



## **CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES**

### **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Correspondiente al período terminado al  
31 de marzo de 2018

**Contenido:**

- Estados Financieros Consolidados Intermedios
- Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

**MU\$: Miles de dólares estadounidenses**

**ÍNDICE**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS ACTIVOS .....	5
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS PASIVOS .....	6
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN CONSOLIDADOS INTERMEDIOS.....	7
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS.....	8
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS .....	9
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS.....	10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS.....	11
1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD .....	11
2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS .....	13
2.1) Período contable .....	13
2.2) Bases de preparación .....	13
2.3) Responsabilidad de la información .....	13
2.4) Moneda funcional y de presentación.....	13
2.5) Bases de conversión .....	13
2.6) Bases de consolidación .....	14
2.7) Propiedades, planta y equipos .....	15
2.8) Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	16
2.9) Deterioro del valor de activos no corrientes.....	16
2.10) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	16
2.11) Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	17
2.12) Otras provisiones de corto y largo plazo.....	17
2.13) Instrumentos financieros .....	17
2.14) Clasificaciones de saldos en corrientes y no corrientes .....	18
2.15) Información financiera por segmento operativo.....	18
2.16) Instrumentos financieros derivados .....	19
2.17) Reconocimiento de ingresos .....	19
2.18) Uso de estimaciones .....	20
2.19) Política de dividendos .....	20
2.20) Estado de flujo de efectivo.....	21
2.21) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas .....	21
3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO .....	24
3.1) Riesgo de tipo de cambio y tasas de interés.....	24
3.2) Riesgo de crédito .....	25
3.3) Riesgo de Liquidez .....	27
3.4) Análisis sensibilidad.....	28
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO .....	29
4.1) Inversión en fondos mutuos al 31 de marzo de 2018 .....	30
4.2) Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2017 .....	30
5. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS .....	30
6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	31

6.1)	Composición del rubro .....	31
6.2)	Estratificación de la cartera.....	31
7.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....	32
8.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES .....	32
9.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	32
9.1)	Clasificación de Instrumentos Financieros por categoría.....	32
10.	IMPUESTOS A LAS GANACIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	34
10.1)	Beneficio por impuestos a las ganancias.....	34
10.2)	Activos y pasivos por impuestos diferidos .....	34
10.3)	Conciliación del resultado fiscal .....	34
10.4)	Impuestos Diferidos No Reconocidos.....	34
11.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA .....	35
12.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS .....	36
12.1)	Movimientos de propiedad, planta y equipos .....	37
12.2)	Detalle de la depreciación del ejercicio.....	38
12.3)	Activos en garantía .....	38
13.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES .....	39
13.1)	Obligaciones con el público (bonos).....	40
13.2)	Pasivos de cobertura .....	42
13.3)	Cumplimiento de Covenants .....	44
14.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	47
14.1)	Proveedores con pagos al día.....	47
14.2)	Proveedores con plazos vencidos .....	48
15.	CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS .....	48
15.1)	Transacciones con entidades relacionadas .....	49
15.2)	Remuneraciones del directorio .....	49
16.	CAPITAL PAGADO Y RESERVAS.....	50
16.1)	Capital emitido y pagado.....	50
16.2)	Estructura propietaria .....	50
16.3)	Otras reservas .....	50
16.4)	Distribución de utilidades.....	51
16.5)	Gestión del capital.....	51
17.	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS .....	52
18.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS .....	52
19.	COSTO DE VENTAS .....	52
20.	COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES.....	53
20.1)	Gastos de administración .....	53
20.2)	Otros gastos .....	53
20.3)	Otras ganancias (pérdidas).....	53
20.4)	Resultados financieros .....	54
20.5)	Diferencias de cambio .....	54
20.6)	Resultado por unidades de reajuste.....	55

21.	COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.....	55
21.1)	Compromisos .....	55
21.2)	Juicios y contingencias .....	55
21.3)	Garantías emitidas .....	56
22.	SANCIONES.....	57
23.	MEDIO AMBIENTE.....	57
24.	HECHOS POSTERIORES.....	57

**CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES**

**RUT: 76.187.228 – 1**

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2018 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

<b>Activos</b>	<b>Nota N°</b>	<b>31.03.2018 MUS\$</b>	<b>31.12.2017 MUS\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	69.444	171.064
Otros activos no financieros, corrientes	5	148	113
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	14.692	11.309
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	15	119.789	21.920
Activos por impuestos corrientes	7	2.159	1.997
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>206.232</b>	<b>206.403</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	8	478	467
Otros activos no financieros no corrientes	5	6.707	10.750
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	15	22.000	22.000
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	69.454	67.508
Propiedades, plantas y equipos	12	419.302	403.815
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>517.941</b>	<b>504.540</b>
<b>Total de activos</b>		<b>724.173</b>	<b>710.943</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES**  
**RUT: 76.187.228 – 1**

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS  
 AL 31 DE MARZO DE 2018 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
 (En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

<b>Pasivos</b>	<b>Nota N°</b>	<b>31.03.2018 MUS\$</b>	<b>31.12.2017 MUS\$</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	13	18.280	14.131
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	5.899	1.772
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	15	1.635	708
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>25.814</b>	<b>16.611</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	13	600.616	594.309
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	15	22.000	22.000
Pasivo por impuestos diferidos	10.2	1.741	1.567
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>624.357</b>	<b>617.876</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>650.171</b>	<b>634.487</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	16.1	97.969	97.969
Ganancias (pérdidas) acumuladas		5.195	1.515
Otras reservas	16.3	(29.174)	(23.040)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>73.990</b>	<b>76.444</b>
Participaciones no controladoras	17	12	12
<b>Patrimonio total</b>		<b>74.002</b>	<b>76.456</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>724.173</b>	<b>710.943</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES**  
**RUT: 76.187.228 – 1**

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN  
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017 (NO AUDITADOS)  
 (En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

	Nota N°	31.03.2018 MUS\$	31.03.2017 MUS\$
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	18	12.533	7.676
Costo de ventas	19	(2.554)	(1.106)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>9.979</b>	<b>6.570</b>
Gasto de administración	20.1	(1.003)	(418)
Otros gastos, por función	20.2	(666)	(1.036)
Otras ganancias (pérdidas)	20.3	-	(6)
Ganancia (pérdidas) de actividades operacionales		8.310	5.110
Ingresos financieros	20.4	1.146	49
Costos financieros	20.4	(6.117)	(3.008)
Diferencias de cambio	20.5	476	(897)
Resultados por unidades de reajuste	20.6	39	(130)
Pérdida antes de impuestos		3.854	1.124
Beneficio por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10.1	(174)	(1.517)
Pérdida procedente de operaciones continuadas		3.680	(393)
<b>Pérdida del ejercicio</b>		<b>3.680</b>	<b>(393)</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.680	(393)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		3.680	(393)
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,00368	(0,00039)
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,00368	(0,00039)
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,00368	(0,00039)
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0,00368	(0,00039)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES**  
**RUT: 76.187.228 – 1**

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017 (NO AUDITADOS)  
 (En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Pérdida del ejercicio</b>	3.680	(393)
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos</b>		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	_____	_____
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos</b>		
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	_____	_____
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(6.134)	_____
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo</b>	<u>(6.134)</u>	<u>_____</u>
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos</b>	<u>(6.134)</u>	<u>_____</u>
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>	<u>(6.134)</u>	<u>_____</u>
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo</b>		
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	_____	_____
<b>Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo</b>		
Impuestos a las ganancias relativos a la participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	_____	_____
<b>Otro resultado integral</b>	<u>(6.134)</u>	<u>_____</u>
<b>Resultado integral Total</b>	<u>(2.454)</u>	<u>(393)</u>
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(2.454)	(393)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	_____	-
<b>Resultado integral</b>	<u>(2.454)</u>	<u>(393)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES**  
**RUT: 76.187.228 – 1**

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS MÉTODO DIRECTO  
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017 (NO AUDITADOS)  
 (En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

	<u>31.03.2018</u> MUS\$	<u>31.03.2017</u> MUS\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	13.331	9.704
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.423)	(836)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	(41)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(103)	(5)
Otros pagos por actividades de operación	(2.190)	(2.051)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	-	(7)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	290	12
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	-	(89)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(83)	29
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<u>9.822</u>	<u>6.716</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Préstamos a entidades relacionadas	(97.616)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	41
Compras de propiedades, planta y equipo	(12.750)	(11.235)
Compras de activos intangibles	(395)	(953)
Intereses recibidos	17	37
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(909)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<u>(110.744)</u>	<u>(13.019)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	6.040
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	990
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	-	7.030
Préstamos de entidades relacionadas	-	9
Pago de préstamos	-	(5.491)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(986)	-
Intereses pagados	-	(3)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	5.461
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<u>(986)</u>	<u>7.006</u>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(101.908)</b>	<b>703</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	286	54
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(101.622)</b>	<b>757</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	171.066	25.220
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<u><b>69.444</b></u>	<u><b>25.977</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES**
**RUT: 76.187.228 – 1**

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017 (NO AUDITADOS)  
 (En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

	<u>Otras Reservas</u>							Patrimonio total
	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2018	97.969	-	(23.040)	(23.040)	1.515	76.444	12	76.456
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>97.969</b>	<b>-</b>	<b>(23.040)</b>	<b>(23.040)</b>	<b>1.515</b>	<b>76.444</b>	<b>12</b>	<b>76.456</b>
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	3.680	3.680	-	3.680
Otro resultado integral	-	-	(6.134)	(6.134)	-	(6.134)	-	(6.134)
<b>Resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.134)</b>	<b>(6.134)</b>	<b>3.680</b>	<b>(2.454)</b>	<b>-</b>	<b>(2.454)</b>
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(6.134)	(6.134)	3.680	(2.454)	-	(2.454)
<b>Saldo Final Período Actual 31/03/2018</b>	<b>97.969</b>	<b>-</b>	<b>(29.174)</b>	<b>(29.174)</b>	<b>5.195</b>	<b>73.990</b>	<b>12</b>	<b>74.002</b>

	<u>Otras Reservas</u>							Patrimonio total
	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2017	97.969	-	(10.316)	(10.316)	10.120	97.773	-	97.773
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>97.969</b>	<b>-</b>	<b>(10.316)</b>	<b>(10.316)</b>	<b>10.120</b>	<b>97.773</b>	<b>-</b>	<b>97.773</b>
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(393)	(393)	-	(393)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(393)</b>	<b>(393)</b>	<b>-</b>	<b>(393)</b>
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	(393)	(393)	-	(393)
<b>Saldo Final Período Anterior 31/03/2017</b>	<b>97.969</b>	<b>-</b>	<b>(10.316)</b>	<b>(10.316)</b>	<b>9.727</b>	<b>97.380</b>	<b>-</b>	<b>97.380</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES****RUT: 76.187.228 – 1****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Correspondientes a los períodos de tres meses finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017 (No auditados), y ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.

**1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

Celeo Redes Operación Chile S.A. (en adelante “la Sociedad”) es una sociedad anónima cerrada que se constituyó con fecha 23 de noviembre de 2011 (antes denominada Celeo Redes Chile Limitada), según consta en escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, bajo el repertorio N°24.549 de 2011. Por escritura pública de fecha 28 de octubre 2016 (según repertorio N°12270-2016), sus socios modificaron los estatutos transformándose en una sociedad anónima cerrada, modificando su razón social. Un extracto autorizado de la referida escritura se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago correspondiente al año 2016 a fojas 80.751, número 43.587 y se publicó en el Diario Oficial el 5 de noviembre de 2016.

El domicilio comercial de la Sociedad se encuentra en Avenida Apoquindo 4501, piso 19, oficina 1902 Las Condes.

La Sociedad cuenta con los siguientes giros: sociedad de inversión y rentista de capitales mobiliarios, procesamiento de datos y actividades relacionadas con bases de datos, actividades de asesoramiento empresarial y en materia de gestión y otras actividades empresariales.

La Sociedad tiene por objeto, la realización de inversiones en toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales o incorporeales, incluyendo la adquisición de todo tipo de efectos de comercio y, en general toda clase de valores mobiliarios e instrumentos de inversión y la administración de estas inversiones y sus frutos. Para el cumplimiento de su objeto la Sociedad podrá constituir otras sociedades o incorporarse a ellas, la prestación de servicios y asesorías de contabilidad, recursos humanos, administración, preparación y revisión de presupuestos y toda otra asesoría o servicio relacionado con la administración empresarial. El diseño, construcción, ejecución, conservación, operación y explotación y/o inversión en infraestructura y proyectos de concesión de obras públicas o privadas, la prestación de los servicios conexos mediante su participación en propuestas, licitaciones, contratos directos y concesiones de obras públicas sea directamente o a través de otras sociedades en las que participe; la participación independiente o en consorcio o asociación con otras personas jurídicas o naturales, chilenas o extranjeras, en licitaciones nacionales o internacionales de obras públicas llamadas por el Ministerio de Energía o Ministerio de obras públicas de la República de Chile mediante cualquiera de sus formas contractuales, incluidas aquellas licitadas a través del sistema de concesiones de Obras Públicas o Municipalidades, sean de pago directo o diferido; el estudio, promoción y realización de todos los actos y contratos o negocios relacionados con la construcción, mejora, mantención, reparación, readecuación y transformación de infraestructura de generación, distribución o transmisión de energía eléctrica o servidumbres eléctricas, así como obras públicas y privadas, y obras civiles en general, la realización de toda clase de obras y estudios de ingeniería y construcción, ya sea por cuenta propia o ajena, sean relacionados o no con la electricidad; la adquisición, administración, explotación, comercialización y enajenación en forma directa o indirecta de toda clase de bienes inmuebles; la prestación de toda clase de servicios y asesorías en materias y negocios relacionados directa o indirectamente con la energía eléctrica, pudiendo asesorar, proyectar, planificar, organizar, dirigir y administrar todo tipo de obras y cualquier otro negocio lícito que determinen los socios de la Sociedad.

La filial Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. comunicó al CDEC-SIC, que inició sus operaciones productivas el 26 de septiembre de 2015 a las 12:17 horas, a partir de esta fecha la Sociedad posee el derecho al cobro del VATT [Valor Anual de la Transmisión por Tramo] por un período de 240 meses corridos (20 años), según su fórmula de indexación, lo anterior constituirá parte de la remuneración del Proyecto. Esta remuneración tendrá una parte fija anual de ingresos por US\$ 18.634.940, y una parte variable de ingresos 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.

## 1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD, (continuación)

La filial Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. comunicó al CDEC-SIC que las operaciones productivas de la obra de expansión trocal establecida en el Decreto N°310 del SIC “Línea Ancoa – Alto Jahuel 2x500 kV: Tendido del segundo circuito” se iniciaron el 16 de enero de 2016. A partir de esta fecha, la Sociedad posee el derecho al cobro del VATT [Valor Anual de la Transmisión por Tramo] asociado a estas instalaciones, el monto que será recalculado cada cuatro años por la Comisión Nacional de Energía a través del estudio de valorización a precios de mercado de las instalaciones que pertenecen al sistema de transmisión nacional (ex troncal). Para el primer período (2016-2019), el VATT se obtiene en función del Valor de Inversión que resultó del proceso de licitación de esta obra de ampliación, fijado por el Ministerio de Energía mediante Decreto N° 13T de fecha 24 de abril de 2015 y los Costos de Operación, Mantenimiento y Administración, COMA, señalados en el mismo Decreto. Conforme a la metodología utilizada por el CDEC-SIC, el monto de VATT para el primer período alcanza los US\$11.446.608.-, que se indexa mensualmente según lo señalado en el Decreto antes indicado.

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 correspondiente a la sociedad filial Charrúa Transmisora de Energía S.A., 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 Transmisora de Energía S.A. (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 CDEC-SIC por parte de 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 marzo de 2018, la filial Charrúa Transmisora de Energía S.A. ha registrado ingresos ordinarios correspondientes a Peajes y Transmisión.

Al 31 de marzo de 2018, la sociedad filial Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A., no ha registrado ingresos ordinarios debido a que se encuentra en etapa pre-operativa. Las actividades de diseño y construcción de la etapa del proyecto asociado a la Subestación Nueva Diego de Almagro se extenderán por un máximo de 24 meses a partir de la fecha de publicación del Decreto Supremo 2T, es decir el día 6 de mayo de 2016. Las actividades de diseño y construcción de la etapa del proyecto asociado a la Nueva Línea 2x220 entre Nueva Diego de Almagro – Cumbres e instalación del Banco de Autotransformadores 1x175 MVA 500/220 kV en la Subestación Cumbres se extenderán por un máximo de 42 meses a partir de la fecha de publicación del Decreto Supremo 2T, es decir el día 6 de mayo de 2016. La etapa de explotación y del reconocimiento de ingresos según lo dispuesto en las Bases de Licitación del proyecto (Decreto Supremo N°2 T de mayo de 2016), el cobro del VATT (Valor Anual de la Transmisión por Tramo) y su fórmula de indexación, constituirá la remuneración del Proyecto por un período de 240 meses sucesivos (20 años), recibiendo una remuneración fija anual de US\$5.291.261, la cual se iniciará a partir de la fecha de comunicación al CDEC-SIC por parte de la Sociedad de la puesta en servicio del Proyecto, que se estima dar inicio durante el cuarto trimestre del año 2019, e 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.

La empresa que ejerce el control final sobre la Sociedad es la empresa Española Celeo Redes S.L., organización perteneciente al conglomerado empresarial Español Elecnor, 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 Consolidados Intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados Consolidados Intermedios de situación financiera al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- Estados Consolidados Intermedios de resultados por función al 31 de marzo de 2018 y 2017.
- Estados Consolidados Intermedios de resultados integrales al 31 de marzo de 2018 y 2017.
- Estados Consolidados Intermedios de cambios en el patrimonio neto al 31 de marzo de 2018 y 2017.
- Estados Consolidados Intermedios de flujos de efectivo directo al 31 de marzo de 2018 y 2017.

### 2.2) Bases de preparación

Los estados financieros Consolidados Intermedios al 31 de marzo de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y han sido aprobados por sus accionistas en sesión celebrada con fecha 23 de mayo 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 formando parte del rubro 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, formando parte del rubro Diferencias de cambio.

## 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

### 2.5) Bases de conversión, (continuación)

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

Base de conversión	31.03.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Moneda USD	1,00000	1,00000
Pesos Chilenos CLP	0,00166	0,00163
Unidad de Fomento UF	44,69231	43,59193

### 2.6) Bases de consolidación

Los estados financieros Consolidados Intermedios comprenden los estados financieros de la Sociedad Matriz, y sus filiales, incluyendo todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivos después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las sociedades que forman parte de la consolidación.

Según la NIIF 10, subsidiarias son todas las entidades sobre las que Celeo Redes Operación Chile S.A. tiene el control. Un inversionista controla una participada, cuando el inversionista tiene el poder sobre la participada, está expuesto, o tiene derecho, a retornos variables procedentes de su implicación en la participada, y tiene la capacidad de afectar a los retornos mediante su poder sobre la participada. Se considera que un inversionista tiene poder sobre una participada, cuando el inversionista tiene derechos existentes que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, eso es, las actividades que afectan de manera significativa retornos de la participada. En el caso de la Sociedad, en general, el poder sobre su filial se deriva de la posesión de la mayoría de los derechos de voto otorgados por instrumentos de capital de la subsidiaria.

Los estados financieros de la filial han sido preparados en la misma fecha de la Sociedad Matriz y se han aplicado políticas contables uniformes, considerando la naturaleza específica de cada línea de negocios.

Todas las transacciones y saldos intercompañías han sido eliminados en la consolidación.

Los estados financieros Consolidados Intermedios, incluyen las siguientes empresas filiales:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda Funcional	31.03.2018			31.12.2017
			Directo %	Indirecto %	Total %	Total %
76.100.121 – 3	Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.	Dólar	99,99	-	99,99	99,99
76.260.825 – 1	Charrúa Transmisora de Energía S.A.	Dólar	99,99	-	99,99	99,99
76.536.654 – 2	Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A.	Dólar	99,99	-	99,99	99,99

## 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

### 2.7) 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:

**2.7.1** 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.

**2.7.2** 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.

**2.7.3** 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.

**2.7.4** Depreciación: Las Propiedades, Planta y Equipos, 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.

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

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

## 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

### 2.8) Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

**2.8.1.** 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.

**2.8.2.** 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.

### 2.9) Deterioro del valor de activos no corrientes

Al cierre de cada ejercicio la Administración 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 marzo de 2018 la Sociedad no ha identificado deterioro para sus activos no corrientes.

### 2.10) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

**2.10.1.** Impuestos a la renta: La Sociedad y sus filiales determinan la base imponible y calculan sus impuestos a la renta de acuerdo con la disposición legal vigente en cada periodo.

Para el presente ejercicio 2017, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 25,5%. 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 reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes

**2.10.2.** 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. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

### 2.10) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, (continuación)

#### 2.10.2. Impuestos diferidos, (continuación):

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación: 2014 - 21%; 2015 – 22,5%; 2016 – 24%; 2017 – 25,5%; 2018 – 27%.

### 2.11) Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes

**2.11.1. Activos Financieros corrientes y no corrientes:** Cuando el valor razonable de los activos 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.

**2.11.2. Otros pasivos financieros:** Las obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.11.3. Método de tasa de interés efectiva:** El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el ejercicio correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un ejercicio menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

### 2.12) 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.

### 2.13) 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)

### 2.13) Instrumentos financieros, (continuación)

**2.13.1.** 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.

**2.13.2.** 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.

**2.13.3.** 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.

### 2.14) Clasificaciones de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado consolidado de situación financiera intermedio 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.

### 2.15) Información financiera por segmento operativo

La Sociedad ha determinado que no tiene segmentos operativos según IFRS 8, "Segmentos de operación". Sustancialmente todos los clientes y activos no corrientes de la Sociedad, están localizados en Chile. Los ingresos no se definen por áreas geográficas y la información es presentada en términos consolidados en los estados financieros.

## 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

### 2.16) Instrumentos financieros derivados

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

**2.16.1 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.

### 2.17) 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 Sociedad y sus filiales 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 ingreso devengado reconocido cada mes corresponde al servicio de transmisión entregado, pero no facturado en dicho mes.

## 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

### 2.18) 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 que se informa, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros en el futuro:

- 2.18.1.** Propiedades, planta y equipo: El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipo 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.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros Consolidados Intermedios, 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.

- 2.18.2.** 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.

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

- 2.18.4.** 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 o activos financieros disponibles para la venta, según corresponda.

### 2.19) Política de dividendos

- 2.19.1.** Dividendo Mínimo: Celeo Redes Operación Chile S.A. es una sociedad anónima cerrada que en sus estatutos de fecha 28 de octubre de 2016, estableció la política de distribución de dividendo, según 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.

- 2.19.2.** 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. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

### 2.20) Estado de flujo de efectivo

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

- 2.20.1.** 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.
- 2.20.2.** 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.
- 2.20.3.** 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.
- 2.20.4.** Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### 2.21) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas

- a) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 40: <i>Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
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 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.
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.

La administración estima que estas enmiendas, no tendrán efectos significativos en sus estados financieros Consolidados Intermedios.

## 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

### 2.21) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas, (continuación)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables:

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 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	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.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
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.
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.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i> ).	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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. 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. Se incluyó en ese documento el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura.

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.

Las instrucciones de revelación en este año de primera aplicación se encuentran en el capítulo 7.1 de la norma NIIF 9, Instrumentos Financieros, y en la norma NIIF 7, Instrumentos Financieros – Revelaciones, modificada por la incorporación de este nuevo documento normativo.

## 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

### 2.21) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas, (continuación)

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 aplicó esta norma para el presente período a contar del 1 de enero de 2018 y 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.

Se emitió además una modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.

Las instrucciones de revelación relacionadas con esta norma en éste, el primer año de aplicación, se encuentran en los párrafos NIIF 15.110 – NIIF 15.129.

La Administración aplicó esta norma para el presente período a contar del 1 de enero de 2018 y se ha concluido que no existe potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

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

### 3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

#### 3.1) Riesgo de tipo de cambio y tasas de interés

Riesgos de tasa de interés: Los activos de Celeo Redes Operación Chile S.A. a nivel consolidado, están constituidos principalmente por activos fijos (líneas y subestaciones de transmisión eléctrica) y por activos intangibles (servidumbres eléctricas).

Las obligaciones asociadas a la financiación consisten principalmente en pasivos de largo plazo a tasa fija, los cuales se ven reflejados en la emisión de bonos que, durante el mes de mayo de 2017, Celeo Redes Operación Chile S.A. realizó por un monto de MM USD 603,5 a un plazo de 30 años. El desglose por moneda de dicha emisión se detalla a continuación: (i) Emisión en dólares por MM USD 379 a una tasa fija anual de 5,2% (ii) emisión en UF por MM CLF 5,4 a una tasa fija anual de 3,35%. La deuda recién mencionada se registra en balance a su costo amortizado a tasa efectiva.

La gestión de riesgos de tasa de interés, que permite disminuir el impacto en resultado de las fluctuaciones que esta pueda tener se realiza a través de la fijación de la tasa de la deuda en bonos, la cual elimina la volatilidad de los gastos financieros asociados a la deuda de largo plazo de la compañía.

En línea a lo anterior, mantenemos nuestras inversiones en dólares y pesos en montos suficientes para hacer frente a todas las obligaciones financieras y operacionales cuyo pago está programado en cualquiera de las monedas en las cuales mantenemos deuda (dólar y UF).

Riesgo de tipo de cambio: En general, la 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, dotaciones de cuentas restringidas, etc.). en el negocio predomina el dólar como la moneda operacional.
- b) Mantención de deuda en bonos en moneda dólar y UF.
- c) Ingresos anuales, son por un monto fijo pagadero en doce cuotas iguales y denominado en dólares. Este monto se recauda mensualmente en pesos.
- d) Cuentas por cobrar se encuentran denominadas en pesos, sin embargo, se registran mensualmente en libras 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.

El procedimiento mencionado consiste en las siguientes medidas:

- a. El ingreso mensual total se factura en pesos chilenos a cada cliente por su contravalor en dólares.
- b. El tipo de cambio dólar/pesos chilenos utilizado para facturar los ingresos mensuales “n” es el tipo de cambio promedio ponderado en el mes “n-1”
- c. Al 31 de marzo de 2018, el plazo promedio ponderado de cobranza es 15 días, en dicho plazo se recauda el 93,4% de los ingresos facturados en el mes. Adicionalmente, 20 días es el plazo subyacente de exposición al riesgo de cambio que cuenta desde el día 1 del mes “n”, hasta el día de pago efectivo. Este corto y delimitado período de tiempo asegura que la mayoría de la corriente de ingresos (pesos chilenos) se cobre realmente durante el mes “n”, ayudando así a llevar la exposición al plazo intra-mes.
- f) A medida que se cobra el efectivo (pesos chilenos durante el mes “n”), se aplica progresivamente para hacer pagos y provisiones en el curso normal de los negocios, de acuerdo con un estricto orden de prioridad, que incluye priorizar pagos o provisiones en dólares/UF, de conformidad a lo definido en los contratos de emisión de bonos en USD y en UF.

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad ha liquidado sus instrumentos de cobertura (ver nota 13), los cuales se encontraban asociados a créditos sindicados que financiaban los proyectos de Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. y de Charrúa Transmisora de energía S.A.

### 3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO, (continuación)

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

Como resultado de la política y actividades de tesorería de Celeo Redes Operación Chile S.A. y filiales, 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 servicio de la 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.
- 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 explotaciones.

#### 3.2) Riesgo de crédito

Existe una fuente de riesgo de crédito asociada a las cuentas por cobrar de los clientes en el sistema de transmisión nacional. Los ingresos operacionales a nivel consolidado provienen de una cartera de clientes que incluye algunas de las mayores compañías de generación de energía eléctrica nacional. Por lo tanto, Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. y Charrúa Transmisora de Energía S.A. (proyectos que al cierre de 2017 se encuentran en etapa de operación) cuentan con una base sólida 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 de Chile, el cual establece plazos definidos para la facturación y el pago de dichas cuentas. Esto último se traduce en que, en un período de cobranza de 15 días, se perciben en promedio ponderado el 93% de los ingresos mensuales totales. Esto explica la no acumulación de cuentas por cobrar en estado impago.

### 3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO, (continuación)

#### 3.2) Riesgo de crédito, (continuación)

No obstante, lo anterior, los ingresos del grupo se encuentran concentrados en un grupo pequeño de principales clientes:

Principales Clientes al 31 de marzo de 2018	Facturación MUS\$	Representación %
Enel Generación Chile S.A.	4.244	33,86%
Colbún S.A.	3.115	24,85%
Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	598	4,77%
Aes Gener S.A.	465	3,71%
Arauco Bioenergía S.A.	256	2,04%
Otros clientes	3.855	30,76%
<b>Total facturación 2018</b>	<b>12.533</b>	<b>100,00%</b>
% Concentración de los 5 principales clientes	<b>69,24%</b>	

Principales Clientes al 31 de marzo de 2017	Facturación MUS\$	Representación %
Enel Generación Chile S.A.	2.508	32,67%
Colbún S.A.	2.185	28,46%
Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	740	9,64%
Aes Gener S.A.	382	4,97%
Gasatacama Chile S.A.	286	3,73%
Otros clientes	1.576	20,53%
<b>Total facturación 2017</b>	<b>7.677</b>	<b>100,00%</b>
% Concentración de los 5 principales clientes	<b>79,47%</b>	

Estos cinco clientes, incluyendo sociedades relacionadas de dichos grupos generan sustancialmente la mayor parte de los ingresos de las compañías Alto Jahuel y Charrúa. Por lo tanto, un cambio relevante en su condición financiera o ingresos operativos, puede afectar negativamente (es importante mencionar que estos clientes tienen un largo historial de solvencia crediticia).

Otra fuente de mitigación del riesgo de crédito proviene del hecho de que nuestra corriente de ingresos está garantizada por ley, por lo tanto, si una contraparte no puede pagar, todos 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 a nuestro 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 en USD y en UF.

### 3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO, (continuación)

#### 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, dicho manejo se expresa en la capacidad de la empresa de satisfacer alguna demanda de efectivo o el pago de alguna obligación al vencimiento de ésta.

A la fecha, la Sociedad ha dado cumplimiento al 100% de sus obligaciones en los plazos establecidos para hacerlo. El riesgo de liquidez ha sido atenuado mediante la emisión de deuda en bonos de largo plazo (30 años).

La generación de caja mediante la obtención de financiamiento, a través de emisión de bonos y operaciones en el mercado de capitales, han permitido el crecimiento de inversiones en activos fijos y operaciones industriales a lo largo de los últimos años. Actualmente, la Sociedad muestra una posición adecuada para enfrentar los vencimientos de deuda futuros y los compromisos de inversión planificados y en ejecución.

Como parte de la estrategia de mitigación del riesgo de liquidez, la Sociedad va dotando de flujo necesario mensualmente cuentas bancarias en diversos bancos, para cumplir con sus obligaciones financieras semestralmente. Al 31 de marzo de 2018 el monto por este concepto alcanzó a MU\$3.948,63 los que están reservados para asegurar a los bonistas el pago de las cuotas asociadas a la fecha de pago más próxima. Mientras que, al 31 de diciembre de 2016, el monto reservado para asegurar pagos de pasivos financieros bancarios comprometidos a esa fecha, ascendió a MU\$11.485,99.

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

La siguiente tabla presenta un resumen de las condiciones o características de la deuda que registra la Sociedad al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Al 31.03.2018	Celeo Redes Operación Chile S.A. MUS\$		TOTAL MUS\$
	Emisión Bonos USD	Emisión Bonos UF	
Capital adeudado	362.122	242.986	605.108
interés devengados	6.050	3.229	9.279
Tasa Nominal	5,20%	3,35%	
Comisiones	0,47%		
Efecto sobre la par	-	-0,25%	
Tasa Real	5,67%	3,10%	

Al 31.12.2017	Celeo Redes Operación Chile S.A. MUS\$		TOTAL MUS\$
	Emisión Bonos USD	Emisión Bonos UF	
Capital adeudado	362.122	242.986	605.108
interés devengados pagado	12.099	6.457	18.556
Tasa Nominal	5,20%	3,35%	
Comisiones	0,47%		
Efecto sobre la par	-	-0,25%	
Tasa Real	5,67%	3,10%	

### 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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 sensibles a variaciones de divisas:

<u>Activos sensibles</u>	31.03.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	21.374	8.559
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	14.692	11.309
<b>Total de activos sensibles</b>	<b>36.066</b>	<b>19.872</b>
<u>Pasivos sensibles</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.899	1.772
Otros pasivos financieros, corrientes	4.600	4.561
Otros pasivos financieros, no corrientes	244.623	238.591
<b>Total de pasivos sensibles</b>	<b>255.122</b>	<b>244.924</b>

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 31.03.2018</u>	MUS\$	Efecto en resultado 2018	
		-10%	10%
<b>Sensibilidad del tipo de cambio</b>	<b>603,39</b>	<b>543,05</b>	<b>663,73</b>
<u>Activos sensibles</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	21.374	2.375	(1.943)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	14.692	1.632	(1.336)
<b>Total de activos sensibles</b>	<b>36.066</b>	<b>4.007</b>	<b>(3.279)</b>
<u>Pasivos sensibles</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.899	(655)	536
Otros pasivos financieros, corrientes	4.600	(511)	418
Otros pasivos financieros, no corrientes	244.623	(27.180)	22.238
<b>Total de pasivos sensibles</b>	<b>255.122</b>	<b>(28.347)</b>	<b>23.193</b>
<b>Efecto en resultado neto (pérdida) utilidad</b>		<b>(24.340)</b>	<b>19.914</b>

En el ejercicio 2017, el riesgo asociado a la exposición de los pasivos financieros está mitigado con una cobertura económica, designada como “Cobertura de flujo de efectivo”. Esta cobertura, considera los flujos de pago de clientes determinados en la concesión a 20 años, en la misma moneda expuesta y los mismos tramos de pago de las cuotas del pasivo financiero (ver nota 13,3).

### 3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO, (continuación)

#### 3.4) Análisis sensibilidad, (continuación)

Análisis de sensibilidad al 31.12.2017	MUS\$	Efecto en resultado 2017	
		-10%	10%
<b>Sensibilidad del tipo de cambio</b>	<b>614,75</b>	<b>553,28</b>	<b>676,23</b>
<u>Activos sensibles</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.559	951	(778)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	11.309	1.257	(1.028)
<b>Total de activos sensibles</b>	<b>19.868</b>	<b>2.208</b>	<b>(1.806)</b>
<u>Pasivos sensibles</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.772	(197)	161
Otros pasivos financieros, corrientes	4.561	(507)	415
Otros pasivos financieros, no corrientes	238.591	(26.510)	21.690
<b>Total de pasivos sensibles</b>	<b>244.924</b>	<b>(27.214)</b>	<b>22.266</b>
<b>Efecto en resultado neto (pérdida) utilidad</b>		<b>(25.006)</b>	<b>20.460</b>

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Los saldos presentados en el estado consolidado 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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31.03.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Saldos en bancos	25.339	18.367
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo	7.058	-
Fondos mutuos a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo	37.047	152.697
<b>Totales</b>	<b>69.444</b>	<b>171.064</b>

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	Moneda	31.03.2018	31.12.2017
		MUS\$	MUS\$
Monto del efectivo y equivalentes al efectivo	CL \$	21.374	8.559
Monto del efectivo y equivalentes al efectivo	US \$	48.070	162.505
<b>Totales</b>		<b>69.444</b>	<b>171.064</b>

El efectivo y equivalentes al efectivo, no tienen restricciones de uso al 31 de marzo de 2018 y 2017.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, (continuación)

##### 4.1) Inversión en fondos mutuos al 31 de marzo de 2018

El detalle de las inversiones en fondos mutuos (renta fija y bajo riesgo) al 31 de marzo de 2018, es el siguiente:

Institución	Instrumento	Moneda	Valor cuota MU\$	Nº de cuotas	31.03.2018 MUS\$
J.P.Morgan	JPM US Dollar Liquidity Fund Premier	Dólar	0,0010	33.249.439,91	33.249
BBVA	Liquidez Dólar Serie E	Dólar	1,2256	8.269,93	3.798
<b>Total</b>					<b>37.047</b>

##### 4.2) Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2017

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

Institución	Instrumento	Moneda	Valor cuota MU\$	Nº de cuotas	31.12.2017 MUS\$
J.P.Morgan	JPM US Dollar Liquidity Fund Premier	Dólar	0,0010	142.523.000,00	142.523
Banco BBVA	Monetario Nominal Serie B	Pesos	0,0018	36.050,59	63
	Liquidez Dólar Serie E	Dólar	1,2226	8.269,93	10.111
<b>Total</b>					<b>152.697</b>

#### 5. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros activos no financieros corrientes al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

##### Otros activos no financieros, corrientes

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Seguros anticipados	148	113
<b>Totales</b>	<b>148</b>	<b>113</b>

##### Otros activos no financieros, no corrientes

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Anticipo Indemnización Servidumbres Eléctricas	6.707	8.953
Otros	-	1.797
<b>Totales</b>	<b>6.707</b>	<b>10.750</b>

## 6. 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.

### 6.1) Composición del rubro

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	31.03.2018			31.12.2017		
	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 comerciales	5.476	-	5.476	4.149	-	4.149
Otras cuentas por cobrar	160	-	160	75	-	75
Anticipos proveedores, nacionales	1	-	1	13	-	13
Impuestos al Valor Agregado por Recuperar (1)	9.055	-	9.055	7.072	-	7.072
<b>Total Deudores Comerciales Corrientes</b>	<b>14.692</b>	<b>-</b>	<b>14.692</b>	<b>11.309</b>	<b>-</b>	<b>11.309</b>
<b>Total Deudores Comerciales No Corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Deudores Comerciales</b>	<b>14.692</b>	<b>-</b>	<b>14.692</b>	<b>11.309</b>	<b>-</b>	<b>11.309</b>

- (1) IVA crédito fiscal originado en la construcción de las líneas de transmisión de la sociedad filial Charrúa Transmisora de Energía S.A. Durante el mes de noviembre de 2016, la Sociedad solicitó al SII el reintegro de IVA crédito fiscal originado por la adquisición de activo fijo, de acuerdo al beneficio tributario del Artículo 27 Bis de la Ley de IVA. El 17 de enero de 2017, la Tesorería General de la República emitió Ordinario N°77317246549, que autoriza la devolución del 100% del monto solicitado, el cual fue integrado con fecha 27 de enero de 2017.

Las cuentas comerciales por cobrar se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar y, por lo tanto, se miden al costo amortizado. Dicha cartera, no se encuentra securitizada y el ejercicio de crédito promedio sobre la venta para la Sociedad y sus filiales es menor a 30 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 30 días después del vencimiento de cada facturación.

### 6.2) Estratificación de la cartera

	31.03.2018					Total MUS\$
	Al día	31-60 días	61-90-días	91-120 días	> 120 días	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Monto cartera no repactada bruta	5.476	-	-	-	-	5.476
Deterioro cartera	-	-	-	-	-	-
<b>Total Cartera al 31 de marzo de 2018</b>	<b>5.476</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.476</b>

  

	31.12.2017					Total MUS\$
	Al día	31-60 días	61-90-días	91-120 días	> 120 días	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Monto cartera no repactada bruta	4.149	-	-	-	-	4.149
Deterioro cartera	-	-	-	-	-	-
<b>Total Cartera al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>4.149</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.149</b>

## 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	31.03.2018 MUS\$	31.12.2017 MUS\$
Pago provisional mensual	505	373
Impuesto renta por recuperar	1.654	1.624
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>2.159</b>	<b>1.997</b>

## 8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle de los otros activos financieros no corrientes al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Otros activos financieros	No corrientes	
	31.03.2018 MUS\$	31.12.2017 MUS\$
Boleta de garantía UF	478	467
<b>Total otros activos financieros</b>	<b>478</b>	<b>467</b>

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 9.1) Clasificación de Instrumentos Financieros por categoría

Los detalles de las políticas contables significativas y métodos adoptados (incluyendo los criterios de reconocimiento, bases de medición y las bases de reconocimiento de ingresos y egresos) para cada clase de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio se revelan en la Nota 2.11 y 2.13 respectivamente.

Las políticas contables se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

#### Al 31 de marzo de 2018

Activos	Préstamos y cuentas por cobrar	A valor razonable con cambios en resultados	Mantenidos hasta al vencimiento	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	25.339	-	44.105	69.444
Otros activos financieros no corrientes	478	-	-	478
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	14.692	-	-	14.692
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	119.789	-	-	119.789
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	22.000	-	-	22.000
<b>Totales</b>	<b>182.298</b>	<b>-</b>	<b>44.105</b>	<b>226.403</b>

Pasivos	Préstamos y cuentas por pagar	Costo Amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	-	18.280	-	18.280
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	600.616	-	600.616
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	5.899	-	-	5.899
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.635	-	-	1.635
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	22.000	-	-	22.000
<b>Totales</b>	<b>29.534</b>	<b>618.896</b>	<b>-</b>	<b>648.430</b>

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

### 9.1) Clasificación de Instrumentos Financieros por categoría (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017

Activos	Préstamos y cuentas por cobrar	A valor razonable con cambios en resultados	Mantenidos hasta al vencimiento	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	18.367	-	152.697	171.064
Otros activos financieros no corrientes	467	-	-	467
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	11.309	-	-	11.309
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	21.920	-	-	21.920
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	22.000	-	-	22.000
<b>Totales</b>	<b>74.063</b>	<b>-</b>	<b>152.697</b>	<b>226.760</b>

  

Pasivos	Préstamos y cuentas por pagar	Costo Amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	-	14.131	-	14.131
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	594.309	-	594.309
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.772	-	-	1.772
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	708	-	-	708
<b>Totales</b>	<b>2.480</b>	<b>608.440</b>	<b>-</b>	<b>610.920</b>

La Sociedad ha considerado que las tasas a las cuales tiene sus instrumentos financieros no difieren significativamente de las condiciones que pudiera obtener al 31 de marzo de 2018, por lo que se ha definido que el valor justo de sus instrumentos financieros es equivalente a su valor de registro, es decir su tasa efectiva es equivalente a la nominal.

## 10. IMPUESTOS A LAS GANACIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

### 10.1) Beneficio por impuestos a las ganancias

Resultado por impuesto a las ganancias	31.03.2018 MUS\$	31.03.2017 MUS\$
Beneficio por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(174)	(1.517)
<b>Beneficio por impuestos diferidos, neto, total</b>	<b>(174)</b>	<b>(1.517)</b>
<b>Beneficio por impuestos a las ganancias</b>	<b>(174)</b>	<b>(1.517)</b>

### 10.2) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:	Saldo inicial al 01.01.2017 MUS\$	Reconocido en Resultados del Ejercicio MUS\$	Reconocido en Otros Result. Integral MUS\$	Saldo inicial al 01.01.2018 MUS\$	Reconocido en Resultados del Ejercicio MUS\$	Saldo final al 31.03.2018 MUS\$
Depreciaciones	53.032	(53.032)	-	-	-	-
Revaluaciones de Instrumentos Financieros	256	3.383	(3.639)	-	-	-
Pérdidas Fiscales	13.921	10.617	-	24.538	-	24.538
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>67.209</b>	<b>(39.032)</b>	<b>(3.639)</b>	<b>24.538</b>	<b>-</b>	<b>24.538</b>

Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:	Saldo inicial al 01.01.2017 MUS\$	Reconocido en Resultados del Ejercicio MUS\$	Reconocido en Otros Result. Integral MUS\$	Saldo inicial al 01.01.2018 MUS\$	Reconocido en Resultados del Ejercicio MUS\$	Saldo final al 31.03.2018 MUS\$
Depreciaciones	67.638	(41.574)	-	26.064	154	26.218
Acumulaciones (o Devengos)	-	41	-	41	20	61
Contratos en Moneda Extranjera	289	(578)	289	-	-	-
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>67.927</b>	<b>(42.111)</b>	<b>289</b>	<b>26.105</b>	<b>174</b>	<b>26.279</b>
<b>Total Impuestos Diferidos Netos</b>	<b>(718)</b>	<b>3.079</b>	<b>(3.928)</b>	<b>(1.567)</b>	<b>(174)</b>	<b>(1.741)</b>

### 10.3) Conciliación del resultado fiscal

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	%	Saldos al 31.03.2018 MUS\$	%	Saldos al 31.03.2017 MUS\$
Ganancias antes de impuestos		<b>3.854</b>		<b>1.124</b>
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	27,0%	<b>(1.041)</b>	27,0%	<b>(303)</b>
Más (menos):				
Efecto impositivo de beneficio fiscal no contabilizado en el ejercicio	(27,0%)	1.041	(27,0%)	303
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	4,5%	(174)	135,0%	(1.517)
<b>Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total</b>	<b>(22,5%)</b>	<b>867</b>	<b>108,0%</b>	<b>(1.214)</b>
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>4,5%</b>	<b>(174)</b>	<b>135,0%</b>	<b>(1.517)</b>

### 10.4) Impuestos Diferidos No Reconocidos

La Sociedad matriz Celeo Redes Operación Chile S.A., no ha reconocido activos por impuestos diferidos por MU\$9.208 asociado a la pérdida tributaria del ejercicio 2017 y período 2018, por falta de fundamentos suficientes que aseguren la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra las cuales compensar estas pérdidas.

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación, se presenta el detalle de activos intangibles:

<b>Clases de Activos Intangibles, Neto</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Servidumbres eléctricas	69.400	67.449
Licencias y softwares	54	59
<b>Totales</b>	<b>69.454</b>	<b>67.508</b>

  

<b>Clases de Activos Intangibles, Bruto</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Servidumbres eléctricas	69.400	67.449
Licencias y softwares	110	110
<b>Totales</b>	<b>69.510</b>	<b>67.559</b>

  

<b>Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Licencias y softwares	(56)	(51)
<b>Totales</b>	<b>(56)</b>	<b>(51)</b>

La administración evaluó las vidas útiles asignadas a las servidumbres determinando que producto de la naturaleza de dichos activos, presentan una vida útil indefinida. La Sociedad mantiene un derecho perpetuo sobre estos activos. No existen activos intangibles distintos de la plusvalía con restricción ni que actúen como garantías de deudas

La composición y movimientos del activo intangible al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 han sido los siguientes:

### Movimientos al 31 de marzo de 2018

	<b>Servidumbres eléctricas</b>	<b>Licencias y softwares</b>	<b>Totales</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Saldos iniciales netos al 01.01.2018</b>	67.449	59	<b>67.508</b>
Adiciones	1.970	-	<b>1.970</b>
Enajenación y bajas	(19)	-	<b>(19)</b>
Amortización del ejercicio (a)	-	(5)	<b>(5)</b>
Movimientos totales	<b>1.951</b>	<b>(5)</b>	<b>1.946</b>
<b>Saldos finales netos al 31.03.2018</b>	<b>69.400</b>	<b>54</b>	<b>69.454</b>

### Movimientos al 31 de diciembre de 2017

	<b>Servidumbres eléctricas</b>	<b>Licencias y softwares</b>	<b>Totales</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Saldos iniciales netos al 01.01.2017</b>	63.476	80	<b>63.556</b>
Adiciones	3.973	-	<b>3.973</b>
Amortización del ejercicio (a)	-	(21)	<b>(21)</b>
Movimientos totales	<b>3.973</b>	<b>(21)</b>	<b>3.952</b>
<b>Saldos finales netos al 31.12.2017</b>	<b>67.449</b>	<b>59</b>	<b>67.508</b>

(a) La amortización de estos activos se presentan formando parte del rubro gastos de administración, en el estado de resultados integrales.

Los activos intangibles relacionados con servidumbres eléctricas son 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.

## 12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

<b>Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Neto</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Terrenos	193	193
Construcciones en curso	37.362	161.870
Maquinarias	381.744	241.739
Vehículos	-	9
Equipos computacionales	3	4
<b>Totales</b>	<b>419.302</b>	<b>403.815</b>

  

<b>Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Bruto</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Terrenos	193	193
Construcciones en curso	37.362	161.870
Maquinarias	392.066	250.435
Vehículos	33	33
Equipos computacionales	13	13
<b>Totales</b>	<b>429.667</b>	<b>412.544</b>

  

<b>Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Maquinarias	(10.322)	(8.696)
Vehículos	(33)	(24)
Equipos computacionales	(10)	(9)
<b>Totales</b>	<b>(10.365)</b>	<b>(8.729)</b>

## 12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, (continuación)

### 12.1) Movimientos de propiedad, planta y equipos

Los movimientos registrados en Propiedad, Planta y Equipos al 31 de marzo de 2018 y 2017, son los siguientes:

#### Movimientos al 31 de marzo de 2018

	Terrenos	Construcciones en curso	Instalaciones fijas y accesorios	Maquinarias	Vehículos	Equipos computacionales	Totales
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Saldos iniciales netos al 01.01.2018</b>	<b>193</b>	<b>161.870</b>	-	<b>241.739</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>403.815</b>
Adiciones	-	17.107	-	16	-	-	17.123
Depreciación del período	-	-	-	(1.626)	(9)	(1)	(1.636)
Reclasificaciones (1)	-	(141.615)	-	141.615	-	-	-
<b>Movimientos totales</b>	-	(124.508)	-	140.005	(9)	(1)	15.487
<b>Saldos finales netos al 31.03.2018</b>	<b>193</b>	<b>37.362</b>	-	<b>381.744</b>	-	<b>3</b>	<b>419.302</b>

#### Movimientos al 31 de diciembre de 2017

	Terrenos	Construcciones en curso	Instalaciones fijas y accesorios	Maquinarias	Vehículos	Equipos computacionales	Totales
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Saldos iniciales netos al 01.01.2017</b>	<b>193</b>	<b>103.964</b>	<b>427</b>	<b>245.723</b>	<b>296</b>	-	<b>350.603</b>
Adiciones	-	57.906	-	104	-	14	58.024
Enajenaciones y bajas	-	-	(427)	-	(276)	-	(703)
Depreciación del período	-	-	-	(4.088)	(11)	(10)	(4.109)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
<b>Movimientos totales</b>	-	57.906	(427)	(3.984)	(287)	4	53.212
<b>Saldos finales netos al 31.12.2017</b>	<b>193</b>	<b>161.870</b>	-	<b>241.739</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>403.815</b>

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, no existen activos en Leasing en Propiedad, planta y equipos.

- (1) Con fecha 1 de enero se procedió con la activación y finalización del Proyecto en Ejecución “Nueva Línea 2x500 Charrúa-Ancoa: Tendido del primer circuito”, correspondiente a la sociedad filial Charrúa Transmisora de Energía S.A., activando a esa fecha en Maquinarias y Equipos un total de MU\$141.615, divididos en MU\$89.707 como a Líneas de Transmisión, y MU\$51.908 como Subestaciones.

**12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, (continuación)**

**12.2) Detalle de la depreciación del ejercicio.**

Depreciación del ejercicio	31.03.2018 MUS\$	31.03.2017 MUS\$
Costo de venta	1.622	1.032
Gasto administración	14	28
<b>Total depreciación</b>	<b>1.636</b>	<b>1.060</b>

**12.3) Activos en garantía**

Según escritura pública, denominada “Prenda sin desplazamiento”, número de repertorio 37.305-2015, firmada el 11 de diciembre de 2015 entre BBVA (en calidad de agente de garantías) y Alto Jahuel 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.

Según escritura pública, denominada “Prenda sin desplazamiento”, número de repertorio 6.176-2016, firmada el 4 de marzo de 2016 entre BBVA (en calidad de agente de garantías) y Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A., determina los activos que conforman la Línea de Transmisión del Segundo Circuito, que serán afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones bancarias.

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.

### 13. 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	31.03.2018		31.12.2017	
		Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Obligaciones con el público (Bonos) (a)	UF	4.600	244.623	4.561	238.591
Obligaciones con el público (Bonos) (a)	USD	13.680	355.993	9.570	355.718
<b>Total obligaciones con el público (Bonos)</b>		<b>18.280</b>	<b>600.616</b>	<b>14.131</b>	<b>594.309</b>
<b>Total Otros pasivos financieros</b>		<b>18.280</b>	<b>600.616</b>	<b>14.131</b>	<b>594.309</b>

(a) Corresponden a otros pasivos financieros registrados en la sociedad Celeo Redes Operación Chile S.A.

**13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)**

**13.1) Obligaciones con el público (bonos).**

El detalle de las obligaciones con el público de la sociedad Celeo Redes Operación Chile S.A. registrados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

**Al 31 de marzo de 2018**

País de Colocación	Identificación	Fecha de Vencimiento	N° de inscripción o identificación del instrumento	Moneda	Periodicidad de la amortización	Interés tasa efectiva	Tasa anual nominal	Vencimientos							Capital Insoluto MUS\$
								Corriente			No corriente				
								Hasta 6 meses MUS\$	6 a 12 meses MUS\$	Total MUS\$	1 a 2 años MUS\$	2 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	Total MUS\$	
Chile (1)	BCELE-A	22-06-2047	856	UF	Semestral	3,10%	3,35%	1.017	3.583	<b>4.600</b>	16.006	33.909	194.708	<b>244.623</b>	<b>242.986</b>
U.S.A. (2)	1ra serie	22-06-2047	1ra emisión	Dólar	Semestral	5,67%	5,20%	7.819	5.861	<b>13.680</b>	3.723	9.352	342.918	<b>355.993</b>	<b>362.122</b>
<b>Total</b>								<b>8.836</b>	<b>9.444</b>	<b>18.280</b>	<b>19.729</b>	<b>43.261</b>	<b>537.626</b>	<b>600.616</b>	<b>605.108</b>

**Al 31 de diciembre de 2017**

País de Colocación	Identificación	Fecha de Vencimiento	N° de inscripción o identificación del instrumento	Moneda	Periodicidad de la amortización	Interés tasa efectiva	Tasa anual nominal	Vencimientos							Capital Insoluto MUS\$
								Corriente			No corriente				
								Hasta 6 meses MUS\$	6 a 12 meses MUS\$	Total MUS\$	1 a 2 años MUS\$	2 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	Total MUS\$	
Chile (1)	BCELE-A	22-06-2047	856	UF	Semestral	3,10%	3,35%	2.632	1.929	<b>4.561</b>	15.612	33.074	189.905	<b>238.591</b>	<b>242.986</b>
U.S.A. (2)	1ra serie	22-06-2047	1ra emisión	Dólar	Semestral	5,67%	5,20%	3.166	6.404	<b>9.570</b>	3.448	9.352	342.918	<b>355.718</b>	<b>362.122</b>
<b>Total</b>								<b>5.798</b>	<b>8.333</b>	<b>14.131</b>	<b>19.060</b>	<b>42.426</b>	<b>532.823</b>	<b>594.309</b>	<b>605.108</b>

- (1) Con fecha 7 de abril de 2017, Celeo Redes Operación Chile S.A. acordó los términos y condiciones para la emisión y colocación de bonos en los mercados nacional por un monto total de UF 5.410.500 equivalentes a MUS\$223.749, con una tasa de interés de 3,35% anual y con vencimientos de capital semestrales iniciando el 22 de junio de 2018. Dicha emisión fue sobre la par generando una utilidad de MU\$9.439, que se registró como parte de la tasa efectiva. La emisión y colocación de los bonos se efectuó al amparo de la Ley N°18.045 de Mercados de Valores y principalmente la Norma de Carácter General N°30 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (S.V.S.).

Los gastos financieros relacionados directamente a la emisión del bono en UF ascendieron a MUS\$2.847, los cuales serán amortizados por el método de la tasa efectiva durante la vida esperada del pasivo financiero.

De conformidad con las normas antes mencionadas, los bonos fueron registrados ante la S.V.S. con el número de registro N°856.

Con fecha 5 de mayo de 2017 la Sociedad colocó los bonos en el mercado nacional.

**13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)**

**13.1) Obligaciones con el público (bonos) (continuación).**

- (2) Con fecha 4 de mayo de 2017, Celeo Redes Operación Chile S.A. acordó los términos y condiciones para la emisión y colocación de bonos en los mercados internacionales por un monto total de MUS\$379.000, con una tasa de interés de 5,20% anual y con vencimientos de capital semestrales iniciando el 22 de diciembre de 2017. La emisión y colocación de los bonos se efectuó al amparo de la normativa 144A y Regulación S del Securities Act de 1933 de los Estados Unidos de América.

Los gastos financieros relacionados directamente a la emisión del bono en Dólar ascendieron a MUS\$15.189, los cuales serán amortizados por el método de la tasa efectiva durante la vida esperada del pasivo financiero.

De conformidad con las normas antes mencionadas, los bonos no fueron objeto de registro ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América (SEC). De la misma manera, dado que no se efectuó oferta pública de los bonos en Chile, tampoco se registraron ante la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Con fecha 11 de mayo de 2017 la Sociedad colocó los bonos en los mercados internacionales.

Los fondos provenientes de la colocación de los bonos fueron destinados al prepago de las obligaciones financieras que registraban sus filiales Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. y Charrua Transmisora de Energía S.A. al 11 de mayo de 2017, y a soportar los costos y gastos asociados a ellas, también para financiar las inversiones necesarias para la finalización de la construcción del proyecto “Nueva línea 2x500 Kv Charrua –Ancoa: tendido del primer circuito” de la filial Charrua Transmisora de Energía S.A. y las inversiones necesarias para financiar parcialmente el desarrollo y construcción del proyecto de la filial Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A. El saldo se destinaría para otros fines corporativos, como la dotación de todas las cuentas de reserva de la misma y la reinversión en futuros proyectos de transmisión eléctrica por parte de la Sociedad o sus accionistas.

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

#### 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)

##### 13.2) Pasivos de cobertura

La Sociedad mantiene vigente una cobertura económica, designada como cobertura de flujo de efectivo, cumpliendo con los criterios de contabilidad de cobertura de acuerdo a lo señalado en NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración”.

Esta cobertura, está asociada a la mitigación del riesgo de exposición de moneda en la Obligación con el Público por la emisión del Bono en UF (Pasivo Financiero).

Como medida de mitigación se definió que los flujos por pagar de las cuotas de capital del Bono en UF, coincidieran con los flujos previstos por cobrar por Transmisión de Energía y Peaje, durante la duración de la concesión de los proyectos Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A., Charrúa Transmisora de Energía S.A. y Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A., en conformidad con el precio determinado VATT en la adjudicación inicial. Esta compensación natural, es producto de la planificación estratégica de disminuir los impactos en la exposición cambiaria del grupo.

En consecuencia, los flujos de pagos de las amortizaciones de deuda del Bono en UF que generan variación cambiaria UF/Dólar, guarda relación proporcional a los flujos comprometidos por cobrar en las concesiones por Transmisión de Energía y Peajes, en su relación UF/Dólar. Lo que redundará en una cobertura efectiva al cierre del ejercicio 2017 en los flujos previstos de Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, según los análisis practicados por la Sociedad.

Las ganancias o pérdidas resultantes de la cobertura, se reconocen en ganancias o pérdidas en función de la efectividad de la cobertura y según la naturaleza de la relación de cobertura. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja de la partida subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango 80% - 125%. La Sociedad denomina su relación de cobertura económica como cobertura de riesgo de tipo de cambio (instrumento de cobertura de flujos de caja).

Al inicio de la relación de cobertura, la Sociedad documentó la relación entre el ítem cubierto y la transacción prevista altamente probable, junto con los objetivos de su gestión de riesgo y su estrategia de mitigación. Además, al inicio de la cobertura y de manera continuada, la Sociedad documenta si la relación de cobertura es altamente efectiva en compensar cambios en los valores justos o flujos de caja del ítem cubierto.

La porción efectiva de la variación en la tasa de cambio por la exposición en UF/Dólar de la relación de cobertura, se denominan y califican como instrumentos de cobertura de flujos de caja y se difiere en el patrimonio, en una reserva de Patrimonio Neto denominada “Cobertura de Flujo de Caja”. La ganancia o pérdida relacionada a la porción ineficaz, de ser el caso, se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas, y se incluye en la línea de “Diferencia de Cambio” del estado de resultados. Los montos diferidos en el patrimonio se reconocen como ganancias o pérdidas en los ejercicios cuando el ítem cubierto se reconoce en ganancias o pérdidas, en la misma línea del estado de resultados que el ítem cubierto fue reconocido.

La contabilidad de cobertura se discontinúa cuando la Sociedad anula la relación de cobertura, cuando por razones de fuerza mayor, no se logra cumplir con la transmisión de energía de acuerdo a lo definido en licitación, cuando se finaliza, prepaga, o se ejerce cobro de los tenedores, o ya no califica para la contabilidad de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida diferida en el patrimonio en ese momento se mantiene en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente se reconoce en ganancias o pérdidas. Cuando ya no es esperable que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada que fue diferida en el patrimonio se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas.

### 13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)

#### 13.2) Pasivos de cobertura, (continuación)

Al 31 de marzo de 2018, la sociedad ha reconocido en sus estados financieros Consolidados Intermedios un importe por MU\$23.040 como menor "Reserva de Cobertura de Flujo de Caja" en patrimonio, con abono a la línea "Diferencia de Cambio" del Estado Consolidado de Resultados por Función.

Al 31 de diciembre de 2016, Las sociedades filiales Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. y Charrúa Transmisora de Energía S.A., 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 está expuesta la deuda financiera. Estos derivados fueron designados como de cobertura y se clasifican 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 ha contratado 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 presente estrategia de cobertura persigue disminuir y acotar el impacto de dichas fluctuaciones en la carga total de gastos financieros y diferencias de tipo de cambio, las cuales no son compensados naturalmente por la propia estructura de la deuda financiera ni la composición de los ingresos.

Debido a que el objetivo de la Cobertura de Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. era protegerse de la variabilidad en los flujos de caja, atribuibles al riesgo de las fluctuaciones en las distintas tasas de interés a las que se ve expuesto la estructura de la deuda (tasas de interés Libor 180, TAB 180 e ICP), y convertir la deuda contraída en pesos nominales a UF tasa fija, se determina que el tipo de cobertura es de Flujo de Caja.

El objetivo de la cobertura tipo CCS es protegerse de la variabilidad en los flujos de caja, atribuibles al riesgo de las fluctuaciones de la tasa de interés ICP y a las fluctuaciones del tipo de cambio UF - Pesos, esto debido a que la estructura de deuda obtenida contiene un Tramo en Pesos y la estructura de Deuda Objetivo dicho tramo lo contempla en UF, esto afecta directamente la valorización del pasivo financiero de Alto Jahuel Transmisora de Energía. Dichas fluctuaciones podrían afectar la cuenta de resultados, provocando variabilidad de orden significativo en los flujos de caja de la empresa. Por ello se determina que el tipo de cobertura es de flujo de caja.

El objetivo de la cobertura tipo IRS es fijar una tasa de interés flotante, en este caso la tasa Libor 180 y la Tasa Tab 180, ambas forman parte del riesgo al que se ve expuesto el Crédito Sindicado tanto en su Tramo UF como en su Tramo Dólar, todo con el objetivo de protegerse y evitar importantes variaciones en las tasas que puedan impactar en los flujos de caja de la empresa.

Dada las características de la deuda, Charrúa Transmisora de Energía S.A. adquiere contrato de cobertura que comprende la fijación de la tasa de interés del 70% de la deuda a través de contratos derivados del tipo IRS (Interest Rate Swap). Las condiciones de este instrumento son las siguientes:

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

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 las filiales Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. y Charrúa Transmisora de Energía S.A. también se pagaron los costos y gastos asociados a las obligaciones financieras.

Las filiales Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. y Charrúa Transmisora de Energía S.A. han reconocido en resultados el costo de quiebre de los derivados asociados a la estructura de financiación anterior.

### **13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)**

#### **13.2) Pasivos de cobertura, (continuación)**

La composición de los activos y pasivos de cobertura al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se detallan en los siguientes cuadros:

- (a) Corresponden a los pasivos de coberturas registrados en la sociedad filial Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.
- (b) Corresponden a los pasivos de coberturas registrados en la sociedad filial Charrúa Transmisora de Energía S.A.

#### **13.3) Cumplimiento de Covenants**

Los principales resguardos financieros establecidos en los contratos de bonos de deuda vigentes, emitidos durante el mes de mayo, por un periodo de 30 años (denominados en UF y Dólar); presentan los siguientes requerimientos financieros:

Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda: significa, para cada fecha de determinación, el ratio de: (a) Flujo de Caja Libre y (b) la suma de pagos de capital, interés, montos adicionales (si existieran) y cualquier gasto pagadero bajo los Documentos del Financiamiento (excluyendo cualquier contrato de cobertura), en cada caso para el periodo de cálculo del RCSD correspondiente.

### 13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)

#### 13.3) Cumplimiento de Covenants, (continuación)

Flujo de Caja Libre: Significa, para cualquier periodo de cálculo del RCSD, el excedente producto de: (a) Ingresos de los Proyectos para dicho periodo, menos (b) la suma de todos los Costos Operativos durante el mismo periodo.

Ingresos del Proyecto: Significa, con respecto a cualquier periodo de cálculo, la suma calculada sin duplicación, de todos los ingresos recibidos por el Emisor y sus Filiales Restringidas durante dicho periodo, incluyendo ingresos recibidos desde:

- (a) Ingresos por el funcionamiento de los Proyectos y cualquier Filial Restringida,
- (b) Todos los ingresos y dividendos efectivamente recibidos por el Emisor desde la Filial Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A. y depositado en las Cuentas de Proyectos incluidas como parte de la Garantía,
- (c) Ingresos por intereses y otros ingresos provenientes de Inversiones Permitidas,
- (d) Reintegros de IVA,
- (e) Montos netos recibidos bajo cualquier contrato de cobertura,
- (f) Cualquier retraso en el inicio de operación o seguro asociado a perjuicio por paralización,
- (g) Cualquier daños y perjuicio resultantes de retrasos y cualquier otra cantidad relacionada a reclamaciones bajo los Documentos del Proyecto, y
- (h) Arrendamiento, uso u otro ingreso recibido en relación a Cables de Fibra Óptica (incluyendo todos los ingresos recibidos bajo estos Contratos); siempre que los ingresos no provengan de (1) una venta de participación en el Emisor y (2) cualquier Endeudamiento de dinero prestado que sea excluido del cálculo de Ingresos de Proyectos; y además, los ingresos provenientes de las cláusulas (f), (g) y (h) de esta definición no serán incluidos como Ingresos del Proyecto en el cálculo de cualquier Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda Proyecto. Se considerará que las referencias a “Ingresos de Proyectos” en las condiciones establecidas en esta definición incluyen Ingresos Fijos del Proyecto e Ingresos Reajustables del Proyecto y referencias a el “Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda” en las condiciones que esta definición incluye referencias tanto al Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda Fijo como al Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda Reajustado.

Costos Operativos: Significa, para cualquier periodo, la suma calculada sin duplicar, de todos los costos y gastos pagados o reembolsados por el Emisor y sus Filiales Restringidas durante dicho periodo (en el caso de cualquier periodo futuro, proyectado a pagar) en conexión con la propiedad, operación, mantenimiento y administración de los Proyectos, incluyendo, sin limitar la generalidad de lo siguiente:

- (a) Costos y gastos asociados a la operación y administración de los Proyectos y costos por reparaciones que mantengan los activos en condiciones operativas;
- (b) Costos de seguros;
- (c) Impuestos y royalties;
- (d) Costos por servicios públicos, suministros y otros servicios adquiridos o usados en relación a la operación y mantenimiento de los Proyectos;
- (e) Costos y comisiones asociadas a la obtención y mantenimiento de cualquier Aprobación Gubernamental relacionada con los Proyectos;
- (f) Costos asociados a la obtención y mantenimiento de Boletas de Garantía; y
- (g) Honorarios legales, contables y otros profesionales asociados a cualquier honorario, gasto u otro monto pagadero al Representante de los Tenedores de Bonos, Agente de Garantías, Agencias Clasificadoras o cualquier agente, consultor o asesor contratado en relación con las Obligaciones Garantizadas); siempre que, para evitar dudas, el Servicio de la Deuda u otros montos pagaderos según cualquier Documento del Financiamiento o en relación a cualquier Obligación Garantizada (excepto, en cada caso, en la medida en que se pague a un Agente Autorizado o cualquier agente que actúe en nombre de cualquier Parte Garantizada Senior a pagar por asesorías, cargos o reintegros por gastos o pérdidas según el Documento de Financiamiento u otro acuerdo escrito), ningún Costo de Proyecto ni Pagos Restringidos (según se defina de acuerdo a las disposiciones que de otra manera se dispongan de conformidad con la Sección 2.3) serán constitutivos de Costos Operativos.

**13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)**

**13.3) Cumplimiento de Covenants, (continuación)**

La siguiente tabla adjunta presenta el cumplimiento del RCSD para el ejercicio al 31 de diciembre de 2017, del cálculo del covenant recién mencionado.

Ratio Cobertura Servicio de la Deuda (RCSD)	31.12.2017 MUS\$
<b>(a) Flujo de caja libre</b>	
Ingresos por funcionamiento de los proyectos y cualquier subsidiaria restringida:	31.322
+ <i>Ingresos por interes en inversiones permitidas</i>	1.240
<b><i>Ingresos del proyecto [a1]</i></b>	<b>32.562</b>
Costos y comisiones de operación y administración de los proyectos	(7.256)
+ Costos de Seguros	(174)
+ Costos relacionados con mantención y obtención de boletas de garantía	(23)
<b><i>Costos operativos [a2]</i></b>	<b>(7.453)</b>
<b><i>Flujo de caja libre [a1-a2]</i></b>	<b>25.109</b>
<b>(b) Gastos de la deuda</b>	
Intereses obligaciones con el público por emisión de bonos (*)	19.589
<b><i>Gastos de la deuda</i></b>	<b>19.589</b>
	RCSD= $\frac{\text{Flujo de Caja Libre}}{\text{Gastos de la Deuda}}$
	RCSD= $\frac{25.109}{19.589} = 1,28 \text{ X}$

(\*) Corresponde a los intereses devengados entre la fecha de colocación de los bonos y el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017, que se presentan en el rubro "costos financieros" (ver nota 19.5).

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad cumple el RCSD, ya que supera el factor exigido por el contrato que es mayor o igual a 1,25 para realizar pago de dividendos y 1,15 para dar cumplimiento con las obligaciones contractuales de la emisión de Bonos.

#### 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Proveedores nacionales	5.040	626
Gestión de servidumbre por formalizar	32	31
Iva Débito Fiscal (1)	783	557
<b>Totales, Acreedores comerciales</b>	<b>5.855</b>	<b>1.214</b>
Retenciones por Pagar	44	513
Otras cuentas por pagar	-	45
<b>Totales</b>	<b>5.899</b>	<b>1.772</b>

(1) IVA debito fiscal correspondiente a la filial Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, 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.

#### 14.1) Proveedores con pagos al día

Tipo de proveedor	Montos según plazo de pago						31.03.2018 MUS\$	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$		
Reliquidación VATT	530	-	-	-	-	-	530	30
Servicios	4.510	-	-	-	-	-	4.510	30
<b>Total</b>	<b>5.040</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.040</b>	

  

Tipo de proveedor	Montos según plazo de pago						31.12.2017 MUS\$	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$		
Reliquidación VATT	2	-	-	-	-	-	2	30
Servicios	624	-	-	-	-	-	624	30
<b>Total</b>	<b>626</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>626</b>	

**14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, (continuación)**

**14.2) Proveedores con plazos vencidos**

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						31.03.2018
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	MUS\$
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Servicios	4	-	-	-	-	-	4
<b>Total MUS\$</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

  

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						31.12.2017
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	MUS\$
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Servicios	-	-	10	-	-	-	10
<b>Total MUS\$</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>

**15. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

Las transacciones operacionales con empresas relacionadas son por lo general de pago/cobro inmediato o a 30 días, y no están sujetas a condiciones especiales. Estas operaciones se ajustan a lo establecido en el Título XVI de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas.

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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

**Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas**

Nombre de la entidad relacionada	Rut	Naturaleza de la relación	Plazos	País	Descripción de transacción	Total Corrientes		Total No Corrientes	
						31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
						MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Celeo Redes Chile Ltda.	76.613.942-6	Matriz	6 meses	Chile	Facturación a cobrar / Préstamo	119.470	21.610	22.000	22.000
Elecnor Chile S.A.	96.791.730-3	Accionistas comunes	3 meses	Chile	Recuperación de gastos	172	166	-	-
Celeo Redes Energía SPA	76.466.822-7	Accionistas comunes	6 meses	Chile	Recuperación de gastos	147	144	-	-
<b>Totales</b>						<b>119.789</b>	<b>21.920</b>	<b>22.000</b>	<b>22.000</b>

**Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas**

Nombre de la entidad relacionada	Rut	Naturaleza de la relación	Plazos	País	Descripción de transacción	Total Corrientes		Total No Corrientes	
						31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
						MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Celeo Redes Chile Ltda.	76.613.942-6	Matriz	6 meses	Chile	Facturación a pagar / Préstamo	1.277	357	22.000	22.000
Elecnor Chile S.A.	96.791.730-3	Accionistas comunes	6 meses	Chile	Contrato de construcción	357	350	-	-
Celeo Concesiones S.L.U.	59.159.380-3	Accionistas comunes	6 meses	España	Servicios gestión administrativa	1	1	-	-
<b>Totales</b>						<b>1.635</b>	<b>708</b>	<b>22.000</b>	<b>22.000</b>

Para las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corriente no aplica tasa de interés producto de la naturaleza de la transacción. Para los préstamos por cobrar no corriente la tasa de interés asciende a 4,16%, mientras que, para el préstamo por pagar no corriente, la tasa de interés asciende a 6,5%, ambos con un plazo de vencimiento a 5 años.

Los saldos con las sociedades del Grupo de España, son realizadas en Euros, mientras que los saldos con las sociedades del Grupo de Chile, corresponden a dólares estadounidenses.

**15. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES (continuación)**

**15.1) Transacciones con entidades relacionadas**

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.03.2018	Efecto en	31.12.2017	Efecto en
					MUS\$	(Cargo) / Abono	MUS\$	(Cargo) / Abono
					MUS\$		MUS\$	
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Contrato de construcción	16.113	-	(56.067)	-
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Pago contrato construccion	(16.113)	-	-	-
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Recuperacion de Gastos	-	-	166	-
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Re facturación de gastos	-	-	5	5
76.536.654-2	Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A.	Chile	Filial	Financiamiento Capex DATE	-	-	(22.000)	-
76.187.228-1	Celeo Redes Operación Chile S.A.	Chile	Filial	Préstamo Empresa Relacionada	-	-	22.000	-
76.187.228-2	Celeo Redes Operación Chile S.A.	Chile	Filial	Servicio de Operación	-	-	4.041	1.940
76.187.228-2	Celeo Redes Operación Chile S.A.	Chile	Filial	Servicio gestión administrativa	-	-	3.082	2.590
0-E	Celeo Redes Brasil S.A.	Brasil	Propietarios Comunes	Prestamo	-	-	17.706	-
76.613.942 - 6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Matriz	Servicio de Operación	(11)	(9)	(4.041)	(1.940)
76.613.942 - 6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Matriz	Servicio gestión administrativa	(1.907)	(1.603)	(3.082)	(2.590)
76.613.942 - 6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Matriz	Cobro gestión administrativa	1.346	-	-	-
76.613.942 - 6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Matriz	Refacturacion Arriendo	-	-	170	-
76.613.942 - 6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Matriz	Pago Préstamo Empresa Relacionada	-	-	(114)	-
76.613.942 - 6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Matriz	Financiamiento Capex DATE	-	-	22.000	-
76.613.942 - 6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Matriz	Financiamiento Brasil	-	-	(17.706)	-
76.613.942 - 6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Matriz	Préstamo Empresa Relacionada	97.444	-	(22.000)	-
76.613.942 - 6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Matriz	Recuperación gastos	-	-	3.157	-
76.613.942 - 6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Matriz	Venta de activo fijo	-	-	1.564	-
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Habilitacion Oficina 1902	-	-	(50)	(42)
59.159.380 - 3	Celeo Concesiones S.L.U.	España	Accionistas Comunes	Servicio gestión administrativa	-	-	(1.087)	(1.087)
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Fondos por rendir CUO	3	-	(201)	-
59.175.260 - K	Celeo Redes S.L.	España	Matriz	Reembolso gastos adm.	-	-	264	(5)

No existen garantías, dadas o recibidas por las transacciones con partes relacionadas.

No existen deudas de dudoso cobro relativo a saldos pendientes que ameriten provisión ni gastos reconocidos por este concepto.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

**15.2) Remuneraciones del directorio**

De acuerdo con los estatutos de la Sociedad, los miembros del Directorio no reciben remuneración, beneficios o dieta alguna por las labores ejercidas bajo su cargo. La Sociedad es administrada por su sociedad matriz.

## 16. CAPITAL PAGADO Y RESERVAS

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 del total del capital emitido y pagado es el siguiente:

### 16.1) Capital emitido y pagado

Capital pagado	Capital Emitido MUS\$	Capital Pagado MUS\$
Capital Inicial 01.01.2017	97.969	97.969
Total capital al 31 de diciembre de 2017	97.969	97.969
Capital Inicial 01.01.2018	97.969	97.969
Total capital al 31 de marzo de 2018	97.969	97.969

### 16.2) Estructura propietaria

La distribución de los accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Socios	Nº de Acciones	Nº de Acciones	Participación	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018 %	31.12.2017 %
Celeo Redes SL	1	1	0,01	0,01
Celeo Redes Chile Ltda.	999.999.998	999.999.998	99,99	99,99
<b>Total participación</b>	<b>999.999.999</b>	<b>999.999.999</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

El capital de la Sociedad asciende a la cantidad de US\$97.968.591,37 dividido en 999.999.999 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie, sin valor nominal, de igual valor cada una.

### 16.3) Otras reservas

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

Efectos acumulados por cobertura y otras reservas	31.03.2018 MUS\$	31.12.2017 MUS\$
Saldo Inicial	(23.040)	(10.316)
Reverso cobertura inicial (1)	-	10.316
Efectos por cobertura del ejercicio (2)	(6.134)	(23.040)
Total otras reservas	(29.174)	(23.040)

- (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".
- (2) Corresponde a la denominación de Cobertura de Flujo de Efectivo por la deuda en UF (ver nota 13.3).

#### 16.4) Distribución de utilidades

La política de dividendos establecida por la Sociedad, es distribuir anualmente a los accionistas, si existe resultados positivos, un monto no inferior al 30% de la utilidad líquida distribuible que arroje cada balance anual.

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros, en Circular N° 1945 de fecha 29 de septiembre de 2009, el Directorio de la Sociedad, con fecha 26 de noviembre de 2009 decidió, para efectos de calcular su utilidad líquida a distribuir, referida en el artículo 78 de la ley 18.046, establecer como política de ajustes, excluyendo del resultado del ejercicio (cuenta Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Propietarios de la Controladora) los conceptos señalados en los párrafos siguientes, lo que fue ratificado en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2018:

- a) Los resultados no realizados producto de la aplicación de los párrafos 34, 42, 39 y 58 de la Norma Internacional de Información Financiera N° 3 Revisada, referida a las operaciones de combinaciones de negocios, reintegrándolos a la utilidad líquida en el momento de su realización, es decir cuando se enajenen de la sociedad los derechos accionarios o participaciones sociales que la generaron.
- b) Los efectos de impuestos diferidos asociados al concepto indicado en punto anterior, seguirá la misma suerte de la partida que lo origina.

De acuerdo a lo descrito en los párrafos anteriores, la utilidad líquida a distribuir se determina anualmente. Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la utilidad líquida a distribuir fue la siguiente:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	MUS\$	MUS\$
<b>Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>(8.605)</b>	<b>(832)</b>
<u>Ajustes según política:</u>		
Variaciones del valor razonable reconocido en resultados del ejercicio	-	(10.316)
Depreciación del ejercicio	4.109	4.095
Utilidad (pérdida) en combinación de negocios	-	-
Impuesto diferido asociado a puntos anteriores	-	-
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	-
<b>Utilidad Líquida a Distribuir del Ejercicio</b>	<b>(4.496)</b>	<b>(7.053)</b>

En consecuencia, para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, los Accionistas han acordado, en vista del resultado negativo del ejercicio, no distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio, ni dividendos provisorios, al igual que en el ejercicio 2016.

#### 16.5) 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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se entiende por capital, al capital emitido, suscrito y pagado.

## 17. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

El detalle por sociedad de los efectos originados por la participación de terceros en el patrimonio y resultados del ejercicio, para los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

		31.03.2018				
Sociedad	Accionista Minoritario	Patrimonio	Resultado	Participación	Participación no	Participación en
		Subsidiaria	Subsidiaria	Minoritaria	controladora	las ganancias
		MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	(pérdidas)
						MUS\$
Charrúa Transmisora de Energía S.A.	Elecnor S.A.	21.588	15	0,01%	2	-
Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.	Elecnor S.A.	73.336	2.348	0,01%	7	0
Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A.	Celeo Redes S.L.	25.138	53	0,01%	3	-
<b>Totales</b>		<b>120.062</b>	<b>2.416</b>		<b>12</b>	<b>0</b>

  

		31.12.2017				
Sociedad	Accionista Minoritario	Patrimonio	Resultado	Participación	Participación no	Participación en
		Subsidiaria	Subsidiaria	Minoritaria	controladora	las ganancias
		MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	(pérdidas)
						MUS\$
Charrúa Transmisora de Energía S.A.	Elecnor S.A.	21.574	(1.699)	0,01%	2	-
Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.	Elecnor S.A.	70.987	(6.766)	0,01%	7	(1)
Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A.	Celeo Redes S.L.	25.086	140	0,01%	3	-
<b>Totales</b>		<b>117.647</b>	<b>- 8.325</b>		<b>12</b>	<b>(1)</b>

## 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, la composición de los ingresos de actividades ordinarias al 31 de marzo de 2018 y 2017.

	31.03.2018	31.03.2017
	MUS\$	MUS\$
Ingresos por peajes y transmisión	12.533	7.640
Servicio operación y gestión operacional	-	36
<b>Totales</b>	<b>12.533</b>	<b>7.676</b>

Los ingresos registrados se componen principalmente por los servicios de transmisión de energía, generados por la sociedad filial Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A, la cual se encuentra en operación.

## 19. COSTO DE VENTAS

A continuación, la composición de los costos de venta al 31 de marzo de 2018 y 2017.

	31.03.2018	31.03.2017
	MUS\$	MUS\$
Costos de operación y mantenimiento	(904)	(72)
Depreciación ejerc. costo línea transmisión 2°C	(916)	(571)
Depreciación ejerc. costo subestaciones 2°C	(706)	(451)
Costo de venta de servicios	(28)	-
Costos de personal	-	(2)
Depreciación ejercicio costo O&M	-	(10)
<b>Totales</b>	<b>(2.554)</b>	<b>(1.106)</b>

## 20. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES

A continuación, la composición de los resultados relevantes al 31 de marzo de 2018 y 2017.

### 20.1) Gastos de administración

El detalle de gastos de administración son los siguientes:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.03.2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Gastos asesorías y honorarios	(223)	(35)
Depreciación y amortización	(19)	(28)
Gastos de servicios y arriendos	(758)	(355)
Otros gastos de administración	(3)	-
<b>Totales</b>	<b>(1.003)</b>	<b>(418)</b>

### 20.2) Otros gastos

El detalle de otros gastos son los siguientes:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.03.2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Gastos extraordinarios proyectos	(653)	(401)
Desarrollos nuevos proyectos	(2)	(591)
Otros gastos por función	(11)	(44)
<b>Totales</b>	<b>(666)</b>	<b>(1.036)</b>

### 20.3) Otras ganancias (pérdidas)

El detalle de otras ganancias (pérdidas) son las siguientes:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.03.2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Pérdida por venta de activo fijo	-	(6)
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>

20. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES, (continuación)

20.4) Resultados financieros

El detalle del resultado financiero al 31 de marzo de 2018 y 2017, es el siguiente:

<b>Ingresos financieros</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Intereses por préstamos a empresas relacionadas	839	-
Intereses por inversiones financieras	307	49
<b>Totales</b>	<b>1.146</b>	<b>49</b>

<b>Costos financieros reconocidos en resultados</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Intereses de préstamos bancarios	(1)	(2.978)
Intereses Obligaciones con el publico bonos	(3.589)	-
Costos por intereses de préstamos a empresas relacionadas	(2.527)	-
Otros costos financieros	-	(30)
<b>Totales</b>	<b>(6.117)</b>	<b>(3.008)</b>

20.5) Diferencias de cambio

El detalle de las diferencias de cambio al 31 de marzo de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b><u>Diferencia de cambio Activos:</u></b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	90	36
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	395	198
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	45	(13)
Activos por impuestos corrientes	8	14
Otros activos financieros no corrientes	9	6
Otros activos no financieros no corrientes	(9)	47
	<u>538</u>	<u>288</u>
<b><u>Diferencia de cambio Pasivos:</u></b>		
Otros pasivos financieros corrientes	(76)	(196)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(48)	(12)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(20)	(26)
Otros pasivos financieros no corrientes	82	(951)
	<u>(62)</u>	<u>(1.185)</u>
<b>Total Diferencia de cambio</b>	<b>476</b>	<b>(897)</b>

**20. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES, (continuación)**

**20.6) Resultado por unidades de reajuste**

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 31 de marzo de 2018 y 2017, es el siguiente:

Detalle por rubro	31.03.2018	31.03.2017
	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes reajustables	52	30
Pasivos financieros reajustables	(13)	(160)
<b>Totales</b>	<b>39</b>	<b>(130)</b>

**21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

**21.1) Compromisos**

La Sociedad y sus filiales no poseen nuevos compromisos durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2018.

**21.2) Juicios y contingencias**

Las sociedades Celeo Redes Operación Chile S.A. y Diego de Almagro Transmisora de Energía S. A., no poseen juicios ni contingencias al 31 de marzo de 2018.

Al 31 de marzo de 2018, existen juicios en contra de las filiales Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. (AJTE) y Charrúa Transmisora de Energía S.A (CHATE) por servidumbres eléctricas, cuyos efectos la Gerencia estima que no son significativos, basados en los informes de sus asesores legales, estas contingencias no han sido provisionadas en los estados financieros.

Los juicios son los siguientes:

Parte Reclamante	Materia	Avance	Respuesta AJTE	Cuantía Tasación Inicial MUS\$	Probabilidad	Monto Perjuicio
1) Eneros Mondaca y otros/AJTE	Reclamación Tasación Servidumbre	Etapa Probatoria	Solicitud de AJTE de mantener/rebajar monto tasado por Comisión Tasadora	132	Remota	Indeterminado
2) Sara Pérez Gonzales y otros/AJte	Reclamación Tasación Servidumbre	Sin Notificar	N/A	176	Remota	Indeterminado
3) Inversiones Santa Sofía/Fisco/Ajte	Nulidad Concesión Eléctrica	Etapa Probatoria	Solicita Rechazo de demanda por falta fundamento	N/A	Remota	Indeterminado

## 21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, (continuación)

### 21.3) 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 Consolidados Intermedios no existe probabilidad de que se ejecuten.

#### 21.3.1 A continuación, detallamos las garantías emitidas al 31 de marzo de 2018:

Sociedad	Garante	Tipo de Garantía	Tipo de garantía	Monto garantía UF	Saldo al 31.03.18 MUS\$	Liberación de garantías	
						2018 MUS\$	2019 y más MUS\$
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de Energía	Garantiza la operación proyecto CHATE 1°Circuito	Directa	-	4.212	-	4.212
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de bienes nacionales	Fiel cumplimiento ejecución contrato D.Ex.835	Directa	10.364,80	452	-	452
Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A.	Ministerio de bienes nacionales	Garantiza la seriedad de la oferta	Directa	337,14	15	14	15
<b>Total garantías emitidas</b>					<b>4.679</b>	<b>14</b>	<b>4.679</b>

#### 21.3.2 A continuación, detallamos las garantías emitidas al 31 de diciembre de 2017:

Sociedad	Garante	Tipo de Garantía	Tipo de garantía	Monto garantía UF	Saldo al 31.12.17 MUS\$	Liberación de garantías	
						2018 MUS\$	2019 y más MUS\$
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de Energía	Garantiza Ejecución Proyecto 1º Circuito	Directa	-	11.232	11.232	-
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de Energía	Garantiza Ejecución Hito 5	Directa	-	2.808	2.808	-
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de Energía	Garantiza la operación proyecto CHATE 1°Circuito	Directa	-	4.212	-	4.212
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de bienes nacionales	Fiel cumplimiento ejecución contrato D.Ex.835	Directa	10.364,80	452	-	452
Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A.	Ministerio de bienes nacionales	Garantiza la seriedad de la oferta	Directa	337,14	15	14	15
<b>Total garantías emitidas</b>					<b>18.719</b>	<b>14.054</b>	<b>4.679</b>

## 22. SANCIONES

Durante los períodos informados, la Sociedad Matriz y sus filiales, ni sus directores o ejecutivos principales han sido objeto de sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero, ni por otro organismo fiscalizador.

## 23. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad, así como cada una de sus subsidiarias y sus contratistas, deben cumplir con la normativa y legislación ambiental establecida para las empresas que operan en el sector de energía, particularmente en la industria de la construcción e instalación de líneas de transmisión y subestaciones estacionadas en su trayecto.

La Sociedad teniendo en consideración los nuevos proyectos de inversión en curso y cumpliendo con la legislación vigente, efectúa sus evaluaciones ambientales a través de su contratista con Declaraciones de Impacto Ambiental o Estudios de Impacto Ambiental, los que son preparados por consultores externos independientes.

Por conceptos de Inversión al 31 de marzo de 2018, la sociedad filial Charrúa Transmisora de Energía S.A. ha efectuado desembolsos por MU\$3.680 asociados a conservación y mantenimiento forestal, para su proyecto en construcción, y mantiene comprometidos MU\$4.500 a pagar durante el ejercicio 2018 por este mismo concepto. Mientras que la sociedad filial Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A. ha cancelado por este mismo concepto MU\$58, no teniendo compromisos para este año al respecto.

La Sociedad y sus filiales, no han desembolsado otros conceptos distintos a los ya detallados, con fines medioambientales durante el período 2018 y 2017, no mantiene compromisos al respecto.

## 24. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 30 de abril de 2018, en Junta Ordinaria de Accionistas, el Directorio de la Sociedad adoptó los siguientes acuerdos:

1. Aprobación de la Memoria, Balance, Estados Financieros Consolidados y dictamen de la auditoría externa, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.
2. Se resolvió no distribuir dividendos y se informó sobre la política de reparto de dividendos.
3. Se designó a la Empresa de Auditoría Externa KPMG para el ejercicio 2018.
4. Se informaron operaciones con entidades relacionadas a que se refieren los artículos 44 y 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas.
5. Se designó al diario El Mostrador, para efectuar las publicaciones que ordena la Ley de Sociedades Anónimas.

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros Consolidados Intermedios, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la situación financiera y/o resultado en la Sociedad al 31 de marzo de 2018.