



Charrúa Transmisora de Energía S.A.

MEMORIA ANUAL

2019

Tabla de contenido

1.	IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD	3
2.	DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA	4
3.	POLÍTICA DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO ⁶	
4.	FACTORES DE RIESGO	7
5.	PROPIEDAD Y ACCIONES	10
6.	ESTRUCTURA DE GOBIERNO CORPORATIVO	12
7.	RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE	14
8.	LOS CONTRATOS DE MAYOR RELEVANCIA SUSCRITOS POR LA SOCIEDAD	16
9.	HECHOS ESCENCIALES Y SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE LOS ACCIONISTAS	16
10.	DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	16
11.	ANÁLISIS RAZONADO	16
12.	ESTADOS FINANCIEROS	16

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

Información de la Sociedad

Razón Social:	Charrúa Transmisora de Energía S.A.
Numero Registro de Valores:	268 (Registro Entidades Informantes)
Domicilio Legal:	Apoquindo 4501, piso 19 oficina 1902, Las Condes, Santiago
Teléfono:	(56) 2 3202 43 00
R.U.T.:	76.260.825 - 1
Tipo de Entidad:	Sociedad Anónima Cerrada
Auditores Externos:	KPMG Auditores Consultores Ltda.

Información de contacto

Para consultas sobre la memoria financiera de Celeo Redes Operación Chile S.A. comunicarse con Pablo Jofré Vásquez, Subgerente de Contabilidad e Impuestos al correo pjofre@celeoredes.com.

DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

2.1. DESCRIPCIÓN HISTÓRICA

Charrúa Transmisora de Energía S.A. (en adelante “CHATE”) es una filial de Celeo Redes Operación Chile S.A., empresa dedicada al rubro de la transmisión eléctrica.

CHATE es una sociedad anónima cerrada de giro exclusivo que ejerce como titular de los derechos de explotación y ejecución de una obra nueva de transmisión de energía denominada “Nueva Línea 2x500 kV Charrúa-Ancoa: Primer Circuito”. Dicha obra fue licitada por el Coordinador Eléctrico Nacional (CEN), y fue adjudicada mediante un proceso de licitación internacional en el marco del plan de expansión del Sistema Eléctrico Nacional¹, establecido mediante el Decreto Exento N° 115 del Ministerio de Energía y sus modificaciones, que fijaron las condiciones y términos para su ejecución y explotación.

El Decreto Supremo N°108 de 6 de noviembre de 2012, adjudica los derechos de explotación y ejecución del Proyecto. La publicación del respectivo Decreto de Adjudicación se efectuó con fecha 25 de febrero de 2013 en el Diario Oficial.

2.2. ACTIVIDADES DE LA EMPRESA

La Sociedad tiene por objeto la transmisión de energía eléctrica, y es propietaria de una Línea en el Sistema de Transmisión Nacional cuya configuración de diseño es de 2x500 kV, donde se instalaron estructuras de doble circuito aunque sólo se tenderá el primer circuito y los dos cables de guarda (OPGW y cable de acero). Inicialmente se energizará un sólo circuito, el que se explotará en régimen de propiedad sobre un plazo indefinido. El Proyecto comprende el estudio, diseño, construcción, operación y mantenimiento de la Línea de Transmisión, para lo cual se invirtieron aproximadamente 175 millones de dólares entre gastos propios de la construcción, permisos, servidumbres, gastos pre operacionales y gastos financieros, la construcción del proyecto permite la interconexión entre la subestación eléctrica Ancoa ubicada en la comuna de Colbún, Región del Maule, y la subestación Charrúa ubicada en la comuna de Cabrero, Región del Biobío. El proyecto tiene una longitud aproximada de 198 kilómetros, asegurando el transporte de energía desde los centros de generación a los centros de consumo, favoreciendo el suministro de electricidad. La puesta en marcha del Proyecto inició desde el 24 de diciembre de 2017.

El proyecto ha sido diseñado para transmitir en doble circuito, ello incluye la geometría y detalles de las estructuras, distancias y franjas de seguridad. Atravesará las comunas de Cabrero, Pemuco, El Carmen, San Ignacio, Pinto, Coihueco, San Carlos, Ñiquén, en la Región del Biobío y en las comunas de Parral, Longaví, Linares y Colbún en la Región del Maule.

Cabe señalar que la definición final del trazado del Proyecto, es el resultado de un complejo proceso de optimización técnico y ambiental del mismo, el que incluyó el análisis de servidumbres, infraestructura existente, topografía, ingeniería y sensibilidades ambientales. Dicho proceso permitió evidenciar y ponderar variables de tipo demográfico, ambientales y geográficas para así plantear criterios que permitieran incluir tales variables en el diseño y localización de las obras definitivas.

2.3. OBJETIVO Y DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO

El Proyecto tiene por objetivo contribuir con la política y seguridad energética nacional, reforzando o ampliando la capacidad actual del Sistema Eléctrico Nacional.

El Proyecto como se ha mencionado se enmarca en el Plan de Expansión del Sistema de Transmisión Troncal del Sistema Eléctrico Nacional, establecidos mediante el decreto exento N° 115/2011 de fecha 13 de Julio de 2011 del Ministerio de Energía, y nace de los distintos estudios de transmisión de las autoridades pertinentes sectoriales, los cuales establecen la necesidad de ejecutar nuevas obras con el fin de precaver futuras congestiones en los sistemas de transmisión.

Se estima que la operación del Proyecto tendrá una vida útil no menor a 35 años. Sin embargo, es posible extender dicha vida útil a través de la conservación y modernización de los equipos, por lo que en la práctica puede considerarse como indefinida.

Los requerimientos de superficie permanentes para el emplazamiento de la Línea de Transmisión corresponden a la superficie ocupada por cada una de las estructuras del Proyecto, que contemplan a su vez las franjas de seguridad. Se estiman un total de 444 estructuras, en una extensión aproximada de 198 km. Adicionalmente, se construyó y habilitó caminos de accesos a las estructuras, que en ciertos casos también tienen el carácter de permanentes. Cabe señalar que el Proyecto ha priorizado la utilización de caminos y huellas existentes, la mayor parte de éstos fueron construidos para los proyectos de líneas de transmisión cercanas al trazado. En los casos en que ha sido necesaria la construcción de nuevas huellas de acceso, se priorizaron que éstas se ubiquen dentro de la faja de seguridad en torno al eje del trazado.

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

¹ El Sistema Eléctrico Nacional, nace en el 2017, en el momento en que los ex sistemas del norte grande y del centro sur del país, se unificaron.

3 POLÍTICA DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

La sociedad debe realizar todas las inversiones propias del proyecto conforme a lo establecido en la Resolución Exenta N° 115 de 2011, que fija el texto de las Bases de Licitación de la Obra Nueva proyecto “Línea Charrúa - Ancoa 2x500 kV: Primer Circuito”, del Plan de Expansión del Sistema Eléctrico Nacional.

El financiamiento de las actividades de la Sociedad se realiza mediante recursos propios y aquellos que provengan de los desembolsos con cargo a un contrato de financiamiento entre empresas relacionadas.

4 FACTORES DE RIESGO

4.1 Riesgo de Construcción

Es inherente a cualquier obra civil de gran envergadura, enfrentar problemas constructivos como consecuencia de los impactos y efectos de fenómenos de la naturaleza, accidentes laborales y fallas de los equipos que retrasen la finalización de la obra o aumenten los costos de ejecución en general.

4.2 Experiencia.

Los socios poseen experiencia mundialmente reconocida en el rubro de la construcción, y una trayectoria de más de 50 años ejecutando grandes obras civiles de infraestructura de alto estándar y complejidad.

4.3 Planificación y recursos técnicos.

A nivel global y en cada proyecto, la empresa establece equipos técnicos que realizan labores de planificación de obra, análisis de ingeniería en distintas líneas, y en general todos los estudios necesarios para minimizar los riesgos de construcción.

Para la etapa de construcción la compañía tiene contratados seguros por todo riesgo construcción y de responsabilidad civil que la protegen en caso de siniestro.

4.4 Riesgo de tipo de cambio y tasas de interés

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

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

Los activos de la compañía son principalmente activos fijos e intangibles de larga vida útil y de vida útil indefinida respectivamente, financiados con pasivos de largo plazo a tasa de interés fija. El registro contable de dichos pasivos se realiza mediante la metodología del costo amortizado.

El objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés, es lograr una estructura de deuda equilibrada, disminuir el impacto sobre el resultado producto de las variaciones en las tasas y reducir la volatilidad de los gastos financieros.

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

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

En general, la exposición de Charrúa Transmisora de Energía S.A. al riesgo de tipo de cambio se debe a lo siguiente:

- a) Realización de varios tipos de transacciones en dólares estadounidenses por montos significativos (contratos de construcción, importaciones, etc.). En el negocio de Charrúa, predomina el dólar como la moneda operacional.
- b) Mantención de deuda inter-compañía denominada en dólares.
- c) Única fuente de ingresos es el VATT, por un monto fijo pagadero en doce cuotas iguales, el VATT está denominado en dólares. Este monto se recauda mensualmente en pesos.
- d) Las cuentas por cobrar serán denominadas en pesos, sin embargo, se registran mensualmente en libros a su contra valor en dólares.

Con el fin de gestionar y mitigar activamente el riesgo cambiario implicado en el ciclo de conversión de efectivo, se lleva a cabo un procedimiento de tesorería que se dedica a minimizar dicho riesgo, este procedimiento consiste en las siguientes medidas:

- 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 que se utilizara para facturar los ingresos mensuales “n” es el tipo de cambio promedio ponderado en el mes “n-1”.

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

Otras actividades de mitigación de este riesgo son las siguientes:

- a) Diseño de estructura de 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 explotación. Por otra parte, todos los aportes de capital se realizarán en dólares por su equivalente en euros y la deuda estructurada estará también expresada en esa misma moneda de acuerdo a la proporción óptima determinada.

4.5 Riesgo de crédito

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

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

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

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

4.6 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.

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

Actualmente, la Sociedad muestra una posición adecuada para enfrentar los pagos de créditos inter-compañía futuros y los compromisos de inversión planificados y en ejecución. La Sociedad en el ejercicio 2019 y 2018, ya no presentó deuda financiera.

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

4.7 Riesgo de explotación

La operación en régimen supone los siguientes riesgos principales:

Riesgos de la naturaleza.

En esta categoría el principal riesgo lo constituye la ocurrencia de fenómenos de la naturaleza tales como terremotos, temporales de viento y nevadas intensas.

Mitigación:

Las obras son proyectadas y construidas bajo estándares internacionales que consideran márgenes de seguridad para afrontar este tipo de eventos. Adicionalmente se encuentran aseguradas mediante una póliza de todo riesgo construcción, cuyas cláusulas han sido establecidas por un asesor de seguros externo.

Riesgo de falla técnica o de infraestructura.

La operación de la infraestructura de transmisión puede verse interrumpida por el desperfecto de piezas de equipo o mala maniobra de operación.

Mitigación:

La sociedad contará con personal técnico altamente calificado para operar la infraestructura, y contratistas certificados para aplicar programas de mantención y operación sobre base continua. Asimismo, la empresa mantendrá en todo momento un stock de partes y piezas que le permiten solucionar fallas térmicas y mantener la infraestructura disponible para el transporte de energía.

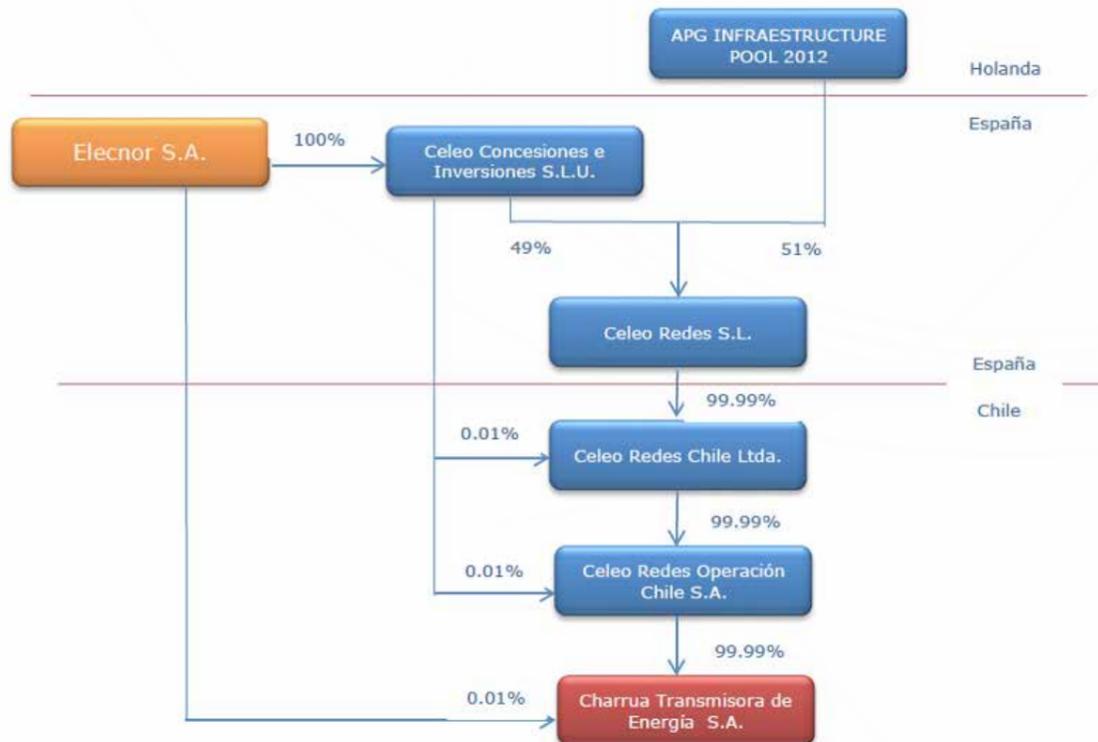
5 PROPIEDAD Y ACCIONES

5.1 PROPIEDAD

El Capital de Charrúa Transmisora de Energía S.A. se encuentra dividida en 26.636.504 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal. Sus actuales accionistas son Celeo Redes Operación Chile S.A., titular de 26.636.503 acciones, y Elecnor S.A., titular de 1 acción.

Socios	Acciones	Participación	
		31.12.2019 %	31.12.2018 %
Elecnor S.A. (España)	1	0,01	0,01
Celeo Redes Operación Chile S.A.	26.636.503	99,99	99,99
Total participación	26.636.504	100,00	100,00

Malla societaria



5.2 Política de dividendos

La política de dividendos establecida por la Sociedad, es distribuir anualmente a los accionistas, si existen resultados positivos, y previa autorización de la junta de accionistas, un monto no inferior al 30% de la utilidad líquida distributable 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 7 de marzo de 2019:

- 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.
- Los efectos de impuestos diferidos asociados al concepto indicado en punto anterior, seguirá la misma suerte de la partida que lo origina.
- La depreciación del ejercicio.

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 2019 y 2018, la utilidad a distribuir fue la siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
(Pérdida)/Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	2.746	2.976
Ajustes según política		
Variaciones del valor razonable reconocido en resultados del ejercicio	-	-
Depreciación del ejercicio	2.403	1.382
Utilidad Líquida a Distribuir del Ejercicio	5.149	4.358

A la fecha, los Accionistas no se han pronunciado respecto de distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio, ni dividendos provisorios, para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.

6 ESTRUCTURA DE GOBIERNO CORPORATIVO

6.1 DIRECTORIO

La empresa es administrada por un directorio compuesto de tres directores elegidos por la Junta Ordinaria de Accionistas, quienes fueron electos en 2019 y permanecerán en sus funciones durante tres años, sin perjuicio de la posibilidad de ser reelecto.

En conformidad con los estatutos, el directorio debe reunirse a lo menos una vez cada seis meses. Durante el ejercicio 2018, la sociedad sostuvo tres reuniones ordinarias de Directorio.

<p>José Ángel Lostao Unzu (Presidente) <i>Español</i></p>	<p>Pasaporte Español AAJ349771 CEO/Board Member and Secretary of Celeo Redes S.L. De formación Ingeniero Industrial, trabajó en Elecnor desde 1993 en el Departamento de Ingeniería y Subestaciones, donde luego estuvo a cargo de estas, en exteriores. Diez años después fue nombrado director del negocio de transformación de energía, posteriormente llamado como negocio de ferrocarril y energía. Se desempeña como CEO de todos los activos de Celeo Redes S.L. desde 2009.</p>
<p>Jaime Luis Sáenz Denis <i>Español</i></p>	<p>Pasaporte Español PAA473917 COO- Ingeniero Industrial, MBA, trabajó en Unión Fenosa como ingeniero eléctrico durante dos años, para luego comenzar desde 1997 una carrera en Elecnor que lo llevó a tener diferentes cargos, como el de Director Ejecutivo de grandes plantas industriales o la Gerencia de Proyectos. Desde 2009 ejerce funciones en Celeo Redes S.L., como Gerente de Operaciones.</p>
<p>Manuel Sanz Burgoa <i>Español</i></p>	<p>Cédula de Identidad 24.303.622-4 Ingeniero en Minas de la Universidad Politécnica de Madrid, posee especialización en energía y combustible y se ha desarrollado en ello, participando en diversas empresas de energías renovables como Epuron- Conergy group, Renovalia, Otsi y Enerpal, sumando proyectos de más de 350MW en diferentes tecnologías.</p> <p>Lleva 8 años en la compañía Elecnor, donde primero fue Gerente de Proyectos de Celeo Concesiones e inversiones S.L.U., donde lideró el desarrollo de proyectos de plantas fotovoltaicas en España. Desde 2012 ejerce como Gerente General de Celeo Redes Chile Limitada.</p>

Charrúa Transmisora de Energía S.A. conforme a lo previsto en el Artículo Décimo octavo de sus estatutos sociales, no remunera a los integrantes del Directorio, pero serán compensados por los gastos que les generen los viajes que eventualmente realicen por servicios especiales, los cuales deberán ser previamente autorizados por el Directorio.

Durante el ejercicio no se efectuaron pagos asociados a gastos de los directores. Además, el Directorio no realizó contratación de asesorías en el período reportado.

6.2 PRINCIPALES EJECUTIVOS

<p>Manuel Sanz Burgoa (Gerente General) <i>Español</i></p>	<p>Cédula de Identidad 24.303.622-4 Ingeniero en Minas de la Universidad Politécnica de Madrid, posee especialización en energía y combustible y se ha desarrollado en ello, participando en diversas empresas de energías renovables como Epuron- Conergy group, Renovalia, Otsi y Enerpal, sumando proyectos de más de 350MW en diferentes tecnologías.</p> <p>Lleva 8 años en la compañía Elecnor, donde primero fue Gerente de Proyectos de Celeo Concesiones e inversiones S.L.U., donde lideró el desarrollo de proyectos de plantas fotovoltaicas en España. Desde 2012 ejerce como Gerente General de Celeo Redes Chile Limitada.</p>
<p>Eduardo Jofré Pérez <i>Chileno</i></p>	<p>Cédula de Identidad 7.814.833-0 Licenciado en Finanzas y Administración de la Universidad de Santiago de Chile y postítulo en finanzas de la Universidad Adolfo Ibáñez. En su carrera ha adoptado diversos desafíos asociados a la gestión financiera y de negocio de empresas nacionales e internacionales. Fue Director Financiero de la empresa concesionaria Convento Viejo y en Scotiabank, dentro de otras posiciones, fue Senior Director Level. Se incorporó el año 2010 a Celeo Redes con el proyecto AJTE, estableciendo un plan financiero para asegurar el financiamiento de AJTE y CHATE. Actualmente se desempeña como Gerente de Finanzas de Celeo Redes Chile Limitada.</p>
<p>David Zamora Mesías <i>Chileno</i></p>	<p>Cédula de Identidad 13.190.889-k Ingeniero Eléctrico de la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso con un grado de Control de Gestión de la Universidad de Chile. Focalizó su formación profesional en las áreas de mantenimiento en empresas de transmisión como CGE la filial de ésta, Transnet, y en la empresa suiza ABB. En 2014 se unió a la compañía como Gerente de Operaciones y Mantenimiento donde propulsó y definió la estructura de personal, funciones, responsabilidades. Por otra parte, definió la administración de nuevos proyectos, incluyendo las etapas de construcción, los permisos, servidumbre y otros para su correcto desarrollo. Actualmente es el encargado de la operación y mantenimiento de los activos a través de su cargo de Gerente de Operaciones de Celeo Redes Chile Limitada.</p>

De conformidad con los estatutos sociales, la funciones Ejecutivos de la Compañía no son remuneradas, ya que los servicios de administración son proveídos por su matriz Celeo Redes Chile Limitada.

7 RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

7.1 DIVERSIDAD EN LA SOCIEDAD

Esta sociedad no cuenta con trabajadores. Es Celeo Redes Chile Limitada, la matriz, quien contrata al equipo de gerentes y de operación que desarrollan los proyectos, prestando servicios corporativos a todo el Grupo a través de contratos de administración, siendo parte del Grupo Celeo Redes en Chile.

Número de personas por cargo y género

Cargo	Mujeres	Hombres	Total
Directores	-	3	3
Ejecutivos	-	3	3

Número de personas por cargo y nacionalidad

Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Directores	-	3	3
Ejecutivos	2	1	3

Número de personas por cargo y rango etáreo

Cargo	Inferior a 30	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Entre 61 y 70	Superior a 70	Total
Directores	-	1	1	1	-	-	3
Ejecutivos	-	1	1	1	-	-	3

Número de personas por cargo y antigüedad

Cargo	Menos de 3	Entre 3 y 6	Más de 6 y menos de 9	Más de 9 y menos de 12	Más de 12	Total
Directores	-	1	-	2	-	3
Ejecutivos	1	1	-	1	-	3

Brecha salarial

Cargo	Brecha salarial
Directores	n/a
Ejecutivos	n/a

7.2 MEDIOAMBIENTE Y COMUNIDADES

El Proyecto fue sometido al Sistema de Evaluación Ambiental mediante un Estudio de Impacto Ambiental (EIA) denominado “Nueva Línea 2x500 kV Charrúa-Ancoa: Tendido Del Primer Conductor”. El Proyecto cuenta con Resolución de Calificación Ambiental Favorable (“RCA”) por Resolución del Director Ejecutivo del Servicio de Evaluación Ambiental, de fecha 29 de enero del año 2015.

En virtud de lo anterior, la Sociedad se encuentra actualmente habilitada para realizar trabajos de obra de la Línea de Transmisión, sujeto a las condiciones, obligaciones y medidas que deba adoptar de acuerdo a los términos indicados en la RCA del Proyecto.

Asimismo, en virtud la dictación del D.S. N°66/2013, del Ministerio de Desarrollo Social, el cual regula el procedimiento de consulta indígena para el Estado Chileno y la aplicación del procedimiento de participación y consulta indígena contemplado en el D.S N°40/2012 para los proyectos de inversión en el Sistema de Evaluación de Impacto Ambiental, Celeo Redes ha implementado medidas tendientes a ejecutar sus proyectos incluyendo tempranamente las inquietudes y planteamientos de la comunidad a través de procesos de participación e información temprana previos o paralelamente a la tramitación ambiental de los proyectos. Todos los proyectos de CROCH tanto en operación como en construcción, cuentan con las debidas autorizaciones ambientales, lo que refleja el compromiso de la Sociedad en estas materias.

Asimismo, como una forma de mejorar nuestras relaciones comunitarias, se ha implementado una Política de Responsabilidad Social Corporativa que busca generar un impacto sociedad en el entorno socio-ambiental de nuestros proyectos, contribuyendo al desarrollo de aquellos grupos de personas o vecinos cercanos a nuestras actividades operacionales.

8. LOS CONTRATOS DE MAYOR RELEVANCIA SUSCRITOS POR LA SOCIEDAD

8.1 Contrato de Gestión Administrativa

Contrato de Suministros de Servicios de Soporte, Procesamiento de Datos, Gestión y Administración, entre Charrúa Transmisora de Energía S.A. y Celeo Redes Chile Ltda.

8.2 Contrato de EPC

Contrato de EPC firmado entre Charrúa Transmisora de Energía S.A. y Elecnor Chile S.A.

9. HECHOS ESCENCIALES Y SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE LOS ACCIONISTAS

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045, sobre Mercado de Valores, la sociedad Charrúa Transmisora de Energía S.A. informa como hechos relevantes correspondientes al periodo enero a diciembre de 2019, lo siguiente:

I. Con fecha 22 de marzo de 2019 se efectuó la Junta Ordinaria de Accionistas de Charrúa Transmisora de Energía S.A., en sus oficinas de Santiago ubicada en Avenida Apoquindo 4501, Oficina 1902, comuna de Las Condes, donde se acordaron los siguientes temas:

1. Se aprobó la Memoria, Balance General y Estado de Resultados finalizado al día 31 de diciembre de 2018;
2. Se aprobó el Informe de los Auditores Externos y dictamen de auditoría;
3. Designó a la empresa de Auditores Externos KPMG para el Ejercicio 2019;
4. Ratificación de la política para determinar la Utilidad líquida distribible (ULD)
5. Se refirió a la distribución de las utilidades y reparto de dividendos para el ejercicio 2018, acordando que no se distribuirá dividendo con cargo a dicho ejercicio;
6. Se renovó el directorio manteniéndolo por tres años más.
7. Se expusieron las operaciones con entidades relacionadas a que se refieren los artículos 44 y 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas;
8. Se designó el Diario el Mostrador para efectuar las publicaciones que ordena la Ley.

Al 31 de diciembre de 2019, la administración de la sociedad no ha recibido comentarios respecto a la marcha de los negocios, por parte de accionistas mayoritarios o de grupos de accionistas, que sumen el 10% o más de las acciones emitidas con derecho a voto de acuerdo con las disposiciones que establece el Artículo 74 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas.

10. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Charrúa Transmisora de Energía S.A. Avda. Apoquindo, 4501 Tel.: +562 32024300 www.eleonor.com
Piso 19, oficina 1902
7580128 Santiago



DECLARACION JURADA DE RESPONSABILIDAD

Santiago, 9 de marzo de 2020

R.E.E.I. N° 268
RUT.:76.260.825 - 1
RAZON SOCIAL: CHARRUA TRANSMISORA DE ENERGIA S.A.

En virtud de la Sesión de Directorio de Charrúa Transmisora de Energía S.A. celebrada el día de hoy, por este acto se deja constancia que los Directores de la Compañía que suscriben la presente Declaración son responsables de la veracidad de la información contenida en los correspondientes Estados Financieros, referidos al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo al siguiente detalle:

Estados Financieros de acuerdo IFRS, según se indica:

	Individual
Informe Auditores Independientes	X
Estados de Situación Financiera	X
Estado de Resultado Integrales	X
Estado de Cambio en el Patrimonio Neto	X
Estado de Flujo de Efectivo	X
Notas explicativas a los Estados Financieros	X
Análisis Razonado	X
Hechos Relevantes	X

Nombre	N° de Pasaporte o Cédula de Identidad	Cargo	Firma
José Ángel Lostao Unzu	Pasaporte Español N° PAL023012	Director	
Jaime Luis Sáenz Denis	Pasaporte Español N° PAA473917	Director	
Manuel Sanz Burgoa	Cédula de Identidad N° 24.303.622-4	Gerente General	

11. ANÁLISIS RAZONADO

CHARRÚA TRANSMISORA DE ENERGÍA S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

RESUMEN

Charrúa Transmisora de Energía S.A. ("CHATE") es una sociedad anónima cerrada que se constituyó el día 12 de marzo de 2013 con giro exclusivo que ejerce como titular de los Derechos de Explotación y Ejecución de la Obra Nueva "Nueva Línea 2x500 Charrúa – Ancoa: Tendido del primer circuito".

Tal como se mencionó en análisis anteriores, el día 11 de mayo de 2017 la sociedad matriz Celeo Redes Operación Chile S.A. ("CROCH") efectuó una operación de emisión de bonos en el mercado local y extranjero por UF 5.410.500 y US\$ 379.000.000 respectivamente. Con ello, CROCH efectuó un préstamo vía reconocimiento de deuda a CHATE por un monto de US\$ 152.936.648, los cuales fueron utilizados para pagar la deuda asociada al Project Finance activo hasta la fecha y terminar la construcción del proyecto que se encontraba en sus fases finales.

Al 31 de diciembre de 2019 Charrúa Transmisora de Energía S.A. ("CHATE"), registró su segundo año completo de operaciones, lo cual le significó MUS\$ 18.309 en ingresos, monto que representa un crecimiento del 2%.

La sociedad registró un EBITDA de MUS\$ 15.932, el cual asciende a un 87% de los ingresos generados. Esta cifra se ajusta a los rendimientos esperados por los proyectos de transmisión de energía y se mantiene en la línea con el EBITDA registrado durante el año 2018 (MUS\$ 15.309) debido a la estabilidad de ingresos, costos y gastos operacionales.

A nivel operacional, la compañía presentó una disminución de MUS\$ -1.332 (-9%), siendo la principal variación la presentada en la partida Otras ganancias (pérdidas). Tal como se explicó en el Análisis Razonado del año 2018, durante ese año se llevó a cabo una reclasificación de partidas asociadas a servidumbres. En periodos anteriores, estas erogaciones se habían considerado gastos de administración, sin embargo, debido a un cambio de políticas contables estos conceptos fueron reclasificados como Activo formando parte de la cuenta Servidumbres, lo cual se tradujo un aumentar el activo y revertir el efecto anteriormente registrado en gastos a través de una ganancia.

Respecto al balance general, las principales variaciones se deben a la amortización del crédito inter-compañía que mantiene la sociedad con su matriz CROCH por el lado de los Pasivos, mientras que por el lado de los Activos la principal variación corresponde a la depreciación de líneas y subestaciones en la partida Propiedades, planta y equipos.

El resumen, durante el 2019 la compañía mantuvo su estabilidad registrando su segundo año completo de operaciones.

Contenido

RESUMEN	1
1. HECHOS RELEVANTES	3
2. ANÁLISIS DEL RESULTADO	4
2.1 Resultado Operacional	5
2.2 Resultado No Operacional	5
3. ANÁLISIS DEL BALANCE	7
3.1 Activos	7
3.2 Pasivos y Patrimonio	9
4. PRINCIPALES FLUJOS DE EFECTIVO EN EL EJERCICIO	11
4.1 Flujos de efectivo de actividades de operación	12
4.2 Flujos de efectivo de actividades de inversión.	13
4.3 Flujos de efectivo de actividades de financiación	13
5. INDICADORES	14
6. FACTORES DE RIESGOS FINANCIEROS	15
6.1 Riesgo de tipo de cambio y tasa de interés	15
6.2 Riesgo de crédito	16
6.3 Riesgo de liquidez	16

1. HECHOS RELEVANTES

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045, sobre Mercado de Valores, la sociedad Charrúa Transmisora de Energía S.A. informa como hechos relevantes correspondientes al periodo enero a diciembre de 2019, lo siguiente:

I Con fecha 22 de marzo de 2019 se efectuó la Junta Ordinaria de Accionistas de Charrúa Transmisora de Energía S.A., en sus oficinas de Santiago ubicada en Avenida Apoquindo 4501, Oficina 1902, comuna de Las Condes, donde se acordaron los siguientes temas:

1. Se aprobó la Memoria, Balance General y Estado de Resultados finalizado al día 31 de diciembre de 2018;
2. Se aprobó el Informe de los Auditores Externos y dictamen de auditoría;
3. Designó a la empresa de Auditores Externos KPMG para el Ejercicio 2019;
4. Ratificación de la política para determinar la Utilidad líquida distribuible (ULD)
5. Se refirió a la distribución de las utilidades y reparto de dividendos para el ejercicio 2018, acordando que no se distribuirá dividendo con cargo a dicho ejercicio;
6. Se renovó el directorio manteniéndolo por tres años más.
7. Se expusieron las operaciones con entidades relacionadas a que se refieren los artículos 44 y 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas;
8. Se designó el Diario el Mostrador para efectuar las publicaciones que ordena la Ley.

2. ANÁLISIS DEL RESULTADO

Estado de Resultados Clasificados

ESTADO DE RESULTADOS	Diciembre 2019 M US	Diciembre 2018 M US	Variación 2019/2018 M US	Variación 2019/2018 %
Ingresos de Actividades Ordinarias	18.309	17.866	443	2%
Costos de Ventas	(3.642)	(3.727)	85	-2%
Gastos de Administración	(1.131)	(1.233)	102	-8%
Otros Resultados Por Función	(7)	0	(7)	-100%
Otras ganancias (Pérdidas)	0	1.955	(1.955)	-100%
RESULTADO OPERACIONAL	13.529	14.861	(1.332)	-9%
Ingresos financieros	43	66	(23)	-35%
Costos financieros	(9.606)	(10.180)	574	-6%
Diferencias de cambio	(111)	(716)	605	-84%
Resultado por unidades de reajuste	1	46	(45)	-98%
RESULTADO NO OPERACIONAL	(9.673)	(10.784)	1.111	-10%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	3.856	4.077	(221)	-5%
Impuesto a la Renta	(1.110)	(1.101)	(9)	1%
UTILIDAD DEL PERIODO	2.746	2.976	(230)	-8%
RESULTADO OPERACIONAL	13.529	14.861	(1.332)	-9%
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	(1.955)	1.955	-100%
Depreciación LT - SSEE	2.403	2.403	0	0%
EBITDA	15.932	15.309	623	4%

2.1 Resultado Operacional

Los ingresos operaciones en el periodo bajo análisis ascienden a MUS\$ 18.309, monto que representa un incremento de MUS\$ 443 respecto al año anterior (2%), lo cual se debe únicamente a los factores de indexación del VATT que recibe la sociedad. Este concepto y su cálculo se componen de índices como el IPC chileno y el CPI norteamericano, por lo que se espera que los ingresos aumenten consistentemente, aunque de forma marginal a medida que avanzan los años de operación por las condiciones propias de las economías.

Los ingresos de la sociedad presentaron un ligero crecimiento de MUS\$ 443 desde MUS\$ 17.866 a MUS\$ 18.309 (2%) debido principalmente a la apreciación del dólar y los parámetros de indexación que se incorporan en el cálculo del VATT como por ejemplo el IPC chileno y el CPI norteamericano entre otros índices.

La cuenta Costo de venta refleja a grandes rasgos dos partidas fundamentales, el contrato de operación y mantenimiento de las instalaciones que la sociedad firmó con la compañía holding del grupo en Chile Celeo Redes Chile Limitada ("CRCH") y la partida de depreciación de líneas y subestaciones del proyecto.

La partida Gastos de administración presentó una pequeña disminución desde MUS\$ -1.233 a MUS\$ -1.131 lo cual se debe, al igual que en la partida Costo de venta, a la apreciación del dólar respecto a peso chileno y la UF. Los principales costos y gastos de la sociedad se pagan en pesos chilenos, por lo que una apreciación importante del dólar, tal como se evidenció durante el año 2019, se refleja en montos menores relativamente desde el punto de vista del dólar, efecto únicamente asociado a la variación del tipo de cambio.

La cuenta Otras ganancias (pérdidas) fue la partida que presentó mayor variación respecto al año anterior. Tal como se explicó al inicio de este informe, durante años anteriores se efectuaron diversos pagos por conceptos asociados a servidumbres, los cuales fueron clasificados como gastos de administración. Sin embargo, debido a un cambio de políticas contables, estas erogaciones fueron reclasificadas como parte del Activo de la sociedad, cuenta Activo Intangible (Servidumbres). Por ello, la forma de reflejar este cambio contable se debe aumentar el activo por un lado y por otro anular el efecto en gastos reflejado en años anteriores a través de un ingreso, en este caso Otras ganancias.

El resultado operacional alcanzó un 74% de los ingresos y fue MUS\$ -1.332 menor al registrado en 2018 (MUS\$ 14.861). La disminución mencionada se debe casi únicamente al efecto de la reclasificación de las erogaciones asociadas a servidumbres durante 2018.

2.2 Resultado No Operacional

Respecto al Resultado no operacional, todas las partidas presentaron variaciones. La cuenta Ingresos financieros presentó una pequeña disminución de la ganancia respecto al cierre del año 2018, desde MUS\$ 66 a MUS\$ 43 debido a que la sociedad mantuvo menores saldos bancarios mensualmente, ya que el dinero que la entidad recaudaba desde sus clientes era rápidamente convertido en dólares y transferido a su matriz CROCH a fin de pagar los intereses y la amortización del capital asociado al crédito que mantienen vigente ambas sociedades.

El gasto asociado a Costos financieros se redujo desde MUS\$ -10.180 a MUS\$ -9.606 (-6%) debido a que durante el curso del año 2019 la sociedad realizó amortizaciones del crédito que mantiene con su matriz, por lo que lógicamente los montos de intereses devengados son menores en 2019 respecto a 2018 debido a que el capital insoluto es menor a medida que se amortiza mayor parte del crédito.

La partida Diferencias de cambio fue la que presentó mayor variación desde una pérdida por MUS\$ -716

a MUS\$ -111 (MUS\$605). Esta cuenta captura el impacto en los saldos bancarios mantenidos en pesos chilenos que tiene la cotización del dólar, por lo que mantener mayores saldos en pesos chilenos, genera mayor exposición a las fluctuaciones, lo cual impacta en el saldo de la cuenta, ya sea ganancia o pérdida dependiendo de la dirección de movimiento.

Finalmente, la partida Resultado por unidades de reajuste presentó una ganancia de MUS\$ 1, monto MUS\$ -45 menor al registrado en diciembre 2018, partida que captura las fluctuaciones de la UF respecto al peso chileno, anteriormente conocido como corrección monetaria.

En resumen, el Resultado antes de impuestos de la sociedad alcanzó MUS\$ 3.856 monto MUS\$ -221 menor al registrado en diciembre 2018 (MUS\$ 4.077). El resultado de la sociedad se vio disminuido respecto al registrado en 2018 debido a la reclasificación de partidas efectuada en dicho año.

A pesar de presentar un Resultado antes de impuestos menor al registrado al cierre de 2018, el gasto por impuesto a la renta creció en MUS\$ -9 debido a que ciertas ganancias y pérdidas no son consideradas directamente en el cálculo del impuesto a pagar.

Finalmente, la utilidad del periodo fue MUS\$ 2.746, monto ligeramente menor (MUS\$ -230) al registrado en igual periodo del año 2018, MUS\$ 2.976, el cual a pesar de distintas variaciones en partidas específicas del Estado de Resultados demuestra la gran estabilidad del rubro en el que se desenvuelve la compañía con ingresos, costos y gastos relativamente estables y predecibles que se ven afectados casi únicamente por las fluctuaciones en el tipo de cambio.

Por último y a forma de fortalecer aún más el análisis y las conclusiones respecto a la predictibilidad y estabilidad de los flujos en el negocio de la transmisión de energía eléctrica en Chile, el EBITDA de la sociedad alcanzó MU\$ 15.932 monto mayor en un 4% al registrado en diciembre 2018, MUS\$ 15.309. El cálculo de esta medida financiera aísla los efectos que no se relacionan con la operación misma del negocio y permite visualizar la rentabilidad del mismo de manera "pura", es decir, sin considerar costos financieros, impuestos ni depreciaciones del proyecto. El margen EBITDA sobre ingresos se muestra al cierre de 2019 con un 87%, mientras que en el año anterior el ratio fue 86%.

3. ANÁLISIS DEL BALANCE

3.1 Activos

Balance General Clasificado				
ACTIVOS	Diciembre 2019 M US	Diciembre 2018 M US	Variación 2019/2018 M US	Variación 2019/2018 %
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.611	2.828	(217)	-8%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.190	2.526	664	26%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	199	199	0	0%
Activos por impuestos corrientes	169	156	13	8%
Total de Activos Corrientes	6.169	5.709	460	8%
Activos No Corrientes				
Otros activos no financieros no corrientes	1.014	1.087	(73)	-7%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	29.119	29.119	0	0%
Propiedades, Planta y Equipo	136.809	139.212	(2.403)	-2%
Activos por impuestos diferidos	0	673	(673)	-100%
Total de Activos No Corrientes	166.942	170.091	(3.149)	-2%
TOTAL DE ACTIVOS	173.111	175.800	(2.689)	-2%

Los Activos de la sociedad presentaron una disminución del -2% desde MUS\$ 175.800 a MUS\$ 173.111. La principal variación corresponde a la disminución en la partida Propiedades, planta y equipos proveniente de las depreciaciones del periodo de líneas y subestaciones.

Respecto a los Activos corrientes, el efectivo presentó una pequeña disminución de MUS\$ -217, lo cual se debe a la operación normal del negocio y los pagos a CROCH por concepto de interés y amortización del crédito que ambas sociedades mantienen vigente.

La partida Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar presentó un crecimiento desde MUS\$ 2.526 a MUS\$ 3.190, este aumento corresponde a los ingresos facturados a los clientes de la sociedad y que aún se mantienen pendientes de cobro. Estos montos pendientes de pago corresponden a la facturación del mes de diciembre que se cobra en enero, por lo que no corresponde a saldos pendientes de cobro susceptibles de deterioro.

Por último, la partida Activos por impuestos corrientes presentó un pequeño aumento de MUS\$ 13 desde MUS\$ 156 a MUS\$ 169 monto que corresponde únicamente al pago provisional mensual (PPM) que la sociedad debe efectuar al fisco en sus formularios N°29 (IVA) como un porcentaje de los ingresos declarados a modo de adelanto del pago de impuestos de abril próximo cuando se declare el Año Tributario 2020. Al registrarse mayores ingresos, se registra mayor PPM siempre y cuando la tasa sea la misma.

Respecto a los Activos no corrientes, la principal variación se produjo en la partida Propiedades, planta y equipos, la cual presentó una disminución de MUS\$ -2.403 (-2%) lo cual se explica únicamente por la depreciación de líneas y subestaciones de proyecto, tal como se puede apreciar en el cuadro de Resultados donde se lleva a cabo el cálculo del EBITDA.

La partida Activos por impuestos diferidos se redujo completamente debido a que la sociedad consumió todas las pérdidas acumuladas de periodos anteriores, por lo que ya no cuenta con este monto deducible de impuestos. La sociedad mantenía pérdidas que le permitían deducir de su base imponible a efectos del Impuesto de Primera Categoría, lo cual ya no será posible.

En resumen, la sociedad presentó diversas variaciones en cada una de sus partidas tanto al alza como a la baja, sin embargo la cuenta Propiedades, planta y equipos fue la que presentó mayor variación y tal como se explicó anteriormente corresponde a la depreciación de líneas y subestaciones del año 2019.

3.2 Pasivos y Patrimonio

Balance General Clasificado				
PASIVOS	Diciembre 2019 M US	Diciembre 2018 M US	Variación 2019/2018 M US	Variación
Pasivos Corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.560	1.762	(202)	-11%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	1.167	395	772	195%
Total Pasivos Corrientes	2.727	2.157	570	26%
Pasivos No Corrientes				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	142.651	149.094	(6.443)	-4%
Pasivo por impuestos diferidos	284	0	284	100%
Total de Pasivos No Corrientes	142.935	149.094	(6.159)	-4%
TOTAL PASIVOS	145.662	151.251	(5.589)	-4%
Patrimonio neto atribuible a los controladores				
Capital emitido	26.636	26.636	0	0%
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	813	(2.087)	2.900	-139%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	27.449	24.549	2.900	12%
Participaciones no controladoras				
Total de patrimonio neto	27.449	24.549	2.900	12%
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	173.111	175.800	(2.689)	-2%

Respecto a los Pasivos de la sociedad, éstos se redujeron en un -4% desde MUS\$ 151.251 a MUS\$ 145.662. La principal razón de esta disminución es posible identificarla en la partida Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes. Esta cuenta contiene el saldo de la deuda entre la sociedad y su matriz CROCH. Durante 2019 la sociedad efectuó pagos por el interés del crédito reflejados en el Estado de Resultados y amortización del capital insoluto del crédito lo cual se refleja en esta partida. Esto quiere decir que la sociedad CHATE amortizó el crédito con su matriz en MUS\$ 6.443.

Las partidas del Pasivo corriente presentaron efectos contrarios, mientras las Cuentas por pagar comerciales presentaron un descenso de MUS\$ -202 desde MUS\$ 1.762 a MUS\$ 1.560 debido principalmente a una disminución del IVA débito fiscal generado durante el último mes debido a que al cierre del año 2019 aún existían clientes pendientes de pago, tal como se explicó en el apartado de Activos corrientes, partida Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Al igual que la variación en el Activo, este movimiento es sólo algo temporal que no afecta ni representa un riesgo en la operación del negocio, sino que es fruto del mismo curso normal de él. La partida Cuentas por pagar a entidades relacionadas presentó un crecimiento desde MUS\$ 395 a MUS\$ 1.167 (MUS\$ 772) debido a la provisión de intereses adeudados a su matriz CROCH a raíz del préstamo largamente comentado durante el presente informe.

El importante descenso en la partida Cuentas por pagar a entidades relacionadas fue abordado en párrafos anteriores y se relaciona directamente con la deuda que mantiene la sociedad vigente con su matriz, mientras que el crecimiento desde cero a MUS\$ 284 en la partida Pasivo por impuestos diferidos se debe a la diferencia entre la depreciación tributaria acelerada y la depreciación normal contable-financiera. Utilizar el beneficio tributario de la depreciación acelerada permite a la sociedad diferir una parte importante del pago de impuestos hasta que el activo tributario se encuentre totalmente depreciado mientras el activo contable-financiero permanezca con vida útil restante, en ese momento la partida de Pasivo por impuestos diferidos comenzará a disminuir debido a que la sociedad no podrá deducir la depreciación del Activo al ya estar totalmente depreciado.

Por último, respecto al patrimonio de la sociedad, el capital se mantuvo inalterable durante el año 2019, mientras que la partida Ganancias (pérdidas acumuladas) presentó un crecimiento de MU\$ 2.900 desde una pérdida por MUS\$ -2.087 a una ganancia de MUS\$ 813.

4. PRINCIPALES FLUJOS DE EFECTIVO EN EL EJERCICIO

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Diciembre 2019 M US	Diciembre 2018 M US	Variación 2019/2018 M US	Variación 2019/2018 %
Flujos de efectivo actividades de operación				
Clases de cobros por actividades de operación				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	21.617	20.083	1.534	8%
Clases de pagos				
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.189)	(3.002)	(3.187)	106%
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	0	(103)	103	-100%
Otros pagos por actividades de operación		(219)	219	-100%
Intereses pagados	1	0	1	100%
Intereses recibidos	43	62	(19)	-31%
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(31)	(30)	(1)	4%
Flujos de efectivo netos actividades de operación	15.441	16.792	(1.351)	-8%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
Compras de propiedades, planta y equipo	0	(11.563)	11.563	-100%
Compras de activos intangibles	(3)	(384)	381	-99%
Intereses recibidos	0	4	(4)	100%
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	391	(391)	-100%
Flujos de efectivo netos actividades de inversión	(3)	(11.552)	11.549	-100%

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Diciembre 2019 M US	Diciembre 2018 M US	Variación 2019/2018 M US	Variación 2019/2018 %
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación				
Total importes procedentes de préstamos	0	0	0	0%
Préstamos de entidades relacionadas	0	10.212	(10.212)	-100%
Pago de préstamos a entidades relacionadas	(6.502)	(7.345)	843	-11%
Intereses pagados	(8.767)	(10.260)	1.493	-15%
Flujos de efectivo netos actividades de financiación	(15.269)	(7.393)	(7.876)	107%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	169	(2.152)	2.322	-108%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(386)	(399)	13	3%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(217)	(2.551)	2.335	-92%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	2.828	5.380	(2.552)	-47%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2.611	2.828	(216)	-8%

4.1 Flujos de efectivo de actividades de operación

El flujo proveniente de las actividades de operación tuvo una disminución de MUS\$ -1.351 debido a un aumento significativo en la partida Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios.

Los ingresos generados por la compañía crecieron un 8% desde MUS\$ 20.083 a MUS\$ 21.617 (MUS\$ 1.534) debido a un rezago en el cobro que se produjo durante 2018 y se regularizó durante 2019 lo cual impactó positivamente en los ingresos percibidos durante este último año.

A su vez, los egresos por pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios presentaron un crecimiento desde MUS\$ -3.002 a MUS\$ -6.189 (106%) debido a dos efectos complementarios. Por un lado, crecieron sustancialmente los pagos por reliquidaciones producto de ajustes en el cobro de la tarifa durante 2019 y por el otro, la sociedad agotó el remanente de IVA crédito fiscal que mantenía de ejercicios anteriores, por lo que el pago de IVA vía formulario N°29 creció considerablemente respecto al año anterior.

Las demás partidas que componen el flujo de efectivo operacional presentaron pequeñas variaciones tanto de salidas como de entradas, las cuales no tuvieron mayor impacto en el total. Con ello, la variación hacia la baja del flujo de efectivo operacional se explica mayoritariamente por dos efectos contrarios, por un lado, el crecimiento en los ingresos y por el otro el crecimiento en el pago de bienes y servicios.

4.2 Flujos de efectivo de actividades de inversión.

El flujo proveniente de las actividades de inversión presentó una pequeña salida de efectivo por MUS\$ -3 debido a un pago asociado a Servidumbres durante 2019. Muy distinto del flujo utilizado en actividades de inversión durante 2018, año en el cual se registró una salida neta de efectivo de MUS\$ -11.552, lo cual representó casi el 100% del flujo de inversión debido a pagos pendientes a la constructora del proyecto.

La reducción en los importes asociados al flujo de efectivo de actividades de inversión tiene directa relación con la etapa de madurez que ha alcanzado la sociedad, ya que alcanzó la entrada en operación comercial durante diciembre 2017 y los saldos pendientes a la constructora fueron pagados durante 2018, lo cual implica que tanto en 2019 como en el futuro el flujo utilizado en actividades de inversión será cero o muy cercano a este valor.

4.3 Flujos de efectivo de actividades de financiación.

El importe utilizado en las actividades de financiación presentó un incremento desde MUS\$ -7.393 a MUS\$ -15.269 debido a que durante 2018 la sociedad recibió el último importe procedente del crédito con su matriz CROCH lo cual contrarrestó el efecto de los intereses pagados, así como del capital amortizado. Durante 2019, la sociedad pagó un monto de MUS\$ -8.767 a su matriz por concepto de interés del crédito intercompañía, monto un 15% menor al registrado durante 2018 (MUS\$ -10.260). Esto se debe principalmente a la amortización del crédito, la cual alcanzó MUS\$ -6.502 a diferencia del saldo amortizado durante 2018 (MUS\$ -7.345) el cual fue un 11% superior.

A medida que pasen los años, el importe de intereses pagados seguirá disminuyendo hasta que la sociedad sea capaz de pagar completamente la deuda con su matriz, de esta manera mientras los intereses pagados disminuyen, el flujo utilizado en el pago de préstamos a entidades relacionadas crecerá mientras la sociedad no sea capaz de distribuir dividendos a su matriz.

A modo de resumen, el efectivo de CHATE se redujo mínimamente en MUS\$ -216, debido a que todo el dinero recibido a través del cobro a sus clientes fue aplicado para el pago a proveedores y el excedente para hacer frente al pago de intereses y amortización del crédito que mantiene vigente con CROCH.

5. INDICADORES

	Dic 2019	Dic 2018
Resultado Operacional	13.529	14.861
EBITDA	15.932	15.309
Margen EBITDA	87%	86%
Gastos Financieros Netos	(9.563)	(10.114)
Liquidez Corriente [a]	2,26	2,65
Razón Ácida [b]	2,26	2,65
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto [c]	-0,10	-0,12
Proporción de Deuda		
Corto Plazo [d]	0,02	0,01
Largo Plazo [e]	0,98	0,99
EBITDA / Gastos Financieros Netos [f]	1,67	1,51
Deuda Financiera Neta / EBITDA [g]	-0,16	-0,18
Rentabilidad del Patrimonio [h]	0,10	0,12
Rentabilidad de los Activos [i]	0,02	0,02

- Resultado Operacional: (+) Ingresos de actividades ordinarias, (-) Costo de ventas y (-) Gastos de administración.
- EBITDA: (+) Resultado operacional, (+) Depreciación y amortización.
- Margen EBITDA: razón entre EBITDA e Ingresos de actividades ordinarias.
- Gastos financieros netos: (+) Ingresos financieros, (-) Costos financieros.
- Liquidez corriente [a]: razón entre Activos corrientes y Pasivos corrientes.
- Razón ácida [b]: razón entre ((+) Activos corrientes, (-) Activos no corrientes mantenidos para la venta, (-) Inventarios y pagos anticipados) y Pasivos corrientes.
- Nivel de endeudamiento financiero neto [c]: razón entre ((+) Otros pasivos financieros corrientes, (+) Otros pasivos financieros no corrientes y (-) Efectivo y equivalentes de efectivo) y Patrimonio Total.
- Proporción de deuda corto plazo [d]: razón entre Total pasivos corrientes y Total pasivos.
- Proporción de deuda largo plazo [e]: razón entre Total de pasivos no corrientes y Total de pasivos.
- EBITDA/Gastos financieros netos [f]: razón entre EBITDA y la diferencia entre Gastos financieros e Ingresos financieros.
- Deuda financiera neta/EBITDA [g]: razón entre Deuda financiera neta y EBITDA.
- Rentabilidad del patrimonio [h]: razón entre Ganancia atribuible a la controladora y Patrimonio promedio atribuible a la controladora.
- Rentabilidad de los activos [i]: razón entre ganancia atribuible a la controladora y Activos totales promedios.

6. FACTORES DE RIESGOS FINANCIEROS

6.1 Riesgo de tipo de cambio y tasa de interés

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

poración de contratos derivados que convertían el 75% de la deuda desde una tasa variable a una tasa fija.

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

Los activos de la compañía son principalmente activos fijos e intangibles de larga vida útil, financiados con pasivos de largo plazo a tasa de interés fija. El registro contable de dichos pasivos se realiza mediante la metodología del costo amortizado.

El objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés, es lograr una estructura de deuda equilibrada, disminuir el impacto sobre el resultado producto de las variaciones en las tasas y reducir la volatilidad de los gastos financieros.

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

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

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

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

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

Otras actividades de mitigación de este riesgo son las siguientes:

1. 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.
2. 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.

3. Adopción del dólar como moneda funcional: Las diferencias de cambio tienden a mitigarse en forma natural si la moneda funcional es la más adecuada para la realidad financiera y operativa de la Sociedad. En efecto, el 100% de los ingresos son en dólares, al igual que lo son una porción sustancial de los costos de construcción y parte de los costos de explotación. Por otra parte, todos los aportes de capital se realizarán en dólares por su equivalente en euros y la deuda estructurada estará también expresada en esa misma moneda de acuerdo a la proporción óptima determinada.

6.2 Riesgo de crédito

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

El stock de cuentas por cobrar generado en el curso normal de los negocios se caracteriza por un proceso de cobro de corto plazo, que a su vez está debidamente regulado por el Decreto Supremo N° 23T, de 2015 del Ministerio de Energía, el cual establece plazos definidos para la facturación y el pago de dichas cuentas. Esto último resulta en que un periodo de cobranza de 15 días en promedio ponderado para el 93% de los ingresos mensuales totales. Esto explica la no acumulación de cuentas por cobrar en estado impago. Otra fuente de mitigación del riesgo de crédito proviene del hecho de que la corriente de ingresos está garantizada por ley, por lo tanto, si una contraparte no puede pagar, los demás tomadores en conjunto están obligados a cubrir la cantidad no pagada. Esto quiere decir que el riesgo está delimitado por un marco regulatorio robusto.

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

6.3 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.

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

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

La Sociedad en el ejercicio 2019 y 2018, ya no presentó deuda financiera.

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

12. ESTADOS FINANCIEROS

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

ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA ACTIVOS	5	8.1) Ingresos (gasto), por impuestos a las ganancias	26
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA PASIVOS	6	8.2) Conciliación del resultado fiscal	26
ESTADOS DE RESULTADOS	7	8.3) Activos y pasivos por impuestos diferidos	26
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	8	9. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	27
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	9	10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	28
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10	10.1) Movimientos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018:	28
1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD	10	10.2) Activos en garantía	29
2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	11	11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	29
2.1) Período contable	11	12. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES	30
2.2) Bases de preparación	11	12.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	30
2.3) Responsabilidad de la información	11	12.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes y no corrientes	30
2.4) Moneda funcional y de presentación	11	12.3) Transacciones con entidades relacionadas	31
2.5) Bases de conversión	11	13. CAPITAL EMITIDO Y RESERVAS	32
2.6) Propiedades, planta y equipos	12	13.1) Capital emitido	32
2.7) Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	13.2) Estructura propietaria	32
2.8) Deterioro del valor de activos no corrientes	13	13.3) Distribución de utilidades	32
2.9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	13	13.4) Gestión del capital	32
2.10) Activos y pasivos financieros	14	14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	33
2.11) Otras provisiones de corto y largo plazo	14	15. COSTOS DE VENTA	33
2.12) Instrumentos financieros	14	16. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES	33
2.12) Instrumentos financieros (Continuación)	15	16.1) Gastos de administración	33
2.13) Instrumentos financieros derivados	16	16.2) Otros gastos por función	33
2.14) Reconocimiento de ingresos	16	16.3) Otras ganancias (pérdidas)	34
2.15) Uso de estimaciones	17	16.4) Resultados financieros	34
2.16) Política de dividendos	18	16.5) Diferencias de cambio	34
2.17) Estado de flujo de efectivo	18	16.6) Resultado por unidades de reajuste	35
2.18) Clasificaciones de saldos en corrientes y no corrientes	18	17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	35
2.19) Información financiera por segmento operativo	18	17.1) Compromisos	35
2.20) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas	19	17.2) Juicios y contingencias	35
2.20) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas	20	18. SANCIONES	36
3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO	21	19. MEDIO AMBIENTE	36
3.1) Riesgo de tipo de cambio y tasas de interés	21	20. HECHOS POSTERIORES	37
3.2) Riesgo de crédito	22		
3.3) Riesgo de Liquidez	22		
3.4) Análisis sensibilidad	23		
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	24		
4.1) Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2019	24		
4.2) Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2018	24		
5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	24		
6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	25		
7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	25		
8. IMPUESTOS A LAS GANACIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	26		



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Charrúa Transmisora de Energía S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

© KPMG Auditores Consultores SpA., sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2997 1000
contacto@kpmg.com



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Charrúa Transmisora de Energía S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Cristián Maturana P.

Santiago, 9 de marzo de 2020

KPMG SpA

© KPMG Auditores Consultores SPA., sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA ACTIVOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
(Cifras en miles de dólares)

Activos	Notas	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	2.611	2.828
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	3.190	2.526
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12.1	199	199
Activos por impuestos corrientes	5	169	156
Total de activos corrientes		6.169	5.709
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros	7	1.014	1.087
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	29.119	29.119
Propiedades, planta y equipo	10	136.809	139.212
Activos por impuestos diferidos	8.3	-	673
Total de activos no corrientes		166.942	170.091
Total de activos		173.111	175.800

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA PASIVOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
(Cifras en miles dólares)

Pasivos	Notas	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1.560	1.761
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12.2	1.167	395
Total pasivos corrientes		2.727	2.156
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12.2	142.651	149.094
Pasivos por impuestos diferidos	8.3	284	-
Total de pasivos no corrientes		142.935	149.094
Total pasivos		145.662	151.250
Patrimonio			
Capital pagado	13.1	26.636	26.636
Resultados acumulados		813	(2.086)
Otras reservas		-	-
Total patrimonio neto		27.449	24.550
Total patrimonio y pasivos		173.111	175.800

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
(Cifras en miles dólares)

	Notas	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	14	18.309	17.866
Costos de Ventas	15	(3.642)	(3.727)
Ganancia bruta		14.667	14.139
Gastos de administración	16.1	(1.131)	(1.233)
Otros gastos por función	16.2	(7)	-
Otras ganancias (pérdidas)	16.3	-	1.955
Ingresos financieros	16.4	43	66
Costos financieros	16.4	(9.606)	(10.180)
Diferencias de cambio	16.5	(111)	(716)
Resultado por unidades de reajuste	16.6	1	46
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		3.856	4.077
Beneficios por impuestos a las ganancias	8.1	(1.110)	(1.101)
Utilidad del ejercicio		2.746	2.976

Estado de otros resultados integrales:

Utilidad del ejercicio	2.746	2.976
Resultado de ingresos y gastos integrales, total	2.746	2.976
Ajustes cambio en valor razonable de cobertura de flujo de efectivo	-	-
Impuesto a las ganancias sobre otros resultados integrales	-	-
Otros resultados integrales del ejercicio, neto de impuestos	2.746	2.976

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
(Cifras en miles dólares)

	Nota	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Flujos de efectivo de actividades de operación			
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		21.617	20.083
<i>Clases de pagos</i>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(6.189)	(3.002)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones		-	(103)
Otros pagos por actividades de operación		-	(219)
Intereses pagados		1	-
Intereses recibidos		43	62
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(31)	(30)
Flujos de efectivo netos actividades de operación		15.441	16.791
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		-	(11.563)
Compras de activos intangibles		(3)	(384)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	-
Cobros a entidades relacionadas		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	395
Flujos de efectivo netos actividades de inversión		(3)	(11.552)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
Total importes procedentes de préstamos		-	-
Préstamos de entidades relacionadas		-	10.212
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(6.502)	(7.345)
Pagos de préstamos		-	-
Pagos por liquidación de derivados		-	-
Intereses pagados		(8.767)	(10.260)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos actividades de financiación		(15.269)	(7.393)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		169	(2.153)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(386)	(398)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(217)	(2.550)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		2.828	5.378
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		2.611	2.828

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
(Cifras en miles dólares)

Estado de cambios en el patrimonio	Capital pagado	Reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Total
		Reservas de cobertura	Total Reservas		
Saldo Inicial 01.01.2019	26.636	-	-	(2.086)	24.550
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	-	2.746	2.746
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	2.746	2.746
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	153	153
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	2.899	2.899
Saldo final 31.12.2019	26.636	-	-	813	27.449
Saldo Inicial 01.01.2018	26.636	-	-	(5.062)	21.574
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	-	2.976	2.976
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	2.976	2.976
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	2.976	2.976
Saldo final 31.12.2018	26.636	-	-	(2.086)	24.550

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
(Cifras en miles dólares)

ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

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

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

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

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

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

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

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

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

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de flujos de efectivo directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y han sido aprobadas por sus socios en sesión celebrada con fecha 9 de marzo de 2020.

2.3 Responsabilidad de la información

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

2.4 Moneda funcional y de presentación

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

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

2.5 Bases de conversión

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

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

Base de conversión	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Moneda USD	1,00000	1,00000
Pesos Chilenos CLP	0,00134	0,00144
Unidad de Fomento UF	37,81010	39,67614

2.6 Propiedades, planta y equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Gastos financieros relativos a la financiación externa que sean directamente, atribuibles a las construcciones, tanto si es de carácter específico como genérico.

Gastos de naturaleza operativa, atribuibles directamente a la construcción.

2.7 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

2.8 Deterioro del valor de activos no corrientes

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

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no ha identificado deterioro para sus activos no corrientes.

2.9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen parcialmente integrado será de 27% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan a partir del año comercial 2019 o siguientes.

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

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

2.10 Activos y pasivos financieros

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

2.11 Otras provisiones de corto y largo plazo

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

2.12 Instrumentos financieros

2.12.1 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 la Sociedad tiene la intención de mantener en el futuro previsible y que ha elegido 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.

2.12.2 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 pre-determinados 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 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

2.14 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Los ingresos de la Compañía provienen básicamente de la comercialización de la capacidad de transmisión eléctrica de las instalaciones de la Sociedad. La 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.

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.

2.15 Uso de estimaciones

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

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

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

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

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

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

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

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

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

2.16 Política de dividendos

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

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

2.17 Estado de flujo de efectivo

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

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

No existen restricciones sobre el efectivo y efectivo equivalente.

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

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

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

2.18 Clasificaciones de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.19 Información financiera por segmento operativo

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

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019:

Nuevas NIIF y CINIIF

NIIF 16 *Arrendamientos*.

CINIIF 23 *Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias*.

Modificaciones a las NIIF

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28).

Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9).

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

Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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 la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

La aplicación de estas nuevas norma y enmiendas a partir del 1 de enero de 2019 no ha tenido un efecto en los montos reportados en estos estados financieros.

2.20 Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas

Nuevas Normas

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.

Esta Interpretación fue adoptada en sus estados financieros para el período actual que comenzó el 1 de enero de 2019, momento en que la Sociedad realizó la evaluación, no teniendo impacto en sus estados financieros, por lo que no se realizaron ajustes por este concepto.

Nueva Interpretación

CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios.

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.

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.

Esta Interpretación fue adoptada en sus estados financieros para el período actual que comenzó el 1 de enero de 2019, momento en que la Sociedad realizó la evaluación, no teniendo impacto en sus estados financieros, por lo que no se realizaron ajustes por este concepto.

3 GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

3.1 Riesgo de tipo de cambio y tasas de interés

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

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

Los activos de la compañía son principalmente activos fijos e intangibles de larga vida útil, financiados con pasivos de largo plazo a tasa de interés fija. El registro contable de dichos pasivos se realiza mediante la metodología del costo amortizado.

El objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés, es lograr una estructura de deuda equilibrada, disminuir el impacto sobre el resultado producto de las variaciones en las tasas y reducir la volatilidad de los gastos financieros.

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

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

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

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

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

Otras actividades de mitigación de este riesgo son las siguientes:

- a)Diseño de estructura de la deuda y políticas de contención del riesgo financiero: Previo a contratar

deuda se realiza un análisis técnico-económico cuyo objetivo es determinar la combinación óptima de moneda(s) de denominación, tipo(s) de tasa(s) de interés y plazo y fórmula de repago, que en su conjunto minimizan estos riesgos.

b) Monitoreo de riesgos y variables fundamentales: Durante todo el período de construcción y de explotación de la concesión, la política de la empresa es mantener un monitoreo activo del estado de las variables financieras críticas.

c) Adopción del dólar como moneda funcional: Las diferencias de cambio tienden a mitigarse en forma natural si la moneda funcional es la más adecuada para la realidad financiera y operativa de la Sociedad. En efecto, el 100% de los ingresos son en dólares, al igual que lo son una porción sustancial de los costos de construcción y parte de los costos de explotación. Por otra parte, todos los aportes de capital se realizarán en dólares por su equivalente en euros y la deuda estructurada estará también expresada en esa misma moneda de acuerdo a la proporción óptima determinada.

Riesgo de crédito

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

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

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

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

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.

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

Actualmente, la Sociedad muestra una posición adecuada para enfrentar los pagos de créditos inter-compañía futuros y los compromisos de inversión planificados y en ejecución. La Sociedad en el ejercicio 2019 y 2018, ya no presentó deuda financiera.

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

3.4 Análisis sensibilidad

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

Activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, sensibles a variaciones de divisas:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	M\$	M\$
Activos sensibles		
Efectivo y equivalentes al efectivo	91	2.152
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.190	2.526
Total de activos sensibles	3.281	4.678
Pasivos sensibles		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	1.560	1.761
Total de pasivos sensibles	1.560	1.761

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.

Análisis de sensibilidad al 31.12.2019	M\$	Efecto en resultado 2019	
		-10%	10%
Sensibilidad del tipo de cambio	748,74	673,87	823,61
Activos sensibles			
Efectivo y equivalentes al efectivo	91	10	(8)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.190	354	(290)
Total de activos sensibles	3.281	364	(298)
Pasivos sensibles			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	1.560	173	(142)
Total de pasivos sensibles	1.560	173	(142)
Efecto en resultado neto (pérdida) utilidad		537	(440)

Análisis de sensibilidad al 31.12.2018	M\$	Efecto en resultado 2018	
		-10%	10%
Sensibilidad del tipo de cambio	694,77	625,29	764,25
Activos sensibles			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.152	239	(196)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.526	281	(230)
Total de activos sensibles	4.678	520	(426)
Pasivos sensibles			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	1.761	(196)	160
Total de pasivos sensibles	1.761	(196)	160
Efecto en resultado neto (pérdida) utilidad		324	(266)

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Saldos en bancos		552	903
Fondos mutuos a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo		2.059	1.925
Totales		2.611	2.828

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	Moneda	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	CL \$	91	2.152
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	US \$	2.520	676
Totales		2.611	2.828

El efectivo y equivalentes al efectivo, no tienen restricciones de uso al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

4.1 Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2019

El detalle de las inversiones en fondos mutuos (renta fija de fácil liquidación) al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Institución	Instrumento	Moneda	Valor Cuota US\$	N° de cuotas	31.12.2019 MUS\$
J.P.Morgan	JPM US Dollar Liquidity Fund Premir	Dólar	0,001	1.977.000	1.977
Scotiabank	Monetario Nominal Serie B	Pesos	1,5	54.893,78	82
Total inversiones en fondos mutuos al 31.12.2019					2.059

Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2018

El detalle de las inversiones en fondos mutuos (renta fija de fácil liquidación) al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Institución	Instrumento	Moneda	Valor Cuota US\$	N° de cuotas	31.12.2018 MUS\$
J.P.Morgan	JPM US Dollar Liquidity Fund Premir	Dólar	0,001	3.175.000	1.925
Total inversiones en fondos mutuos al 31.12.2018					1.925

5 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Pagos provisionales mensuales	169	156
Totales	169	156

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.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Activos antes de deterioro	Deterioro deudores comerciales	Activos por deudores comerciales netos	Activos antes de deterioro	Deterioro deudores comerciales	Activos por deudores comerciales netos
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores por venta	3.108	-	3.108	2.084	-	2.084
Anticipos proveedores, nacionales	48	-	48	-	-	-
Remanente crédito fiscal	34	-	34	442	-	442
Total Deudores Comerciales Corrientes	3.190	-	3.190	2.526	-	2.526
Total Deudores Comerciales	3.190	-	3.190	2.526	-	2.526

Las cuentas comerciales por cobrar se miden al costo amortizado. Dicha cartera, no se encuentra securitizada y el ejercicio de crédito promedio sobre la venta para la Sociedad 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.

La siguiente es la estratificación de la cartera de deudores por venta al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Información al 31 de diciembre de 2019

	Al día	31-60 días	61-90-días	91-120 días	> 120 días	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Monto cartera bruta	3.108	-	-	-	-	3.108
Total Cartera	3.108	-	-	-	-	3.108

Información al 31 de diciembre de 2018

	Al día	31-60 días	61-90-días	91-120 días	> 120 días	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Monto cartera bruta	2.084	-	-	-	-	2.084
Totales	2.084	-	-	-	-	2.084

NIF 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 31 de diciembre de 2019, alcanza a MU\$0.-

7 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle de los otros activos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	M\$	M\$
Anticipo indemnización servidumbre eléctrica	1.014	1.087
Totales	1.014	1.087

8 IMPUESTOS A LAS GANACIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

8.1 Ingresos (gasto), por impuestos a las ganancias

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	MUS\$	MUS\$
Resultado por impuesto a las ganancias		
Ingreso (gasto) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(1.110)	(1.101)
Otros	-	-
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos, neto, total	(1.110)	(1.101)
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(1.110)	(1.101)

8.2 Conciliación del resultado fiscal

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	Tasa de impuesto	Saldos al	Tasa de impuesto	Saldos al
	%	31.12.2019	%	31.12.2018
		MUS\$		MUS\$
Ganancias antes de impuestos		3.856		4.077
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	27%	(1.041)	27%	(1.101)
Más (menos):				
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	1,79%	(69)		-
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas		-		-
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	1,79%	(69)	0%	0
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	28,79%	(1.110)	27%	(1.101)

8.3 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:	Saldo inicial al 01.01.2018 MUS\$	Reconocido en Resultados del Ejercicio MUS\$	Reconocido en Otros Result. Integral MUS\$	Saldo inicial al 31.12.2018 MUS\$	Reconocido en Resultados del Ejercicio MUS\$	Reconocido en Otros Result. Integral MUS\$	Otros MUS\$	Saldo final al 31.12.2019 MUS\$
Pérdidas Fiscales	5.777	4.039		9.816	25			9.841
Total activos por impuestos diferidos	5.777	4.039	-	9.816	25	-	-	9.841

Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:	Saldo inicial al 01.01.2018 MUS\$	Reconocido en Resultados del Ejercicio MUS\$	Reconocido en Otros Result. Integral MUS\$	Saldo inicial al 31.12.2018 MUS\$	Reconocido en Resultados del Ejercicio MUS\$	Reconocido en Otros Result. Integral MUS\$	Otros MUS\$	Saldo final al 31.12.2019 MUS\$
Depreciaciones	4.003	5.140		9.143	1.135		(153)	10.125
Total pasivos por impuestos diferidos	4.003	5.140	-	9.143	1.135	-	(153)	10.125
Total Impuesto Diferido Neto	1.774	(1.101)	-	673	(1.110)	-	153	(284)

9 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación, se presenta la composición de los activos intangibles distintos de la plusvalía:

Clases de Activos Intangibles, Neto	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Servidumbres eléctricas	29.119	29.119
Totales	29.119	29.119

La composición y movimientos del activo intangible durante el ejercicio 2019 y 2018 han sido los siguientes:

Movimientos	Servidumbres Eléctricas MUS\$	Total MUS\$
Saldo Inicial 01.01.2018	20.991	20.991
<u>Movimientos activos intangibles</u>		
Adiciones	6.173	6.173
Otros Incrementos (disminución)	1.955	1.955
Total movimientos al 31.12.2018	8.128	8.128
Saldo Final al 31.12.2018	29.119	29.119
Saldo Inicial 01.01.2019	29.119	29.119
<u>Movimientos activos intangibles</u>		
Adiciones	-	-
Otros Incrementos (disminución)	-	-
Total movimientos al 31.12.2019	29.119	29.119
Saldo Final al 31.12.2019	29.119	29.119

Los activos intangibles corresponden a servidumbres eléctricas 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.

10 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación, se presenta la composición de propiedades, planta y equipo:

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Maquinarias	136.809	139.212
Totales	136.809	139.212

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Maquinarias	141.615	141.615
Totales	141.615	141.615

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Maquinarias	(4.806)	(2.403)
Totales	(4.806)	(2.403)

10.1 Movimientos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Construcciones en curso	Maquinarias	Totales
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldos iniciales netos al 01.01.2018	130.226	-	130.226
Adiciones	11.389	-	11.389
Depreciación del período	-	(2.403)	(2.403)
Reclasificaciones (1)	(141.615)	141.615	-
Movimientos totales	(130.226)	139.212	8.986
Saldos finales netos al 31.12.2018	-	139.212	139.212

	Construcciones en curso	Maquinarias	Totales
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldos iniciales netos al 01.01.2019	-	139.212	139.212
Adiciones	-	-	-
Depreciación del período	-	(2.403)	(2.403)
Reclasificaciones	-	-	-
Movimientos totales	-	(2.403)	(2.403)
Saldos finales netos al 31.12.2019	-	136.809	136.809

Detalle de la depreciación del ejercicio.

Depreciación del período	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Costo de venta	(2.403)	(1.382)
Total depreciación	(2.403)	(1.382)

(1) Con fecha 1 de enero de 2018, se procedió con la activación y finalización del Proyecto en Ejecución "Nueva Línea 2x500 Charrúa-Ancoa: Tendido del primer circuito", activando a esa fecha en Maquinarias y Equipos un total de MU\$141.615, divididos en MU\$89.707 como a Líneas de Transmisión, y MU\$51.908 como Subestaciones.

10.2 Activos en garantía

Según escritura pública, denominada "Prenda sin desplazamiento", firmada en mayo de 2017 entre Banco de Chile (en calidad de agente de garantías) y Charrúa Transmisora de Energía S.A., determina los activos clasificados como Maquinarias, conforman la Línea de Transmisión del Primer Circuito, que serán afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones por bonos de la Matriz.

11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	MUS\$	MUS\$
Acreedores comerciales		
Proveedores nacionales	1.414	1.466
Iva Débito Fiscal	159	280
Total, Acreedores comerciales	1.573	1.746
Otras cuentas por pagar		
Retenciones por Pagar	(13)	15
Total, Otras cuentas por pagar	(13)	15
Totales	1.560	1.761

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

Plazos de pago, según monto y concepto de acreedores comerciales:

Tipo de proveedor	Montos según plazo de pago						31.12.2019 MUS\$	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$		
Reliquidación VATT	1.414	-	-	-	-	-	1.414	30
Servicios	159	-	-	-	-	-	159	30
Total	1.573	-	-	-	-	-	1.573	

Tipo de proveedor	Montos según plazo de pago						31.12.2018 MUS\$	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$		
Reliquidación VATT	1.466	-	-	-	-	-	1.466	30
Servicios	280	-	-	-	-	-	280	30
Total	1.746	-	-	-	-	-	1.746	

12 CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corresponden a operaciones del giro de la Sociedad. El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

12.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
76.613.942 - 6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Accionista común	Reembolso gastos	199	199
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes		199	199			

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

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
59.057.910 - 6	Elecnor S.A.	España	Accionista	Reembolso gastos avales	52	52
76.613.942 - 6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Accionista común	Reembolso gastos	93	101
76.187.228 - 1	Celeo Redes Operación Chile S.A.	Chile	Accionista	Contrato gestión administrativa	1.022	242
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes		1.167	395			
76.187.228 - 1	Celeo Redes Operación Chile S.A.	Chile	Accionista	Préstamo	142.651	149.094
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes		142.651	149.094			

Los saldos con las sociedades relacionadas de Chile, fueron realizados en moneda dólar estadounidense, mientras que, con sociedades relacionadas de España, fueron realizados en Euros. No se aplican tasas de interés producto de la naturaleza de las transacciones corrientes. Para los préstamos por pagar no corriente la tasa de interés asciende a 6,5% anual, con un plazo de vencimiento a 5 años, al 2023.

12.3) Transacciones con entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2019 MUS\$	(Cargo)/abono efecto en resultado 2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$	(Cargo)/abono efecto en resultado 2018 MUS\$
96.791.730-3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Recuperación de gastos	6	-	72	-
96.791.730-3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Contrato de construcción	-	-	(11.389)	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Accionista común	Contrato gestión administrativa	1.002	(1.002)	1.071	(1.071)
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Limitada	Chile	Accionista común	Contrato operación	1.239	(1.239)	(1.324)	(1.324)
76.187.228-1	Celeo Redes Operación Chile S.A.	Chile	Accionista	Crédito obtenido	-	-	10.212	-
76.187.228-1	Celeo Redes Operación Chile S.A.	Chile	Accionista	Interés crédito	(8.767)	(8.767)	(10.260)	(10.260)
76.187.228-1	Celeo Redes Operación Chile S.A.	Chile	Accionista	Pago préstamo	(6.502)	-	(7.345)	-

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.

13 CAPITAL EMITIDO Y RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 del total del capital emitido y pagado es el siguiente:

13.1) Capital emitido

Capital emitido	Capital Emitido MUS\$	Capital Pagado MUS\$
Capital Inicial 01.01.2018	26.636	26.636
Total capital al 31 de diciembre de 2018	26.636	26.636
Total capital al 31 de diciembre de 2019	26.636	26.636

13.2) Estructura propietaria

La distribución de los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Socios	Acciones	Participación	
		31.12.2019 %	31.12.2018 %
Elecnor S.A. (España)	1	0,01	0,01
Celeo Redes Operación Chile S.A.	26.636.503	99,99	99,99
Total participación	26.636.504	100,00	100,00

13.3) Distribución de utilidades

La política de dividendos establecida por la Sociedad, es distribuir anualmente a los accionistas, si existen resultados positivos, y previa autorización de la junta de accionistas, un monto no inferior al 30% de la utilidad líquida distributable 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 7 de marzo de 2019:

- 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.
- Los efectos de impuestos diferidos asociados al concepto indicado en punto anterior, seguirá la misma suerte de la partida que lo origina.
- La depreciación del ejercicio.

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 2019 y 2018, la utilidad a distribuir fue la siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
(Pérdida)/Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	2.746	2.976
<u>Ajustes según política</u>		
Variaciones del valor razonable reconocido en resultados del ejercicio	-	-
Depreciación del ejercicio	2.403	1.382
Utilidad Líquida a Distribuir del Ejercicio	5.149	4.358

A la fecha de emisión del presente estado financiero, los Accionistas no se han pronunciado respecto de distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio, ni dividendos provisorios, para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.

13.4) Gestión del capital

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

Al 31 de diciembre de 2019 se entiende por capital solo al capital emitido, suscrito y pagado.

14 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de estos ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2019 Y 2018, es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Ingresos regulados, peajes y transmisión	18.309	17.866
Totales	18.309	17.866

Los ingresos registrados se componen principalmente de servicios de transmisión de energía, generados por la Sociedad (la cual comenzó a operar a fines de 2017), y se encuentra en plena operación. No existiendo contraprestaciones pendientes por entregar.

Tipo de ingresos ordinarios	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Clientes regulados	18.309	17.866
Ingresos nacionales	18.309	17.866
Bienes transferidos en un momento determinado	-	-
Servicios de transmisión prestados a lo largo del tiempo	18.309	17.866

15 COSTOS DE VENTA

A continuación, la composición de los costos de venta al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Costo de ventas	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Operación y mantenimiento EERR	(1.239)	(1.324)
Depreciación Línea de Transmisión	(1.382)	(1.382)
Depreciación Subestaciones	(1.021)	(1.021)
Totales	(3.642)	(3.727)

16 COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES

A continuación, la composición de los resultados relevantes al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

16.1 Gastos de administración

El detalle de gastos de administración son los siguientes:

Gastos de Administración	<u>31.12.2019</u> MUS\$	<u>31.12.2018</u> MUS\$
Gastos asesorías y honorarios	(39)	(46)
Gastos de servicios y arriendos	(90)	(115)
Gastos de servicios Adm. EERR	<u>(1.002)</u>	<u>(1.072)</u>
	<u>(1.131)</u>	<u>(1.233)</u>

16.2 Otros gastos por función

El detalle de otros gastos por función son los siguientes:

Otros gastos	<u>31.12.2019</u> MUS\$	<u>31.12.2018</u> MUS\$
Gastos Proyectos	<u>(7)</u>	<u>-</u>
Totales	<u>(7)</u>	<u>-</u>

16.3 Otras ganancias (pérdidas)

El detalle del resultado financiero al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Otras ganancias	<u>31.12.2019</u> MUS\$	<u>31.12.2018</u> MUS\$
Servidumbres eléctricas (1)	<u>-</u>	<u>1.955</u>
Totales	<u>-</u>	<u>1.955</u>

Corresponde a la activación de gastos generados en años anteriores por servidumbres, originados por pagos realizados a propietarios de terrenos donde se emplazaron los trazados de las líneas de transmisión de Charrúa.

16.4 Resultados financieros

El detalle del resultado financiero al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Ingresos financieros		
Intereses por inversiones financieras	43	66
Total ingresos financieros	43	66
Costos financieros		
Costos por intereses de préstamos a empresas relacionadas (1)	(9.606)	(10.180)
Total costos financieros	(9.606)	(10.180)
Total resultados financieros	(9.563)	(10.114)

(1) Corresponde al interés por el financiamiento otorgado en mayo de 2017, por la Matriz Celeo Redes Operación Chile S.A. en moneda dólar, con plazo a 30 años y un interés del 6,5%.

16.5 Diferencias de cambio

El detalle de las diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
<u>Diferencia de Cambio Activos:</u>		
Efectivo y Equivalente al Efectivo	-	(212)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(58)	(292)
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	-
Activos por impuestos corriente	-	(12)
Otros activos no financieros no corrientes	-	(310)
	<u>(58)</u>	<u>(826)</u>
<u>Diferencia de Cambio Pasivos:</u>		
Otros pasivos financieros corrientes	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(53)	84
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	26
	<u>(53)</u>	<u>110</u>
Total Diferencias de Cambio	<u>(111)</u>	<u>(716)</u>

16.6 Resultado por unidades de reajuste

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Unidades de reajuste	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Deudores Comerciales	1	46
Totales	1	46

17 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no registra activos y pasivos contingentes.

17.1) Compromisos

La Sociedad no ha adquirido nuevos compromisos con terceros durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019.

17.2) Juicios y contingencias

Juicios CHATE:

Parte Reclamante	Materia	Respuesta CHATE	Cuantía Tasación Inicial	Probabilidad	Monto Perjuicio
1) Agrícola Nucis Ltda/CHATE	Reclamación Monto de Indemnización	Solicitud de CHATE de rechazar la demanda en todas sus partes	\$1.582.591.688	Posible	Indeterminado
2) Becker Hermanos Ltda/CHATE	Reclamación Monto de Indemnización	N/A	\$235.218.800	Posible	Indeterminado
3) Rubilar/CHATE y otros	Nulidad contrato de servidumbre y acción reivindicatoria	Solicita Rechazo de demanda por falta fundamento	N/A	Posible	Indeterminado
4) Soto/CHATE	Querrela de restitución	Sin Notificar	N/A	Posible	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 también favoreció a CHATE. Actualmente el demandante se encuentra tramitando en la Corte Suprema un recurso de casación en el fondo, respecto al cual ya se llevaron a cabo los alegatos respectivos, y actualmente se está a la espera de la resolución de la Corte Suprema.

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., y el 02-05-2018 el tribunal ordenó el archivo de la causa.

3) Rubilar / CHATE y otros

Consiste en la interposición de una acción ordinaria de nulidad de contrato de servidumbre en lo principal, de inoponibilidad en subsidio, y de reivindicación, contra CHATE y otros, fundada en que el contrato de servidumbre suscrito por CHATE se celebró con prescindencia de la demandante, pese a que ésta ostentaba la calidad de usufructuaria del predio.

La demanda fue ingresada el 19 de julio de 2019, la cual ya fue notificada a CHATE, pero se encuentra pendiente de ser notificada a los otros demandados.

4) Soto / CHATE

Consiste en la interposición de una acción sumaria de querrela de restitución, fundada en un supuesto actuar abusivo de CHATE a consecuencia de la ejecución, por parte de Elecnor, de las obras que por su orden y mandato habrían privado a la demandante de la posesión del predio. Por lo anterior solicita la restitución de la fracción del predio del cual habría sido privado.

La demanda fue ingresada el 04 de diciembre de 2019, la cual aún no se ha notificado a CHATE.

La Sociedad no posee otros juicios ni contingencias al 31 de diciembre de 2019.

18 SANCIONES

No existen sanciones cursadas a la Sociedad o a sus administradores por la Comisión para el Mercado Financiero u otras autoridades administrativas en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

19 MEDIO AMBIENTE

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

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

Por conceptos de Inversión al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha efectuado desembolsos asociados a conservación y mantenimiento forestal, y mantiene comprometidos MU\$1.900 a pagar durante el ejercicio 2020 por este mismo concepto.

La Sociedad, no han desembolsado otros conceptos distintos a los ya detallados, con fines medioambientales durante el período 2019 y 2018, no mantiene compromisos al respecto.

20 HECHOS POSTERIORES

Con fecha 24 de febrero de 2020 se publicó la Ley N° 21.210 sobre modernización tributaria, que establece como régimen general, el sistema parcialmente integrado, bajo el cual se aplica una tasa de impuesto corporativo de 27% para todas las empresas (o grupo de ellas) que individualmente o en conjunto, generen ingresos superiores a 75.000 UF anualmente y establece un régimen integrado, pro-Pyme para las demás empresas. La reforma considera también, una norma transitoria que permite el aprovechamiento de una depreciación instantánea por el 50% de la inversión en propiedades, planta y equipo construidos o comprados a partir del 1° de octubre de 2019 y hasta el 31 de diciembre de 2021, y el 50% restante puede acogerse a la depreciación acelerada, la cual en caso de ser utilizada podría cambiar el saldo registrado como pasivo por impuesto a la renta y el activo por impuesto diferido asociado a propiedades, planta y equipo, disminuyendo su saldo, lo que podría generar una reclasificación entre las cuentas de balance y no un efecto en el resultado financiero. Adicionalmente, establece la eliminación gradual del pago provisional por utilidades absorbidas (PPUA), no existiendo a partir del año 2024 la posibilidad de recuperar el impuesto que tengan los dividendos percibidos por una sociedad que presente pérdida tributaria, y por lo tanto, se elimina la realización del activo por impuesto diferido asociado a la pérdida tributaria en la medida que la posibilidad de recuperación haya sido por la mecánica de la imputación de los dividendos.

Cabe señalar que a la luz de las modificaciones que se han hecho a las distintas normas tributarias, como ley del IVA, Ley de la Renta y Código Tributario dentro de las principales, la Sociedad deberá evaluar los efectos que en particular le afectarán, las que tienen una vigencia general a contar del 1° de marzo de 2020, sin perjuicio de la vigencia especial que tienen diversas normas modificadas, como por ejemplo, las introducidas en materia de impuesto a la renta que rigen a contar del 1° de enero de 2020.

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la situación financiera y/o resultado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019.





Charrúa Transmisora de Energía S.A.

MEMORIA ANUAL

2019