



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Correspondientes al 31 de marzo de 2020 (no auditado)
y 31 de diciembre de 2019 y por los períodos de tres meses terminados
al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados)

Energía de Casablanca S.A.

ENERGIA DE CASABLANCA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO

AL 31 DE MARZO DE 2020 (NO AUDITADO) Y ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

En miles de pesos - M\$

	Nota N°	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	153.998	107.495
Otros activos no financieros, corrientes	5	12.992	4.831
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	6	2.585.134	2.396.842
Inventarios, corrientes	8	85.750	116.565
Activos por impuestos corrientes, neto, corrientes	9	63.774	11.292
Total activos corrientes		<u>2.901.648</u>	<u>2.637.025</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	5	15.079	13.707
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	10	42.638	16.319
Propiedades de inversión	12	78	78
Propiedades, plantas y equipos, neto	11	5.204.937	5.188.507
Total activos no corrientes		<u>5.262.732</u>	<u>5.218.611</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8.164.380</u>	<u>7.855.636</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

ENERGIA DE CASABLANCA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO
AL 31 DE MARZO DE 2020 (NO AUDITADO) Y ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

En miles de pesos - M\$

	Nota N°	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13	1.492.079	1.645.084
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	869.380	446.955
Otras provisiones, corrientes	14	-	54.405
Otros pasivos no financieros, corrientes	15	<u>127.181</u>	<u>160.138</u>
Total pasivos corrientes		<u>2.488.640</u>	<u>2.306.582</u>
Pasivos no corrientes:			
Pasivos por impuestos diferidos, neto	9	121.621	88.566
Otros pasivos no financieros, no corrientes	15	<u>12.293</u>	<u>12.748</u>
Total pasivos no corrientes		<u>133.914</u>	<u>101.314</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	19	2.156.872	2.156.872
Otras reservas	19	57.839	57.839
Ganancias acumuladas	19	<u>3.327.115</u>	<u>3.233.029</u>
Total patrimonio		<u>5.541.826</u>	<u>5.447.740</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>8.164.380</u>	<u>7.855.636</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

ENERGIA DE CASABLANCA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCION
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 y 2019 (NO AUDITADOS)

En miles de pesos - M\$

	Nota N°	01.01.2020 31.03.2020 M\$	01.01.2019 31.03.2019 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	1.993.530	1.783.295
Costo de ventas	21	(1.656.406)	(1.494.991)
Ganancia bruta		337.124	288.304
Otros ingresos	23	20.443	18.075
Gastos de administración	22	(189.253)	(162.774)
Otras pérdidas, netas	25	(157)	(457)
Ganancias de actividades operacionales		168.157	143.148
Costos financieros	26	(965)	(2.292)
Diferencias de cambio	26	(35)	(95)
Resultado por unidades de reajuste	26	305	3
Ganancia antes de impuestos		167.462	140.764
Gastos por impuestos a las ganancias	9	(33.054)	(39.402)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		134.408	101.362
Ganancia		134.408	101.362
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		134.408	101.362
Ganancia		134.408	101.362
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		46,35	34,95
Ganancia por acción diluida			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		46,35	34,95
Estado de resultado integral			
Ganancia		134.408	101.362
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		134.408	101.362

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

ENERGIA DE CASABLANCA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS INTERMEDIOS
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (NO AUDITADOS)
En miles de pesos - M\$

	Nota N°	01.01.2020 31.03.2020 M\$	01.01.2019 31.03.2019 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		2.433.191	2.027.997
Otros cobros por actividades de operación		3.715	17.743
Clases de pagos por actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.470.635)	(1.953.986)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(159.425)	(86.108)
Intereses pagados		(2)	-
Intereses recibidos		20.410	16.779
Impuestos a las ganancias pagados		(52.411)	(16.236)
Otras salidas de efectivo		(409)	(1.002)
		<u>(225.566)</u>	<u>5.187</u>
Flujos de efectivo neto procedentes (utilizados en) de actividades de operación			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, plantas y equipos		(88.250)	(31.506)
Compras de activos intangibles		(29.302)	-
		<u>(117.552)</u>	<u>(31.506)</u>
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas	4	2.570.331	1.878.755
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	4	(2.179.746)	(1.792.013)
Intereses pagados	4	(964)	(2.292)
		<u>389.621</u>	<u>84.450</u>
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de financiación			
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>46.503</u>	<u>58.131</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
		<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		46.503	58.131
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>107.495</u>	<u>135.839</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	<u><u>153.998</u></u>	<u><u>193.970</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

ENERGIA DE CASABLANCA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS
 POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 y 2019 (NO AUDITADOS)
En miles de pesos - M\$

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Patrimonio al comienzo del período 2020	2.156.872	57.839	3.233.029	5.447.740	5.447.740
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	-	-	134.408	134.408	134.408
Resultado integral	-	-	134.408	134.408	134.408
Disminución por transferencias y otros cambios	-	-	(40.322)	(40.322)	(40.322)
Incremento en el patrimonio	-	-	94.086	94.086	94.086
Patrimonio al 31.03.2020	2.156.872	57.839	3.327.115	5.541.826	5.541.826

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Patrimonio al comienzo del período 2019	2.156.872	57.839	2.668.631	4.883.342	4.883.342
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	-	-	101.362	101.362	101.362
Resultado integral	-	-	101.362	101.362	101.362
Disminución por transferencias y otros cambios	-	-	(30.409)	(30.409)	(30.409)
Incremento en el patrimonio	-	-	70.953	70.953	70.953
Patrimonio al 31.03.2019	2.156.872	57.839	2.739.584	4.954.295	4.954.295

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Correspondientes al 31 de marzo de 2020 (no auditado)
y 31 de diciembre de 2019 y por los períodos de tres meses terminados
al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados)

Energía de Casablanca S.A.

Energía de Casablanca S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

<u>Índice</u>	Página
1. Información general y descripción del negocio	10
1.1. Identificación y objeto social	10
1.2. Inscripción en registros de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF)	10
1.3. Mercado en que participa la Compañía	10
2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios	10
2.1. Bases contables	10
2.2. Nuevos pronunciamientos contables	11
2.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	11
2.4. Reclasificaciones y cambios contables	12
3. Criterios contables aplicados	13
3.1. Bases de presentación	13
3.1.1. Moneda funcional y de presentación	13
3.1.2. Transacciones en moneda extranjera	13
3.1.3. Compensación de saldos y transacciones	14
3.1.4. Información financiera por segmentos operativos	14
3.2. Instrumentos financieros	14
3.2.1. Activos financieros	14
3.2.2. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio	23
3.3. Inventarios	27
3.4. Activos intangibles	27
3.4.1. Programas informáticos	27
3.5. Propiedades, plantas y equipos	27
3.5.1. Propiedades, plantas y equipos	27
3.5.2. Subvenciones estatales Fondo Nacional de Desarrollo Regional (FNDR)	28
3.6. Impuesto a las ganancias	28
3.7. Beneficios a los empleados	29
3.7.1. Vacaciones	29
3.7.2. Incentivo de rentabilidad	29
3.8. Política de medio ambiente	29
3.9. Dividendos	29
3.10. Provisiones	29
3.11. Reconocimiento de ingresos y gastos	30
3.12. Estado de flujo de efectivo	31
3.13. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	32
3.14. Ganancia por acción	32
3.15. Deterioro del valor de los activos	32
3.16. Arrendamientos	33
3.16.1 La Compañía como arrendatario	33
3.16.2 La Compañía como arrendador	34
3.17. Inversión en otras sociedades	35
3.18. Propiedades de inversión	35

4. Efectivo y equivalentes al efectivo	36
5. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes	37
6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	37
7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	42
8. Inventarios corrientes	44
9. Activos y pasivos por impuestos	45
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía	48
11. Propiedades, plantas y equipos	50
12. Propiedades de inversión	52
13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	52
14. Otros pasivos financieros, corrientes	53
15. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes	53
16. Valor razonable de instrumentos financieros	54
17. Gestión de riesgo	55
17.1. Riesgo regulatorio	55
17.1.1. Cambio de la regulación	55
17.1.2. Fijación de tarifas de distribución y de servicios asociados, y fijación de tarifas de subtransmisión	56
17.1.3. Calidad del suministro	56
17.1.4. Contratos de suministros	57
17.1.5. Abastecimiento de energía para el sistema eléctrico chileno	57
17.2. Riesgo financiero	57
17.2.1. Riesgo de tipo de cambio	58
17.2.2. Riesgo de tasa de interés	58
17.2.3. Riesgo de crédito	58
17.2.4. Riesgo de liquidez	58
17.3. Riesgo de precios commodities	59
17.4. Análisis de sensibilidad	59
18. Políticas de inversión y financiamiento	59
19. Patrimonio	59
a) Capital suscrito y pagado y número de acciones	59
b) Dividendos	59
c) Utilidad distribuable	60
d) Otras reservas	60
e) Gestión del capital	60
f) Ganancias acumuladas	60
g) Ajustes de primera adopción a NIIF	61

20. Ingresos de actividades ordinarias	61
21. Costo de ventas	63
22. Gastos de administración	63
23. Otros ingresos	63
24. Depreciación, amortización y pérdida por deterioro	64
25. Otras pérdidas, netas	64
26. Costos financieros, resultado por reajustes y diferencias de cambio	65
27. Contingencias y restricciones	65
27.1 Juicios y contingencias	65
27.2 Otras contingencias	66
28. Moneda	68
29. Garantías	69
30. Cauciones obtenidas de terceros	69
31. Medio ambiente	69
32. Hechos relevantes	70
33. Hechos posteriores	70

1. Información general y descripción del negocio

1.1 Identificación y objeto social

Energía de Casablanca S.A., en adelante “la Compañía”, se constituyó por escritura pública de fecha 16 de octubre de 1995, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial el 8 de noviembre de 1995, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Casablanca, a fojas 31vta. N. 36, con fecha 8 de noviembre de 1995.

La Compañía tiene como principal objeto social la distribución, transmisión, generación, transporte, transformación, compra, suministro y venta de energía eléctrica y de cualquier naturaleza, incluyendo la prestación de servicios afines, y realizar en forma directa o a través de otras empresas la compra, venta, importación, exportación, elaboración, producción, explotación, comercialización y distribución por cuenta propia o ajena, de toda clase de bienes, mercaderías o artículos relacionados con la agro-industria, el hogar, computacional, deportivo, de esparcimiento y materiales de construcción, o derecho de aprovechamiento de aguas que digan relación con la energía.

El domicilio social y las oficinas centrales de la Compañía se encuentran en Chile en Avenida Portales N° 187 en la ciudad de Casablanca, teléfono 32-2742652.

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

Energía de Casablanca S.A., es una sociedad anónima abierta, inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 613, de fecha 24 de abril de 1997, quedando sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), bajo el ámbito de su competencia.

1.3. Mercado en que participa la Compañía

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 las comunas de Casablanca en su área rural y urbana, y algunos sectores de las comunas de Algarrobo, Valparaíso, Curacaví y Cartagena. En la actualidad atiende a 6.466 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 intermedios

2.1. Bases contables

Los presentes estados financieros intermedios, se presentan en miles de pesos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Energía de Casablanca S.A. y preparados, al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a lo señalado en Nota 3.1., letra b), y aprobados por su Directorio en su sesión celebrada con fecha 28 de mayo de 2020, quienes además autorizan su publicación. Los asistentes a la sesión mencionada fueron los Directores Sr. Marcelo Luengo Amar, Sr. Allan Hughes García y Sr. Manuel Pfaff Rojas.

Estos estados financieros intermedios reflejan fielmente la situación financiera intermedio de Energía de Casablanca S.A. al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre 2019, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados).

2.2. Nuevos pronunciamientos contables

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

La aplicación de estas Enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros intermedios, 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 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

En opinión de la Administración, se anticipa que la aplicación de las enmiendas a NIC 1 podrían tener un impacto en los estados financieros intermedios en períodos futuros, en la medida que se originen tales transacciones.

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 intermedios 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 intermedios 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

intermedios. 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 intermedios 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 intermedios.
- ✓ 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 3.11.
- ✓ La Compañía no tiene fuentes clave de estimación de incertidumbre relacionada con ingresos de contratos con clientes.
- ✓ Identificación de si un contrato (o parte de un contrato) incluye un arrendamiento.
- ✓ Determinar si es razonablemente cierto que una opción de extensión o terminación será ejercida.
- ✓ Clasificación de acuerdos por arrendamiento (cuando la entidad es un arrendador).
- ✓ Estimación del plazo del arrendamiento.
- ✓ Determinación de la tasa apropiada para descontar los pagos por arrendamiento.
- ✓ Evaluación de si un activo por derecho a uso está deteriorado.

2.4. Reclasificaciones y cambios contables

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

Estados de Resultados Integrales intermedios por función

	<u>Anterior</u>	<u>Actual</u>
	01.01.2019 31.03.2019 M\$	01.01.2019 31.03.2019 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	1.785.921	1.783.295
Costo de ventas	<u>(1.497.617)</u>	<u>(1.494.991)</u>
Ganancia bruta	<u>288.304</u>	<u>288.304</u>

Estados de Flujos de Efectivo Directos Intermedios

	Anterior		Actual	
	01.01.2019 31.03.2019 M\$		01.01.2019 31.03.2019 M\$	
Clases de pagos por actividades de operación				
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.953.986)		(1.953.986)	
Pagos a y por cuenta de los empleados	(86.108)		(86.108)	
Intereses pagados	(2.292)		-	
Intereses recibidos	16.779		16.779	
Impuestos a las ganancias pagados	(16.236)		(16.236)	
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.001)		(1.002)	
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación	(2.042.844)		Flujos de efectivo neto procedentes (utilizados en) de actividades de operación	(2.040.553)
Préstamos de entidades relacionadas	1.878.755		Préstamos de entidades relacionadas	1.878.755
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(1.792.013)		Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(1.792.013)
Intereses pagados	-		Intereses pagados	(2.292)
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiación	86.742		Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiación	84.450

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

- b) Cambios Contables: La Compañía no ha efectuado cambios contables a los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2020 (no auditado), con respecto al informe emitido el período anterior.

3. Criterios contables aplicados

3.1. Bases de presentación

- a) Períodos cubiertos - Los presentes estados financieros intermedios de Energía de Casablanca S.A. comprenden el estado de situación financiera intermedio al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y anual de diciembre de 2019, y los estados de cambios en el patrimonio neto, de resultados integrales y de flujos de efectivo por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados).
- b) Bases de preparación – Los presentes estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y anual 31 de diciembre 2019 de Energía de Casablanca S.A., 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 intermedios 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 período, 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 intermedio.

Asimismo, al cierre de cada período, 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 intermedio.

3.1.3. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general, en los estados financieros intermedios 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
- Ventas retail
- Prestaciones de otros servicios asociados al suministro

El porcentaje de representatividad de la línea de negocio “Ventas de energía” corresponde al 78,41% de los ingresos ordinarios del período. Los ingresos asociados a las líneas de negocios “Ventas retail” con un 2,27% y “Otras prestaciones de servicios” con un 19,32%, no alcanzan cuantitativamente los porcentajes mínimos requeridos por NIIF 8 para ser informadas por separado como segmentos operativos.

Respecto al porcentaje de representatividad de la línea de negocio “Otras prestaciones de servicios”, se indica que el porcentaje de este período se debe a proyectos específicos realizados por la Compañía en este período, los cuales se estima que no se materializarán en los períodos siguientes, volviendo en esos períodos a los porcentajes de representatividad normales que han sido determinados y revelados en los estados financieros intermedios de dichos períodos.

3.2. Instrumentos financieros

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

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

3.2.1. Activos financieros

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

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Estos instrumentos se incluyen en activos corrientes, salvo si su vencimiento es superior a 12 meses, en cuyo caso se incluyen como no corrientes. En esta categoría se encuentran los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

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

Clasificación de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Costo amortizado y método del interés efectivo

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

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con

respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial. Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia, descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Compañía no presenta este tipo de activos.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

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

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

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, la Compañía no presenta este tipo de activos.

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, la Compañía no presenta este tipo de activos.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio

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

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

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

Aumento significativo en el riesgo de crédito

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

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

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

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 180 días correspondiente a las facturas del giro y ajenas al giro y sobre 540 días para facturas de suministro, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

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

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

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

Definición de incumplimiento

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

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

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 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, ajustados por estimación de deterioro y que previamente se hayan agotado todos los medios prudenciales de cobro. Una vez que el castigo es aprobado por el Directorio, es respaldado en las actas correspondientes y ratificado por Fiscalía, cada vez que se requiera. Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Baja en cuentas de activos financieros

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

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

Juicios contables críticos y fuentes clave de estimación de incertidumbre

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

- Clasificación de activos financieros: la evaluación del modelo de negocio dentro del cual los activos son mantenidos y la evaluación de si las condiciones contractuales del activo financiero son solamente pagos del principal e intereses sobre el capital adeudado.
- Deterioro: La evaluación de si el riesgo crediticio sobre los activos financieros y otras partidas dentro del alcance de deterioro de NIIF 9 se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, para determinar si deberían ser reconocidas pérdidas crediticias esperadas por los próximos doce meses o pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo.
- Contabilidad de cobertura: La evaluación prospectiva de la eficacia de la cobertura.

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

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

3.2.2. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

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

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

Instrumentos compuestos

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

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

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

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

Pasivos financieros

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

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

Pasivos financieros medidos a VRCCR

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

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

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

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

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

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

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

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

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

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

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

Contratos de garantía financiera

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

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

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

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

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

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

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio

Para pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y son medidos a costo amortizado al cierre de cada período 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 período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.3. Inventarios

Los inventarios de materiales eléctricos y de electrodomésticos, 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.

3.5. 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 período en que se incurren.
- Anualmente es reconocido un cargo a resultados por la depreciación de los bienes de propiedades, plantas y equipos, el que es determinado de forma lineal distribuyendo el costo de sus elementos que lo componen entre los años de vida útil 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 período, se determina como la suma del impuesto corriente, y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, 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 período 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 intermedios en el período 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 intermedio, 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
- Ventas retail
- Construcción de obras y empalmes
- Arriendo y mantención de medidores y empalmes
- 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 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 reguladas 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.

Ventas retail

En este ítem se presenta el monto total de las ventas correspondientes a la línea de negocios de venta de artefactos eléctricos a clientes y no clientes de la Compañía.

Los ingresos son reconocidos por la Compañía en un momento determinado en el tiempo de acuerdo con la política para la venta de este tipo de bienes.

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.

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 período, 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 intermedio, 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 período atribuible a la Compañía y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Compañía en poder de ella, si en alguna ocasión fuere el caso.

Durante los períodos 2020 y 2019, 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 período, 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 período.

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

3.16. Arrendamientos

3.16.1 La Compañía como arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

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

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

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

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

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

Los activos por derecho a uso son representados dentro del rubro “Propiedades, plantas y equipos”.

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

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

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

3.16.2 La Compañía como arrendador

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

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

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

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

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

3.17. Inversión en otras sociedades

Corresponde a inversión efectuada por la Compañía en colegio El Valle de Casablanca S.A., equivalente a 1 acción representativa del 0,33% de su patrimonio accionario. Esta inversión se registra a su costo de adquisición inicial, menos cualquier ajuste por deterioro que pueda sufrir.

3.18. Propiedades de inversión

El rubro Propiedades de inversión incluye, fundamentalmente, terrenos y construcciones que se mantienen con el propósito de explotarlos mediante un régimen de arrendamiento.

Las propiedades de inversión se valorizan a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, si procede.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Moneda	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Efectivo en caja	Pesos	650	750
Saldos en banco (1)	Pesos	153.348	106.745
Total efectivo y equivalentes al efectivo		153.998	107.495

- (1) Al 31 de marzo de 2020 se presenta un saldo en cuenta corriente de M\$2.628 (M\$2.628 al 31 de diciembre de 2019) correspondiente requerimiento establecido en Artículo N°92 del Reglamento sobre Licitaciones de Suministro de Energía del 17 de agosto 2017, donde se indica que “La Concesionaria deberá mantener dicho monto (por concepto de boletas de garantías y otras cauciones a pagar) en una cuenta corriente bancaria separada o depósitos a la vista, claramente identificables y no podrá usar ni disponer de ninguna forma de ese dinero mientras esté bajo su custodia.” La Administración considera que esta condición de custodia, no genera restricción en su clasificación como efectivo y equivalentes al efectivo, según lo establece NIC 7, por lo que es adecuada la presentación de estos saldos en el estado de situación financiera intermedio.

En términos generales, a excepción de lo señalado en el punto (1) anterior, 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 equivalentes al efectivo.

b) La reconciliación de los cambios en pasivos clasificados como actividades de financiamiento en el Estado de Flujo de Efectivo intermedio al 31 de marzo de 2020 y 2019 es la siguiente:

31 de marzo de 2020

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 1/1/2020 (1) M\$	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 31/03/2020 (1) M\$	
		Provenientes M\$	Utilizados M\$	Total M\$	Adquisición de filiales M\$	Ventas de filiales M\$	Cambios en valor razonable M\$	Diferencias de cambio M\$	Nuevos arrendamientos financieros M\$	Otros cambios (2) M\$		
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios	(67.953)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.198)	(80.151)
Dividendos por pagar Chilquinta Energía S.A.	(156.676)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.125)	(184.801)
Préstamos de empresas relacionadas	(290.279)	(2.570.331)	2.179.746	(390.585)	-	-	-	-	-	-	(3.715)	(684.579)
Préstamos de empresas relacionadas (intereses)	-	-	964	964	-	-	-	-	-	-	(964)	-
Total	(514.908)	(2.570.331)	2.180.710	(389.621)	-	-	-	-	-	-	(45.002)	(949.531)

- (1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente.
 (2) Corresponde al reconocimiento de dividendo mínimo registrado al 31 de marzo de 2020, y a devengamiento de intereses, en el caso de los préstamos de empresas relacionadas.

31 de marzo de 2019

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 1/1/2019 (1) M\$	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo					Saldo al 31/03/2019 (1) M\$	
		Provenientes M\$	Utilizados M\$	Total M\$	Adquisición de filiales M\$	Ventas de filiales M\$	Cambios en valor razonable M\$	Diferencias de cambio M\$	Nuevos arrendamientos financieros M\$		Otros cambios (2) M\$
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios	(79.731)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.199)	(88.930)
Dividendos por pagar Chiliquinta Energía S.A.	(183.831)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.210)	(205.041)
Préstamos de empresas relacionadas	(439.525)	(1.878.755)	1.792.013	(86.742)	-	-	-	-	-	(6.835)	(533.102)
Préstamos de empresas relacionadas (intereses)	-	-	2.292	2.292	-	-	-	-	-	(2.292)	-
Total	(703.087)	(1.878.755)	1.794.305	(84.450)	-	-	-	-	-	(39.536)	(827.073)

- (1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente.
- (2) Corresponde al reconocimiento de dividendo mínimo registrado al 31 de marzo de 2019, y a devengamiento de intereses, en el caso de los préstamos de empresas relacionadas.

5. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

- a) La composición del rubro Otros activos no financieros corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Gastos anticipados (1)	12.992	4.831
Total otros activos no financieros, corrientes	12.992	4.831

- (1) **Gastos anticipados:** Corresponde a servicios pagados en forma anticipada a su utilización y consumos efectivos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

- b) La composición del rubro Otros activos no financieros no corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Inversión en otras sociedades	2.000	2.000
Préstamos al personal	13.079	11.707
Total otros activos no financieros, no corrientes	15.079	13.707

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, retail y otras prestaciones.

- a) La composición del rubro a valor neto corriente al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Deudores comerciales, neto, corriente	2.301.970	2.116.047
Otras cuentas por cobrar, neto, corriente	283.164	280.795
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	2.585.134	2.396.842

- b) La composición del rubro a valor bruto corriente al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Deudores comerciales, bruto, corriente	2.445.124	2.250.289
Otras cuentas por cobrar, bruto corriente	283.164	280.795
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	2.728.288	2.531.084

- c) El detalle de los deudores comerciales a valor neto corriente al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Cuentas por cobrar consumidores de energía	1.064.822	921.979
Otras cuentas por cobrar asociadas a venta de energía	715.706	744.660
Facturas por cobrar servicios	574.338	465.551
Cuentas por cobrar electrodomésticos	90.258	118.099
Estimación incobrables por consumidores de energía	(7.519)	(9.370)
Estimación incobrables por otras prestaciones	(135.635)	(124.872)
Total deudores comerciales, neto, corriente	2.301.970	2.116.047

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.

- d) El detalle de otras cuentas por cobrar a valor neto corriente al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Documentos por cobrar	36.449	28.710
Facturas por cobrar por otros servicios	48.540	52.717
Anticipos otorgados	61	60
Otros deudores	198.114	199.308
Total otras cuentas por cobrar, neto, corriente	283.164	280.795

- e) El análisis de las cuentas por cobrar consumidores de energía vencidas, pero no deterioradas al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Deudores con antigüedad menor a 30 días	824.639	771.318
Deudores con antigüedad entre 30 y 60 días	97.062	96.935
Deudores con antigüedad entre 60 y 90 días	80.582	20.410
Deudores con antigüedad entre 90 y 120 días	30.651	883
Deudores con antigüedad entre 120 y 150 días	1.916	507
Deudores con antigüedad entre 150 y 180 días	2.839	142
Deudores con antigüedad entre 180 y 210 días	116	284
Deudores con antigüedad entre 210 y 250 días	365	5.085
Deudores con antigüedad mayor a 250 días	19.133	17.045
Totales	1.057.303	912.609

- f) El movimiento en la estimación de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Saldo inicial	(134.242)	(116.027)
Castigos de saldos por cobrar	-	7.189
Aumentos del período	(8.912)	(25.404)
Saldo final	(143.154)	(134.242)

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.

- g) 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

31 de marzo de 2020

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	Ingresos ordinarios				Total
	Distribución de energía	Venta de retail	Otros servicios asociados a la distribución	Otros ingresos	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2020					2.531.084
Resultado	1.563.225	45.241	385.064	20.286	2.013.816
Activos / Pasivos (IVA, Provisiones)	863.575	91.229	(339.004)	21.189	636.989
Recaudación	(2.217.732)	(70.978)	(160.850)	(4.041)	(2.453.601)
Saldo final al 31 de marzo de 2020					2.728.288

Estimación deterioro de valor

	Distribución de energía	Venta de retail	Otros servicios asociados a la distribución	Otros ingresos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	Saldo inicial al 1 de enero de 2020	(9.370)	(46.568)	(42.431)	(35.873)
Variación estimación incobrables	1.851	1.301	(12.064)	-	(8.912)
Saldo final al 31 de marzo de 2020	(7.519)	(45.267)	(54.495)	(35.873)	(143.154)

31 de diciembre de 2019

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	Ingresos ordinarios				Total
	Distribución de energía	Venta de retail	Otros servicios asociados a la distribución	Otros ingresos	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2019					2.006.390
Resultado	5.227.697	268.582	1.338.940	265.931	7.101.150
Activos / Pasivos (IVA, Provisiones)	2.586.098	127.109	(829.041)	394.956	2.279.122
Recaudación	(7.459.531)	(306.759)	(452.238)	(637.050)	(8.855.578)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019					2.531.084

Estimación deterioro de valor

	Distribución de energía	Venta de retail	Otros servicios asociados a la distribución	Otros ingresos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	(21.564)	(35.191)	(35.938)	(23.334)	(116.027)
Castigos de cuentas por cobrar	7.189	-	-	-	7.189
Variación estimación incobrables	5.005	(11.377)	(6.493)	(12.539)	(25.404)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	(9.370)	(46.568)	(42.431)	(35.873)	(134.242)

31 de marzo de 2019

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	Ingresos ordinarios				Total
	Distribución de energía	Venta de retail	Otros servicios asociados a la distribución	Otros ingresos	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2019					2.006.390
Resultado	1.573.566	61.388	148.341	17.618	1.800.913
Activos / Pasivos (IVA, Provisiones)	490.107	6.504	9.982	22.031	528.624
Recaudación	(1.865.863)	(72.816)	(32.936)	(73.161)	(2.044.776)
Saldo final al 31 de marzo de 2019					2.291.151

Estimación deterioro de valor

	Distribución de energía	Venta de retail	Otros servicios asociados a la distribución	Otros ingresos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	(21.564)	(35.191)	(35.938)	(23.334)	(116.027)
Variación estimación incobrables	(136)	(1.381)	2.694	(13.220)	(12.043)
Saldo final al 31 de marzo de 2019					(128.070)

h) Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la información referida a la cartera de clientes no repactada y repactada, es la siguiente:

Tramos de antigüedad	31.03.2020						31.12.2019					
	N° 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° 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	6.132	2.474.212	82	21.412	6.214	2.495.624	5.892	2.360.314	80	29.479	5.972	2.389.793
Deudores con antigüedad entre 30 y 60 días	226	97.062	-	-	226	97.062	477	96.935	-	-	477	96.935
Deudores con antigüedad entre 60 y 90 días	192	80.582	-	-	192	80.582	121	20.410	-	-	121	20.410
Deudores con antigüedad entre 90 y 120 días	16	30.651	-	-	16	30.651	10	883	-	-	10	883
Deudores con antigüedad entre 120 y 150 días	17	1.916	-	-	17	1.916	15	507	-	-	15	507
Deudores con antigüedad entre 150 y 180 días	13	2.839	-	-	13	2.839	9	142	-	-	9	142
Deudores con antigüedad entre 180 y 210 días	3	116	-	-	3	116	7	284	-	-	7	284
Deudores con antigüedad entre 210 y 250 días	10	365	-	-	10	365	9	5.085	-	-	9	5.085
Deudores con antigüedad mayor a 250 días	74	19.133	-	-	74	19.133	70	17.045	-	-	70	17.045
Totales	6.683	2.706.876	82	21.412	6.765	2.728.288	6.610	2.501.605	80	29.479	6.690	2.531.084

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 Energía de Casablanca 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 Energía de Casablanca 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 0,2025% mensual (anual 2,43%) para el período 2020. Para el período 2019, la tasa de interés aplicada a las operaciones fue de 0,2842% mensual (anual 3,41%).

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 intermedios, no existen estimaciones de deterioro por saldos de dudoso cobro entre entidades relacionadas.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes

La composición del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
96.813.520-1	Chilquinta Energía S.A.	Chile	30 días	Matriz	Pesos	677.968	286.420
96.813.520-1	Chilquinta Energía S.A. (dividendos)	Chile	30 días	Matriz	Pesos	184.801	156.676
76.680.107-2	Compañía Transmisora del Norte Grande S.A.	Chile	30 días	Relacionada a través de accionista	Pesos	6.611	3.859
Totales						<u>869.380</u>	<u>446.955</u>

Chilquinta Energía S.A.: El saldo por pagar corresponde a operación de contrato de cuenta corriente mercantil por traspaso y administración de fondos, y dividendos que se le adeudan a Chilquinta Energía S.A. en su calidad de accionista de la Compañía.

Compañía Transmisora del Norte Grande S.A.: El saldo por pagar corresponde a facturaciones por conceptos de transmisión zonal y nacional de acuerdo a decretos tarifarios.

a) 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 período, 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 marzo de 2020 y 2019 son las siguientes:

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	31.03.2020		31.03.2019	
				Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)	Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)
				M\$	M\$	M\$	M\$
96.813.520-1	Chilquinta Energía S.A.	Servicios recibidos	Matriz	6.764	(6.764)	6.562	(6.562)
96.813.520-1	Chilquinta Energía S.A.	Intereses administración de fondos	Matriz	964	(964)	2.292	(2.292)
91.344.000-5	Compañía Eléctrica del Litoral S.A.	Venta de energía	Matriz común	28.155	28.155	20.378	20.378
91.344.000-5	Compañía Eléctrica del Litoral S.A.	Venta retail	Matriz común	-	-	14	14
91.344.000-5	Compañía Eléctrica del Litoral S.A.	Compra de energía	Matriz común	530	(530)	405	(405)
91.344.000-5	Compañía Eléctrica del Litoral S.A.	Servicios recibidos	Matriz común	8.540	(8.540)	8.268	(8.268)
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Compra de materiales	Relacionada con accionista	74.955	(13.437)	39.220	(4.126)
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Servicios recibidos	Relacionada con accionista	1.721	(1.721)	1.983	(1.570)
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Peajes de distribución	Relacionada con accionista	141	141	-	-
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Venta de energía	Relacionada con accionista	72	72	4.101	4.101

b) Directorio y gerencia de la Compañía

c.1. Directorio

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

La conformación del Directorio al 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

Directores Titulares	Directores Suplentes
<p><i>Presidente</i> Francisco Mualim Tietz Ingeniero Civil Mecánico</p>	<p>José Morales Devia Ingeniero Civil Eléctrico</p>
<p><i>Vicepresidente</i> Marcelo Luengo Amar Ingeniero Comercial</p>	<p>Cristian Candia Orellana Ingeniero Civil Eléctrico</p>
<p>Allan Hughes García Ingeniero Comercial</p>	<p>Esteban Lavanderos Werner Ingeniero Comercial</p>
<p>Manuel Pfaff Rojas Abogado</p>	<p>Juan Tapia Tapia Abogado</p>
<p>Alvaro Jaramillo Pedreros Ingeniero Agrónomo</p>	<p>Gonzalo Delaveau Coveña Abogado</p>

c.2. Remuneraciones del Directorio

La remuneración del Directorio al 31 de marzo de 2020 y 2019 es la siguiente:

Nombre director	31.03.2020 M\$	31.03.2019 M\$
Gonzalo Delaveau Coveñas	-	44

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

c.3. Equipo gerencial

Las remuneraciones del equipo gerencial clave de la Compañía, que incluye gerentes, subgerentes y asesores, ascienden a M\$37.875 por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 (M\$25.307 por el período de tres meses terminado al 31 de marzo 2019). 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 marzo de 2020:

<i>Gerente General</i>	Paulina Andrea Guzmán Trujillo Ingeniero Civil Industrial RUT 15.098.680-K
<i>Gerente de Operaciones</i>	Nelson Salazar Grover Ingeniero (e) en Electricidad RUT 6.391.903-9
<i>Administrador Zonal</i>	Carlos Malhue Velásquez Ingeniero Eléctrico RUT 15.829.230-0

8. Inventarios corrientes

La composición del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 es la siguiente:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Existencia retail	85.750	116.565
Total inventarios, corrientes	85.750	116.565

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, el saldo de inventarios destinados existencia retail, se encuentra rebajado de una estimación de obsolescencia por un monto de M\$9.520, en cada período.

9. Activos y pasivos por impuestos

a) Activos por impuestos corrientes

La composición del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 es la siguiente:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Impuestos por recuperar del año anterior	11.292	131.287
Pagos provisionales mensuales	52.482	158.598
Gastos de capacitación del personal y otros créditos	-	24.421
Menos:		
Impuesto a la renta corriente del período	-	(297.223)
Impuesto artículo 21 Ley de la Renta	-	(5.791)
Total activos por impuestos corrientes, neto, corrientes	63.774	11.292

Al 31 de marzo de 2020 no se presenta impuesto a la renta corriente del período producto de pérdidas tributarias.

b) Impuestos a las ganancias

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

	01.01.2020 31.03.2020 M\$	01.01.2019 31.03.2019 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gastos por impuesto a la renta	-	12.605
Gastos por impuesto único	-	1.454
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	-	14.059
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto por impuestos diferidos por la creación y/o reverso de diferencias temporarias	33.054	25.343
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	33.054	25.343
Gasto por impuestos a las ganancias	33.054	39.402

c) Reconciliación de tasa efectiva

El detalle al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

	01.01.2020 31.03.2020 M\$	01.01.2019 31.03.2019 M\$
Resultado antes de impuesto	167.462	140.764
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (1)	45.215	38.006
Ajustes por diferencias permanentes:		
Corrección monetaria tributaria (patrimonio)	(12.328)	3
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	167	1.393
Total ajustes al gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa legal	(12.161)	1.396
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	33.054	39.402
Tasa impositiva efectiva	19,74%	27,99%

(1) La tasa de impuesto a la renta para los períodos 2020 y 2019 es de 27%.

d) Activos y pasivos por impuestos diferidos

d.1.) Los activos y pasivos por impuestos diferidos 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se detallan a continuación:

	31.03.2020		31.12.2019	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Estimación de cuentas incobrables	38.652	-	36.246	-
Propiedades, plantas y equipos - neto	-	206.735	-	202.544
Pérdida tributaria	1.744	-	-	-
Estimación de vacaciones	6.584	-	9.603	-
Estimación de obsolescencia	3.722	-	3.722	-
Gastos anticipados	-	73	-	97
Utilidad no realizada	3.319	-	3.441	-
Otros	31.166	-	61.063	-
Subtotales	85.187	206.808	114.075	202.641
Reclasificación	(85.187)	(85.187)	(114.075)	(114.075)
Totales	-	121.621	-	88.566

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

	31.03.2020		31.12.2019	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos aumento (disminución) M\$	Pasivos aumento (disminución) M\$	Activos aumento (disminución) M\$	Pasivos aumento (disminución) M\$
Saldo inicial	114.075	202.641	60.626	170.228
Estimación de cuentas incobrables	2.406	-	4.918	-
Propiedades, plantas y equipos - neto	-	4.191	-	32.511
Pérdida tributaria	1.744	-	-	-
Estimación de vacaciones	(3.019)	-	927	-
Gastos anticipados	-	(24)	-	(98)
Utilidad no realizada	(122)	-	(492)	-
Otros	(29.897)	-	48.096	-
Movimiento del impuesto diferido	(28.888)	4.167	53.449	32.413
Subtotales	85.187	206.808	114.075	202.641
Reclasificación	(85.187)	(85.187)	(114.075)	(114.075)
Totales	-	121.621	-	88.566

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

	31.03.2020		31.12.2019	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos aumento (disminución)	Pasivos aumento (disminución)	Activos aumento (disminución)	Pasivos aumento (disminución)
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	114.075	202.641	60.626	170.228
Efecto en ganancia del período	(28.888)	4.167	53.449	32.413
Movimiento del impuesto diferido	(28.888)	4.167	53.449	32.413
Subtotales	85.187	206.808	114.075	202.641
Reclasificación	(85.187)	(85.187)	(114.075)	(114.075)
Totales	-	121.621	-	88.566

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 cubren lo necesario para recuperar estos activos.

10. Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición de los activos intangibles al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Licencias de software (1)	156.960	127.658
Total activos intangibles (bruto)	156.960	127.658
Amortización acumulada licencias de software	(114.322)	(111.339)
Total activos intangibles (neto)	42.638	16.319

(1) Ver Nota 3.4.1.

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Rubros		Licencias de software, neto	Activos intangibles, neto
		M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020		16.319	16.319
Movimientos	Activaciones	29.302	29.302
	Gasto por amortización (Ver Nota 24)	(2.983)	(2.983)
	Total movimientos	26.319	26.319
Saldo final al 31 de marzo de 2020		42.638	42.638

Rubros		Licencias de software, neto	Activos intangibles, neto
		M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019		25.241	25.241
Movimientos	Gasto por amortización	(8.922)	(8.922)
	Total movimientos	(8.922)	(8.922)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019		16.319	16.319

De acuerdo a las estimaciones y proyecciones de la Administración, el valor neto de estos activos es recuperable de acuerdo a los flujos atribuibles al intangible al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019. 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Clases de propiedades, planta y equipos - bruto	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Construcciones en curso	593.553	1.267.249
Terrenos	53.692	53.692
Edificios	269.085	269.085
Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público	7.350.929	6.693.372
Maquinarias y equipos	860.192	766.732
Propiedades, plantas y equipos entregados en arrendamientos operativos	-	67.679
Otras propiedades, plantas y equipos	67.440	69.955
Total de propiedades, plantas y equipos, bruto	9.194.891	9.187.764

Clases de propiedades, planta y equipos - neto	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Construcciones en curso	593.553	1.267.249
Terrenos	53.692	53.692
Edificios	119.804	122.438
Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público	4.108.618	3.423.527
Maquinarias y equipos	261.830	248.283
Propiedades, plantas y equipos entregados en arrendamientos operativos	-	3.363
Otras propiedades, plantas y equipos	67.440	69.955
Total de propiedades, plantas y equipos, neto	5.204.937	5.188.507

Total depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipos	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Edificios	149.281	146.647
Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público	3.242.311	3.269.845
Maquinarias y equipos	598.362	518.449
Propiedades, plantas y equipos entregados en arrendamientos operativos	-	64.316
Total depreciación acumulada y deterioro del valor	3.989.954	3.999.257

La depreciación de las propiedades, plantas y equipos se calcula usando el método lineal, y la vida útil de uso 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.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de inventarios destinados a obras en curso o para repuestos, se encuentra rebajado de una estimación de obsolescencia por un monto de M\$4.265, en cada período.

b) A continuación, se muestra el detalle del movimiento en propiedades, plantas y equipos, por clases, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Rubros	Construcciones en curso	Terrenos	Edificios, neto	Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público, neto	Maquinarias y equipos, neto	Propiedades plantas y equipos entregados en arrendamiento, neto	Otras propiedades, plantas y equipos	Total propiedades, plantas y equipos, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	1.267.249	53.692	122.438	3.423.527	248.283	3.363	69.955	5.188.507
Movimientos								
Adiciones	117.552	-	-	-	-	-	-	117.552
Activaciones	-	-	-	736.020	25.926	-	-	761.946
Retiros	-	-	-	(78.463)	67.534	(67.679)	-	(78.608)
Depreciación por retiros o traslados	-	-	-	77.130	(64.735)	64.880	-	77.275
Gasto por depreciación (Ver Nota 24)	-	-	(2.634)	(49.596)	(15.178)	(564)	-	(67.972)
Otros decrementos	(791.248)	-	-	-	-	-	(2.515)	(793.763)
Total movimientos	(673.696)	-	(2.634)	685.091	13.547	(3.363)	(2.515)	16.430
Saldo final al 31 de marzo de 2020	593.553	53.692	119.804	4.108.618	261.830	-	67.440	5.204.937

Rubros	Construcciones en curso	Terrenos	Edificios, neto	Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público, neto	Maquinarias y equipos, neto	Propiedades plantas y equipos entregados en arrendamiento, neto	Otras propiedades, plantas y equipos	Total propiedades, plantas y equipos, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	534.006	53.692	126.675	3.230.300	245.633	9.379	59.094	4.258.779
Movimientos								
Adiciones	1.209.246	-	-	-	-	-	-	1.209.246
Activaciones	-	-	5.816	384.816	65.849	-	-	456.481
Retiros	-	-	-	(43.537)	(52.799)	-	-	(96.336)
Depreciación por retiros o traslados	-	-	-	41.512	46.203	-	-	87.715
Gasto por depreciación	-	-	(10.053)	(189.564)	(56.603)	(6.016)	-	(262.236)
Otros incrementos (decrementos)	(476.003)	-	-	-	-	-	10.861	(465.142)
Total movimientos	733.243	-	(4.237)	193.227	2.650	(6.016)	10.861	929.728
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	1.267.249	53.692	122.438	3.423.527	248.283	3.363	69.955	5.188.507

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. Propiedades de inversión

La composición de las propiedades de inversión al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Inmuebles en arriendo	78	78
Total propiedades de inversión	78	78

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

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presenta a continuación:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes		
Acreeedores comerciales	1.261.052	1.411.481
Otras cuentas por pagar	231.027	233.603
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.492.079	1.645.084

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Acreeedores comerciales		
Proveedores de energía	1.107.151	1.098.624
Otros acreeedores comerciales	153.901	312.857
Total acreeedores comerciales	1.261.052	1.411.481

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

14. Otras provisiones, corrientes

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presenta a continuación:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Provisión por juicios y contingencias	-	54.405
Total otras provisiones, corrientes	-	54.405

Al 31 de diciembre de 2019 se presenta una provisión por M\$54.405, en función de demandas y contingencias legales en contra de la Compañía. La composición de este monto es la siguiente:

Demanda en contra de Energía de Casablanca S.A. por un monto ascendente de M\$54.405, correspondiente a solicitud de traslación de postes para el proyecto de “Mejoramiento Ruta F-50, Sector Lo Orozco- Quilpué (Etapa III), Tramo Dm 295,73 al Dm 11.900,00, Provincia de Valparaíso, Región de Valparaíso”, solicitado por la Dirección de Vialidad a la Compañía. Al 31 de diciembre de 2019 existe un preacuerdo con la parte demandante, para proceder con el pago del capital, el cual se encuentra a la espera de la aprobación del Consejo de Defensa del Estado. Con fecha 17 de enero de 2020 el Fisco de Chile y Energía de Casablanca S.A. dan cuenta al tribunal de la transacción celebrada entre ambos, solicitando su aprobación. Energía de Casablanca S.A. paga al Fisco por concepto de capital la suma de M\$54.405, renunciando el Fisco al cobro de intereses y reajustes, otorgándose las partes el más completo finiquito. El tribunal tiene por aprobada la transacción mediante resolución de fecha 20 de enero de 2020.

15. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

a) El detalle del rubro Otros pasivos no financieros corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presenta a continuación:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Garantías futuros consumos	23.448	21.881
Ingresos por servicios diferidos (1)	103.733	138.257
Total otros pasivos no financieros, corrientes	127.181	160.138

(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.

- b) El detalle del rubro Otros pasivos no financieros no corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presenta a continuación:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Utilidad no realizada en venta de propiedades, plantas y equipos	12.293	12.748
Total otros pasivos no financieros, no corrientes	<u>12.293</u>	<u>12.748</u>

16. Valor razonable de instrumentos financieros

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

	31.03.2020 M\$		31.12.2019 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	153.998	153.998	107.495	107.495
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	2.585.134	2.585.134	2.396.842	2.396.842

	31.03.2020 M\$		31.12.2019 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	1.492.079	1.492.079	1.645.084	1.645.084
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	869.380	869.380	446.955	446.955

- 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 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.
- 3) 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 intermedio, 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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.

17. 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:

17.1. Riesgo regulatorio

17.1.1. 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.

17.1.2. Fijación de tarifas de distribución y de servicios asociados, y fijación de cargos 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 cuatrienio 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 cuatrienio 2016-2020, nuevos parámetros para tarifas aplicables a suministros sujetos a precios. El 21 de diciembre de 2019 fue publicada la Ley 21.194, que entre otros, mantiene constantes los precios asociados al valor agregado por concepto de costos de distribución que estaban siendo aplicadas a la fecha de publicación de la Ley. Los saldos que resulten de la aplicación de lo anterior serán actualizados únicamente por el Índice de Precios al Consumidor e incorporados a las tarifas resultantes de los siguientes procesos de tarificación de los suministros a clientes regulados realizados por las empresas concesionarias de servicio público de distribución.

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 nacional, zonal y dedicada utilizada por clientes regulados, desde enero 2020, será determinado por la Comisión a partir de estudios que se están desarrollando durante el 2020. El Ministerio de Energía emitirá los decretos que tendrán vigencia por 4 años, entre 2020 y 2023, y definirán los ingresos anuales totales a percibir por cada instalación y propietario. La diferencia entre los ingresos reales y los determinados en el decreto serán 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 primer semestre del 2020 fueron fijados por la Resolución Exenta N°815, del 26 de diciembre de 2019, que aprueba informe técnico y fija cargos a que se refieren los artículos 115° y 116° de la Ley General de Servicios Eléctricos.

El 2 de noviembre de 2019 se publicó en el Diario Oficial la Ley N°21.185, que crea un mecanismo transitorio de estabilización de precios de las energías eléctricas para clientes sujetos a regulación de tarifas. La ley define que en el período comprendido entre el 1 de julio de 2019 y el 31 de diciembre de 2020, los precios que las concesionarias de servicio público de distribución podrán traspasar a sus clientes regulados corresponderán a los niveles de precio contenidos en el decreto 20T, de 2018, del Ministerio de Energía, publicado en el Diario Oficial el 6 de mayo de 2019, con vigencia desde el 1 de enero de 2019, y se denominará Precio Estabilizado a Cliente Regulado.

17.1.3. 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.

17.1.4. 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 NIC 39 y NIIF 9, 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
2010	2010	8	01-ene-13	31-dic-26
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

17.1.5. 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.

17.2. Riesgo financiero

La exposición de Energía de Casablanca 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 Energía de Casablanca S.A. son:

17.2.1. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de Energía de Casablanca S.A. a la variable de tipo de cambio es bajo, considerando que la Compañía al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 Energía de Casablanca S.A. es mínimo.

17.2.2. 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no posee obligaciones financieras condicionadas a tasas de interés.

17.2.3. 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 intermedio al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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, permitiendo que no se acumulen montos significativos, individualmente.

La estimación de incobrabilidad alcanza sólo un 5,25% al 31 de marzo de 2020 y un 5,30% al 31 de diciembre de 2019, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

17.2.4. 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 período. La Compañía presentó un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de M\$153.998 al 31 de marzo de 2020 y de M\$107.495 al 31 de diciembre de 2019, mientras que sus Ratios de Liquidez alcanzaron 1,17 y 1,14 veces, respectivamente.

17.3. 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.

17.5. Análisis de sensibilidad

La Compañía estima que tanto el resultado del período 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 traspasadas a las tarifas que se cobran a los clientes.

18. 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 período.

19. Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital social de Energía de Casablanca S.A., autorizado, suscrito y pagado asciende a M\$2.156.872, y está representado por 2.900.000 acciones, sin valor nominal, de un voto por acción.

b) Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°687 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el Directorio propuso la Política General de Dividendos, la cual fue aprobada en Junta Ordinaria de Accionistas del 28 de abril de 2020.

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 período, 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 2020:

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2020, por la unanimidad de las acciones emitidas, se acordó repartir dividendos por un total de M\$226.200, lo cual cubre el dividendo definitivo mínimo obligatorio de \$78 por acción, con cargo a las utilidades del año 2019.

Año 2019:

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2019, por la unanimidad de las acciones emitidas, se acordó repartir dividendos por un total de M\$223.300, lo cual cubre el dividendo definitivo mínimo obligatorio de \$77 por acción, con cargo a las utilidades del año 2018.

d) Otras reservas

Las otras reservas al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 por M\$57.839 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 (CMF).

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 marzo de 2020 y 2019, y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$	31.03.2019 M\$
Saldo inicial	3.233.029	2.668.631	2.668.631
Dividendos pagados (1)	-	(223.300)	-
Provisión dividendo mínimo legal	(264.951)	(224.629)	(293.970)
Reverso política de dividendo del año anterior	224.629	263.561	263.561
Resultado del período	134.408	748.766	101.362
Total ganancias acumuladas	3.327.115	3.233.029	2.739.584

(1) Ver letra c) anterior.

g) 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

20. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2020 31.03.2020 M\$	01.01.2019 31.03.2019 M\$
Ventas de energía	1.563.225	1.573.566
Otras ventas		
Ventas retail	45.241	61.388
Otras prestaciones de servicios		
Construcción de obras y empalmes	262.721	26.881
Arriendo y mantención de medidores y empalmes	2.196	1.869
Corte y reposición	2.844	2.304
Peajes y transmisión	114.632	112.866
Otras prestaciones	2.671	4.421
Total ingresos de actividades ordinarias	1.993.530	1.783.295

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:

01.01.2020	01.01.2019
31.03.2020	31.03.2019
M\$	M\$

Reconocimiento de ingreso en un punto del tiempo

Ventas de energía	1.563.225	1.573.566
Ventas retail	45.241	61.388
Construcción de obras y empalmes	2.620	4.678
Arriendo y mantención de medidores y empalmes	2.196	1.869
Corte y reposición	2.844	2.304
Peajes y transmisión	114.632	112.866
Otras prestaciones	2.671	4.421
	<hr/>	<hr/>
Total de ingresos reconocidos en un punto del tiempo	1.733.429	1.761.092

Reconocimiento de ingreso a través del tiempo

Construcción de obras y empalmes	<hr/> 260.101	<hr/> 22.203
Total de ingresos reconocidos a través del tiempo	<hr/> 260.101	<hr/> 22.203
Total ingresos de actividades ordinarias	<hr/> <hr/> 1.993.530	<hr/> <hr/> 1.783.295

21. Costo de ventas

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2020 31.03.2020 M\$	01.01.2019 31.03.2019 M\$
Compra de energía, potencia y recargos	1.246.811	1.261.933
Remuneraciones y beneficios al personal	42.435	44.884
Construcción de empalmes, subestaciones y alumbrado público	206.235	14.616
Operación y mantención de infraestructura eléctrica	45.934	50.909
Depreciación y amortización	61.852	59.479
Otros costos de ventas	53.139	63.170
Total costo de ventas	1.656.406	1.494.991

22. Gastos de administración

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2020 31.03.2020 M\$	01.01.2019 31.03.2019 M\$
Remuneraciones y beneficios al personal	72.520	60.347
Gastos de lectura, facturación y gestión comercial	28.826	28.970
Depreciación y amortización	8.539	6.474
Arriendo de equipos y servicios a terceros	50.341	30.665
Otros gastos de administración	29.027	36.318
Total Gastos de administración	189.253	162.774

23. Otros ingresos

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2020 31.03.2020 M\$	01.01.2019 31.03.2019 M\$
Intereses sobre facturación	16.424	13.090
Intereses venta retail	3.472	3.533
Otros ingresos de operación	547	1.452
Total otros ingresos	20.443	18.075

24. 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:

	01.01.2020 31.03.2020 M\$	01.01.2019 31.03.2019 M\$
Depreciación (Ver Nota 11)	67.972	64.518
Amortización (Ver Nota 10)	2.983	2.376
Total depreciación y amortización	<u>70.955</u>	<u>66.894</u>

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.

25. Otras pérdidas, netas

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2020 31.03.2020 M\$	01.01.2019 31.03.2019 M\$
Intereses varios	70	-
Otras pérdidas, netas	<u>(227)</u>	<u>(457)</u>
Total otras pérdidas, netas	<u>(157)</u>	<u>(457)</u>

En el ítem otras pérdidas, se presenta un monto de M\$564 y M\$940 en los períodos 2020 y 2019, respectivamente, correspondiente al gasto por depreciación de propiedades de inversión.

26. Costos financieros, resultado por unidades de reajuste y diferencias de cambio

El detalle de estos rubros es el siguiente:

	01.01.2020 31.03.2020 M\$	01.01.2019 31.03.2019 M\$
Costos financieros		
Otras obligaciones	<u>(965)</u>	<u>(2.292)</u>
Total costos financieros	<u>(965)</u>	<u>(2.292)</u>
Diferencias de cambio	<u>(35)</u>	<u>(95)</u>
Resultado por unidades de reajuste	<u>305</u>	<u>3</u>

27. Contingencias y restricciones

Las contingencias vigentes que afectan a Energía de Casablanca 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 Energía de Casablanca S.A.

Al 31 de marzo de 2020, no se han constituido provisiones por este concepto, sin embargo, al 31 de diciembre de 2019 si se han constituido provisiones, tal como se indica en Nota 14.

27.1 Juicios y contingencias

a) Juicios

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no se ha tomado conocimiento de la existencia de litigios o probables litigios, judiciales o extrajudiciales relevantes, que pudieran derivar en pérdidas o ganancias relevantes para Energía de Casablanca S.A.

b) Otros compromisos

La Compañía no presenta otros compromisos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

c) Restricciones

La Compañía no tiene restricciones sobre sus activos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

27.2 Otras contingencias

Contingencias por Covid-19

Como es de público conocimiento, el 11 de marzo recién pasado, la Organización Mundial de la Salud (OMS) caracterizó el brote de una nueva cepa del coronavirus ("COVID-19") como una pandemia, de la cual los primeros casos se registraron en China, en la localidad de Wuhan, durante diciembre de 2019. Este virus ha presentado un nivel de contagio y expansión muy alto, lo que ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios.

Para hacer frente a esta emergencia sanitaria, el 18 de marzo de 2020 el Presidente de la República decretó el Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe, instaurando medidas de contención, específicamente destinadas a restringir la libre circulación de las personas, las cuales incluyen toques de queda, cuarentenas selectivas obligatorias, prohibición de reuniones masivas, cierre temporal de empresas y negocios, entre otras medidas.

En este contexto, la Compañía ha adoptado diversas medidas preventivas tendientes a evitar la exposición de sus trabajadores directos y de contratistas, así como de sus clientes, dentro de las cuales destacan las siguientes:

- Más del 50% de los trabajadores se encuentra bajo la modalidad de teletrabajo, que ha podido desarrollarse satisfactoriamente gracias al alto nivel de digitalización y automatización de las actividades de la Compañía.
- Cierre de oficinas de atención presencial de clientes y la suspensión por un mes del reparto de boletas y lectura de medidores, lo que ha implicado la necesidad de estimar los consumos, de acuerdo con la normativa regulatoria.
- Se fortalecieron los ya existentes medios de atención telefónicos y virtuales, como también los pagos externos.
- Operacionalmente se determinó la paralización de trabajos no críticos en terreno. Para asegurar la continuidad del servicio eléctrico a todos los clientes, se mantuvo en operación normal la atención de emergencias, el despacho de distribución, la atención de los servicios de clientes prioritarios y el mantenimiento imprescindible para asegurar la continuidad de suministro.
- Se dispuso la entrega de elementos de protección sanitaria a todos los trabajadores, junto a todas las demás estrictas medidas de control sanitario, incluido el distanciamiento social.
- Para salvaguardar la continuidad de nuestros contratistas, fundamentales para la operación de la compañía, se adoptaron diversas medidas que permiten por una parte su subsistencia económica y por la otra contar con su disponibilidad para las necesidades de la Compañía.

Por otro parte, están los acuerdos de la Industria y el Gobierno para ayudar a aquellos clientes más vulnerables, con la postergación de los cobros de los consumos de electricidad por los meses de abril, mayo y junio, además del no corte de los suministros por deuda, entre otros. Cabe señalar que a este respecto también existen iniciativas legales en curso que podrían ampliar el espectro de clientes a ser favorecidos, que de prosperar inadecuadamente podrían poner en riesgo la cadena de pagos de la Industria.

Se han tomado las medidas necesarias para asegurar la liquidez y continuidad del negocio en el corto plazo, y se efectuarán los ajustes requeridos al presupuesto y plan de inversiones para el presente año, de manera tal de asegurar la viabilidad financiera de la Compañía en el largo plazo.

Todo lo antes expuesto sin duda que podría llegar a tener un impacto importante en los resultados del presente ejercicio, principalmente en los consumos de energía y niveles de morosidad de nuestros clientes, pero su cuantía y materialidad no es posible de precisar aún, por no saberse por cuánto tiempo se extenderán los efectos de la pandemia y el nivel de profundidad que finalmente tendrá la misma.

28. Moneda

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

Activos corrientes	Moneda	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajustables	153.998	107.495
Otros activos no financieros, corrientes	\$ No reajustables	12.992	4.831
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	\$ No reajustables	2.585.134	2.396.842
Inventarios, corrientes	\$ No reajustables	85.750	116.565
Activos por impuestos corrientes, neto, corrientes	\$ Reajustables	63.774	11.292
Total de activos corrientes		2.901.648	2.637.025

Total de activos corrientes	\$ Reajustables	63.774	11.292
	\$ No reajustables	2.837.874	2.625.733
		2.901.648	2.637.025

Activos no corrientes	Moneda	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Otros activos no financieros, no corrientes	\$ No reajustables	15.079	13.707
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	\$ No reajustables	42.638	16.319
Propiedades, plantas y equipos, neto	\$ No reajustables	5.204.937	5.188.507
Propiedades de inversión	\$ No reajustables	78	78
Total de activos no corrientes		5.262.732	5.218.611

Total de activos no corrientes	\$ No reajustables	5.262.732	5.218.611
		5.262.732	5.218.611

Total activos	\$ Reajustables	63.774	11.292
	\$ No reajustables	8.100.606	7.844.344
		8.164.380	7.855.636

Pasivos corrientes	Moneda	31.03.2020		31.12.2019	
		Hasta 90 días	90 días - 1 año	Hasta 90 días	90 días - 1 año
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	\$ No reajustables	1.492.079	-	1.645.084	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	\$ No reajustables	869.380	-	290.279	156.676
Otras provisiones, corrientes	\$ No reajustables	-	-	54.405	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	\$ No reajustables	-	127.181	-	160.138
Total de pasivos corrientes		2.361.459	127.181	1.989.768	316.814
Total de pasivos corrientes		\$ No reajustables		2.361.459	127.181
		2.361.459	127.181	1.989.768	316.814

Pasivos no corrientes	Moneda	31.03.2020			31.12.2019		
		1 - 3 años	3 - 5 años	5 - 10 años	1 - 3 años	3 - 5 años	5 - 10 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos, neto	\$ No reajustables	-	-	121.621	-	-	88.566
Otros pasivos no financieros, no corrientes	\$ No reajustables	12.293	-	-	12.748	-	-
Total de pasivos no corrientes		12.293	-	121.621	12.748	-	88.566
Total de pasivos no corrientes		\$ No reajustables		12.293	-	121.621	12.748
		12.293	-	121.621	12.748	-	88.566

29. Garantías

a) Garantías directas

El detalle de los compromisos directos al 31 de marzo de 2020 se muestra en el siguiente cuadro:

Acreedor de la garantía	Deudor			Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre		Liberación de garantías					
	Nombre	Relación	Tipo de garantía	Tipo	Valor contable M\$	31.03.2020 M\$	31.12.2020 M\$	31.12.2020 M\$	Activos	31.12.2022 M\$	Activos	31.12.2023 M\$	Activos
MUNICIPALIDAD DE CASABLANCA	Energía Casablanca S.A.	Real	Boletas		150	-	-	150		-		-	

b) Garantías indirectas

La Compañía no ha otorgado garantías indirectas al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

30. Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de marzo de 2020, la Compañía ha recibido depósitos y boletas en garantía por un valor de M\$371.518 (M\$193.460 al 31 de diciembre de 2019).

31. Medio ambiente

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha efectuado desembolsos significativos asociados a gastos medio ambientales.

32. Hechos relevantes

Al 31 de marzo de 2020 la Compañía no presenta hechos relevantes.

33. Hechos posteriores

Entre el 1 de abril de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios, 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 intermedios.
