



CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondiente al período terminado al
30 de septiembre 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	18
2.14) Clasificaciones de saldos en corrientes y no corrientes.....	19
2.15) Información financiera por segmento operativo.....	19
2.16) Instrumentos financieros derivados.....	20
2.17) Reconocimiento de ingresos	20
2.18) Uso de estimaciones	21
2.19) Política de dividendos	21
2.20) Estado de flujo de efectivo	22
2.21) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas	22
3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO	28
3.1) Riesgo de tipo de cambio y tasas de interés	28
3.2) Riesgo de crédito	29
3.3) Riesgo de Liquidez	31
3.4) Análisis sensibilidad	32
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	33
4.1) Inversión en fondos mutuos al 30 de septiembre de 2018.....	34
4.2) Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2017.....	34
5. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	34
6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	35

6.1)	Composición del rubro.....	35
6.2)	Estratificación de la cartera.....	35
7.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	36
8.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	36
9.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	36
9.1)	Clasificación de Instrumentos Financieros por categoría.....	36
9.2)	Jerarquías del Valor Razonable	37
10.	IMPUESTOS A LAS GANACIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	38
10.1)	Beneficio por impuestos a las ganancias	38
10.2)	Activos y pasivos por impuestos diferidos	38
10.3)	Conciliación del resultado fiscal	38
10.4)	Impuestos Diferidos No Reconocidos	38
11.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	39
12.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	40
12.1)	Movimientos de propiedad, planta y equipos	41
12.2)	Detalle de la depreciación del ejercicio.	42
12.3)	Activos en garantía	42
13.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	43
13.1)	Obligaciones con el público (bonos).	44
13.2)	Pasivos de cobertura	46
13.3)	Cumplimiento de Covenants.....	48
14.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	50
14.1)	Proveedores con pagos al día	50
14.2)	Proveedores con plazos vencidos	51
15.	CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES	51
15.1)	Transacciones con entidades relacionadas.....	52
15.2)	Remuneraciones del directorio.....	52
16.	CAPITAL PAGADO Y RESERVAS.....	53
16.1)	Capital emitido y pagado	53
16.2)	Estructura propietaria.....	53
16.3)	Otras reservas.....	53
16.4)	Distribución de utilidades.....	54
16.5)	Gestión del capital	54
17.	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	55
18.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	55
19.	COSTO DE VENTAS	56
20.	COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES	56
20.1)	Gastos de administración.....	56
20.2)	Otros gastos	56
20.3)	Otras ganancias (pérdidas)	57
20.4)	Resultados financieros.....	57
20.5)	Diferencias de cambio	58

20.6)	Resultado por unidades de reajuste	58
21.	COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.....	59
21.1)	Compromisos	59
21.2)	Juicios y contingencias	59
I.	Juicios AJTE:	59
II.	Juicios CHATE:	61
21.3)	Garantías emitidas.....	62
22.	SANCIONES	63
23.	MEDIO AMBIENTE.....	63
24.	HECHOS POSTERIORES	63

CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES

RUT: 76.187.228 – 1

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

Activos	Nota N°	30.09.2018 MUS\$	31.12.2017 MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	63.485	171.064
Otros activos no financieros, corrientes	5	22	113
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	8.439	11.309
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	15	45.560	21.920
Activos por impuestos corrientes	7	1.915	1.997
Activos corrientes totales		119.421	206.403
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	8	465	467
Otros activos no financieros no corrientes	5	5.444	10.750
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	15	118.969	22.000
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	75.089	67.508
Propiedades, plantas y equipos	12	430.149	403.815
Total de activos no corrientes		630.116	504.540
Total de activos		749.537	710.943

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

	Nota N°	30.09.2018 MUS\$	31.12.2017 MUS\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	13	19.595	14.131
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	4.217	1.772
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	15	2.127	708
Pasivos corrientes totales		25.939	16.611
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	13	578.976	594.309
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	15	41.726	22.000
Pasivo por impuestos diferidos	10.2	4.770	1.567
Total de pasivos no corrientes		625.472	617.876
Total pasivos		651.411	634.487
Patrimonio			
Capital pagado	16.1	97.969	97.969
Ganancias (pérdidas) acumuladas		11.172	1.515
Otras reservas	16.3	(11.028)	(23.040)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		98.113	76.444
Participaciones no controladoras	17	13	12
Patrimonio total		98.126	76.456
Total de patrimonio y pasivos		749.537	710.943

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 DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NO AUDITADOS)
 (En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

	Nota N°	30.09.2018 MUS\$	30.09.2017 MUS\$	01.07.2018 30.09.2018 MUS\$	01.07.2017 30.09.2017 MUS\$
Estado de resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	18	37.395	23.676	12.219	8.227
Costo de ventas	19	(7.532)	(5.452)	(2.459)	(1.811)
Ganancia bruta		29.863	18.224	9.760	6.416
Otros ingresos, por función		-	136		47
Gasto de administración	20.1	(3.233)	(2.933)	(1.113)	(1.457)
Otros gastos, por función	20.2	(51)	(728)	655	(12)
Otras ganancias (pérdidas)	20.3	4.152	704	4.104	(49)
Ganancia (pérdidas) de actividades operacionales		<u>30.731</u>	<u>15.403</u>	<u>13.406</u>	<u>4.945</u>
Ingresos financieros	20.4	4.682	853	1.845	472
Costos financieros	20.4	(20.072)	(32.314)	(6.572)	(4.378)
Diferencias de cambio	20.5	(2.663)	(10.306)	(642)	(8.397)
Resultados por unidades de reajuste	20.6	183	(453)	236	502
Pérdida antes de impuestos		<u>12.861</u>	<u>(26.817)</u>	<u>8.273</u>	<u>(6.856)</u>
Beneficio por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10.1	(3.203)	7.695	(2.012)	2.358
Pérdida procedente de operaciones continuadas		<u>9.658</u>	<u>(19.122)</u>	<u>6.261</u>	<u>(4.498)</u>
Pérdida del ejercicio		9.658	(19.122)	6.261	(4.498)
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		9.657	(19.121)	6.260	(4.497)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>1</u>	<u>(1)</u>
Ganancia (pérdida)		<u>9.658</u>	<u>(19.122)</u>	<u>6.261</u>	<u>(4.498)</u>
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,00966	(0,01912)	0,00626	(0,00450)
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>0,00966</u>	<u>(0,01912)</u>	<u>0,00626</u>	<u>(0,00450)</u>
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,00966	(0,01912)	0,00626	(0,00450)
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>0,00966</u>	<u>(0,01912)</u>	<u>0,00626</u>	<u>(0,00450)</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 RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NO AUDITADOS)
 (En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

	30.09.2018 MUS\$	30.09.2017 MUS\$	01.07.2018 30.09.2018 MUS\$	01.07.2017 30.09.2017 MUS\$
Pérdida del ejercicio	9.658	(19.122)	6.261	(4.498)
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	-	-	-	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	12.012	14.132	1.376	93
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	12.012	14.132	1.376	93
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	12.012	14.132	1.376	93
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	12.012	14.132	1.376	93
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo				
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	(3.816)	-	(93)
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo	-	(3.816)	-	(93)
Otro resultado integral	12.012	10.316	1.376	-
Resultado integral Total	21.670	(8.806)	7.637	(4.498)
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	21.669	(8.805)	7.636	(4.497)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1	(1)	1	(1)
Resultado integral	21.670	(8.806)	7.637	(4.498)

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NO AUDITADOS)
 (En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

	<u>30.09.2018</u> MUS\$	<u>30.09.2017</u> MUS\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	44.075	27.408
Otros cobros por actividades de operación	116	50
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.134)	(6.945)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	(41)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(117)	9
Otros pagos por actividades de operación	(3.396)	(4.906)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	-	(7)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	540	759
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	-	(254)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(14)	(25)
	<u>35.070</u>	<u>16.048</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(116.744)	(19.221)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	80
Compras de propiedades, planta y equipo	(27.783)	(40.554)
Compras de activos intangibles	(519)	(6.707)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	-	2
Intereses recibidos	115	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	94
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
	<u>(144.931)</u>	<u>(66.306)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	610.945
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	3.327
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	-	614.272
Préstamos de entidades relacionadas	19.616	(28)
Pago de préstamos	-	(356.502)
Pago por liquidación de derivados	-	(20.660)
Intereses pagados	(13.681)	(1.293)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.231)	(16.075)
	<u>3.704</u>	<u>219.714</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(106.157)	169.456
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(1.422)	1.193
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(107.579)	170.649
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	171.064	25.220
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>63.485</u>	<u>195.869</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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NO AUDITADOS)
 (En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

	Otras Reservas							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	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	97.969	-	(23.040)	(23.040)	1.515	76.444	12	76.456
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	9.657	9.657	1	9.658
Otro resultado integral	-	-	12.012	12.012	-	12.012	-	12.012
Resultado integral	-	-	12.012	12.012	9.657	21.669	1	21.670
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	12.012	12.012	9.657	21.669	1	21.670
Saldo Final Período Actual 30/09/2018	97.969	-	(11.028)	(11.028)	11.172	98.113	13	98.126

	Otras Reservas							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	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	97.969	-	(10.316)	(10.316)	10.120	97.773	-	97.773
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(19.121)	(19.121)	(1)	(19.122)
Otro resultado integral	-	-	10.316	10.316	-	10.316	-	10.316
Resultado integral	-	-	10.316	10.316	(19.121)	(8.805)	(1)	(8.806)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	13	13
Total de cambios en patrimonio	-	-	10.316	10.316	(19.121)	(8.805)	12	(8.793)
Saldo Final Período Anterior 30/09/2017	97.969	-	-	-	(9.001)	88.968	12	88.980

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 nueve y tres meses finalizados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, 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 aquéllas 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 Coordinador Eléctrico Nacional (CEN), el cual agrupa al anterior CDEC-SIC y CDEC-SING, 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 CEN 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 CEN, 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 CEN por parte la Sociedad de la puesta en servicio del Proyecto. La Sociedad se adjudicó el proyecto ofertando la cantidad de US\$16.949.000, debiendo por tanto recibir de conformidad dicha cantidad en su equivalente en pesos por el período de remuneraciones además percibirá ingresos variables que estarán en función del “peaje” que se cobrará a los consumidores o generadoras que deseen transmitir energía a través de sus líneas de transmisión y distribución de potencia eléctrica.

Es por esto que, al 30 de septiembre de 2018, la filial Charrúa Transmisora de Energía S.A. ha registrado ingresos ordinarios correspondientes a Peajes y Transmisión.

Al 30 de septiembre 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 CEN 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- Estados Consolidados Intermedios de resultados por función al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados Consolidados Intermedios de resultados integrales al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados Consolidados Intermedios de cambios en el patrimonio neto al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados Consolidados Intermedios de flujos de efectivo directo al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

2.2) Bases de preparación

Los estados financieros Consolidados Intermedios al 30 de septiembre 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 el Directorio en sesión celebrada con fecha 12 de noviembre 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	30.09.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Moneda USD	1,00000	1,00000
Pesos Chilenos CLP	0,00151	0,00163
Unidad de Fomento UF	41,42432	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	30.09.2018			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 30 de septiembre 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. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.13) Instrumentos financieros

2.13.1. Clasificación y medición: La Sociedad mide inicialmente sus activos financieros a su valor razonable más los costos de transacción.

Los instrumentos financieros de deuda se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, el costo amortizado o el valor razonable a través de otro resultado integral. La clasificación se basa en dos criterios: el modelo de negocio del Grupo para administrar los activos; y si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

La nueva clasificación y medición de los activos financieros de deuda de la Sociedad son los siguientes:

- Instrumentos de deuda a costo amortizado para activos financieros que se mantienen dentro del modelo de negocios de la Sociedad, con el objetivo de mantener los activos financieros a fin de recolectar flujos de efectivo contractuales.

Esta categoría incluye las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y los préstamos incluidos en Otros activos financieros no corrientes.

- Instrumentos de deuda en otro resultado integral, con ganancias o pérdidas recicladas a resultados en el momento de su realización. Los activos financieros en esta categoría son los instrumentos de deuda cotizados del Grupo y se mantienen dentro del modelo comercial tanto para cobrar los flujos de efectivo como para vender.

Otros activos financieros se clasifican y, posteriormente, se miden de la siguiente manera:

- Instrumentos de capital en otro resultado integral, sin reciclaje de ganancias o pérdidas a resultados en el momento de su realización. Esta categoría solo incluye los instrumentos de capital, que el Grupo tiene la intención de mantener en el futuro previsible y que el Grupo ha elegido irrevocablemente para clasificarlos en el reconocimiento inicial o la transición.
- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados comprenden instrumentos derivados e instrumentos de capital cotizados que el Grupo no ha elegido irrevocablemente, en el reconocimiento inicial o transición, para clasificar en otros resultados integrales. Esta categoría también incluye instrumentos de deuda cuyas características de flujo de caja no cumplan con el criterio nominal o que no se encuentren dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea recolectar flujos de efectivo contractuales o acumular flujos de efectivo contractuales y vender.

La contabilidad de los pasivos financieros del Grupo permanece en gran medida igual a la NIC 39. De forma similar a los requerimientos de la NIC 39, la NIIF 9 requiere que los pasivos con contraprestación contingente se traten como instrumentos financieros medidos a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas.

Conforme a NIIF 9, los derivados implícitos ya no están separados de un activo financiero principal. En cambio, los activos financieros se clasifican según sus términos contractuales y el modelo de negocios del Grupo.

2.13.2. Deterioro: La nueva normativa NIIF 9 requiere que la Sociedad registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus títulos de deuda, préstamos y deudores comerciales, ya sea sobre una base de 12 meses o de por vida. La Sociedad aplicó un modelo simplificado para las pérdidas esperadas en la vida de todos los deudores comerciales.

La Sociedad ha analizado de acuerdo a la legislación vigente y aplicable para el mercado eléctrico local, donde el Coordinador define, mandata la facturación, y el pago, correspondiente a los documentos generados en el proceso eléctrico de acuerdo a las licitaciones vigentes. Donde da un plazo limitado para su pago (menor a 10 días), por lo que ha concluido que la probabilidad de incobrabilidad en el mercado eléctrico es mínima.

No obstante, la Sociedad ha definido una matriz de incobrabilidad que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias del Grupo, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Para otros activos financieros, la pérdida esperada se basa en la pérdida esperada de 12 meses. La pérdida crediticia esperada de 12 meses es la porción de pérdida esperada de por vida que resulta de eventos predeterminados en un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. Sin embargo, cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el origen, la asignación se basará en la pérdida esperada de por vida.

2.13.3. Contabilidad de Cobertura: Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo.

La Sociedad y sus subsidiarias, designan los derivados dependiendo de su naturaleza dentro de los siguientes grupos:

- De Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o compromisos a firme (cobertura del valor razonable);
- De Coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- De Coberturas de una inversión neta en una entidad del extranjero o cuya moneda funcional es diferente a la de la matriz (cobertura de inversión neta).

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 Sociedad distingue principalmente un solo tipo de contrato existente con clientes, que es de carácter regulado. Los ingresos de este tipo de contrato, están sujetos a tarifas reguladas en los respectivos decretos de adjudicación publicados por el Ministerio de Energía.

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.

La Sociedad ha considerado toda la regulación vigente para el mercado en que opera, y ha analizado las circunstancias particulares en base a las concesiones vigentes y a su metodología para los contratos con clientes.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

Producto de este análisis, la administración ha determinado que los contratos de las subsidiarias con clientes para el servicio de Transmisión de energía, deben cumplir con la obligación de desempeño de transmisión de energía real efectuada en un periodo determinado e informada por el CEN, por lo cual el ingreso por transmisión eléctrica de las instalaciones de la Sociedad, se registra en base a la facturación efectiva del período de transmisión, además de incluir una estimación de transmisión de energía por facturar que ha sido suministrado hasta la fecha de cierre del período o ejercicio.

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.

2.19) 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.
Nuevas Interpretaciones	
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.
Enmiendas a NIIFs	
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.

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones, no tuvieron efectos significativos en los estados financieros Consolidados Intermedios de la Sociedad.

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.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
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.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

NIIF 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

A la fecha la Sociedad está evaluando los impactos que podría generar la modificación.

CINIIF 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

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

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

A la fecha la Sociedad está evaluando los impactos que podría generar la modificación.

NIIF 17 Contratos de Seguro

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15.

A la fecha la Sociedad está evaluando los impactos que podría generar la modificación.

NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos

Esta modificación contempla:

- La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación.
- La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo.

Esta modificación normativa es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada

A la fecha la Sociedad está evaluando los impactos que podría generar la modificación.

Modificación a NIIF 9, Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa.

El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

A la fecha la Sociedad está evaluando los impactos que podría generar la modificación.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

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

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).

En febrero de 2018, IASB finaliza las modificaciones a la NIC 19 relacionadas con las modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones.

Las modificaciones clarifican que:

- ✓ En una modificación, reducción o liquidación de un plan de beneficio definido una entidad ahora usa supuestos actuariales actualizados para determinar su costo corriente de servicio y el interés neto para el período; y
- ✓ El efecto del tope de activo no es considerado al calcular la ganancia o pérdida de cualquier liquidación del plan y es tratado en forma separada en Otros Resultados Integrales (ORI).

Las modificaciones aplican para modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes que ocurran en, o después del, 1 de enero de 2019, o la fecha en que las modificaciones sean aplicadas por primera vez. La adopción anticipada es permitida.

A la fecha la Sociedad está evaluando los impactos que podría generar la modificación.

Modificación a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

A la fecha la Sociedad está evaluando los impactos que podría generar la modificación.

Ciclo de Mejoras Anuales 2015-2017: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23

NIIF 3, Combinaciones de Negocios, y NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Clarifica la contabilización de los incrementos en la participación en una operación conjunta que reúne la definición de un negocio.

- ✓ Si una parte mantiene (u obtiene) control conjunto, la participación mantenida previamente no se vuelve a medir.
- ✓ Si una parte obtiene control, la transacción es una combinación de negocios por etapas y la parte adquirente vuelve a medir la participación mantenida previamente, a valor razonable.

Además de clarificar cuándo una participación mantenida previamente en una operación conjunta se vuelve a medir, las modificaciones también proporcionan una guía acerca de qué constituye la participación previamente mantenida. Esta es la participación total mantenida previamente en la operación conjunta.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

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

NIC 12, Impuesto a la Renta: Clarifica que todo el efecto de Impuesto a la Renta de dividendos (incluyendo los pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio) se reconocen de manera consistente con las transacciones que generan los resultados distribuibles (es decir, en Resultados, Otros Resultados Integrales o Patrimonio).

Aun cuando las modificaciones proporcionan algunas clarificaciones, no intentan direccionar la pregunta subyacente (es decir, cómo determinar si un pago representa una distribución de utilidades). Por lo tanto es posible que los desafíos permanezcan al determinar si se reconoce el impuesto a la renta sobre algunos instrumentos en Resultados o en Patrimonio.

NIC 23, Costos de Préstamos: Clarifica que el pool general de préstamos utilizado para calcular los costos de préstamos elegibles excluye sólo los préstamos que financian específicamente activos calificados que están aún bajo desarrollo o construcción. Los préstamos que estaban destinados específicamente a financiar activos calificados que ahora están listos para su uso o venta (o cualquier activo no calificado) se incluyen en ese pool general.

Como los costos de la aplicación retrospectiva pueden superar los beneficios, los cambios se aplican en forma prospectiva a los costos de préstamos incurridos en, o desde, la fecha en que la entidad adopta las modificaciones. Dependiendo de la política corriente de la entidad, las modificaciones propuestas pueden resultar en la inclusión de más préstamos en el pool general de préstamos.

Si esto resultará en la capitalización de más o menos préstamos durante un período, dependerá de:

- ✓ Si el costo promedio ponderado de cualquier préstamo incluido en el pool, como resultado de las modificaciones, es mayor o menor que aquel que se incluiría bajo el enfoque corriente de la entidad; y
- ✓ Los montos relativos de los activos calificados bajo desarrollo y los préstamos generales vigentes durante el período.

Las modificaciones son efectivas a partir de los períodos de reporte anual que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.

A la fecha la Sociedad está evaluando los impactos que podrían generar estas modificaciones.

Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales.

Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

Algunos de los conceptos en el Marco modificado son completamente nuevos, como el enfoque de "capacidad práctica" de los pasivos. Los principales cambios incluyen:

Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos

Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

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

(1) Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos.

Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad.

Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento del mismo.

El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tienen "capacidad práctica" de evitar.

(2) Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas

Una entidad dará de baja un activo del balance cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas.

El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020.

A la fecha la Sociedad está evaluando los impactos que podrían generar estas modificaciones.

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018	Facturación MUS\$	Representación %
Enel Generación Chile S.A.	13.488	36,07%
Colbún S.A.	10.742	28,73%
Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	1.749	4,68%
Aes Gener S.A.	1.504	4,02%
Engie Energía Chile S.A.	1.124	3,01%
Otros clientes	8.788	23,49%
Total facturación 2018	37.395	100,00%
% Concentración de los 5 principales clientes	76,51%	

Principales Clientes al 30 de septiembre de 2017	Facturación MUS\$	Representación %
Enel Generación Chile S.A.	7.788	32,89%
Colbún S.A.	6.900	29,14%
Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	1.961	8,28%
Aes Gener S.A.	1.133	4,79%
Gasatacama Chile S.A.	1.035	4,37%
Otros clientes	4.859	20,52%
Total facturación 2017	23.676	100,00%
% Concentración de los 5 principales clientes	79,48%	

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 30 de septiembre 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 2017, el monto reservado para asegurar pagos de pasivos financieros bancarios comprometidos a esa fecha, ascendió a MU\$3.948,63.

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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Al 30.09.2018	Celeo Redes Operación Chile S.A. MUS\$		TOTAL MUS\$
	Emisión Bonos USD	Emisión Bonos UF	
Capital adeudado	362.122	230.504	592.626
interés devengados	5.535	157	5.692
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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 sensibles a variaciones de divisas:

<u>Activos sensibles</u>	30.09.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	19.139	8.559
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8.439	11.309
Total de activos sensibles	27.578	19.868
<u>Pasivos sensibles</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4.217	1.772
Otros pasivos financieros, corrientes	6.925	4.561
Otros pasivos financieros, no corrientes	223.988	238.591
Total de pasivos sensibles	235.130	244.924

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 30.09.2018</u>	MUS\$	Efecto en resultado 2018	
		-10%	10%
Sensibilidad del tipo de cambio	660,42	594,38	726,46
<u>Activos sensibles</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	19.139	2.127	(1.740)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8.439	938	(767)
Total de activos sensibles	27.578	3.064	(2.507)
<u>Pasivos sensibles</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4.217	(469)	383
Otros pasivos financieros, corrientes	6.925	(769)	630
Otros pasivos financieros, no corrientes	223.988	(24.888)	20.363
Total de pasivos sensibles	235.130	(26.126)	21.375
Efecto en resultado neto (pérdida) utilidad		(23.061)	18.868

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%
Sensibilidad del tipo de cambio	614,75	553,28	676,23
<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)
Total de activos sensibles	19.868	2.208	(1.806)
<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
Total de pasivos sensibles	244.924	(27.214)	22.266
Efecto en resultado neto (pérdida) utilidad		(25.006)	20.460

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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	30.09.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Saldos en bancos	12.817	18.367
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo	1.918	-
Fondos mutuos a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo	48.750	152.697
Totales	63.485	171.064

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	Moneda	30.09.2018	31.12.2017
		MUS\$	MUS\$
Monto del efectivo y equivalentes al efectivo	CL \$	19.139	8.559
Monto del efectivo y equivalentes al efectivo	US \$	44.346	162.505
Totales		63.485	171.064

El efectivo y equivalentes al efectivo, no tienen restricciones de uso.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, (continuación)

4.1) Inversión en fondos mutuos al 30 de septiembre de 2018

El detalle de las inversiones en fondos mutuos (renta fija y bajo riesgo) al 30 de septiembre de 2018, es el siguiente:

Institución	Instrumento	Moneda	Valor cuota MUS\$	Nº de cuotas	30.09.2018 MUS\$
J.P.Morgan	JPM US Dollar Liquidity Fund Premier	Dólar	0,0010	32.796.000,00	32.796
BBVA	Monetario Nominal - Serie B	CLP	1,5143	3.873,00	5.865
BBVA	Liquidez Dólar Serie E	Dólar	1,2342	8.174,82	10.089
Total					48.750

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
Total					152.697

5. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros activos no financieros corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Otros activos no financieros, corrientes

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Seguros anticipados	22	113
Totales	22	113

Otros activos no financieros, no corrientes

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Anticipo Indemnización Servidumbres Eléctricas	5.444	8.953
Otros	-	1.797
Totales	5.444	10.750

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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	30.09.2018			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	6.024	-	6.024	4.149	-	4.149
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	75	-	75
Anticipos proveedores, nacionales	1	-	1	13	-	13
Impuestos al Valor Agregado por Recuperar (1)	2.414	-	2.414	7.072	-	7.072
Total Deudores Comerciales Corrientes	8.439	-	8.439	11.309	-	11.309
Total Deudores Comerciales No Corrientes	-	-	-	-	-	-
Total Deudores Comerciales	8.439	-	8.439	11.309	-	11.309

- (1) IVA crédito fiscal originado en la construcción de las líneas de transmisión de las sociedades filiales Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A. y Charrúa Transmisora de Energía S.A. Durante el mes de junio y julio de 2018, respectivamente, la Sociedad solicitó al SII el reintegro de IVA crédito fiscal originado por la adquisición de activos fijos de ambos proyectos, de acuerdo al beneficio tributario del Artículo 27 Bis de la Ley de IVA.

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

	30.09.2018					Total
	Al día	31-60 días	61-90-días	91-120 días	> 120 días	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Monto cartera no repactada bruta	6.024	-	-	-	-	6.024
Deterioro cartera	-	-	-	-	-	-
Total Cartera al 30 de septiembre de 2018	6.024	-	-	-	-	6.024

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

NIIF 9 requiere que la Sociedad registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus títulos de deuda, préstamos y deudores comerciales, ya sea sobre una base de 12 meses o de por vida.

La Sociedad ha analizado de acuerdo a la legislación vigente y aplicable para el mercado eléctrico nacional, por lo que ha concluido que la probabilidad de incobrabilidad histórica en el mercado eléctrico es mínima, la que, para el período al 30 de septiembre de 2018, alcanza a MU\$0.-

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	30.09.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Activos por impuestos corrientes		
Pago provisional mensual	731	373
Impuesto renta por recuperar	1.184	1.624
Total activos por impuestos corrientes	1.915	1.997

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle de los otros activos financieros no corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	No corrientes	
	30.09.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Otros activos financieros		
Boleta de garantía UF	465	467
Total otros activos financieros	465	467

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 30 de septiembre de 2018

Activos	Medido a costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	12.817	50.668	63.485
Otros activos financieros no corrientes	465	-	465
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8.439	-	8.439
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	45.560	-	45.560
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	118.969	-	118.969
Totales	186.250	50.668	236.918

Pasivos	Medido a costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	19.595	-	19.595
Otros pasivos financieros, no corrientes	578.976	-	578.976
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	4.217	-	4.217
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	2.127	-	2.127
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	41.726	-	41.726
Totales	646.641	-	646.641

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

9.1) Clasificación de Instrumentos Financieros por categoría (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017

Activos	Medido a costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
	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
Totales	74.063	152.697	226.760

Pasivos	Medido a costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
	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
Totales	610.920	-	610.920

La Sociedad ha considerado que las tasas a las cuales tiene sus instrumentos financieros no difieren significativamente de las condiciones que pudiera obtener al 30 de septiembre 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.

9.2) Jerarquías del Valor Razonable

Los instrumentos financieros que han sido registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, han sido medidos en base a las metodologías según IFRS 9. Dichas metodologías aplicadas para cada clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

- Nivel I: Valores o precios cotizados en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: Inputs provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercado para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado.

La Sociedad mantiene al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, activos correspondientes a inversiones financieras corrientes consideradas como "Efectivo y equivalentes al efectivo", las que son medidas al Valor Razonable de Nivel II.

10. IMPUESTOS A LAS GANACIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

10.1) Beneficio por impuestos a las ganancias

Resultado por impuesto a las ganancias	30.09.2018	30.09.2017	01.07.2018	01.07.2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Beneficio por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(3.203)	7.695	(2.012)	2.358
Beneficio por impuestos diferidos, neto, total	(3.203)	7.695	(2.012)	2.358
Beneficio por impuestos a las ganancias	(3.203)	7.695	(2.012)	2.358

10.2) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:	Saldo inicial al 01.01.2017	Reconocido en Resultados del Ejercicio	Reconocido en Otros Result. Integral	Saldo inicial al 01.01.2018	Reconocido en Resultados del Ejercicio	Saldo final al 30.09.2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Depreciaciones	53.032	(53.032)	-	-	-	-
Revaluaciones de Instrumentos Financieros	256	3.383	(3.639)	-	-	-
Pérdidas Fiscales	13.921	10.617	-	24.538	7.018	31.556
Total activos por impuestos diferidos	67.209	(39.032)	(3.639)	24.538	7.018	31.556

Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:	Saldo inicial al 01.01.2017	Reconocido en Resultados del Ejercicio	Reconocido en Otros Result. Integral	Saldo inicial al 01.01.2018	Reconocido en Resultados del Ejercicio	Saldo final al 30.09.2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Depreciaciones	67.638	(41.574)	-	26.064	10.221	36.285
Acumulaciones (o Devengos)	-	41	-	41	-	41
Contratos en Moneda Extranjera	289	(578)	289	-	-	-
Total pasivos por impuestos diferidos	67.927	(42.111)	289	26.105	10.221	36.326
Total Impuestos Diferidos Netos	(718)	3.079	(3.928)	(1.567)	(3.203)	(4.770)

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 30.09.2018	%	Saldos al 30.09.2017
		MUS\$		MUS\$
Ganancias antes de impuestos		12.861		(26.817)
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	27,0%	(3.472)	27,0%	7.241
Más (menos):				
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	(2,1%)	269	1,7%	454
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	(2,1%)	269	1,7%	454
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	24,9%	(3.203)	28,7%	7.695

10.4) Impuestos Diferidos No Reconocidos

La Sociedad matriz Celeo Redes Operación Chile S.A., no ha reconocido activos por impuestos diferidos por MU\$8.545 asociado a la pérdida tributaria del ejercicio 2017, 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:

Clases de Activos Intangibles, Neto	30.09.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Servidumbres eléctricas	75.044	67.449
Licencias y softwares	45	59
Totales	75.089	67.508

Clases de Activos Intangibles, Bruto	30.09.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Servidumbres eléctricas	75.044	67.449
Licencias y softwares	110	110
Totales	75.154	67.559

Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles	30.09.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Licencias y softwares	(65)	(51)
Totales	(65)	(51)

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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 han sido los siguientes:

Movimientos al 30 de septiembre de 2018

	Servidumbres eléctricas	Licencias y softwares	Totales
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldos iniciales netos al 01.01.2018	67.449	59	67.508
Adiciones	7.614	-	7.614
Enajenación y bajas	(19)	-	(19)
Amortización del ejercicio (a)	-	(14)	(14)
Movimientos totales	7.595	(14)	7.581
Saldos finales netos al 30.09.2018	75.044	45	75.089

Movimientos al 31 de diciembre de 2017

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

(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:

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Neto	30.09.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Terrenos	193	193
Construcciones en curso	51.451	161.870
Maquinarias	378.502	241.739
Vehículos	-	9
Equipos computacionales	3	4
Totales	430.149	403.815

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	30.09.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Terrenos	193	193
Construcciones en curso	51.451	161.870
Maquinarias	392.075	250.435
Vehículos	33	33
Equipos computacionales	13	13
Totales	443.765	412.544

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo	30.09.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Maquinarias	(13.573)	(8.696)
Vehículos	(33)	(24)
Equipos computacionales	(10)	(9)
Totales	(13.616)	(8.729)

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, (continuación)

12.1) Movimientos de propiedad, planta y equipos

Los movimientos registrados en Propiedad, Planta y Equipos al 30 de septiembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Movimientos al 30 de septiembre de 2018

	Terrenos	Construcciones en curso	Instalaciones fijas y accesorios	Maquinarias	Vehículos	Equipos computacionales	Totales
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldos iniciales netos al 01.01.2018	193	161.870	-	241.739	9	4	403.815
Adiciones	-	31.196	-	25	-	-	31.221
Depreciación del período	-	-	-	(4.877)	(9)	(1)	(4.887)
Reclasificaciones (1)	-	(141.615)	-	141.615	-	-	-
Movimientos totales	-	(110.419)	-	136.763	(9)	(1)	26.334
Saldos finales netos al 30.09.2018	193	51.451	-	378.502	-	3	430.149

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\$
Saldos iniciales netos al 01.01.2017	193	103.964	427	245.723	296	-	350.603
Adiciones	-	57.906	-	104	-	14	58.024
Enajenaciones y bajas	-	-	(427)	-	(276)	-	(703)
Depreciación del período	-	-	-	(4.088)	(11)	(10)	(4.109)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Movimientos totales	-	57.906	(427)	(3.984)	(287)	4	53.212
Saldos finales netos al 31.12.2017	193	161.870	-	241.739	9	4	403.815

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 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 MUS\$141.615, divididos en MUS\$89.707 como a Líneas de Transmisión, y MUS\$51.908 como Subestaciones.

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, (continuación)

12.2) Detalle de la depreciación del ejercicio.

Depreciación del ejercicio	30.09.2018 MUS\$	30.09.2017 MUS\$
Costo de venta	4.868	3.086
Gasto administración	33	117
Total depreciación	4.901	3.203

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	30.09.2018		31.12.2017	
		Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Obligaciones con el público (Bonos) (a)	UF	6.925	223.988	4.561	238.591
Obligaciones con el público (Bonos) (a)	USD	12.670	354.988	9.570	355.718
Total obligaciones con el público (Bonos)		19.595	578.976	14.131	594.309
Total Otros pasivos financieros		19.595	578.976	14.131	594.309

(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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Al 30 de septiembre 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%	4.703	2.222	6.925	17.147	29.158	177.683	223.988	230.756
U.S.A. (2)	1ra serie	22-06-2047	1ra emisión	Dólar	Semestral	5,67%	5,20%	11.664	1.006	12.670	3.963	10.413	340.612	354.988	362.123
Total								16.367	3.228	19.595	21.110	39.571	518.295	578.976	592.879

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	4.561	15.612	33.074	189.905	238.591	242.986
U.S.A. (2)	1ra serie	22-06-2047	1ra emisión	Dólar	Semestral	5,67%	5,20%	3.166	6.404	9.570	3.448	9.352	342.918	355.718	362.122
Total								5.798	8.333	14.131	19.060	42.426	532.823	594.309	605.108

- (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 nominal de 3,35% anual y con vencimientos de capital semestrales iniciando el 22 de junio de 2018. Con fecha 5 de mayo de 2017 la Sociedad colocó los bonos en el mercado nacional. 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 Comisión para el Mercado Financiero (C.M.F.).
- 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 C.M.F. con el número de registro N°856.

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 nominal 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 C.M.F.

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

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

13.2) Pasivos de cobertura

La Sociedad mantiene vigente al 30 de septiembre de 2018, 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 período al 30 de septiembre de 2018 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 30 de septiembre de 2018, la sociedad ha reconocido en sus estados financieros Consolidados Intermedios un importe por MU\$10.636 como mayor "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 30 de junio de 2017, 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)

13.3) Cumplimiento de Covenants

Los principales resguardos financieros establecidos en los contratos de bonos de deuda vigentes, emitidos durante el mes de mayo de 2017, 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.

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

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

13.3) Cumplimiento de Covenants, (continuación)

- (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.

La siguiente tabla adjunta presenta el cumplimiento del RCSD para el ejercicio al 30 de junio de 2018, del cálculo del covenant recién mencionado.

(a) Flujo de Caja Libre	MU\$
Ingresos por funcionamiento de los proyectos y cualquier subsidiaria restringida	41.121
Ingresos por interes en inversiones permitidas	1.009
Devoluciones de IVA	3.693
Ingresos del proyecto [a1]	45.823
Costos y comisiones de operación y administración de los proyectos	(5.525)
Costos de seguros	(390)
Costos relacionados con mantención y obtención de boletas de garantía	(53)
Costos Operativos [a2]	(5.968)
Flujo de caja libre [a1-a2]	39.855
(b) Gastos de la deuda	
Intereses obligaciones con el público por emisión de bonos (*)	31.230
Gastos de la deuda	31.230

$$\begin{aligned}
 \text{RCSD} &= \frac{\text{Flujo de Caja Libre}}{\text{Gastos de la Deuda}} \\
 \text{RCSD} &= \frac{39.855}{31.230} \quad \mathbf{1,28 X}
 \end{aligned}$$

(*) Corresponde a los intereses devengados para el período de 12 meses que comienza inmediatamente después del 30.06.2017.

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad cumple el RCSD, ya que supera el factor exigido por el contrato, el cual es mayor o igual a 1,25x para contraer deuda adicional y 1,15 para repartir dividendos, todo esto en base a los criterios establecidos en los contratos de 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:

	30.09.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Proveedores nacionales	3.340	626
Gestión de servidumbre por formalizar	29	31
Iva Débito Fiscal (1)	803	557
Totales, Acreedores comerciales	4.172	1.214
Retenciones por Pagar	45	513
Otras cuentas por pagar	-	45
Totales	4.217	1.772

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

Al 30 de septiembre 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						30.09.2018 MUS\$	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días MUS\$	31-60 MUS\$	61-90 MUS\$	91-120 MUS\$	121-365 MUS\$	366 y más MUS\$		
Reliquidación VATT	1	-	-	-	-	-	1	30
Servicios	3.339	-	-	-	-	-	3.339	30
Total	3.340	-	-	-	-	-	3.340	

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

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

14.2) Proveedores con plazos vencidos

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						30.09.2018
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	MUS\$
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Servicios	-	3	-	-	-	-	3
Total MUS\$	-	3	-	-	-	-	3

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
Total MUS\$	-	-	10	-	-	-	10

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 30 de septiembre 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	
						30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
						MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Celeo Redes Chile Ltda.	76.613.942-6	Matriz	6 meses	Chile	Préstamo (1)	42.000	18.185	118.969	22.000
Celeo Redes Chile Ltda.	76.613.942-6	Matriz	6 meses	Chile	Facturación a cobrar	3.160	3.425	-	-
Elecnor Chile S.A.	96.791.730-3	Accionistas comunes	3 meses	Chile	Recuperación de gastos	266	166	-	-
Celeo Redes Energia SPA	76.466.822-7	Accionistas comunes	6 meses	Chile	Recuperación de gastos	134	144	-	-
Totales						45.560	21.920	118.969	22.000

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	
						30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
						MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Celeo Redes Chile Ltda.	76.613.942-6	Matriz	6 meses	Chile	Préstamo (1)	-	-	41.726	22.000
Celeo Redes Chile Ltda.	76.613.942-6	Matriz	6 meses	Chile	Facturación a cobrar	1.851	357	-	-
Elecnor Chile S.A.	96.791.730-3	Accionistas comunes	6 meses	Chile	Contrato de construcción	276	350	-	-
Celeo Concesiones S.L.U.	59.159.380-3	Accionistas comunes	6 meses	España	Servicios gestión administrativa	-	1	-	-
Totales						2.127	708	41.726	22.000

- (1) 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	30-09-2018 MUS\$	(Cargo) / Abono	30-09-2017 MUS\$	(Cargo) / Abono
						efecto en resultado 2018 MUS\$		efecto en resultado 2017 MUS\$
76.466.822-7	Celeo Energía SPA	Chile	Filial de la Matriz	Pago recuperación de gasto	134	(8)	-	-
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Contrato de construcción	(215)	10	-	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Accionista de la matriz	Intereses Préstamo	4.419	-	-	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Accionista	Prestamo Otorgado	134.351	-	-	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Accionista	Recuperación gastos	3.248	-	-	-
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Fondos por rendir	69	(69)	-	-
59.159.380-3	Celeo Concesiones S.L.U.	España	Filial de la Matriz	Servicio Gestión Administrativa	-	-	(1.087)	(32)
59.175.260-K	Celeo Redes S.L.	España	Accionista	Reembolso de gastos	-	-	(269)	(4)
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Contrato de construcción	124	124	-	-
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Recuperación de Gastos	81	68	-	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Matriz grupo Chile	Contrato gestión administrativa	(1.194)	(1.003)	-	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Matriz grupo Chile	Contrato gestión operacional	(1.922)	(1.615)	-	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Matriz grupo Chile	Recuperación de Gastos	(29)	2	-	-
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Recuperación de gastos	-	(166)	(56)	(47)
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Contrato de construcción IVA	(1.842)	-	-	-
96.791.730-3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la matriz	Contrato de construcción	(19.717)	-	(40.395)	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Matriz del grupo en Chile	Servicio de administración	(349)	(294)	(1.318)	(1.190)
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Matriz del grupo en Chile	Contrato Pre Operacional	(116)	(97)	(1.376)	(1.049)
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Matriz del grupo en Chile	Venta de activos fijos	-	-	1.509	750
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Matriz del grupo en Chile	Recuperación de gastos	(4)	-	1.683	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Matriz del grupo en Chile	Préstamo recibido	(19.726)	-	-	-

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018	97.969	97.969

16.2) Estructura propietaria

La distribución de los accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Socios	Nº de Acciones 30.09.2018	Nº de Acciones 31.12.2017	Participación	
			30.09.2018 %	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
Total participación	999.999.999	999.999.999	100,00	100,00

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	30.09.2018 MUS\$	31.12.2017 MUS\$
Saldo Inicial	(23.040)	(10.316)
Reverso cobertura inicial (1)	-	10.316
Efectos por cobertura del ejercicio (2)	12.012	(23.040)
Total otras reservas	(11.028)	(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 13.2).

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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\$
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora	(8.605)	(832)
<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	-	-
Utilidad Líquida a Distribuir del Ejercicio	(4.496)	(7.053)

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

		30.09.2018				
Sociedad	Accionista Minoritario	Patrimonio	Resultado	Participación	Participación	Participación
		Subsidiaria	Subsidiaria	Minoritaria	no controladora	en las ganancias
		MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	(pérdidas)
						MUS\$
Charrúa Transmisora de Energía S.A.	Elecnor S.A.	24.024	2.451	0,01%	2	-
Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.	Elecnor S.A.	77.260	6.272	0,01%	8	1
Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A.	Celeo Redes S.L.	24.853	(232)	0,01%	3	-
Totales		126.137	8.491		13	1

		31.12.2017				
Sociedad	Accionista Minoritario	Patrimonio	Resultado	Participación	Participación	Participación
		Subsidiaria	Subsidiaria	Minoritaria	no controladora	en 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	-
Totales		117.647	- 8.325		12	(1)

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, la composición de los ingresos de actividades ordinarias al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

	30.09.2018	30.09.2017	01.07.2018	01.07.2017
	MUS\$	MUS\$	30.09.2018	30.09.2017
			MUS\$	MUS\$
Ingresos regulados por peajes y transmisión	37.395	22.979	12.219	7.602
Servicio operación y gestión operacional	-	697	-	625
Totales	37.395	23.676	12.219	8.227

Los ingresos registrados se componen principalmente por los servicios de transmisión de energía, generados por las sociedades Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A y Charrúa Transmisora de Energía S.A. (que comenzó a operar a fines de 2017), la cuales se encuentran en plena operación. No existiendo contraprestaciones pendientes por entregar.

Tipo de ingresos ordinarios	30.09.2018	30.09.2017	01.07.2018	01.07.2017
	MUS\$	MUS\$	30.09.2018	30.09.2017
			MUS\$	MUS\$
Cientes regulados	37.395	23.676	12.219	8.227
Ingresos nacionales	37.395	23.676	12.219	8.227
Bienes transferidos en un momento determinado	-	-	-	-
Servicios de transmisión prestados a lo largo del tiempo	37.395	23.676	12.219	8.227

19. COSTO DE VENTAS

A continuación, la composición de los costos de venta al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>01.07.2018</u>	<u>01.07.2017</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costos de operación y mantenimiento	(2.572)	(2.364)	(806)	(790)
Depreciación ejerc. costo línea transmisión 2°C	(2.749)	(1.712)	(917)	(571)
Depreciación ejerc. costo subestaciones 2°C	(2.119)	(1.353)	(706)	(449)
Costo de venta de servicios	(92)	-	(30)	-
Costos de personal	-	(2)	-	-
Depreciación ejercicio costo O&M	-	(21)	-	(1)
Totales	(7.532)	(5.452)	(2.459)	(1.811)

20. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES

A continuación, la composición de los resultados relevantes al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

20.1) Gastos de administración

El detalle de gastos de administración son los siguientes:

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>01.07.2018</u>	<u>01.07.2017</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gastos asesorías y honorarios	(355)	(1.531)	(6)	(775)
Depreciación y amortización	(33)	(117)	(7)	(67)
Gastos de servicios y arriendos	(2.339)	(1.215)	(673)	(545)
Otros gastos de administración	(506)	(70)	(427)	(70)
Totales	(3.233)	(2.933)	(1.113)	(1.457)

20.2) Otros gastos

El detalle de otros gastos son los siguientes:

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>01.07.2018</u>	<u>01.07.2017</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gastos extraordinarios proyectos	(38)	(476)	655	(13)
Desarrollos nuevos proyectos	(2)	(209)	-	-
Otros gastos por función	(11)	(43)	-	1
Totales	(51)	(728)	655	(12)

20. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES, (continuación)

20.3) Otras ganancias (pérdidas)

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

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>01.07.2018</u>	<u>01.07.2017</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Utilidad por venta de activo fijo	-	704	-	(49)
Otros ingresos fuera de la explotación	204	-	156	-
Recuperación de gastos (1)	4.024	-	4.024	-
Otros egresos fuera de la explotación	(76)	-	(76)	-
Totales	4.152	704	4.104	(49)

- (1) Corresponde a la recuperación de gastos generados en años anteriores, originados por pagos realizados a propietarios de terrenos donde se emplazaron los trazados de las líneas de transmisión de Charrúa y Alto Jahuel.

20.4) Resultados financieros

El detalle del resultado financiero al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>01.07.2018</u>	<u>01.07.2017</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Ingresos financieros				
Intereses por préstamos a empresas relacionadas	4.028	-	1.663	-
Intereses por inversiones financieras	654	853	182	472
Totales	4.682	853	1.845	472

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>01.07.2018</u>	<u>01.07.2017</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Costos financieros reconocidos en resultados				
Intereses de préstamos bancarios	(60)	(4.033)	350	(1.203)
Intereses Obligaciones con el publico bonos	(19.944)	(7.227)	(6.859)	(2.993)
Costo de quiebre instrumentos financieros derivados (1)	-	(20.660)	-	-
Gastos y comisiones bancarias	(68)	(394)	(63)	(182)
Totales	(20.072)	(32.314)	(6.572)	(4.378)

- (1) Corresponde al costo de quiebre por la cancelación de los instrumentos derivados que mantenía las filiales Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. (MU\$18.839) y Charrúa Transmisora de Energía S.A. (MU\$1.821), asociados a los financiamientos bancarios que mantenían ambas compañías. Dicha cancelación fue realizada en el mes de mayo de 2017 con fondos provenientes de la emisión de Bonos.

20. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES, (continuación)

20.5) Diferencias de cambio

El detalle de las diferencias de cambio al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>01.07.2018</u>	<u>01.07.2017</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Diferencia de cambio por rubro de origen			MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(1.227)	175.779	(159)	175.189
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1.162)	28.187	(592)	28.074
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	(149)	400.746	(25)	400.769
Activos por impuestos corrientes	(29)	98	(5)	72
Otros activos financieros no corrientes	(33)	24	8	21
Otros activos no financieros no corrientes	(403)	4.328	(7)	4.278
Otros pasivos financieros corrientes	401	3.730	72	3.703
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	131	4.281	157	4.296
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	73	(433.580)	(28)	(433.538)
Otros pasivos financieros no corrientes	(265)	(193.899)	(63)	(191.261)
Totales	(2.663)	(10.306)	(642)	(8.397)

20.6) Resultado por unidades de reajuste

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>01.07.2018</u>	<u>01.07.2017</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Detalle por rubro de origen			MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	53	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	40	59	11	4
Activos por impuestos corrientes	(50)	-	-	-
Otros activos financieros no corrientes	5	-	-	-
Otros pasivos financieros corrientes	(95)	(1)	(36)	14
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	141	-	55	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	(2)	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	91	(511)	206	484
Totales	183	(453)	236	502

20. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

21.1) Compromisos

La Sociedad y sus filiales no poseen nuevos compromisos durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018.

Al 30 de septiembre 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:

I. Juicios AJTE:

Parte Reclamante	Materia	Avance	Respuesta AJTE	Cuantía Tasación Inicial	Probabilidad	Monto Perjuicio
1) Eneros Mondaca y otros/AJTE	Reclamación Tasación Servidumbre	Pendiente Sentencia	Solicitud de AJTE de mantener/rebajar monto tasado por Comisión Tasadora	CLP \$87.488.338	Remota	Indeterminado
2) Sara Pérez Gonzales y otros/AJte	Reclamación Tasación Servidumbre	Etapas Probatoria	N/A	CLP \$116.740.690	Remota	Indeterminado
3) Inversiones Santa Sofía/Ajte	Término Contrato Servidumbre	Etapas Probatoria	Solicita Rechazo de demanda por falta fundamento	N/A	Remota	Indeterminado
4) Inversiones Santa Sofía/Fisco/Ajte	Nulidad Concesión Eléctrica	Sentencia Dictada a favor de AJTE-En apelación por la Demandante.	Solicita Rechazo de demanda por falta fundamento	N/A	Remota	Indeterminado
5) Eusebio Ruiz	Reivindicación	Etapas Discusión	Solicita Rechazo de demanda por falta fundamento	N/A	Remota	Indeterminado

1) Eneros Mondaca/AJTE

Consiste en la interposición de una acción sumaria de reclamación de avalúo de servidumbres eléctricas contra las comisiones tasadoras que fijaron el valor a indemnizar por AJTE con ocasión del gravamen a imponer en el predio de la demandante, para la construcción de la "Línea Ancoa Alto Jahuel 2 x 500 kV: Primer Circuito".

La demanda fue presentada con fecha 10 de junio de 2014, a la fecha se encuentra finalizada la etapa probatoria, y por tanto está pendiente la dictación de la sentencia definitiva de primera instancia.

21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

21.2) Juicios y contingencias (Continuación)

2) Pérez González y Otros/AJTE

Consiste en la interposición de una acción sumaria de reclamación de avalúo de servidumbres eléctricas contra las comisiones tasadoras que fijaron el valor a indemnizar por AJTE con ocasión del gravamen a imponer en el predio de la demandante, para la construcción de la “Línea Ancoa Alto Jahuel 2 x 500 kV: Primer Circuito”.

A la fecha la demanda se encuentra en etapa probatoria.

3) Inversiones Santa Sofía/AJTE- Término Contrato Servidumbre

Consiste en la interposición de una acción ordinaria de término de contrato de servidumbre eléctrica, suscrito con ocasión de la construcción de la “Línea Ancoa Alto Jahuel 2 x 500 kV: Primer Circuito”, fundada en supuestos incumplimientos de AJTE por haber omitido pintar de color verde ciertas estructuras construidas en el predio, lo que a juicio de la compañía no constituye una obligación esencial del contrato, por tanto debe ser desestimada por el tribunal.

La demanda fue presentada con fecha 2 de abril de 2015, y aún se encuentra en su etapa probatoria.

4) Inversiones Santa Sofía/AJTE/Fisco- Nulidad Concesión Eléctrica

Consiste en la interposición de una acción ordinaria de nulidad de Concesión Eléctrica, respecto al Decreto Supremo emitido por el Ministerio de Energía, y que concede servidumbres eléctricas para permitir la construcción de la “Línea Ancoa Alto Jahuel 2 x 500 kV: Primer Circuito”. Se funda en supuestos incumplimientos y omisiones al momento de dictarse el Decreto, por cuanto la línea eléctrica pasa por un sector denominado como un parque, lo que estaría prohibido por la legislación, lo que a juicio de la compañía no es efectivo, cumpliendo el Decreto de Concesión todos los requisitos legales aplicables.

La demanda fue presentada con fecha 26 de junio de 2015, y con fecha 16 de marzo el tribunal competente dictó la sentencia definitiva rechazando la demanda en todas sus partes. La demandante presentó un recurso de apelación el cual se encuentra en trámite.

5) Eusebio Ruiz con AJTE- Reivindicación

Consiste en la interposición de una acción ordinaria de reivindicación del predio propiedad del demandante, el cual está gravado con servidumbre eléctrica para permitir la construcción de la “Línea Ancoa Alto Jahuel 2 x 500 kV: Primer Circuito”. Se funda en que AJTE no tendría supuestamente derechos para ejercer su servidumbre en el predio, y por ende solicita que AJTE le restituya la Proción de terreno en que actualmente atraviesa la línea.

La demanda fue presentada con fecha 18 de octubre de 2017 (notificada al cierre del ejercicio anterior), y se encuentra a esta fecha en su etapa de discusión.

No existen a la fecha, otros antecedentes o hechos relativos a reclamaciones y evaluaciones tanto confirmados como no confirmados que puedan representar alguna contingencia relevante o puedan tener algún resultado desfavorable.

21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

21.2) Juicios y contingencias (Continuación)

II. Juicios CHATE:

Parte Reclamante	Materia	Avance	Respuesta CHATE	Cuantía Tasación Inicial	Probabilidad	Monto Perjuicio
1) Agrícola Nucis Ltda/CHATE	Reclamación Monto de Indemnización	Apelación	Solicitud de CHATE de rechazar la demanda en todas sus partes	\$1.582.591.688	Remota	Indeterminado
2) Becker Hermanos Ltda/CHATE	Reclamación Monto de Indemnización	Sin Notificar	N/A	\$235.218.800	Remota	Indeterminado

1) Agrícola Nucis Ltda/CHATE

Consiste en la interposición de una acción sumaria de reclamación de avalúo de servidumbres eléctricas contra las comisiones tasadoras que fijaron el valor a indemnizar por CHATE con ocasión del gravamen a imponer en el predio de la demandante, para la construcción de la “Nueva Línea 2x500kV Charrúa-Ancoa: Tendido del Primer Circuito”.

La demanda fue ingresada el día 26 de mayo de 2017, y se dictó sentencia favorable a CHATE, pero posteriormente Agrícola Nucis Limitada presentó un recurso de apelación el cual se encuentra en trámite.

2) Becker Hermanos Ltda/CHATE

Consiste en la interposición de una acción sumaria de reclamación de avalúo de servidumbres eléctricas contra las comisiones tasadoras que fijaron el valor a indemnizar por CHATE con ocasión del gravamen a imponer en el predio de la demandante, para la construcción de la “Nueva Línea 2x500kV Charrúa-Ancoa: Tendido del Primer Circuito”.

La demanda fue ingresada el día 26 de mayo de 2017, aún no se ha notificado a Charrúa Transmisora de Energía S.A.

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 30 de septiembre de 2018:

Sociedad	Garante	Tipo de Garantía	Tipo de garantía	Monto garantía UF	Saldo al 30.09.18 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	14	-	14
Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A.	Director Regional Vialidad Atacama	Garantizar la buena ejecución de las obras	Directa	350	15	-	15
Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A.	Director Regional Vialidad Atacama	Garantizar la correcta señalización	Directa	182	8	-	8
Total garantías emitidas					4.701	-	4.701

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
Total garantías emitidas					18.719	14.054	4.679

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 30 de septiembre 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 2019 por este mismo concepto. Mientras que la sociedad filial Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A. ha cancelado por este mismo concepto MU\$467, 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

En el periodo comprendido entre el 1 de octubre 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 30 de septiembre de 2018.