

CHARRÚA TRANSMISORA DE ENERGÍA S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CHARRÚA TRANSMISORA DE ENERGÍA S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe del Auditor Independiente

Señores Accionistas y Directores de
Charrúa Transmisora de Energía S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Charrúa Transmisora de Energía S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Charrúa Transmisora de Energía S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Patricio Guevara R.

Santiago, 28 de marzo de 2018

KPMG Ltda.



CHARRÚA TRANSMISORA DE ENERGÍA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre 2017 y 2016



ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA ACTIVOS.....	4
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA PASIVOS.....	5
ESTADOS DE RESULTADOS	6
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO.....	7
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	9
1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD.....	9
2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	10
2.1) Período contable.....	10
2.2) Bases de preparación	10
2.3) Responsabilidad de la información.....	10
2.4) Moneda funcional y de presentación	10
2.5) Bases de conversión.....	10
2.6) Propiedades, planta y equipos	11
2.7) Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	12
2.8) Deterioro del valor de activos no corrientes	12
2.9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	12
2.10) Activos y pasivos financieros	13
2.11) Otras provisiones de corto y largo plazo.....	13
2.12) Instrumentos financieros	13
2.13) Instrumentos financieros derivados	14
2.14) Uso de estimaciones	16
2.15) Política de dividendos	17
2.16) Estado de flujo de efectivo	17
2.17) Clasificaciones de saldos en corrientes y no corrientes	17
2.18) Información financiera por segmento operativo.....	17
2.19) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas	18
3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO	20
3.1) Riesgo de tipo de cambio y tasas de interés	20
3.2) Riesgo de crédito.....	21
3.3) Riesgo de Liquidez	21
3.4) Análisis sensibilidad	23
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	24
4.1) Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2017	24
4.2) Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2016	24
5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	25
6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES.....	25
7. IMPUESTOS A LAS GANACIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	26
7.1) Beneficio (gasto), por impuestos a las ganancias.....	26
7.2) Conciliación del resultado fiscal.....	26
7.3) Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	26
8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.....	27
9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	27
9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, (continuación).....	28
9.1) Movimientos de propiedades, planta y equipo	28
9.2) Activos en garantía	28
10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	28
10.1) Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento 2016	29
10.2) Pasivos de cobertura	30

10.3)	Cumplimiento de Covenants	31
11.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	31
12.	CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES ...	32
12.1)	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	32
12.2)	Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes y no corrientes	32
12.3)	Transacciones con entidades relacionadas	33
13.	CAPITAL EMITIDO Y RESERVAS	34
13.1)	Capital emitido	34
13.2)	Estructura propietaria	34
13.3)	Otras reservas	34
13.4)	Distribución de utilidades	34
13.5)	Gestión del capital	35
14.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	35
15.	COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES.....	35
15.1)	Gastos de administración	35
15.2)	Otros gastos por función.....	35
15.3)	Resultados financieros	36
15.4)	Diferencias de cambio	36
15.5)	Resultado por unidades de reajuste.....	37
16.	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.....	37
17.	COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.....	38
17.1)	Garantías emitidas.....	38
17.2)	Compromisos	39
17.3)	Juicios y contingencias	39
18.	SANCIONES.....	39
19.	HECHOS POSTERIORES.....	39

CHARRÚA TRANSMISORA DE ENERGÍA S.A.
RUT: 76.260.825 – 1

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA ACTIVOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
(Cifras en miles de dólares)

<u>Activos</u>	Notas	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	5.378	6.399
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.935	6.887
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12.1	10.161	-
Total de activos corrientes		17.474	13.286
<u>Activos no corrientes</u>			
Otros activos no financieros	6	7.212	2.441
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	20.991	18.046
Propiedades, planta y equipos	9	130.226	103.964
Activos por impuestos diferidos	7.3	1.774	1.435
Total de activos no corrientes		160.203	125.886
Total de activos		177.677	139.172

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CHARRÚA TRANSMISORA DE ENERGÍA S.A.
RUT: 76.260.825 – 1

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA PASIVOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
(Cifras en miles dólares)

<u>Pasivos</u>	Notas	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
<u>Pasivos corrientes</u>			
Otros pasivos financieros	10	-	7.319
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	45	69
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12.2	558	51
Total pasivos corrientes		603	7.439
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Otros pasivos financieros	11	-	108.939
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12.2	155.500	-
Total de pasivos no corrientes		155.500	108.939
Total pasivos		156.103	116.378
<u>Patrimonio neto atribuible a los controladores</u>			
Capital emitido	13.1	26.636	26.636
Resultados acumulados		(5.062)	(2.784)
Otras reservas	13.3	-	(1.058)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		21.574	22.794
Total de patrimonio neto		21.574	22.794
Total de patrimonio y pasivos		177.677	139.172

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CHARRÚA TRANSMISORA DE ENERGÍA S.A.
RUT: 76.260.825 – 1

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
(Cifras en miles dólares)

<u>Estado de Resultados por Función</u>	Notas	31-12-2016 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	14	382	-
Ganancia bruta		382	-
Gastos de administración	15.1	(1.060)	(1.041)
Otros gastos por función	15.2	(629)	(802)
Ingresos financieros	15.3	41	28
Costos financieros	15.3	(1.945)	(420)
Diferencias de cambio	15.4	870	215
Resultado por unidades de reajuste	15.5	13	228
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(2.328)	(1.792)
Beneficios por impuestos a las ganancias	7.1	629	484
Pérdidas del ejercicio		(1.699)	(1.308)

Estado de otros resultados integrales:

Pérdidas del ejercicio	(1.699)	(1.308)
Resultado de ingresos y gastos integrales, total	(1.699)	(1.308)
Ajustes cambio en valor razonable de cobertura de flujo de efectivo	1.448	1.072
Impuesto a las ganancias sobre otros resultados integrales	(391)	(290)
Otros resultados integrales del ejercicio, neto de impuestos	1.058	782

Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a:

Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a propietario de la controladora	(641)	(526)
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a participaciones no controladoras	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales, total	(641)	(526)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CHARRÚA TRANSMISORA DE ENERGÍA S.A.
RUT: 76.260.825 – 1

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
(Cifras en miles dólares)

	Nota	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Flujos de efectivo de actividades de operación			
<u>Clases de pagos</u>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.380)	(1.244)
Otros pagos por actividades de operación		(68)	(145)
Intereses recibidos		41	29
Flujos de efectivo netos actividades de operación		(1.407)	(1.360)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(22.770)	(77.865)
Compras de activos intangibles		(8.135)	(4.842)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		2	
Cobros a entidades relacionadas		106	
Flujos de efectivo netos actividades de inversión		(30.796)	(82.707)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	75.070
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		12.470	9.975
Total importes procedentes de préstamos		12.470	85.045
Préstamos de entidades relacionadas		142.828	-
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(3.688)	
Pagos de préstamos		(128.193)	(9.687)
Pagos por liquidación de derivados		(1.864)	
Intereses pagados		(42)	1
Otras entradas (salidas) de efectivo		9.066	9.709
Flujos de efectivo netos actividades de financiación		30.577	85.068
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.627)	1.001
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		606	718
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(1.021)	1.719
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		6.399	4.680
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	5.378	6.399

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CHARRÚA TRANSMISORA DE ENERGÍA S.A.
RUT: 76.260.825 – 1

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
 (Cifras en miles dólares)

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Total
		Reservas de cobertura	Total Reservas		
Saldo Inicial 01.01.2016	26.636	(1.840)	(1.840)	(1.476)	23.320
<u>Resultado Integral</u>					
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(1.308)	(1.308)
Otro resultado integral	-	782	782	-	782
Resultado integral	-	782	782	(1.308)	(526)
Total de cambios en patrimonio	-	782	782	(1.308)	(526)
Saldo final 31-12-2016	26.636	(1.058)	(1.058)	(2.784)	22.794
<u>Resultado Integral</u>					
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(1.699)	(1.699)
Otro resultado integral	-	1.058	1.058	-	1.058
Resultado integral	-	1.058	1.058	(1.699)	(641)
Transferencias y otros cambios	-	-	-	(579)	(579)
Total de cambios en patrimonio	-	1.058	1.058	(2.278)	(1.220)
Saldo final 31-12-2017	26.636	-	-	(5.062)	21.574

CHARRÚA TRANSMISORA DE ENERGÍA S.A.
RUT: 76.260.825 – 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
(Cifras en miles dólares)

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Charrúa Transmisora de Energía S.A. (en adelante “la Sociedad”) es una Sociedad anónima cerrada que se constituyó con fecha 12 de marzo de 2013, según consta en escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash bajo el repertorio N°7.268 de 2013, el registro especial de entidades informantes de la Comisión para el Mercado Financiero (Ex. Superintendencia de Valores y Seguros) es el N° 268 y está sujeta a fiscalización por dicha Comisión. El domicilio comercial de la Sociedad se encuentra en Avenida Apoquindo 4501, piso 19, oficina 1902 Las Condes.

La Sociedad es una sociedad de giro exclusivo que ejerce como titular de los Derechos de Explotación y Ejecución de la Obra Nueva “Nueva Línea 2x500 Charrúa-Ancoa: Tendido del primer circuito”, del plan de expansión del Sistema de Transmisión Troncal del SIC, establecido mediante decreto exento N° 115, que fijó las condiciones y términos para su ejecución y explotación.

El objeto de la Sociedad será la realización, implementación y ejecución del diseño, ingeniería, suministro de equipos, construcción de obras civiles; el montaje, operación, explotación y ejecución de la obra nueva de transmisión troncal del Proyecto “Nueva Línea 2x500 Charrúa-Ancoa: tendido del primer circuito” del Sistema de Transmisión Troncal del Sistema Interconectado Central (SIC).

Con fecha 24 de diciembre del 2017, a las 12:37 pm, habiéndose finalizado la construcción y el período de pruebas correspondiente, se hizo efectiva la entrada en operación del Proyecto Charrúa, quedando las instalaciones en funcionamiento y disponibles para el Sistema Eléctrico Nacional.

La etapa de explotación y del reconocimiento de ingresos según lo dispuesto en las Bases de Licitación del proyecto Charrúa (Decreto N° 587 de agosto de 2012), el pago del VATT [Valor Anual de la Transmisión por Tramo] y su fórmula de indexación que constituirá la remuneración del Proyecto por un período de 240 meses corridos (20 años), que se inició a partir del 24 de diciembre del 2017, fecha de comunicación al Coordinador Eléctrico Nacional por parte la Sociedad de la puesta en servicio del Proyecto. La Sociedad se adjudicó el proyecto ofertando la cantidad de US\$16.949.000, debiendo por tanto recibir de conformidad dicha cantidad en su equivalente en pesos por el período de remuneraciones además percibirá ingresos variables que estarán en función del “peaje” que se cobrará a los consumidores o generadoras que deseen transmitir energía a través de sus líneas de transmisión y distribución de potencia eléctrica.

Es por esto que, al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha registrado ingresos ordinarios correspondientes a Peajes y Transmisión correspondientes al período comprendido entre la puesta en servicio (24 de diciembre de 2017) y el cierre al 31 de diciembre de 2017.

El registro especial de entidades informantes que lleva la Comisión para el Mercado Financiero es el N°268, para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 7° del Decreto Ley N° 4, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, Ley General de Servicios Eléctricos.

La empresa que ejerce el control final sobre la Sociedad es la empresa Celeo Redes Operación Chile S.A., organización perteneciente al conglomerado empresarial Celeo Redes SLU, grupo de compañías dedicado a los rubros de ingeniería, desarrollo y construcción de proyectos de infraestructuras, energías renovables y nuevas tecnologías.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1) Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estado de resultados integrales por el período de 12 meses, terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estado de flujos de efectivo directo por el período de 12 meses, terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

2.2) Bases de preparación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standadr Board (IASB) y han sido aprobadas por sus socios en sesión celebrada con fecha 28 de marzo de 2018.

2.3) Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sociedad que manifiesta expresamente que han aplicado en su totalidad y sin reservas los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

2.4) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación corresponde a la moneda del ambiente económico principal en que opera la Sociedad. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de diferencias de cambio.

De acuerdo al análisis de la Administración, de los factores primarios y secundarios de la NIC 21, la moneda de presentación y la moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense.

2.5) Bases de conversión

Los activos y pasivos en monedas distintas al dólar estadounidense, que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Sociedad se convierten a la moneda funcional usando las respectivas cotizaciones al cierre. Los gastos e ingresos en moneda distinta de la moneda funcional, se convierten usando la tasa de cambio existente a la fecha de las transacciones. Las diferencias de valorización producidas se registran en los resultados del período a medida que surgen en la cuenta diferencias de cambio.

La cotización para el peso chileno por dólar, de acuerdo con el Banco Central de Chile es la siguiente:

Base de conversión	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Moneda USD	1,00000	1,00000
Pesos Chilenos CLP	0,00163	0,00149
Unidad de Fomento UF	43,59193	39,35648

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.6) Propiedades, planta y equipos

Las Propiedades, Planta y Equipos se valoran a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye, en su caso, los siguientes conceptos:

2.6.1. Costos Activados: Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

2.6.2. Gastos Financieros Activados: Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso, son activados. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o, de no existir, la tasa media de financiamiento de la Sociedad que realiza la inversión.

2.6.3. Depreciación: Las Propiedades, Planta y Equipo, neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlo. La vida útil de las propiedades, planta y equipos y valores residuales se revisan anualmente.

A continuación, se presentan los períodos de vida útil utilizados para determinar depreciación de las principales clases de activos:

Clase	Años vida útil
Líneas de transmisión	50
Subestaciones	40
Maquinaria y equipos	7

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada fecha de presentación.

2.6.4. Obras en ejecución: Las obras en ejecución se presentan valorizadas al costo histórico. Se traspasarán a planta y equipos en explotación una vez finalizado el período de prueba, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Las obras en ejecución, incluyen los siguientes conceptos devengados únicamente durante el período de construcción:

- a) Gastos financieros relativos a la financiación externa que sean directamente, atribuibles a las construcciones, tanto si es de carácter específico como genérico.
- b) Gastos de naturaleza operativa, atribuibles directamente a la construcción.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.7) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles se componen por aplicaciones informáticas y servidumbres eléctricas. Su reconocimiento contable es al costo de adquisición, neto de su amortización acumulada.

2.7.1. Las licencias para programas informáticos: Se contabilizan sobre la base de los costos totales de adquisición e implementación. Estos costos se amortizan en forma lineal durante sus vidas útiles estimadas, en promedio, 6 años.

2.7.2. Las servidumbres eléctricas: No tienen una vida útil definida, por lo cual no estarán afectos a amortización. Sin embargo, la vida útil indefinida es objeto de revisión en cada ejercicio para el que se presente la información, para determinar si la consideración de vida útil indefinida sigue siendo aplicable. Estos activos se someterán a pruebas por deterioro de valor anualmente.

2.8) Deterioro del valor de activos no corrientes

Al cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Sociedad estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no ha identificado deterioro para sus activos no corrientes.

2.9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

2.9.1. El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen "Renta atribuida", implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, "Parcialmente integrado", implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior, la sociedad revelará las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se revertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se revertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, (continuación)

2.9.2. Impuestos diferidos: Los impuestos diferidos son reconocidos usando el método del estado de situación financiera, estipulando las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias y pérdidas imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

2.10) Activos y pasivos financieros

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el balance no puede ser derivado de mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración incluyendo el modelo de flujos de caja descontados. Cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor regular de los instrumentos financieros.

2.11) Otras provisiones de corto y largo plazo

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida que la Sociedad asumirá la cuantía de las deudas.

2.12) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros no derivados abarcan inversiones en capital y títulos de deuda, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo, préstamos y financiamientos y acreedores por venta y otras cuentas por pagar. Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados como se describe a continuación:

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.12) Instrumentos financieros, (continuación)

2.12.1. Efectivo y equivalente de efectivo: El efectivo y equivalentes al efectivo abarcan los saldos de efectivo, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a la vista y las inversiones en documentos con pacto de retroventa, cuyo vencimiento no supere los 90 días, siendo fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo y sin riesgo significativo de cambios a su valor. En el caso de existir sobregiros bancarios que son reembolsables sin restricciones y que forman parte integral de la administración de efectivo, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

2.12.2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: Si la Sociedad tiene la intención y capacidad de mantener los títulos de deuda hasta el vencimiento, estas inversiones son clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son reconocidas al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

2.12.3. Préstamos y cuentas por cobrar: Son valorizados al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, venta de bienes y prestación de servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y además, no están dentro de las siguientes categorías:

- Aquellas en las cuales se tiene la intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidas para su comercialización.
- Aquellas designadas en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- Aquellas mediante las cuales el tenedor no pretende parcialmente recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y por lo tanto, deben ser clasificadas como disponibles para la venta.

Estos activos son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.

2.13) Instrumentos financieros derivados

La Sociedad mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés.

2.13.1. Coberturas de flujo de efectivo: Los cambios en el valor razonable son reconocidos directamente en el patrimonio en el rubro “Reserva de coberturas de flujos de caja” en la medida que la cobertura sea efectiva. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas en dicho rubro se traspasan a resultados en el mismo ejercicio que la partida cubierta afecta el resultado. Cuando una partida de cobertura es un activo no financiero, el monto reconocido en este rubro es transferido como parte del valor libro del activo cuando es reconocido. En la medida que la cobertura o una parte de ella no sea efectiva los cambios en el valor razonable son reconocidos con cargo o abono a resultados integrales. Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, caduca, es vendido, es suspendido o ejecutado, esta cobertura se discontinúa de forma prospectiva.

Cuando un instrumento financiero derivado no es mantenido para negociación y no es designado para una relación que califique de cobertura todos los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente con cargo o abono resultados integrales.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.14) Reconocimiento de ingresos

El marco legal que rige el negocio de la transmisión eléctrica en Chile se norma por el DFL N°4/2006, que Fija el Texto Refundido, Coordinado y Sistematizado del Decreto con Fuerza de Ley N°1, de Minería, de 1982, Ley General de Servicios Eléctricos (DFL(M) N° 1/82) y sus posteriores modificaciones que incluye entre otras:

- Ley 19.940 (Ley Corta I), promulgada el 13 de marzo de 2004,
- Ley 20.018 (Ley Corta II), promulgada el 19 de mayo de 2005,
- Ley 20.257 (Generación con Fuentes de Energías Renovables no Convencionales), promulgada el de abril de 2008, y,
- Ley 20.936, promulgada el 20 de julio de 2016.

Estas normas se complementan con el Reglamento de la Ley General de Servicios Eléctricos de 1997 (Decreto Supremo N° 327/97 del Ministerio de Minería) y sus respectivas modificaciones, y además con la Norma Técnica de Seguridad y Calidad de Servicio (R.M.EXTA N°40 del 16 de mayo de 2005) y sus modificaciones posteriores.

Los ingresos de la Compañía provienen básicamente de la comercialización de la capacidad de transmisión eléctrica de las instalaciones de la Sociedad. La principal parte de los ingresos está sujeta a tarifas reguladas en los respectivos decretos de adjudicación publicados por el Ministerio de Energía, en tanto que el resto de ellos proviene de acuerdos contractuales con los usuarios de las instalaciones de la Sociedad.

La principal parte de los ingresos generados por el uso de las instalaciones de la Sociedad, que se encuentra sujeta a tarifa regulada, incluye dos componentes: i) el AVI que es la anualidad del valor de inversión, más ii) el COMA (costos de operación, mantenimiento y Administración) que corresponde al costo requerido para operar, mantener y administrar las correspondientes instalaciones.

Los ingresos sujetos a tarifas reguladas son reconocidos y facturados mensualmente utilizando los valores resultantes de la aplicación de lo estipulado en los Decretos de Adjudicación y el marco normativo vigente en relación con la indexación de las tarifas. El servicio de transmisión generalmente es facturado al principio del mes siguiente al mes en el cual el servicio fue prestado y por lo tanto el ingreso reconocido cada mes corresponde al servicio de transmisión entregado, pero no facturado en dicho mes.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.15) Uso de estimaciones

A continuación, se muestran las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros en el futuro:

2.15.1. Propiedades, planta y equipos: El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil y la estimación del valor residual para el cálculo de su depreciación.

La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado de juicio.

2.15.2. Impuestos diferidos: La Sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados tributarios atribuibles futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Sociedad para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos.

2.15.3. Instrumentos financieros: El tratamiento contable de los cambios de los valores razonables de los instrumentos de cobertura que registra la Sociedad.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según corresponda.

2.15.4. Provisiones: Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

2.15.5. Juicios y estimaciones: En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipos.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.16) Política de dividendos

2.16.1. Dividendo Mínimo: El Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

2.16.2. Dividendos provisorios o definitivos: De acuerdo a lo establecido en los estatutos de constitución de sociedad, respecto a la política de distribución de dividendos se establece que:” La Junta de Accionistas solo podrá acordar la distribución de dividendos si no hubiere pérdidas acumuladas de ejercicios de años fiscales anteriores. Los dividendos que se repartan en exceso del mínimo señalado en el punto precedente podrán ser libremente imputados por la Junta de Accionistas a utilidades del ejercicio del año fiscal o a fondos sociales susceptibles de ser repartidos como dividendos. Corresponderá recibir dividendos a los accionistas inscritos en el registro de accionistas el quinto día hábil anterior a la fecha que se fije para su pago”.

2.17) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

2.17.1. El efectivo y equivalentes al efectivo: Incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de bajo riesgo con un vencimiento original de hasta tres meses.

No existen restricciones sobre el efectivo y efectivo equivalente.

2.17.2. Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

2.17.3. Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

2.17.4. Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.18) Clasificaciones de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de situación financiera adjunto los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corriente aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimiento superior a dicho período.

2.19) Información financiera por segmento operativo

La Sociedad gestiona sus operaciones y presenta la información en los estados financieros sobre la base de un único segmento operativo “Transmisión de energía eléctrica”.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.20) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas

Las siguientes nuevas Normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

NIIF 9 Instrumentos Financieros – Modificación y Mejora

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros.

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.20) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 01 de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

La Administración aplicará esta norma para el período que comenzará el 1 de enero de 2018 y producto de su evaluación ha concluido que no existe potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente.
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- 3.- Determinar el precio de la transacción.
- 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración aplicará esta norma para el período que comenzará el 1 de enero de 2018 y producto de su evaluación ha concluido que no existe potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

No obstante, esta evaluación se determinó en base a información actualmente disponible y puede estar sujeta a cambios razonables, derivados en el ejercicio 2018 cuando se adopte NIIF 9 y NIIF 15.

Para las nuevas NIIF, interpretaciones y enmiendas restantes, la administración estima que estas normativas, no tendrán efectos significativos en sus estados financieros.

3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

3.1) Riesgo de tipo de cambio y tasas de interés

Riesgo de Tasa de Interés: Charrúa Transmisora de Energía S.A., es una empresa que desde sus inicios hasta mayo de 2017 se encontraba financiada mediante la modalidad de Project –Finance. En este escenario existía exposición a las fluctuaciones en tasa de interés y moneda, las cuales fueron mitigadas con la incorporación de contratos derivados que convertían el 75% de la deuda desde una tasa variable a una tasa fija.

En mayo de 2017, Charrúa dio término al endeudamiento financiero con bancos mediante los recursos proporcionados por un reconocimiento de deuda firmado con Celeo Redes Operación Chile S.A. (Empresa emisora de bonos en mayo 2017). De este modo, el endeudamiento de Charrúa Transmisora de Energía S.A. pasó a ser una deuda a tasa fija de 6,5% a un plazo de 30 años.

Los activos de la compañía son principalmente activos fijos e intangibles de larga vida útil, financiados con pasivos de largo plazo a tasa de interés fija. El registro contable de dichos pasivos se realiza mediante la metodología del costo amortizado. El objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés, es lograr una estructura de deuda equilibrada, disminuir el impacto sobre el resultado producto de las variaciones en las tasas y reducir la volatilidad de los gastos financieros.

Riesgo de Tipo de Cambio: Con respecto al riesgo provocado por variaciones en el tipo de cambio, estas se deben a los movimientos del dólar con respecto al peso chileno. En consecuencia, la moneda funcional de la compañía es el dólar estadounidense, el cual se fundamenta en que los ingresos y gastos de capital se determinan principalmente en esta moneda.

Las inversiones son mantenidas en dólares y pesos en montos suficientes para hacer frente a todas las obligaciones financieras y operacionales cuyo pago está programado en una determinada divisa (pesos chilenos o dólares norteamericanos).

En general, nuestra exposición al riesgo de tipo de cambio se debe a lo siguiente:

- a) Realización de varios tipos de transacciones en dólares estadounidenses por montos significativos (contratos de construcción, importaciones, etc.). En el negocio de Charrúa, predomina el dólar como la moneda operacional.
- b) Mantención de deuda inter-compañía denominada en dólares.
- c) Única fuente de ingresos es el VATT, por un monto fijo pagadero en doce cuotas iguales, el VATT está denominado en dólares. Este monto se recauda mensualmente en pesos.
- d) Las cuentas por cobrar serán denominadas en pesos, sin embargo, se registran mensualmente en libros a su contra valor en dólares.
- e) Con el fin de gestionar y mitigar activamente el riesgo cambiario implicado en el ciclo de conversión de efectivo, se lleva a cabo un procedimiento de tesorería que se dedica a minimizar dicho riesgo, este procedimiento consiste en las siguientes medidas:
- f) El ingreso mensual total se factura en pesos chilenos a cada cliente por su contravalor en dólares.
- g) El tipo de cambio dólar / pesos chilenos que se utilizara para facturar los ingresos mensuales "n" es el tipo de cambio promedio ponderado en el mes "n-1".

Como resultado de la política y actividades de tesorería, las variaciones en el valor del peso chileno en relación con el dólar estadounidense, no tendrían un efecto significativo en el costo de las obligaciones denominadas en dólares relacionadas con el reconocimiento de deuda.

Otras actividades de mitigación de este riesgo son las siguientes:

- a) Diseño de estructura de la deuda y políticas de contención del riesgo financiero: Previo a contratar deuda se realiza un análisis técnico-económico cuyo objetivo es determinar la combinación óptima de moneda(s) de denominación, tipo(s) de tasa(s) de interés y plazo y fórmula de repago, que en su conjunto minimizan estos riesgos.

3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.1) Riesgo de tipo de cambio y tasas de interés, (continuación)

- b) Monitoreo de riesgos y variables fundamentales: Durante todo el período de construcción y de explotación de la concesión, la política de la empresa es mantener un monitoreo activo del estado de las variables financieras críticas.
- c) Adopción del dólar como moneda funcional: Las diferencias de cambio tienden a mitigarse en forma natural si la moneda funcional es la más adecuada para la realidad financiera y operativa de la Sociedad. En efecto, el 100% de los ingresos son en dólares, al igual que lo son una porción sustancial de los costos de construcción y parte de los costos de explotación. Por otra parte, todos los aportes de capital se realizarán en dólares por su equivalente en euros y la deuda estructurada estará también expresada en esa misma moneda de acuerdo a la proporción óptima determinada.

3.2) Riesgo de crédito

La Sociedad tiene como fuente de riesgo de crédito las cuentas por cobrar de los clientes en el sistema de transmisión troncal. Todos los ingresos operacionales provienen de una cartera de clientes que incluye algunas de las mayores compañías de generación de energía eléctrica. Por lo tanto, Charrúa Transmisora de Energía S.A. cuenta con una sólida base de clientes.

El stock de cuentas por cobrar generado en el curso normal de los negocios se caracteriza por un proceso de cobro de corto plazo, que a su vez está debidamente regulado por el Decreto Supremo N° 23T, de 2015 del Ministerio de Energía, el cual establece plazos definidos para la facturación y el pago de dichas cuentas. Esto último resulta en que un periodo de cobranza de 15 días en promedio ponderado para el 93% de los ingresos mensuales totales. Esto explica la no acumulación de cuentas por cobrar en estado impago.

No obstante, al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no se ve expuesta significativamente al riesgo de crédito, considerando que esta comenzó sus operaciones con fecha 24 de diciembre de 2017, manteniendo al cierre del ejercicio, cuentas por facturar por 7 días de operación.

Otra fuente de mitigación del riesgo de crédito proviene del hecho de que la corriente de ingresos está garantizada por ley, por lo tanto, si una contraparte no puede pagar, los demás tomadores en conjunto están obligados a cubrir la cantidad no pagada. Esto quiere decir que el riesgo está delimitado por un marco regulatorio robusto.

En cuanto al riesgo de crédito asociado a los activos financieros (depósitos a plazo, fondos de inversión de renta fija y acuerdos de recompra inversa), la política de tesorería establece directrices de diversificación y calificación crediticia para distribuir y minimizar el riesgo de contraparte. Además, es importante mencionar que las inversiones permitidas están debidamente definidas en los contratos de emisión de bonos local e internacional.

3.3) Riesgo de Liquidez

La política de manejo financiero de la Sociedad se sustenta en la mantención de adecuados niveles de deuda en relación a su nivel de operación, patrimonio y activos.

3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.3) Riesgo de Liquidez, (continuación)

La capacidad de generación de caja a través de la obtención de financiamiento, en un comienzo a través de préstamos bancarios y actualmente a través de reconocimiento de deuda, ha permitido el crecimiento de inversiones en activos fijos y operaciones industriales a lo largo de los últimos años. Adicionalmente, la compañía cuenta con generación de flujo de caja por la operación de sus líneas de transmisión.

Actualmente, la Sociedad muestra una posición adecuada para enfrentar los pagos de créditos inter-compañía futuros y los compromisos de inversión planificados y en ejecución.

La Sociedad en el ejercicio 2017, ya no presenta deuda financiera.

El éxito de estos procesos confirma la capacidad de la Empresa para acceder a diversas fuentes de financiamiento tanto en el mercado local como internacional.

La siguiente tabla presenta las amortizaciones de capital correspondientes a la deuda financiera al 31 de diciembre de 2016:

	Deuda total 31-12-2016 MUS\$	Amortización				
		2017 MUS\$	2018 MUS\$	2019 MUS\$	2020 MUS\$	2021 en adelante MUS\$
Obligaciones bancarias USD	108.171	1.276	3.365	3.580	3.808	96.142

3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.4) Análisis sensibilidad

Un incremento (disminución) razonable de la divisa dólar (USD) ante el peso chileno (CLP), habría afectado la medición de los activos y pasivos susceptibles de conversión a moneda extranjera “dólar”, afectando el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación:

Activos y pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, sensibles a variaciones de divisas:

<u>Activos sensibles</u>	31.12.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.710	673
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.935	6.887
Total de activos sensibles	3.645	7.560
<u>Pasivos sensibles</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	45	-
Otros pasivos financieros, corrientes	-	7.319
Total de pasivos sensibles	45	7.319

Hemos efectuado un análisis de sensibilidad tomando en consideración una disminución y un incremento de 10% base del valor del dólar ante el peso chileno.

<u>Análisis de sensibilidad al 31.12.2017</u>	MUS\$	Efecto en resultado 2017	
		-10%	10%
Sensibilidad del tipo de cambio	614,75	553,28	676,23
<u>Activos sensibles</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.710	190	(155)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.935	215	(176)
Total de activos sensibles	3.645	405	(331)
<u>Pasivos sensibles</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	45	(5)	4
Total de pasivos sensibles	45	(5)	4
Efecto en resultado neto (pérdida) utilidad		400	(327)
<hr/>			
<u>Análisis de sensibilidad al 31.12.2016</u>	MUS\$	Efecto en resultado 2016	
		-10%	10%
Sensibilidad del tipo de cambio	669,47	602,52	736,42
<u>Activos sensibles</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	673	75	(61)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6.887	765	(626)
Total de activos Sensibles	7.560	840	(687)
<u>Pasivos sensibles</u>			
Otros pasivos financieros, corrientes	7.319	(813)	665
Total de pasivos sensibles	7.319	(813)	665
Efecto en resultado neto (pérdida) utilidad		27	(22)

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Los saldos presentados en el estado de situación financiera del efectivo y equivalentes al efectivo son los mismos que se presentan en el estado de flujo de efectivo.

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31.12.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Saldo en banco CLP	1.710	79
Saldo en banco USD	493	159
Inversión en fondo mutuo CLP	-	594
Inversión en fondo mutuo USD	3.175	5.567
Total efectivo y equivalentes al efectivo	5.378	6.399

4.1) Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2017

El detalle de las inversiones en fondos mutuos (renta fija de fácil liquidación) al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Institución	Instrumento	Moneda	Valor cuota US\$	Nº de cuotas	31.12.2017 MUS\$
J.P. Morgan	JPM US Dollar Liquidity Fund Premier	Dólar	0,0010	3.175.000	3.175
Total Inversiones en fondos mutuos al 31-12-2017					3.175

4.2) Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2016

El detalle de las inversiones en fondos mutuos (renta fija de fácil liquidación) al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Institución	Instrumento	Moneda	Valor Cuota US\$	Nº de cuotas	31.12.2016 MUS\$
Banco BBVA	Monetario Nominal Serie B	Pesos	1,57	378.121,26	594
	Liquidez Dólar Serie E	Dólar	1.217,10	4.573,83	5.567
Total Inversiones en fondos mutuos al 31-12-2016					6.161

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corresponden a operaciones del giro de la Sociedad. El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	31.12.2017			31.12.2016		
	Activos antes de deterioro	Deterioro deudores comerciales	Activos por deudores comerciales netos	Activos antes de deterioro	Deterioro deudores comerciales	Activos por deudores comerciales netos
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores por venta	382	-	382	-	-	-
Deudores varios	-	-	-	16	-	16
Remanente crédito fiscal	1.553	-	1.553	6.871	-	6.871
Total Deudores Comerciales Corrientes	1.935	-	1.935	6.887	-	6.887
Total Deudores Comerciales	1.935	-	1.935	6.887	-	6.887

La siguiente es la estratificación de la cartera al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Información al 31 de diciembre de 2017

	Al día	31-60 días	61-90-días	91-120 días	> 120 días	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Monto cartera bruta	384	-	-	-	-	384
Total Cartera	384	-	-	-	-	384

Información al 31 de diciembre de 2016

	Al día	31-60 días	61-90-días	91-120 días	> 120 días	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Monto cartera bruta	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

El stock de cuentas por cobrar generado en el curso normal de los negocios se caracteriza por un proceso de cobro de corto plazo, que a su vez está debidamente regulado por el Decreto Supremo N° 23T, de 2015 del Ministerio de Energía, el cual establece plazos definidos para la facturación y el pago de dichas cuentas. Esto último resulta en que un periodo de cobranza de 15 días en promedio ponderado para el 93% de los ingresos mensuales totales. Esto explica la no acumulación de cuentas por cobrar en estado impago ni el deterioro de la cartera.

6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle de los otros activos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Otros activos no financieros no corrientes		
Anticipo indemnización servidumbre eléctrica	7.212	2.441
Total otros activos no financieros no corrientes	7.212	2.441

7. IMPUESTOS A LAS GANACIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

7.1) Ingresos (gasto), por impuestos a las ganancias

Ingresos (gasto), por impuestos a las ganancias	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
(Gastos) / Ingresos por impuestos diferidos relacionados a creación y reversión de diferencias temporarias	629	484
Total beneficios, por impuestos a las ganancias	629	484

7.2) Conciliación del resultado fiscal

Conciliación resultado fiscal	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Resultado antes de impuesto	(2.328)	(1.792)
Beneficio por impuesto utilizando la tasa legal	594	430
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuesto legales	35	54
Ajuste de gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	-	-
(Gastos) / beneficios por impuesto diferido por las diferencias permanentes	-	-
Total de ajustes al beneficio por impuesto	35	54
(Gastos) / beneficios impuestos a las ganancias, utilizando tasa efectiva	629	484
Tasa impositiva legal	25,50%	24,00%
Otros incrementos (decremento) a tasa impositiva legal	1,50%	3,00%
Tasa impositiva efectiva	27,00%	27,00%

7.3) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:	Saldo inicial al	Reconocido en	Saldo inicial al	Reconocido en	Reconocido en	Saldo final al
	01.01.2016	Resultados del Ejercicio	31.12.2016	Resultados del Ejercicio	Otros Result. Integral	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pérdidas Fiscales	1.413	1.582	2.995	2.782		5.777
Total activos por impuestos diferidos	1.413	1.582	2.995	2.782	-	5.777

Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:	Saldo inicial al	Reconocido en	Saldo inicial al	Reconocido en	Reconocido en	Saldo final al
	01.01.2016	Resultados del Ejercicio	31.12.2016	Resultados del Ejercicio	Otros Result. Integral	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Depreciaciones	173	1.098	1.271	2.732		4.003
Contratos en Moneda Extranjera		289	289	(579)	290	-
Total pasivos por impuestos diferidos	173	1.387	1.560	2.153	290	4.003
Total Impuesto Diferido Neto	1.240	195	1.435	629	(290)	1.774

8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación, se presenta el detalle de activos intangibles:

Activo Intangibles	31-12-2017 MUS\$			31-12-2016 MUS\$		
	Valor Bruto	Amortización	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización	Valor Neto
Servidumbre eléctrica	20.991	-	20.991	18.046	-	18.046
Total activo intangibles	20.991	-	20.991	18.046	-	18.046

La composición y movimientos del activo intangible durante el ejercicio 2016 y 2015 han sido los siguientes:

Movimientos	Servidumbres MUS\$	Total MUS\$
Saldo Inicial 01-01-2016	15.036	15.036
<u>Movimientos activos intangibles</u>		
Adiciones	3.010	3.010
Total movimientos al 31-12-2016	3.010	3.010
Saldo Final al 31-12-2016	18.046	18.046
<u>Movimientos activos intangibles</u>		
Adiciones	2.945	2.945
Total movimientos al 31-12-2017	2.945	2.945
Saldo Final al 31-12-2017	20.991	20.991

Los activos intangibles corresponden a servidumbres perpetuas de vida útil indefinida, las cuales se reconocen al costo histórico neto de deterioros de valor, y no están sujetas a proceso de amortización, y si a evaluación de deterioro anual. Esta evaluación determinó que no existe deterioro de las referidas servidumbres.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación, se presenta la composición de propiedad, planta y equipos:

Propiedad, planta y equipos	31-12-2017		31-12-2016	
	Valor bruto MUS\$	Valor neto MUS\$	Valor bruto MUS\$	Valor neto MUS\$
<u>Construcción en curso</u>				
Construcción en curso	130.226	130.226	103.964	103.964
	130.226	130.226	103.964	103.964
Total propiedad, planta y equipos	130.226	130.226	103.964	103.964

Con fecha 24 de diciembre del 2017, habiéndose finalizado período de pruebas correspondiente, se hizo efectiva la entrada en operación del Proyecto Charrúa, quedando las instalaciones en funcionamiento y disponibles para el Sistema Eléctrico Nacional. La activación de la planta y su componentización, se realizó durante el mes de enero de 2018, en espera del detalle y costos finales del contratista, razón por la cual al 31 de diciembre de 2017 la planta mantiene su clasificación de Construcción en curso. La depreciación comenzó desde el momento de su entrada en operación, no obstante, la sociedad evaluó el impacto por los 7 días de funcionamiento durante el ejercicio 2017, no resultando significativa la depreciación de dicho período de tiempo.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, (continuación)

9.1) Movimientos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Movimientos	Construcción en curso MUS\$	Total MUS\$
Saldo Inicial 01-01-2016	36.352	36.352
<u>Movimientos de propiedad, planta y equipo</u>		
Adiciones	67.612	67.612
Total movimientos al 31-12-2016	67.612	67.612
Saldo Final al 31-12-2016	103.964	103.964
<u>Movimientos de propiedad, planta y equipo</u>		
Adiciones	26.262	26.262
Total movimientos al 31-12-2017	26.262	26.262
Saldo Final al 31-12-2017	130.226	130.226

9.2) Activos en garantía

Según escritura pública, denominada “Prenda sin desplazamiento”, número de repertorio 29.926-2016, firmada el 4 de octubre de 2016 entre BBVA (en calidad de agente de garantías) y Charrúa Transmisora de Energía S.A., determina los activos que conforman la Línea de Transmisión del Primer Circuito, que serán afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones bancarias.

10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle y saldo de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes son los siguientes:

Otros pasivos financieros	Moneda	31-12-2017		31-12-2016	
		Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Tramo - USD	USD	-	-	-	108.171
Tramo - IVA	CLP	-	-	7.319	-
Total obligaciones bancarias		-	-	7.319	108.171
Pasivos de cobertura	USD	-	-	-	768
Total pasivos de cobertura		-	-	-	768
Total Otros pasivos financieros		-	-	7.319	108.939

10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)

10.1) Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento 2016

El detalle de los otros pasivos financieros de la sociedad filial Charrúa Transmisora de Energía S. A. registrados al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Institución financiera	Tramo	Moneda	Amortización	Tasa anual		Garantías	Vencimiento 3 a 12 meses	Total corriente 31-12-2016	Vencimiento 1 a 2 años	Más de 2 años	Total, No corriente 31-12-2016
				Efectiva	Nominal						
BBVA	I	USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.527	22.256	23.783
CAIXA	I	USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.364	19.883	21.247
CA-CIB	I	USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.527	22.256	23.783
ICO	I	USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.364	19.883	21.247
SABADELL	I	USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.163	16.948	18.111
ESTADO	IVA	CLP	Semestral	5,09%	4,79%	Sin garantía	7.319	7.319	-	-	-
Total otros pasivos financieros							7.319	7.319	6.945	101.226	108.171

CLP	: Pesos Chilenos	CA-CIB	: Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
UF	: Unidad de Fomento	ICO	: Instituto de Crédito Oficial
USD	: Dólares Estadounidense	Sabadell	: Banco de Sabadell S.A.- Miami Branch
BBVA	: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Estado	: Banco del Estado de Chile.

10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)

10.2) Pasivos de cobertura

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2016, manteniendo la política de gestión de riesgos, mantenía suscritos contratos de derivados que cubrían las variaciones de tasas de interés y tipos de cambio a los que estaba expuesta la deuda financiera al cierre de ejercicio 2016. Estos derivados fueron designados como instrumento de cobertura y se clasificaron bajo el rubro “otros activos financieros y otros pasivos financieros”.

Para mitigar en forma directa el riesgo financiero de la deuda que está asociado a las variaciones en la tasa de interés y tipos de cambio de la deuda, la empresa contrató una serie de instrumentos derivados específicamente diseñados para contener la mayor parte de los posibles efectos adversos que pueden generarse frente a fluctuaciones extraordinarias en las tasas de interés y monedas de financiación. Así, la estrategia de cobertura definida al 31 de diciembre de 2016, persiguió disminuir y acotar el impacto de dichas fluctuaciones en la carga total de gastos financieros y diferencias de tipo de cambio, las cuales no eran compensadas naturalmente por la propia estructura de la deuda financiera ni la composición de los ingresos.

Dada las características de la deuda, Charrúa Transmisora de Energía S.A. adquirió contrato de cobertura que comprendieron la fijación de la tasa de interés del 75% de la deuda a través de contratos derivados del tipo IRS (Interest Rate Swap). Las condiciones de este instrumento fueron las siguientes:

Se mitigan mediante derivados IRS, con el intercambio de tasa Libor 30, para los periodos de los desembolso del crédito y tasa libor 180 para el periodo de amortización, a cambio de tasa fija de 2,606%, todo con el objetivo de proteger y evitar importantes variaciones en las tasas que hubiesen podido impactar en los flujos de caja de la empresa.

Dado que no existieron ineffectividades del instrumento al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no reconoció en resultados ineffectividades de partidas cubiertas con instrumentos derivados.

Con fecha 5 de mayo de 2017, la sociedad matriz Celeo Redes Operación Chile S.A., emitió bonos en UF y USD, en el mercado nacional y extranjero respectivamente. Los fondos provenientes de la colocación de los bonos fueron destinados al pago y/o prepago, de obligaciones financieras de corto y largo plazo de sus filiales Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. y la Sociedad, Charrúa Transmisora de Energía S.A., también se pagaron costos y gastos asociados a las obligaciones financieras.

La Sociedad, ha reconocido en resultados durante el ejercicio 2017, el costo de quiebre de los derivados asociados a la estructura de financiación anterior (ver nota 15.3).

El detalle de pasivos de coberturas registrados al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Institución Bancaria	Tipo de contrato	Tipo de cobertura	Riesgo de cobertura	Partida cubierta	Total No Corriente 31-12-2017	Total No Corriente 31-12-2016
BBVA	IRS	Flujo efectivo	Exposición de variaciones de tasa de interés variable	Tasa	-	256
CAIXA					-	184
CA-CIB					-	248
SABADELL					-	80
Total pasivos de cobertura					-	768

10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)

10.3) Cumplimiento de Covenants

El contrato de crédito sindicado exigía como condición precedente haber aportado capital social por lo menos un 15% de la inversión total del Proyecto, lo que al 31 de diciembre de 2016 se dio cumplimiento a esta exigencia.

Para la etapa de construcción del proyecto no se exigieron Covenants financieros, solo existieron obligaciones de Hacer y de No Hacer establecidas en el contrato de crédito.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantenía financiamiento bancario el que no exigía cálculo y revelación de convenants financieros en sus contratos de crédito.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
<u>Acreedores comerciales:</u>		
Proveedores	1	8
Acreedores varios	44	47
	45	55
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Impuesto adicional por pagar	-	14
	-	14
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	45	69

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el período medio para el pago a proveedores es de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

12. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corresponden a operaciones del giro de la Sociedad.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

12.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
59.057.910 - 6	Elecnor S.A.	España	Accionista	Reembolso gastos avales	166	-
76.613.942 - 6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Accionista común	Reembolso gastos	88	-
76.187.228 - 1	Celeo Redes Operación Chile S.A.	Chile	Accionista	Contrato gestión administrativa	9.907	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas					10.161	-

12.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes y no corrientes

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
59.057.910 - 6	Elecnor S.A.	España	Accionista	Reembolso gastos avales	52	51
76.613.942 - 6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Accionista común	Reembolso gastos	114	-
76.187.228 - 1	Celeo Redes Operación Chile S.A.	Chile	Accionista	Contrato gestión administrativa	392	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes					558	51
76.187.228 - 1	Celeo Redes Operación Chile S.A.	Chile	Accionista	Préstamo obtenido al 6,5% interés	155.500	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes					155.500	-

Los saldos con las sociedades relacionadas de Chile, fueron realizados en moneda dólar estadounidense, mientras que, con sociedades relacionadas de España, fueron realizados en Euros. No se aplican tasas de interés producto de la naturaleza de las transacciones corrientes.

12.3) Transacciones con entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2017 MUS\$	(Cargo)/abono	31-12-2016 MUS\$	(Cargo)/abono
						efecto en resultado 2017 MUS\$		efecto en resultado 2016 MUS\$
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Recuperación de gastos	166	-	-	-
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Contrato de construcción	(19.544)	-	(57.663)	-
76.187.228 - 1	Celeo Redes Operación Chile S.A.	Chile	Accionista	Contrato gestión administrativa	(406)	(341)	(1.509)	(1.509)
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Accionista común	Contrato gestión administrativa	(832)	(699)	-	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Accionista común	Contrato Operación	(1.732)	-	-	-
76.187.228 - 1	Celeo Redes Operación Chile S.A.	Chile	Accionista	Crédito obtenido	142.828	-	-	-
76.187.228 - 1	Celeo Redes Operación Chile S.A.	Chile	Accionista	Interés Crédito	(4.086)	(4.086)	-	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Accionista común	Préstamo Empresa Relacionada	(114)	-	-	-
59.057.910- 6	Elecnor S.A.	España	Accionista	Aval Boleta de garantía	-	-	(407)	(407)

13. CAPITAL EMITIDO Y RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 del total del capital emitido y pagado es el siguiente:

13.1) Capital emitido

Capital emitido	Capital Emitido MUS\$	Capital Pagado MUS\$
Capital Inicial 01.01.2016	26.827	26.636
Total capital al 31 de diciembre de 2016	26.827	26.636
Total capital al 31 de diciembre de 2017	26.827	26.636

13.2) Estructura propietaria

La distribución de los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Socios	Acciones	Participación	
		31.12.2017 %	31.12.2016 %
Elecnor S.A.	1	0,01	0,01
Celeo Redes Operación Chile S.A.	25.000.999	99,99	99,99
Total participación	25.001.000	100,00	100,00

13.3) Otras reservas

La conformación del saldo de otras reservas se detalla a continuación:

	31.12.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Efectos acumulados por cobertura y otras reservas		
Saldo Inicial	(1.058)	(1.840)
Reverso cobertura inicial (1)	1.058	-
Efectos por cobertura del ejercicio	-	782
Total otras reservas	-	(1.058)

- (1) Producto del prepago de los pasivos financieros bancarios con fondos provenientes de la emisión de bonos en mayo de 2017, fueron revertidos los efectos reconocidos en Reservas de Cobertura al 31 de diciembre de 2016, originado por los instrumentos derivados designados como instrumentos de cobertura de dicha deuda. Este reverso, fue reconocido en resultados del ejercicio en la línea "Costos financieros".

13.4) Distribución de utilidades

Los Accionistas han acordado unánimemente no distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio registradas al 31 de diciembre de 2017, al igual que el año anterior.

13. CAPITAL EMITIDO Y RESERVAS (Continuación)

13.5) Gestión del capital

La Sociedad administra su capital para asegurar la realización del proyecto y continuar como negocio en marcha mediante la mitigación de los riesgos de cambio y la maximización de la rentabilidad a los accionistas a través de un adecuado balance entre deuda y capital.

Al 31 de diciembre de 2017 se entiende por capital solo al capital emitido, suscrito y pagado.

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Con fecha 24 de diciembre del 2017, a las 12:37 pm, habiéndose finalizado la construcción y el período de pruebas correspondiente, se hizo efectiva la entrada en operación del Proyecto Charrúa, quedando las instalaciones en funcionamiento y disponibles para el Sistema Eléctrico Nacional

Es por esto que, al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha registrado ingresos ordinarios correspondientes a Peajes y Transmisión correspondientes al período comprendido entre la puesta en servicio y el cierre al 31 de diciembre de 2017.

El detalle de estos ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias		
Ingresos por peajes y transmisión por facturar	382	-
Total Ingresos de actividades ordinarias	382	-

15. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES

A continuación, la composición de los resultados relevantes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

15.1) Gastos de administración

El detalle de gastos de administración son los siguientes:

	31.12.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Gastos de administración		
Gastos asesorías y honorarios	(358)	(22)
Gastos gestión administración	(702)	(1.019)
Total gastos de administración	(1.060)	(1.041)

15.2) Otros gastos por función

El detalle de otros gastos por función son los siguientes:

	31.12.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Otros gastos, por función		
Otros gastos del proyecto	(629)	(802)
Total otros gastos, por función	(629)	(802)

15. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES, (continuación)

15.3) Resultados financieros

El detalle del resultado financiero al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Resultados financieros	31.12.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses bancarios ganados	41	28
	41	28
<u>Costos financieros</u>		
Intereses pagados	(82)	(301)
Costo de quiebre derivados (1)	(1.821)	
Gastos bancarios	(42)	(119)
	(1.945)	(420)
Total resultados financieros	(1.904)	(392)

- (1) Corresponde al costo de quiebre por la cancelación de los instrumentos derivados asociados a los financiamientos bancarios que mantenía la sociedad al 31 de diciembre de 2016. Dicha cancelación fue realizada en el mes de mayo de 2017, con fondos provenientes de la emisión de bonos de la matriz.

15.4) Diferencias de cambio

El detalle de las diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Diferencia de cambio	31.12.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
<u>Diferencia de cambio Activos:</u>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	526	721
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(164)	46
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	(36)	13
Otros activos no financieros no corrientes	98	(22)
	424	758
<u>Diferencia de cambio Pasivos:</u>		
Otros pasivos financieros corrientes	508	(741)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(67)	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	5	198
	446	(543)
Total Diferencia de cambio	870	215

15. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES, (continuación)

15.5) Resultado por unidades de reajuste

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Unidad de Reajuste	31.12.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
<u>Unidad de reajuste en Activos:</u>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	-	249
Activos por impuestos corrientes	13	(21)
	13	228
Total resultado por unidad de reajuste	13	228

16. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no registra activos y pasivos contingentes.

17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

17.1) Garantías emitidas

Representa un eventual pasivo contingente solo en la medida que sea probable que el garante las ejecute por incumplimiento de los contratos de construcción.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros no existen garantías emitidas al 31 de diciembre de 2017.

17.1.1. A continuación, detallamos las garantías emitidas al 31 de diciembre de 2016:

Garante	Tipo de Garantía	Tipo de garantía	Saldo al 31-12-2016 MUS\$	Liberación de garantías	
				2017 MUS\$	2018 MUS\$
Ministerio de Energía	Garantiza Ejecución Proyecto 1º Circuito	Directa	11.232	-	11.232
Ministerio de Energía	Garantiza Ejecución Hito 1	Directa	2.808	2.808	-
Total garantías emitidas			14.040	2.808	11.232

17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, (continuación)

17.2) Compromisos

La Sociedad no ha adquirido nuevos compromisos con terceros durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017.

17.3) Juicios y contingencias

La Sociedad no posee juicios ni contingencias al 31 de diciembre de 2017.

18. SANCIONES

No existen sanciones cursadas a la Sociedad o a sus administradores por la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

19. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la situación financiera y/o resultado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017.