ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los años terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Luzparral S.A.

Deloitte.

Alvares 646
Piso 9 Oficinas 905 - 906
Viña del Mar
Chile
Fono: (56) 322 882 026
Fax: (56) 322 975 625
vregionchile@deloitte.com

Rosario Norte 407
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Luzparral S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Luzparral S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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/d/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 Luzparral S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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").

Deloitte

Santiago, Chile
Marzo 22, 2019

Pablo Vásquez U.
Rut: 12.462.115-1

LUZ PARRAL S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
En miles de pesos - M$

	Nota N°	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	195.054	174.176
Otros activos no financieros, corrientes	5	9.894	3.145
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	6	6.106.354	5.079.016
Inventarios, corrientes	8	25.615	25.615
Activos por impuestos corrientes, neto, corrientes	9	260.845	228.416
Total activos corrientes		6.597.762	5.510.368
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	5	14.331	15.697
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	10	125.865	93.967
Propiedades, plantas y equipos, neto	11	19.529.327	17.937.636
Total activos no corrientes		19.669.523	18.047.300
TOTAL ACTIVOS		**26.267.285**	**23.557.668**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

LUZ PARRAL S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
En miles de pesos - M$

	Nota N°	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12	2.876.489	1.785.101
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	3.057.602	3.202.235
Otros pasivos no financieros, corrientes	13	14.873	31.802
Total pasivos corrientes		5.948.964	5.019.138
Pasivos no corrientes:			
Pasivos por impuestos diferidos, neto	9	663.838	533.373
Total pasivos no corrientes		663.838	533.373
Patrimonio:			
Capital emitido	17	10.273.738	10.273.738
Otras reservas	17	241.859	241.859
Primas de emisión	17	214.059	214.059
Ganancias acumuladas	17	8.924.827	7.275.501
Total patrimonio		19.654.483	18.005.157
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		**26.267.285**	**23.557.668**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

LUZ PARRAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
En miles de pesos - M$

	Nota N°	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Ingresos de actividades ordinarias	18	13.877.147	13.679.298
Costo de ventas	19	(10.134.636)	(10.902.628)
Ganancia bruta		**3.742.511**	**2.776.670**
Otros ingresos	21	196.767	269.456
Gastos de administración	20	(1.570.536)	(1.350.151)
Otras ganancias (pérdidas), netas	23	(69.969)	58.027
Ganancias de actividades operacionales		**2.298.773**	**1.754.002**
Costos financieros	24	(765)	(76)
Diferencias de cambio	24	60	(317)
Resultado por unidades de reajuste	24	13.257	10.408
Ganancia antes de impuestos		**2.311.325**	**1.764.017**
Gastos por impuestos a las ganancias	9	(533.488)	(414.545)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		**1.777.837**	**1.349.472**
Ganancia		**1.777.837**	**1.349.472**
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		1.777.837	1.349.472
Ganancia		**1.777.837**	**1.349.472**
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		24,45	18,56
Ganancia por acción diluida			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		24,45	18,56
Estado de resultado integral			
Ganancia		1.777.837	1.349.472
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		**1.777.837**	**1.349.472**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

LUZ PARRAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017
En miles de pesos - M$

	Nota N°	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		16.792.834	15.057.164
Otros cobros por actividades de operación		124.612	93.754
Clases de pagos por actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(13.378.897)	(14.090.576)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(610.875)	(428.661)
Intereses pagados		(765)	-
Intereses recibidos		137.185	5.984
Impuestos a las ganancias pagados		(406.573)	(296.422)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(74.312)	67.156
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación		2.583.209	408.399
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, plantas y equipos		6.479	3.193
Compras de propiedades, plantas y equipos		(2.482.785)	(2.686.374)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		255.940	-
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de inversión		(2.220.366)	(2.683.181)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		12.052.805	14.600.895
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(12.394.770)	(11.443.380)
Dividendos pagados	17	-	(799.700)
Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(341.965)	2.357.815
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		20.878	83.033
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		20.878	83.033
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		174.176	91.143
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	195.054	174.176

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

LUZ PARRAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
En miles de pesos - M$

	Capital emitido M$	Prima de emisión M$	Otras reservas M$	Ganancias acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Total patrimonio M$
Patrimonio al comienzo del año 2018	10.273.738	214.059	241.859	7.275.501	18.005.157	18.005.157
Cambios en el patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	-	1.777.837	1.777.837	1.777.837
Resultado integral	-	-	-	1.777.837	1.777.837	1.777.837
Disminución por transferencias y otros cambios	-	-	-	(128.511)	(128.511)	(128.511)
Aumento en el patrimonio	-	-	-	1.649.326	1.649.326	1.649.326
Patrimonio al 31.12.2018	**10.273.738**	**214.059**	**241.859**	**8.924.827**	**19.654.483**	**19.654.483**

	Capital emitido M$	Prima de emisión M$	Otras reservas M$	Ganancias acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Total patrimonio M$
Patrimonio al comienzo del año 2017	10.273.738	214.059	241.859	6.583.036	17.312.692	17.312.692
Cambios en el patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	-	1.349.472	1.349.472	1.349.472
Resultado integral	-	-	-	1.349.472	1.349.472	1.349.472
Dividendos pagados (Ver Nota 17)	-	-	-	(799.700)	(799.700)	(799.700)
Incremento por transferencias y otros cambios	-		-	142.693	142.693	142.693
Incremento en el patrimonio	-	-	-	692.465	692.465	692.465
Patrimonio al 31.12.2017	**10.273.738**	**214.059**	**241.859**	**7.275.501**	**18.005.157**	**18.005.157**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los años terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Luzparral S.A.

Luzparral S.A.

Notas a los estados financieros

Índice **Página**

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), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) 9
   1.3 Mercado en que participa la Compañía 9

2. Bases de presentación de los estados financieros 10
   2.1 Bases contables 10
   2.2 Nuevos pronunciamientos contables 10
   2.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas 16
   2.4 Reclasificaciones y cambios contables 17

3. Criterios contables aplicados 17
   3.1 Bases de presentación 17
      3.1.1 Moneda funcional y de presentación 17
      3.1.2 Transacciones en moneda extranjera 18
      3.1.3 Compensación de saldos y transacciones 18
      3.1.4 Información financiera por segmentos operativos 18
   3.2 Instrumentos financieros 18
      3.2.1 Activos financieros 18
      3.2.1 Préstamos y otros pasivos financieros 27
   3.3 Inventarios 30
   3.4 Activos intangibles 30
      3.4.1 Programas informáticos 30
   3.5 Propiedades, plantas y equipos 30
      3.5.1 Propiedades, plantas y equipos 30
      3.5.2 Subvenciones estatales Fondo Nacional de Desarrollo Regional (FNDR) 31
   3.6 Impuesto a las ganancias 31
   3.7 Beneficios a los empleados 31
      3.7.1 Vacaciones 31
      3.7.2 Incentivo de rentabilidad 31
   3.8 Política de medio ambiente 32
   3.9 Dividendos 32
   3.10 Provisiones 32
   3.11 Reconocimiento de ingresos y gastos 32
   3.12 Estado de flujo de efectivo 34
   3.13 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes 34
   3.14 Ganancia por acción 34
   3.15 Deterioro del valor de los activos 34

4. Efectivo y equivalentes al efectivo 35
5. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes 36
6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes 36
7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas 39
8. Inventarios corrientes 42
9. Activos y pasivos por impuestos 42
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía 45
11. Propiedades, plantas y equipos 47
12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes 48
13. Otros pasivos no financieros corrientes 49
14. Valor razonable de instrumentos financieros 49

15. Gestión de riesgo 50
15.1 Riesgo regulatorio 50
15.1.1 Cambio de la regulación 50
15.1.2 Fijación de tarifas de distribución y de servicios asociados, fijación de tarifas de subtransmisión 51
15.1.3 Calidad del suministro 51
15.1.4 Contratos de suministros 51
15.1.5 Abastecimiento de energía para el sistema eléctrico chileno 52
15.2. Riesgo financiero 52
15.2.1 Riesgo de tipo de cambio 52
15.2.2 Riesgo a la tasa de interés 52
15.2.3 Riesgo de crédito 53
15.2.4 Riesgo de liquidez 53
15.3 Riesgo de precios de commodities 53
15.4 Análisis de sensibilidad 53
16. Políticas de inversión y financiamiento 54
17. Patrimonio 54
a) Capital suscrito y pagado y número de acciones 54
b) Dividendos 54
c) Utilidad distribuible 54
d) Otras reservas 55
e) Gestión de capital 55
f) Ganancias acumuladas 55
g) Primas de emisión 55
h) Ajustes de primera adopción a NIIF 55
18. Ingresos de actividades ordinarias 56
19. Costo de ventas 57
20. Gastos de administración 57
21. Otros ingresos 57
22. Depreciación, amortización y pérdida por deterioro 58
23. Otras ganancias (pérdidas), netas 58
24. Costos financieros, resultado por unidades de reajuste y diferencias de cambio 58
25. Contingencias y restricciones 59
26. Moneda 64
27. Cauciones obtenidas de terceros 65
28. Medio ambiente 65
29. Hechos posteriores 65

1. Información general y descripción del negocio

1.1. Identificación y objeto social

Luzparral S.A., en adelante “la Compañía”, es una Sociedad Anónima Cerrada que se constituyó por escritura pública de fecha 28 de septiembre de 1998, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial el 9 de octubre de 1998, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Parral, a fojas 36 Nº 31, con fecha 14 de octubre de 1998.

Luzparral S.A. tiene como principal objeto social distribuir, transmitir, generar, transportar, transformar, comprar, suministrar o vender energía eléctrica o de cualquier naturaleza, o los elementos o insumos necesarios para producirla, en forma directa o indirecta; obtener, transferir, comprar, arrendar, gravar o explotar en cualquiera forma las concesiones a que se refiere la Ley General de Servicios Eléctricos, y solicitar los permisos y franquicias para conservar, promover o desarrollar los fines de la Compañía; realizar en forma directa o indirecta, la compra, venta, importación, exportación, elaboración o producción, comercialización y distribución, por cuenta propia o ajena, de toda clase de mercaderías que digan relación con la energía de toda clase, el agro, el hogar, la computación, deportes, esparcimiento o la construcción; la prestación de servicios, fabricación, comercialización de equipos y materiales, y ejecución de obras, relacionados con los objetos señalados anteriormente o necesarios para su operación y desarrollo; efectuar en forma directa o indirecta actividades relacionadas con el transporte, el turismo, la recaudación para terceros, con o sin financiamiento, las comunicaciones, la transmisión de datos y los servicios de conexión a internet; toda otra actividad necesaria o conducente al cumplimiento de los objetivos antes señalados; y además podrá destinar sus disponibilidades en el mercado de capitales y realizar actividades relacionadas con su objeto. Las actividades de la Compañía que conforman su objeto social podrán desarrollarse en el país o en el extranjero.

El domicilio social, y las oficinas centrales de la Compañía se encuentran en Chile en Aníbal Pinto Nº 1101 en la ciudad de Parral, teléfono 073-634050

1.2 Inscripción en registros de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)

La Compañía se encuentra inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) bajo el N°132 de fecha 9 de mayo de 2010, a la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

1.3. Mercado en que participa la Compañía

La Compañía tiene una significativa participación en el sector de energía, sub sector energía eléctrica, constituyéndose en la principal distribuidora de energía eléctrica en su zona de operación, que cubre los sectores rurales de las comunas de Parral, Retiro, Longaví y San Javier en la Provincia de Linares, comuna de Cauquenes en la Provincia de Cauquenes, y las comunas de San Carlos y Ñiquén en la Provincia de Ñuble. En la actualidad atiende a 24.448 clientes.

El negocio de distribución eléctrica en que opera la Compañía, se rige bajo contrato de concesión que indica la zona en que prestará servicios de suministro de energía. Esto faculta a la Compañía operadora a desarrollar su negocio de distribución con mínimo riesgo de enfrentar a la competencia, y bajo un esquema de tarifas reguladas por la autoridad. Lo anterior, minimiza el riesgo de competencia en el negocio de distribución eléctrica, permitiendo contar con un negocio que ofrece una participación de mercado estable.

2. Bases de presentación de los estados financieros

2.1. Bases contables

Los presentes estados financieros, se presentan en miles de pesos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Luzparral S.A. y preparados, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo a lo señalado en Nota 3.1., letra b), y aprobados por su Directorio en su sesión celebrada con fecha 22 de marzo de 2019, quienes además autorizan su publicación. Los asistentes a la sesión mencionada fueron los Directores Sr. Héctor Bustos Cerda, Sr. Marcelo Luengo Amar, Sr. Allan Hughes García, Sr. Alfredo Jungjohann Smith y Sr. Winfried Hempel Malessa.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Luzparral S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

2.2. Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Aclaraciones a la NIIF 15 “Ingresos por contratos por clientes”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros de la Compañía se describen más adelante.

La Compañía ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial) y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). Adicionalmente, la Compañía ha optado por continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39 en su totalidad en lugar de aplicar los requerimientos establecidos en NIIF 9, los cuales se aplicarán de manera prospectiva. Las eventuales diferencias en los valores libros de los activos y pasivos financieros resultantes de la adopción de NIIF 9 se reconocen en resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de NIIF 9, sino que aquellos establecidos en NIC 39.

Clasificación y medición de activos financieros: La fecha de aplicación inicial en la cual la Compañía ha evaluado sus actuales activos y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Compañía ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable, basado en el modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Los activos financieros que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente. son posteriormente medidos a costo amortizado;
- Los activos financieros que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de esos activos financieros, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCCORI);
- Todos los activos financieros (instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio) son medidos a su valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

No obstante lo anterior, la Compañía puede hacer la siguiente elección/designación irrevocable al momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría elegir irrevocablemente presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio, que no es mantenido para negociación ni es una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3; y
- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o VRCCORI para medirlo a VRCCR, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

En el año actual, la Compañía no ha designado ningún activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o VRCCORI para medirlo a VRCCR.

Cuando un activo financiero medido a VRCCORI es dado de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas de patrimonio a resultados como un ajuste de reclasificación. En contraste, para un instrumento de patrimonio designado para ser medido a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral no es posteriormente reclasificada a resultados, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

Los activos financieros que son posteriormente medidos a costo amortizado o a VRCCORI están sujetos a deterioro.

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros de la Compañía existentes al 1 de enero de 2018, basados en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha, y concluyeron que la aplicación de NIIF 9 había tenido el siguiente impacto en los activos financieros de la Compaña con respecto a su clasificación y medición:

- Los activos financieros clasificados como 'mantenidos al vencimiento' y 'préstamos y cuentas por cobrar' bajo NIC 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos a costo amortizado bajo NIIF 9, dado que ellos son mantenidos dentro de un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y estos flujos de efectivo contractuales consisten solamente de pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente;
- Los activos financieros que eran medidos a VRCCR bajo NIC 39 continúan siendo medidos como tal bajo NIIF 9.

Ninguno de los cambios en clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales de la Compañía.
La siguiente tabla ilustra la clasificación y medición de los activos financieros bajo NIIF 9 y NIC 39 a la fecha de aplicación inicial, 1 de enero de 2018:

Tipo Instrumento Financiero	Categoría original de medición bajo NIC 39	Nueva categoría de medición bajo NIIF 9	Valor libros original bajo NIC 39 M$	Corrección de valor adicional por pérdidas bajo NIIF 9 M$	Nuevo valor libros bajo NIIF 9 M$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros a costo amortizado	5.079.016	-	5.079.016
Saldos de caja y bancos	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros a costo amortizado	174.176	-	174.176

La corrección de valor adicional por pérdidas reconocidas en la aplicación inicial de NIIF 9, es el resultado de un cambio en el atributo de medición de la corrección de valor adicional por pérdidas relacionas a cada activo financiero. El cambio en la categoría de medición de los distintos activos financieros, no ha tenido un impacto en sus correspondientes valores en libros en la aplicación inicial.

No hay activos financieros que la Compañía tenía previamente designados a VRCCR bajo NIC 39 que fueron sujeto de reclasificación, o que la Compañía ha elegido reclasificar en la aplicación inicial de NIIF 9. No hay activos financieros que la Compañía ha elegido designar a VRCCR a la fecha inicial de aplicación de NIIF 9.

Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que la Compañía contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte, para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Específicamente, NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) sobre (i) activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, (ii) cuentas por cobrar por arrendamientos, (iii) activos de contratos, y (iv) compromiso de préstamos y contratos de garantía financiera para los cuales aplican los requerimientos de deterioro de NIIF 9.

En particular, NIIF 9 requiere que la Compañía mida la corrección de valor para un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas (PCE) durante el tiempo de vida del activo, cuando el riesgo crediticio sobre ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero con deterioro de valor crediticio comprado u originado. Si, por otro lado, el riesgo crediticio sobre un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (excepto para un activo financiero con deterioro de valor crediticio comprado u originado), 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 NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento, bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018, la Administración de la Compañía revisó y evaluó por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras de la Compañía, usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018. El resultado de esa evaluación fue el siguiente:

Partidas existentes al 1/1/2018 sujetas a deterioro bajo NIIF 9	Nota	Atributos de riesgo crediticio al 1/1/2018	Corrección de valor adicional por pérdidas al 1/1/2018 M$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	Se evaluó que estos saldos tienen un riesgo crediticio bajo dada las características de operación de la Compañía y las condiciones de servicio básico y herramientas legales para gestionar el pago de deudas morosas. Cuando algún cliente presenta problema de pago y deterioro en su situación económica, la renegociación es una herramienta de cobranza, cuyo objetivo es recuperar la totalidad de monto adeudado.	
Saldos de caja y bancos	4	Se evaluó que todos los saldos en bancos tiene un riesgo crediticio bajo dado que ellos son mantenidos con instituciones bancarias nacionales de buena reputación	-

La reconciliación entre la provisión final por deterioro, en conformidad con NIC 39, con el saldo de apertura determinado en conformidad con NIIF 9 para los instrumentos financieros anteriores al 1 de enero de 2018, se revela en las correspondientes notas.

Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado a VRCCR atribuible a cambios en riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo, sean presentados 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. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero, no son posteriormente reclasificados a resultados, y en su lugar, son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a VRCCR era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

La siguiente tabla ilustra la clasificación y medición de los pasivos financieros bajo NIIF 9 y NIC 39 a la fecha de aplicación inicial, 1 de enero de 2018:

Tipo Instrumento Financiero	Categoría original de medición bajo NIC 39	Nueva categoría de medición bajo NIIF 9	Valor libros original bajo NIC 39 M$	Nuevo valor libros bajo NIIF 9 M$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a costo amortizado	1.785.101	1.785.101
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a costo amortizado	3.202.235	3.202.235

Contabilidad de coberturas

Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura, mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la Compañía.

La Compañía, para todos sus años de reporte presentados, no ha entrado en ninguna relación de cobertura. Por consiguiente, la aplicación por primera vez de NIIF 9 no ha tenido ningún impacto sobre los resultados y la posición financiera de la Compañía en el año actual o en años anteriores.

Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

En el año actual, la Compañía ha aplicado NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros de la Compañía, se describen más adelante.

La Compañía ha adoptado NIIF 15, usando el método de efecto acumulado, sin usar las soluciones prácticas disponibles, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información comparativa presentada no ha sido re-expresada.

NIIF 15 utiliza los términos 'activo del contrato' y 'pasivo del contrato' para describir lo que podría comúnmente ser conocido como 'ingresos devengados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad a usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Compañía ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

Las políticas contables de la Compañía para sus flujos de ingresos, se revelan en detalle en Nota 3.11. Aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Compañía.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Administración respecto a los principales tipos de ingresos que genera, no se han identificado impactos sobre la aplicación inicial de NIIF 15 en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y el estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2018. Adicionalmente no hubo un impacto en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

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

b) 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 16, *Arrendamientos*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, *Contratos de Seguros*	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
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos 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)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
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
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 23 *Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 16 y CINIIF 23, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de otras 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.
- ✓ La energía suministrada y no facturada.
- ✓ 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.
- ✓ Estimación de deudores incobrables e inventarios obsoletos.
- ✓ Litigios y contingencias.
- ✓ La Administración ha evaluado las principales obligaciones por desempeño en cada una de las principales líneas de ingresos, concluyendo que éstas se encuentran adecuadamente definidas de acuerdo a lo indicado en Nota 18.
- ✓ La Compañía no tiene fuentes clave de estimación de incertidumbre relacionada con ingresos de contratos con clientes.

2.4. Reclasificaciones y cambios contables

a) Reclasificaciones: La Compañía ha efectuado ciertas reclasificaciones en las líneas asociadas a los componentes del estado de flujo de efectivo directo comparativo, con el objeto de homologar criterios de clasificación con los estados financieros de la matriz del Grupo. De esta forma la modificación se presenta a continuación:

Anterior		Actual	
Estado de flujo directo	31.12.2017 M$	Estado de flujo directo	31.12.2017 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación**	
Clases de cobros por actividades de operación		Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	12.683.222	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	15.057.164
Otros cobros por actividades de operación	390.844	Otros cobros por actividades de operación	93.754
Clases de pagos por actividades de operación		Clases de pagos por actividades de operación	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11.019.417)	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(14.090.576)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(567.129)	Pagos a y por cuenta de los empleados	(428.661)
Intereses recibidos	-	Intereses recibidos	5.984
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(296.422)
Otros pagos por actividades de operación	(1.023.428)	Otros pagos por actividades de operación	-
Otras salidas de efectivo	(348.484)	Otras salidas de efectivo	67.156
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión**	
Compras de propiedades, plantas y equipos	(2.431.448)	Compras de propiedades, plantas y equipos	(2.686.374)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación**	
Préstamos de entidades relacionadas	14.638.760	Préstamos de entidades relacionadas	14.600.895

b) Cambios Contables: La Compañía no ha efectuado cambios contables a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, con respecto al informe emitido el año anterior, con excepción de la aplicación de NIIF 9 y 15, 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 Luzparral S.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los estados de cambios en el patrimonio neto, de resultados integrales y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

b) Bases de preparación - Los estados financieros de Luzparral S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

3.1.1. Moneda funcional y de presentación

La Compañía ha determinado que su moneda funcional es el Peso Chileno, 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 Peso Chileno.

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.

3.1.4. Información financiera por segmentos operativos

La Compañía posee para sus operaciones líneas de negocios identificables, sobre las cuales, los responsables de tomar decisiones asignan recursos y evalúan su rendimiento. Estas corresponden a:

- Ventas de energía
- Venta de servicios de internet
- Prestaciones de otros servicios asociados al suministro

El porcentaje de representatividad de la línea de negocio “ventas de energía” corresponde al 92,36% de los ingresos ordinarios del año. La línea de “servicio de internet” con un 1,90% y “otras prestaciones de servicios” con un 5,74%, no alcanzan cuantitativamente los porcentajes mínimos requeridos por NIIF 8 para ser informadas por separado como segmentos operativos.

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 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 pueden realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podrían irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;

- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Costo amortizado y método del interés efectivo

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

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

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial 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 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 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 2018 y 2017, 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 reciban 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 VRCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designen 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 han 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".

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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, 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 después 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 ser relaciona 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 presumen 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 y ajenas al giro y sobre 540 días facturas de suministro, a menos que la Compañía tengan información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante lo anterior, la Compañía asumen 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 consideran 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 540 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, provisionados 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, esta 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 esperan 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 NIC 17 *Arrendamientos.*

Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía están obligadas 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 han 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 miden la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconocen 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 consolidado.

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 retienen 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 se deberían ser reconocidas pérdidas crediticias esperadas por los próximos doces 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. Préstamos y otros pasivos financieros

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 una entidad de 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 una entidad de 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, 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 adquiriente 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 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 partida de 'ingresos/costos financieros' en el estado de resultados.

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

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

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

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

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del 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 una entidad de 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 de 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 de 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 dan 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, se reconoce en resultados.

3.3. Inventarios

Los inventarios de materiales eléctricos asociados a servicio de conexión a internet se valorizan al precio promedio ponderado de adquisición o valor neto de realización, si éste es inferior, no excediendo sus valores de realización.

Los inventarios de materiales eléctricos están designados para ser utilizados en proyectos de inversión y/o mantenimiento de redes, y se presentan en el rubro Propiedades, plantas y equipos.

3.4. Activos intangibles

3.4.1 Programas informáticos

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

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

3.4.2 Servidumbre

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.

3.5. Propiedades, plantas y equipos

3.5.1. 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 distribución. La tasa de interés utilizada para la capitalización es la correspondiente al financiamiento del bien en construcción. En función que la Compañía financia con recursos propios la adquisición de propiedades, plantas y equipos, no devengan costos de financiamiento que sean atribuibles a dichas adquisiciones.

- 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 año en que se incurren.

- Anualmente es reconocido un cargo a resultados por la depreciación de los bienes de propiedades, plantas y equipos, el que es determinado de forma lineal distribuyendo el costo de sus elementos que lo componen entre los años de vida útil de uso estimada. La vida útil de uso estimada se revisa periódicamente y si procede se ajusta en forma prospectiva.

- Los desembolsos por mantenciones mayores programadas se activan cuando son efectuados, reconociéndose su efecto en resultados por la aplicación de la depreciación, de acuerdo a la vida útil de uso asignada.

- Los materiales eléctricos que están designados para ser utilizados en nuevas obras y/o como repuestos, se valorizan a su costo de adquisición y se clasifican en el rubro Propiedades, plantas y equipos. Estos se presentan netos de la estimación de obsolescencia, basada en una estimación técnica sobre aquellos materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la Compañía.

- 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.

- El costo de los elementos adquiridos con anterioridad a la fecha en que la Compañía efectuó su transición a las NIIF, incluye las revalorizaciones de activos permitidas para ajustar el valor de las propiedades, plantas y equipos con la inflación registrada hasta esa fecha.

3.5.2. Subvenciones estatales Fondo Nacional de Desarrollo Regional (FNDR)

Los aportes estatales recibidos para la realización de obras en beneficio social, se presentan rebajando el rubro Propiedades, plantas y equipos, valorizándose al costo de adquisición y/o construcción, según sea el caso.

3.6. 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.

3.7. Beneficios a los empleados

3.7.1 Vacaciones

El costo de las vacaciones del personal se registra como gasto en el año en que se devenga este derecho.

3.7.2 Incentivo de rentabilidad

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por incentivo de rentabilidad, de acuerdo a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales de sus trabajadores, el cual se basa principalmente en la consecución de metas y objetivos específicos.

3.8. Política de medio ambiente

La Compañía, de acuerdo a su calidad de proveedor de energía eléctrica, 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.

3.9. Dividendos

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía, se reconocen en base devengada como un pasivo en los estados financieros en el año en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Compañía, o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

3.10. 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.

3.11. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

La Compañía reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Ventas de energía
- Construcción de obras y empalmes
- Arriendo y mantención de medidores y empalmes
- Alumbrado público
- Corte y reposición
- Peajes y transmisión
- Otras prestaciones

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

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

(i) identificación del contrato.
(ii) identificar obligaciones de desempeño.
(iii) determinar el precio de la transacción.
(iv) asignar el precio.
(v) reconocer el ingreso.

Ventas de energía y potencia

En este ítem se presenta el monto total de las ventas relacionadas con venta de energía y potencia a clientes regulados y no regulados, principalmente. Adicionalmente en este ítem, se incluye una estimación de la energía consumida por los clientes, en su totalidad regulados, que no alcanza a ser facturada en el mes por efecto del cronograma de lectura de los sectores asociados a la zona de concesión. Los ingresos por venta de energía de la Compañía incluyen ventas reguladas principalmente para clientes residenciales, comerciales e industriales y no regulados para grandes clientes. La determinación y facturación de las ventas de electricidad a clientes individuales se basa en tarifas establecidas por los organismos reguladores y la lectura de los medidores de los clientes, que se produce de forma sistemática a lo largo de cada mes, de acuerdo a un programa de lectura que la Compañía sigue y sobre el cual mandata para que se generen las lecturas respectivas. Estos ingresos se registran de manera devengada al momento de la entrega de la energía a los clientes.

Construcción de obras y empalmes

En este ítem se presenta el monto total de los servicios asociados a construcción y habilitación de la infraestructura eléctrica requerida por clientes para poder utilizar la energía y otros servicios asociados y relacionados con el consumo eléctrico. Los ingresos por construcción de empalmes se reconocen a lo largo del tiempo por el método de 'costo-a-costo', es decir, basado en la proporción de los costos del contrato incurridos por el trabajo realizado hasta la fecha en relación con los costos totales estimados del contrato.

Arriendo y mantención de medidores y empalmes

En este ítem se presenta el monto total de los servicios por arrendamiento y mantenimiento de medidores y empalmes instalados en las direcciones de los clientes que tienen conexión de servicios de energía con la Compañía. Estos ingresos se registran de manera devengada al momento de la prestación del servicio.

Alumbrado público

En este ítem se presenta el monto total de los servicios por mantenimiento de luminarias y postación instaladas en las calles de las ciudades de la zona de concesión de la Compañía. Estos ingresos se registran de manera devengada al momento de la prestación del servicio.

Corte y reposición

En este ítem se presenta el monto total facturado a los clientes que, por efecto de mora en el pago de los servicios básicos de consumo de energía, sufren el corte del servicio, el cual tiene un costo por la rehabilitación del mismo y recargos por corte de energía. Estos ingresos se registran de manera devengada al momento de que surge el derecho de cobro de este concepto a los clientes.

Peajes y transmisión

En este ítem se presenta el monto total facturado a no clientes por concepto de peajes por el uso de las líneas de distribución de la Compañía, para poder obtener el servicio de otras empresas concesionarias del servicio eléctrico. Estos ingresos se registran de manera devengada al momento de la prestación del servicio.

Otras prestaciones

En este ítem se presenta el monto total del ingreso por otros conceptos asociados a la actividad de distribución de energía eléctrica, como por ejemplo construcción y montaje de subestaciones para terceros y otros servicios no categorizados en los ítems anteriores. Estos ingresos se registran de manera devengada al momento de la prestación del servicio.

3.12. 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 de los pasivos de carácter financiero.

3.13 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.

3.14 Ganancia por acción

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

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo, que suponga una ganancia por acción diluida diferente de la ganancia básica por acción.

3.15 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.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Moneda	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Efectivo en caja	Pesos	474	375
Saldos en banco	Pesos	194.580	173.801
Total efectivo y equivalentes al efectivo		195.054	174.176

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

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

b) La reconciliación de los cambios en pasivos clasificados como actividades de financiamiento en el Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01/01/2018 (1)	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 31/12/2018 (1)
		Provenientes	Utilizados	Total	Adquisición de filiales	Ventas de filiales	Cambios en valor razonable	Diferencias de cambio	Nuevos arrendamientos financieros	Otros cambios (2)	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios	(175.750)	-	-	-	-	-	-	-	-	(55.790)	(231.540)
Dividendos por pagar a Chilquinta Energía S.A.	(229.091)	-	-	-	-	-	-	-	-	(72.721)	(301.812)
Préstamos de empresas relacionadas	(2.973.144)	(12.052.805)	12.394.770	341.965	-	-	-	-	-	(124.611)	(2.755.790)
Total	**(3.377.985)**	**(12.052.805)**	**12.394.770**	**341.965**	-	-	-	-	-	**(253.122)**	**(3.289.142)**

(1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente.
(2) Corresponde al reconocimiento de dividendo mínimo registrado al 31 de diciembre de 2018, y al devengamiento de intereses, en el caso de los préstamos a entidades relacionadas.

31 de diciembre de 2017

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01/01/2017 (1)	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 31/12/2017 (1)
		Provenientes	Utilizados	Total	Adquisición de filiales	Ventas de filiales	Cambios en valor razonable	Diferencias de cambio	Nuevos arrendamientos financieros	Otros cambios (2)	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios	(237.696)	-	347.168	347.168	-	-	-	-	-	(285.222)	(175.750)
Dividendos por pagar a Chilquinta Energía S.A.	(309.865)	-	452.532	452.532	-	-	-	-	-	(371.758)	(229.091)
Préstamos de empresas relacionadas	278.125	(14.600.895)	11.443.380	(3.157.515)	-	-	-	-	-	(93.754)	(2.973.144)
Total	**(269.436)**	**(14.600.895)**	**12.243.080**	**(2.357.815)**	-	-	-	-	-	**(750.734)**	**(3.377.985)**

(1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente.
(2) Corresponde al reconocimiento de dividendo mínimo registrado al 31 de diciembre de 2017, y al devengamiento de intereses, en el caso de los préstamos a entidades relacionadas.

5. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

a) La composición del rubro Otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Gastos anticipados (1)	9.894	-
Gastos remodelación de oficina (2)	-	3.145
Total otros activos no financieros, corrientes	9.894	3.145

(1) **Gastos anticipados:** Corresponde a servicios pagados en forma anticipada a su utilización y consumos efectivos al 31 de diciembre de 2018.

(2) **Gastos de remodelación de oficina:** Corresponde a los costos incurridos en la remodelación de oficinas arrendadas, los cuales son activados y diferidos en el plazo de vigencia de los contratos de arrendamiento respectivos.

La composición del rubro Otros activos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Préstamos al personal	14.331	15.697
Total otros activos no financieros, no corrientes	14.331	15.697

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

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

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

El saldo de este rubro corresponde a ingresos provenientes de facturas de venta de energía, servicios asociados a suministro, interluz y otras prestaciones.

a) La composición del rubro a valor neto corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Deudores comerciales, neto, corriente	5.431.865	4.446.479
Otras cuentas por cobrar, neto, corriente	674.489	632.537
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	6.106.354	5.079.016

b) La composición del rubro a valor bruto corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Deudores comerciales, bruto, corriente	6.074.872	4.947.036
Otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	674.489	632.537
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	6.749.361	5.579.573

b) El detalle de los deudores comerciales a valor neto corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Cuentas por cobrar consumidores de energía	2.367.750	1.993.584
Otras cuentas por cobrar asociadas a venta de energía	2.889.816	2.658.729
Facturas por cobrar servicios	790.938	260.674
Deudores por riego	20.525	22.364
Cuentas por cobrar internet	5.843	11.685
Estimación incobrables por consumidores de energía	(423.564)	(289.854)
Estimación incobrables por otras prestaciones	(219.443)	(210.703)
Total deudores comerciales, neto, corriente	5.431.865	4.446.479

El saldo de la estimación de incobrables corresponde a aquellos clientes que, cumpliendo con la política comercial, son reconocidos como clientes incobrables de acuerdo a procedimientos sobre la materia.

c) El detalle de otras cuentas por cobrar a valor neto corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Documentos por cobrar	293.919	359.266
Facturas por cobrar por otros servicios	134.160	165.105
Anticipos otorgados	149.640	16.455
Otros deudores	96.770	91.711
Total otras cuentas por cobrar, neto, corriente	674.489	632.537

d) El análisis de las cuentas por cobrar consumidores de energía, vencidas pero no deteriorados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Deudores con antigüedad menor a 30 días	1.026.222	1.280.699
Deudores con antigüedad entre 30 y 60 días	111.009	86.072
Deudores con antigüedad entre 60 y 90 días	189.825	41.936
Deudores con antigüedad entre 90 y 120 días	124.028	22.447
Deudores con antigüedad entre 120 y 150 días	153.373	52.350
Deudores con antigüedad entre 150 y 180 días	99.766	4.433
Deudores con antigüedad entre 180 y 210 días	3.718	1.801
Deudores con antigüedad entre 210 y 250 días	7.822	29.803
Deudores con antigüedad mayor a 250 días	228.423	184.189
Totales	1.944.186	1.703.730

e) El movimiento en la estimación de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Saldo inicial	(500.557)	(342.234)
Aumento del año	(142.450)	(158.323)
Saldo final	(643.007)	(500.557)

La Compañía ha constituido una estimación de incobrabilidad que, en opinión de la Administración, cubre adecuadamente el riesgo de pérdida de valor de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, en concordancia con la política de incobrables declarada en Nota 3.2.1., Activos Financieros, de los criterios contables aplicados.

f) La desagregación de los ingresos ordinarios y la composición de los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y de la estimación de deterioro de los mismos, de acuerdo a NIIF 15, al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	Ingresos ordinarios			
	Distribución de energía	**Otros servicios asociados a la distribución**	**Otros ingresos**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2018				5.579.573
Resultado	12.816.624	1.060.523	126.798	14.003.945
Activos / Pasivos (IVA, Provisiones)	1.651.561	2.250.484	193.816	4.095.861
Recaudación	(13.452.565)	(3.301.596)	(175.857)	(16.930.018)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018				6.749.361

Estimación deterioro de valor

	Distribución de energía	Otros servicios asociados a la distribución	Otros ingresos	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	(289.854)	(210.703)	-	(500.557)
Variación estimación incobrables	(133.710)	(8.740)	-	(142.450)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018				(643.007)

g) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la información referida a la cartera de clientes no repactada y repactada, es la siguiente:

	31.12.2018						31.12.2017					
Tramos de antigüedad	N° de clientes no repactados	Cartera no repactada bruta M$	N° de clientes repactados	Cartera repactada bruta M$	N° total de clientes	Total cartera bruta M$	N° de clientes no repactados	Cartera no repactada bruta M$	N° de clientes repactados	Cartera repactada bruta M$	N° total de clientes	Total cartera bruta M$
Deudores con antigüedad menor a 30 días	22.729	5.794.494	310	36.903	23.039	5.831.397	21.410	4.981.069	238	175.473	21.648	5.156.542
Deudores con antigüedad entre 30 y 60 días	1.153	111.009	-	-	1.153	111.009	143	86.072	-	-	143	86.072
Deudores con antigüedad entre 60 y 90 días	236	189.825	-	-	236	189.825	1.095	41.936	-	-	1.095	41.936
Deudores con antigüedad entre 90 y 120 días	141	124.028	-	-	141	124.028	121	22.447	-	-	121	22.447
Deudores con antigüedad entre 120 y 150 días	76	153.373	-	-	76	153.373	60	52.350	-	-	60	52.350
Deudores con antigüedad entre 150 y 180 días	54	99.766	-	-	54	99.766	56	4.433	-	-	56	4.433
Deudores con antigüedad entre 180 y 210 días	43	3.718	-	-	43	3.718	16	1.801	-	-	16	1.801
Deudores con antigüedad entre 210 y 250 días	61	7.822	-	-	61	7.822	43	29.803	-	-	43	29.803
Deudores con antigüedad mayor a 250 días	574	228.423	-	-	574	228.423	525	184.189	-	-	525	184.189
Total	25.067	6.712.458	310	36.903	25.377	6.749.361	23.469	5.404.100	238	175.473	23.707	5.579.573

La cartera de clientes está compuesta por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada para la Compañía. Cuando algún cliente presenta problemas de pago y deterioro en su situación económica, la renegociación es una herramienta de cobranza, cuyo objetivo es recuperar la totalidad del monto adeudado, ofreciendo al cliente un nuevo calendario de pago y plazos superiores a las condiciones de crédito normales, con la exigencia en general de abono inicial, garantías y cobro de intereses.

7. 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 Luzparral S.A. se realiza en forma centralizada. De esta manera, las funciones de cobranza, manejo de caja, sistema contable, decisiones financieras, directrices de recursos humanos y otras, las realiza la administración central de su matriz Chilquinta Energía S.A. Esta estructura centralizada le permite a Luzparral S.A., operar de manera eficiente y con bajos costos operacionales y administrativos.

Los traspasos de fondos corrientes desde y hacia la Compañía, que no correspondan a cobro o pago de servicios, se estructuran bajo la modalidad de Cuenta Corriente Mercantil, estableciéndose para el saldo mensual, una tasa de interés variable de 0,2750% mensual (anual 3,3%) para el año terminado el 31 de diciembre de 2018. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la tasa de interés aplicada a las operaciones fue de 0,2625% mensual (anual 3,15%).

Las cuentas por cobrar y por pagar originadas por este concepto son esencialmente a 30 días, renovables automáticamente por períodos iguales y se amortizan en función de la generación de flujos.

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

a) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
96.813.520-1	Chilquinta Energia S.A. (dividendos)	Chile	120 días	Matriz	Pesos	301.812	229.091
96.813.520-1	Chilquinta Energia S.A.	Chile	30 días	Matriz	Pesos	2.727.541	2.973.144
82.396.700-4	Cooperativa Eléctrica Parral	Chile	30 días	Accionista	Pesos	28.249	-
	Totales					3.057.602	3.202.235

c) Transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en resultados

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

Las operaciones y sus efectos en resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	31.12.2018		31.12.2017	
				Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)	Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)
				M$	M$	M$	M$
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Compra de materiales	Relacionada con matriz	679.065	(139.884)	560.913	(228.010)
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Servicios recibidos	Relacionada con matriz	192.981	(91.904)	206.099	(172.743)
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Peajes de subtransmisión	Relacionada con matriz	6.696	6.696	3.394	3.394
96.884.450-5	Luzlinares S.A.	Servicios Prestados	Matriz común	54.456	54.456	53.257	53.257
96.884.450-5	Luzlinares S.A.	Servicios recibidos	Matriz común	55.244	(55.244)	54.028	(54.028)
96.813.520-1	Chilquinta Energía S.A.	Servicios recibidos	Matriz	26.273	(26.273)	24.352	(24.352)
96.813.520-1	Chilquinta Energía S.A.	Intereses y reajustes	Matriz	96.363	(96.363)	40.860	(40.860)
82.396.700-4	Soc. Cooperativa Eléctrica de Parral Ltda.	Arriendos pagados	Accionista	48.161	(48.161)	45.116	(45.116)

d) Directorio y gerencia de la Compañía

d.1 Directorio

Los miembros del Directorio de Luzparral S.A. permanecen por un período de 3 años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

La conformación del Directorio al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Directores Titulares	Directores Suplentes
Presidente Héctor Bustos Cerda Ingeniero en Ejecución Electricista	 Francisco Mualim Tietz Ingeniero Civil Mecánico
Vicepresidente Marcelo Luengo Amar Ingeniero Comercial	 Manuel Pfaff Rojas Abogado
Director Allan Hughes García Ingeniero Comercial	 José Morales Devia Ingeniero Civil Eléctrico
Director Alfredo Jungjohan Smith Ingeniero Civil Industrial	 Luis Alberto Saavedra Catalán Ingeniero Comercial
Director Winfried Hempel Malessa Abogado	 Raul Antonio Acuña Fuentes Agricultor

d.2 Remuneraciones del Directorio

La remuneración del directorio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Nombre Director	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
José Orlando Muñoz Barra	1.048	3.029
Héctor Bustos Cerda	3.198	-
Alfredo Jungjohan Smith	1.063	-
Winfried Hempel Malessa	855	-

Los Directores Titulares elegidos por el accionista controlador y que se desempeñan como ejecutivos en la sociedad matriz, renunciaron a percibir la dieta a contar del mes de mayo de 2013. Los Directores Suplentes no perciben remuneraciones.

d.3 Equipo gerencial

Las remuneraciones del equipo gerencial clave de la Compañía, que incluye gerentes, subgerentes y asesores, asciende a M$273.881 por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (M$173.856 por el año terminado el 31 de diciembre de 2017). La Compañía tiene definido un plan de incentivos para dicho equipo gerencial clave, mediante una bonificación anual, que se determina en función del cumplimiento de metas y objetivos específicos.

La conformación del equipo gerencial es liderada por los siguientes ejecutivos al 31 de diciembre de 2018:

Gerente General	Francisco Antonio Solis Ganga Rut: 10.200.513-9 Ingeniero Ejecución en Electricidad
Gerente Técnico	Jorge Cordero Sepulveda Rut: 9.799.207-K Ingeniero Electricista Industrial
Gerente Servicio al Cliente	Galo Sepúlveda Troncoso Rut: 10.545.445-7 Ingeniero Ejecución en Electricidad
Subgerente Técnico	Alvaro Jiménez Loyola Rut: 12.550.999-1 Ingeniero Ejecución en Electricidad

Con fecha 1 de junio de 2018, asume como Gerente General, Don Francisco Solís Ganga, en reemplazo de Don Juan Carlos Baeza Muñoz, quien presentó su renuncia al cargo con fecha 31 de mayo de 2018.

8. Inventarios corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Materiales de internet	25.615	25.615
Total inventarios, corrientes	25.615	25.615

9. Activos y pasivos por impuestos

a) Activos por impuestos corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Impuestos por recuperar del año anterior	234.735	138.855
Pagos provisionales mensuales	399.509	456.819
Gastos de capacitación del personal y otros créditos	29.624	28.175
Menos:		
Impuesto a la renta corriente del año	(356.198)	(358.175)
Impuesto artículo 21 Ley de la Renta	(46.825)	(37.258)
Total activos por impuestos corrientes, neto	260.845	228.416

b) Impuestos a las ganancias

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gastos por impuesto a la renta	356.198	358.175
Gastos por impuesto único	46.825	37.258
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	403.023	395.433
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto por impuestos diferidos por la creación y/o reverso de diferencias temporarias	130.465	9.310
Gasto diferido por impuestos por cambios de la tasa impositiva	-	9.802
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	130.465	19.112
Gasto por impuestos a las ganancias	533.488	414.545

c) Reconciliación de tasa efectiva

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Resultado antes de impuesto	2.311.325	1.764.017
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (1)	624.058	449.824
Ajustes por diferencias permanentes:		
Corrección monetaria tributaria (patrimonio)	(129.476)	(79.895)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	38.906	54.418
Efecto impositivo por cambio de tasa	-	(9.802)
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(90.570)	(35.279)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	533.488	414.545
Tasa impositiva efectiva	23,08%	23,50%

(1) La tasa de impuesto a la renta para el año 2018 es de 27% y para el año 2017 es de 25,5%.

d) Activos y pasivos por impuestos diferidos

d.1) Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	31.12.2018		31.12.2017	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos M$	Pasivos M$	Activos M$	Pasivos M$
Estimación de cuentas incobrables	173.612	-	135.150	-
Propiedades, plantas y equipos - neto	-	868.099	-	709.801
Estimación de vacaciones	-	-	20.358	-
Gastos pagados anticipados	-	-	-	850
Estimación de obsolescencia	735	-	735	-
Otros eventos	29.914	-	21.035	-
Subtotales	204.261	868.099	177.278	710.651
Reclasificación	(204.261)	(204.261)	(177.278)	(177.278)
Totales	-	663.838	-	533.373

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos aumento (disminución) M$	Pasivos aumento (disminución) M$	Activos aumento (disminución) M$	Pasivos aumento (disminución) M$
Saldo inicial	177.278	710.651	118.601	632.862
Estimación de cuentas incobrables	38.462	-	47.880	-
Propiedades, plantas y equipos - neto	-	158.298	-	80.996
Estimación de vacaciones	(20.358)	-	6.623	-
Gastos pagados por anticipado	-	(850)	-	(3.207)
Estimación de obsolescencia	-	-	41	-
Otros eventos	8.879	-	4.133	-
Movimiento del impuesto diferido	26.983	157.448	58.677	77.789
Subtotales	204.261	868.099	177.278	710.651
Reclasificación	(204.261)	(204.261)	(177.278)	(177.278)
Totales	-	663.838	-	533.373

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos aumento (disminución) M$	Pasivos aumento (disminución) M$	Activos aumento (disminución) M$	Pasivos aumento (disminución) M$
Saldo inicial	177.278	710.651	118.601	632.862
Efecto en ganancia del año	26.983	157.448	58.677	77.789
Movimiento del impuesto diferido	26.983	157.448	58.677	77.789
Subtotales	204.261	868.099	177.278	710.651
Reclasificación	(204.261)	(204.261)	(177.278)	(177.278)
Totales	-	663.838	-	533.373

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.

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introdujo diversas modificaciones al actual sistema de impuesto a la renta y otros impuestos. Entre las principales, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27%, a partir del año 2017, en el evento que se aplique el Sistema Semi Integrado. En caso de que se opte por un Sistema de Renta Atribuida, la tasa máxima llegaría al 25% a partir del año 2017.

Con fecha 27 de enero de 2016, fue aprobado el proyecto de Ley de Simplificación de Reforma Tributaria, cuyo principal eje, entre otros, se relaciona con la simplificación del sistema de tributación a la renta chileno, principalmente, luego de los efectos generados por la Ley N°20.780 en el año 2015. En esta Ley de Simplificación de Reforma Tributaria, se establece de forma más explícita la definición de los sistemas tributarios que operarán en Chile durante los próximos años, indicándose específicamente que el Sistema Semi Integrado será el Régimen General de Tributación para las empresas en Chile. Bajo este régimen deberán tributar las sociedades anónimas (abiertas o cerradas), las sociedades en comandita por acciones y las empresas en que al menos uno de sus propietarios, comuneros, socios o accionistas no sea contribuyente de impuestos finales, es decir, no sea una persona natural.

De acuerdo a la misma Ley de Simplificación de Reforma Tributaria, siendo Luzlinares S.A. una sociedad anónima cerrada, se le aplica el Sistema Semi Integrado, en carácter de Régimen General de Tributación.

10. Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Licencias de software (1)	447.075	440.611
Servidumbres (2)	47.944	-
Total activos intangibles (bruto)	495.019	440.611
Amortización acumulada licencias de software	(369.154)	(346.644)
Total activos intangibles (neto)	125.865	93.967

(1) Ver Nota 3.4.1.
(2) Ver Nota 3.4.2.

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

El detalle y movimiento de los activos intangibles distintos a la plusvalía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Rubros		Licencias de software, neto M$	Servidumbres M$	Activos intangibles, neto M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018		93.967	-	93.967
Movimientos	Activaciones	6.464	47.944	54.408
	Gasto por amortización (Ver Nota 22)	(22.510)	-	(22.510)
	Total movimientos	(16.046)	47.944	31.898
Saldo final al 31 de diciembre de 2018		77.921	47.944	125.865

Rubros		Licencias de software, neto M$	Servidumbres M$	Activos intangibles, neto M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017		90.650	-	90.650
Movimientos	Activaciones	25.417	-	25.417
	Gasto por amortización (Ver Nota 22)	(22.100)	-	(22.100)
	Total movimientos	3.317	-	3.317
Saldo final al 31 de diciembre de 2017		93.967	-	93.967

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 2018 y 2017. No existen restricciones de uso ni explotación respecto de estos activos intangibles, como tampoco compromisos de compras de nuevos activos intangibles.

11. Propiedades, plantas y equipos

a) A continuación se presenta el detalle del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Clases de propiedades, planta y equipos - bruto	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Construcciones en curso	3.567.451	4.930.143
Terrenos	88.655	72.985
Edificios	212.894	107.905
Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público	23.172.893	19.934.044
Maquinarias y equipos	1.452.627	1.233.086
Otras propiedades, plantas y equipos	381.742	298.302
Total de propiedades, plantas y equipos, bruto	28.876.262	26.576.465

Clases de propiedades, planta y equipos - neto	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Construcciones en curso	3.567.451	4.930.143
Terrenos	88.655	72.985
Edificios	195.168	95.027
Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público	14.797.514	12.178.333
Maquinarias y equipos	498.797	362.846
Otras propiedades, plantas y equipos	381.742	298.302
Total de propiedades, plantas y equipos, neto	19.529.327	17.937.636

Total depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipos	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Edificios	17.726	12.878
Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público	8.375.379	7.755.711
Maquinarias y equipos	953.830	870.240
Total depreciación acumulada y deterioro del valor	9.346.935	8.638.829

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

Rubros	Años (promedio)
Edificios	64
Redes de transmisión, distribución, comercialización	36
Mobiliario, accesorios y equipos	12
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 estos activos no han sido afectados por la existencia de deterioro, cuyo sustento se basa en un estudio realizado por un consultor externo.

b) A continuación se muestra el detalle del movimiento en propiedades, plantas y equipos, por clases, al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Rubros		Construcciones en curso M$	Terrenos M$	Edificios, neto M$	Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público, neto M$	Maquinarias y equipos, neto M$	Otras propiedades, plantas y equipos M$	Total propiedades, plantas y equipos, neto M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018		4.930.143	72.985	95.027	12.178.333	362.846	298.302	17.937.636
Movimientos	Adiciones	2.328.858	-	-	-	-	-	2.328.858
	Activaciones	-	15.670	104.989	3.246.907	242.121	-	3.609.687
	Retiros	-	-	-	(8.058)	(22.580)	-	(30.638)
	Depreciación por retiro	-	-	-	3.921	22.580	-	26.501
	Gasto por depreciación (Ver Nota 22)	-	-	(4.848)	(623.589)	(106.170)	-	(734.607)
	Otros incrementos (decrementos)	(3.691.550)	-	-	-	-	83.440	(3.608.110)
	Total movimientos	(1.362.692)	15.670	100.141	2.619.181	135.951	83.440	1.591.691
Saldo final al 31 de diciembre de 2018		3.567.451	88.655	195.168	14.797.514	498.797	381.742	19.529.327

Rubros		Construcciones en curso M$	Terrenos M$	Edificios, neto M$	Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público, neto M$	Maquinarias y equipos, neto M$	Otras propiedades, plantas y equipos M$	Total propiedades, plantas y equipos, neto M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017		2.876.632	72.985	98.126	12.204.047	397.352	529.743	16.178.885
Movimientos	Adiciones	2.687.442	-	-	-	-	-	2.687.442
	Activaciones	-	-	-	530.882	53.078	-	583.960
	Retiros	-	-	-	(5.895)	(11.031)	-	(16.926)
	Depreciación por retiro	-	-	-	2.530	11.031	-	13.561
	Gasto por depreciación (Ver Nota 22)	-	-	(3.099)	(553.231)	(87.584)	-	(643.914)
	Otros incrementos (decrementos)	(633.931)	-	-	-	-	(231.441)	(865.372)
	Total movimientos	2.053.511	-	(3.099)	(25.714)	(34.506)	(231.441)	1.758.751
Saldo final al 31 de diciembre de 2017		4.930.143	72.985	95.027	12.178.333	362.846	298.302	17.937.636

Existen seguros comprometidos y éstos cubren todas las instalaciones de la Compañía, a excepción de las líneas eléctricas (Transmisión y Distribución).

La Compañía no ha efectuado capitalización de intereses, dado que financia con recursos propios la adquisición y construcción de propiedades, plantas y equipos.

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

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Acreedores comerciales	2.382.595	1.294.270
Otras cuentas por pagar	493.894	490.831
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.876.489	1.785.101

Acreedores comerciales	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Proveedores de energía	1.704.359	1.077.395
Otros acreedores comerciales	678.236	216.875
Total acreedores comerciales	2.382.595	1.294.270

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

13. Otros pasivos no financieros corrientes

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Garantías futuros consumos	492	-
Ingresos por servicios diferidos (1)	14.381	31.802
Total otros pasivos no financieros, corrientes	14.873	31.802

(1) Ingresos por servicios diferidos: Corresponden a ingresos por servicios facturados y no realizados del giro, los que se reconocen en resultado de acuerdo al grado de avance.

14. Valor razonable de instrumentos financieros

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

	31.12.2018 M$		31.12.2017 M$	
Activos financieros	Valor libro M$	Valor razonable M$	Valor libro M$	Valor razonable M$
Inversiones mantenidas al costo amortizado:				
Efectivo en cajas y bancos	195.054	195.054	174.176	174.176
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	6.106.354	6.106.354	5.079.016	5.079.016

	31.12.2018 M$		31.12.2017 M$	
Pasivos financieros	Valor libro M$	Valor razonable M$	Valor libro M$	Valor razonable M$
Obligaciones mantenidas al costo amortizado:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.876.489	2.876.489	1.785.101	1.785.101
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	3.057.602	3.057.602	3.202.235	3.202.235

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) 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 energía, 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.

2) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes: Estos instrumentos se encuentran valorizados a costo amortizado, y corresponden principalmente a cuentas por cobrar por operación de contratos de cuenta corriente mercantil y servicios prestados a entidades relacionadas, 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 comerciales y otras cuentas por pagar corrientes: Estos instrumentos corresponden principalmente a proveedores de energía. 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 a entidades relacionadas corrientes: Estos instrumentos corresponden principalmente a cuentas por pagar por operación de contratos de cuenta corriente mercantil y servicios recibidos de entidades relacionadas. 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.

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 (derivados 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 2018 y 2017, 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.

15. Gestión de riesgo

La Compañía participa del mercado eléctrico regulado, el que presenta un bajo riesgo debido a su condición de monopolio natural al operar en zonas de concesión determinadas, y al entregar un servicio de primera necesidad, el riesgo comercial se encuentra acotado.

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

15.1. Riesgo regulatorio

15.1.1. Cambio de la regulación

El sector eléctrico se rige por una normativa, vigente desde 1982, y reforzada en los años 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.

Cambios en dicho marco regulatorio 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.

A pesar del riesgo asociado a posibles cambios en la normativa, cabe destacar que uno de los objetivos fundamentales de la autoridad hasta la fecha, ha sido mantener la rentabilidad del negocio a fin de incentivar el desarrollo de la industria, dado el alto impacto que tiene esta última en el crecimiento económico del país.

15.1.2. Fijación de tarifas de distribución y de servicios asociados, y fijación de tarifas de subtransmisión

Las **tarifas de distribución**, en conjunto con las tarifas de los servicios asociados a la distribución de energía eléctrica, son fijadas de acuerdo a la ley cada cuatro años. El último estudio tarifario de distribución tiene aplicación en el cuadrienio 2016 - 2020, en consideración a que el decreto de tarifas de distribución previo tuvo vigencia hasta noviembre del año 2016. El decreto fue publicado el día 24 de agosto de 2017. El 28 de septiembre de 2018 se publicó en el diario oficial el Decreto 5T, que fija, desde la fecha de publicación hasta el término del cuadrienio 2016-2020, nuevos parámetros para tarifas aplicables a suministros sujetos a precios regulados.

Respecto de las **tarifas de servicios asociados a suministro** para el cuatrienio 2016-2020, la publicación del decreto se realizó el día 24 de julio de 2018, fecha desde la cual tienen vigencia estas tarifas.

Los ingresos para propietarios de instalaciones de transmisión zonal y dedicada utilizada por clientes regulados, para los años 2018 y 2019, están determinados en el Decreto 6T publicado el 5 de octubre de 2018. En este decreto se definen los ingresos anuales totales a percibir por cada instalación y propietario. La diferencia entre los ingresos reales y los determinados en el decreto son absorbidos en la siguiente determinación de cargos traspasables a clientes, de modo de asegurar que los propietarios reciban anualmente lo indicado en el decreto.

En cuanto a los **cargos de Transmisión, incluida la transmisión Zonal**, estos son determinados semestralmente por la Comisión mediante una resolución exenta. Los cargos del segundo semestre del 2018 fueron fijados por la Resolución Exenta N°239, del 3 de abril de 2018, modificada por la Resolución Exenta Nº 455 de la Comisión Nacional de Energía, de fecha 25 de junio de 2018, que aprueba informe técnico y fija cargos a que se refieren los artículos 115° y 116º de la Ley General de Servicios Eléctricos.
Durante el segundo trimestre del 2018, el **costo de generación** aplicado a los clientes regulados, fue fijado por el Ministerio de Energía, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 158º del DFL N° 4/2006, a través de los siguientes decretos:

Decreto	Publicado	Vigencia
D12T	24/marzo/2018	01/enero/2018
D7T	28/septiembre/2018	01/julio/2018

El 1 de julio de 2018 se inicia la vigencia el nuevo Decreto de Precios de Nudo Promedio N° 7T, sin embargo, éste fue publicado en el Diario Oficial el día 28 de septiembre de 2018. Las diferencias en la facturación de los clientes que se hayan producido durante el período en que debieron estar vigentes, son calculadas por las empresas e informadas a la Autoridad, con el fin que ésta las incorpore en los siguientes decretos de precio de nudo promedio y resoluciones de cargos de transmisión, tal como lo establece la legislación vigente.

15.1.3. Calidad del suministro

El marco regulatorio del sector eléctrico, la Norma Técnica de Calidad de Servicio para Sistemas de Distribución, establece ciertos requisitos a las empresas distribuidoras. De no cumplir estos requerimientos, las empresas distribuidoras pueden ser objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), tales como multas o compensaciones a los usuarios del servicio.

15.1.4. Contratos de suministros

Las empresas distribuidoras de energía eléctrica deben contar con contratos de suministro de energía que permitan abastecer a sus clientes regulados. Esto de acuerdo con lo establecido en la propia Ley General de Servicios Eléctricos, contratos que, de acuerdo a lo establecido en párrafo 9 de NIC 39, no cumplen con las características para ser clasificados como instrumentos derivados.

El actual suministro está vinculado a los siguientes procesos de licitaciones:

Licitación/año	Adjudicación	N° Contratos	Inicio	Fin
2006	2006	3	01-ene-10	31-dic-24
2008	2008	2	01-may-10	31-dic-23
2013-01	2013	2	01-ene-15	31-dic-24
2013-03	2014	1	01-sep-14	31-dic-25
2013-03 2do llamado	2014	21	01-ene-17	31-dic-33
2015-02	2015	9	01-ene-19	31-dic-36
2015-01	2016	26	01-ene-21	31-dic-41
2017-01	2017	5	01-ene-24	31-dic-43

15.1.5. Abastecimiento de energía para el sistema eléctrico chileno

La Ley N°20.018 o Ley Corta II, permitió reactivar la inversión tanto en generación como en transmisión eléctrica, por lo que en los últimos años se han realizado inversiones en centrales de generación y en ampliación de los sistemas de transmisión del país.

Anualmente, se están informando las necesidades futuras de suministro a la Autoridad Regulatoria, y ésta instruye los llamados a licitación para el suministro de las mismas.

15.2. Riesgo financiero

La exposición de Luzparral S.A. a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, las cuales son evaluadas y mitigadas a través de su política de administración financiera. En estas, se desarrollan y aplican las gestiones de riesgos necesarias para mantener en equilibrio los flujos provenientes de las operaciones y los pasivos de la Compañía.

Lo anterior está basado en una política de estricto cumplimiento normativo, a través de las buenas prácticas corporativas y una correcta identificación, medición y supervisión de los riesgos a los que se expone la Compañía.

Los principales riesgos financieros a los que se expone Luzparral S.A. son:

15.2.1. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de Luzparral S.A. a la variable de tipo de cambio es bajo, considerando que la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no presenta activos ni pasivos denominados en moneda extranjera.

Por otro lado, si bien el costo de la energía está indexado, entre otras, a variables como el tipo de cambio y el precio de los combustibles como el gas natural, el petróleo y el carbón, éstos son transferidos a sus clientes. De esta forma, el impacto en los resultados de Luzparral S.A. es mínimo.

15.2.2. Riesgo a la tasa de interés

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

La Compañía no está afecta a este tipo de riesgo, debido a que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no posee obligaciones financieras condicionadas a tasas de interés variable.

15.2.3. 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 muy 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 2018 y 2017.

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, ya que en el caso de las empresas de distribución de energía el corte del suministro es una potestad establecida por Ley ante incumplimientos por parte de los clientes, provocando que no se acumulen montos significativos, individualmente.

La estimación de incobrabilidad alcanza sólo un 9,53% al 31 de diciembre de 2018 y un 8,97% al 31 de diciembre de 2017, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

15.2.4. Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la compañía para generar los flujos necesarios y, de esta forma, amortizar o refinanciar, a precios de mercado razonables, los compromisos financieros adquiridos, como también a su capacidad de ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

Este riesgo para la Compañía es muy bajo, considerando que la generación de flujos es suficiente para afrontar las obligaciones por los servicios asociados a la operación comercial de la Compañía. Estos flujos son mantenidos en inversiones financieras de corto plazo en función de las necesidades de caja proyectadas para cada año. La Compañía presentó un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de M$195.054 al 31 de diciembre de 2018 y de M$174.176 al 31 de diciembre de 2017, mientras que sus Ratios de Liquidez alcanzaron 1,11 y 1,10 veces, respectivamente.

15.3. Riesgo de precios de commodities

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de la variación del precio de algunos “commodities”, esto es fundamentalmente a través de operaciones de compra-venta de energía que se realizan dentro de su operación cotidiana en la zona de concesión definida.

Este riesgo para la Compañía es muy bajo, debido a que las variaciones en el precio de compra de energía, son transferidas a las tarifas que se cobran a los clientes finales.

15.4. 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 precios de los combustibles, puesto que la mayoría de éstas son transferidas a las tarifas que se cobran a los clientes.

16. Políticas de inversión y financiamiento

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

Para efectos de gestión y desarrollo de la Compañía, el área financiera se administra centralizadamente en la matriz Chilquinta Energía S.A., la cual, de acuerdo con la política establecida para tal efecto, 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.

Finalmente, para facilitar su ejecución, la cobranza de la Compañía es desempeñada por las propias oficinas comerciales junto con bancos y otras entidades con quienes ha suscrito convenios de recaudación. De esta manera, se facilita la recaudación del flujo financiero recibido en el año.

17. Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de Luzparral S.A., autorizado, suscrito y pagado asciende a M$10.273.738, y está representado por 72.700.000 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), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), el Directorio propuso la Política General de Dividendos, la cual fue aprobada en Junta Ordinaria de Accionistas del 26 de abril de 2018.

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

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

c) Utilidad distribuible

Año 2018:

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2018, por la unanimidad de las acciones emitidas, se acordó no repartir dividendos con cargo a las utilidades del año 2017.

Año 2017:

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2017, por la unanimidad de las acciones emitidas, se acordó repartir dividendos por un total de M$799.700, correspondientes a $11 por acción, con cargo a las utilidades del año 2016.

d) Otras reservas

Las otras reservas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por M$241.859 corresponden a la corrección monetaria del capital pagado al 31 de diciembre 2009, en cumplimiento de lo establecido en el Oficio Circular N° 456 de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

e) 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.

f) Ganancias acumuladas

El movimiento de las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Saldo inicial	7.275.501	6.583.036
Dividendos pagados (1)	-	(799.700)
Provisión dividendo mínimo legal	(533.352)	(404.841)
Reverso política de dividendo del año anterior	404.841	547.534
Resultado del año	1.777.837	1.349.472
Total ganancias acumuladas	8.924.827	7.275.501

(1) Ver letra c) anterior.

g) Primas de emisión

Las primas de emisión por M$214.059 corresponden al sobreprecio pagado en colocación de acciones de pago a accionistas de la Compañía.

h) Ajustes de primera adopción a NIIF

La Compañía ha adoptado la política de controlar los ajustes de primera aplicación a NIIF en forma separada del resto de los resultados retenidos, y mantener su saldo en la cuenta “Ganancias (pérdidas) acumuladas” del estado de cambios en el patrimonio neto, controlando la parte de la utilidad acumulada proveniente de los ajustes de primera aplicación que se encuentra realizada.

A las fechas de reporte, los ajustes de primera adopción a NIIF ya se encuentran realizados en resultados acumulados, no quedando efectos no realizados en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

18. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Ventas de energía	12.816.624	13.006.130
Otras ventas		
Servicio de internet	263.881	179.151
Otras prestaciones de servicios		
Construcción de obras y empalmes	242.578	149.519
Arriendo y mantención de medidores y empalmes	80.904	78.425
Alumbrado público	87.183	53.576
Corte y reposición	46.206	43.529
Peajes y transmisión	145.642	8.665
Otras prestaciones	194.129	160.303
Total ingresos de actividades ordinarias	13.877.147	13.679.298

Oportunidad en el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

De acuerdo a lo requerido por NIIF 15, se detalla el desglose de los ingresos de acuerdo al momento en que éstos son reconocidos en resultados, en un punto específico de tiempo o a través del tiempo que transcurre para su devengamiento:

	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Reconocimiento de ingreso en un punto del tiempo		
Ventas de energía	12.816.624	13.006.130
Servicio de internet	263.881	179.151
Construcción de obras y empalmes	45.902	38.217
Arriendo y mantención de medidores y empalmes	80.904	78.425
Alumbrado público	87.183	53.576
Corte y reposición	46.206	43.529
Peajes y transmisión	145.642	8.665
Otras prestaciones	194.129	160.303
Total de ingresos reconocidos en un punto del tiempo	13.680.471	13.567.996
Reconocimiento de ingreso a través del tiempo		
Construcción de obras y empalmes	196.676	111.302
Total de ingresos reconocidos a través del tiempo	196.676	111.302
Total ingresos de actividades ordinarias	13.877.147	13.679.298

19. Costo de ventas

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Compra de energía, potencia y recargos	7.731.879	8.592.274
Remuneraciones y beneficios al personal	246.953	181.660
Construcción de empalmes, subestaciones y alumbrado público	77.415	70.583
Operación y mantención de infraestructura eléctrica	847.391	1.029.489
Depreciación y amortización	655.134	582.836
Otros costos de ventas	575.864	445.786
Total costo de ventas	10.134.636	10.902.628

20. Gastos de administración

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Remuneraciones y beneficios al personal	444.951	349.241
Gastos de lectura, facturación y gestión comercial	293.242	274.775
Depreciación y amortización	101.983	83.178
Arriendo de equipos y servicios a terceros	292.631	249.295
Otros gastos de administración	437.729	393.662
Total gastos de administración y ventas	1.570.536	1.350.151

21. Otros ingresos

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Apoyos en postación	4.209	4.456
Intereses sobre facturación	133.403	206.452
Otros ingresos de operación	59.155	58.548
Total otros ingresos	196.767	269.456

22. Depreciación, amortización y pérdida por deterioro

El cargo a resultados por depreciación de propiedades, plantas y equipos, y la amortización de los bienes registrados como activos intangibles distintos de la plusvalía es el siguiente:

	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Depreciación (Ver Nota 11)	734.607	643.914
Amortización (Ver Nota 10)	22.510	22.100
Total depreciación y amortización	757.117	666.014

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 a la plusvalía.

23. Otras ganancias (pérdidas), netas

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Intereses varios	188	5.984
Resultado neto en venta de propiedades, plantas y equipos	6.479	3.193
Indemnizaciones por daños a instalaciones	985	520
Aportes no reembolsables	19.722	98.112
Otras pérdidas	(97.343)	(49.782)
Total otras ganancias (pérdidas), netas	(69.969)	58.027

24. Costos financieros, resultados por unidades de reajuste y diferencias de cambio

El detalle de estos rubros es el siguiente:

	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Costos financieros		
Otras obligaciones	(765)	(76)
Total costos financieros	(765)	(76)
Diferencias de cambio	60	(317)
Resultado por unidades de reajuste	13.257	10.408

25. Contingencias y restricciones

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 Luzparral S.A., al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

1.- Ortega con Luzparral S.A.

Demandante : **José Antonio Ortega Alvial**
Demandado : **Luzparral S.A**
Tribunal : Juzgado Letras de Parral
Rol : **C-383-2012**
Materia : Indemnización de perjuicios
Cuantía : $15.500.000
F. Ingreso : 28-07-2017
F. Notificación : 11-12-2017

Observación: Se trata de una demanda ordinaria presentada por don José Ortega Alvial quien reclama una indemnización de $15.500.000 por los daños que alega haber sufrido a raíz de una descarga eléctrica que argumenta sufrió el día 28.3.2012, en el sector denominado Talquita, mientras realizaba labores bajo la red eléctrica. Conforme a los antecedentes recopilados no existe responsabilidad de la empresa. Los conductores se encontraban a la altura reglamentaria. Atendida la cuantía demandada, en relación al deducible de la póliza, la defensa del juicio la ha asumido la asesoría legal de la empresa.

ESTADO PROCESAL ACTUAL Juicio con abandono del procedimiento configurado. De reactivarse la causa se alegará el abandono del procedimiento.

2.- Sernac con Luzparral S.A.

Demandante : **Servicio Nacional del Consumidor**
Demandados : **Luzparral S.A.**
Tribunal : Juzgado de Letras de Parral
Rol : **C-507-2017**
Materia : Demanda Colectiva por vulneración al interés colectivo de los consumidores
Cuantía : Indeterminada
F. Ingreso : 28-07-2017
F. Notificación : 11-12-2017

Observación: Se trata de una demanda colectiva de vulneración al interés colectivo de los consumidores, por la supuesta inobservancia de la Ley 19.496, en relación a las suspensiones de suministro eléctrico y las consecuencias que éstas generaron, a raíz de los temporales ocurridos en el mes de Junio del año 2017.

ESTADO PROCESAL ACTUAL: En etapa de Prueba. Con fecha 26 de noviembre, tribunal recibe la causa a prueba.

3.- <u>Luzparral S.A. con Agrícola DLV Limitada</u>

Demandante : **Luzparral S.A.**
Demandado : **Agrícola DLV Limitada**
Tribunal : Juzgado de Letras de Parral
Rol : **C-450-2018**
Materia : Citación a confesar deuda
Cuantía : $15.799.056
F. Ingreso : 24-05-2018
F. Notificación : 11-06-2018

Observación: Se trata de citación a confesar deuda de consumo de energía eléctrica.

ESTADO PROCESAL ACTUAL: Presentada demanda ejecutiva. Actualmente en etapa de discusión. Presentadas excepciones e incidente de nulidad, pendientes de resolución.

4.- <u>Luzparral S.A. con Agrícola Santa Teresa Limitada</u>

Demandante : **Luzparral S.A.**
Demandado : **Agrícola Santa Teresa Limitada**
Tribunal : Juzgado de Letras de Parral
Rol : **C-451-2018**
Materia : Citación a confesar deuda
Cuantía : $37.069.458
F. Ingreso : 24-05-2018
F. Notificación : 11-06-2018

Observación: Se trata de citación a confesar deuda de consumo de energía eléctrica.

ESTADO PROCESAL ACTUAL: Habiéndose opuesto el demandado a la ejecución, mediante la interposición de excepciones, con fecha 9 de noviembre tribunal las recibe a prueba. Pendiente notificación interlocutoria de prueba.

5.- <u>Luzparral S.A. con Leonardo Godoy</u>
Demandante : **Luzparral S.A.**
Demandado : **Leonardo Godoy Casaretto**
Tribunal : Juzgado de Letras de Parral
Rol : **C-449-2018**
Materia : Citación a confesar deuda
Cuantía : $20.029.698
F. Ingreso : 24-05-2018
F. Notificación : Pendiente.

Observación: Se trata de citación a confesar deuda de consumo de energía eléctrica.

ESTADO PROCESAL ACTUAL: Se solicita nuevo día y hora. Se fija para el día 15 de noviembre a las 10:00. Se realiza audiencia en el día ordenado. Demandado no reconoce la deuda**. JUICIO TERMINADO.**

6.- <u>Luzparral S.A. con Agrícola Tierra Buena Limitada</u>

Demandante : **Luzparral S.A.**
Demandado : **Agrícola Tierra Buena Limitada**
Tribunal : Juzgado de Letras de Parral
Rol : **C-452-2018**
Materia : Citación a confesar deuda
Cuantía : $35.626.401.-
F. Ingreso : 24-05-2018.
F. Notificación : Pendiente.

Observación: Se trata de citación a confesar deuda de consumo de energía eléctrica.

ESTADO PROCESAL ACTUAL: Se solicita nuevo día y hora.

7.- <u>Luzparral S.A. con Saldaña</u>

Demandante : **Luzparral S.A.**
Demandado : **Ricardo Saldaña Roper**
Tribunal : Juzgado de Letras de Parral
Rol : **C-512-2017**
Materia : Citación a confesar deuda
Cuantía : $37.339.728
F. Ingreso : 01-08-2017
F. Notificación : Pendiente.

Observación: Se trata de citación a confesar deuda de consumo de energía eléctrica.

ESTADO PROCESAL ACTUAL: Se solicita nuevo día y hora. Citación para el día 12 de noviembre a las 10:00 horas. Audiencia decretada no se lleva a efecto, atendida la notificación fallida del deudor. Se solicita notificación por el artículo 44 del CPC.

<u>8.- Luzparral contra Leonardo Godoy Casaretto</u>

Querellante : **Luzparral S.A.**
Imputado : **Leonardo Godoy Casaretto**
Tribunal : Tribunal de Garantía de Parral
Rit : **564-2018**
Materia : Querella por giro doloso de cheque
Cuantía : $7.889.210
F. Ingreso : 15-05-2018
F. Notificación : 28-05-2018

Observación: Se trata de querella por giro doloso de cheque por un monto de $7.889.210.-

ESTADO PROCESAL ACTUAL: No se lleva a cabo la audiencia. Se reprograma para el día 28 de enero de 2019, a las 10:15 horas.

9.- Luzparral S.A. con SEC

Demandante : **Luzparral S.A.**
Demandado : **SEC**
Tribunal : Corte de Apelaciones de Talca
Rol : **33 - 2018**
Materia : Reclamo Ilegalidad
Cuantía : 50 UTM
F. Ingreso : 4 – 07 - 2018
F. Notificación : 12 – 07 - 2018

Observación: Se trata de un reclamo de ilegalidad por multa aplicada por SEC Talca por árboles cercanos a redes en el temporal de junio de 2017.

ESTADO PROCESAL ACTUAL: Con fecha 24 de septiembre de 2018, la Corte de Apelaciones de Talca rechaza reclamación, pero rebaja multa de 50 UTM a 12,5 UTM. SEC interpone Recurso de Apelación contra la sentencia de la Corte de Apelaciones de Talca. Con fecha 12 de noviembre la Excelentísima Corte Suprema, confirma la sentencia de la Corte de Apelaciones de Talca y mantiene la multa en 12,5 UTM. **Con sentencia ejecutoriada.**

10.- Vera com Timaukel, Luzparral y Luzlinares.

Demandante : **Juan Eduardo Vera Perry**.
Demandado : **Luzparral S.A. y Luzlinares S.A.**
Tribunal : 2° J. L. Trabajo de Santiago
Rol : **O – 3169 - 2018**
Materia : Demanda laboral
Cuantía : $ 16.169.075
F. Ingreso : 15-05-2018
F. Notificación : 15-01-2019

Observación : Se trata de una demanda laboral en contra de un contratista y solidariamente en contra de Luzlinares y Luzparral.

ESTADO PROCESAL ACTUAL: Pendiente que tribunal fije fecha para audiencia preparatoria.

b) Otros compromisos

La Compañía no presenta otros compromisos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

c) Restricciones

La Compañía no tiene restricciones sobre sus activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

b) Otros compromisos

Garantías directas

El detalle de los compromisos directos al 31 de diciembre de 2018 se muestra en el siguiente cuadro:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros		Liberación de garantías					
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable M$	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$	31.12.2019 M$	Activos	31.12.2020 M$	Activos	31.12.2021 M$	Activos
DIRECCION DE VIALIDAD REGION DEL MAULE	LUZPARRAL	Matriz	Real	Boleta Garantía	689			689					
DIRECCION DE VIALIDAD REGION DEL MAULE	LUZPARRAL	Matriz	Real	Boleta Garantía	2.757			2.757					
DIRECCIÓN DE VIALIDAD REGION DEL MAULE	LUZPARRAL	Matriz	Real	Boleta Garantía	386			386					
DIRECCIÓN DE VIALIDAD REGION DEL MAULE	LUZPARRAL	Matriz	Real	Boleta Garantía	551			551					
DIRECCION DE VIALIDAD REGION DEL MAULE	LUZPARRAL	Matriz	Real	Boleta Garantía	386			386					
DIRECCION DE VIALIDAD REGION DEL MAULE	LUZPARRAL	Matriz	Real	Boleta Garantía	689			689					
SUBSECRETARIA DE TELECOMUNICACIONES	LUZPARRAL	Matriz	Real	Boleta Garantía	17.066			17.066					
SUBSECRETARIA DE TELECOMUNICACIONES	LUZPARRAL	Matriz	Real	Boleta Garantía	26.822			26.822					
SUBSECRETARIA DE TELECOMUNICACIONES	LUZPARRAL	Matriz	Real	Boleta Garantía	40.246					40.246			

Garantías indirectas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no ha otorgado garantías indirectas.

c) Restricciones

La Compañía no tiene restricciones sobre sus activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

26. Moneda

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

Activos corrientes	Moneda	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	$ No reajustables	195.054	174.176
Otros activos no financieros, corrientes	$ No reajustables	9.894	3.145
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	$ No reajustables	6.106.354	5.079.016
Inventarios, corrientes	$ No reajustables	25.615	25.615
Activos por impuestos corrientes, neto, corrientes	$ Reajustables	260.845	228.416
Total de activos corrientes		6.597.762	5.510.368

Total de activos corrientes	$ Reajustables	260.845	228.416
	$ No reajustables	6.336.917	5.281.952
		6.597.762	5.510.368

Activos no corrientes	Moneda	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
Otros activos no financieros, no corrientes	$ No reajustables	14.331	15.697
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	$ No reajustables	125.865	93.967
Propiedades, plantas y equipos, neto	$ No reajustables	19.529.327	17.937.636
Total de activos no corrientes		19.669.523	18.047.300

Total de activos no corrientes	$ No reajustables	19.669.523	18.047.300
		19.669.523	18.047.300

Total activos	$ Reajustables	260.845	228.416
	$ No reajustables	26.006.440	23.329.252
		26.267.285	23.557.668

Pasivos corrientes	Moneda	31.12.2018		31.12.2017	
		Hasta 90 días M$	90 días - 1 año M$	Hasta 90 días M$	90 días - 1 año M$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	$ No reajustables	2.876.489	-	1.785.101	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	$ No reajustables	-	3.057.602	-	3.202.235
Otros pasivos no financieros, corrientes	$ No reajustables	-	14.873	-	31.802
Total de pasivos corrientes		2.876.489	3.072.475	1.785.101	3.234.037

Total de pasivos corrientes	$ No reajustables	2.876.489	3.072.475	1.785.101	3.234.037
		2.876.489	3.072.475	1.785.101	3.234.037

Pasivos no corrientes	Moneda	31.12.2018			31.12.2017		
		1 - 3 años M$	3 - 5 años M$	5 - 10 años M$	1 - 3 años M$	3 - 5 años M$	5 - 10 años M$
Pasivos por impuestos diferidos, neto	$ No reajustables	-	-	663.838	-	-	533.373
Total de pasivos no corrientes		-	-	663.838	-	-	533.373
Total de pasivos no corrientes	$ No reajustables	-	-	663.838	-	-	533.373
		-	-	663.838	-	-	533.373

27. Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha recibido depósitos y boletas en garantía por un valor de M$ 531.499 (M$203.788 al 31 de diciembre 2017).

28. Medio ambiente

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la Compañía no ha efectuado desembolsos significativos asociados a gastos medio ambientales.

29. Hechos posteriores

Con fecha 28 de enero de 2019, la Sociedad matriz del Grupo del cual la Compañía forma parte, 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 Tecnored S.A., estimándose que la venta se materialice hacia fines del año en curso.

Entre el 1 de enero 2019 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.

****