

MEMORIA
ANUAL 2019

ELETRANS II S.A.

MEMORIA ANUAL 2019

Índice de *Contenidos*

1 - Carta Presidente del Directorio	05
2 - Documentos Constitutivos	07
3 - Identificación de la Entidad	07
4 - Inscripción en el Registro Especial de Entidades Informantes de la CMF	07
5 - Propiedad y Control de la Entidad	08
6 - Estructura Corporativa	08
7 - Directorio	09
8 - Nuestros Ejecutivos	11
9 - Nuestros Colaboradores	11
10 - Brecha Salarial por Género	13
11 - Remuneraciones del Directorio	13
12 - Remuneraciones del Equipo Gerencial	13
13 - Indemnizaciones por Años de Servicio Percibidos por Gerentes y Ejecutivos Principales	13
14 - Planes de Incentivos	13
15 - Nuestro Mercado	14
16 - Seguros	15
17 - Actividades Financieras	15
18 - Factores de Riesgo	15
19 - Política de Inversión y Financiamiento	18
20 - Política de Dividendos	18
21 - Hechos Relevantes	19
22 - Declaración de Responsabilidad	20

Carta Presidente *del Directorio*

Señores Accionistas:

En mi calidad de presidente del Directorio de Eletrans II S.A., tengo el honor de presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de la Sociedad, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. Como es de su conocimiento, esta Sociedad tiene su origen en el Consorcio Saesa-Chilquinta, que participó en el proceso de licitación de los derechos de ejecución y explotación de los proyectos de las obras nuevas indicadas en el Plan de Expansión del Sistema Interconectado Central, fijados mediante Decreto Exento N°82 del 05 de diciembre de 2012 del Ministerio de Energía.

Este Consorcio resultó adjudicatario, por el Centro de Despacho Económico de Carga (CDEC-SIC) el 13 de junio de 2013, de los derechos de explotación y ejecución de los proyectos denominados "Nueva Línea 1x220 kV Alto Melipilla-Rapel" y "Nueva Línea 2x220 kV Lo Aguirre-A. Melipilla, con un circuito tendido". Producto de esto, y según estaba contemplado en las bases de licitación, se constituyó la sociedad "Eletrans II S.A.", mediante escritura pública otorgada el 19 de junio de 2013, ante el Notario Público de Santiago, Gustavo Montero Martí, Suplente de Titular, José Musalem Saffie.

La adjudicación de los proyectos a nombre de Eletrans II S.A. se hizo mediante el Decreto Supremo N°6T de fecha 09 de septiembre de 2013 del Ministerio de Energía, el que fue publicado en la edición del Diario Oficial el 16 de octubre de 2013.

Durante 2019 las actividades de Eletrans II S.A. estuvieron enfocadas a concluir con la gestión de concesiones y servidumbres, dar cumplimiento a los compromisos ambientales y comunitarios establecidos en la Resolución de Calificación Ambiental del Proyecto, Resolución Exenta N° 1.542/2018 (RCA), de fecha 21 de diciembre de 2018 y dar inicio a las Obras de Construcción del Proyecto, a partir de 02 de enero de 2019.

Las empresas contratistas adjudicadas para los Contratos EPC definidos para la construcción del Proyecto son BBOSCH S.A., en la ampliación GIS en la Subestación Lo Aguirre, y Alumini-Fujian Chile SpA (Ex Alusa) en ambas líneas de transmisión y en la Subestación Alto Melipilla II y los paños de conexión en la Subestación Rapel.

En el ámbito de los suministros de los proyectos, se ha concluido la revisión y validación de la completitud e idoneidad de los suministros adquiridos en 2015 y 2016, de modo que durante 2019 se han realizado las compras de los suministros que completan los requerimientos del proyecto, en conformidad a las variantes definidas posteriormente a las primeras compras, disponiendo su almacenamiento y custodia, con los seguros correspondientes.

Asimismo, nos hemos enfocado en la gestión predial y concesional mediante el proceso de negociación de servidumbres voluntarias en ambos proyectos y el seguimiento a la concesión eléctrica de la línea Lo Aguirre-Alto Melipilla, cuya

solicitud de concesión fue ingresada con fecha 24 de diciembre de 2014, y de la línea Rapel–Alto Melipilla, cuya solicitud de concesión se realizó el 15 de enero de 2015, de modo que se ha llegado a obtener un 85% de servidumbres voluntarias firmadas y un 15% adicional en Decretos de Concesión por Tramos, llegando a un 100% de la longitud de ambas líneas, con su variante Culiprán con gestión predial completada durante 2019.

El evento más importante de 2019 en estos proyectos, luego de haber obtenido la Resolución de Calificación Ambiental ha sido dar inicio a la ejecución de obras en terreno, para la construcción de la línea y las subestaciones, con las fundaciones de la línea.

Asimismo, al cerrar el año está en construcción de fundaciones y montaje de estructuras en las líneas de transmisión, en proceso de armado y montaje de la GIS en la SE Lo Aguirre, terminando el montaje de equipos primarios en la SE Rapel y dando inicio a las obras en Terreno en la SE Alto Melipilla.

A modo de conclusión, quiero agradecer a todas las personas que colaboran para la consecución de este importante proyecto y a nuestros accionistas por el respaldo que depositan en nuestra labor. Estoy cierto de que la Empresa y cada uno de sus miembros, seguirán trabajando con el compromiso y profesionalismo que ha caracterizado nuestra gestión.



Juan Ignacio Parot Becker

Presidente del Directorio
Eletrans II S.A.

Documentos *Constitutivos*

La Compañía se constituyó por escritura pública de fecha 19 de junio de 2013, otorgada ante el Notario Público de Santiago Gustavo Montero Martí, Suplente de Titular José Musalem Saffie, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial el 28 de junio de 2013 y se inscribió en el Registro de Comercio de 2013 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 48.949 N° 32.669.

Eletrans II S.A. tiene como objeto social 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.

Identificación *de la Entidad*

Identificación Básica

Nombre o Razón Social	: Eletrans II S.A.
RUT	: 76.306.442-5
Inscripción en el Registro de Valores	: N° 277 de fecha 05 de marzo de 2014
Tipo de Sociedad	: Sociedad Anónima Cerrada
Giro principal	: Transmisión de energía eléctrica
Domicilio legal	: Av. La Dehesa N° 1822, oficina 611-613 Lo Barnechea, Santiago
Teléfono	: 56 2 2942 8643
Fax	: 56 2 2943 3008

Inscripción en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Comisión para el

Mercado Financiero (CMF)

Eletrans II S.A. es una sociedad anónima cerrada, que conforme al artículo 197 de la Ley General de Servicios 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°82 de

2012 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° 277.

Propiedad y Control de la Entidad

Nómina de accionistas de Eletrans II S.A. al 31 de diciembre de 2019:

A continuación, los accionistas al término del ejercicio 2019:

Nómina de accionistas	RUT	N° de acciones	Porcentaje de propiedad
Chilquinta Energía S.A.	96.813.520-1	500	50%
Sociedad Austral de Electricidad S.A.	76.073.162-5	500	50%
Totales		1.000	100%

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

Nómina de accionistas	RUT	N° de acciones	Porcentaje de propiedad
Chilquinta Energía S.A.	96.813.520-1	500	50%
Sociedad Austral de Electricidad S.A.	76.073.162-5	500	50%
Totales	-	1.000	100%

Forma de Ejercer el Control: Pacto de actuación conjunta no depositado en la Compañía.

Estructura Corporativa



Eletrans II S.A.

Directorio

• DIRECTORES TITULARES

PRESIDENTE

Juan Ignacio Parot Becker

Ingeniero Civil

RUT: 7.011.905-6

Nacionalidad:

Chilena

VICEPRESIDENTE

Carlos Mauer Díaz-Barriga

Ingeniero Químico

Pasaporte: 10900150323

Nacionalidad:

Mexicana

Waldo Fortín Cabezas

Abogado

RUT: 4.556.889-K

Nacionalidad:

Chilena

Francisco Alliende Arriagada

Ingeniero Comercial

RUT: 6.379.874-6

Nacionalidad:

Chilena

Allan Hughes García

Ingeniero Comercial

RUT: 8.293.378-6

Nacionalidad:

Chilena

Francisco Mualim Tietz

Ingeniero Civil Mecánico

RUT: 6.139.056-1

Nacionalidad:

Chilena

• DIRECTORES SUPLENTES

Ben Hawkins

Ingeniero Civil

Pasaporte: GJ292451

Nacionalidad:

Canadiense

Marcelo Luengo Amar

Ingeniero Comercial

RUT: 7.425.589-2

Nacionalidad:

Chilena

Víctor Vidal Villa

Ingeniero Civil

RUT: 9.987.057-5

Nacionalidad:

Chilena

**Jorge Lesser García–
Huidobro**

Ingeniero Civil

RUT: 6.443.633-3

Nacionalidad:

Chilena

Alex Vicente Hernández

Abogado

Pasaporte: 530635794

Nacionalidad:

Estadounidense

Rafael Alejandro Allende

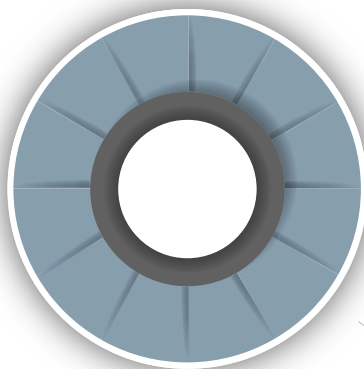
Economista

Pasaporte: 557536390

Nacionalidad:

Estadounidense

Diversidad del Directorio

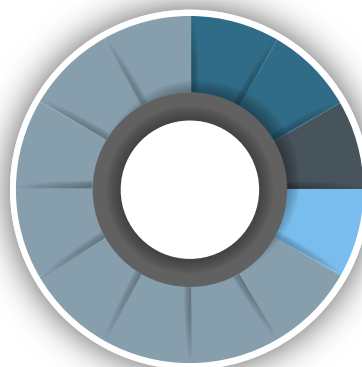


GÉNERO

Femenino: 0

● Masculino: 12

Total: 12



NACIONALIDAD

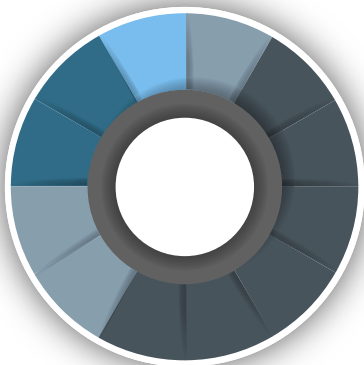
Estadounidense: 2 ●

Mexicana: 1 ●

Canadiense: 1 ●

Chilena: 8 ●

Total: 12



EDAD

● Entre 30 y 40 años: 1

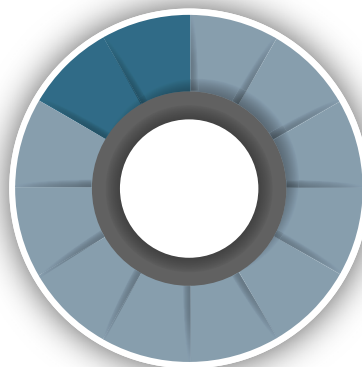
● Entre 41 y 50 años: 6

● Entre 51 y 60 años: 2

● Entre 61 y 70 años: 2

● Más de 70 años: 1

Total: 12



ANTIGÜEDAD

Menos de 3 años: 2 ●

Más de 3 años: 10 ●

Total: 12

Nuestros *Ejecutivos*

GERENTE GENERAL

Fulvio Stacchetti Encalada

Ingeniero Civil Industrial

RUT: 6.617.581-2

En el cargo desde:

04.07.2013

SUBGERENTE GENERAL

Julio Herrera Mahan

Ingeniero Civil Electricista

RUT: 13.225.404-4

En el cargo desde:

04.07.2013

GERENTE DE GESTIÓN Y CONTRATOS

Bernardita Espinoza Valdivia

Ingeniero Civil Industrial

RUT: 8.749.355-5

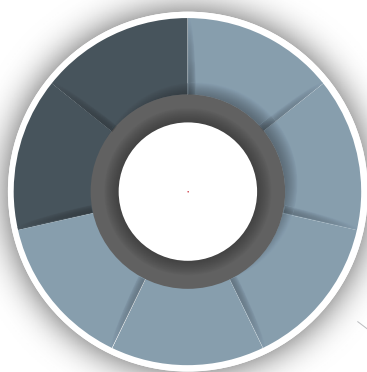
En el cargo desde:

08.09.2014

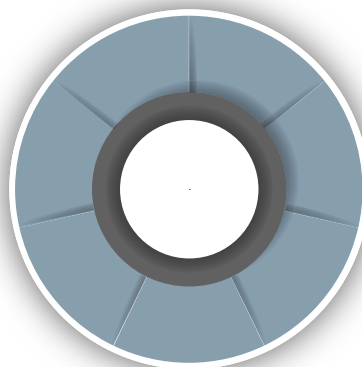
Nuestros Colaboradores

La dotación del personal de Eletrans II S.A. está compuesta por tres ejecutivos, tres profesionales y una administrativa.

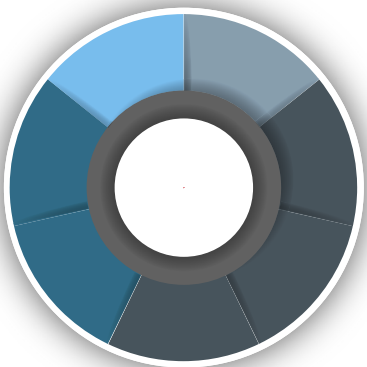
Diversidad en la Organización



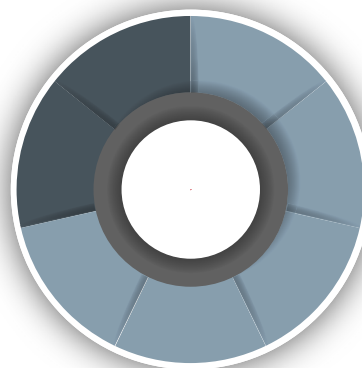
GÉNERO
Masculino: 5
● **Femenino: 2**
Total: 7



NACIONALIDAD
Chilena: 7 ●
Total: 7



EDAD
● **Entre 30 y 40 años: 1**
● **Entre 41 y 50 años: 3**
● **Entre 51 y 60 años: 2**
● **Más de 60 años: 1**
Total: 7



ANTIGÜEDAD
Menos de 3 años: 5 ●
Entre 3 y 6 años: 2 ●
Total: 7

Brecha Salarial por Género

En Eletrans II, la proporción que representa el sueldo promedio de las mujeres respecto de los hombres es de un 88%, sin considerar al Gerente General.

Remuneraciones del Directorio

De acuerdo a los estatutos de la Sociedad, el cargo de Director no es remunerado. Al respecto no se ha adoptado acuerdos posteriores distintos sobre este particular.

Remuneraciones del Equipo Gerencial

El Equipo Gerencial clave de la Compañía, que incluye Gerentes y asesores, no ha percibido remuneraciones durante 2019.

Indemnizaciones por Años de Servicio Percibidas por Gerentes y Ejecutivos Principales

No se registraron pagos por este concepto por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019.

Planes de Incentivos

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

Nuestro Mercado

Eletrans II S.A. participa en el mercado de empresas eléctricas de transmisión (transporte de energía) y en la actualidad está desarrollando la construcción de dos líneas de transmisión que 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° 82 del 05 de diciembre de 2012:

a) Nueva Línea 1x220 kV A. Melipilla–Rapel.

b) Nueva Línea 2x220 kV Lo Aguirre–A. Melipilla, con un circuito tendido.

Respecto de los dos proyectos mencionados anteriormente, los ingresos serán remunerados sobre la base 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.

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

Mediante Decreto Supremo 6T del 09 de septiembre de 2013, del Ministerio de Energía, publicado en el Diario Oficial del 16 de octubre

de 2013, se fija a Eletrans II S.A. como empresa adjudicataria de los derechos de explotación y ejecución de los proyectos denominados “Nueva Línea 1x220 kV A. Melipilla–Rapel” y “Nueva Línea 2x220 kV Lo Aguirre–A. Melipilla, ambos un circuito tendido”, en el Sistema de Transmisión Troncal del Sistema Interconectado Central (SIC).

El proyecto Nueva Línea 1x220 kV A. Melipilla–Rapel consiste en la construcción de una nueva línea en 220 kV en estructuras para un circuito y una capacidad máxima nominal de 290 MVA, entre las subestaciones A. Melipilla y Rapel, ubicadas en la Región Metropolitana y la Región del Libertador General Bernardo O’ Higgins, respectivamente. El proyecto incluye los paños de línea en ambos extremos de ésta, la Subestación Seccionadora Alto Melipilla y el seccionamiento de la Línea 2x220 kV Cerro Navia–Rapel.

Por su parte, el proyecto Nueva Línea 2x220 kV Lo Aguirre–A. Melipilla, con un circuito tendido consiste en la construcción de una nueva línea en 220 kV, en estructuras para doble circuito, considerando en una primera etapa el tendido de sólo un circuito y una capacidad máxima nominal de 290 MVA, entre las Subestaciones Lo Aguirre y A. Melipilla. El Proyecto incluye los paños de línea en ambos extremos de ella.

El decreto de adjudicación es el resultado de un proceso de licitación de obras nuevas que se inicia con el llamado del CDEC–SIC, conforme a lo establecido en el Decreto Exento N° 82, de 05 de diciembre de 2012, del Ministerio de Energía. Éste fija el plan de expansión del Sistema de Transmisión Troncal para los doce 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 es de 60 meses, tanto para las Línea 1x220 kV A. Melipilla–Rapel, como para la Línea 2x220 kV Lo Aguirre–A. Melipilla. En los mismos decretos se establecen los Valores de Adjudicación del Ingreso Anual (VATT), que ambos proyectos deben percibir durante los veinte años siguientes a la entrada en

operación, así como su fórmula de reajustabilidad.

Desde el año 21 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).

A la fecha, dichos proyectos se encuentran en ejecución, estimándose su puesta en servicio para diciembre de 2020.

Seguros

Durante 2019 Eletrans II S. A. mantuvo seguros con las empresas de Seguros Chilena Consolidada

Seguros Generales S.A., CHUBB Seguros de Chile y Seguros Generales Suramericana S. A.

Actividades Financieras

La Empresa opera con Banco de Chile y el Banco Crédito e Inversiones.

Factores de Riesgo

Gestión de Riesgo

En Chile el mercado eléctrico es regulado, por lo tanto, 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 y 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 sus ingresos por los próximos 20 años, para luego entrar al proceso de revisión de tarifas. 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.

Eletrans II S.A. ha desarrollado a partir del 16 de octubre de 2013, la etapa de estudios de ingeniería, estudios ambientales y levantamiento de propietarios. El proceso continuó en 2014, 2015, 2016, y 2017 y 2018 en la negociación y firma de escrituras de servidumbres, la obtención de la concesión eléctrica, la adquisición de suministros y la Resolución de Calificación Ambiental (RCA). Esto dio pie a las labores de construcción de los dos proyectos adjudicados, los que tienen un plazo de 60 meses para su entrada en operación. La etapa de construcción incluye obras civiles,

montaje de equipos y materiales y pruebas de las líneas de transmisión y subestaciones. Para cada una de las especialidades involucradas, se trabaja con especialistas en la materia.

Para administrar el riesgo inherente a la construcción y montaje propiamente tal, se han celebrado contratos *Engineer, Procurement and Construction* (EPC) con empresas de construcción y montaje de primera clase, con lo que el nivel de inversión comprometido en los proyectos se encuentra cubierto.

Cambio de Regulación

El sector eléctrico se rige por una normativa vigente desde 1982, que regula aspectos claves de la industria, tales como tarifas, capacidad de las empresas 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 relacionados con calidad de servicio y funcionamiento independiente de los Centros de Despachos Económicos de Carga (CDEC's).

Durante 1999, fueron agregadas dos importantes modificaciones a la regulación eléctrica. En primer lugar, se estableció una serie de obligaciones para los generadores respecto del suministro eléctrico en situaciones de desabastecimiento originadas por fallas prolongadas en centrales térmicas o en sequeñas (Art. 99 bis del DFL N° 1). En segundo lugar, fue modificada la Ley N° 18.410, que crea la Superintendencia de Electricidad y Combustibles. Este cambio 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, fueron publicadas en el Diario Oficial las Leyes 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 la "Ley Corta I" y "Ley Corta II", respectivamente.

El Diario Oficial del 15 de octubre de 2013 publicó la Ley N° 20.701, denominada "Procedimiento para otorgar concesiones eléctricas", que introduce importantes cambios al proceso de solicitud y otorgamiento de concesiones, reduce los plazos administrativos, medios de comunicación a los predios afectados, solución de controversias entre propietarios y solicitante, acceso al predio previa consignación de suma de dinero para indemnizar, sustitución de comisión de hombres buenos por una comisión tasadora, entre otros aspectos.

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

motivo, la Compañía monitorea periódicamente los potenciales cambios regulatorios, con el fin de adoptar oportunamente acciones de mitigación, en caso de ser requeridas.

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 de Mercado

El análisis de riesgos de mercado para Eletrans II S.A., desde el punto de vista de las variables de tipo de cambio, inflación, liquidez y crédito, es el siguiente:

a) Tipo de Cambio:

La Empresa opera en moneda funcional dólar, por lo que sus ingresos están indexados al dólar, sus gastos principales son en pesos, correspondiendo principalmente a remuneraciones y mantención. La compra de materiales o insumos asociados a proyectos del sistema eléctrico, son comercializados en mercados extranjeros, normalmente en dólares.

b) Inflación:

El riesgo por este tipo de índice se analiza principalmente por la estructura de financiamiento de la Compañía. Actualmente la Empresa no tiene deuda en este índice, por lo que no presenta exposición a su variación (respecto del comportamiento de sus pasivos).

Los ingresos de Eletrans II S.A. están indexados -además del tipo de cambio- por el Índice de Precios al Consumidor Nacional y el Índice de Precios al Consumidor de los Estados Unidos, persiguiendo en el mediano y largo plazo compensar las variables a las que están sujetas a los costos e inversiones de la Sociedad.

c) Riesgo de liquidez y crédito:

El riesgo asociado a liquidez es minimizado a través de la administración centralizada de fondos. Los excedentes de caja diarios son 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 realizan 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 II 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.

Política de Inversión y *Financiamiento*

La Sociedad dispondrá de flujos de ingresos que le permitirán 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 II 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.

Política 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.

Utilidad Distribuible

Las pérdidas registradas en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 se clasifican como pérdidas acumuladas las que, en función de los estatutos de la Compañía, deberán ser absorbidas

por las ganancias que se generen.

Considerando lo anterior, durante este periodo, no se efectuó distribución 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 Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Hechos Relevantes

En el periodo transcurrido entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de aprobación de los Estados Financieros por el año terminado el 31 de

diciembre de 2019, la Sociedad Eletrans II S.A. no ha informado hechos relevantes o esenciales a la Comisión Para el Mercado Financiero.

Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha obligado a la mayoría de los países a adoptar una serie de medidas de emergencia y de salud pública, destinadas a combatir la propagación del virus. La duración y el impacto del COVID-19 en nuestro país se desconocen en este momento.

La Sociedad se encuentra evaluando y atendiendo, en la medida de lo posible, los eventuales efectos del brote de COVID-19 en sus trabajadores y colaboradores, adoptando las acciones que la autoridad gubernamental recomienda, así como las propias, para reducir su propagación. Por su parte, los impactos económicos de esta situación en los clientes, proveedores, contratistas y en la operación en general, son difíciles de cuantificar por ahora.

Declaración *de Responsabilidad*

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



Juan Ignacio Parot Becker
Presidente del Directorio
RUT: 7.011.905-6



Carlos Mauer Díaz-Barriga
Vicepresidente del Directorio
Pasaporte: 10900150323



Waldo Fortín Cabezas
Director
RUT: 4.556.889-K



Francisco Alliende Arriagada
Director
RUT: 6.379.874-6



Allan Hughes García
Director
RUT: 8.293.378-6



Francisco Mualim Tietz
Director
RUT: 6.139.056-1



Fulvio Stacchetti Encalada
Gerente General
RUT: 6.617.581-2



ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los años terminados
el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Eletrans II S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

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

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

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.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Eletrans II S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Otros asuntos

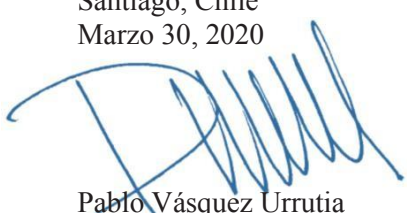
Los estados financieros adjuntos, han sido preparados considerando que la entidad continuará como una empresa en marcha. Como se indica en Nota 1.6., la Compañía tiene un déficit patrimonial, capital de trabajo negativo y pérdidas recurrentes. Los planes de la Administración al respecto, también se describen en la Nota 1.6. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Énfasis en un asunto

Tal como se indica en Nota 22 a los estados financieros adjuntos, con fecha 14 de octubre de 2019, Chilquinta Energía S.A. informó que Sempra Energy, única dueña y controladora de ésta, ha reportado que ha llegado a un acuerdo para vender a la sociedad denominada State Grid International Development Limited (SGID), toda la participación en sus negocios en Chile, lo que incluye el 100% de sus acciones en Chilquinta Energía S.A. y subsidiarias directas e indirectas, junto a la participación controladora que tiene sobre Tecnoled S.A. En el contexto de lo indicado previamente, Chilquinta Energía S.A. ha suscrito con la Sociedad Austral de Electricidad S.A. un acuerdo para comprar la totalidad de su participación accionaria en las sociedades Eletrans S.A., Eletrans II S.A y Eletrans III S.A. que mantiene en ellas, con lo que Chilquinta Energía S.A. pasaría a controlar el 100% de capital accionario de dichas Sociedades, en la medida que se cumplan ciertas condiciones suspensivas acordadas. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.



Santiago, Chile
Marzo 30, 2020



Pablo Vásquez Urrutia
Rut: 12.462.115-1

ELETRANS II S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
En miles de dólares - MUS\$

	Nota N°	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	3.644	9.605
Otros activos no financieros, corrientes	5	148	143
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes		10	3
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	6	49	915
Activos por impuestos corrientes, corrientes	7	4.892	4.169
Total activos corrientes		8.743	14.835
Activos no corrientes:			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	23.893	19.726
Propiedades, plantas y equipos, neto	9	49.724	38.176
Activos por impuestos diferidos	7	2.445	2.099
Total activos no corrientes		76.062	60.001
TOTAL ACTIVOS		84.805	74.836

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ELETRANS II S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
En miles de dólares - MUS\$

	Nota N°	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
DEFICIT DE PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	10	4.398	1.355
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	6	<u>42.768</u>	<u>78.171</u>
Total pasivos corrientes		<u>47.166</u>	<u>79.526</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	11	510	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	6	<u>42.753</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>43.263</u>	<u>-</u>
Déficit de patrimonio:			
Capital emitido	15	1.000	1.000
Pérdidas acumuladas	15	<u>(6.624)</u>	<u>(5.690)</u>
Total déficit de patrimonio, neto		<u>(5.624)</u>	<u>(4.690)</u>
TOTAL DEFICIT PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>84.805</u>	<u>74.836</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ELETRANS II S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
En miles de dólares - MUS\$

	Nota N°	01.01.2019 31.12.2019 MUS\$	01.01.2018 31.12.2018 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		-	-
Gastos de administración		(702)	(53)
Otros gastos		(496)	(204)
Otras ganancias		457	223
Ganancia de actividades operacionales		(741)	(34)
Ingresos financieros	16	241	341
Costos financieros	16	(3.365)	(2.928)
Capitalización de intereses	9-16	2.578	2.418
Diferencias de cambio	16	(53)	(1.922)
Resultados por unidades de reajuste	16	60	-
Pérdida antes de impuestos		(1.280)	(2.125)
Ingresos por impuestos a las ganancias	7	346	573
Pérdida procedente de operaciones continuadas		(934)	(1.552)
Pérdida		(934)	(1.552)
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora		(934)	(1.552)
Pérdida		(934)	(1.552)
Pérdida por acción básica			
Pérdida por acción básica en operaciones continuadas		(0,93)	(1,55)
Pérdida por acción diluida			
Pérdida diluida por acción básica en operaciones continuadas		(0,93)	(1,55)
Estado de resultado integral			
Pérdida		(934)	(1.552)
Componentes de otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del año, antes de impuestos			
Ganancias relativas a derivados de cobertura	15	-	115
Total otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del año		-	115
Otros resultados integrales		-	115
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		(934)	(1.437)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ELETRANS II S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
En miles de dólares - MUS\$**

	Nota Nº	01.01.2019 31.12.2019 MUS\$	01.01.2018 31.12.2018 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de pagos por actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.863)	(3.227)
Intereses pagados		(114)	(93)
Intereses recibidos		86	341
Impuestos a las ganancias pagados		(723)	-
Otras entradas de efectivo		<u>6.028</u>	<u>3.398</u>
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación		<u>2.414</u>	<u>419</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compra de propiedades, plantas y equipos	9	(8.301)	(2.665)
Compra de activos intangibles distintos de la plusvalía	8	(3.875)	(5.029)
Intereses capitalizados derechos de uso	9	<u>(81)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de inversión		<u>(12.257)</u>	<u>(7.694)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		4.100	5.276
Intereses pagados		<u>(165)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de financiación		<u>3.935</u>	<u>5.276</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>(5.908)</u>	<u>(1.999)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(53)</u>	<u>(1.922)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(5.961)	(3.921)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		<u>9.605</u>	<u>13.526</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	<u><u>3.644</u></u>	<u><u>9.605</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ELETRANS II S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL DÉFICIT DE PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
En miles de dólares - MUS\$

	Cambios en otras reservas					
	Capital emitido MUS\$	Reservas de cobertura de flujos de efectivo MUS\$	Total otras reservas MUS\$	Pérdidas acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Total patrimonio MUS\$
Déficit de patrimonio al comienzo del año 2019	1.000	-	-	(5.690)	(4.690)	(4.690)
Cambios en el patrimonio						
Resultado integral	-	-	-	(934)	(934)	(934)
Pérdida	-	-	-	(934)	(934)	(934)
Resultado integral	-	-	-	(934)	(934)	(934)
Disminución en el déficit de patrimonio						
Déficit de patrimonio al 31.12.2019	1.000	-	-	(6.624)	(5.624)	(5.624)
	Cambios en otras reservas					
	Capital emitido MUS\$	Reservas de cobertura de flujos de efectivo MUS\$	Total otras reservas MUS\$	Pérdidas acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Total patrimonio MUS\$
Déficit de patrimonio al comienzo del año 2018	1.000	(115)	(115)	(4.089)	(3.204)	(3.204)
Cambios en el patrimonio						
Resultado integral	-	-	-	(1.552)	(1.552)	(1.552)
Ganancia	-	115	115	-	115	115
Otro resultado integral	-	115	115	(1.552)	(1.437)	(1.437)
Resultado integral	-	-	-	(49)	(49)	(49)
Disminución por transferencias y otros cambios	-	115	115	(1.601)	(1.486)	(1.486)
Incremento (disminución) en el déficit de patrimonio						
Déficit de patrimonio al 31.12.2018	1.000	-	-	(5.690)	(4.690)	(4.690)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los años terminados
el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Eletrans II S.A.

Eletrans II S.A.

Notas a los estados financieros

<u>Índice</u>	<u>Página</u>
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	10
1.6. Situación económica y financiera	12
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	16
2.4. Reclasificaciones y cambios contables	17
3. Criterios contables aplicados	18
3.1. Bases de presentación	18
3.1.1. Moneda funcional y de presentación	18
3.1.2. Transacciones en moneda extranjera	18
3.1.3. Compensación de saldos y transacciones	18
3.2. Instrumentos financieros	18
3.2.1. Activos financieros	18
3.2.2. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio	27
3.3. Activos intangibles	31
3.3.1. Servidumbres	31
3.4. Propiedades, plantas y equipos	31
3.5. Impuesto a las ganancias	31
3.6. Política de medio ambiente	32
3.7. Provisiones	32
3.8. Reconocimiento de ingresos	32
3.9. Estado de flujo de efectivo	32
3.10. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	33
3.11. Pérdida por acción	33
3.12. Deterioro del valor de los activos	33
3.13. Arrendamientos	33
3.13.1. La Compañía como arrendatario	33
3.13.2. La Compañía como arrendador	33
4. Efectivo y equivalentes al efectivo	36
5. Otros activos no financieros corrientes	37
6. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	37
7. Activos y pasivos por impuestos	40

8. Activos intangibles distintos de la plusvalía	42
9. Propiedades, plantas y equipos	44
10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	45
11. Pasivos financieros corrientes y no corrientes	46
12. Valor razonable de instrumentos financieros	47
13. Gestión de riesgo	48
13.1. Cambio de la regulación	49
13.2. Competencia relevante	49
13.3. Riesgo de mercado	50
13.4. Análisis de sensibilidad	51
14. Políticas de inversión y financiamiento	51
15. Patrimonio	51
a) Capital suscrito y pagado y número de acciones	51
b) Dividendos	51
c) Utilidad distribuible	52
d) Gestión de capital	52
e) Pérdidas acumuladas	52
16. Ingresos y costos financieros, diferencias de cambio y unidades de reajuste	53
17. Depreciación y pérdida por deterioro	53
18. Contingencias y restricciones	54
19. Moneda	56
20. Cauciones obtenidas de terceros	57
21. Medio ambiente	57
22. Hechos relevantes	57
23. Hechos posteriores	58

1. Información general y descripción del negocio

1.1. Identificación y objeto social

Eletrans II S.A., en adelante “la Compañía”, se constituyó por escritura pública de fecha 19 de junio de 2013, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial el 28 de junio de 2013, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 48.949 N° 32.669 de fecha 26 de junio de 2013.

La Compañía está formada, en partes iguales, por las Sociedades accionistas Chilquinta Energía S.A. y Sociedad Austral de Electricidad S.A. (50% de participación accionaria cada una).

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 La Dehesa N°1822, Piso 6, oficina 612, Lo Barnechea, Santiago, teléfono 02-29428643.

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

Eletrans II S.A., es una sociedad anónima cerrada, la cual se encuentra inscrita bajo el N°277 de fecha 5 de marzo de 2014 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°82 del año 2012 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 II S.A., participa en el mercado de empresas eléctricas de transmisión (transporte de energía) y en la actualidad se encuentra en la etapa de construcción de dos líneas de transmisión que fueron adjudicadas en el 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°82 del 29 de febrero de 2012, a saber:

- a) Nueva línea 1X220 kV A. Melipilla – Rapel
- b) Nueva línea 2X220 kV Lo Aguirre – A. Melipilla, con un circuito tendido

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.

Adicionalmente, la Compañía podría, a futuro, participar de otros procesos de licitación de líneas de transmisión similares al señalado anteriormente.

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 11 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.

1.6 Situación económica y financiera

Como se desprende de la lectura de los estados financieros, la Compañía presenta, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, una situación de déficit patrimonial, capital de trabajo negativo y pérdidas recurrentes. Con el objeto de revertir dicha situación, la Administración ha implementado las siguientes medidas.

- A través de las Compañías accionistas y otras relacionadas, se ha decidido financiar cualquier déficit de caja que se produzca durante el año, que pueda afectar las operaciones normales de Eletrans II S.A., principalmente, en lo relacionado con el cumplimiento de los flujos asociados a la construcción del proyecto.

Lo anterior se ha determinado puesto que esta situación es temporal y que en el mediano plazo, se revertirá este escenario.

2. Bases de presentación de los estados financieros

2.1. Bases contables

Los presentes estados financieros, se presentan en miles de dólares estadounidenses y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Eletrans II S.A. y preparados, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de acuerdo a lo señalado en Nota 3.1., letra b). y aprobados por su Directorio en su sesión celebrada con fecha 27 de marzo de 2020, quienes además autorizan su publicación. Los asistentes a la sesión mencionada fueron los Directores Sr. Juan Ignacio Parot Becker, Sr. Carlos Mauer Díaz-Barriga, Sr. Waldo Fortín Cabezas, Francisco Alliende Arriagada, Sr. Francisco Mualim Tietz y Sr. Allan Hughes García.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Eletrans II S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los resultados de las operaciones, los cambios en el déficit de patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

2.2. Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Aplicación inicial de NIIF 16, *Arrendamientos*

Impacto general de la aplicación de NIIF 16 *Arrendamientos*

En el actual año, la Compañía ha aplicado por primera vez NIIF 16 *Arrendamientos*.

NIIF 16 introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, exige el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho a uso y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilización para el arrendatario, los requerimientos para la contabilización de los arrendatarios permanecen ampliamente sin modificaciones. Detalles de estos nuevos requerimientos se describen en Nota 3.16 Arrendamientos. El impacto de la adopción de NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de NIIF 16 para la Compañía es el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado NIIF 16 usando el enfoque modificado de aplicación retrospectiva, por consiguiente, no ha re-expresado la información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 ha sido presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas.

Impacto de la nueva definición de un arrendamiento

La Compañía ha hecho uso de la solución práctica disponible en la transición a NIIF 16 de no reevaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento en conformidad con NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a aquellos arrendamientos firmados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y guías relacionadas establecidas en NIIF 16 para todos los contratos de arrendamiento firmados o modificados en o después del 1 de enero de 2019 (independientemente de si es un arrendador o un arrendatario en un contrato de arrendamiento). En preparación para la aplicación por primera vez de NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha mostrado que la nueva definición de NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de contratos que cumplen la definición de un arrendamiento para la Compañía.

Impacto en la Contabilización del Arrendatario

Arrendamientos Operativos

NIIF 16 cambia como la Compañía contabiliza arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17, los cuales estaban fuera de balance.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se describe más adelante), la Sociedad:

- a) Reconocieron activos por derecho a uso (clasificados dentro del rubro "Propiedad, planta y equipos") y pasivos por arrendamientos (clasificados dentro del rubro "Otros pasivos financieros") en los estados de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por un importe total de MUS\$510 por su porción no corriente. El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos de la Sociedad aplicada a los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera en la fecha de aplicación inicial fue de 3,82% anual.

Los incentivos por arrendamiento (por ej., períodos libres de renta) serán reconocidos como parte de la medición de los activos por derecho a uso y pasivos por arrendamiento, mientras que bajo NIC 17 éstos resultaban en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizado como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una basa lineal.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho a uso serán evaluados por deterioro en conformidad con NIC 36 *Deterioro de Activos*. Esto reemplaza los requerimientos previos de reconocer una provisión por contratos de arrendamiento onerosos.

Para arrendamientos de corto plazo (plazo del arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (tales como computadores personales y muebles de oficina), la Compañía optó por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base lineal como es permitido por NIIF 16. El gasto es presentado dentro de otros gastos dentro de los estados de resultados.

Arrendamientos Financieros

Las principales diferencias entre NIIF 16 y NIC 17 con respecto a activos anteriormente mantenidos bajo un arrendamiento financiero, es la medición de las garantías de valor residual entregadas por el arrendatario al arrendador. NIIF 16 requiere que la Compañía reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento solamente el importe esperado a ser pagado bajo una garantía de valor residual, en lugar del importe máximo garantizado como es requerido por NIC 17. Este cambio no tuvo un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Impacto en la contabilización de los arrendadores

NIIF 16 no cambia sustancialmente cómo un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos ya sea como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamientos de manera diferente. Sin embargo, NIIF 16 ha modificado y expandido las revelaciones requeridas, en particular con respecto a cómo el arrendador administra los riesgos que se originan de su interés residual en los activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio está requerido a clasificar el subarrendamiento como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho a uso que se origina del arrendamiento principal (y no por referencia al activo subyacente como era el caso bajo NIC 17).

En la aplicación de NIIF 16, la Compañía no ha tenido un impacto en los montos reportados en estos estados financieros, ya que la Compañía no cuenta con contratos de arrendamientos bajo la figura de arrendador.

Impacto en la presentación de los estados de flujos de efectivo

La aplicación de NIIF 16 ha tenido un impacto en los estados de flujo de efectivo de la Compañía.

Bajo NIIF 16, los arrendatarios deben presentar:

- Pagos de arrendamientos de corto plazo, pagos por arrendamientos de activos de valor bajo y pagos de arrendamientos variables no incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades operacionales (la Compañía ha incluido estos pagos como parte de los pagos a proveedores y empleados);
- Efectivo pagado por la porción del interés del pasivo por arrendamiento, ya sea como actividades operacionales o actividades de financiamiento, como lo permite NIC 7 (la Compañía ha optado incluir el interés pagado como parte de las actividades de financiación); y
- Pagos de efectivo por la porción del principal del pasivo por arrendamiento, como parte de actividades de financiamiento.

Bajo NIC 17, todos los pagos por arrendamiento de arrendamientos operativos eran presentados como parte de los flujos de efectivo por actividades operacionales.

En la aplicación de NIIF 16, la Compañía no ha tenido un impacto en los montos reportados en estos estados financieros.

Impacto general de la aplicación de CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

En el actual año, la Compañía ha aplicado por primera vez la CINIIF 23 “Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias”.

CINIIF 23 aborda como reflejar la incertidumbre en la contabilización del impuesto a las ganancias, específicamente cuando no es clara la forma en que se aplica la legislación fiscal a una transacción circunstancia concreta. Por consiguiente, una disputa o inspección de un tratamiento impositivo concreto por parte de la autoridad fiscal puede afectar la contabilización de una entidad del activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes.

La Compañía ha evaluado los escenarios de incertidumbre que generan impacto en los presentes estados financieros y no ha identificado una interpretación diferente por parte del ente fiscalizador.

b) Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Reforma de tasas de interés de referencia (Enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros futuros.

Respecto a la aplicación de NIIF 17 (cuya aplicación será exigible a contar de 2021), la Administración de la Compañía anticipa que la aplicación futura de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros futuros, dado que la Compañía no emite contratos de seguros.

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.
- ✓ 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.
- ✓ 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 ciertas reclasificaciones en las líneas asociadas a los componentes del estado de situación financiera y el estado de flujo de efectivo directo comparativo, con el objeto de homologar criterios de clasificación con los estados financieros consolidados de la matriz del Grupo. De esta forma la modificación se presenta a continuación:

Estado de Situación Financiera

Anterior		Actual	
	31.12.2018 MUS\$		31.12.2018 MUS\$
Propiedades, plantas y equipos, neto	37.988	Propiedades, plantas y equipos, neto	38.176
Activos intangibles distintos de la plusvalía	19.904	Activos intangibles distintos de la plusvalía	19.726

Estados de Flujos de Efectivo Directos

Anterior		Actual	
	01.01.2018 31.12.2018 MUS\$		01.01.2018 31.12.2018 MUS\$
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.332)	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.227)
Intereses pagados	-	Intereses pagados	(93)
Intereses recibidos	2.827	Intereses recibidos	341
Otras entradas de efectivo	3.342	Otras entradas de efectivo	3.398
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de inversión	2.837	Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de inversión	419
Compra de propiedades, plantas y equipos	(4.905)	Compra de propiedades, plantas y equipos	(2.665)
Compra de activos intangibles distintos de la plusvalía	(5.207)	Compra de activos intangibles distintos de la plusvalía	(5.029)
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de inversión	(10.112)	Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de inversión	(7.694)

Adicionalmente se han realizado los cambios en las respectivas notas para recoger estas reclasificaciones.

- b) Cambios Contables: La Compañía no ha efectuado cambios contables a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, con respecto al informe emitido el año anterior, con excepción de la aplicación de NIIF 16, según lo indicado en Nota 2.2., letra a).

3. Criterios contables aplicados

3.1 Bases de presentación

- a) Períodos cubiertos - Los presentes estados financieros de Eletrans II S.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los estados de cambios en el déficit de 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 II S.A al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 cambio 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 el estado 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 período 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 un activo financiero, 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 períodos 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 consolidado 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, 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 año 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 2019 y 2018, 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 año 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 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 usando una matriz de provisiones basado 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 como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando sea apropiado.

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.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 180 días correspondiente a las facturas del giro, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante lo anterior, 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, se presenta solicitud de castigo de deuda al Directorio, de servicios y consumos que se encuentran impagos, ajustados por estimación de deterioro y que previamente se hayan agotado todos los medios prudenciales de cobro. Una vez que el castigo es aprobado por el Directorio, es respaldado en las actas correspondientes y ratificado por Fiscalía, cada vez que se requiera. 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 año de reporte anterior, pero determina en el año 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 y su filial 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 período 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 se 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 se 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.

3.4. 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, una vez traspasados los activos en explotación, será reconocido un cargo a resultados por la depreciación de los bienes de propiedades, plantas y equipos, el que será 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 resultados, 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, se 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 que están 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 se 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.

La Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no presenta provisiones en sus estados financieros.

3.8. Reconocimiento de ingresos

De acuerdo al plan de negocios de la Compañía, se estima que ésta no generará ingresos de actividades ordinarias hasta fines del 2020, una vez que finalice la construcción de los activos de operación.

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 clasificadas 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. Pérdida por acción

La pérdida básica por acción se calcula como el cociente entre la pérdida 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 2019 y 2018, la Compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una pérdida por acción diluida diferente de la pérdida 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 intermedio, 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 2019 y 2018 es la siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
SalDOS en banco	1.461	1.570
Fondos de administración	2	1
Instrumentos de renta fija (1)	2.181	8.034
Total efectivo y equivalentes al efectivo	3.644	9.605

(1) Los instrumentos de renta fija corresponden a pactos de retrocompra y a depósitos a plazo en pesos.

b) El detalle por tipo de moneda al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Moneda	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Monto del efectivo y equivalentes de efectivo	Pesos	1.804	9.225
Monto del efectivo y equivalentes de efectivo	Dólares	1.840	380
Total efectivo y equivalentes al efectivo		3.644	9.605

Los saldos clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad o de uso.

Los instrumentos de renta fija, en pesos (\$) y dólares estadounidenses (US\$), vencen en un plazo inferior a noventa días desde su fecha de adquisición, y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo.

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 2019 y 2018 es la siguiente:

31 de diciembre 2019

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01/01/2019 (1) MUS\$	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 31/12/2019 (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\$	
Obligaciones por arrendamientos	-	-	165	165	-	-	-	-	675	-	(510)
Préstamos de empresas relacionadas	(78.171)	(4.100)	-	(4.100)	-	-	-	-	-	(3.250)	(85.521)
Total	(78.171)	(4.100)	-	(3.935)	-	-	-	-	-	(3.250)	(86.031)

(1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente.

(2) Corresponde al devengamiento de intereses por préstamos de entidades relacionadas.

31 de diciembre 2018

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01/01/2018 (1) MUS\$	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 31/12/2018 (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\$	
Préstamos de empresas relacionadas	(69.808)	(5.276)	-	(5.276)	-	-	-	-	-	(3.087)	(78.171)
Total	(69.808)	(5.276)	-	(5.276)	-	-	-	-	-	(3.087)	(78.171)

- (1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente.
(2) Corresponde al devengamiento de intereses por préstamos de entidades relacionadas.

5. Otros activos no financieros corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Anticipos por compras en el extranjero para proyecto	121	117
Otros activos no financieros	27	26
Total otros activos no financieros, corrientes	148	143

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 II S.A. se realiza en forma centralizada. De esta manera, las funciones de manejo de caja, sistema contable, decisiones financieras, directrices de recursos humanos y otras, las realiza la administración central de Chilquinta Energía S.A, en base a un contrato de servicios suscrito entre las partes.

Por su parte SAESA realiza las labores de operación y mantención, así como las tareas de facturación y cobranza de las líneas que se vayan poniendo en servicio, en base a un contrato de operación y servicios suscrito entre las partes.

Los traspasos de fondos corrientes hacia la Compañía provenientes de sus controladores, se documentan bajo pagares, estableciéndose para el saldo mensual, una tasa de interés fija de 0,3333% mensual (anual 4,0%) para los años 2019 y 2018.

Las cuentas por cobrar a Eletrans III S.A. corresponde a traspasos de fondos establecidos por contrato y con un interés de una tasa TAB nominal 360 días más un 2,79% de interés, es decir un 0,5625% mensual al 31 de diciembre de 2018.

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 2019 y 2018 es la siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
76.763.747-0	Eletrans III S.A.	Chile	30 días	Relacionada con accionista	Pesos	26	861
76.230.505-4	Eletrans S.A.	Chile	30 días	Relacionada con accionista	Pesos	23	54
Totales						49	915

Eletrans S.A. y Eletrans III S.A.: El saldo por cobrar corresponde a servicios de gerenciamiento. En 2018, el saldo por cobrar a Eletrans III S.A. corresponde a traspasos de fondos establecidos por contrato.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
77.811.200-0	Inversiones Sempra Limitada	Chile	30 días	Matriz de accionista	Dólar	-	39.078
76.022.072-8	Inversiones Grupo Saesa Limitada	Chile	120 días	Relacionada con accionista	Dólar	42.768	39.093
Totales						42.768	78.171

Inversiones Grupo Saesa Limitada: El saldo por pagar corresponde a traspasos de fondos para cubrir las obligaciones por proveedores varios.

Inversiones Sempra Limitada: El saldo por pagar corresponde a traspasos de fondos para cubrir las obligaciones por proveedores varios.

c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	MUS\$	MUS\$
77.811.200-0	Inversiones Sempra Limitada	Chile	Más de 1 año	Matriz de accionista	Dólar	42.753	39.078
Totales						42.753	39.078

Inversiones Sempra Limitada: El saldo por pagar corresponde a traspasos de fondos para cubrir las obligaciones por proveedores varios.

d) 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 2019 y 2018 son las siguientes:

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	31.12.2019		31.12.2018	
				Monto	Efecto en resultado (cargo)/abono	Monto	Efecto en resultado (cargo)/abono
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
77.811.200-0	Inversiones Semptra Limitada	Intereses por préstamo	Matriz de accionista	1.068	(1.068)	1.533	(1.533)
76.022.072-8	Inversiones Grupo Saesa Limitada	Intereses por préstamo	Relacionada con accionista	1.068	(1.068)	1.554	(1.554)
76.230.505-4	Eletrans S.A.	Intereses por préstamo	Relacionada con accionista	-	-	106	106
76.763.747-0	Eletrans III S.A.	Intereses por préstamo	Relacionada con accionista	155	155	-	-

e) Directorio y gerencia de la Compañía

e.1. Directorio

Los miembros del Directorio de Eletrans II S.A. permanecen por un período de 3 años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos. Los directores suplentes reemplazarán al director titular respectivo en caso de vacancia del cargo. 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 2019 el Directorio está compuesto como sigue:

Directores Titulares	Directores Suplentes
<i>Presidente</i> Juan Ignacio Parot Becker Ingeniero Civil	Ben Hawkins Maestría en Administración de Empresas
<i>Vicepresidente</i> Carlos Mauer Díaz Barriga Ingeniero Químico	Rafael Alejandro Allende Economista
Waldo Fortín Cabezas Abogado	Jorge Lesser García-Huidobro Ingeniero Civil
Francisco Alliende Arriagada Ingeniero Comercial	Victor Vidal Villa Ingeniero Civil
Francisco Mualim Tietz Ingeniero Civil Mecánico	Marcelo Luengo Amar Ingeniero Comercial
Allan Hughes García Ingeniero Comercial	Alex Hernández Abogado

e.2. Remuneraciones del Directorio

Durante los años 2019 y 2018, el Directorio no recibió ningún tipo de remuneración.

e.3. Equipo gerencial

El equipo gerencial clave de la Compañía, que incluye gerentes y asesores, no ha percibido remuneraciones durante los años 2019 y 2018.

La conformación del equipo gerencial es liderada por los siguientes ejecutivos al 31 de diciembre de 2019:

Gerente General	Fulvio Stacchetti Encalada Ingeniero Civil Industrial RUT: 6.617.581-2
Subgerente General	Julio Herrera Mahan Ingeniero Civil Electricista RUT: 13.225.404-4
Gerente de Gestión y Contratos	Bernardita Espinoza Valdivia Ingeniero Civil Industrial RUT: 8.749.355-5

7. Activos y pasivos por impuestos

a) Activos por impuestos corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
IVA crédito fiscal	4.892	4.169
Total activos por impuestos corrientes, corrientes	4.892	4.169

b) Impuestos a las ganancias

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

	01.01.2019 31.12.2019 MUS\$	01.01.2018 31.12.2018 MUS\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuesto a la renta	-	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	-	-
Ingreso por impuestos diferidos a las ganancias		
Ingreso por impuestos diferidos por la creación y/o reverso de diferencias temporarias	346	548
Ingreso por impuestos diferidos por liquidación de instrumentos de cobertura	-	25
Ingreso por impuestos diferidos, total	346	573
Ingreso por impuestos a las ganancias	346	573

c) Reconciliación de tasa efectiva

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

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Resultado antes de impuesto	(1.280)	(2.125)
Ingreso por impuesto utilizando la tasa legal (1)	<u>346</u>	<u>573</u>
Ajustes por diferencias permanentes:		
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingreso por impuesto utilizando la tasa efectiva	<u>346</u>	<u>573</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>27,00%</u>	<u>26,96%</u>

(1) La tasa de impuesto a la renta para los años 2019 y 2018 es de 27%

c) Activos y pasivos por impuestos diferidos

d.1.) Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Pérdida tributaria	1.831	-	2.087	-
Ingresos anticipados	<u>614</u>	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>-</u>
Totales	<u>2.445</u>	<u>-</u>	<u>2.099</u>	<u>-</u>

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos aumento (disminución) MUS\$	Pasivos aumento (disminución) MUS\$	Activos aumento (disminución) MUS\$	Pasivos aumento (disminución) MUS\$
Saldo inicial	2.099	-	1.551	-
Pérdida tributaria	(256)	-	536	-
Ingresos anticipados	602	-	12	-
Movimiento del impuesto diferido	346	-	548	-
Totales	2.445	-	2.099	-

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos aumento (disminución) MUS\$	Pasivos aumento (disminución) MUS\$	Activos aumento (disminución) MUS\$	Pasivos aumento (disminución) MUS\$
Saldo inicial	2.099	-	1.551	-
Efecto en pérdida del año	346	-	548	-
Movimiento del impuesto diferido	346	-	548	-
Totales	2.445	-	2.099	-

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.

8. Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Servidumbres (1)	23.893	19.726
Total activos intangibles	23.893	19.726

(1) Ver Nota 3.3.1.

El detalle y movimiento de los activos intangibles distintos a la plusvalía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Rubros		Servidumbres MUS\$	Activos intangibles MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019		19.726	19.726
Movimientos	Adiciones	3.876	3.876
	Otros incrementos	291	291
	Total movimientos	4.167	4.167
Saldo final al 31 de diciembre de 2019		23.893	23.893

Rubros		Servidumbres MUS\$	Activos intangibles MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018		14.697	14.697
Movimientos	Adiciones	5.029	5.029
	Total movimientos	5.029	5.029
Saldo final al 31 de diciembre de 2018		19.726	19.726

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 2019 y 2018. No existen restricciones de uso ni explotación respecto de estos activos intangibles, como tampoco compromisos de compras de nuevos activos intangibles.

9. Propiedades, plantas y equipos

a) A continuación se presenta el detalle del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Clases de propiedades, plantas y equipos - bruto	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Construcciones en curso	49.699	38.144
Maquinarias y equipos	37	35
Total de propiedades, plantas y equipos, bruto	49.736	38.179

Clases de propiedades, plantas y equipos - neto	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Construcciones en curso	49.699	38.144
Maquinarias y equipos	25	32
Total de propiedades, plantas y equipos, neto	49.724	38.176

Total depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipos	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Maquinarias y equipos	12	3
Total depreciación acumulada y deterioro del valor	12	3

La depreciación de las propiedades, plantas y equipos una vez que se encuentren en operación, se calculará usando el método lineal, y la vida útil promedio aplicada para su cálculo por rubro es la siguiente:

Rubros	Años (promedio)
Edificios	60
Redes de transmisión	36
Mobiliario, accesorios y equipos	14
Vehículos	6

La Compañía no posee propiedades, plantas y equipos que hayan sido entregadas como garantías al cumplimiento de obligaciones.

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 de movimiento en propiedades, plantas y equipos, por clases, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Rubros		Construcciones en curso	Maquinarias y equipos, neto	Total propiedades, plantas y equipos, neto.
		MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019		38.144	32	38.176
Movimientos	Adiciones	8.301	-	8.301
	Activaciones	-	2	2
	Derechos de uso	678	-	678
	Gasto por depreciación (Ver Nota 17)	-	(9)	(9)
	Otros incrementos	2.576	-	2.576
Total movimientos		11.555	(7)	11.548
Saldo final al 31 de diciembre de 2019		49.699	25	49.724

Rubros		Construcciones en curso	Maquinarias y equipos, neto	Total propiedades, plantas y equipos, neto.
		MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018		33.093	32	33.125
Movimientos	Adiciones	5.051	-	5.051
	Total movimientos	5.051	-	5.051
Saldo final al 31 de diciembre de 2018		38.144	32	38.176

La Compañía ha efectuado la capitalización de intereses al 31 de diciembre 2019 por MUS\$2.578 (MUS\$2.418 al 31 diciembre de 2018), producto que la adquisición de propiedades, plantas y equipos fue realizada con recursos obtenidos de terceros, de acuerdo a lo establecido en NIC 23 (Ver Nota 16). Adicionalmente, presenta capitalización de intereses al 31 de diciembre de 2019 por MU\$81, correspondiente a intereses pagados por arrendamientos, de acuerdo a lo establecido en NIIF 16, la cual comenzó a aplicarse a partir del 1 de enero de 2019.

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

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Acreedores comerciales	1.474	719
Otras cuentas por pagar	2.924	636
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	4.398	1.355

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.

11. Pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de los rubros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Obligaciones por arrendamientos	510	-
Total otros pasivos financieros, no corrientes	510	-

Obligaciones por arrendamientos

Moneda índice de reajuste	Monto Total Obligación MUS\$	Valor contable		Fecha vencimiento	Tasa anual (WACC)	Periodicidad	
		31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$			Pago intereses	Pago de amortizaciones
UF	510	510	-	03.07.2039	3,82%	Mensual	Mensual
Total porción no corriente	510	510	-				

El detalle de las obligaciones por arrendamiento, según vencimiento, al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Vencimiento					Total monto
	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año hasta 3	Más de 3 años hasta 5	Más de 5 años	
UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF
Intereses	-	-	-	-	4.613	4.613
Capital	-	-	-	-	18.103	18.103
Total arrendamientos	-	-	-	-	22.715	22.715

12. Valor razonable de instrumentos financieros

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

	31.12.2019 MUS\$		31.12.2018 MUS\$	
Activos financieros	Valor libro MUS\$	Valor razonable MUS\$	Valor libro MUS\$	Valor razonable MUS\$
Inversiones mantenidas al costo amortizado:				
Efectivo en cajas y bancos	1.461	1.461	1.570	1.570
Fondo de administración	2	2	1	1
Instrumentos de renta fija	2.181	2.181	8.034	8.034
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10	10	3	3
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	49	49	3	3
	31.12.2019 M\$		31.12.2018 M\$	
Pasivos financieros	Valor libro MUS\$	Valor razonable MUS\$	Valor libro MUS\$	Valor razonable MUS\$
Obligaciones mantenidas al costo amortizado:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	4.398	4.398	1.355	1.355
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	42.768	42.768	78.171	78.171
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	42.753	42.753	-	-
Pasivos financieros, no corrientes	510	510	-	-

- 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:

- 1) Depósitos a plazo y pactos de retrocompra: estos instrumentos se encuentran valorizados a costo amortizado, por lo que es una buena aproximación a su valor razonable tomando en cuenta que son operaciones cuyo plazo máximo de rescate son a 90 días desde su origen.
- 2) 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.
- 3) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes: estos instrumentos corresponden principalmente a cuentas por pagar por operación de traspasos de fondos de acuerdo al reconocimiento unilateral de deuda. 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.
- 4) 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.

5) Otros pasivos financieros no corrientes: Corresponden principalmente a contratos por arrendamientos cuyo plazo exceden un año por derecho de uso. Estos instrumentos son medidos al valor presente de los pagos definidos y descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Estas cuentas no se transan en un mercado formal y de acuerdo a estas características su valorización a costo amortizado es considerada una buena aproximación al valor razonable.

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 2019 y 2018, 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.

13. 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 seguro sus ingresos por los próximos 20 años, para luego entrar al proceso de revisión de tarifas.

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.

La Compañía se encuentra, a partir del 9 de septiembre de 2013, en la etapa de construcción de los dos proyectos adjudicados por la licitación de Obras Nuevas, “Nueva línea 1X220 kV A. Melipilla – Rapel” y “Nueva línea 2X220 kV Lo Aguirre – A. Melipilla, con un circuito tendido”, los que entrarán en operación durante el año 2020. Esta etapa de construcción incluye servidumbres, ingeniería, estudios ambientales y construcción y montaje de las líneas de transmisión, subestaciones y equipos. Para cada una de las especialidades involucradas, se tiene considerado hacerlo con especialistas en la materia.

Los proyectos tienen riesgos inherentes a la construcción de este tipo de proyectos como son los de obtención de servidumbres, permisos ambientales y comunitarios. Para administrar estos riesgos la empresa ha negociado contratos EPC (Engineering, Procurement and Construction) con empresas de construcción y montaje de primera clase y se ha respaldado con las garantías habituales para estos contratos. Para la obtención de los permisos de paso, se ha contratado una empresa de conocida experiencia en la negociación de servidumbres, así mismo en los temas ambientales y de comunidad, se está trabajando con empresas de reconocido prestigio y conocedoras de la zona del proyecto, con lo que se espera administrar estos riesgos en la mejor forma posible.

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

13.1. 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 sequeñas (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.

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.

13.2. 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.

13.3. 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:

a) Tipo de cambio e inflación:

La Compañía opera en moneda funcional dólar. Sus ingresos futuros están indexados 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.

El costo del EPC asociado al proceso de construcción, en que está la Compañía, incluye costos en dólares y UF. En ese sentido, se genera una exposición al convertir los costos en UF a dólares.

b) 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 afectada a este tipo de riesgo, debido a que al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no posee obligaciones financieras condicionadas a tasas de interés variable.

c) 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 II 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.

d) 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 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 2019 y 2018.

- b) **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.

13.4. Análisis de sensibilidad

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.

14. 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. Durante el período de construcción, la Compañía será financiada con aportes de sus accionistas.

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 II 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.

15. Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de Eletrans II S.A. autorizado, suscrito y pagado asciende a MUS\$1.000 y está representado por 1.000 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 2019.

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no posee utilidades susceptibles de ser distribuidas.

c) Utilidad distribuible

Año 2019

Al 31 de diciembre de 2019, no se ha efectuado distribución de dividendos, considerando que la Compañía presenta una pérdida acumulada ascendente a MUS\$6.624. Por esta razón tampoco reconoce la provisión por dividendo mínimo.

Año 2018:

Al 31 de diciembre de 2018, no se ha efectuado distribución de dividendos, considerando que la Compañía presenta una pérdida acumulada ascendente a MUS\$5.690. Por esta razón tampoco reconoce la provisión por dividendo mínimo.

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) Pérdidas acumuladas

El movimiento de las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Saldo inicial	(5.690)	(4.089)
Ajuste por liquidación de contratos de cobertura	-	(49)
Resultado del año	<u>(934)</u>	<u>(1.552)</u>
Total pérdidas acumuladas	<u><u>(6.624)</u></u>	<u><u>(5.690)</u></u>

16. Ingresos y costos financieros, diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste

El detalle de estos rubros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	01.01.2019 31.12.2019 MUS\$	01.01.2018 31.12.2018 MUS\$
Ingresos financieros		
Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes	241	341
Total ingresos financieros	241	341
	01.01.2019 31.12.2019 MUS\$	01.01.2018 31.12.2018 MUS\$
Costos financieros		
Otras obligaciones	(3.365)	(2.928)
Total costos financieros	(3.365)	(2.928)
Capitalización de intereses (1)	2.578	2.418
Diferencias de cambio	(53)	(1.922)
Resultado por unidades de reajuste	60	-

(1) Ver Nota 9.

17. Depreciación y pérdida por deterioro

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

	01.01.2019 31.12.2019 MUS\$	01.01.2018 31.12.2018 MUS\$
Depreciación propiedades, planta y equipos (Ver Nota 9)	9	-
Total depreciación	9	-

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.

18. Contingencias y restricciones

Las contingencias vigentes que afectan a Eletrans II S.A., que se revelan mas 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 II S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han constituido provisiones por este concepto.

a) Juicios

Los litigios o probables litigios, judiciales o extrajudiciales, que pudieran derivar en pérdidas o ganancias relevantes para Eletrans II S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

1.- ABB CHILE S.A. con ELETRANS II S.A.

Demandante : ABB CHILE S.A.
Demandados : Eletrans II S.A.
Tribunal : Arbitro Arturo Irrarázaval C.
Materia : Juicio Arbitral, cumplimiento de contrato.
Cuantía : US\$554.000
Observación : Se trata de un juicio arbitral iniciado por ABB, en el que se discute el cumplimiento de los contratos relativos a los proyectos Línea 2x220kV Lo Aguirre – Alto Melipilla y Línea 2x220kV Alto Melipilla – Rapel.

ESTADO PROCESAL ACTUAL: En etapa de discusión.

2.- NYSA con ELETRANS II S.A.

Demandante : NYSA.
Demandados : Eletrans II S.A.
Tribunal : Arbitro Mario Correa.
Cuantía : Demanda principal UF. 11.797 y demanda reconvenzional UF 24.842.
Materia : Juicio Arbitral, cumplimiento de contrato.
Observación : Se trata de un juicio arbitral iniciado por NYSA, en el que se discute el cumplimiento del contrato relativo a los servicios de negociación de servidumbres y obtención de concesiones eléctricas respecto de los proyectos Línea 2x220kV Lo Aguirre – Alto Melipilla y Línea 2x220kV Alto Melipilla – Rapel. Por su parte Eletrans II, junto con contestar la demanda solicitando su rechazo, demandó reconvenzionalmente.

ESTADO PROCESAL ACTUAL: Período de prueba concluido.

b) Otros compromisos

La Compañía ha constituido boletas de garantía a favor del Ministerio de Energía para efecto de garantizar el plazo de ejecución del Hito Relevante N°2, N°3 y 5, de acuerdo a lo señalado en el Documento 13 de la oferta técnica, para la explotación y ejecución de la obra nueva, acorde al siguiente detalle:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados		Liberación de garantías					
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable MUS\$	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$	31.12.2020 MUS\$	Activos	31.12.2021 MUS\$	Activos	31.12.2022 MUS\$	Activos
MINISTERIO DE ENERGIA	Eletrans II S.A.	-	Real	Boletas	556	-	-	556	-	-	-	-	-
MINISTERIO DE ENERGIA	Eletrans II S.A.	-	Real	Boletas	474	-	-	474	-	-	-	-	-
MINISTERIO DE ENERGIA	Eletrans II S.A.	-	Real	Boletas	474	-	-	-	-	474	-	-	-
MINISTERIO DE ENERGIA	Eletrans II S.A.	-	Real	Boletas	556	-	-	-	-	556	-	-	-
MINISTERIO DE ENERGIA	Eletrans II S.A.	-	Real	Boletas	556	-	-	-	-	556	-	-	-
MINISTERIO DE ENERGIA	Eletrans II S.A.	-	Real	Boletas	474	-	-	-	-	474	-	-	-
MINISTERIO DE ENERGIA	Eletrans II S.A.	-	Real	Boletas	2.225	-	-	-	-	2.225	-	-	-
MINISTERIO DE ENERGIA	Eletrans II S.A.	-	Real	Boletas	1.895	-	-	-	-	1.895	-	-	-

c) Restricciones

La Compañía no tiene restricciones sobre sus activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

19. Moneda

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

Activos corrientes	Moneda	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólares	1.840	380
	\$ No reajustables	1.804	9.225
Otros activos no financieros, corrientes	\$ No reajustables	148	143
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	\$ No reajustables	10	3
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	\$ No reajustables	49	915
Activos por impuestos corrientes, corrientes	\$ Reajustables	4.892	4.169
Total de activos corrientes		<u>8.743</u>	<u>14.835</u>

Total de activos corrientes	\$ No reajustables	2.011	10.286
	\$ Reajustables	4.892	4.169
	Dólares	<u>1.840</u>	<u>380</u>
		<u>8.743</u>	<u>14.835</u>

Activos no corrientes	Moneda	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Propiedades, plantas y equipos, neto	Dólares	49.724	38.176
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Dólares	23.893	19.726
Activos por impuestos diferidos	Dólares	2.445	2.099
Total de activos no corrientes		<u>76.062</u>	<u>60.001</u>

Total de activos no corrientes	Dólares	<u>76.062</u>	<u>60.001</u>
		<u>76.062</u>	<u>60.001</u>

Total de activos	\$ No reajustables	2.011	10.286
	\$ Reajustables	4.892	4.169
	Dólares	<u>77.902</u>	<u>60.381</u>
		<u>84.805</u>	<u>74.836</u>

Pasivos corrientes	Moneda	31.12.2019		31.12.2018	
		Hasta 90 días	90 días - 1 año	Hasta 90 días	90 días - 1 año
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	\$ No reajustables	4.398	-	1.355	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Dólares	-	42.768	-	78.171
Total de pasivos corrientes		4.398	42.768	1.355	78.171

Total de pasivos corrientes	\$ No reajustables	4.398	-	1.355	-
	Dólares	-	42.768	-	78.171
		4.398	42.768	1.355	78.171

Pasivos no corrientes	Moneda	31.12.2019			31.12.2018		
		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	-	-	510	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	Dólares	-	-	42.753	-	-	-
Total de pasivos no corrientes		-	-	43.263	-	-	-

Total de pasivos no corrientes	Dólares	-	-	43.263	-	-	-
		-	-	43.263	-	-	-

20. Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía ha recibido depósitos y boletas en garantía por un valor de MUS\$10.276 (MUS\$10.745 al 31 de diciembre de 2018).

21. Medio ambiente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha efectuado desembolsos significativos asociados a gastos medio ambientales, ni se espera que éstos sean significativos en el futuro.

22. Hechos relevantes

Con fecha 28 de enero de 2019, Chilquinta Energía S.A. informó que Sempra Energy, única dueña y controladora de ésta, ha tomado la decisión de iniciar un proceso de venta de sus activos en Sudamérica, lo cual incluye la totalidad de su participación accionaria en Chilquinta Energía S.A. y sus filiales directas e indirectas y su relacionada Tecnoled S.A., estimándose que la venta se materialice hacia fines del año en curso.

En relación con lo anterior y complementando dicha información, con fecha 14 de octubre de 2019, Chilquinta Energía S.A., informó que Sempra Energy, única dueña y controladora de ésta, ha reportado que ha llegado a un acuerdo para vender a la empresa denominada State Grid International Development Limited (SGID) toda la participación en sus negocios en Chile, lo que incluye el 100% de sus acciones en Chilquinta Energía S.A.

En el contexto de lo indicado previamente, Chilquinta ha suscrito con la Sociedad Austral de Electricidad S.A. un acuerdo para comprar la totalidad de su participación accionaria en las sociedades Eletrans S.A., Eletrans II S.A y Eletrans III S.A. que mantiene en ellas, con lo que Chilquinta pasaría a controlar el 100% de capital accionario de dichas Sociedades, en la medida que se cumplan ciertas condiciones suspensivas acordadas que incluyen, entre otras materias, la obtención de aprobaciones gubernamentales y la materialización de las transacciones acordadas en el acuerdo de venta los negocios en Chile por parte de Sempra Energy. El precio base de adquisición asciende a US\$217.000.000 y se encuentra sujeto a determinados ajustes regulados en el acuerdo suscrito.

23. Hechos posteriores

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha obligado a la mayoría de los países a adoptar una serie de medidas de emergencia y de salud pública destinadas a combatir la propagación del virus. La duración y el impacto del COVID-19 en nuestro país se desconocen en este momento.

La Sociedad se encuentra evaluando y atendiendo, en la medida de lo posible, los posibles efectos del brote de COVID-19 en sus trabajadores y adoptando las acciones que la autoridad gubernamental recomienda, así como las propias, para reducir su propagación. Por su parte, los impactos económicos de esta situación en los clientes, proveedores, contratistas y en la operación en general, son difíciles de cuantificar, por lo que cualquier estimación de eventuales efectos negativos en nuestros resultados financieros futuros, por este motivo, se hace por ahora difícil de revelar.

Entre el 1 de enero 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.

ELETRANS II S.A.

ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al año terminado
el 31 de diciembre de 2019

1. Análisis comparativo

La Compañía Eletrans II S.A. al 31 de diciembre de 2019, ha logrado los siguientes resultados a destacar:

- El nivel de endeudamiento alcanzado a la fecha mencionada anteriormente corresponde a 16,08 veces la deuda exigible sobre los fondos propios (16,96 veces en el año 2018).
- La Perdida de MUS\$934 obtenida por la Compañía al 31 de diciembre de 2019 disminuyo en un 39,82% en comparación del año anterior (MUS\$1.552), principalmente por una disminución Diferencias de cambio.

Estado de resultados integrales

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	Diciembre 2019 MUS\$	Diciembre 2018 MUS\$	Variaciones Periodo MUS\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-	-
Costo de ventas	-	-	-	-
Ganancia bruta	-	-	-	-
Otros gastos	(496)	(204)	(292)	143,14%
Otras ganancias	457	223	234	104,93%
Gastos de administración	(702)	(53)	(649)	1224,53%
Perdida de actividades operacionales	(741)	(34)	(707)	2079,41%
Ingresos financieros	241	341	(100)	-29,33%
Capitalización intereses	2.578	2.418	160	6,62%
Costos financieros	(3.365)	(2.928)	(437)	14,92%
Diferencias de cambio	(53)	(1.922)	1.869	-97,24%
Resultado por unidades de reajuste	60	-	60	0,00%
Perdida antes de impuestos	(1.280)	(2.125)	845	-39,76%
Ingresos por impuestos a las ganancias	346	573	(227)	-39,62%
Perdida	(934)	(1.552)	618	-39,82%
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	(934)	(1.552)	618	-39,82%

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

Se presentan Otras pérdidas distintas de la ganancia bruta, netas ascendentes a MUS\$1.280 (Diciembre 2018: pérdida neta por MUS\$2.125), la disminución se explica principalmente:

- Pérdidas por Diferencias de cambio por MUS\$53 (Diciembre 2018: pérdida por MUS\$1.922) producto de la exposición de saldos mantenidos en pesos.
- Mayor capitalización de intereses por MUS\$2.578 (Diciembre 2018: por MUS\$2.418)

- Incremento de otras ganancias MU\$457 (Diciembre 2018: MU\$223), correspondientes a ingresos por Servicios de Gerenciamiento, cobrados a Eletrans SA y Eletrans III, compensado por la devolución de boletas de garantías.

Estados de situación financiera

Activos

Al 31 de diciembre de 2019 los activos totales son MUS\$84.805 (2018: MUS\$74.836) presentando un aumento de un 13,32%, debido primordialmente a un aumento en los activos no corrientes, por un incremento en Propiedades, plantas y equipos, neto

ACTIVOS	Diciembre 2019 MUS\$	Diciembre 2018 MUS\$	Variaciones MUS\$	%
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.644	9.605	(5.961)	-62,06%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10	3	7	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	49	915	(866)	-
Otros activos no financieros corrientes	148	143	5	3,50%
Activos por impuestos corrientes	4.892	4.169	723	17,34%
Total activos corrientes	8.743	14.835	(6.092)	-41,07%
Activos no corrientes				
Propiedades, plantas y equipos, neto	49.724	38.176	11.548	30,25%
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	23.893	19.726	4.167	21,12%
Activos por impuestos diferidos	2.445	2.099	346	16,48%
Total activos no corrientes	76.062	60.001	16.061	26,77%
TOTAL ACTIVOS	84.805	74.836	9.969	13,32%

a) Corrientes

Los activos corrientes presentan una disminución de un 41,07% respecto a diciembre de 2018, debido principalmente a una disminución en el Efectivo y equivalente al compensado con un aumento Activos por impuestos corrientes.

b) No Corrientes

Los activos no corrientes presentan un aumento de un 26,77% respecto a diciembre de 2018, generado principalmente por un incremento en Propiedades, plantas y equipos, neto

Pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 los pasivos totales son MUS\$90.429 (2018: MUS\$79.426), presentando un aumento de un 13,71%, debido primordialmente por un aumento en los pasivos corrientes.

PATRIMONIO Y PASIVOS	Diciembre 2019 MUS\$	Diciembre 2018 MUS\$	Variaciones Período MUS\$	%
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	4.398	1.355	3.043	224,58%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	42.768	78.171	(35.403)	0%
Total pasivos corrientes	47.166	79.526	(32.360)	-40,69%
Pasivos no corrientes				
Pasivos Financieros, no corrientes	510	-	510	0%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	42.753	-	42.753	0%
Total pasivos no corrientes	43.263	-	43.263	0%
Patrimonio				
Capital emitido	1.000	1.000	-	-
Pérdidas acumuladas	(6.624)	(5.690)	(934)	-16,41%
Total patrimonio	(5.624)	(4.690)	(934)	-19,91%
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	84.805	74.836	9.969	13,32%

a) Corrientes

Los pasivos corrientes presentan una disminución de un 40,69% con respecto a diciembre de 2018, debido principalmente a una disminución en las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes.

b) No Corrientes

Los pasivos no corrientes presentan un aumento con respecto a diciembre de 2018, debido a un aumento en las cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes.

Déficit Patrimonio

El patrimonio presenta un mayor déficit de un 19,91%, con respecto a diciembre 2018, esto se explica por una mayor pérdida en el año.

Cuadros de ratios

Liquidez		Diciembre 2019	Diciembre 2018
Corriente	(veces)	0,2	0,2
Prueba ácida	(veces)	0,1	0,1

Endeudamiento		Diciembre 2019	Diciembre 2018
Deuda/Patrimonio	(veces)	(16,08)	(16,96)
Proporción Corto Plazo	(%)	52,2%	100%
Proporción Largo Plazo	(%)	47,8%	0%

Rentabilidad		Diciembre 2019	Diciembre 2018
Resultado/Patrimonio	(%)	17%	33%
Resultado/Activos	(%)	-1%	-2%

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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Mercado en que participa la Empresa

Eletrans II S.A., participa en el mercado de empresas eléctricas de transmisión (transporte de energía) y en la actualidad se encuentra en la etapa de construcción de dos líneas de transmisión que fueron adjudicadas en el 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°82 del 29 de febrero de 2012, a saber:

- a) Nueva línea 1X220 kV A. Melipilla – Rapel
- b) Nueva línea 2X220 kV Lo Aguirre – A. Melipilla, con un circuito tendido

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.

Adicionalmente, la Compañía podría, a futuro, participar de otros procesos de licitación de líneas de transmisión similares al señalado anteriormente.

Estados de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019, el efectivo y equivalentes al efectivo al final del año corresponde a MUS\$3.644, disminuyendo en un 62,06% respecto al año 2018 (MUS\$9.605) explicado principalmente por un incremento en los egresos de flujos de efectivo por actividades de inversión.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS	Diciembre 2019 MUS\$	Diciembre 2018 MUS\$	Variaciones Período MUS\$	%
Flujos de efectivo por actividades de operación	2.414	419	1.995	476,13%
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(12.257)	(7.694)	(4.563)	-59,31%
Flujos de efectivo por actividades de financiación	3.935	5.276	(1.341)	-25,42%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de	(5.908)	(1.999)	(3.909)	-195,55%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(53)	(1.922)	1.869	97,24%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(5.961)	(3.921)	(2.040)	-52,03%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	9.605	13.526	(3.921)	-28,99%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	3.644	9.605	(5.961)	-62,06%

Actividades de la operación

El flujo neto positivo de las actividades provenientes de la operación es de MUS\$2.414 (Diciembre 2018: flujo neto positivo de MUS\$ 419), equivale a un aumento de 476,13% respecto del año 2018, producto de Intereses recibidos y otras entradas de efectivo, compensados por pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.

Actividades de inversión

El flujo neto proveniente de las actividades de inversión presenta un valor negativo de MUS\$12.257 (Diciembre 2018: flujo neto negativo de MUS\$7.694), equivale a un aumento de 59,31% en relación al año anterior, este aumento se debe principalmente por las inversiones en propiedades, plantas y equipos compensado con una disminución compra de intangibles distintos a la plusvalía previstas por la Compañía.

Actividades de financiación

El flujo neto positivo proveniente de las actividades de financiación por MUS\$3.935 (Diciembre 2018: flujo neto positivo MUS\$5.276), disminuyó en un 25,42% debido principalmente, por menores ingresos de flujos de préstamos de parte de empresas relacionadas.

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:

a) Tipo de cambio e inflación:

La Compañía opera en moneda funcional dólar. Sus ingresos futuros están indexados 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.

El costo del EPC asociado al proceso de construcción, en que está la Compañía, incluye costos en dólares y UF. En ese sentido, se genera una exposición al convertir los costos en UF a dólares.

b) 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 afectada a este tipo de riesgo, debido a que al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no posee obligaciones financieras condicionadas a tasas de interés variable.

c) 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 II 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.

d) 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 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 2019 y 2018.

b) 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.

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. Durante el período de construcción, la Compañía será financiada con aportes de sus accionistas.

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 II 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

MEMORIA
ANUAL
2019