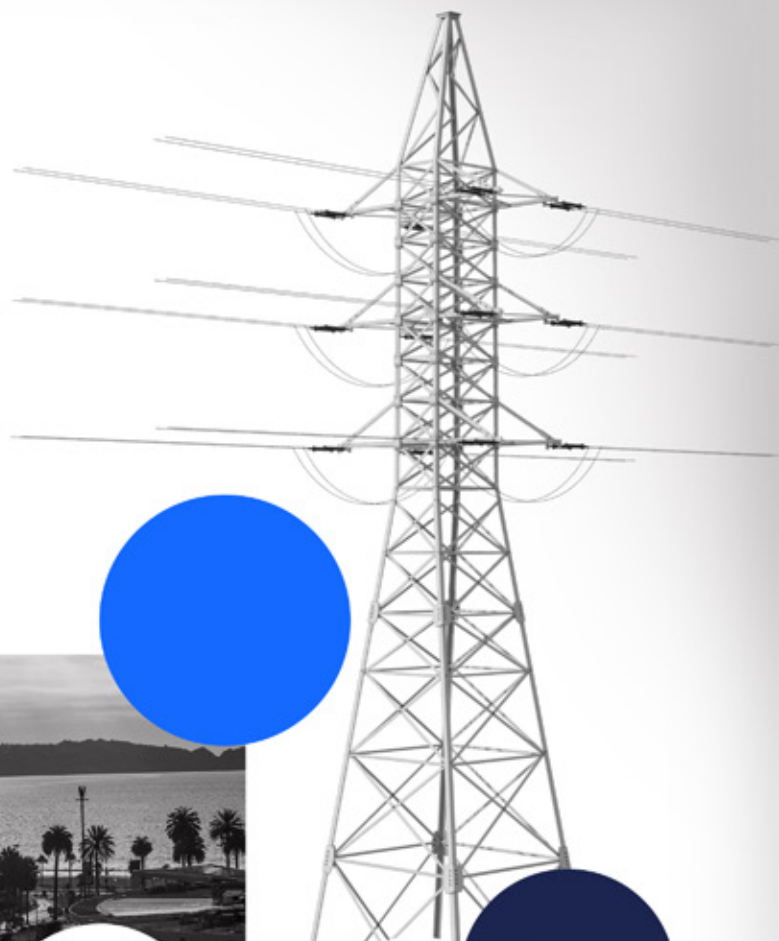


MEMORIA ANUAL



eletrans

Juntos Somos Energía



2023



**JUNTOS
SOMOS
ENERGÍA**



ELETRANS S.A.



MEMORIA ANUAL 2023

ÍNDICE

Carta Presidente del Directorio	04	Marco Regulatorio	24
Información Histórica	06	Nuestro Mercado	28
Documentos Constitutivos	08	Gestión Financiera	35
Identificación de la Entidad	10	Factores de Riesgo	36
Propiedad y Control de la Entidad	12	Hechos Esenciales	41
Estructura Corporativa	12	Declaración de Responsabilidad	45
Gobierno Corporativo	13	Estados Financieros	46
Descripción del sector Eléctrico en Chile	21		



CARTA DEL PRESIDENTE

del Directorio

Señores Accionistas:

Por encargo del directorio de Eletrans S.A., les presento a ustedes la Memoria Anual y los Estados Financieros de la Sociedad, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

A lo largo de este año, nos enfocamos en la operación de nuestras instalaciones y en el desarrollo integral de dos proyectos de ampliación ya adjudicados, así como en el diseño de un proyecto de Obra de Ampliación, actualmente en proceso de conceptualización por parte de la Autoridad.

Asimismo, continuamos con el desarrollo del proyecto de Obra de Ampliación “Reactor en Subestación Nueva Pichirropulli”, iniciado en 2020, cuyo plazo de ejecución quedó establecido en 24 meses desde la fecha de publicación del Decreto de Adjudicación el 01 de abril de 2021. No obstante, el proyecto quedó provisoriamente suspendido a partir de abril de 2023, después de concluir la ingeniería y la tramitación ambiental.

Además, continuamos desarrollando el proyecto “Ampliación en Subestación Nueva Pichirropulli 220 kV (IM)”, que fue adjudicado por el Coordinador Eléctrico Nacional el 31 de agosto de

2021, por un plazo de 18 meses a contar del 01 de marzo de 2023. Este proyecto, al cierre del ejercicio se encuentra en la etapa de ingeniería y en proceso de su tramitación ambiental y predial.

Por su parte, en el Informe Técnico del Plan de Expansión del año 2023, emitido por la Comisión Nacional de Energía, fue incluida la Obra de Ampliación a desarrollar por la Compañía, correspondiente a la “Ampliación en Subestación Nueva Pichirropulli 220 kV (IM)” - (según OAC PLEX 2022), proyecto que se encuentra en etapa de preparación de ingeniería conceptual y especificaciones técnicas para aportar a la Autoridad previa a la licitación.

En este periodo, iniciamos las coordinaciones para el movimiento de un tramo de 9 km de la ‘Nueva Línea Cardones – Diego de Almagro 2x220kV’, que será ejecutado por la Minera Santo Domingo bajo supervisión de Eletrans.

Otro hito destacado durante el período fue la Valorización de las Instalaciones de los Sistemas de Transmisión, para el Cuadrienio 2020-2023, en la publicación del decreto 7T en el Diario Oficial, del 16 de febrero de 2023. Los valores



determinados mediante dicho decreto tienen vigencia desde el 01 de enero de 2020, por lo que el Coordinador, a través de cuadros de pago, ha ido implementando las reliquidaciones correspondientes.

Antes de finalizar, les informo que en el marco del proyecto “Línea de Transmisión 2x220 kV Ciruelos – Pichirropulli”, que hoy se encuentra en explotación, hemos seguido trabajando activamente en la implementación y monitoreo de los sitios de reforestación por compensación, con especies arbóreas nativas y del tipo forestal siempre verde, con 138 hectáreas ubicadas principalmente en los sectores de Neltume, Remeco, Arquihue y El Maitenal. Adicionalmente, continuamos con la forestación voluntaria de 69 hectáreas, en las comunas de Panguipulli y Futrono, dando cumplimiento a

los compromisos adquiridos en la Resolución de Calificación Ambiental (RCA).

Finalmente, es importante agradecer a todas las personas cuyo trabajo ha permitido que cumplamos con las metas propuestas, así como también al compromiso de nuestro accionista, cuya confianza nos ha permitido seguir aportando al desarrollo de la industria eléctrica en Chile.

Yumeng Zhao
Presidente del Directorio
Eletrans S.A.

MISIÓN y Visión

Misión

La misión de Eletrans S.A. es brindar excelencia en la ejecución y explotación de proyectos de sistemas transmisión de energía eléctrica, de modo de garantizar los más altos estándares de confiabilidad, sustentabilidad y calidad de servicio, gestionando los activos para lograr su óptimo rendimiento y participar en el desarrollo del sector.

Visión del Grupo Empresas

Ser la empresa de servicios energéticos líder a nivel nacional, de destacada actuación y un trascendente rol en el desarrollo de la sociedad.

INFORMACIÓN Histórica

Durante 2012 Chilquinta Energía S.A. y la Sociedad Austral de Electricidad S.A. (Saesa) participaron conjuntamente, a través del Consorcio Saesa-Chilquinta, en el proceso de licitación para la adjudicación de los Derechos de Ejecución y Explotación de las Obras Nuevas contempladas en el Decreto Exento N°115 de 2011 del Ministerio de Energía, resultando adjudicatarias de los proyectos denominados “Nueva Línea 2x220 kV Ciruelos-Pichirropulli: Tendido del primer circuito” y “Nueva Línea Cardones – Diego de Almagro 2x220 Kv: tendido del primer circuito”.

De conformidad a las bases de dicha licitación, si el participante era

un consorcio, en caso de resultar adjudicado debía constituirse como una sociedad anónima de giro exclusivo de transmisión o transporte, a más tardar dentro de los 30 días siguientes a la fecha de publicación en el Diario Oficial, del Decreto de Adjudicación de los Proyectos por parte del Ministerio de Energía.

De esta manera y en cumplimiento de lo anterior, Chilquinta y Saesa procedieron a constituir la Sociedad, una vez informadas de que había finalizado el proceso de evaluación de las ofertas de conformidad a lo establecido en las bases y se había seleccionado al consorcio como adjudicatario de los

derechos de explotación y ejecución de los proyectos. Posteriormente, mediante Decreto N°99 del Ministerio de Energía, de fecha 12 de septiembre de 2012, publicado en el Diario Oficial con fecha 13 de septiembre de 2012 y Decreto N°102 del Ministerio de Energía, de fecha 02 de octubre de 2012, publicado en el Diario Oficial con fecha 12 de noviembre de 2012, se fijaron los derechos y condiciones de ejecución y explotación de los proyectos y se reconoció a Eletrans S.A. la calidad de adjudicataria de los mismos.

De conformidad a lo dispuesto en el artículo 7° de la Ley General de Servicios Eléctricos, interpretada por el Oficio Ordinario N°7.238 de fecha 20 de marzo de 2012 de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el Oficio Ordinario N°03777, del 27 de marzo de 2012 de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, las empresas operadoras o propietarias de sistemas de transmisión troncal (hoy nacional), deberán cumplir con el requisito establecido en dicha norma inscribiéndose en el Registro Especial de Entidades Informantes establecido en el artículo 7° de la Ley de Mercado de Valores.

El 14 de octubre de 2019, mediante un Hecho Esencial informado a la Comisión para el Mercado Financiero, se comunicó que la sociedad matriz de Chilquinta Energía S.A. llegó a un acuerdo para vender a la empresa

State Grid International Development Limited (SGID) toda la participación en sus negocios en Chile.

En el mismo Hecho Esencial se informó de la suscripción por parte de Chilquinta Energía S.A. de un acuerdo con la Sociedad Austral de Electricidad S.A. para comprar la totalidad de la participación accionaria de ésta última en las sociedades Eletrans S.A., Eletrans II S.A. y Eletrans III S.A., con lo que el Grupo de Empresas Chilquinta pasó a controlar el 100% del capital accionario de dichas sociedades.

El proceso de venta fue concretado el 24 de junio de 2020, a través de una operación que contempló la toma de control del Grupo de Empresas Chilquinta, Tecnoled S.A., Eletrans S.A., Eletrans II S.A. y Eletrans III S.A. por parte de SGID, subsidiaria de State Grid Corporation of China (SGCC).

Inscripción de la Sociedad en mercados regulados extranjeros

Al cierre del ejercicio 2023, la Compañía no se ha inscrito en el Registro de Valores Extranjeros ni ha cotizado sus valores en mercados regulados extranjeros, según dispone la Comisión para el Mercado Financiero.



DOCUMENTOS Constitutivos

La Sociedad Eletrans III S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 19 de junio de 2017, otorgada ante el Notario Público de Santiago, Roberto Antonio Cifuentes Allel, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial el 30 de junio de 2017 y se inscribió en el Registro de Comercio de 2017 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a Fojas 49.163 N°26.721.

La Compañía tiene como objeto social la construcción, operación y mantenimiento de instalaciones de transmisión o transporte de energía eléctrica y la explotación, desarrollo y comercialización de sistemas eléctricos, de su propiedad o de terceros, destinados a la transmisión y transformación de energía eléctrica.

El 15 de octubre de 2020, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, reducida a escritura pública con la misma fecha ante el Notario Público Interino de Valparaíso don Gabriel Ferrand Miranda, se acordó reformar los estatutos en los siguientes aspectos:

a) Se redujo de 6 a 4 el número de directores de la Sociedad, eliminando la existencia de directores suplentes y adecuando los quóruns para sesionar y adoptar acuerdos en las sesiones de

directorio en consideración del nuevo número de sus miembros;

b) Se eliminó el cargo de vicepresidente;

c) Se redujo el número de sesiones ordinarias del directorio a, al menos, 4 al año;

d) Se perfeccionó el sistema de citación a las sesiones extraordinarias de directorio;

e) Se hizo compatible el cargo de gerente general con el de director de la Sociedad;

f) Se efectuaron los ajustes a los artículos de los estatutos la Sociedad, como consecuencia de las reformas que se aprobaron y otros necesarios para la debida concordancia con la ley de sociedades anónimas y su reglamento.

Un extracto de la escritura se publicó en el Diario Oficial del 3 de noviembre de 2020 y se inscribió a Fojas 72.811 N° 34.927 en el Registro de Comercio de Santiago del año 2020.

En la misma Junta Extraordinaria de Accionistas del 15 de octubre de 2020, se acordó renovar el Directorio, designándose como directores de la Sociedad a los señores Yumeng Zhao,

Lidong Ma, Qi Qu y Francisco Mualim Tietz.

En sesión de directorio celebrada el 30 de noviembre de 2021, se designó como Gerente General de Eletrans III S.A. a Julio Herrera Mahan, quien asumió en dicho cargo a contar del 01 de diciembre de 2021 en reemplazo de Fulvio Stacchetti Encalada, quien cesó de su cargo el 30 de noviembre de 2021.

En sesión de directorio celebrada el 17 de noviembre de 2022, se designó como Gerente General de Eletrans S.A. a Bernardita Espinoza Valdivia, quien asumió en dicho cargo a contar del 22 de noviembre de 2022 en reemplazo de Julio Herrera Mahan, quien cesó de su cargo el 21 de noviembre de 2022.



IDENTIFICACIÓN

de la Entidad

Identificación Básica

Nombre o Razón Social: Eletrans S.A.

RUT: 76.230.505-4

Tipo de Sociedad: Sociedad Anónima Cerrada

Giro Principal: Transmisión de Energía Eléctrica

Inscripción en el Registro Especial de Entidades

Informantes: N° 265

Información de Contacto

Domicilio Administrativo: Avenida Argentina N°1, Piso 6, Valparaíso.

Comuna: Valparaíso

Ciudad: Valparaíso

Región: Valparaíso

Teléfono: 32 245 2000

Página web: www.eletrans.cl

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO ESPECIAL

de Entidades Informantes de la CMF

Eletrans S.A. es una sociedad anónima cerrada, que conforme al artículo 197 de la Ley General de Servicios Eléctricos y a lo dispuesto en las bases de licitación para la adjudicación de los derechos de explotación y ejecución de las obras nuevas contempladas en

el Decreto Exento N°115 de 2011 del Ministerio de Energía, se encuentra sujeta a las normas de las sociedades anónimas abiertas. Por ende, está inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), bajo el N°265.



PROPIEDAD Y CONTROL

de la Entidad

Propiedad y Acciones

Nómina de accionistas de Eletrans S.A. al 31 de diciembre de 2023:

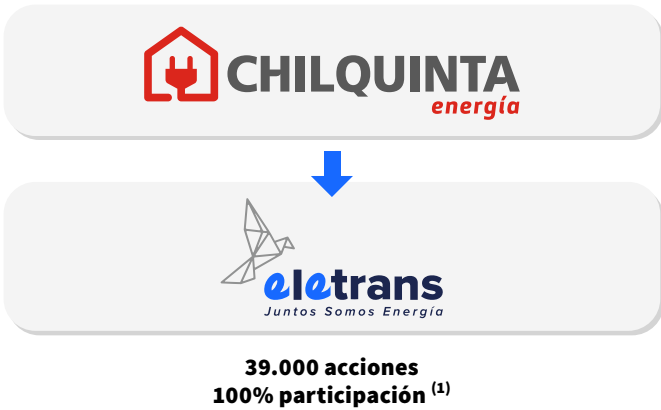
Nómina de accionistas	RUT	Nº de acciones	Porcentaje de Propiedad
Chilquinta Energía S.A.	77.402.188-4	38.999	99,9974%
Compañía Transmisora del Norte Grande S.A.	76.680.107-2	1	0,00256%
Total	-	39.000	100%

Accionistas que poseen por sí solos, o en conjunto con otras personas relacionadas, más del 10% del capital social.

Nómina de accionistas	RUT	Nº de acciones	Porcentaje de Propiedad
Chilquinta Energía S.A.	77.402.188-4	38.999	99,9974%

ESTRUCTURA

Corporativa



1) Compañía Transmisora del Norte Grande S.A tiene una acción de Eletrans S.A.

GOBIERNO

Corporativo

Conforme lo dispone la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, al Directorio le corresponde la administración de ésta y su representación judicial y extrajudicial, teniendo todos los deberes y atribuciones a él conferidos por la referida ley.

El Directorio se reúne en forma ordinaria, al menos en cuatro oportunidades durante el año, con la finalidad de tratar los diversos temas propios de su competencia, ocasión en la que además son informados por el Gerente General, respecto de la marcha de los negocios.

El Directorio también se reúne, extraordinariamente, para los casos que sea conveniente o necesario. Lo anterior es sin

perjuicio del derecho de los Directores a ser informados sobre cuestiones específicas derivadas de la marcha de los negocios.

Los Estatutos establecen que los Directores no son remunerados por el ejercicio de sus funciones. Los accionistas se reúnen en Juntas Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas. Las primeras se celebran una vez al año, dentro del primer cuatrimestre, para decidir respecto de las materias propias de su conocimiento. Las segundas se celebran en cualquier momento, cuando así lo exijan las necesidades sociales, para decidir sobre materias que la ley o los estatutos entregan al conocimiento de las Juntas de Accionistas.

Modelo de Prevención de Delitos

Eletrans S.A. y sus empresas relacionadas desarrollan sus negocios inspirados en valores y compromisos, los cuales buscan fomentar una cultura empresarial que, además de dar cabal cumplimiento a los mandatos legales y reglamentarios que le son aplicables, implica que tanto las compañías como los colaboradores, contratistas y asesores se comporten de una manera ética, transparente e íntegra en todos los ámbitos de su actuar.

Lo anterior se apoya en una serie de instrumentos, políticas internas y capacitaciones, a fin de cumplir, entre otras, con las obligaciones y prohibiciones de la Ley N°20.393 y sus modificaciones sobre Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas.



DIRECTORIO

A 31 de diciembre de 2023, el Directorio de Eletrans S.A. está compuesto de la siguiente manera:



Yumeng Zhao
Presidente
Profesión: Licenciado en Medidores de Registro Eléctrico, Master en Ingeniería Eléctrica y Automatización y MBA
RUT: 27.556.589- K
Nacionalidad: China
Fecha de nombramiento: 15/10/2020
Fecha de última Reección: 24/10/2023



Lidong Ma
Director
Profesión: Licenciado en Informática y Aplicación
RUT: 27.441.366-2
Nacionalidad: China
Fecha de nombramiento: 15/10/2020
Fecha de última reelección: 24/10/2023

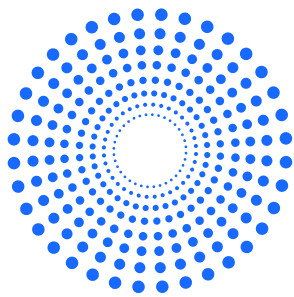


Qi Qu
Director
Profesión: Ingeniero Eléctrico, Doctor en Economía
RUT: 27.441.385-9
Nacionalidad: China
Fecha de nombramiento: 15/10/2020
Fecha de última reelección: 24/10/2023

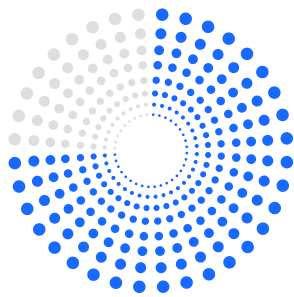


Francisco Mualim Tietz
Director
Profesión: Ingeniero Civil Mecánico
RUT: 6.139.056-1
Nacionalidad: Chilena
Fecha de nombramiento: 30/04/2013
Fecha de última reelección: 24/10/2023

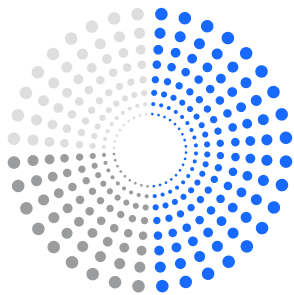
DIVERSIDAD del Directorio



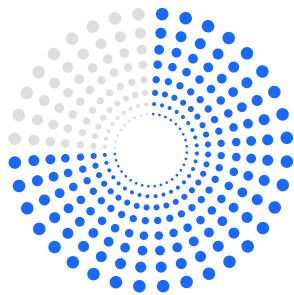
GÉNERO
☒ Masculino: 4
☐ Femenino: 0
Total: 4



NACIONALIDAD
☒ China: 3
☐ Chilena: 1
Total: 4



EDAD
☐ Inferior a 30 años: 0
☐ Entre 30 y 40 años: 0
☒ Entre 41 y 50 años: 2
☐ Entre 51 y 60 años: 1
☐ Más de 60 años: 1
Total: 4



ANTIGÜEDAD
☐ Menos de 3 años: 0
☒ Entre 3 y 6 años: 3
☐ Entre 7 y 8 años: 0
☐ Entre 9 y 12 años: 1
☐ Más de 12 años: 0
Total: 4



REMUNERACIONES del Directorio

De acuerdo a los estatutos de la Sociedad, el cargo de Director no es remunerado.

NUESTRO Ejecutivo

La dotación del personal de Eletrans S.A., de gerenciamiento y administrativa, es provista por una empresa relacionada, conforme a un contrato de servicio.

ORGANIGRAMA

No aplica, conforme a lo indicado precedentemente.

DIVERSIDAD de Ejecutivos

No aplica, conforme a lo indicado precedentemente.

REMUNERACIONES de Gerentes y Ejecutivos

La dotación del personal de Eletrans S.A., de gerenciamiento y administrativa, es provista por una empresa relacionada, conforme a un contrato de servicio, razón por la que no se registran remuneraciones de Gerentes y Ejecutivos.

INDEMNIZACIONES POR AÑOS DE SERVICIO de Gerentes y Ejecutivos Principales

No se registraron pagos por concepto de indemnizaciones legales en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023.

PLANES de Incentivos

La Compañía no ha definido un sistema de incentivos para Gerentes y Ejecutivos.

NUESTROS Colaboradores

La dotación del personal de Eletrans S.A., de gerenciamiento y administrativa, es provista por una empresa relacionada, conforme a un contrato de servicio.

DIVERSIDAD de la Organización

No aplica, conforme a lo indicado precedentemente.

BRECHA SALARIAL por Género

No aplica, conforme a lo indicado precedentemente.



POLÍTICAS de Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°687 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el Directorio propuso la Política General de Dividendos, la cual fue aprobada en Junta Ordinaria de Accionistas del 26 de abril de 2023.

El dividendo definitivo, tanto en cuanto a su procedencia como en cuanto a su monto, es fijado por la Junta Ordinaria de Accionistas, a proposición del Directorio.

El Directorio podrá proponer repartir dividendos, considerando las utilidades líquidas del año, la situación económica - financiera de la Compañía, sus proyecciones e

inversiones, de acuerdo a lo que las Leyes y Reglamentos establezcan.

Asimismo, el Directorio dentro de sus facultades legales podrá otorgar dividendos provisorios, si lo estima procedente. El cumplimiento de esta Política de Dividendos corresponde a la intención del Directorio de la Compañía, por lo que su cumplimiento quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, así como también a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente pudiere efectuar la Compañía o la existencia de determinadas condiciones, según corresponda.

Dividendos

La utilidad del ejercicio 2023 fue de MUS\$9.500. Las ganancias obtenidas en este periodo se clasifican como utilidad distribuible en su totalidad y están sujetas a su reparto, en función de la Política de Dividendos.

El valor de los dividendos pagados por acción en 2023 fue de US\$205 y el monto

pagado por dividendos definitivos fue de MUS\$6.981.

La Compañía no efectuó pagos de dividendos durante 2021 y 2020, habiéndose acordado en las Juntas de Accionistas no distribuir dividendos.

Procedimiento para la Distribución de Dividendos

La Junta de Accionistas determinará el porcentaje de las utilidades líquidas a repartir como dividendo entre sus accionistas inscritos en el Registro de Accionistas al quinto día hábil anterior a la fecha establecida para el pago de los

dividendos. Sin perjuicio de lo anterior, y salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas, la Sociedad deberá distribuir a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

Procedimiento para el pago de Dividendos

Aquellos accionistas que lo deseen pueden pedir que sus dividendos les sean depositados en cuenta corriente, de ahorro o vista, lo cual debe ser solicitado por escrito, mediante carta o completando el formulario disponible para estos efectos en las Oficinas de la Empresa, ubicadas en Avenida Argentina N°1, piso 9, Valparaíso.

La solicitud debe ser firmada por el titular de las acciones o por el representante legal, en el caso de personas jurídicas.

Adicionalmente, aquellos accionistas que lo soliciten por escrito, bajo su responsabilidad, pueden recibir el pago de su dividendo por correo certificado, siempre que el monto de este no exceda de UF 500. La solicitud debe ser firmada por el Titular de las acciones o por el representante legal, en el caso de personas jurídicas.

Cualquier modificación a los procedimientos de pago es dada a conocer a los accionistas en el respectivo Aviso de Pago de Dividendos.



TRANSACCIONES de Acciones

La totalidad de las acciones en que se divide el capital de la Sociedad no se encuentran inscritas en el Registro de Valores, por lo que, de conformidad con lo establecido en el artículo 12 de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, no corresponde entregar el detalle de las transacciones en los términos exigidos por el numeral 12) del punto C.2. de la Sección II de la Norma de Carácter General N°30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Emisión de Bono

Con fecha 10 de enero de 2018, la Compañía realizó una emisión privada de bonos al amparo de la Regla 4(a)(2) de la Ley de Valores de los Estados Unidos de América (Securities Act) de 1933, por un monto total del MUS\$180.000, con vencimiento el 28 de diciembre de 2037, a una tasa de interés de 4,06% anual, actuando como colocadores de la emisión, Scotia Capital (USA) Inc. y Santander Investment Securities Inc.

Los fondos provenientes de la colocación de los bonos fueron destinados, principalmente, para el pago de deudas que la Empresa mantiene con compañías relacionadas, financiar una futura disminución de capital y solventar propósitos corporativos generales.

DESCRIPCIÓN del Sector Eléctrico en Chile

Las actividades de transmisión y distribución de electricidad están reguladas por el Decreto con Fuerza de Ley N°4 de 2006 que “fija Texto Refundido, Coordinado y Sistematizado del Decreto con Fuerza de Ley N°1, de Minería, de 1982, Ley General de Servicios Eléctricos, en Materia de Energía Eléctrica”, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, modificado por la Ley N°20.928, que establece mecanismos de equidad en las tarifas de servicios eléctricos, publicada en el Diario Oficial el 22 de junio de 2016, por la Ley N°20.936, que establece un nuevo sistema de transmisión eléctrica y crea un organismo coordinador independiente del Sistema Eléctrico Nacional, publicada en el Diario Oficial el 20 de julio de 2016 y por la Ley N°21.194, que rebaja la rentabilidad de las empresas de distribución y perfecciona el proceso de distribución eléctrica, publicada en el Diario Oficial el 21 de diciembre de 2019.

Las tarifas reguladas están compuestas por los costos de generación y transporte de la electricidad hasta las instalaciones de distribución y por el valor agregado de distribución. El costo de generación aplicable al cliente final es fijado por el Ministerio de Energía, mediante Decretos de Precios de Nudo, de acuerdo con lo establecido en el Artículo N°158 del DFL N°4/2006, lo indicado en la Ley N°20.928 y en la Ley N°21.185.

El objetivo de la Ley N°20.928 es, por una parte, disminuir las tarifas de los clientes regulados en aquellas comunas que posean centrales de generación de energía eléctrica (Reconocimiento de Generación Local), además de acotar las diferencias de tarifas eléctricas residenciales entre las distintas zonas del país (Equidad Tarifaria Residencial). Por su parte, la Ley N°21.185, crea un mecanismo transitorio de estabilización de precios de la energía eléctrica para clientes regulados.

El sector eléctrico en Chile tiene tres segmentos interconectados que forman el sistema eléctrico: generación, transmisión y distribución, con funciones diferentes que permiten que los clientes finales cuenten con energía eléctrica.

En Chile operan cinco sistemas independientes: el Sistema Eléctrico Nacional (SEN), el Sistema de Los Lagos, el Sistema de Aysén (SEA), Sistema de Magallanes (SEM) y el de Isla de Pascua.

El Sistema Eléctrico Nacional representa más del 99% de la generación eléctrica del país, teniendo una capacidad instalada de 33.987 MW a diciembre de 2023 (Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional).

La coordinación de la operación del Sistema Eléctrico Nacional está a cargo



del Coordinador Eléctrico Nacional (CEN), cuyo principal papel es preservar la seguridad del servicio en el sistema eléctrico, garantizar la operación más económica para el conjunto de las instalaciones y el acceso abierto a todos los sistemas de transmisión, según la ley y los reglamentos pertinentes.

El mercado eléctrico en Chile es desarrollado por empresas privadas, las cuales se desempeñan acorde al marco legal del sector. Cada segmento del sistema eléctrico tiene una normativa específica, por tanto, las empresas operan bajo ese tenor. Los segmentos de transmisión y distribución poseen características de monopolio natural, por tanto, son sectores regulados, mientras que la generación sigue reglas de la libre competencia.

El Estado cumple un rol de regulador y fiscalizador. El organismo público responsable del sector es el Ministerio de Energía, quien elabora y coordina los planes, políticas y normas para el desarrollo energético del país. Bajo la administración del Ministerio de Energía está la Comisión Nacional de Energía, que analiza los precios, tarifas y normas técnicas a las que deben ceñirse las empresas de generación, transmisión y distribución, y además la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), que vela porque se cumpla la normativa respecto de la calidad, seguridad y precios de los servicios o productos de energía.

Por otra parte, está el Coordinador Eléctrico Nacional, organismo independiente, quien coordina la operación del conjunto de instalaciones del sistema eléctrico nacional, de acuerdo a las normas técnicas que determinen la Comisión Nacional de Energía y la normativa vigente.

Cada uno de los segmentos del sistema eléctrico tiene características propias, las cuales se resumen a continuación:

Generación

Tiene como función la producción de energía eléctrica. La energía eléctrica se puede generar a través de diferentes tecnologías e insumos, entre las principales, la hidroeléctrica, termoeléctrica, eólica y solar.

Las empresas generadoras deben coordinar la operación de sus centrales a través del CEN.

Transmisión

Es un sector que tiene como función el transporte de la energía producida en todos los puntos del sistema eléctrico. La transmisión se realiza en niveles altos de voltaje, superior a 23 kV. El Sistema de Transmisión es un conjunto de líneas y subestaciones eléctricas, que no están destinadas a prestar el servicio de distribución, y cuya operación es coordinada por el Coordinador Eléctrico Nacional.

En el Sistema de Transmisión se identifican los siguientes segmentos:

- **Sistema de Transmisión Nacional:** Posibilita el abastecimiento de la totalidad de la demanda del sistema eléctrico, frente a diferentes escenarios de disponibilidad de las instalaciones de generación, incluyendo situaciones de contingencia y falla, considerando las exigencias de calidad y seguridad de servicio.
- **Sistema de Transmisión para Polos de Desarrollo:** Destinado a transportar la energía eléctrica producida por medios de generación ubicados en un mismo polo de desarrollo, hacia el sistema de transmisión.
- **Sistema de Transmisión Zonal:** Sistema dispuesto esencialmente para el abastecimiento actual o futuro de clientes regulados, territorialmente identificables, sin perjuicio del uso por parte de clientes libres o medios de generación conectados directamente o a través de sistemas de transmisión destinados a dichos sistemas de transmisión.
- **Sistema de Transmisión Dedicada:** Dispuesto esencialmente para el suministro de energía eléctrica a usuarios no sometidos a regulación de precios o para inyectarla.

Distribución

La Distribución es un sector que tiene como función distribuir la energía eléctrica, atendiendo a los clientes finales. El sistema de distribución es un conjunto de instalaciones destinadas a dar suministro o a permitir inyecciones a clientes o usuarios ubicados en su zona de concesión, fuera de las zonas de concesión que se conecten a la instalación de una empresa distribuidora mediante líneas propias o arrendadas. Asimismo, el sistema comprende los Sistemas de Medición, Monitoreo y Control, los Sistemas de Medida para Transferencias Económicas y los Sistemas de Monitoreo. La tensión nominal del sistema deberá ser igual o inferior a 23 kV.

Las empresas distribuidoras reciben sus ingresos del cliente final por medio del valor agregado de distribución (VAD), que corresponde al costo medio que incorpora los costos de inversión y funcionamiento de una empresa modelo o teórica operando en el país, eficiente en la política de inversiones y en su gestión, de modo que el VAD no reconoce, necesariamente, los costos incurridos por las empresas distribuidoras.



MARCO Regulatorio

El marco regulatorio que norma el sector eléctrico está compuesto principalmente por la Ley General de Servicios Eléctricos, Decreto con Fuerza de Ley 4/2018, el Reglamento de la Ley Eléctrica Decreto Supremo N°327-1997 y sus modificaciones, además de normas que han ido perfeccionando el funcionamiento del sector. Las normativas más importantes para la transmisión eléctrica de los últimos años se detallan a continuación:

Ley de Transmisión N.º 20.936

Publicada en el Diario Oficial el 11 de julio de 2016. Esta ley establece un nuevo Sistema de Transmisión Eléctrica y crea un organismo Coordinador Independiente del Sistema Eléctrico Nacional, que introdujo cambios estructurales al sector eléctrico chileno. La Ley de Transmisión creó el Coordinador Eléctrico Nacional (CEN) y modificó sustancialmente la regulación aplicable a los sistemas de transmisión. Esta ley ha requerido del desarrollo de reglamentos y normas para su aplicación.

Decreto N°10

Publicado en el Diario Oficial el 13 de junio de 2020, corresponde al Reglamento de Calificación, Valorización, Tarificación y Remuneración de las Instalaciones de Transmisión. El reglamento tiene por objetivo establecer las disposiciones aplicables a los procesos de calificación, valorización, tarificación y remuneración de las instalaciones de los sistemas de transmisión o de transporte de electricidad, así como las demás materias necesarias para el adecuado desarrollo de los procesos señalados.

Decreto N°37

Publicado en el Diario Oficial el 25 de mayo de 2021, corresponde al Reglamento de los Sistemas de Transmisión y de la Planificación de la Transmisión. El reglamento establece las disposiciones aplicables al régimen de acceso abierto al que están sujetos los sistemas de transmisión, la planificación de la transmisión y la licitación de las obras de expansión, y las demás materias necesarias para desarrollar los procesos señalados.

TEMAS Regulatorios 2023

Hitos Relevantes

Enero

El 05 de enero fue publicado en el Diario Oficial el Decreto Exento 257, que Fija Obras Nuevas de los Sistemas de Transmisión Nacional y Zonal que deben iniciar su proceso de licitación, en los doce meses siguientes, correspondientes al plan de expansión del año 2021.

Febrero

El 16 de febrero fue publicado en el Diario Oficial el Decreto 7T que Fija valor Anual de las Instalaciones de Transmisión Nacional, Zonal y de las Instalaciones de Transmisión Dedicada utilizada por parte de los usuarios sometidos a regulación de precios.

Junio

El 16 de junio de 2023, fue emitida la Resolución Exenta N°257 de la Comisión Nacional de Energía, que aprueba el informe técnico definitivo para la fijación de los cargos a que se refieren a los artículos 115° y 116° de la Ley General de Servicios Eléctricos.

Diciembre

El 18 de diciembre de 2023, fue emitida la Resolución Exenta N°624 de la Comisión Nacional de Energía, que aprueba el informe técnico definitivo para la fijación de los cargos a que se refieren los artículos 115° y 116° de la Ley General de Servicios Eléctricos.



REVISIONES Tarifarias

Fijación de Tarifas de Transmisión

El valor anual de las instalaciones de transmisión nacional, zonal, de sistema de transmisión para polos de desarrollo y el pago por uso de las instalaciones de transmisión dedicadas, es determinado por la Comisión, cada cuatro años con base en la valorización de las instalaciones. Para cada tramo de un sistema de transmisión se determina el Valor Anual de la Transmisión por Tramo (VATT), compuesto por la anualidad del Valor de Inversión (VI) del tramo, más los Costos Anuales de Operación, Mantenimiento y Administración del tramo respectivo (COMA), ajustados por los efectos de impuestos a la renta.

El VI de una instalación de transmisión es la suma de los costos eficientes de adquisición e instalación de sus componentes, en función de sus características físicas, de acuerdo con valores de mercado. Por su parte, el COMA se determina como los costos de operación, mantenimiento y administración de una única empresa

eficiente y que opera las instalaciones permanentemente, bajo los estándares establecidos en la normativa vigente.

El 16 de febrero de 2023 fue publicado en el Diario Oficial el Decreto 7T, el cual fijó el Valor Anual de las Instalaciones de Transmisión Nacional, Zonal y de las Instalaciones de Transmisión dedicada utilizadas por parte de los usuarios sometidos a regulación de precios, por el cuatrienio 2020-2023.

Respecto al proceso de valorización cuatrienal 2024-2027, ha comenzado el proceso de calificación de instalaciones. El 25 de octubre de 2023, mediante Resolución Exenta N°514, fue emitido el Informe Técnico Preliminar de Calificación de los Sistemas de Transmisión para dicho el periodo 2024-2027.

MARCAS y Patentes

Eletrans S.A. es titular de las siguientes marcas registradas:

- 1. Eletrans
- 2. Juntos Somos Energía

PROPIEDADES e Instalaciones

Eletrans S.A. tiene las siguientes subestaciones en terrenos propios: Nueva Pichirropulli y Seccionadora Cerros de Huichahue, ambas ubicadas en la comuna de Paillaco, Provincia de Valdivia, Región de Los Ríos. Por otro

lado, cuenta con las subestaciones Ciruelos, Diego de Almaro, Cardones y Carrera Pinto en terreno de terceros, los que se ubican en Mariquina, Diego de Almagro y Copiapó respectivamente.

Kilómetros acumulados en línea de transmisión por zona

Atacama	155,82
Los Ríos	71,53
Total	227,35



NUESTRO Mercado

Eletrans S.A. participa en el mercado de empresas eléctricas de transmisión de energía. En la actualidad está operando proyectos que fueron adjudicadas en el proceso de licitación de los derechos de ejecución y explotación de los proyectos de las obras nuevas contempladas en el plan de expansión del Sistema de Transmisión:

1. Nueva línea Cardones-Diego de Almagro 2x220 kV.
2. Seccionamiento del circuito N°1 Cardones-Diego de Almagro en Subestación Carrera Pinto.
3. Tendido Segundo Circuito Línea 2x220 kV Cardones-Diego de Almagro, con Seccionamiento en Subestación Carrera Pinto.
4. Nueva Línea 2x220 kV Ciruelos-Pichirropulli.
5. Tendido Segundo Circuito Línea 2x220 kV Ciruelos-Pichirropulli.
6. Normalización en Subestación Diego de Almagro 220 kV.
7. Nueva Subestación Seccionadora Cerros de Huichahue 220 kV.

Para las nuevas obras adjudicadas el “Valor Anual de Transmisión por Tramo” (VATT) es un valor fijo durante los 20 años siguientes a la entrada en operación de las instalaciones, mientras que, para obras de ampliación, la Anualidad del Valor de Inversión (AVI) es fijo durante 20 años y

los Costos de Operación, Mantenimiento y Administración (COMA), son sometidos a los Estudios de Valoración del Sistema de Transmisión Nacional y Zonal.

La Compañía puede, a futuro, participar de otros procesos de licitación de líneas de transmisión, similares al señalado anteriormente.

Mediante Decreto Supremo N°99 del 13 de septiembre de 2012 del Ministerio de Energía, publicado en el Diario Oficial del 12 de noviembre de 2012, se fijó a Eletrans S.A. como Empresa adjudicataria de los derechos de explotación y ejecución de la obra denominada “Nueva Línea Cardones-Diego de Almagro 2x220 kV: Tendido del primer circuito, en el Sistema de Transmisión Troncal del Sistema Interconectado Central, SIC”.

El Proyecto consistió en la construcción de una nueva línea en 220 kV, en estructuras para doble circuito, con el tendido de un sólo circuito y una capacidad máxima nominal de 290 MVA, entre las subestaciones Cardones y Diego de Almagro, ubicadas en la Región de Atacama. El Proyecto incluyó los paños de línea en ambos extremos de la línea.

Por su parte, mediante el Decreto Supremo N°102 del 02 de octubre de

2012 del Ministerio de Energía, publicado en el Diario Oficial del 12 de noviembre de 2012, se fijó a Eletrans S.A. como Empresa Adjudicataria de los derechos de explotación y ejecución de la obra denominada “Nueva Línea Ciruelos-Pichirropulli 2x220 kV: Tendido del primer circuito, en el Sistema de Transmisión Troncal del Sistema Interconectado Central, SIC”.

El Proyecto consistió en la construcción de una nueva Línea en 220 kV entre la Subestación Ciruelos y la futura Subestación Pichirropulli, en estructuras para doble circuito, considerando en una primera fase el tendido de sólo un circuito. También incluyó la construcción de la nueva Subestación Pichirropulli, los paños en ambos extremos de la línea y la inclusión del seccionamiento en el extremo Pichirropulli de la actual Línea 2x220 kV Valdivia - Barro Blanco - Puerto Montt.

Ambos decretos de adjudicación son el resultado de un proceso de licitación de obras nuevas, que se inició con el llamado del Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Interconectado Central (CDEC-SIC), conforme a lo establecido en el Decreto Exento N°115, de 02 de mayo de 2011 del Ministerio de Energía, que fijó el Plan de Expansión del Sistema de Transmisión Troncal durante los 12 meses siguientes, para las obras necesarias para el abastecimiento de la demanda del Sistema Interconectado Central (SIC).

El plazo máximo para la entrada en operación de ambos proyectos fue de 60 meses, para la Línea Cardones-Diego de Almagro y de 66 meses, para la Línea Ciruelos - Pichirropulli. Dichos plazos fueron cumplidos. En los mismos decretos se establecen los valores de adjudicación del ingreso anual, que ambos proyectos deben percibir durante los veinte años siguientes a la entrada en operación, así como su fórmula de reajustabilidad.

Desde el año 2021 y a perpetuidad, el nivel de ingresos de estos proyectos será determinado por la CNE conforme al procedimiento establecido en la Ley (D.S. N° 6/2006).

Adicionalmente, Eletrans S.A. ha llevado a cabo y se encuentra ejecutando obras de ampliación, que han sido decretadas por la autoridad, en 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2021 y 2022 según se detalla a continuación:

Mediante Decreto Supremo N°201, emitido por el Ministerio de Energía con fecha 04 de junio de 2014 y publicado en el Diario Oficial el 12 de junio de 2014, se estableció el Plan de Expansión del Sistema Troncal para los 12 meses siguientes, que incluyó los proyectos a ejecutar por Eletrans S.A. “Tendido segundo Circuito Línea 2x220kV Cardones-Diego de Almagro” y “Tendido segundo Circuito Línea 2x220kV Ciruelos-Pichirropulli”.

Ambos proyectos fueron adjudicados mediante licitación pública internacional



a la empresa Kipreos Ingenieros S.A., según lo siguiente: con fecha 07 de octubre de 2013 y un precio de MUS\$20 segundo circuito Cardones-Diego de Almagro y con fecha 24 de octubre de 2013 y un precio de MUS\$11,3, segundo circuito Ciruelos- Pichirropulli.

Conforme a la descripción contenida en el Plan de Expansión, el proyecto “Tendido segundo circuito línea 2x220 kV Cardones-Diego de Almagro, con seccionamiento en subestación Carrera Pinto” consiste en el tendido del segundo circuito de la línea en construcción del proyecto denominado “Línea 2x220 kV Cardones-Diego de Almagro, Tendido del primer circuito” y la conexión a la subestación Carrera Pinto del segundo circuito. El proyecto “Tendido segundo circuito línea 2x220 kV Cardones-Diego de Almagro, con seccionamiento en Subestación Carrera Pinto” debía ejecutarse en un plazo de 27 meses, a contar de la Orden de Proceder o en conjunto con la fecha de puesta en operación del primer circuito, si esta fuese posterior al plazo señalado. Es importante consignar que este proyecto fue puesto en servicio el 26 de junio de 2016.

Asimismo, conforme a la descripción contenida en el Plan de Expansión, el proyecto “Tendido segundo Circuito Línea 2x220kV Ciruelos-Pichirropulli”, consiste en el tendido del segundo circuito de la línea en construcción del proyecto denominado “Línea 2x220 kV Ciruelos-Pichirropulli, Tendido del primer

circuito” e incluye la construcción de un paño línea de 220 kV en la subestación Ciruelos, en la configuración de barras que esa subestación posea, y la conexión a una diagonal distinta a la de conexión del primer circuito, en subestación Pichirropulli.

Adicionalmente, el proyecto incluye todas las obras y tareas necesarias para la ejecución y puesta en servicio del segundo circuito. Las obras “Tendido segundo circuito línea 2x220 kV Ciruelos-Pichirropulli”, debían ser ejecutadas en un plazo 24 meses, a contar de la Orden de Proceder o en conjunto con la fecha de puesta en operación del primer circuito, si esta fuese posterior al plazo señalado, habiendo sido puesto en servicio el 24 de noviembre de 2017.

A su vez, mediante el Decreto Supremo N°158 emitido por el Ministerio de Energía con fecha 16 de abril de 2015 y publicado en el Diario Oficial el 21 de abril de 2015, se estableció el Plan de Expansión del Sistema Troncal para los 12 meses siguientes, que incluyó el proyecto a ejecutar por Eletrans S.A., “Seccionamiento del Primer Circuito de la Línea 2x220kV Cardones-Diego de Almagro en Subestación Carrera Pinto”.

El proyecto fue licitado mediante Licitación Pública Internacional y adjudicado al Consorcio Eldu- Pine-Consessa, según lo siguiente: con fecha 14 de octubre de 2015 y un precio de MUS\$4,68, el cual debe ejecutarse en un

plazo de 24 meses, a contar de la Orden de Proceder, el cual fue puesto en servicio el 12 de junio de 2018.

Asimismo, en conformidad al Decreto Supremo N° 373/2016 emitido por el Ministerio de Energía con fecha 16 de mayo de 2016 y publicado en el Diario Oficial del 23 de mayo de 2016, se estableció el Plan de Expansión del Sistema Troncal para los 12 meses siguientes, la autoridad incluyó el proyecto a ejecutar por Eletrans S.A. denominado “Ampliación Subestación Diego de Almagro en 220kV”.

Este proyecto fue licitado mediante Licitación Pública Internacional y adjudicado al Contratista Eldu SpA, según lo siguiente: con fecha 14 de noviembre de 2016 y un precio de MUS\$2,096, el cual debía ejecutarse en un plazo de 24 meses, a contar de la Orden de Proceder, cuya puesta en servicio, programada para el 26 de octubre de 2018, fue suspendida y postergada por razones de fuerza mayor respecto de la Compañía y llevándose a cabo en una parcialidad, correspondiente al Paño J7, el 01 de marzo de 2019, quedando pendiente la puesta en servicio del paño J6, el cual fue puesto en servicio el 18 de febrero de 2020.

Asimismo, en conformidad al Decreto Supremo N°422 emitido por el Ministerio de Energía el 09 de agosto de 2017 y publicado en el Diario Oficial el 18 de agosto de 2017, se estableció el Plan de Expansión del Sistema de Transmisión Nacional para los 12 meses siguientes, que

incluyó el proyecto a ejecutar por Eletrans S.A. denominada “Nueva Subestación Seccionadora Cerros de Huichahue 220 kV”, obra cuyo VI Referencial Indexado es de MUS\$10.772.

El proyecto fue licitado mediante Licitación Pública Internacional y adjudicado al Contratista Efacec Ingeniería S.A., según lo siguiente: con fecha 02 de febrero de 2018 y un precio de MUS\$11,4, con plazo de ejecución de 30 meses, a contar de la Orden de Proceder.

El proyecto “Nueva Subestación Seccionadora Cerros de Huichahue 220 kV”, obtuvo su Resolución de Calificación Ambiental, mediante la Resolución Exenta N°008, con fecha 28 de febrero de 2020 y la fecha de puesta en servicio fue el 19 de noviembre de 2020.

Por otra parte, conforme al Decreto Exento N°198 del Ministerio de Energía, emitido el 05 de agosto de 2019 y publicado en el Diario Oficial con fecha 10 de agosto de 2019, se estableció el Plan de Expansión del Sistema de Transmisión Nacional para los 12 meses siguientes, que incluyó el proyecto a ejecutar por Eletrans S.A. denominada “Reactor en Subestación Nueva Pichirropulli en 220kV”, obra cuyo VI Referencial es de MUS\$2,81.

El proyecto fue licitado mediante Licitación Pública Internacional por el Coordinador Eléctrico Nacional



y adjudicado por dicha autoridad al Contratista a Consorcio Cobra Brasil Servicios, Comunicacoes e Energia S.A. - Cobra Montajes, Servicios y Agua Limitada, según lo siguiente: con fecha 10 de julio de 2020 y un precio de MUS\$4,32, el cual debe ejecutarse en un plazo de 24 meses, a contar de la publicación del Decreto de Adjudicación.

El 01 de abril de 2021 fue publicado en el Diario Oficial el decreto de adjudicación (Decreto 18T de fecha 01-12-2020 del Ministerio de Energía), para la obra de ampliación “Reactor en S/E Nueva Pichirropulli” de propiedad de Eletrans S.A. En dicho decreto se formaliza la empresa adjudicada para la construcción, empresa “Consorcio Cobra Brasil Servicios, Comunicaciones y Energía S.A. - Cobra Montajes, Servicios y Agua Limitada”. Este hito formaliza el inicio de la ejecución del proyecto, cuyo plazo determinado por la Autoridad es de 24 meses, vale decir hasta el 28 de marzo del 2023.

A través de resolución digital N°202114101145 de fecha 27-08-2021 del Servicio de Evaluación Ambiental de la Región de los Ríos, Eletrans S.A. obtiene el permiso ambiental para la ejecución de la etapa de construcción del proyecto.

De este modo, el proyecto “Reactor en Subestación Nueva Pichirropulli en 220kV”, se encuentra con el proceso de su Ingeniería Básica y de Detalle concluido, la calificación ambiental obtenida, y la

gestión territorial gestionada; estando pendiente el inicio de las Obras de construcción, toda vez que el proyecto ha sido suspendido por incumplimiento del Contrato de parte del Contratista adjudicado por la Autoridad Consorcio Cobra Brasil Servicios, Comunicaciones y Energía S.A. - Cobra Montajes, Servicios y Agua Limitada.

Asimismo, el 10 de septiembre de 2021 se publica en el Diario Oficial el Decreto 185 exento, de fecha 31 de agosto de 2021 del Ministerio de Energía, en el cual se fijan las obras de ampliación correspondiente al Plan de Expansión del año 2020. En dicho decreto se define la Obra de Ampliación “Ampliación en S/E Nueva Pichirropulli 220 kV (IM)”, con un plazo constructivo de 18 meses, cuyo propietario es Eletrans S.A.

El 15 de noviembre de 2021, el Coordinador Eléctrico Nacional inicia el proceso de Licitación de las obras del Decreto 185 exento (año 2021) del Ministerio de Energía, inicio generado con el llamado a Licitación Pública Internacional para 38 obras de ampliación gestionado por el Coordinador Eléctrico Nacional, donde se incluye la Obra de Ampliación “Ampliación en S/E Nueva Pichirropulli 220 kV (IM)”, a cargo de Eletrans S.A.. Este proceso licitatorio fue concluido con fecha 07 de julio de 2022, con la adjudicación de las Obras en modalidad EPC (Engineering, Procurement and Construction) a la empresa BBOSCH S.A.

Con fecha 20 de septiembre de 2022, el Ministerio de Energía emite el Decreto Adjudicatorio, que es publicado en el Diario Oficial con fecha 01 de marzo de 2023, fecha desde la cual empieza a contar el plazo de 18 meses. El Proyecto se encuentra en la etapa de Ingeniería, tramitación ambiental y predial.

Finalmente, en el Informe Técnico de Transmisión del año 2023, la Autoridad ha incluido el proyecto de Obra de Ampliación “Ampliación en Subestación

Nueva Pichirropulli 220 kV (IM)” – (según OAC PLEX 2022)” que será incluida en el Decreto a emitir el 2024 por el Ministerio de Energía, y respecto de la cual, el Coordinador Eléctrico Nacional ya ha solicitado a Eletrans la preparación de los insumos para las Bases de Licitación, vale decir la ingeniería conceptual y las especificaciones técnicas.

Canales de venta

Las instalaciones de Eletrans están sujetas al artículo 115° de la Ley, que regula el pago de la transmisión, establece que los sistemas de transmisión nacional, zonal y de transmisión dedicada utilizada por parte de usuarios sujetos a regulación

de precios serán remunerados a través del respectivo cargo por uso que será recaudado de los consumidores finales libre y regulados.

Indicador	Transmisión Nacional
Número de clientes que individualmente representan el 10% de los ingresos	1



PLANES de Inversión

Eletrans S.A. durante el 2023 efectuó una inversión de M\$3.605, de los cuales M\$2.783 fueron destinados a los proyectos: “Línea 2x220 kV Cardones – Diego de Almagro”, la Subestación Cerros de Huichahue y la obra de ampliación “Subestación Nueva Pichirropulli 220kV y Ciruelos-Pichirropulli Nuevo Reactor Subestación”.

Asimismo, se destinó la diferencia a inversiones relacionadas con el mantenimiento y seguridad de las instalaciones.

Proyectos de inversión relevantes	Ubicación (país/región)	Descripción	Horizonte de implementación (corto, mediano, largo)	Estado de avance	Fuentes de financiamiento	Monto invertido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre (CLP)	Monto total de inversión estimado (CLP)
Línea 2x220 kV Cardones – Diego de Almagro SE Cerros de Huichahue	Chile/Atacama	El proyecto consistió en la construcción de una nueva línea de transmisión de 220 kV que une las SSEE Cardones y Diego de Almagro en el norte del país.	Mediano	100%	Capital	1.550.816.405	87.530.527.611
Ampliación S/E Nueva pichirropulli 220kV	Chile/Los Ríos	El proyecto consiste en la ampliación de las barras principales e instalaciones comunes del patio de 220 kV de la subestación, cuya configuración corresponde a interruptor y medio, para una nueva diagonal, de manera de permitir la conexión de futuros proyectos de la zona.	Mediano	0%	Capital	115.726.583	2.447.100.000
Ciruelos-Pichirropulli Nuevo Reactor SE	Chile/Los Ríos	El proyecto consiste en la instalación de un reactor trifásico de 50 MVar en la S/E Nueva Pichirropulli 220 kV. El proyecto considera los equipos necesarios para la conexión en configuración interruptor y medio, completando una media diagonal disponible, manteniendo la tecnología existente de los equipos.	Mediano	21%	Capital	1.117.046.863	3.888.333.900

GESTIÓN Financiera

Para efectos de gestión y desarrollo de Eletrans S.A., el área financiera se administra centralizadamente, de acuerdo con la política establecida para tal efecto, planifica y administra las fuentes y usos de fondos. Para efectuar tales actividades se mantienen relaciones con toda la Banca Nacional y algunos de los más importantes bancos extranjeros con presencia en Chile.

La Compañía opera con los siguientes bancos nacionales: Chile, Scotiabank y BCI.

SEGUROS

Para resguardar los riesgos propios del mercado en el que participa, la Sociedad mantiene seguros que permiten proteger sus inventarios y operaciones. Entre éstos destacan los seguros de incendio, sismo y terrorismo para sus instalaciones eléctricas y bienes muebles e inmuebles, de responsabilidad civil por las acciones de su operación, así como por las actuaciones del personal, de vehículos, de accidentes personales y vida.

Las empresas contratadas para estos efectos son trabajadas mediante la corredora Marsh S.A. y Willis Towers Watson S.A. el cual se dedican en el apoyo de búsqueda de las compañías para la mejor opción en cobertura de riesgos y en la gestión administrativa y operacional de siniestros.



POLÍTICA DE INVERSIÓN

y Financiamiento

La Sociedad dispondrá de flujos de ingresos que le permiten financiar sus planes y programas, debidamente administrados por cada área y que se rigen por los respectivos presupuestos anuales de gastos e inversiones, previamente aprobados.

Para efectos de gestión y desarrollo de la Empresa, el área financiera se administra centralizadamente en una de las sociedades accionistas, la cual de

acuerdo con la política establecida para tal efecto por Eletrans S.A. planifica y administra las fuentes y usos de fondos, mediante la colocación de estos excedentes en instrumentos de bajo riesgo.

Para efectuar tales actividades, se mantienen relaciones con toda la Banca Nacional y algunos de los más importantes bancos extranjeros con presencia en Chile.

FACTORES de Riesgo

Gestión de Riesgo

El mercado eléctrico es regulado y existen procesos de fijación tarifaria para la distribución, transmisión y transformación de energía. La autoridad, además de fijar tarifas, dicta las normas de calidad de producto y operación que son necesarias para entregar estos servicios. Los riesgos de este negocio están ligados al marco regulatorio actual, donde la autoridad fija las tarifas, que permiten la recuperación de la inversión inicial y los costos necesarios para operar de acuerdo con la normativa vigente.

La Compañía tiene asegurados los ingresos de sus inversiones en obras de expansión por los próximos 20 años, para luego entrar al proceso de revisión de tarifas. Las inversiones asociadas a proyectos de ampliación se hicieron bajo la normativa previa a la Ley N°20.936, por lo que los VATT de estas ampliaciones se revisan cada cuatro años, en la fijación de tarifas para el segmento de transmisión nacional.

Adicionalmente existen riesgos financieros relacionados con el

financiamiento de las inversiones y los plazos de recuperación de éstas, así como el costo de fondos de terceros.

El proyecto Cardones-Diego de Almagro entró en operación en noviembre del 2015 en su primer circuito y en octubre del 2016 el segundo circuito. También se han finalizado las ampliaciones en la línea Cardones-Diego de Almagro: Seccionamiento del primer circuito en la Subestación Carrera-Pinto, que entró en operación a mediados del 2018, y la normalización de Diego de Almagro entró en operación el 18 de febrero de 2020.

El proyecto Ciruelos-Pichirropulli, primer circuito entró en operación en septiembre 2017 y el segundo circuito lo hizo en diciembre del mismo año. En este proyecto también se asignó la construcción de una ampliación, la Subestación Cerros de Huichahue, que entró en operación el 27 de noviembre de 2020. En 2020, se asignó la obra de ampliación reactor de Subestación Nueva Pichirropulli por MUS\$4.320.

Otros riesgos a los que podría estar expuesta la Compañía son los siguientes:

Cambio de la regulación

El sector eléctrico se rige por una normativa, vigente desde 1982, y reforzada en el 2004, 2005, 2007, 2008, 2012, 2015 y 2016, que regula aspectos claves de la industria tales como las

tarifas y la capacidad que tienen las compañías de abastecer a sus clientes y la calidad del suministro, entre otros.

A fines de 1998 se publicó el Decreto Supremo N°327, Reglamento de la Ley General de Servicios Eléctricos, que permitió perfeccionar y aclarar algunos aspectos complementarios, especialmente los relacionados con calidad de servicio y funcionamiento independiente de los CDEC's.

Durante 1999 se introdujeron dos importantes modificaciones a la regulación eléctrica. En primer lugar, se establecieron ciertas obligaciones para los generadores respecto al suministro eléctrico en situaciones de desabastecimiento originadas por fallas prolongadas en centrales térmicas o en sequías (Art. 99 bis del DFL N°1). En segundo lugar, se modificó la Ley Orgánica Constitucional N°18.410 que crea la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, modificación que implicó establecer facultades fiscalizadoras adicionales para este organismo y configurar un sistema de multas asociadas al incumplimiento de las normas y reglamentos por parte de las empresas eléctricas.

Asimismo, en marzo de 2004 y mayo de 2005, se publicaron en el Diario Oficial la Ley N°19.940 y N°20.018 que modificaron la Ley General Sobre Servicios Eléctricos y su Reglamento, y que convencionalmente se han denominado como "Ley Corta I" y



“Ley Corta II”, respectivamente. En julio de 2016, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.936, que establece un nuevo sistema de transmisión de energía eléctrica y crea un organismo coordinador independiente del Sistema Eléctrico Nacional.

La Ley N°20.936 modificó a los responsables del pago de la transmisión nacional, con un periodo transitorio de 15 años, en que las inyecciones dejarán de pagar, pasando todo el pago al cliente final.

En enero de 2019 se inicia la transición, con una excepción para los generadores que acordaran ajustar sus precios de venta descontando el costo asociado al pago de inyecciones. El proceso de ajuste de contratos de suministro, que debía ser revisado y aprobado por la CNE, se retrasó hasta fines de 2019, por lo que, hasta octubre de 2019, los generadores pagaron peajes por sus inyecciones, lo que fue reliquidado en mayo de 2020.

Por otra parte, producto de la crisis social acontecida en octubre de 2019, la Comisión Nacional de Energía determinó el congelamiento de los cargos de transmisión que debían pagar los clientes finales durante el año 2020.

Los dos eventos mencionados generaron un desequilibrio en los

ingresos destinados al pago del VATT correspondiente a los años 2019 y 2020 de todas las empresas emisoras nacionales.

Adicionalmente, el 01 de enero de 2020 se iniciaba la vigencia de los VATT asociados a la fijación de tarifas para el cuatrienio 2020-2024. Aunque el decreto se encuentra vigente desde el año 2023, su publicación de este mismo generó reliquidaciones desde enero 2020, que la autoridad espera sean suficientes para cubrir los déficits acumulados, de los años 2019 y 2020, y de esta forma regularizar la recaudación de todas las empresas transmisoras, producidas por los efectos anteriormente descritos.

A modo de resumen, los cambios al marco regulatorio vigente pueden constituir un riesgo para la Compañía y la industria eléctrica, dado que pueden afectar aspectos operacionales, sus márgenes y rentabilidad, entre otros factores claves.

La Compañía monitorea periódicamente los potenciales cambios regulatorios de modo de adoptar oportunamente las acciones de mitigación que se requiera.

Competencia relevante

Respecto de la Transmisión, no se prevén amenazas de competencia relevantes en las instalaciones actuales y proyectos adjudicados que puedan

afectar los ingresos de la Compañía. Sí existirá competencia para futuros proyectos en estudio en el marco de los procesos de licitación que se lleven a cabo y en los cuales la Compañía participe.

Riesgo Financiero

El análisis de riesgos de mercado para la Compañía, desde el punto de vista de las variables de tipo de cambio, tasa de interés, liquidez y crédito, es el siguiente:

• Riesgo de Tipo de Cambio e Inflación:

La Compañía opera en moneda funcional dólar. Sus ingresos actuales y futuros están indexados principalmente al dólar, y sus gastos principales son en pesos, correspondiendo principalmente a remuneraciones y mantención. No obstante, el riesgo que esto conlleva se ha definido como de bajo impacto.

• Riesgo de Tasa de Interés: el riesgo inherente a las tasas de interés se deriva de la posibilidad de estar expuesto a cumplir con obligaciones cuyas tasas estén sujetas a fluctuaciones, producto de las condiciones económicas reinantes en el mercado.

La Compañía no está afecta a este

tipo de riesgo, debido a que no posee obligaciones financieras condicionadas a tasas de interés variable.

• Riesgo de crédito: este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen 2 categorías:

1) Activos financieros:

Corresponden a los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos a plazo, operaciones con pactos de retrocompra y valores negociables en general. La capacidad de la Compañía de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en que se encuentren depositados.

Este riesgo para la Compañía es bajo, considerando que solo mantiene saldos en cuentas corrientes de bancos nacionales de primera línea en su estructura del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022.



2) Deudores por ventas:

corresponde al riesgo de crédito proveniente de las cuentas por cobrar que resultan de la actividad comercial.

Este riesgo es muy limitado debido al corto plazo de cobro que poseen los clientes y a lo atomizado de su cartera.

• **Riesgo de Liquidez:** el riesgo asociado a liquidez es minimizado a través de la administración centralizada de fondos. Los excedentes de caja diarios serán invertidos en instrumentos financieros con el objeto de optimizarlos y poder asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago en las fechas de vencimiento establecidas. Las inversiones se realizarán en instituciones financieras nacionales, con límites establecidos por la institución y en instrumentos financieros de riesgo acotado, de acuerdo con las políticas internas definidas para tales fines por la Compañía.

Las compañías accionistas de Eletrans S.A., cuentan con líneas de crédito disponibles, y por lo cual, considerando el perfil de deudas de estas Compañías, se puede asegurar el cumplimiento de sus obligaciones en el corto y mediano plazo, minimizando el riesgo de liquidez.

HECHOS Esenciales

A continuación, se detallan los Hechos Relevantes del periodo, concluido el 31 de diciembre de 2023:



Valparaíso, 09 de febrero de 2023

HECHO ESENCIAL

Eletrans S.A.

Inscripción Registro de Valores N° 265

Señora

Solange Berstein Jáuregui

Presidenta

Comisión para el Mercado Financiero

Av. Libertador Bernardo O'Higgins N° 1449

Presente

Ref.: Informa hecho esencial que indica.

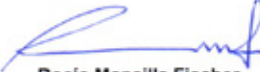
De nuestra consideración,

De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 9 y Artículo 10 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores, así como lo señalado por la Norma de Carácter General N° 30 y demás normativa aplicable de vuestra Comisión, y debidamente facultada, comunico a usted con carácter de Hecho Esencial que:

Con fecha 08 de febrero de 2023, a las 14:00 horas, se celebró auto convocada una Junta Extraordinaria de Accionistas (la "Junta") de la sociedad Eletrans S.A., en la que se acordó repartir un dividendo eventual de \$ 6.981.000 dólares de los Estados Unidos de América, con cargo a la reserva de futuras eventualidades y dividendos, lo que representa un dividendo de \$ 179 dólares por cada acción.

En la misma Junta se acordó que este dividendo se pagará a más tardar el 10 de febrero, a aquellos accionistas que se encuentren inscritos en el Registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a esa fecha.

Sin otro particular, saluda atentamente a usted,



Rocio Mansilla Fischer
Secretaría Abogada del Directorio
Eletrans S.A.





Valparaíso, 23 de marzo de 2023

HECHO ESENCIAL
Eletrans S.A.
Inscripción Registro de Valores N° 265

Señora
Solange Berstein Jáuregui
Presidenta
Comisión para el Mercado Financiero
Av. Libertador Bernardo O'Higgins N° 1449
Presente

Ref.: Informa hecho esencial que indica.

De nuestra consideración,

De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 9 y Artículo 10 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores, así como lo señalado por la Norma de Carácter General N° 30 y demás normativa aplicable de vuestra Comisión, y debidamente facultada, comunico a usted con carácter de Hecho Esencial que:

El Directorio de la Sociedad en su Sesión celebrada el 22 de marzo de 2023, acordó convocar a Junta Ordinaria de Accionistas, para el día 26 de abril del presente año, a las 09:00 horas, con el objeto de tratar las materias propias de este tipo de Juntas.

Atendida la situación de emergencia sanitaria que aún vive el país, la junta de accionistas se celebrará por teleconferencia, a través de la plataforma Teams, lo que será informado oportunamente a los accionistas.

Han confirmado su asistencia a la Junta los accionistas que representan el 100% de las acciones emitidas con derecho a voto, por lo que no será necesario cumplir con las formalidades de citación.

Sin otro particular, saluda atentamente a usted,


Rocio Mansilla Fischer
Secretaria Abogada del Directorio
Eletrans S.A.



Valparaíso, 25 de octubre de 2023

HECHO ESENCIAL
Eletrans S.A.
Inscripción Registro de Valores N° 265

Señora
Solange Berstein Jáuregui
Presidenta
Comisión para el Mercado Financiero
Av. Libertador Bernardo O'Higgins N° 1449
Presente

Ref.: Informa hecho esencial que indica.

De nuestra consideración,

De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 9 y Artículo 10 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores, así como lo señalado por la Norma de Carácter General N° 30 y demás normativa aplicable de vuestra Comisión, y debidamente facultada, comunico a usted con carácter de Hecho Esencial que:

Con fecha 24 de octubre de 2023, a las 15:00 horas, se celebró auto convocada una Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Eletrans S.A., en la que se procedió a la renovación total del Directorio de la compañía. En este sentido, la Junta decidió designar a los siguientes señores como Directores: señor Yumeng Zhao, señor Lidong Ma, señor Qi Qu y señor Francisco Mualim Tietz.

Los Directores ejercerán sus funciones por un periodo de tres años.

Sin otro particular, saluda atentamente a usted,


Rocio Mansilla Fischer
Secretaria Abogada del Directorio
Eletrans S.A.





SÍNTESIS DE COMENTARIOS y Propositiones de Accionistas

No hay proposiciones adicionales de los accionistas.

DECLARACIÓN de Responsabilidad

En conformidad de las disposiciones legales vigentes, la Memoria Anual es suscrita por los Directores y el Gerente General de Eletrans S.A., declarando la veracidad de la información contenida en la presente.



Yumeng Zhao
 Presidente
 RUT: 27.556.589-K



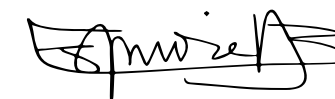
Lidong Ma
 Director
 RUT: 27.441.366-2



Qi Qu
 Director
 RUT: 27.441.385-9



Francisco Mualim Tietz
 Director
 RUT: 6.139.056-1



Bernardita Espinoza Valdivia
 Gerenta General
 RUT: 8.749.355-5



ESTADOS FINANCIEROS

ELETRANS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los años terminados
el 31 de diciembre 2023 y 2022

Eletrans S.A.



Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Sociedad Eletrans S.A.

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Sociedad Eletrans S.A. (la “Sociedad”) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección “Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros” del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de la Sociedad y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos – integridad financiera y operativa

Como se indica 1.1., estos estados financieros han sido preparados para mostrar la situación financiera individual de la Sociedad. Sin embargo, dado la integración financiera y operativa de la Sociedad con su matriz, Chilquinta Energía S.A. y empresas relacionadas, los presentes estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de dicha matriz.

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board. 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.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Al preparar los estados financieros, la Administración es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de la Sociedad para continuar como una empresa en marcha al menos por los doce meses a partir del cierre del periodo que se reporta, sin limitarse a dicho periodo.

Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría 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 Sociedad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias, que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de la Sociedad para continuar como una empresa en marcha por al menos doce meses a partir del cierre del periodo que se reporta, sin limitarse a dicho periodo.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Deloitte.

Marzo 19, 2024
Santiago, Chile

DocuSigned by:

4A1A3834C94A452...
Marcela Tapia Espinoza
RUT: 10.305.871-6
Socia

ELETRANS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
En miles de dólares - MUS\$

	Nota N°	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	17.112	21.040
Otros activos no financieros, corrientes	7	252	211
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto corrientes	5	6.743	9.934
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	6	1.190	336
Total activos corrientes		25.297	31.521
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	8	7	18
Propiedades, plantas y equipos, neto	11	152.613	152.523
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	10	14.519	14.519
Total activos no corrientes		167.139	167.060
TOTAL ACTIVOS		192.436	198.581

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ELETRANS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
En miles de dólares - MUS\$

	Nota N°	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	14	8.429	7.852
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12	9.129	12.227
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	6	3.570	2.828
Otras provisiones, corrientes		34	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	13	615	2.029
Total pasivos corrientes		21.777	24.936
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	14	132.158	140.325
Pasivos por impuestos diferidos, neto	9	11.941	8.481
Total pasivos no corrientes		144.099	148.806
Patrimonio:			
Capital emitido	18	13.031	13.031
Ganancias acumuladas	18	13.529	11.808
Total patrimonio		26.560	24.839
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		192.436	198.581

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ELETRANS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
En miles de dólares - MUS\$

	Nota N°	01.01.2023 31.12.2023 MUS\$	01.01.2022 31.12.2022 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	25.990	23.717
Costo de ventas	20	(5.409)	(5.235)
Ganancia bruta		20.581	18.482
Gastos de administración	21	(2.190)	(1.536)
Otras pérdidas	22	(308)	(2.233)
Otros ingresos	23	1.140	1.563
Ganancia de actividades operacionales		19.223	16.276
Costos financieros	24	(6.693)	(6.942)
Diferencias de cambio	24	430	32
Ganancia antes de impuestos		12.960	9.366
Gastos por impuestos a las ganancias	9	(3.460)	(2.529)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		9.500	6.837
Ganancia		9.500	6.837
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,24	0,18
Ganancia por acción diluida			
Ganancia diluida por acción básica en operaciones continuadas		0,24	0,18
Estado de resultado integral			
Ganancia		9.500	6.837
Otros resultados integrales		-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		9.500	6.837

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ELETRANS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
En miles de dólares - MUS\$

	Nota N°	01.01.2023 31.12.2023 MUS\$	01.01.2022 31.12.2022 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		35.334	25.059
Clases de pagos por actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(12.782)	(9.325)
Intereses pagados		(144)	-
Otras entredas (salidas) de efectivo		(1.306)	7.811
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación		21.102	23.545
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, plantas y equipos		-	5
Compra de propiedades, plantas y equipos	11	(4.256)	(80)
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de inversión		(4.256)	(75)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados	18	(6.981)	(9.009)
Pagos de préstamos	4	(7.852)	(7.252)
Intereses pagados	4	(6.036)	(6.336)
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiación		(20.869)	(22.597)
Incremento neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(4.023)	873
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		95	32
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(3.928)	905
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		21.040	20.135
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	17.112	21.040

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ELETRANS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
En miles de dólares - MUS\$

	Capital emitido MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Total patrimonio MUS\$
Patrimonio al comienzo del año 2023	13.031	11.808	24.839
Cambios en el patrimonio			
Resultado integral	-	9.500	9.500
Ganancia	-	9.500	9.500
Resultado integral	-	(6.981)	(6.981)
Dividendos pagados (Ver Nota 18)	-	(798)	(798)
Disminución por transferencias y otros cambios	-	1.721	1.721
Incremento en el patrimonio			
Patrimonio al 31.12.2023	13.031	13.529	26.560

	Capital emitido MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Total patrimonio MUS\$
Patrimonio al comienzo del año 2022	13.031	14.293	27.324
Cambios en el patrimonio			
Resultado integral	-	6.837	6.837
Resultado integral	-	6.837	6.837
Dividendos pagados (Ver Nota 18)	-	(9.009)	(9.009)
Disminución por transferencias y otros cambios	-	(313)	(313)
Decremento en el patrimonio	-	(2.485)	(2.485)
Patrimonio al 31.12.2022	13.031	11.808	24.839

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los años terminados
el 31 de diciembre 2023 y 2022

Eletrans S.A.

Eletrans S.A.

Notas a los estados financieros

<u>Índice</u>	<u>Página</u>
Contenido	
1. Información general y descripción del negocio	9
1.1. Identificación y objeto social	9
1.2. Inscripción en registros de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF)	9
1.3. Mercado en que participa la Compañía	9
1.4. Descripción del sector industrial eléctrico en Chile	10
1.5. Marco regulatorio	11
2. Bases de presentación de los estados financieros	13
2.1. Bases contables	13
2.2. Nuevos pronunciamientos contables	13
2.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	14
2.4. Reclasificaciones y cambios contables	14
3. Criterios contables aplicados	15
3.1 Bases de presentación	15
3.1.1. Moneda funcional y de presentación	15
3.1.2. Transacciones en moneda extranjera	15
3.1.3. Compensación de saldos y transacciones	15
3.2. Instrumentos financieros	15
3.2.1. Activos financieros	15
3.2.2. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio	24
3.3. Activos intangibles	27
3.3.1. Servidumbres	27
3.3.2. Programas informáticos	27
3.4. Propiedades, plantas y equipos	28
3.5. Impuesto a las ganancias	28
3.6. Política de medio ambiente	28
3.7. Provisiones	29
3.8. Reconocimiento de ingresos y gastos	29
3.9. Estado de flujo de efectivo	30
3.10. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	30
3.11. Ganancia por acción	30
3.12. Deterioro del valor de los activos	30
3.13. Arrendamientos	31
3.13.1 La Compañía como arrendatario	31
3.13.2 La Compañía como arrendador	33
4. Efectivo y equivalentes al efectivo	33
5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	34
6. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	37
7. Otros activos no financieros corrientes	40
8. Otros activos no financieros no corrientes	40
9. Activos y pasivos por impuestos	40
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía	43
11. Propiedades, plantas y equipos	44
12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	45
13. Otros pasivos no financieros corrientes	46
14. Pasivos financieros corrientes y no corrientes	46
15. Valor razonable de instrumentos financieros	48
16. Gestión de riesgo	49

16.1. Cambio de la regulación	50
16.2. Competencia relevante	51
16.3. Riesgo de mercado	51
16.4. Análisis de sensibilidad	52
17. Políticas de inversión y financiamiento	53
18. Patrimonio	53
a)Capital suscrito y pagado y número de acciones	53
b)Dividendos	53
c)Utilidad distribuible	53
d)Gestión de capital	54
e)Ganancias acumuladas	54
19. Ingresos de actividades ordinarias	54
20. Costo de ventas	55
21. Gastos de administración	55
22. Otras pérdidas	55
23. Otros ingresos	56
24. Costos financieros y diferencias de cambio	56
25. Depreciación, amortización y pérdida por deterioro	56
26. Contingencias y restricciones	56
26.1 Juicios y contingencias	57
27. Moneda	60
28. Cauciones obtenidas de terceros	61
29. Medio ambiente	61
30. Hechos relevantes	61
31. Hechos posteriores	61

1. Información general y descripción del negocio

1.1. Identificación y objeto social

Eletrans S.A., en adelante “la Compañía”, se constituyó por escritura pública de fecha 29 de junio de 2012, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial el 11 de julio de 2012, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 45.789, N°32.051, de fecha 6 de julio de 2012.

La Compañía tiene como objeto social exclusivo, la construcción, operación y mantenimiento de instalaciones de transmisión o transporte de energía eléctrica; la explotación, desarrollo y comercialización de sistemas eléctricos, de su propiedad o de terceros, destinados a la transmisión y transformación de energía eléctrica.

El domicilio social y las oficinas centrales de la Compañía se encuentran en Chile en Avenida Argentina N°1, Piso 6, Valparaíso teléfono 322452000.

Estos estados financieros han sido preparados para mostrar la situación financiera individual de la Sociedad. Sin embargo, dado la integración financiera y operativa de la Sociedad con su matriz, Chilquinta Energía S.A. y empresas relacionadas, los presentes estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de dicha matriz.

1.2. Inscripción en registros de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF)

Eletrans S.A., es una sociedad anónima cerrada, la cual se encuentra inscrita bajo el N°265 de fecha 7 de mayo de 2013 en el Registro Especial de Entidades Informantes ante la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), para dar cumplimiento al Artículo 197 del DFL N°4 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, y a lo dispuesto en las Bases de Licitación para la adjudicación de los derechos de explotación y ejecución de las obras nuevas contempladas en el Decreto Exento N°115 del año 2011 del Ministerio de Energía, quedando sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), bajo el ámbito de su competencia.

1.3. Mercado en que participa la Compañía

Eletrans S.A., participa en el mercado de empresas eléctricas de transmisión (transporte de energía) y en la actualidad opera las Líneas de Transmisión Cardones-Diego de Almagro y Ciruelos-Pichirrupulli, primer y segundo circuito. Éstas fueron adjudicadas en el primer proceso de licitación de los derechos de ejecución y explotación de los proyectos de las obras nuevas del plan de expansión del Sistema Interconectado Central, fijados mediante Decreto Exento N°115 del 2 de mayo de 2011, a saber:

- a) Nueva línea 2x220 kv Cardones-Diego de Almagro: Tendido del primer circuito y segundo circuito, en operación desde noviembre de 2015 y julio de 2016, respectivamente.

De las ampliaciones asignadas en esta línea:

- Seccionamiento del primer circuito en S/E Carrera-Pinto, entró en operación en agosto 2018.
- Normalización S/E Diego de Almagro, entró en operación el 18 de febrero de 2020.
- b) Nueva línea 2x220 kv Ciruelos-Pichirrupulli: Tendido del primer y segundo circuito, en operación desde septiembre y diciembre de 2017. Adicionalmente se ha adjudicado un proyecto de ampliación, SE Cerros de Huichahue, el que entró en operación el 27 de noviembre de 2020. En el año 2020, se asignó la obra de ampliación reactor en Subestación Nueva Pichirrupulli y en 2022 se le asignó un nuevo proyecto “ampliación en SE Nueva Pichirrupulli 220 kV” por US\$1.536.580,89.

De las ampliaciones asignadas en esta línea:

- Reactor Nueva SE Pichirrupulli, actualmente se terminó el desarrollo de la Ingeniería.
- Ampliación en SE Nueva Pichirrupulli, el proyecto se encuentra en etapa de ingeniería y tramitación medioambiental

Cabe señalar que, respecto a los dos proyectos mencionados anteriormente, los ingresos serán remunerados a partir del denominado “Valor Anual de la Transmisión por Tramo” (VATT), calculado a partir de la “Anualidad del Valor de Inversión” (AVI), más los “Costos de Operación, Mantenimiento y Administración” (COMA) para cada uno de los tramos adjudicados. Estos valores son fijos durante los 20 años siguientes a la entrada en operación de las Líneas, para posteriormente ser sometidos a los “Estudios de Transmisión Troncal” (ETT) habituales. Para el caso de las ampliaciones de los circuitos seccionamiento Carrera Pinto, normalización Diego de Almagro y Cerros de Huichahue, su proceso tarifario es cada 4 años.

1.4. Descripción del sector industrial eléctrico en Chile

El sector eléctrico chileno contempla las actividades de generación, transporte y distribución de energía eléctrica, las que son desarrolladas por el sector privado, cumpliendo el Estado una función de planificación, reguladora y fiscalizadora. Lo anterior se traduce en que las empresas tienen capacidad de decisión respecto de la comercialización de sus servicios y la operación de sus instalaciones, siendo, por tanto, responsables de la calidad del servicio otorgado en cada segmento, según lo estipule el marco regulatorio del sector.

En sistemas con una capacidad instalada igual o superior a 200 MW, los actores del sector eléctrico operan coordinadamente, y dicha coordinación está a cargo del Coordinador Eléctrico Nacional, el que tiene las siguientes funciones:

- Preservar la seguridad del servicio en el sistema eléctrico;
- Garantizar la operación más económica para el conjunto de las instalaciones del sistema eléctrico;
- Garantizar el acceso abierto a todos los sistemas de transmisión, en conformidad con la ley.

El Sistema Eléctrico Nacional une a Chile desde Arica hasta Chiloé. Nace el 21 de noviembre de 2017, en el momento en que los sistemas del norte grande y del centro sur del país, se unifican. Está conformado por el conjunto de instalaciones de centrales eléctricas generadoras, líneas de transporte, subestaciones eléctricas y líneas de distribución, interconectadas entre sí, que permite generar, transportar y distribuir energía eléctrica, cuya capacidad instalada de generación sea igual o superior a 200 megawatts.

Sistemas de Transmisión

Los sistemas de transmisión se clasifican en tres grupos: Transmisión nacional, Transmisión zonal y Transmisión dedicada, siendo los dos primeros de acceso abierto y con tarifas reguladas. En el caso de la Transmisión dedicada, existen instalaciones con acceso abierto e instalaciones que no tienen esta característica, y los cargos por transporte se rigen por contratos privados entre las partes.

La información para definir los peajes es pública en todos los casos. El sistema de cobro de las empresas transmisoras constituye un peaje cargado a las empresas de generación y a los usuarios finales. Este peaje permite a las compañías propietarias de las instalaciones de transmisión recuperar y remunerar sus inversiones en activos de transmisión y recaudar los costos asociados a la operación de dichos activos. El peaje puede ser regulado por la Autoridad Regulatoria o determinado en Licitaciones Públicas, o por contratos privados.

1.5. Marco regulatorio

Aspectos generales

La industria eléctrica nacional se encuentra regulada desde 1982, principalmente por el Decreto con Fuerza de Ley N°1/82, que contiene la Ley General Sobre Servicios Eléctricos (LGSE), y la reglamentación orgánica de dicha Ley, contenida en el Decreto Supremo N°327/97.

A las modificaciones a la Ley, es decir Ley Corta I y Ley Corta II, que tuvieron un positivo impacto en el sector incentivando la inversión y regulando el proceso de obtención de contratos de compra de energía por parte de las distribuidoras para satisfacer el consumo, se han agregado otras modificaciones en diversas materias.

A continuación, se describen las normas más importantes emitidas:

Ley Tokman

En septiembre de 2007, se publica la Ley N°20.220 que perfecciona el marco legal vigente con el objeto de resguardar la seguridad del suministro a los clientes regulados y la suficiencia de los sistemas eléctricos, ante el término anticipado de contratos de suministro o la quiebra de una empresa generadora, transmisora o distribuidora.

Ley de Concesiones

Durante octubre de 2013 se publicó la Ley N°20.701, que modifica una serie de procesos administrativos de forma de hacer más expedito la obtención de concesiones.

Ley de Licitación ERNC

También durante octubre de 2013 fue promulgada la Ley N°20.698 que modifica la Ley N°20.257, que propicia la ampliación de la matriz energética, mediante fuentes de ERNC, y la obligación de generar mediante estas fuentes en un porcentaje que se encuentre dentro del rango de 15% a 20% al año 2025.

Ley para la Interconexión de Sistemas Eléctricos

Durante febrero de 2014 se publicó la Ley N° 20.726, que modifica la LGSE, con el fin de promover la interconexión de sistemas eléctricos independientes.

Ley de Transmisión

El 20 de julio de 2016 se aprobó la nueva Ley de Transmisión (Ley N°20.936) que establece un Nuevo Sistema de Transmisión Eléctrica y crea un Organismo Coordinador Independiente del Sistema Eléctrico Nacional. Los principales cambios establecidos por esta Ley son:

- a) Definición funcional de la transmisión: forman parte de la transmisión todas aquellas instalaciones que no estén destinadas a distribución, con independencia de su nivel de tensión.
- b) Remuneración: será a través de cargos únicos que asegurarán la recuperación de la inversión, independiente de la demanda. Así, se elimina la actual volatilidad ante variaciones del consumo eléctrico.
- c) Planificación centralizada para los sistemas de transmisión nacional, de polos de desarrollo, zonal y dedicados utilizados por distribuidoras para el suministro de clientes regulados. La Comisión realizará anualmente el proceso, con un horizonte de al menos 20 años. A partir de los resultados del proceso, el Ministerio de Energía fijará las obras de ampliación que deban iniciar su proceso de licitación en los próximos doce meses.

- d) Acceso abierto total a instalaciones de los sistemas de transmisión del sistema eléctrico, pudiendo ser utilizadas por terceros bajo condiciones técnicas y económicas no discriminatorias entre todos los usuarios, a través del pago de la remuneración del sistema de transmisión que corresponda.
- e) Cambio en las tasas de descuento utilizadas para remunerar los costos de las instalaciones desde una tasa fija real anual de 10% antes de impuestos a una tasa que considere el riesgo sistemático de las actividades propias de las empresas en relación al mercado, la tasa libre de riesgo y el premio por riesgo de mercado, con un piso de 7% real después de impuestos.
- f) Estudios de Franjas: el Estado podrá establecer que determinados proyectos de obras nuevas puedan utilizar este mecanismo, el cual consiste en entregar al adjudicado una franja preliminar con la aprobación del Consejo de Ministros para la Sustentabilidad, debiendo el adjudicado desarrollar el trazado específico dentro de la franja preliminar y obtener la RCA correspondiente del proyecto. Posteriormente se imponen las servidumbres por decreto, por razones de utilidad pública. Respecto a la negociación y pago de servidumbres, se mantienen los mismos mecanismos actuales.

Adicionalmente, esta Ley incluyó una extensión del plazo de vigencia del Decreto de Subtransmisión (DS 14-2012) y Troncal (DS 61-2011), desde el año 2015 hasta el 31 de diciembre de 2017.

Organismos reguladores, fiscalizadores y coordinadores

La industria eléctrica nacional está regulada fundamentalmente por organismos estatales, dentro de los que destacan la CNE, el Ministerio de Energía y la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, cuyas funciones corresponden a labores de tipo fiscalizadora, reguladora y coordinadora.

- a) **Comisión Nacional de Energía (“CNE”)**: Se encarga fundamentalmente del buen funcionamiento y desarrollo del sector energético nacional. Específicamente, la CNE es responsable de diseñar las normas del sector y del cálculo de las tarifas. Adicionalmente, actúa como ente técnico e informa al Panel de Expertos cuando se presentan divergencias entre los miembros del CDEC o cuando se presentan diferencias en los procesos de fijación de precios, entre otras materias.
- b) **Superintendencia de Electricidad y Combustibles (“SEC”)**: Organismo descentralizado, encargado de fiscalizar y vigilar el cumplimiento de las leyes, reglamentos y normas técnicas relativas a generación, producción, almacenamiento, transporte y distribución de combustibles líquidos, gas y electricidad. Adicionalmente, es quien otorga concesiones provisionales y verifica la calidad de los servicios prestados.
- c) **Ministerio de Energía**: Institución creada el año 2010, a cargo de fijar los precios de nudo, peajes de transmisión nacional y zonal, y tarifas de distribución. Además, otorga las concesiones definitivas, previo informe de la SEC. El objetivo general del Ministerio de Energía es elaborar y coordinar los planes, políticas y normas para el buen funcionamiento y desarrollo del sector, velar por su cumplimiento y asesorar al Gobierno en todas aquellas materias relacionadas con la energía.
- d) **Coordinador Eléctrico Nacional (“CEN”)**: organismo técnico e independiente, encargado de la coordinación de la operación del conjunto de instalaciones del Sistema Eléctrico Nacional que operen interconectadas entre sí.

2. Bases de presentación de los estados financieros

2.1. Bases contables

Los presentes estados financieros, se presentan en miles de dólares estadounidenses (MUS\$) y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Eletrans S.A. y preparados, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de acuerdo a lo señalado en Nota 3.1., letra b), y aprobados por su Directorio en su sesión celebrada con fecha 19 de marzo de 2024, quienes además autorizan su publicación. Los asistentes a la sesión mencionada fueron los Directores señores Zhao Yumeng, Qu Qi, y don Francisco Mualim Tietz.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Eletrans S.A. al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

2.2. Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Revelación de Políticas Contables (enmiendas a NIC 1 y NIIF - Declaración Práctica 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de Estimaciones Contables (enmiendas a NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una Sola Transacción (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Reforma Tributaria Internacional – Reglas Modelo Pilar Dos (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas normas y enmiendas a NIIF que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024.
Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (enmiendas a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024.
Pasivos no corrientes con convenios de deuda (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024.
Acuerdos de Financiación de Proveedores (enmiendas a NIC 7 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024.
Falta de Intercambiabilidad (enmiendas a NIC 21)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2025.
Modificaciones a las normas de sostenibilidad (SASB) para mejorar su aplicabilidad internacional	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2025.

Respecto a la aplicación de NIIF 17, y de estas Enmiendas no tuvo efectos en los montos reportados en estos estados financieros.

En opinión de la Administración, se anticipa que la aplicación de las enmiendas indicadas, podrían tener un impacto en los estados financieros en años futuros, en la medida que se originen tales transacciones.

2.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios, de acuerdo a lo señalado en Nota 3.

En su preparación, se han efectuado algunas estimaciones y supuestos por parte de la Administración, las cuales son complementadas por los antecedentes proporcionados por la experiencia histórica de las transacciones a la fecha en que son preparados los estados financieros. De existir algún cambio en ellas a futuro, producto de la revisión de alguna de éstas, su efecto será aplicado a partir de esa fecha en adelante, reconociendo los efectos del cambio de la estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

Estas estimaciones y supuestos se refieren básicamente a:

- ✓ La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles de vida útil finita.
- ✓ Servicios de transmisión suministrados y no facturados.
- ✓ Los resultados fiscales de la Compañía, que se declararán ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, y que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros.
- ✓ Deterioro de los activos.
- ✓ Litigios y contingencias.
- ✓ La Administración ha evaluado las principales obligaciones por desempeño en cada una de las principales líneas de ingresos, concluyendo que éstas se encuentran adecuadamente definidas de acuerdo a lo indicado en Nota 3.8.
- ✓ La Compañía no tiene fuentes clave de estimación de incertidumbre relacionada con ingresos de contratos con clientes.
- ✓ Identificación de si un contrato (o parte de un contrato) incluye un arrendamiento.
- ✓ Determinar si es razonablemente cierto que una opción de extensión o terminación será ejercida.
- ✓ Clasificación de acuerdos por arrendamiento (cuando la entidad es un arrendador).
- ✓ Estimación del plazo del arrendamiento.
- ✓ Determinación de la tasa apropiada para descontar los pagos por arrendamiento.
- ✓ Evaluación de si un activo por derecho a uso está deteriorado.

2.4. Reclasificaciones y cambios contables

- a) **Reclasificaciones:** La Compañía ha efectuado cambios y reclasificaciones en las notas explicativas a los Estados Financieros con el propósito de optimizar la revelación de información relevante a los usuarios de los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- b) **Cambios Contables:** La Compañía no ha efectuado cambios contables a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, con respecto al informe emitido el año anterior.

3. Criterios contables aplicados

3.1 Bases de presentación

- a) Períodos cubiertos - Los presentes estados financieros de Eletrans S.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los estados de cambios en el patrimonio neto, de resultados integrales y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.
- b) Bases de preparación – Los estados financieros de Eletrans S.A. al 31 de diciembre de 2023 y 2022, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

3.1.1. Moneda funcional y de presentación

La Compañía ha determinado que su moneda funcional es el Dólar Estadounidense, considerando para ello el entorno económico principal en el cual desarrolla sus actividades. Para propósitos de los estados financieros la moneda de presentación es el Dólar Estadounidense.

3.1.2. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones que realiza la Compañía en una moneda distinta a la de su moneda funcional, se registran a los tipos de cambios vigentes en el momento de la transacción. Durante el año, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra vigente a la fecha de cobro o pago, se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados integrales.

Asimismo, al cierre de cada año, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar en una moneda distinta de la moneda funcional de la Compañía, se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valorización producidas se registran como diferencias de cambio en los estados de resultados integrales.

3.1.3. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general, en los estados financieros no se compensan ni los activos ni los pasivos, ni los ingresos ni los gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

3.2. Instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son reconocidos inmediatamente en resultados.

3.2.1. Activos financieros

Se clasifican bajo este rubro los préstamos y cuentas por cobrar, que corresponden a activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros. Estos instrumentos se incluyen en activos corrientes, salvo si su vencimiento es superior a 12 meses, en cuyo caso se incluyen como no corrientes. En esta categoría se encuentran los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.

Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones, son posteriormente medidos a costo amortizado:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores, son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante, lo anterior, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Costo amortizado y método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del año correspondiente.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial. Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia, descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

El ingreso por intereses se reconoce usando el método del interés efectivo para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que se han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio. Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero, desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio.

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales por función y se incluye en la línea “Ingresos financieros”.

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI)

Estos instrumentos financieros son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo, son reconocidos en resultados.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros, son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía no presenta este tipo de activos.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es

mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Compañía tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en la línea “Ingresos financieros” en el estado de resultados integrales por función.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta este tipo de activos.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial, designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados, en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida en la línea “Ingresos financieros” en el estado de resultados integrales por función.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta este tipo de activos.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio

El valor en libros de los activos financieros que están denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Específicamente:

- Para activos financieros medidos a costo amortizado que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “Diferencias de cambio”;
- Para activos financieros medidos a VRCCORI que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento financiero se reconocerán en resultados en la línea “Diferencias de cambio”. Otras diferencias de cambio son reconocidas en otro resultado integral en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”;
- Para activos financieros medidos a VRCCR que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “Diferencias de cambio”; y
- Para instrumentos de patrimonio medidos a VRCCORI, las diferencias de cambio son reconocidas en otros resultados integrales en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar por arrendamientos, importes adeudados por clientes bajo contratos en construcción, así como también compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

La Compañía siempre reconoce pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, importes adeudados de clientes bajo contratos de construcción y cuentas por cobrar por arrendamientos. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas basadas en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así también de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado, y se ajusta por estimaciones prospectivas.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, el riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses, representan la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses siguientes de la fecha de reporte.

Aumento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte, con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que sea razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relacionen con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si: (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento; (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de “grado de inversión”, de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la fecha en que la Compañía pasa a ser una parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor. Al evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial de un compromiso de préstamo, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento del préstamo con el que se relaciona el compromiso de préstamo. Para contratos de garantía financiera, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incumpla el contrato.

La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los modifica, según sea apropiado, para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes que el importe pase a estar moroso.

Definición de incumplimiento

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables:

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 180 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio, cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b) Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c) El prestamista del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d) Se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e) La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de quiebra, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos, se procederá al castigo cada vez que se requiera, y de acuerdo a las políticas establecidas por la Compañía en relación a los servicios que se encuentran impagos, ajustados por estimación de deterioro y que previamente se hayan agotado todos los medios prudenciales de cobro. Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte. Para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para cuentas por cobrar por arrendamiento, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados al medir la cuenta por cobrar por arrendamiento, en conformidad con NIIF 16 *Arrendamientos*.

Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre, menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía, si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo.

Cuando las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo se miden sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar por arrendamiento e importes adeudados de clientes en contratos de construcción de la Compañía, son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;

- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio.

Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuentas de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados. Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” es reclasificada a resultados. En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Compañía ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados retenidos.

Juicios contables críticos y fuentes clave de estimación de incertidumbre

Los juicios críticos requeridos utilizados por la Compañía en la aplicación de NIIF 9 son los siguientes:

- Clasificación de activos financieros: la evaluación del modelo de negocio dentro del cual los activos son mantenidos y la evaluación de si las condiciones contractuales del activo financiero son solamente pagos del principal e intereses sobre el capital adeudado.

- Deterioro: La evaluación de si el riesgo crediticio sobre los activos financieros y otras partidas dentro del alcance de deterioro de NIIF 9 se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, para determinar si deberían ser reconocidas pérdidas crediticias esperadas por los próximos doce meses o pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo.
- Contabilidad de cobertura: La evaluación prospectiva de la eficacia de la cobertura.

Las estimaciones clave utilizadas por la Compañía en la aplicación de NIIF 9 son los siguientes:

- Deterioro: El uso de información prospectiva (*‘forward-looking’*) y supuestos acerca de la probabilidad de incumplimiento y tasas de pérdidas esperadas.
- Determinación del cambio en el valor razonable de pasivos financieros designados a VRCCR que es atribuible al cambio en el riesgo crediticio de ese pasivo financiero.

3.2.2. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Se clasifican bajo este rubro los préstamos y cuentas por pagar, que corresponden a pasivos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Estos instrumentos se incluyen en pasivos corrientes, salvo si su vencimiento es superior a 12 meses, en cuyo caso se incluyen como no corrientes. En esta categoría se encuentran las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Compañía se reconocen y se deducen directamente en patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio de la Compañía.

Instrumentos compuestos

Los elementos de los instrumentos compuestos (bonos convertibles) se clasifican de manera separada como pasivos financieros y patrimonio, de acuerdo con la sustancia de los acuerdos contractuales y las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de patrimonio. Una opción de conversión que será liquidada por el intercambio de un importe fijo de efectivo u otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio de la Compañía es un instrumento de patrimonio.

A la fecha de emisión, el valor razonable del componente de pasivo se estima utilizando la tasa de interés de mercado para instrumentos no convertibles similares. Este importe se registra como un pasivo sobre una base de costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo hasta extinguirse tras la conversión o en la fecha de vencimiento del instrumento.

Una opción de conversión clasificada como patrimonio se determina deduciendo el importe del componente de pasivo del valor razonable de la totalidad del instrumento compuesto. Esta se reconoce y se incluye en patrimonio, neto de los efectos de impuesto a las ganancias, y no se revalúa posteriormente. Además, la opción de conversión clasificada como patrimonio permanecerá en patrimonio hasta que sea ejercida, en cuyo caso, el saldo reconocido en patrimonio se transfiere a prima de emisión. Cuando la opción de conversión permanece sin ser ejercida en la fecha de vencimiento del bono convertible, el saldo reconocido en patrimonio no se transfiere a resultados retenidos. No se reconoce una ganancia o pérdida en resultados cuando se convierte ni cuando vence la opción de conversión.

Los costos de transacción relacionados con la emisión de los bonos convertibles, se asignan a los componentes de pasivo y de patrimonio en proporción a la distribución de los importes brutos. Los costos de transacción relacionados con el componente de patrimonio se reconocen directamente en patrimonio. Los costos de transacción relacionados con el componente de pasivo se incluyen en el valor en libros del componente de pasivo y se amortizan durante la vida de los bonos convertibles, utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Sin embargo, los pasivos financieros que se originan cuando una transferencia de un activo financiero no califica para darlo de baja o cuando aplica el enfoque de involucramiento continuo, los contratos de garantía financiera emitidos por la Compañía y compromisos emitidos por la Compañía para otorgar un préstamo a una tasa de interés por debajo del mercado son medidos en conformidad con las políticas contables específicas establecidas más adelante.

Pasivos financieros medidos a VRCCR

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica NIIF 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios, puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o

- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados integrales por función, en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la línea de 'Ingresos/costos financieros' en el estado de resultados integrales por función.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo, se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados. En su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a VRCCR, se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negociar; o (3) designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del año correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento), durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Contratos de garantía financiera

Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor la pérdida en la que incurre, cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera emitidos por la Compañía son inicialmente medidos a valor razonable y, si no es designado a VRCCR y no se origina de la transferencia de un activo financiero, son posteriormente medidos al importe mayor entre:

- El importe determinado de la corrección de valor por pérdidas de acuerdo con NIIF 9; y
- El importe reconocido inicialmente menos, cuando sea apropiado, el importe acumulado de ingresos reconocidos de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos.

Compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la de mercado

Los compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la de mercado son inicialmente medidos a su valor razonable y, si no son designados a VRCCR, son posteriormente medidos al importe mayor entre:

- El importe determinado de la corrección de valor por pérdidas de acuerdo con NIIF 9; y
- El importe reconocido inicialmente menos, cuando sea apropiado, el importe acumulado de ingresos reconocidos de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio

Para pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y son medidos a costo amortizado al cierre de cada año de reporte, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se determinan sobre la base del costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias o pérdidas por diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “Diferencias de cambio”, para pasivos financieros que no formen parte de una designada relación de cobertura.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada año de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, en resultados.

3.3. Activos intangibles

3.3.1. Servidumbres

Los derechos de servidumbre se presentan a su costo de adquisición. La explotación de dichos derechos no tiene vida útil definida, ya que en los contratos de compra no se establece fecha de vencimiento, por lo cual no están afectos a amortización. Estos activos se someten a pruebas por deterioro de valor anualmente. Las servidumbres de la Compañía no están afectas a ningún tipo de restricción.

3.3.2. Programas informáticos

Son reconocidos inicialmente a su valor de costo de adquisición, determinándose su vida útil en función del uso esperado del activo y de los beneficios económicos o la generación de flujos, procediéndose a su amortización de manera sistemática durante sus vidas útiles estimadas. Posteriormente a su reconocimiento inicial, los programas informáticos son medidos al costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas que haya experimentado, en caso de existir.

Los gastos relacionados con el desarrollo interno o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurre en ellos.

3.4. Propiedades, plantas y equipos

La Compañía ha determinado que las propiedades, plantas y equipos se valorizan a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, en caso de existir. Adicionalmente al costo pagado por la adquisición de cada elemento, se incluyen, en su caso, los siguientes conceptos:

- El costo de las construcciones en curso, que incluye aquellos costos directos e indirectos que son atribuibles directamente a ellos durante el período de construcción.
- 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, como, por ejemplo, instalaciones de transmisión. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento del bien en construcción.
- Las construcciones en curso se traspasan a activos en explotación, cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.
- Todos los costos que contribuyen a una mejora de la productividad o ampliación de la vida útil de un bien, son capitalizados, mientras que los gastos periódicos asociados a su mantención, se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.
- Anualmente es reconocido un cargo a resultados por la depreciación de los bienes de propiedades, plantas y equipos, el que es determinado de forma lineal distribuyendo el costo de sus elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada. La vida útil estimada se revisa periódicamente y si procede se ajusta en forma prospectiva.
- Las pérdidas de valor por deterioro serán reconocidas en resultado en el caso de aquellos bienes que muestren dicha evidencia, previa aplicación de pruebas de deterioro.

3.5. Impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del año, se determina como la suma del impuesto corriente, y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del año, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones, según sea el caso.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen, únicamente, cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

3.6. Política de medio ambiente

La Compañía, de acuerdo a su calidad de participante del negocio eléctrico en el país, adhiere a los principios del desarrollo sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente, la seguridad y la salud de sus colaboradores como principios claves para lograr el éxito de sus operaciones.

3.7. Provisiones

Las provisiones corresponden a obligaciones presentes legales o asumidas, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La Compañía no registra activos ni pasivos contingentes, salvo aquellos que deriven de los contratos de carácter oneroso, los cuales se registran como provisión y son revisados a la fecha de cada estado de situación financiera, para ajustarlos de forma tal que reflejen la mejor estimación de operación.

3.8. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos provenientes de las operaciones de la Compañía, se registran sobre base devengada.

La Compañía reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Venta peajes troncal terceros
- Venta ingresos tarifarios energía

El ingreso es medido basado en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente y excluye importes cobrados a nombre de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

La Compañía realizó el análisis de los contratos de acuerdo a lo establecido en NIIF 15.

- (i) Identificación del contrato
- (ii) Identificar obligaciones de desempeño
- (iii) Determinar el precio de la transacción
- (iv) Asignar el precio
- (v) Reconocer el ingreso

Venta de peajes troncal a terceros

En este ítem se presenta el monto total facturado a clientes por concepto de peajes por el uso de las líneas de transmisión de la Compañía. Estos ingresos se registran de manera devengada al momento de la prestación del servicio.

Venta de ingresos tarifarios de energía

Son los ingresos cobrados a los clientes provenientes de la diferencia entre las inyecciones y retiros de energía del tramo. Estos ingresos se registran de manera devengada al momento de la prestación del servicio.

3.9. Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el año, determinados por el método directo.

La Compañía considera equivalentes al efectivo aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo, con vencimiento original de hasta noventa días y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto y los pasivos de carácter financiero.

3.10. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

En el caso de que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

3.11. Ganancia por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia neta del año atribuible a la Compañía y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho año, sin incluir el número medio de acciones de la Compañía en poder de ella, si en alguna ocasión fuere el caso.

Durante los años 2023 y 2022, la Compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente de la ganancia básica por acción.

3.12. Deterioro del valor de los activos

A lo largo del año, y fundamentalmente a la fecha del cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal, el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

Independientemente de lo señalado en el párrafo anterior, en el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado plusvalías o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada año.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y su valor en uso. Al evaluar este último valor, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleje las tasaciones de mercado vigentes del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo, para los cuales se consideran los flujos propios del activo.

3.13. Arrendamientos

3.13.1 La Compañía como arrendatario

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de valor bajo (menores a US\$50.000). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Compañía utiliza la tasa incremental por préstamos.

La tasa se define como la tasa de interés que un arrendatario tendría que pagar por pedir prestado por un plazo similar, y con un colateral similar, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar.

La Compañía utiliza la tasa incremental por préstamos para el pasivo por arrendamiento al momento de medir el valor presente de los pagos por arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- Pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro “Otros pasivos financieros” de los estados de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Compañía remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho a uso respectivo) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

La Compañía no realizó ninguno de tales cambios durante los años presentados.

Los activos por derecho a uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Compañía incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho a uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho a uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho a uso refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho a uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento. Los activos por derecho a uso son representados dentro del rubro “Propiedades, plantas y equipos”.

La Compañía aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho a uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de “Propiedades, plantas y equipos”.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho a uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el año en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro “Otros gastos” en los estados de resultados integrales por función.

Cómo una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Compañía no ha utilizado esta solución práctica.

3.13.2 La Compañía como arrendador

Los arrendamientos en los cuales la Compañía son unos arrendadores son clasificados como arrendamientos financieros u operacionales. Cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato es clasificado como un arrendamiento financiero. Todos los otros arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Cuando la Compañía es un arrendador, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento es clasificado como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho a uso que se origina del arrendamiento principal.

El ingreso por arrendamiento de arrendamientos operativos se reconoce sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y acuerdo de un arrendamiento operativo son agregados al importe en libros del activo arrendado y reconocidos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los importes por cobrar a los arrendatarios bajo arrendamientos financieros son reconocidos como cuentas por cobrar al importe de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos. El ingreso por arrendamientos financieros es asignado a los períodos contables de manera tal de reflejar una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta pendiente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Compañía aplica NIIF 15 para asignar la contraprestación bajo el contrato a cada componente.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Saldos en bancos (1)	17.112	21.038
Fondos de administración	-	2
Total efectivo y equivalentes al efectivo	17.112	21.040

- (1) De acuerdo a lo establecido en el “Accounts Agreement” de fecha 10 de enero de 2018, referido al proceso de emisión de bonos, se establece, en la sección 2.2 del mismo, que la Compañía deberá mantener cuentas corrientes bancarias separadas para los fines referidos a la operatoria de los flujos asociados al proceso del bono, tanto referido a los flujos de ingreso como de salida. La Administración considera que esta condición, no genera restricción en el uso de los fondos mantenidos en las cuentas corrientes, por lo que su clasificación como efectivo y equivalentes al efectivo, según lo establece NIC 7, es adecuado para la presentación de estos saldos en el estado de situación financiera. La Administración considera que esta condición, no genera restricción en el uso de los fondos mantenidos en las cuentas corrientes, por lo que su clasificación como efectivo y equivalentes al efectivo, según lo establece NIC 7, es adecuado para la presentación de estos saldos en el estado de situación financiera.

b) El detalle por tipo de moneda al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Moneda	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Monto del efectivo y equivalentes de efectivo	Pesos	1.582	2.424
Monto del efectivo y equivalentes de efectivo	Dólares	15.530	18.616
Total efectivo y equivalentes al efectivo		17.112	21.040

La Compañía no ha realizado transacciones de inversión o financiamiento que no requieran el uso de efectivo o equivalentes al efectivo.

c) La reconciliación de los cambios en pasivos clasificados como actividades de financiamiento en el Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

31 de diciembre de 2023

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01/01/2023 (1) MUS\$	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 31/12/2023 (1) MUS\$
		Provenientes MUS\$	Utilizados MUS\$	Total MUS\$	Adquisición de filiales MUS\$	Ventas de filiales MUS\$	Cambios en valor razonable MUS\$	Diferencias de cambio MUS\$	Nuevos arrendamientos financieros MUS\$	Otros cambios (2) MUS\$	
Bono emitido	148.177	-	(13.888)	(13.888)	-	-	-	-	-	6.298	140.587
Dividendos por pagar a accionistas mayoritarios	2.051	-	(6.981)	(6.981)	-	-	-	-	-	7.780	2.850
Préstamos de empresas relacionadas	777	-	-	-	-	-	-	-	-	(57)	720
Total	151.005	-	(20.869)	(20.869)	-	-	-	-	-	14.021	144.157

- (1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente.
(2) Corresponde a devengamiento de intereses.

31 de diciembre de 2022

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01/01/2022 (1) MUS\$	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 31/12/2022 (1) MUS\$
		Provenientes MUS\$	Utilizados MUS\$	Total MUS\$	Adquisición de filiales MUS\$	Ventas de filiales MUS\$	Cambios en valor razonable MUS\$	Diferencias de cambio MUS\$	Nuevos arrendamientos financieros MUS\$	Otros cambios (2) MUS\$	
Bono emitido	155.161	-	(13.588)	(13.588)	-	-	-	-	-	6.604	148.177
Dividendos por pagar a accionistas mayoritarios	1.739	-	(9.009)	(9.009)	-	-	-	-	-	9.321	2.051
Préstamos de empresas relacionadas	1.180	-	-	-	-	-	-	-	-	(403)	777
Total	158.080	-	(22.597)	(22.597)	-	-	-	-	-	15.522	151.005

- (1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente.
(2) Corresponde a devengamiento de intereses.

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están denominados en dólares estadounidenses. Los saldos incluidos en estos rubros, en general, no devengan intereses, salvo aquellas cuentas por cobrar que generan un interés explícito por retraso en el pago. No existen restricciones a la disposición de este tipo de cuentas por cobrar de monto significativo.

No existe ningún cliente que individualmente mantenga saldos significativos en relación a las ventas o cuentas por cobrar totales de la Compañía.

El saldo de este rubro corresponde a ingresos provenientes de facturaciones por peajes de transmisión e ingresos tarifarios de energía.

El detalle de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

a) La composición del rubro a valor neto corriente al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Deudores comerciales, neto, corriente	6.743	9.934
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	6.743	9.934

b) La composición del rubro a valor bruto corriente al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Deudores comerciales, bruto, corriente	6.751	9.941
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	6.751	9.941

c) El detalle de los deudores comerciales a valor neto corriente al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Cuentas por cobrar peajes troncales	6.751	9.941
Estimación incobrables por peajes troncales	(8)	(7)
Total deudores comerciales, neto, corriente	6.743	9.934

Dentro de las cuentas por cobrar peajes troncales al 31 de diciembre de 2023, se encuentran registradas provisiones por MUS\$6.449 (MUS\$8.390 al 31 de diciembre de 2022) correspondientes al congelamiento de los cargos de transmisión establecidos por la Comisión Nacional de Energía y que serán cobrados a los clientes finales durante el año siguiente (Ver Nota 16.1).

d) El análisis de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Deudores con antigüedad menor a 30 días	6.707	9.914
Deudores con antigüedad entre 30 y 60 días	8	10
Deudores con antigüedad entre 60 y 90 días	15	3
Deudores con antigüedad entre 90 y 120 días	7	1
Deudores con antigüedad entre 150 y 180 días	1	2
Deudores con antigüedad mayor a 270 días	5	4
Totales	6.743	9.934

e) El movimiento en la estimación de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Saldo inicial	(7)	(17)
Disminución (aumentos) del año	(1)	10
Saldo final	(8)	(7)

f) La desagregación de los ingresos ordinarios y la composición de los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y de la estimación de deterioro de los mismos, de acuerdo a la NIIF 15, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

31 de diciembre de 2023

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	Ingreso actividades ordinarias MUS\$	Otros ingresos MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2023			9.941
Resultado	25.990	832	26.822
Activos / Pasivos (IVA, Provisiones)	5.322	-	5.322
Recaudación	(34.502)	(832)	(35.334)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023			6.751

Estimación deterioro de valor

	Peajes Troncales MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	(7)	(7)
Efecto estimación incobrables en resultado del año	(1)	(1)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	(8)	(8)

31 de diciembre de 2022

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	Ingreso actividades ordinarias MUS\$	Otros ingresos MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2022			5.135
Resultado	23.717	1.563	25.280
Activos / Pasivos (IVA, Provisiones)	4.585	-	4.585
Recaudación	(23.496)	(1.563)	(25.059)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022			9.941

Estimación deterioro de valor

	Peajes Troncales MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	(17)	(17)
Efecto estimación incobrables en resultado del año	10	10
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	(7)	(7)

g) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la información referida a la cartera de clientes no repactada y repactada, es la siguiente:

Tramos de antigüedad	31.12.2023						31.12.2022					
	N° de clientes no repactados	Cartera no repactada bruta MUS\$	N° de clientes repactados	Cartera repactada bruta MUS\$	N° total de clientes	Total cartera bruta MUS\$	N° de clientes no repactados	Cartera no repactada bruta MUS\$	N° de clientes repactados	Cartera repactada bruta MUS\$	N° total de clientes	Total cartera bruta MUS\$
Deudores con antigüedad menor a 30 días	125	6.715	-	-	125	6.715	126	9.921	-	-	126	9.921
Deudores con antigüedad entre 30 y 60 días	112	8	-	-	112	8	13	10	-	-	13	10
Deudores con antigüedad entre 60 y 90 días	17	15	-	-	17	15	6	3	-	-	6	3
Deudores con antigüedad entre 90 y 120 días	5	7	-	-	5	7	6	1	-	-	6	1
Deudores con antigüedad entre 120 y 180 días	3	1	-	-	3	1	23	2	-	-	23	2
Deudores con antigüedad mayor a 270 días	47	5	-	-	47	5	-	4	-	-	-	4
Total	309	6.751	-	-	309	6.751	174	9.941	-	-	174	9.941

La cartera de clientes está compuesta por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad).

6. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Compañía está organizada de acuerdo con una estructura operacional y administrativa corporativa, de manera que gran parte de la gestión de Eletrans S.A. se realiza en forma centralizada. De esta manera, las funciones de administración de fondos, las realiza la administración central de su matriz Chilquinta Energía S.A.

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen estimaciones de deterioro por saldos de dudoso cobro entre entidades relacionadas.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

RUT	Sociedad (1)	País de origen	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
96.813.520-1	Chilquinta Distribución S.A.	Chile	30 días	Matriz	Pesos	815	317
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Chile	30 días	Relacionada a través de accionista	Pesos	7	1
96.766.110-4	Energía de Casablanca S.A.	Chile	30 días	Relacionada a través de accionista	Pesos	1	2
91.344.000-5	Compañía Eléctrica del litoral S.A.	Chile	30 días	Relacionada a través de accionista	Pesos	3	6
96.866.680-0	Luzparral S.A.	Chile	30 días	Relacionada a través de accionista	Pesos	2	4
96.884.450-4	Luzlinares S.A.	Chile	30 días	Relacionada a través de accionista	Pesos	3	5
77.402.185-K	Enerquinta S.A.	Chile	30 días	Relacionada a través de accionista	Pesos	-	1
77.402.187-6	Chilquinta transmisión S.A.	Chile	30 días	Relacionada a través de accionista	Pesos	327	-
76.680.107-2	Compañía Transmisora del Norte Grande S.A	Chile	30 días	Relacionada a través de accionista	Pesos	32	-
Totales						1.190	336

(1) El saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde a facturaciones de peajes en transmisión.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
77.402.188-4	Chilquinta Energía S.A. (dividendos)	Chile	120 días	Matriz	Dólar	2.850	2.051
76.763.747-0	Eletrans III S.A.	Chile	30 días	Relacionada a través de accionista	Pesos	-	14
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Chile	30 días	Relacionada a través de accionista	Pesos	-	12
77.402.187-6	Chilquinta Transmisión S.A.	Chile	30 días	Relacionada a través de accionista	Pesos	667	571
77.402.186-8	Chilquinta Servicios S.A.	Chile	30 días	Relacionada a través de accionista	Pesos	47	180
Totales						3.570	2.828

- Chilquinta Energía S.A.: El saldo por pagar corresponde a dividendos mínimos obligatorios por pagar.
- Eletrans III S.A.: El saldo corresponde a servicios de gerenciamiento.
- Tecnored S.A.: El saldo por pagar corresponde a facturaciones por conceptos de arriendos recibidos.
- Chilquinta Transmisión S.A.: El saldo por pagar corresponde a facturaciones por conceptos de transmisión zonal y nacional de acuerdo a decretos tarifarios.
- Chilquinta Servicios S.A.: El saldo corresponde a servicios recibidos.

c) Transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en resultados

La Compañía tiene como política informar todas las transacciones que se efectúan entre partes relacionadas durante el año, con excepción de los dividendos pagados y aportes de capital recibidos y pagados. Las transacciones con entidades relacionadas se realizan en condiciones de mercado.

Las operaciones y sus efectos en resultados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son las siguientes:

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	31.12.2023		31.12.2022	
			Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)	Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
77.402.187-6	Chilquinta Transmisión S.A.	Servicios de operación y mantención	2.575	(1.479)	905	(990)
77.402.187-6	Chilquinta Transmisión S.A.	Facturaciones por cuadro de pago emitidos	275	-	-	-
77.402.186-8	Chilquinta Servicios S.A.	Servicios contables y administrativos	460	(480)	285	(318)
96.813.520-1	Chilquinta Distribución S.A.	Facturaciones cuadro de pago emitidas	425	458	614	691
76.306.442-5	Eletrans II S.A.	Servicios de gerenciamiento	-	-	40	-
76.763.747-0	Eletrans III S.A.	Servicios de gerenciamiento	71	(71)	-	-
77.402.185-K	Enerquinta S.A.	Facturaciones cuadro de pago emitidas	3	3	3	4
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Servicios recibidos	71	(70)	-	-
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Arriendos recibidos	24	(26)	-	-
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Facturaciones cuadro de pago emitidas	5	5	17	19
96.766.110-4	Energía Casablanca S.A.	Facturaciones cuadro de pago emitidas	10	11	14	16
96.884.450-4	Luz Linares S.A.	Facturaciones cuadro de pago emitidas	28	30	35	40
96.866.680-0	Luz Parral S.A.	Facturaciones cuadro de pago emitidas	29	31	31	36
91.344.000-5	Compañía Eléctrica del Litoral S.A.	Facturaciones cuadro de pago emitidas	24	26	34	38
76.411.321-7	Compañía General de Eletricidad S.A	Facturaciones cuadro de pago emitidas	-	-	2.795	2.795
77.316.204-2	CGE Comercializadora SPA	Facturaciones cuadro de pago emitidas	-	-	-	-
76.680.107-2	Compañía Transmisora del Norte Grande S.A	Facturaciones cuadro de pago emitidas	55	-	-	-

d) Directorio y gerencia de la Compañía

d.1. Directorio

Los miembros del Directorio de Eletrans S.A. permanecen por un período de 3 años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos. Según lo establecido en los estatutos de la Compañía, el cargo de director no es remunerado, por lo que las Juntas Ordinarias de Accionistas no adoptan acuerdos sobre esta materia. Al 31 de diciembre de 2023 el Directorio está compuesto como sigue:

Directores Titulares
<i>Presidente</i> Zhao Yumeng Administración de empresas
<i>Director</i> Ma Lidong Administración de empresas
<i>Director</i> Qu Qi Ingeniero Eléctrico
<i>Director</i> Francisco Mualim Tietz Ingeniero Civil Mecánico

d.2. Remuneraciones del Directorio

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existe remuneración pagada al Directorio.

d.3. Equipo gerencial

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el equipo gerencial no recibió ningún tipo de remuneración.

Desde el año 2022, Eletrans III S.A. (desde el año 2018 a 2021 Eletrans II S.A.) presta servicios de gerenciamiento, que incluye el pago de las remuneraciones del equipo gerencial.

La conformación del equipo gerencial es liderada por los siguientes ejecutivos al 31 de diciembre de 2023:

Gerente General	Bernardita Espinoza Valdivia Ingeniero Civil Industrial RUT: 8.749.355-5
-----------------	--

7. Otros activos no financieros corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Primas de seguros	248	208
Otros activos no financieros	4	3
Totales otros activos no financieros, corrientes	252	211

8. Otros activos no financieros no corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Primas de seguros	7	18
Totales otros activos no financieros, no corrientes	7	18

9. Activos y pasivos por impuestos

a) Impuestos a las ganancias

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	01.01.2023 31.12.2023 MUS\$	01.01.2022 31.12.2022 MUS\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuesto a la renta	-	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	-	-
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto por impuestos diferidos por la creación y/o reverso de diferencias temporarias	3.460	2.529
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	3.460	2.529
Gasto por impuestos a las ganancias	3.460	2.529

b) Reconciliación de tasa efectiva

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	01.01.2023 31.12.2023 MUS\$	01.01.2022 31.12.2022 MUS\$
Resultado antes de impuesto	12.960	9.366
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (1)	3.499	2.529
Ajustes por diferencias permanentes:		
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(39)	-
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(39)	-
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	3.460	2.529
Tasa impositiva efectiva	26,70%	27,00%

(1) La tasa de impuesto a la renta para los años 2023 y 2022 es de 27%.

c) Activos y pasivos por impuestos diferidos

c.1.) Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detallan a continuación:

	31.12.2023 Impuestos diferidos		31.12.2022 Impuestos diferidos	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Estimación de cuentas incobrables	2	-	2	-
Propiedades, plantas y equipos - neto	-	35.842	-	33.047
Pérdida tributaria	24.162	-	24.659	-
Ingresos anticipados	(10)	-	297	-
Ingresos no facturados	-	162	-	162
Otros eventos	251	342	250	480
Subtotales	24.405	36.346	25.208	33.689
Reclasificación	(24.405)	(24.405)	(25.208)	(25.208)
Totales	-	11.941	-	8.481

c.2.) Los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

	31.12.2023 Impuestos diferidos		31.12.2022 Impuestos diferidos	
	Activos aumento (disminución) MUS\$	Pasivos aumento (disminución) MUS\$	Activos aumento (disminución) MUS\$	Pasivos aumento (disminución) MUS\$
Saldo inicial	25.208	33.689	23.076	29.029
Estimación de cuentas incobrables	-	-	(3)	-
Propiedades, plantas y equipos - neto	-	2.795	-	4.802
Pérdida tributaria	(497)	-	2.531	-
Ingresos anticipados	(307)	-	(388)	-
Otros eventos	1	(138)	(8)	(142)
Movimiento del impuesto diferido	(803)	2.657	2.132	4.660
Subtotales	24.405	36.346	25.208	33.689
Reclasificación	(24.405)	(24.405)	(25.208)	(25.208)
Totales	-	11.941	-	8.481

c.3.) El desglose del efecto de la variación de los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	31.12.2023 Impuestos diferidos		31.12.2022 Impuestos diferidos	
	Activos aumento (disminución) MUS\$	Pasivos aumento (disminución) MUS\$	Activos aumento (disminución) MUS\$	Pasivos aumento (disminución) MUS\$
Saldo inicial	25.208	33.689	23.076	29.029
Efecto en ganancias del año	(803)	2.657	2.132	4.660
Movimiento del impuesto diferido	(803)	2.657	2.132	4.660
Subtotales	24.405	36.346	25.208	33.689
Reclasificación	(24.405)	(24.405)	(25.208)	(25.208)
Totales	-	11.941	-	8.481

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Administración de la Compañía considera que las proyecciones de utilidades futuras de la Compañía cubren lo necesario para recuperar estos activos.

10. Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Licencias de software (2)	5	5
Servidumbres (1)	14.519	14.519
Total activos intangibles (bruto)	14.524	14.524
Amortización acumulada licencias de software	(5)	(5)
Total activos intangibles (neto)	14.519	14.519

(1) Ver Nota 3.3.1.

(2) Ver Nota 3.3.2.

La vida útil de uso estimada en el cálculo de la amortización de licencias de software, corresponde a un promedio de 72 meses.

El detalle y movimiento de los activos intangibles distintos a la plusvalía al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Rubros	Servidumbres MUS\$	Activos intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	14.519	14.519
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	14.519	14.519

Rubros	Servidumbres MUS\$	Activos intangibles MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	14.519	14.519
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	14.519	14.519

De acuerdo a las estimaciones y proyecciones de la Administración, el valor neto de estos activos es recuperable de acuerdo a los flujos atribuibles a los intangibles al 31 de diciembre de 2023 y 2022. No existen restricciones de uso ni explotación respecto de estos activos intangibles, como tampoco compromisos de compras de nuevos activos intangibles.

11. Propiedades, plantas y equipos

a) A continuación, se presenta el detalle del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Clases de propiedades, planta y equipos - bruto	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Construcciones en curso	9.472	5.216
Terrenos	256	256
Edificios	931	931
Instalaciones de transmisión	166.772	166.772
Maquinarias y equipos	2.533	2.533
Total de propiedades, plantas y equipos, bruto	179.964	175.708

Clases de propiedades, planta y equipos - neto	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Construcciones en curso	9.472	5.216
Terrenos	256	256
Edificios	649	733
Instalaciones de transmisión	141.206	145.075
Maquinarias y equipos	1.030	1.243
Total de propiedades, plantas y equipos, neto	152.613	152.523

Total depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipos	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Edificios	282	198
Instalaciones de transmisión	25.566	21.697
Maquinarias y equipos	1.503	1.290
Total depreciación acumulada y deterioro del valor	27.351	23.185

La depreciación de las propiedades, plantas y equipos se calcula usando el método lineal, y la vida útil promedio aplicada para su cálculo por rubro es la siguiente:

Rubros	Años (promedio)
Edificios	60
Instalaciones de transmisión	36
Mobiliario, accesorios y equipos	12
Vehículos	6

La Compañía posee propiedades, plantas y equipos que fueron entregadas como garantías al cumplimiento de obligaciones, como se indica en Nota 14, punto 2.

La Compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedades, plantas y equipos, ya que no posee obligación legal ni contractual para ello.

La Compañía ha determinado que las propiedades, plantas y equipos no tienen deterioro, ya que no se han observado indicadores de deterioro de acuerdo a lo señalado en NIC 36.

b) A continuación, se muestra el detalle del movimiento en propiedades, plantas y equipos, por clases, al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Rubros		Construcciones en curso	Terrenos	Edificios, neto	Instalaciones de transmisión, neto	Maquinarias y equipos, neto	Total propiedades, plantas y equipos, neto
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2023		5.216	256	733	145.075	1.243	152.523
Movimientos	Adiciones	4.256	-	-	-	-	4.256
	Gasto por depreciación (Ver Nota 25)	-	-	(84)	(3.869)	(213)	(4.166)
	Total movimientos	4.256	-	(84)	(3.869)	(213)	90
Saldo final al 31 de diciembre de 2023		9.472	256	649	141.206	1.030	152.613

Rubros		Construcciones en curso	Terrenos	Edificios, neto	Instalaciones de transmisión, neto	Maquinarias y equipos, neto	Total propiedades, plantas y equipos, neto
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2022		5.136	256	817	148.944	1.462	156.615
Movimientos	Adiciones	694	-	-	-	-	694
	Retiros	-	-	-	-	(17)	(17)
	Depreciación por retiro	-	-	-	-	16	16
	Gasto por depreciación (Ver Nota 25)	-	-	(84)	(3.869)	(218)	(4.171)
	Otros decrementos	(614)	-	-	-	-	(614)
	Total movimientos	80	-	(84)	(3.869)	(219)	(4.092)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022		5.216	256	733	145.075	1.243	152.523

La Compañía no ha efectuado capitalización de intereses al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Acreedores comerciales	8.984	11.319
Otras cuentas por pagar	145	908
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	9.129	12.227

El período medio para el pago a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor libros.

13. Otros pasivos no financieros corrientes

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Acreedores por garantías	615	2.029
Total otros pasivos no financieros, corrientes	615	2.029

14. Pasivos financieros corrientes y no corrientes

Con fecha 10 de enero de 2018, la Compañía realizó una emisión privada de bonos al amparo de la Regla 4(a)(2) de la Ley de Valores de los Estados Unidos de América (Securities Act) de 1933, por un monto total del MUS\$180.000, con vencimiento el 28 de diciembre de 2037, a una tasa de interés de 4,06% anual, actuando como colocadores de la emisión, Scotia Capital (USA) Inc. y Santander Investment Securities Inc.

Producto de la emisión de este bono, se han generado una serie de garantías, dentro de las cuales se incluyen, entre otras, las siguientes:

- 1) Prendas sin desplazamiento constituida por Chilquinta Energía S.A. y Sociedad Austral de Electricidad S.A., en su calidad de accionistas de Eletrans S.A., sobre la totalidad de las acciones presentes y futuras emitidas por Eletrans S.A. de su propiedad. Con fecha 24 de junio de 2020, por escritura pública, se alzó parcialmente la prohibición de gravar y enajenar, sobre 19.500 acciones de propiedad de Sociedad Austral de Electricidad S.A., para el solo efecto de su enajenación a Chilquinta Energía S.A. quien las adquirió mediante instrumento privado de la misma fecha y luego transfirió una acción a Compañía Transmisora del Norte Grande S. A. En el mismo acto se constituyó, respecto de todas dichas acciones, prohibición de gravar y enajenar, declarándose la plena vigencia de la prenda sin desplazamiento sobre acciones constituida mediante escritura pública se fecha 10 de enero de 2018.
- 2) Prendas sin desplazamiento sobre la totalidad de los activos presentes y futuros de Eletrans S.A.;
- 3) Prendas civiles sobre los decretos de los proyectos de transmisión de energía de la sociedad (Company Projects Decrees, según dicho término se define en el Contrato de Compraventa de Títulos de Deuda, en adelante "Decretos de los Proyectos de la Sociedad");
- 4) Prenda civil de los derechos de Eletrans S.A. bajo las concesiones eléctricas de que es titular;
- 5) Prenda sin desplazamiento sobre los montos depositados en las cuentas locales (Onshore Accounts, según dicho término se define en el contrato de cuentas (Accounts Agreement)) y sobre las inversiones permitidas realizadas con dichos montos;
- 6) Hipoteca sobre el sitio de Sistema de Transmisión del Sur S.A. (STS Site, según dicho término se define en el Contrato de Compraventa de Títulos de Deuda) una vez que sea adquirido por Eletrans S.A.;
- 7) Prenda comercial sobre los contratos materiales de Eletrans S.A. (Material Contracts, según dicho término se define en el Contrato de Compraventa de Títulos de Deuda, en adelante "Contratos Materiales");
- 8) Prenda sobre los créditos subordinados de sociedades relacionadas (Affiliate Subordinated Indebtedness, según dicho término se define en el Contrato de Compraventa de Títulos de Deuda, en adelante, los "Créditos Subordinados de Sociedades Relacionadas") que de tiempo en tiempo y de conformidad al Contrato de Compraventa de Títulos de Deuda sean extendidos a Eletrans S.A.

Los fondos provenientes de la colocación de los bonos fueron destinados, principalmente, para el pago de deudas que la Compañía mantenía con compañías relacionadas, financiar una disminución de capital y solventar propósitos corporativos generales.

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Colocación deuda privada, corriente	8.429	7.852
Colocación deuda privada, no corriente	132.158	140.325
Total colocación deuda privada	140.587	148.177

El valor de los bonos a la fecha de cierre de los estados financieros, se presenta a su costo amortizado, que está representado por el valor de la obligación, más los intereses devengados al cierre del año, neto de los costos de colocación iniciales, los cuales se amortizan en el tiempo de duración del bono, de acuerdo a la tasa efectiva determinada, cuyo valor asciende al 31 de diciembre de 2023 a MUS\$2.129 y al 31 de diciembre de 2022 a MUS\$2.391, rebajados de la porción corriente de los mismos. La porción corriente está representada por los intereses devengados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y que se pagarán en el año 2024 y 2023, respectivamente.

Colocación deuda privada

Número de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Moneda índice de reajuste	Monto nominal colocado Dólares MUS\$	Valor contable		Fecha vencimiento (dd/mm/aaaa)	Tasa interés contrato anual	Tasa efectiva anual	Periodicidad		Colocación en Chile o en el extranjero	Nombre empresa emisora	País donde está establecida la empresa emisora
				31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$				Pago intereses	Pago de amortizaciones			
Porción corriente, Total (presentación)													
-	P4000@AA.1	Dólares	180.000	8.429	7.852	28.12.2024	4,06%	4,29%	Semestral	Semestral	Extranjero	Scotia Capital (USA) Inc. y Santander Investment Securities Inc.	USA
Total porción corriente			180.000	8.429	7.852								
Porción no corriente, Total (presentación)													
-	P4000@AA.1	Dólares	180.000	132.158	140.325	28.12.2037	4,06%	4,29%	Semestral	Semestral	Extranjero	Scotia Capital (USA) Inc. y Santander Investment Securities Inc.	USA
Total porción no corriente			180.000	132.158	140.325								

El detalle de la colocación deuda privada, según vencimiento, al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Colocación deuda privada	Vencimiento					Total monto
	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Intereses	-	(5.711)	(10.351)	(8.745)	(19.303)	(44.110)
Capital	-	(8.429)	(18.750)	(21.448)	(94.089)	(142.716)
Total colocación deuda privada	-	(14.140)	(29.101)	(30.193)	(113.392)	(186.826)

15. Valor razonable de instrumentos financieros

a) A continuación, se resumen los valores razonables de los instrumentos financieros indicados en el estado de situación financiera:

	31.12.2023		31.12.2022	
Activos financieros	Valor libro MUS\$	Valor razonable MUS\$	Valor libro MUS\$	Valor razonable MUS\$
Inversiones mantenidas al costo amortizado:				
Efectivo en cajas y bancos	17.112	17.112	21.040	21.040
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	6.743	6.743	9.934	9.934
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1.190	1.190	336	336
Pasivos financieros	Valor libro MUS\$	Valor razonable MUS\$	Valor libro MUS\$	Valor razonable MUS\$
Obligaciones mantenidas al costo amortizado:				
Otros pasivos financieros, corrientes	8.429	8.429	7.852	7.852
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	9.129	9.129	12.227	12.227
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	3.570	3.570	2.828	2.828
Otros pasivos financieros, no corrientes	132.158	132.158	140.325	140.325

b) Supuestos utilizados en la determinación del valor razonable

La metodología utilizada para la determinación del valor razonable para los instrumentos financieros de la Compañía ha sido:

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes: estos instrumentos se encuentran valorizados a costo amortizado, y corresponden principalmente a cuentas por cobrar por venta de peajes de transmisión, las cuales serán cobradas en el corto plazo. Estas cuentas no se transan en un mercado formal. Dadas estas características es una buena aproximación a su valor razonable.
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes: estos instrumentos corresponden principalmente a cuentas por pagar por servicios recibidos y dividendos mínimos. Su pago es a corto plazo y no se transan en un mercado formal. De acuerdo a estas características su valorización a costo amortizado es considerada una buena aproximación al valor razonable.
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes: estos instrumentos corresponden principalmente a proveedores por servicios recibidos. Su pago es a corto plazo y no se transan en un mercado formal. De acuerdo a estas características, su valorización a costo amortizado es considerada una buena aproximación al valor razonable.
- Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes: El valor de los bonos a la fecha de cierre de los estados financieros, se presenta a su costo amortizado, que está representado por el valor de la obligación, más los intereses devengados al cierre del año, neto de los costos de colocación iniciales, los cuales se amortizan en el tiempo de duración del bono, de acuerdo a la tasa efectiva determinada.

c) Jerarquía de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos en el estado de situación financiera, ha sido determinado siguiendo la siguiente jerarquía, según los datos de entrada utilizados para realizar la valorización.

- Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante cuotas de mercado (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.
- Nivel 2 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).
- Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valorización, se ha determinado en base al Nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

16. Gestión de riesgo

El mercado eléctrico es un mercado regulado, en donde existen procesos de fijación tarifaria para la distribución, transmisión y transformación de energía. La autoridad, además de fijar tarifas, dicta las normas de calidad de producto y operación que son necesarias para entregar estos servicios. Los riesgos de este negocio están ligados al marco regulatorio actual, donde la Autoridad fija las tarifas (luego de un proceso que busca el óptimo de operación e inversión en cada sistema), que permiten la recuperación de la inversión inicial y los costos necesarios para operar de acuerdo con la normativa vigente.

La Compañía tiene asegurados los ingresos de sus inversiones en obras nuevas y aquellas obras de ampliación planificadas con posterioridad a la Ley N°20.936, por los primeros 20 años desde su entrada en operación, para luego entrar al proceso de revisión de tarifas. Las inversiones asociadas a los primeros proyectos de ampliación se hicieron bajo la normativa previa a la Ley N°20.936, por lo que los VATT de estas ampliaciones se revisan cada cuatro años, en la fijación de tarifas para el segmento de transmisión nacional.

Adicionalmente existen riesgos financieros relacionados con el financiamiento de las inversiones y los plazos de recuperación de éstas, así como el costo de fondos de terceros.

El proyecto Línea 2x220 kV Cardones-Diego de Almagro entró en operación en noviembre del 2015 en su primer circuito y en octubre del 2016 entró en operación el segundo circuito. También se han finalizado las ampliaciones en la Línea Cardones-Diego de Almagro: Seccionamiento del primer circuito en S/E Carrera-Pinto entró en operación a mediados del 2018, y la Normalización de Diego de Almagro entró en operación el 18 de febrero de 2020.

El proyecto Línea 2x220 kV Ciruelos-Pichirropulli, primer circuito entró en operación en septiembre 2017 y el segundo circuito lo hizo en diciembre 2017. En este proyecto también se asignó la construcción de una ampliación, la SE Cerros de Huichahue, el que entró en operación el 27 de noviembre de 2020. En el año 2020, se asignó la obra de ampliación reactor de Subestación Nueva Pichirropulli por MUS\$4.320 y actualmente el Coordinador Eléctrico Nacional adjudicó la obra de ampliación en la Subestación Nueva Pichirropulli por MUS\$1.536.

Otros riesgos a los que podría estar expuesta la Compañía son los siguientes:

16.1. Cambio de la regulación

El sector eléctrico se rige por una normativa, vigente desde 1982, y reforzada en el 2004, 2005, 2007, 2008, 2012, 2015 y 2016, que regula aspectos claves de la industria tales como tarifas, capacidad de las compañías de abastecer a sus clientes y la calidad del suministro, entre otros.

A fines de 1998 se publicó el Decreto Supremo N° 327, Reglamento de la Ley General de Servicios Eléctricos que permitió perfeccionar y aclarar algunos aspectos complementarios, especialmente los relacionados con calidad de servicio y funcionamiento independiente de los CDEC's.

Durante el año 1999 se introdujeron dos importantes modificaciones a la regulación eléctrica. En primer lugar, se establecieron ciertas obligaciones para los generadores respecto al suministro eléctrico en situaciones de desabastecimiento originadas por fallas prolongadas en centrales térmicas o en sequías (Art. 99 bis del DFL N° 1). En segundo lugar, se modificó la Ley Orgánica Constitucional N°18.410 que crea la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, modificación que implicó establecer facultades fiscalizadoras adicionales para este organismo y configurar un sistema de multas asociadas al incumplimiento de las normas y reglamentos por parte de las empresas eléctricas.

Asimismo, en marzo de 2004 y mayo de 2005, se publicaron en el Diario Oficial la Ley N°19.940 y N°20.018 que modificaron la Ley General Sobre Servicios Eléctricos y su Reglamento, y que convencionalmente se han denominado como “Ley Corta I” y “Ley Corta II”, respectivamente.

En julio de 2016, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.936, que establece un nuevo sistema de transmisión de energía eléctrica y crea un organismo coordinador independiente del sistema eléctrico nacional.

La Ley N°20.936 modificó a los responsables del pago de la transmisión nacional, con un período transitorio de 15 años, en que las inyecciones dejarán de pagar, pasando todo el pago al cliente final.

En enero de 2019 se inicia la transición, con una excepción para los generadores que acordaran ajustar sus precios de venta descontando el costo asociado al pago de inyecciones. El proceso de ajuste de contratos de suministro, que debía ser revisado y aprobado por la CNE, se retrasó hasta fines de 2019, por lo que, hasta octubre de 2019, los generadores pagaron peajes por sus inyecciones, lo que fue reliquidado en mayo de 2020.

Por otra parte, producto de la crisis social acontecida en octubre de 2019, la Comisión Nacional de Energía determinó el congelamiento de los cargos de transmisión que deben pagar los clientes.

Los dos hechos descritos produjeron déficit en los ingresos para el pago de los VATT correspondientes al año 2019 y 2020 de todas las empresas transmisoras nacionales, que para Eletrans se recuperó en un 99% durante el 2021.

El 16 de febrero de 2023 fue publicado en el diario oficial el Decreto Supremo N°7T-2022, que fija el valor anual de las instalaciones de transmisión nacional, zonal y de las instalaciones de transmisión dedicada utilizadas por parte de los usuarios sometidos a regulación de precios, cuatrienio 2020-2023.. Los valores determinados mediante decreto tienen vigencia desde el 01 de enero de 2020, por lo que el Coordinador, a través de cuadros de pago, ha ido implementando las reliquidaciones correspondientes.

En el año 2023, fue publicada la Resolución Exenta 257, que aprueba el Informe Técnico Definitivo para la fijación de los cargos a que se refieren los artículos 115° y 116° de la ley General de servicios eléctricos, vigentes desde julio 2023, la cual considera el Informe Técnico Definitivo de valorización de instalaciones del cuatrienio 2020-2023.

Respecto del proceso de determinación de VATT para el período 2024-2027, el proceso se inició con la emisión de las Bases Preliminares del proceso, en enero 2022 y el Informe Técnico Preliminar de Calificación de Instalaciones, en octubre de 2023

En general, cambios al marco regulatorio vigente pueden constituir un riesgo para la Compañía y la industria eléctrica, dado que pueden afectar aspectos operacionales, sus márgenes y rentabilidad, entre otros factores claves.

La Compañía monitorea periódicamente los potenciales cambios regulatorios de modo de adoptar oportunamente las acciones de mitigación que se requiera.

16.2. Competencia relevante

Respecto de la Transmisión, no se prevén amenazas de competencia relevantes en las instalaciones actuales y proyectos adjudicados que puedan afectar los ingresos de la Compañía. Sí existirá competencia para futuros proyectos en estudio en el marco de los procesos de licitación que se lleven a cabo y en los cuales la Compañía participe.

16.3. Riesgo de mercado

El análisis de riesgos de mercado para la Compañía, desde el punto de vista de las variables de tipo de cambio, tasa de interés, liquidez y crédito, es el siguiente:

Tipo de cambio e inflación:

La Compañía opera en moneda funcional dólar. Sus ingresos actuales y futuros están indexados principalmente al dólar, y sus gastos principales son en pesos, correspondiendo principalmente a remuneraciones y mantención. No obstante, el riesgo que esto conlleva se ha definido como de bajo impacto.

La Compañía posee al 31 de diciembre de 2023 y 2022 una deuda financiera obtenida en colocación privada en el extranjero realizada el 10 de enero de 2018, que asciende al 31 de diciembre de 2023, a MUS\$142.716, y al 31 de diciembre de 2022, a MUS\$148.177, la cual, al estar suscrita en la misma moneda funcional de la empresa, no genera riesgos por tipo de cambio.

Tasa de interés:

El riesgo inherente a las tasas de interés se deriva de la posibilidad de estar expuesto a cumplir con obligaciones cuyas tasas estén sujetas a fluctuaciones, producto de las condiciones económicas reinantes en el mercado.

La Compañía no está afecta a este tipo de riesgo, debido a que al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no posee obligaciones financieras condicionadas a tasas de interés variable.

Riesgo de liquidez:

El riesgo asociado a liquidez es minimizado a través de la administración centralizada de fondos.

Los excedentes de caja diarios serán invertidos en instrumentos financieros con el objeto de optimizarlos y poder asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago en las fechas de vencimiento establecidas. Las inversiones se realizarán en instituciones financieras nacionales, con límites establecidos por la institución y en instrumentos financieros de riesgo acotado, de acuerdo con las políticas internas definidas para tales fines por la Compañía.

Las compañías accionistas de Eletrans S.A., cuentan con líneas de crédito disponibles, y por lo cual, considerando el perfil de deudas de estas Compañías, se puede asegurar el cumplimiento de sus obligaciones en el corto y mediano plazo, minimizando el riesgo de liquidez.

Riesgo de crédito:

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen 2 categorías:

a) **Activos financieros** - Corresponden a los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos a plazo, operaciones con pactos de retrocompra y valores negociables en general. La capacidad de la Compañía de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en que se encuentren depositados.

Este riesgo para la Compañía es bajo, considerando que sólo mantiene saldos en cuentas corrientes de bancos nacionales de primera línea en su estructura del estado de situación financiera intermedio al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

b) **Deudores por ventas** – Corresponde al riesgo de crédito proveniente de las cuentas por cobrar que resultan de la actividad comercial.

La estimación de incobrabilidad alcanza un 0,12% al 31 de diciembre de 2023 y un 0,07% al 31 de diciembre de 2022, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes.

Este riesgo es muy limitado debido al corto plazo de cobro que poseen los clientes y a lo atomizado de su cartera.

16.4. Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no presenta activos ni pasivos que generen riesgo de volatilidad en los estados financieros, debido a que no posee un riesgo de tipo de cambio ya que su moneda funcional es el dólar y respecto a riesgo de tasa de interés tampoco ya que esta es pactada a una tasa fija a 20 años

La Compañía estima que tanto el resultado del año como su patrimonio, no se verían afectados de manera significativa ante cambios de variables, tales como, tipos de cambio o tasas de interés.

A la fecha de cierre de los estados financieros, la Compañía no presenta activos ni pasivos que generen riesgo de volatilidad en los estados financieros.

17. Políticas de inversión y financiamiento

La Compañía dispondrá de flujos de ingresos que le permitirán financiar sus planes y programas debidamente administrados por cada área, los que se rigen por los respectivos presupuestos anuales de gastos e inversiones previamente aprobados.

Para efectos de gestión y desarrollo de la Compañía, el área financiera se administra centralizadamente en una de las compañías accionistas, la cual, de acuerdo con la política establecida para tal efecto por Eletrans S.A., planifica y administra las fuentes y usos de fondos, mediante la colocación de los excedentes en instrumentos de bajo riesgo. Para efectuar tales actividades, se mantienen relaciones con toda la Banca Nacional y algunos de los más importantes bancos extranjeros con presencia en Chile.

18. Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social de Eletrans S.A., autorizado, suscrito y pagado asciende a MUS\$13.031, y está representado por 39.000 acciones, sin valor nominal, de un voto por acción.

b) Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°687 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el Directorio propuso la Política General de Dividendos, la cual fue aprobada en Junta Ordinaria de Accionistas del 26 de abril de 2023.

El dividendo definitivo, tanto en cuanto a su procedencia como en cuanto a su monto, es fijado por la Junta Ordinaria de Accionistas, a proposición del Directorio. El Directorio podrá proponer repartir dividendos, considerando las utilidades líquidas del año, la situación económica - financiera de la Compañía, sus proyecciones e inversiones, de acuerdo con lo que las Leyes y Reglamentos establezcan. Como, asimismo, el Directorio dentro de sus facultades legales podrá otorgar dividendos provisorios, si lo estima procedente.

El cumplimiento de esta Política de Dividendos corresponde a la intención del Directorio de la Compañía, por lo que su cumplimiento quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, así como también a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente pudiere efectuar la Compañía o la existencia de determinadas condiciones, según corresponda.

c) Utilidad distribuible

Año 2023:

Con fecha 08 de febrero de 2023, a las 14:00 horas, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Eletrans S.A., en la que se acordó repartir un dividendo eventual de US\$ 6.981.000 dólares de los Estados Unidos de América, con cargo a la reserva de futuras eventualidades y dividendos, lo que representa un dividendo de US\$ 179 dólares por cada acción.

En la misma Junta se acordó que este dividendo se pagará el día 10 de febrero, a aquellos accionistas que se encuentren inscritos en el Registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a esa fecha.

Año 2022:

En Junta Ordinaria de Accionistas del 29 de abril del 2022, se presenta una utilidad del ejercicio de MUS\$5.796 al 31 de diciembre de 2021. No obstante, el Directorio ha decidido no distribuir dividendos. Con fecha 17 de junio de 2022 en Junta Extraordinaria de accionistas de Eletrans S.A. se acuerda, por la unanimidad de los accionistas, repartir como dividendo un total de \$ 9.009.000 dólares de los Estados Unidos de América, con cargo a la reserva de futuras eventualidades y dividendos al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, lo que representa un dividendo de \$ 231 dólares por cada acción. Este dividendo fue pagado el día 8 de julio a aquellos accionistas que se encuentren inscritos en el Registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a esa fecha. Asimismo, se deja expresa constancia que este dividendo fue pagado a los accionistas en dólares según el tipo de cambio antes indicado.

d) Gestión de capital

El objetivo de la Compañía es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le asegure acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos estratégicos de mediano y largo plazo, manteniendo una sólida posición financiera, con el propósito de generar retornos a sus accionistas.

e) Ganancias acumuladas

El movimiento de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Saldo inicial	11.808	14.293
Provisión dividendo mínimo legal	(2.849)	(2.051)
Dividendos pagados (nota 18)	(6.981)	(9.009)
Reverso política de dividendo del año anterior	2.051	1.738
Resultados del año	9.500	6.837
Total ganancias acumuladas	13.529	11.808

19. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2023 31.12.2023 MUS\$	01.01.2022 31.12.2022 MUS\$
Venta peaje troncal terceros	25.681	23.175
Venta ingresos tarifarios energía	309	542
Total de ingresos de actividades ordinarias	25.990	23.717

Los ingresos de la Compañía, en relación al momento en que éstos son reconocidos en resultados, se generan en un punto específico del tiempo.

20. Costo de ventas

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2023 31.12.2023 MUS\$	01.01.2022 31.12.2022 MUS\$
Depreciación de propiedades, planta y equipos	3.957	3.957
Operación y mantención de líneas de transmisión	1.451	1.288
Otros costos de venta	1	(10)
Total de costo de ventas	5.409	5.235

21. Gastos de administración

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2023 31.12.2023 MUS\$	01.01.2022 31.12.2022 MUS\$
Servicios de terceros	1.310	939
Arriendos utilizados	-	9
Depreciación de propiedades, planta y equipos	210	215
Otros gastos	670	373
Total gastos de administración	2.190	1.536

22. Otras pérdidas

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2023 31.12.2023 MUS\$	01.01.2022 31.12.2022 MUS\$
Otras pérdidas	308	2.233
Total de otras pérdidas	308	2.233

En otras pérdidas al 31 de diciembre de 2023 corresponde a reconocimiento de retenciones recibidas de Efacec Chile S.A., por termino de conflicto.

Al 31 de diciembre de 2022 se presentan MUS\$1.600 correspondiente a indemnización pagada a ABB, por termino de conflicto.

23. Otros ingresos

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2023 31.12.2023 MUS\$	01.01.2022 31.12.2022 MUS\$
Otros ingresos	1.140	1.563
Total de otros ingresos	1.140	1.563

En otros ingresos al 31 de diciembre de 2023 corresponde a reconocimientos de boletas en garantías recibidas de Efacec Chile S.A., por termino de conflicto.

24. Costos financieros y diferencias de cambio

El detalle de estos rubros es el siguiente:

	01.01.2023 31.12.2023 MUS\$	01.01.2022 31.12.2022 MUS\$
Costos financieros		
Otras obligaciones	(6.693)	(6.942)
Total costos financieros	(6.693)	(6.942)
Diferencias de cambio	430	32

25. Depreciación, amortización y pérdida por deterioro

El cargo a resultados por depreciación de propiedades, plantas y equipos:

	01.01.2023 31.12.2023 MUS\$	01.01.2022 31.12.2022 MUS\$
Depreciación propiedades, planta y equipos (Ver Nota 11)	4.166	4.171
Total depreciación	4.166	4.171

No se presentan cargos a resultados producto de pérdidas por deterioro de bienes clasificados como propiedades, plantas y equipos, así como tampoco para aquellos activos intangibles distintos de la plusvalía.

26. Contingencias y restricciones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se presentan provisiones por contingencias y restricciones.

Las contingencias vigentes que afectan a Eletrans S.A., que se revelan más adelante, son evaluadas por la Gerencia Legal de la Compañía, en función de su mérito, de los seguros comprometidos y de otras variables, para determinar la probabilidad de obtener un resultado favorable o desfavorable en la solución de las mismas. Basado en dicho resultado se procede a constituir o no una provisión de contingencias.

En función de lo anterior, la Administración considera que las contingencias están debidamente cubiertas, en relación al impacto que éstas pudiesen generar en los resultados de Eletrans S.A.

26.1 Juicios y contingencias

a) Juicios

Los litigios o probables litigios, judiciales o extrajudiciales, que pudieran derivar en pérdidas o ganancias relevantes para Eletrans S.A., al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, son los siguientes:

Juicio Efacec Engenharia e sistemas S.A. y Efacec Chile con Eletrans S.A.

Se trata de un juicio arbitral iniciado por Empresas Efacec, en el que se discute el cumplimiento del mismo contrato por el que demandaron anteriormente, relativo al proyecto “Subestación Cerros de Huichahue”.

Estado procesal actual: Las partes llegaron a un acuerdo que debe formalizarse a la brevedad, de un pago de Eletrans a Efacec de \$29.931.973, lo cual representa aproximadamente un 6,5% del monto demandado, lo cual genera un ahorro a Eletrans de un 93,5% de los montos en disputa.

Para dichos efectos, el procedimiento se encuentra suspendido hasta el próximo 4 de enero de 2024.

Juicio Carlos Valdés Romero con Eletrans S.A.

Se trata de un juicio criminal iniciado por Eletrans en contra del Liquidador de Eldu SpA., quien ha incumplido las sentencias dictadas por el 6° Juzgado Civil de Santiago que le ordenan efectuar la restitución a Eletrans de los bienes inembargables incautados desde la S/E Diego de Almagro.

Estado procesal actual: Mediante oficio de fecha 4 de febrero de 2021 la Fiscalía solicitó al 6° Juzgado Civil de Santiago la remisión del expediente de la liquidación concursal de Eldu. Investigación en curso a cargo de la Policía de Investigaciones (PDI). Con fecha 25 de agosto de 2023 la Fiscalía solicitó se cite a audiencia de cierre de investigación y de término de la causa, fijada para el 3 de noviembre de 2023.

Eletrans S.A. con Eldu SPA.

Con fecha 29 de abril de 2021, Eletrans presentó ante el CAM Santiago una solicitud de arbitraje contra Eldu SpA, con el fin de resolver las controversias derivadas del contrato relacionado con el proyecto “Normalización Sub Estación Diego de Almagro”

Estado procesal actual: Con fecha 22 de diciembre de 2022 el árbitro dictó la resolución que recibe la causa a prueba, contra la cual Eletrans presentó recurso de reposición encontrándose pendiente su resolución. Con fecha 2 de marzo de 2023 se fallaron las reposiciones de ambas partes y se dio inicio al período probatorio, el cual vence el 30 de marzo. Con fecha 13 de marzo se tuvo por acompañadas las listas de testigos de ambas partes, citándose a audiencia para el 27 de marzo para coordinar la rendición de la prueba testimonial. Con fecha 5 de abril se tuvo por acompañada la prueba documental de ambas partes, y, a solicitud de Eletrans, el 18 de abril se despachó oficio al Coordinador Eléctrico (pendiente de respuesta). Con fecha 18 y 19 de abril se rindió la prueba testimonial de Eletrans. Por su parte, Eldu se desistió de rendir prueba testimonial, y con fecha 24 de abril se tuvo presente dicho desistimiento. Con fecha 17 de julio de 2023 el árbitro puso en conocimiento de las partes las transcripciones de las declaraciones testimoniales, respecto de las cuales Eletrans presentó sus observaciones con fecha 24 de julio (pendiente resolución).

Con fecha 27 de julio de 2023 Eldu presentó un escrito de excepción anómala de cosa juzgada, invocando la sentencia dictada por la Corte Suprema en el otro arbitraje entre las partes, respecto del cual Eletrans contestó el traslado conferido por el árbitro con fecha 3 de agosto de 2023. Mediante resolución de fecha 9 de agosto, y atendidos los argumentos expuestos por Eletrans, el árbitro rechazó la excepción de cosa juzgada planteada por Eldu (plazo de Eldu para reponer venció el 17 de agosto, no tenemos constancia de que hubiera presentado algún recurso).

Con fecha 22 de agosto de 2023 Eletrans presentó una solicitud de medida precautoria en contra de Eldu, pidiendo que se retengan sumas de dinero hasta por USD 839.381,29, para compensar con las sumas que Eletrans tenga que pagar a Eldu en el otro arbitraje. Con fecha 5 de septiembre el árbitro dio traslado a Eldu, el cual fue contestado el 13 de septiembre. Con fecha 20 de septiembre el árbitro citó a las partes a una audiencia para el 26 de septiembre, con motivo de la solicitud de medida precautoria pedida por Eletrans, en la cual instó a las partes a llegar a un acuerdo global que pusiera término a los juicios entre ellas, para lo cual citó a una audiencia de conciliación para el 19 de octubre de 2023, dando espacio a un periodo de negociaciones directas entre las partes.

Finalmente, en la audiencia del 19 de octubre las partes informaron al árbitro que arribaron a un acuerdo global, el cual implica terminar ambos juicios, con un solo pago de Eletrans a Eldu por la suma única y total de \$600.000.000.

En definitiva, este acuerdo implica para Eletrans un ahorro de \$ 582.486.000 en relación a lo que la Corte Suprema ordenó que se debía pagar a Eldu en el marco del otro arbitraje (A-3560-2018), lo cual representa un pago de Eldu SpA a Eletrans por dicho monto, a través de esta alternativa.

La Transacción se formalizó con fecha 26 de diciembre de 2023 mediante la suscripción de una escritura pública y la presentación de los respectivos escritos en ambos arbitrajes.

Eldu Ingeniera SpA. (Ex Eldu Pine Spa.) con Eletrans S.A.

El 24 de junio de 2021 Eldu Ingeniería SpA presentó ante el CAM Santiago una solicitud de arbitraje contra Eletrans, con el fin de resolver las controversias derivadas del contrato relacionado con el proyecto “Seccionamiento Cardones-Diego de Almagro, Subestación Carrera Pinto”.

Estado procesal actual: Con fecha 2 de octubre las partes presentaron sus respectivas listas de testigos, y con fecha 24 de octubre Eletrans presentó su prueba documental. (Además, Eldu solicitó la designación de un perito, absolución de posiciones y exhibición de documentos (diligencias pendientes).

Karla Romero Díaz con Inversiones LyM SpA y Eletrans S.A.

Ex trabajadora de contratista de Eletrans S.A. interpone demanda despido injustificado, cumplimiento de contrato y cobro de prestaciones.

Estado procesal actual: En etapa de audiencia preparatoria.

Fulvio Stacchetti Encalada con Eletrans S.A.

Ex Gerente General de Eletrans S.A. interpone demanda de declaración de relación laboral, nulidad del despido, despido injustificado, y cobro de prestaciones

Estado procesal actual: En etapa de audiencia de juicio

Cobra con Eletrans S.A.

Se trata de un juicio arbitral iniciado por Grupo Cobra, en el que se discute el cumplimiento del contrato asociado al proyecto “Reactor en Subestación Nueva Pichirropulli”.

Estado procesal actual: Periodo de discusión en curso (plazo de Cobra para presentar la dúplica reconvenicional vence el 4 de enero de 2024).

b) Otros compromisos

La Compañía no ha constituido boletas de garantía al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Con fecha 10 de octubre de 2012, por acuerdo de Junta Extraordinaria de Accionistas de Chilquinta Energía S.A., se autorizó a la mencionada Compañía para constituirse en avalista, fiadora o codeudora solidaria de las obligaciones que Eletrans S.A. asumirá frente a bancos comerciales en la obtención de las boletas de garantía por los montos, plazos y motivos asociados a las operaciones de la Compañía.

Con fecha 14 de diciembre de 2017, en Junta Extraordinaria de Accionistas, los accionistas de Chilquinta Energía S.A. aprobaron el otorgamiento de una prenda sin desplazamiento sobre las acciones que la Compañía tiene sobre Eletrans S.A. Dicha prenda se otorga con el objeto de garantizar las obligaciones de Eletrans S.A. emanadas de la emisión de un bono internacional y venta a inversionistas privados de título de deuda garantizados preferentemente, por un monto de MUS\$180.000, el cual fue colocado con fecha 10 de enero de 2018, al amparo de la Regla 4(a)(2) de la Ley de Valores de los Estados Unidos de América (Securities Act) de 1933.

c) Restricciones

La Compañía tiene restricciones sobre sus activos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de acuerdo a la emisión privada de bonos con fecha 10 de enero de 2018 (Ver Nota 14).

27. Moneda

El desglose de los activos y pasivos por tipo de moneda es el siguiente:

Activos corrientes		Moneda	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajustables		1.582	2.424
	Dólares		15.530	18.616
Otros activos no financieros, corrientes	\$ No reajustables		252	211
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	\$ No reajustables		6.743	9.934
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	\$ No reajustables		1.190	336
Total de activos corrientes			25.297	31.521

Total de activos corrientes	\$ No reajustables		9.767	12.905
	Dólares		15.530	18.616
			25.297	31.521

Activos no corrientes		Moneda	31.12.2023 MUS\$	31.12.2022 MUS\$
Otros activos no financieros no corrientes	Dólares		7	18
Propiedades, plantas y equipos, neto	Dólares		152.613	152.523
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	Dólares		14.519	14.519
Total de activos no corrientes			167.139	167.060

Total de activos no corrientes	Dólares		167.139	167.060
			167.139	167.060

Total de activos	\$ No reajustables		9.767	12.905
	Dólares		182.669	185.676
			192.436	198.581

Pasivos corrientes	Moneda	31.12.2023		31.12.2022	
		Hasta 90 días	90 días - 1 año	Hasta 90 días	90 días - 1 año
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	Dólares	-	8.429	-	7.852
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	\$ No reajustables	9.129	-	12.227	-
Otras provisiones, corrientes	\$ No reajustables	34	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Dólares	720	2.850	777	2.051
Otros pasivos no financieros, corrientes	\$ No reajustables	615	-	2.029	-
Total de pasivos corrientes		10.498	11.279	15.033	9.903

Total de pasivos corrientes	\$ No reajustables		9.778	-	14.256	-
	Dólares		720	11.279	777	9.903
			10.498	11.279	15.033	9.903

Pasivos no corrientes	Moneda	31.12.2023			31.12.2022		
		1 - 3 años	3 - 5 años	5 - 10 años	1 - 3 años	3 - 5 años	5 - 10 años
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, no corrientes	Dólares	18.370	21.144	92.644	16.998	19.777	103.550
Pasivos por impuestos diferidos, neto	Dólares	11.941	-	-	8.481	-	-
Total de pasivos corrientes		30.311	21.144	92.644	25.479	19.777	103.550
Total de pasivos no corrientes	Dólares	30.311	21.144	92.644	25.479	19.777	103.550
		30.311	21.144	92.644	25.479	19.777	103.550

28. Cauciones obtenidas de terceros

La Compañía ha recibido boletas en garantía al 31 de diciembre de 2023 por MUS\$1.090 (MUS\$1.447 al 31 de diciembre de 2022).

29. Medio ambiente

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no ha efectuado desembolsos significativos asociados a gastos medio ambientales.

30. Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha informado hechos relevantes.

De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 9 y Artículo 10 de la Ley 18.045 de la Comisión Mercado Financiero, así como lo señalado por la Norma de Carácter General N° 30 y demás normativa aplicable de vuestra Comisión, y debidamente facultada, comunico a usted con carácter de Hecho esencial que:

Que con fecha 08 de febrero de 2023, a las 14:00 horas, se celebró auto convocada una Junta Extraordinaria de Accionistas (la “Junta”) de la sociedad Eletrans S.A., en la que se acordó repartir un dividendo eventual de \$ 6.981.000 dólares de los Estados Unidos de América, con cargo a la reserva de futuras eventualidades y dividendos, lo que representa un dividendo de \$ 179 dólares por cada acción.

En la misma Junta se acordó que este dividendo se pagará el día 10 de febrero, a aquellos accionistas que se encuentren inscritos en el Registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a esa fecha.

31. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.

ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2023

1. Análisis comparativo

La Compañía Eletrans S.A. al 31 de diciembre de 2023, ha logrado los siguientes resultados a destacar:

- El nivel de endeudamiento alcanzado a la fecha mencionada anteriormente corresponde a 6,25 veces la deuda exigible sobre los fondos propios (6,99 veces en el año 2022).
- La Ganancia de MUS\$ 9.500 obtenida por la Compañía al 31 de diciembre de 2023 aumentó en un 38,95% en comparación a la obtenida el año anterior (MUS\$ 6.837), principalmente por un aumento en el rubro de los ingresos de actividades ordinarias y por una disminución en otras pérdidas, compensado parcialmente por los gastos de administración y los otros ingresos.

Estado de resultados integrales

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	Diciembre 2023 MUS\$	Diciembre 2022 MUS\$	Variaciones Año MUS\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	25.990	23.717	2.273	9,58%
Costo de ventas	(5.409)	(5.235)	(174)	-3,32%
Ganancia bruta	20.581	18.482	2.099	11,36%
Gastos de administración	(2.190)	(1.536)	(654)	-42,58%
Otros ingresos	1.140	1.563	(423)	100,00%
Otras ganancias (pérdidas)	(308)	(2.233)	1.925	0,86%
Ganancia de actividades operacionales	19.223	16.276	2.947	18,11%
Costos financieros	(6.693)	(6.942)	249	3,59%
Diferencias de cambio	430	32	398	-1243,75%
Ganancia antes de impuestos	12.960	9.366	3.594	38,37%
Ingresos por impuestos a las ganancias	(3.460)	(2.529)	(931)	-36,81%
Ganancia procedente de operaciones continuadas	9.500	6.837	2.663	38,95%
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	9.500	6.837	2.663	38,95%

Ganancia bruta

Los ingresos ordinarios del año aumentaron a MUS\$ 25.990 (diciembre de 2022: MUS\$ 23.717), lo que equivale a un aumento de 9,58%, esto debido al efecto del tipo de cambio e indexación.

Los costos de venta del año son MUS\$ 5.409 (diciembre de 2022: MUS\$ 5.235) lo que equivale a una disminución de un 3,32%, producto de una disminución en los costos de Operación, Mantenimiento de las líneas de transmisión.

Otras ganancias (pérdidas) distintas de la ganancia bruta, netas

Se presentan otras pérdidas distintas de la ganancia bruta, netas ascendentes a MUS\$ 7.621 (diciembre 2022: pérdida neta por MUS\$ 9.116), la disminución se explica principalmente:

- Leve disminución en las otras pérdidas, comparadas con el año anterior, pérdida por MUS\$ 308 (diciembre 2022: pérdida por MUS\$ 2.233) producto por la indemnización pagada a contratista ABB MUS\$1.600, por termino de conflicto en el año 2022.

Estados de situación financiera

Activos

Al 31 de diciembre de 2023 los activos totales son MUS\$ 192.436 (2022: MUS\$ 198.581) presentando una disminución de un 3,09%, debido principalmente a una disminución en el efectivo y equivalentes al efectivo y a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes.

ACTIVOS	Diciembre 2023 MUS\$	Diciembre 2022 MUS\$	Variaciones Año MUS\$	%
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	17.112	21.040	(3.928)	-18,67%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6.743	9.934	(3.191)	-32,12%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1.190	336	854	254,17%
Otros activos no financieros corrientes	252	211	41	19,43%
Total activos corrientes	25.297	31.521	(6.224)	-19,75%
Activos no corrientes				
Otros activos no financieros no corrientes	7	18	(11)	-61,11%
Propiedades, plantas y equipos, neto	152.613	152.523	90	0,06%
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	14.519	14.519	-	0,00%
Total activos no corrientes	167.139	167.060	79	0,05%
TOTAL ACTIVOS	192.436	198.581	(6.145)	-3,09%

a) Corrientes

Los activos corrientes presentan una disminución de un 19,75%, debido principalmente a una disminución en el efectivo y equivalentes al efectivo y en los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes.

b) No Corrientes

Los activos no corrientes presentan un aumento de un 0,05%, generado principalmente por un aumento en las inversiones en Propiedades, Plantas y Equipos.

Pasivos

Al 31 de diciembre de 2023 los pasivos totales son MUS\$ 165.876 (2022: MUS\$ 173.742), presentando una disminución de un 4,53%, debido primordialmente a una disminución en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes y en los otros pasivos no financieros corrientes.

PATRIMONIO Y PASIVOS	Diciembre 2023 MUS\$	Diciembre 2022 MUS\$	Variaciones Año MUS\$	%
Pasivos corrientes				
Pasivos financieros, corrientes	8.429	7.852	577	7,35%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	9.129	12.227	(3.098)	-25,34%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	3.570	2.828	742	26,24%
Otras provisiones, corrientes	34	-	34	-100,00%
Otros pasivos no financieros corrientes	615	2.029	(1.414)	-69,69%
Total pasivos corrientes	21.777	24.936	(3.159)	-12,67%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos Financieros, no corrientes	132.158	140.325	(8.167)	-5,82%
Pasivos por impuestos diferidos, neto	11.941	8.481	3.460	40,80%
Total pasivos no corrientes	144.099	148.806	(4.707)	-3,16%
Patrimonio				
Capital emitido	13.031	13.031	-	-
Ganancias acumuladas	13.529	11.808	1.721	14,57%
Total patrimonio	26.560	24.839	1.721	6,93%
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	192.436	198.581	(6.145)	-3,09%

a) Corrientes

Los pasivos corrientes presentan una disminución del 12,67% con respecto a diciembre de 2022, producto principalmente por una disminución en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes, explicado por mayores pagos a proveedores y los otros pasivos no financieros corrientes.

b) No Corrientes

Los pasivos no corrientes presentan una disminución de un 3,16% con respecto a diciembre de 2022 por una disminución en el rubro otros pasivos financieros, no corrientes, producto del pago del financiamiento obtenido de la colocación privada de bonos y compensado por un aumento de los pasivos por impuestos diferidos.

Patrimonio

El patrimonio presenta un aumento de un 6,93%, con respecto a diciembre 2022, esto se explica por un incremento en las ganancias acumuladas, que aumentaron debido a resultado del ejercicio compensado por el pago de dividendos en el año.

Cuadros de ratios

Liquidez		Diciembre 2023	Diciembre 2022
Corriente	(veces)	1,2	1,3
Prueba ácida	(veces)	1,1	1,3

Endeudamiento		Diciembre 2023	Diciembre 2022
Deuda/Patrimonio	(veces)	6,25	6,99
Proporción Corto Plazo	(%)	13,13%	14,35%
Proporción Largo Plazo	(%)	86,87%	85,65%

Rentabilidad		Diciembre 2023	Diciembre 2022
Resultado/Patrimonio	(%)	35,77%	27,53%
Resultado/Activos	(%)	4,94%	3,44%

Valor libro de los Activos y Pasivos

Respecto del valor libro y económico (valor justo) de los activos cabe mencionar lo siguiente:

El valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos en el estado de situación financiera intermedio, ha sido determinado siguiendo la siguiente jerarquía Nivel 2 correspondiente a metodologías de medición a Valor Justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios), según los datos de entrada utilizados para realizar la valorización.

Los bienes que componen el rubro Propiedades, plantas y equipos son presentados de acuerdo con el valor de los aportes o al costo de adquisición, según sea el caso. El costo de los trabajos en ejecución incluye solamente aquellos costos directos e indirectos que son atribuibles directamente a ellos durante el período de construcción y los costos de financiamiento de la misma, en caso de existir éstos últimos.

La depreciación es calculada individualmente para cada bien, según el método lineal, de acuerdo con los años de vida útil estimada de los bienes.

Los valores intangibles se presentan a costo histórico de aporte o adquisición, según sea el caso, y se someten a prueba de deterioro de acuerdo a lo dispuesto por NIIF 36. Las licencias de software se clasifican en el rubro de “Activos intangibles distintos de la plusvalía” a costo histórico de adquisición y su depreciación es calculada según el método lineal en un período promedio de 36 meses.

Las cuentas y documentos por cobrar y/o pagar a entidades relacionadas se clasifican conforme a su vencimiento en corrientes y no corrientes. Estas operaciones se ajustan a las condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera y/o reajustables, se presentan al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio. La Compañía ha determinado que su moneda funcional es el Dólar Estadounidense, considerando para ello el entorno económico principal en el cual desarrolla sus actividades. Para propósitos de los estados financieros la moneda de presentación es el Dólar Estadounidense.

En resumen, los activos y pasivos se registran de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por el IASB y a normas impartidas por la CMF

Mercado en que participa la Compañía

Eletrans S.A., participa en el mercado de empresas eléctricas de transmisión (transporte de energía) y en la actualidad opera las Líneas de Transmisión Cardones-Diego de Almagro y Ciruelos-Pichirropulli, primer y segundo circuito. Éstas fueron adjudicadas en el primer proceso de licitación de los derechos de ejecución y explotación de los proyectos de las obras nuevas del plan de expansión del Sistema Interconectado Central, fijados mediante Decreto Exento N°115 del 2 de mayo de 2011, a saber:

- a) Nueva línea 2x220 kv Cardones-Diego de Almagro: Tendido del primer circuito y segundo circuito, en operación desde noviembre de 2015 y julio de 2016, respectivamente.

De las ampliaciones asignadas en esta línea:

- Seccionamiento del primer circuito en S/E Carrera-Pinto, entró en operación en agosto 2018.
- Normalización S/E Diego de Almagro, entró en operación el 18 de febrero de 2020.

- b) Nueva línea 2x220 kv Ciruelos-Pichirropulli: Tendido del primer y segundo circuito, en operación desde septiembre y diciembre de 2017. Adicionalmente se ha adjudicado un proyecto de ampliación, SE Cerros de Huichahue, el que entró en operación el 27 de noviembre de 2020. En el año 2020, se asignó la obra de ampliación reactor en Subestación Nueva Pichirropulli y en 2022 se le asignó un nuevo proyecto “ampliación en SE Nueva Pichirropulli 220 kV” por US\$1.536.580,89.

De las ampliaciones asignadas en esta línea:

- Reactor Nueva SE Pichirrupulli, actualmente se terminó el desarrollo de la Ingeniería.
- Ampliación en SE Nueva Pichirropulli, el proyecto se encuentra en etapa de ingeniería y tramitación medioambiental

Cabe señalar que, respecto a los dos proyectos mencionados anteriormente, los ingresos serán remunerados a partir del denominado “Valor Anual de la Transmisión por Tramo” (VATT), calculado a partir de la “Anualidad del Valor de Inversión” (AVI), más los “Costos de Operación, Mantenimiento y Administración” (COMA) para cada uno de los tramos adjudicados. Estos valores son fijos durante los 20 años siguientes a la entrada en operación de las Líneas, para posteriormente ser sometidos a los “Estudios de Transmisión Troncal” (ETT) habituales. Para el caso de las ampliaciones de los circuitos seccionamiento Carrera Pinto, normalización Diego de Almagro y Cerros de Huichahue, su proceso tarifario es cada 4 años.

Estados de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023, el efectivo y equivalentes al efectivo al final del año corresponde a MUS\$ 17.112, disminuyendo en un 18,67% respecto al año 2022 (MUS\$ 21.040), explicado principalmente por un mayor egreso en los flujos de efectivo por actividades de inversión y operación, compensado por los ingresos de los flujos de actividades de financiación.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS	Diciembre 2023 MUS\$	Diciembre 2022 MUS\$	Variaciones Año MUS\$	%
Flujos de efectivo por actividades de operación	21.102	23.545	(2.443)	-10,38%
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(4.256)	(75)	(4.181)	-5574,67%
Flujos de efectivo por actividades de financiación	(20.869)	(22.597)	1.728	7,65%
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(4.023)	873	(4.896)	-560,82%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	95	32	63	-196,88%
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(3.928)	905	(4.833)	-534,03%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	21.040	20.135	905	4,49%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	17.112	21.040	(3.928)	-18,67%

Actividades de la operación

El flujo neto positivo de las actividades provenientes de la operación es de MUS\$ 21.102 (diciembre 2022: flujo neto positivo de MUS\$ 23.545), equivale a una disminución de un 10,38% respecto del año anterior, producto de mayores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.

Actividades de inversión

El flujo neto negativo proveniente de las actividades de inversión es de MUS\$ 4.256 (diciembre 2022: flujo neto negativo de MUS\$ 75), equivale a un aumento de 5.574,67% en relación al año anterior, se debe a mayores inversiones en propiedades, plantas y equipos previstas por la Compañía.

Actividades de financiación

El flujo neto negativo proveniente de las actividades de financiación por MUS\$ 20.869 (diciembre 2022: flujo neto negativo MUS\$ 22.597), aumentó en un 7,65% debido principalmente, a las utilidades del año compensado por el pago de dividendos.

La **variación neta negativa del efectivo** es de MUS\$ 3.928 (diciembre de 2022: positiva de MUS\$ 905) y la posición final positiva es de MUS\$ 17.112 (diciembre de 2022: MUS\$ 21.040).

Análisis de Riesgo de Mercado

El análisis de riesgos de mercado para la Compañía, desde el punto de vista de las variables de tipo de cambio, tasa de interés, liquidez y crédito, es el siguiente:

Tipo de cambio e inflación:

La Compañía opera en moneda funcional dólar. Sus ingresos actuales y futuros están indexados principalmente al dólar, y sus gastos principales son en pesos, correspondiendo principalmente a remuneraciones y mantención. No obstante, el riesgo que esto conlleva se ha definido como de bajo impacto.

La Compañía posee al 31 de diciembre de 2023 y 2022 una deuda financiera obtenida en colocación privada en el extranjero realizada el 10 de enero de 2018, que asciende al 31 de diciembre de 2023, a MUS\$142.716, y al 31 de diciembre de 2022, a MUS\$148.177, la cual, al estar suscrita en la misma moneda funcional de la empresa, no genera riesgos por tipo de cambio.

Tasa de interés:

El riesgo inherente a las tasas de interés se deriva de la posibilidad de estar expuesto a cumplir con obligaciones cuyas tasas estén sujetas a fluctuaciones, producto de las condiciones económicas reinantes en el mercado.

La Compañía no está afecta a este tipo de riesgo, debido a que al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no posee obligaciones financieras condicionadas a tasas de interés variable.

Riesgo de liquidez:

El riesgo asociado a liquidez es minimizado a través de la administración centralizada de fondos.

Los excedentes de caja diarios serán invertidos en instrumentos financieros con el objeto de optimizarlos y poder asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago en las fechas de vencimiento establecidas. Las inversiones se realizarán en instituciones financieras nacionales, con límites establecidos por la institución y en instrumentos financieros de riesgo acotado, de acuerdo con las políticas internas definidas para tales fines por la Compañía.

Las compañías accionistas de Eletrans S.A., cuentan con líneas de crédito disponibles, y por lo cual, considerando el perfil de deudas de estas Compañías, se puede asegurar el cumplimiento de sus obligaciones en el corto y mediano plazo, minimizando el riesgo de liquidez.

Riesgo de crédito:

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen 2 categorías:

a) **Activos financieros** - Corresponden a los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos a plazo, operaciones con pactos de retrocompra y valores negociables en general. La capacidad de la Compañía de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en que se encuentren depositados.

Este riesgo para la Compañía es bajo, considerando que sólo mantiene saldos en cuentas corrientes de bancos nacionales de primera línea en su estructura del estado de situación financiera intermedio al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

b) **Deudores por ventas** – Corresponde al riesgo de crédito proveniente de las cuentas por cobrar que resultan de la actividad comercial.

La estimación de incobrabilidad alcanza un 0,12% al 31 de diciembre de 2023 y un 0,07% al 31 de diciembre de 2022, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes.

Este riesgo es muy limitado debido al corto plazo de cobro que poseen los clientes y a lo atomizado de su cartera.

MEMORIA ANUAL 20 23

