

**ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
AES Gener S.A. y Subsidiarias**
Correspondientes al período terminado
el 31 de marzo de 2018

El presente documento consta de las siguientes secciones:

- Estados Intermedios Situación Financiera Clasificados Consolidados
- Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función Consolidados
- Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
- Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo Consolidados
- Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Índice de los estados financieros consolidados intermedios de AES Gener S.A. y Subsidiarias

- Nota 1 - INFORMACIÓN GENERAL
- Nota 2 - BASES DE PREPARACIÓN
- Nota 3 - BASES DE CONSOLIDACIÓN
- Nota 4 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
 - 4.1. Asociadas
 - 4.2. Segmentos Operativos
 - 4.3. Transacciones en Moneda Extranjera
 - 4.4. Propiedades, Planta y Equipos
 - 4.5. Plusvalía
 - 4.6. Activos Intangibles
 - 4.7. Deterioro de Valor de los Activos no Financieros
 - 4.8. Activos Financieros
 - 4.9. Pasivos Financieros
 - 4.10. Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura
 - 4.11. Inventarios
 - 4.12. Efectivo y Equivalentes al Efectivo
 - 4.13. Capital Emitido
 - 4.14. Impuestos
 - 4.15. Beneficios a los Empleados
 - 4.16. Provisiones
 - 4.17. Reconocimiento de Ingresos
 - 4.18. Arrendamientos
 - 4.19. Dividendos
 - 4.20. Gastos de Medio Ambiente
 - 4.21. Valor razonable
 - 4.22. Activos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas
- Nota 5- GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
 - 5.1. Política de Gestión de Riesgos
 - 5.2. Riesgos de mercado y financieros
 - 5.3. Medición del riesgo
- Nota 6- USO DE ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CONTABLES
- Nota 7- SEGMENTOS OPERATIVOS
 - 7.1 Definición de Segmentos
 - 7.2 Descripción de los Segmentos
 - 7.3 Activos por Segmentos
 - 7.4 Ingresos, Costos e Inversiones de Capital por Segmentos
- Nota 8- ACTIVOS CLASIFICADOS MANTENIDOS PARA LA VENTA
- Nota 9- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO
- Nota 10- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

- Nota 11- INSTRUMENTOS FINANCIEROS
 - 11.1 Instrumentos Financieros por Categoría
 - 11.2 Valoración de Instrumentos Derivados
 - 11.3 Calidad Crediticia de Activos Financieros
 - 11.4 Instrumentos Derivados

- Nota 12- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

- Nota 13- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

- Nota 14- SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS
 - 14.1 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas
 - 14.2 Personas Claves

- Nota 15- INVENTARIOS

- Nota 16- IMPUESTOS

- Nota 17- INVERSIONES EN ASOCIADAS

- Nota 18- ACTIVOS INTANGIBLES – PLUSVALIA
 - 18.1 Activos Intangibles
 - 18.2 Deterioro De Plusvalía y Activos Intangibles Con Vidas Indefinidas

- Nota 19- PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS
 - 19.1 Propiedades, Plantas y Equipos
 - 19.2 Activos en Arriendo
 - 19.3 Deterioro del Valor de los Activos

- Nota 20- OTROS PASIVOS FINANCIEROS
 - 20.1 Préstamos que Devengan Intereses

- Nota 21- CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

- Nota 22- PROVISIONES

- Nota 23- BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS
 - 23.1 Valor Presente de las Obligaciones Post-empleo
 - 23.2 Gastos Reconocidos en Resultados
 - 23.3 Otras Revelaciones

- Nota 24- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS
 - 24.1 Ingresos Diferidos
 - 24.2 Pasivos Acumulados
 - 24.3 Otros Pasivos

Nota 25- PATRIMONIO NETO
 25.1 Gestión del Capital
 25.2 Capital Suscrito y Pagado
 25.3 Política de Dividendos
 25.4 Ganancias (Pérdidas) Acumuladas
 25.5 Otras Participaciones en el Patrimonio
 25.6 Otras Reservas
 25.7 Restricciones a la Disposición de fondos de las Subsidiarias

Nota 26- INGRESOS

Nota 27- COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES
 27.1 Gastos por Naturaleza
 27.2 Gastos del Personal

Nota 28- OTRAS GANANCIAS / (PÉRDIDAS)

Nota 29- RESULTADO FINANCIERO

Nota 30- UTILIDAD POR ACCIÓN

Nota 31- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS
 31.1 Litigios y/o Procedimientos Administrativos
 31.2 Compromisos Financieros

Nota 32- GARANTIAS

Nota 33- GASTOS DE MEDIO AMBIENTE

Nota 34- ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Nota 35- CAMBIOS REGULATORIOS

Nota 36- HECHOS POSTERIORES

US\$ Dólares estadounidenses
 MUS\$ Miles de dólares estadounidenses
 \$ Pesos chilenos
 M\$ Miles de pesos chilenos
 Col\$ Pesos colombianos
 MCol\$ Miles de pesos colombianos
 Ar\$ Pesos argentinos
 MAr\$ Miles de pesos argentinos
 U.F. Unidad de fomento

AES Gener S.A. y Subsidiarias
 Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificados Consolidados
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (En miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	31 de marzo 2018 ("No auditado")	31 de diciembre 2017 ("Auditado")
		MUS\$	MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	235.409	275.948
Otros activos financieros corrientes	10	16.818	10.647
Otros activos no financieros, corrientes	12	12.863	5.529
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, netos	13	462.070	444.905
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	14	16.372	10.066
Inventarios	15	175.068	155.157
Activos por impuestos corrientes, netos	16	26.089	25.911
Activos clasificados como mantenidos para la venta	8	193.097	181.539
Total Activos Corrientes		1.137.786	1.109.702
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	10	67.878	34.398
Otros activos no financieros no corrientes	12	30.541	24.274
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes, netos	13	20.196	18.929
Inversiones en asociadas	17	414.972	410.882
Activos intangibles, netos	18	52.522	52.589
Plusvalía	18	-	-
Propiedades, plantas y equipos	19	6.453.546	6.421.441
Activos por impuestos diferidos, netos	16	75.907	87.592
Total Activos No Corrientes		7.115.562	7.050.105
TOTAL ACTIVOS		8.253.348	8.159.807

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

AES Gener S.A. y Subsidiarias
Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificados Consolidados
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(En miles de dólares estadounidenses)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31 de marzo 2018 ("No auditado")	31 de diciembre 2017 ("Auditado")
		MUS\$	MUS\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	20	1.081.807	1.052.448
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	21	385.200	355.108
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	14	175.534	278.918
Otras provisiones, corrientes	22	2.154	1.450
Pasivos por impuestos, corrientes, netos	16	33.110	25.542
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	23	4.126	4.507
Otros pasivos no financieros, corrientes	24	17.304	27.490
Total Pasivos Corrientes		1.699.235	1.745.463
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	2.796.922	2.781.566
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	21	15.505	15.314
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	14	-	-
Otras provisiones, no corrientes	22	288.129	286.047
Pasivos por impuestos diferidos, netos	16	571.776	575.871
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	23	31.497	35.981
Otros pasivos no financieros, no corrientes	24	9.023	9.495
Total Pasivos No Corrientes		3.712.852	3.704.274
TOTAL PASIVOS		5.412.087	5.449.737
PATRIMONIO			
Capital emitido		2.052.076	2.052.076
Ganancias (pérdidas) acumuladas	25	492.278	412.913
Primas de emisión		49.864	49.864
Otras participaciones en el patrimonio	25	238.292	238.157
Otras reservas	25	(116.925)	(159.090)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.715.585	2.593.920
Participaciones no controladoras	3.b	125.676	116.150
Total Patrimonio Neto		2.841.261	2.710.070
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		8.253.348	8.159.807

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

AES Gener S.A. y Subsidiarias

Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función Consolidados

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

(En miles de dólares estadounidenses, excepto por Ganancias (Pérdidas) por acción presentadas en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	31 de marzo 2018 ("No auditado") MUS\$	31 de marzo 2017 ("No auditado") MUS\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	26	655.900	557.109
Costo de ventas	27	(486.125)	(411.077)
Ganancia bruta		169.775	146.032
Otros ingresos, por función		500	270
Gastos de administración	27	(31.772)	(27.647)
Otros gastos, por función		(313)	(338)
Otras ganancias (pérdidas), neto	28	1.472	738
Ingresos financieros	29	785	1.619
Costos financieros	29	(26.799)	(45.576)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas (neto)	17	3.686	1.928
Diferencias de cambio	29	(16.344)	(9.934)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		100.990	67.092
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(17.562)	(16.984)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		83.428	50.108
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		83.428	50.108
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		79.365	46.732
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	3.b	4.063	3.376
Ganancia (pérdida)		83.428	50.108
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	30	0,009	0,006
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,009	0,006
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,009	0,006
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0,009	0,006

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

AES Gener S.A. y Subsidiarias

Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función Consolidados

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

(En miles de dólares estadounidenses, excepto por Ganancias (Pérdidas) por acción presentadas en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	31 de marzo 2018 ("No auditado")	31 de marzo 2017 ("No auditado")
	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida)	83.428	50.108
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otro resultado integral antes de impuesto que no se reclasificarán al resultado del período	-	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	20.238	13.097
Ganancias (pérdidas) no realizadas por coberturas de flujos de efectivo	37.307	5.077
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-	-
Otro resultado integral antes de impuesto que no se reclasificarán al resultado del período	57.545	18.174
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	57.545	18.174
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período		
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	-	110
Impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período	-	110
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período		
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(9.818)	(1.153)
Impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período	(9.818)	(1.153)
Impuesto a las ganancias relacionados con otros componentes de otro resultado integral	(9.818)	(1.043)
Otro resultado integral	47.727	17.131
Resultado integral total	131.155	67.239
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	121.631	63.815
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	9.524	3.424
Resultado integral total	131.155	67.239

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

AES Gener S.A. y Subsidiarias
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017.
(En miles de dólares estadounidenses)

Estado de cambios en el patrimonio	Otras Reservas											
	Capital emitido	Primas de emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas de conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial Período Actual 01 enero 2018	2.052.076	49.864	238.157	(142.192)	(194.188)	(14.024)	191.314	(159.090)	412.913	2.593.920	116.150	2.710.070
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	79.365	79.365	4.063	83.428
Otro resultado integral	-	-	-	20.238	22.028	-	-	42.266	-	42.266	5.461	47.727
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.631	9.524	131.155
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	135	-	-	-	(101)	(101)	-	34	2	36
Total de cambios en patrimonio	-	-	135	20.238	22.028	-	(101)	42.165	79.365	121.665	9.526	131.191
Saldo Final Ejercicio Actual 31 de marzo 2018 ("No auditado")	2.052.076	49.864	238.292	(121.954)	(172.160)	(14.024)	191.213	(116.925)	492.278	2.715.585	125.676	2.841.261

Estado de cambios en el patrimonio	Otras Reservas											
	Capital emitido	Primas de emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas de conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial Período Anterior 01 enero 2017	2.052.076	49.864	237.408	(143.308)	(198.288)	(9.583)	(106.199)	(457.378)	544.760	2.426.730	131.863	2.558.593
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	46.732	46.732	3.376	50.108
Otro resultado integral	-	-	-	13.097	3.873	113	-	17.083	-	17.083	48	17.131
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.815	3.424	67.239
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	173	-	-	-	297.380	297.380	-	297.553	3.455	301.008
Total de cambios en patrimonio	-	-	173	13.097	3.873	113	297.380	314.463	46.732	361.368	6.879	368.247
Saldo Final Ejercicio Anterior 31 de marzo 2017 ("No auditado")	2.052.076	49.864	237.581	(130.211)	(194.415)	(9.470)	191.181	(142.915)	591.492	2.788.098	138.742	2.926.840

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

AES Gener S.A. y Subsidiarias
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017
(En miles de dólares estadounidenses)

	31 de marzo 2018	31 de marzo 2017
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	MUSS	MUSS
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases se cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	712.860	683.135
Otros cobros por actividades de operación	12.058	3.459
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(481.974)	(444.056)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(37.155)	(27.011)
Otros pagos por actividades de operación	(66.968)	(31.176)
Dividendos recibidos	-	1.287
Intereses pagados	(15.360)	(30.189)
Intereses recibidos	605	777
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(37.675)	(7.157)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.081)	(8.525)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>84.310</u>	<u>140.544</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones en asociadas	-	566
Importes procedentes de ventas de activos financieros	41.278	-
Compra de inversiones en activos financieros	(41.254)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	21
Compras de propiedades, planta y equipo	(125.227)	(118.018)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	109
Compras de activos intangibles	(284)	(46)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	2.050
Intereses recibidos	-	72
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(214)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(125.487)</u>	<u>(115.460)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	22.156
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	16.706
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	41.000	-
Pagos de préstamos	(42.500)	(27.000)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(432)	(320)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(397)	(780)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(2.329)</u>	<u>10.762</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(43.506)	35.846
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2.967	1.279
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(40.539)</u>	<u>37.125</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	<u>275.948</u>	<u>469.560</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>235.409</u>	<u>506.685</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

AES Gener S.A., (www.aesgener.cl) (en adelante, “la Sociedad”, “la Compañía”, “el Grupo”, “AES Gener” o “Gener”), fue constituida por escritura pública del 19 de junio de 1981, otorgada ante el Notario Público de Santiago Don Patricio Zaldívar Mackenna. Su razón social era entonces Compañía Chilena de Generación Eléctrica S.A. (Chilectra Generación S.A.). Sus estatutos fueron aprobados por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) por resolución N° 410-S del 17 de julio de 1981, publicada en el Diario Oficial N° 31.023 del 23 de julio del mismo año. La Sociedad está inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 13.107 N° 7.274 de 1981.

Gener es una sociedad anónima abierta orientada fundamentalmente a la generación de electricidad. Su rol es proveer energía eléctrica de manera eficiente, segura y sustentable, cumpliendo con los compromisos asumidos con clientes, accionistas, trabajadores, comunidades, proveedores, reguladores y demás personas y grupos con los cuales se relaciona.

La Compañía sirve al Sistema Interconectado Central, SIC, a través de cuatro centrales hidroeléctricas de pasada, dos centrales a carbón, tres centrales turbogas a petróleo diésel y una central de cogeneración, todas pertenecientes directamente a Gener. Además, sirve al SIC mediante una central de ciclo combinado a gas natural y/o petróleo y tres centrales a petróleo diésel pertenecientes a la subsidiaria Sociedad Eléctrica Santiago S.p.A.; dos centrales a carbón pertenecientes a las subsidiarias Empresa Eléctrica Ventanas S.A. y Empresa Eléctrica Campiche S.A, más una central a carbón perteneciente a la asociada Guacolda Energía S.A. (“Guacolda”).

La Compañía también es proveedora de energía del Sistema Interconectado del Norte Grande, SING, a través de tres centrales a carbón pertenecientes a Gener, Empresa Eléctrica Angamos S.A. y Empresa Eléctrica Cochrane SpA. y de una central solar fotovoltaica.

Atendiendo a las oportunidades que ofrece el mercado chileno, actualmente la Compañía se encuentra en fase de construcción de una central hidroeléctrica de pasada, Alto Maipo SpA de 531 MW en el SIC.

Con fecha noviembre de 2017 se materializó la interconexión de ambos sistemas (SIC y SING), creándose el Sistema eléctrico Nacional (SEN), el cual integra la oferta y demanda de ambos sistemas.

Adicionalmente a su participación en el sector eléctrico chileno, Gener es productor de energía eléctrica en Argentina y Colombia, mediante las subsidiarias Termoandes S.A. y AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P. (“AES Chivor”) respectivamente.

El domicilio comercial de Gener se encuentra en Rosario Norte N°532, pisos 18-19 y 20, comuna de Las Condes, Santiago.

La Compañía está controlada por AES Corporation mediante su subsidiaria Inversiones Cachagua S.p.A. con participación accionaria de 66.70% al 31 de marzo de 2018.

Estos estados financieros consolidados intermedios fueron aprobados por el Directorio de la Compañía el 07 de mayo de 2018.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

2.1.- Bases de preparación de los estados financieros consolidados intermedios.

La Sociedad prepara sus Estados Financieros consolidados Intermedios de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34) incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de AES Gener S.A. y subsidiarias comprenden los estados intermedios de situación financiera clasificado consolidados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los estados intermedios consolidados de resultados integrales por función y los estados intermedios de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo preparados utilizando el método directo por los períodos de 3 meses finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017 y sus correspondientes notas.

Estos estados financieros consolidados intermedios se han preparado siguiendo el principio de empresa en marcha mediante la aplicación del método de costo, con excepción, de acuerdo a NIIF, de aquellos activos y pasivos que se registran a valor razonable.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados intermedios.

Un activo o pasivo se consideran corrientes cuando se espera realizar, vender o consumir en el transcurso del ciclo normal de la operación de la entidad, se mantenga fundamentalmente con fines de comercialización o se espera realizar dentro del período de 12 meses posteriores a la fecha del ejercicio sobre el cual se informa.

La información contenida en los presentes estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad de la Administración de AES Gener S.A. En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios se han utilizado las políticas emanadas desde AES Gener S.A. para todas las subsidiarias incluidas en la consolidación.

2.2.- Nuevos pronunciamientos contables

a) Impacto de la aplicación de nuevas normas y modificaciones en 2018.

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a NIIF, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1	Adopción de NIIF por primera vez – eliminación de excepciones transitorias para entidades que adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
NIIF 2	Pagos basados en acciones – clasificación y medición de transacciones basadas en pagos en acciones	1 de enero de 2018
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – decisión de medir participaciones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados	1 de enero de 2018

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Sociedad, los cuales se detallan en la nota 2.2 (b) más abajo. El resto de los criterios contables aplicados durante el periodo 2018 no han variado respecto a los utilizados en el ejercicio anterior.

b) Impacto de la aplicación de nuevas normas y modificaciones en 2018.

La Sociedad aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2018 o fecha posterior. Las normas, interpretaciones y enmiendas a NIIF que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Durante 2016 y 2017 la Compañía desarrolló un proyecto para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la norma en sus estados financieros. Como resultado de este análisis se ha determinado que no existen efectos materiales por la adopción de la NIIF 15 para las operaciones de la Compañía respecto a la venta de energía y potencia a clientes libres y regulados en Chile, Colombia y Argentina. La evaluación se ha centrado en los aspectos más afectados por la NIIF 15: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones; contratos con consideración variable y oportunidad del reconocimiento; análisis de principal versus agente; capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato; y revelaciones a proporcionar para cumplir con el estándar.

Dentro de las conclusiones alcanzadas se destaca lo siguiente:

- **Venta de energía y potencia:** La Compañía presta el servicio de suministro de energía y potencia a clientes libres y regulados, y ventas de energía y potencia al mercado spot. La Compañía reconoce los ingresos por servicio sobre la base de la entrega física de la energía y potencia. Según la NIIF 15, la asignación se realizará en función de precios de venta independientes. Por lo tanto, la asignación de la consideración y, en consecuencia, la oportunidad de los ingresos reconocidos en relación con estas ventas puede verse afectado. La Compañía concluyó que los servicios se satisfacen a lo largo del tiempo dado que el cliente recibe simultáneamente y consume los beneficios provistos por la Compañía. En consecuencia, según NIIF 15, la Compañía continuará reconociendo los ingresos por estos contratos de servicio/componentes de servicio de los contratos agrupados a lo largo del tiempo en lugar de en un punto en el tiempo.
- **Principal versus agente:** Respecto a las consideraciones de principal versus agente, la NIIF 15 requiere la evaluación de si la Compañía controla un bien o servicio específico antes de que se transfiera al cliente. En algunos contratos de la Compañía se considera que la naturaleza de la consideración recibida es vender los excesos de energía y potencia contratadas y no consumidas por los clientes en el mercado spot, obteniendo una comisión por estas transacciones. Dado que la energía y potencia han sido contratadas por los clientes y el riesgo de pérdida de las transferencias en el mercado spot es asumido por los clientes, se considera que estos servicios son controlados por los clientes antes de ser transferidos al mercado spot. Para la gran mayoría del resto de los contratos con clientes regulados y no regulados, la Compañía se considera que es el principal responsable de cumplir la promesa de proporcionar la entrega de los bienes o servicios especificados, principalmente en función a la naturaleza de la contraprestación en el contrato, por lo tanto, la Compañía contabiliza los ingresos asociados como un principal.
- **Requisitos de presentación y revelación:** Los requisitos de presentación y revelación en la NIIF 15 son más detallados que según NIC 18. La Compañía ha evaluado que el impacto no es significativo dado que continúa desagregando sus ingresos en la medida en que los reconoce, según notas 4.17 y 26, la cual describe como los factores económicos afectan la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de ingresos y flujos de caja.

A contar del 1 de enero de 2018, la Compañía ha decidido aplicar NIIF 15 utilizando el método retrospectivo modificado, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura del resultado acumulado del año 2018, sin embargo, no se identificaron efectos significativos que impacten los estados financieros consolidados de AES Gener S.A., y subsidiarias. Durante 2016 y 2017, la Compañía implementó sistemas apropiados, controles internos, políticas y procedimientos necesarios para recopilar y revelar la información requerida.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de NIIF 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tienen la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. Respecto a contabilidad de coberturas bajo NIIF 9, la Sociedad puede elegir como política contable seguir aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requisitos de la NIIF 9, hasta el momento en que se publique y adopte la normativa relativa a “macro-coberturas”.

La adopción de NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo en las políticas contables de la Compañía relacionadas con activos financieros, pasivos financieros e instrumentos financieros derivados. NIIF 9 reemplaza a NIC 39 para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, y reúne los tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: i) Clasificación y medición, ii) Deterioro, y iii) Contabilidad de cobertura.

Con excepción de la contabilidad de coberturas, la Compañía aplicó prospectivamente NIIF 9, con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2018. Los detalles de las nuevas políticas contables significativas, su naturaleza y el efecto de los cambios en las políticas contables anteriores se detallan a continuación.

- Clasificación y medición: La Compañía clasifica sus activos financieros basado en dos criterios: el modelo de negocio para la administración de sus activos y si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros representan “Solo Pagos de Principal e Intereses” (“SPPI”). La nueva clasificación y medición de los instrumentos financieros de la Compañía es la siguiente:
 - i. Activos Financieros medidos a valor razonable con cambios en resultado (Fair Value through Profit and Loss “FVTPL”): Estos instrumentos se miden a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en utilidad o pérdida del periodo.

Estos instrumentos son mantenidos para negociar y se adquieren principalmente con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los instrumentos derivados también se clasifican como mantenidos para negociar a menos que sean designados como contabilidad de cobertura. Los instrumentos financieros de esta categoría se clasifican como Otros Activos o Pasivos Financieros Corrientes. Su valorización posterior se realiza mediante la determinación de su valor razonable, registrando los cambios de valor en el Estado de Resultados Integrales, en la línea Otras Ganancias (Pérdidas).
 - ii. Activo Financieros medidos a Costo Amortizado: Estos instrumentos se miden a valor razonable de la transacción, más o menos, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero. Se mantienen con el objetivo de recolectar flujos de efectivo contractuales que cumplan con el criterio “SPPI”. Esta categoría incluye los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por cobrar, Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar y los préstamos incluidos en Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.

Estos instrumentos se miden posteriormente al costo amortizado menos amortizaciones acumuladas utilizando el método de interés efectivo y ajustados por provisiones de pérdidas por deterioro, en el caso de los activos financieros.

Los ingresos y gastos financieros, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas se reconoce en utilidad o pérdida de periodo.

Los préstamos y cuentas a cobrar son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en esta categoría los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar y los préstamos incluidos en Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes. Su reconocimiento se realiza a través del costo amortizado, registrándose directamente en resultados el devengamiento de las condiciones pactadas.

- iii. Activos Financieros medidos a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales (Fair Value through Other Comprehensive Income “FVTOCI”): Estos instrumentos se miden a valor razonable, con ganancias y pérdidas reclasificadas a resultados del período en el momento de la baja en cuentas. Los instrumentos en esta categoría cumplen con el criterio “SPPI” y se mantienen dentro del modelo de negocio de la Compañía, tanto para cobrar los flujos de efectivo como para venderlos.

Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en Other Comprehensive Income “OCI”. En baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en “OCI” se reclasifican a resultados.

La evaluación del modelo de negocio de la Compañía fue hecha a la fecha de aplicación inicial, 1 de enero de 2018 y luego aplicada prospectivamente a los activos y pasivos financieros. La evaluación de si los flujos de caja contractuales de los instrumentos de deuda son “SPPI” se basó en los hechos y circunstancias existentes a la fecha de reconocimiento inicial de los activos y pasivos financieros.

- Deterioro: NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de NIC 39 con un modelo de "Expected Credit Loss" (“ECL”). El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado y activos contractuales, pero no a inversiones en instrumentos de patrimonio.

Los activos financieros a costo amortizado consisten en Cuentas Comerciales por Cobrar, Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

Los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se presentan inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado.

La Compañía mide las pérdidas acumuladas en una cantidad igual a las “ECL” de por vida. La “ECL” se basan en la diferencia entre los flujos de caja contractuales de acuerdo a lo indicado en los contratos y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir. La diferencia es luego descontada utilizando una aproximación de la tasa de interés efectiva del activo original.

Para determinar si existe o no deterioro sobre la cartera, la Compañía realiza análisis de riesgos de acuerdo a la experiencia histórica sobre la incobrabilidad de la misma, la cual es ajustada por factores “forward looking” y variables macroeconómicas, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para la estimación.

La Compañía utiliza el enfoque simplificado con el expediente práctico de NIIF 9 en la estratificación de los vencimientos de la cartera.

Se considera que los activos financieros están en mora cuando: i) Es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin que la Compañía recurra a acciones tales como la reclamación de seguros, o ii) El activo financiero ha excedido la fecha de vencimiento acordada contractualmente.

- Contabilidad de cobertura: Dado que la transición a NIIF 9 implica la aplicación prospectiva de la contabilidad de coberturas, su adopción no tendrá impacto en los estados financieros consolidados en la fecha de aplicación inicial. Adicionalmente, el Grupo ha decidido, como política contable, seguir aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requisitos de la NIIF 9, hasta el momento en que se publique y adopte la normativa relativa a “macro-coberturas”.

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”

La interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, pasivo, ingreso o gasto relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada en moneda extranjera. A estos efectos, la fecha de la transacción corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

La Compañía ha evaluado el impacto de esta normativa y ha determinado que su aplicación no ha tenido efectos significativos para sus estados financieros.

Enmiendas a la normativa efectivas desde el 1 de enero de 2018.

IFRS 1 Adopción de IFRS por primera vez – eliminación de excepciones transitorias para entidades que adoptan por primera vez

La enmienda a la IFRS 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 – E7).

IFRS 2 Pagos Basados en Acciones – clasificación y medición de transacciones basadas en pagos en acciones

En junio de 2016, el IASB emitió las enmiendas realizadas a la IFRS 2 Pagos Basados en Acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto a la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la enmienda no es obligatoria la reformulación de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida.

IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – decisión de medir participaciones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados

La enmienda aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. La enmienda debe aplicarse retrospectivamente.

La Compañía ha evaluado el impacto de esta enmiendas y ha determinado que su aplicación no ha tenido efectos significativos para sus estados financieros.

e) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019 y siguientes

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a NIIF, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado/ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	Normas Revisadas y Modificadas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1	Adopción de IFRS por primera vez – eliminación de excepciones transitorias para entidades que adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
NIIF 2	Pagos basados en acciones – clasificación y medición de transacciones basadas en pagos en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4	Contratos de seguros – aplicando IFRS 9 Instrumentos Financieros con IFRS 4 Contratos de Seguros	1 de enero de 2018
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – decisión de medir participaciones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

NIIF 1 “Adopción de NIIF por primera vez – eliminación de excepciones transitorias para entidades que adoptan por primera vez”

La enmienda a la NIIF 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 – E7).

La enmienda es aplicable por primera vez en 2018, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones – clasificación y medición de transacciones basadas en pagos en acciones”

En junio de 2016, el IASB emitió las enmiendas realizadas a la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto a la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la enmienda no es obligatoria la reformulación de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida.

La enmienda no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 4 “Contratos de Seguros – aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros”

Las enmiendas abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación la nueva norma de instrumentos financieros (NIIF 9), antes de implementar la nueva norma para contratos de seguros (NIIF 17). Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá que las entidades continúen aplicando NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición hasta máximo el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la NIIF 9, permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

La enmienda no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – decisión de medir participaciones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados”

La enmienda aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. La enmienda debe aplicarse retrospectivamente.

La enmienda no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

El Grupo está evaluando el impacto potencial de la futura aplicación de NIIF 16 en sus estados financieros consolidados. El efecto cuantitativo dependerá, entre otras cosas, del método de transición elegido, de en qué medida el Grupo utilice las soluciones prácticas y las exenciones de reconocimiento, y de cualquier arrendamiento adicional que el Grupo celebre en el futuro.

CINIIF 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación CINIIF 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de NIIF cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La NIIF 17 es efectiva para periodos de reporte que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

NOTA 3 - BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los estados financieros de AES Gener S.A. (la “Matriz”) y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Los estados financieros de las subsidiarias son preparados al y por los mismos períodos que la matriz, aplicando consistentemente las mismas políticas contables.

(a) Subsidiarias

Según la NIIF 10, subsidiarias son todas las entidades sobre las que AES Gener S.A. tiene el control. Un inversionista controla una participada, cuando el inversionista (1) tiene el poder sobre la participada, (2) está expuesto, o tiene derecho, a retornos variables procedentes de su implicación en la participada, y (3) tiene la capacidad de afectar a los retornos mediante su poder sobre la participada. Se considera que un inversionista tiene poder sobre una participada, cuando el inversionista tiene derechos existentes que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, eso es, las actividades que afectan de manera significativa retornos de la participada. En el caso de la Compañía, en general, el poder sobre sus subsidiarias se deriva de la posesión de la mayoría de los derechos de voto otorgados por instrumentos de capital de las subsidiarias.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, tiene el poder sobre la sociedad participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- (a) el número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de los derechos de voto;
- (b) los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- (c) derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y

(d) cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Sociedad reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente. La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado de resultados desde la fecha en que la Sociedad obtiene el control hasta la fecha en que la Sociedad deja de controlar la subsidiaria.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos y pasivos identificables adquiridos y las contingencias identificables asumidas en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de AES Gener S.A. en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

A continuación, se presenta el detalle de las subsidiarias incluidas en la consolidación:

R.U.T.	NOMBRE SOCIEDAD	PAIS DE ORIGEN	MONEDA FUNCIONAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
				31 de marzo 2018			31 de diciembre 2017
				DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	TOTAL
96.678.770-8	NORGENER FOREIGN INVESTMENT S.p.A.	CHILE	US\$	99,9999	0,0000	99,9999	99,9999
96.717.620-6	SOCIEDAD ELECTRICA SANTIAGO S.p.A.	CHILE	US\$	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
96.814.370-0	EMPRESA ELECTRICA VENTANAS S.A.	CHILE	US\$	0,0001	99,9999	100,0000	100,0000
Extranjera	AES CHIVOR & CIA S.C.A. E.S.P.	COLOMBIA	COL\$	0,0000	99,9800	99,9800	99,9800
76.803.700-0	INVERSIONES NUEVA VENTANAS S.p.A.	CHILE	US\$	0,0001	99,9999	100,0000	100,0000
Extranjera	GENER ARGENTINA S.A.	ARGENTINA	US\$	92,0400	7,9600	100,0000	100,0000
Extranjera	TERMOANDES S.A.	ARGENTINA	US\$	8,8200	91,1800	100,0000	100,0000
Extranjera	INTERANDES S.A.	ARGENTINA	US\$	13,0100	86,9900	100,0000	100,0000
76.004.976-K	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS S.A.	CHILE	US\$	5,1840	94,8160	100,0000	100,0000
76.008.306-2	EMPRESA ELECTRICA CAMPICHE S.A.	CHILE	US\$	0,0001	99,9999	100,0000	100,0000
Extranjera	ENERGEN S.A.	ARGENTINA	US\$	94,0000	6,0000	100,0000	100,0000
Extranjera	AES CHIVOR S.A.	COLOMBIA	COL\$	47,5000	51,8800	99,3800	99,3800
76.085.254-6	EMPRESA ELECTRICA COCHRANE S.p.A.	CHILE	US\$	0,0000	60,0000	60,0000	60,0000
76.170.761-2	ALTO MAIPO S.p.A.	CHILE	US\$	0,0000	93,3000	93,3000	93,3000
76.680.107-2	CÍA. TRANSMISORA DEL NORTE GRANDE S.p.A	CHILE	US\$	28,4800	71,5200	100,0000	100,0000
76.680.114-5	CÍA. TRANSMISORA ANGAMOS S.p.A	CHILE	US\$	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.786.354-3	NORGENER INVERSIONES S.p.A	CHILE	US\$	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
76.786.355-1	NORGENER RENOVABLES S.p.A	CHILE	US\$	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
76.579.067-0	ANDES SOLAR S.p.A	CHILE	US\$	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

(b) Participaciones no Controladoras

Las participaciones no controladoras representan la porción de utilidades o pérdidas y activos netos de subsidiarias que no son 100% de la propiedad del Grupo. Las participaciones no controladoras son presentadas separadamente en el estado de resultados y en el patrimonio en el estado de situación financiera consolidado, separado del patrimonio de la matriz. AES Gener S.A. aplica la política de considerar las transacciones con inversionistas no controladores como transacciones patrimoniales. La enajenación o compra de participaciones no controladoras, que no resulte en un cambio de control, conlleva una transacción patrimonial sin reconocer ganancias y/o pérdidas en el estado de resultados. Cualquier diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la subsidiaria se reconoce como aporte o distribución patrimonial.

La información financiera resumida al 31 de marzo de 2018 se presenta a continuación:

	31 de marzo 2018							
	% Participación no controladora	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (Pérdida) neta
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A.	40,00%	177.655	1.233.208	(136.712)	(1.021.649)	86.548	(60.544)	8.902
Alto Maipo S.p.A.	93,30%	87.860	1.740.971	(867.507)	(592.543)	-	(40)	7.471

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
	MUS\$	MUS\$
Saldos acumulados participación no controladora		
Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A.	101.000	91.978
Alto Maipo S.p.A.	24.708	24.207
Otros	(32)	(35)
Total	125.676	116.150

	31 de marzo 2018	31 de marzo 2017
	MUS\$	MUS\$
Ganancias (Pérdidas) atribuidas a participación no controladora		
Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A.	3.561	3.479
Alto Maipo S.p.A.	501	(101)
Otros	1	(2)
Total	4.063	3.376

	31 de marzo 2018	31 de marzo 2017
	MUS\$	MUS\$
Resultado integral atribuidas a participación no controladora		
Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A.	9.022	3.857
Alto Maipo S.p.A.	501	(431)
Otros	1	(2)
Total	9.524	3.424

NOTA 4 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

4.1 Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que AES Gener S.A. ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión de AES Gener S.A. en asociadas incluye la plusvalía identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias (neto de impuesto) posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de otros resultados integrales). En la medida que la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta por cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación del Grupo en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se ajusta la información financiera de las asociadas.

4.2 Segmentos Operativos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a la Administración que toma las decisiones de AES Gener S.A., la cual es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos. La Administración identifica sus segmentos operativos según los mercados en los cuales participa, es decir, en los mercados Chile, Argentina y Colombia, para los que se toman las decisiones estratégicas.

Con fecha noviembre de 2017 se materializó la interconexión de ambos sistemas (SIC y SING), creándose el Sistema eléctrico Nacional (SEN), el cual integra la oferta y demanda de ambos sistemas (Mercado Chile).

Las transacciones intercompañía se eliminan entre segmentos a nivel consolidado. Los gastos financieros no se separan por segmentos operativos producto de que el Grupo administra deudas a nivel consolidado.

Esta información financiera por segmentos operativos se detalla en Nota 7.

4.3 Transacciones en Moneda Extranjera

(a) Moneda de Presentación y Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados de AES Gener S.A. se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad y todas sus subsidiarias, con excepción de su subsidiaria colombiana, Chivor, cuya moneda funcional es el peso colombiano.

(b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo.

Las partidas no monetarias en moneda distinta a la moneda funcional valorizadas a costo histórico, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de cada transacción inicial. Las partidas no monetarias en moneda distinta a la moneda funcional valorizadas a su valor razonable, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente a la fecha de determinación del valor razonable.

(c) Bases de Conversión

Los activos y pasivos en moneda distinta a la moneda funcional y aquellos denominados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre por US\$1, respectivamente:

	<u>31 de marzo</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2017</u>	<u>31 de marzo</u> <u>2017</u>
Pesos Chilenos (\$)	603,39	614,75	663,97
Pesos Argentinos (Ar\$)	20,149	18,649	15,390
Pesos Colombianos (Col\$)	2.780,47	2.984,00	2.880,24
Euro	0,8133	0,8317	0,9360
Unidad de Fomento (UF)	0,02238	0,02294	0,02508

La Unidad de Fomento (UF) es una unidad monetaria denominada en pesos chilenos que está indexada a la inflación. El valor de la UF se establece a diario y con antelación, sobre la base de la variación del Índice de Precios al Consumidor del mes anterior.

(d) Bases de Conversión de Subsidiarias con distintas Monedas Funcionales

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio a la fecha de cierre.
- (ii) Los ajustes a la plusvalía y la distribución del precio pagado que surge en la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten a tipo de cambio de cierre del ejercicio.
- (iii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio mensuales promedios (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos de cambios existentes en las fechas de las transacciones, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten usando el tipo de cambio en las fechas de las transacciones).

Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto, en el rubro “Otras Reservas”. En la medida que se vende la inversión, esas diferencias de cambio se reconocen en el estado de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

4.4 Propiedades, Planta y Equipos

Los terrenos del Grupo AES Gener se reconocen a su costo menos pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

Las plantas, edificios, equipos, sistemas de transmisión mantenidos para el uso en la generación eléctrica y otros ítems de propiedades, planta y equipos, se reconocen a su costo histórico menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

El costo de un activo incluye su precio de adquisición, todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan una obligación para la Compañía, al adquirir el elemento o como consecuencia de utilizar el activo durante un determinado período.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando cumplen con los criterios de reconocimiento según NIC 16 “Propiedades, Plantas y Equipos”, es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. Cualesquiera otras reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período en el que se incurre.

Las obras en ejecución incluyen, entre otros conceptos, los siguientes gastos capitalizados únicamente durante el período de construcción:

- (i) Gastos financieros relativos a la financiación externa que sean directamente atribuibles a las construcciones, tanto si es de carácter específica como genérica. En relación con la financiación genérica, los gastos financieros activados se obtienen aplicando el costo promedio ponderado de financiación de largo plazo a la inversión promedio acumulada susceptible de activación no financiada específicamente.
- (ii) Gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativa atribuibles a la construcción.

Las obras en curso se traspasan al activo fijo una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal, considerando el costo menos el valor residual sobre sus vidas útiles económicas estimadas. Las vidas útiles estimadas correspondientes a las principales clases de activos más relevantes se exponen en Nota 19.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan periódicamente y a lo menos a cada cierre anual y ajustan si fuera necesario, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con las expectativas de uso de los activos.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante reconocimiento de pérdidas por deterioro (Nota 4.7).

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados como “Otras ganancias (pérdidas) netas”.

Las bajas de activo fijo corresponden al valor libro bruto menos la depreciación acumulada al momento del registro.

4.5 Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria / asociada adquirida en la fecha de adquisición. La plusvalía se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

La plusvalía se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) con el propósito de probar si existe deterioro de las UGEs. Cuando el importe recuperable de una UGE es inferior a su valor libro, se debe reconocer una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la plusvalía, no se pueden revertir en períodos futuros (ver Nota 4.7).

4.6 Activos Intangibles

(a) Programas Informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, usando el método lineal. (Ver Nota 18).

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos. Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

(b) Servidumbres

Los derechos de servidumbre se presentan a costo histórico. El período de explotación de dichos derechos no tiene límite por lo que son considerados activos con una vida útil indefinida, y en consecuencia no estarán sujetos a amortización. Sin embargo, la determinación de vida útil como indefinida es objeto de revisión en cada período para evaluar si esa consideración sigue siendo aplicable. Estos activos se someten a pruebas de deterioro de valor anualmente. La excepción a la norma de vida útil indefinida aplica sólo para aquellos casos en donde existe un contrato subyacente que limita la vida útil de la servidumbre (ver Nota 18).

(c) Derechos de Agua

Los derechos de agua se presentan a costo histórico. El período de explotación de dichos derechos no tiene límite por lo que son considerados activos con una vida útil indefinida y en consecuencia no estarán afectos a amortización. Sin embargo, la determinación de la vida útil como indefinida es objeto de revisión en cada período para evaluar si esa consideración sigue siendo aplicable. Estos activos se someten a pruebas de deterioro de valor anualmente.

4.7 Deterioro de Valor de los Activos no Financieros

Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Si existiera algún indicio de deterioro del valor del activo, el importe recuperable se estimará para el activo individualmente considerado. Si no fuera posible estimar el importe recuperable del activo individual o el activo tiene una vida útil indefinida, la entidad determinará el nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (las unidades generadoras de efectivo) y se estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo al que pertenece el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo o unidad generadora de efectivo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. La estimación del valor en uso se basa en las proyecciones de flujos de efectivo descontados a su valor presente usando una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado y los riesgos asociados con el activo o unidad generadora de efectivo. La mejor determinación del valor razonable menos costos de venta incluye los precios de transacciones realizadas. Si las transacciones no pueden ser identificadas en el mercado, se usará un modelo de valuación.

Los activos no financieros, distintos de la plusvalía, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de cierre por si se hubieran producido eventos que justifiquen reversiones de la pérdida. El reverso de una pérdida por deterioro no excederá al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización y depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en períodos anteriores.

La prueba de deterioro de plusvalía y activos intangibles con vidas útiles indefinidas se realiza al 1 de octubre de cada año.

4.8 Activos Financieros

Clasificación Inicial

AES Gener clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: valor razonable con cambios en resultados, costo amortizado y valor razonable con cambios en OCI. La clasificación se basa en el modelo de negocio en el que se administran y en las características de sus flujos de efectivo contractuales. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

(a) Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados (“FVTPL”)

Estos instrumentos se miden inicialmente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en utilidad o pérdida del ejercicio. Los activos financieros son clasificados a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultado cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Las ganancias y pérdidas de activos mantenidos para negociar se reconocen en resultados y los intereses asociados se reconocen por separado en ingresos financieros. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas.

(b) Activos medidos a Costo Amortizado

Inicialmente se reconocen al valor justo de la transacción, más o menos, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o el pasivo financiero, Se mantienen con el objetivo de reconectar flujos de efectivo contractuales que cumplan con el criterio “Solo Pagos de Principal e Intereses” (“SPPI”). Esta categoría incluye los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.

(c) Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otros resultados integrales (“FVTOCI”)

Estos instrumentos se miden inicialmente a valor razonable, con ganancias o pérdidas reclasificadas a resultados del período en el momento de la baja en cuentas. Los instrumentos financieros en esta categoría cumplen con el criterio “SPPI” y se mantienen dentro del modelo de negocio de la Compañía, tanto para cobrar los flujos de efectivo como para venderlos.

La política contable utilizada para determinar el valor razonable se encuentra descrita con mayor detalle en Nota 4.21.

Valorización Posterior

Los instrumentos financieros se miden posteriormente a “FVTPL”, Costo Amortizado o “FVTOCI”. La clasificación se basa en dos criterios: i) el modelo de negocio de la Compañía para administrar los instrumentos financieros, y ii) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros representan "Solo Pagos de Principal e Intereses".

a) Activos Financieros medidos en valor razonable (Fair Value through Profit and Loss “FVTPL”):

Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en utilidad o pérdida del periodo.

Estos instrumentos son mantenidos para negociar y se adquieren principalmente con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los instrumentos derivados también se clasifican como mantenidos para negociar a menos que sean designados como contabilidad de cobertura. Los instrumentos financieros de esta categoría se clasifican como Otros Activos Financieros Corrientes y no Corrientes. Su valorización posterior se realiza mediante la determinación de su valor razonable, registrando los cambios de valor en el Estado de Resultados Integrales, en la línea Otras Ganancias (Pérdidas).

b) Activos Financieros medidos a Costo Amortizado:

Estos instrumentos se miden posteriormente al costo amortizado menos amortizaciones acumuladas utilizando el método de interés efectivo y ajustados por provisiones de pérdidas por deterioro, en el caso de los activos financieros. Los ingresos y gastos financieros, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas se reconoce en utilidad o pérdida de periodo.

Los préstamos y cuentas a cobrar son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Su reconocimiento se realiza a través del costo amortizado, registrándose directamente en resultados el devengamiento de las condiciones pactadas.

c) Activos Financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Fair Value through Other Comprehensive Income “FVTOCI”):

Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en Other Comprehensive Income “OCI”. En baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en “OCI” se reclasifican a resultados.

Deterioro

El Grupo evalúa en la fecha de cada cierre si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

Para determinar si existe o no deterioro sobre la cartera, la Compañía realiza análisis de riesgos de acuerdo a la experiencia histórica sobre la incobrabilidad de la misma, la cual es ajustada por factores “forward looking” y variables macroeconómicas, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para la estimación.

Se considera que los activos financieros están en mora cuando: i) Es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin que la Compañía recurra a acciones tales como la reclamación de seguros, o ii) El activo financiero ha excedido la fecha de vencimiento acordada contractualmente.

La Compañía mide las pérdidas acumuladas en una cantidad igual a las “Expected Credit Losses” (“ECL”) de por vida. La “ECL” se basan en la diferencia entre los flujos de caja contractuales de acuerdo a lo indicado en los contratos y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir. La diferencia es luego descontada utilizando una aproximación de la tasa de interés efectiva del activo original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de “Costo de ventas”. Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como abono en “costo de ventas”.

4.9 Pasivos Financieros

AES Gener clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: valor razonable con cambios en resultados, derivados designados como instrumentos de coberturas efectivas (ver Nota 4.10) y costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación es cancelada, liquidada o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestador bajo términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente son sustancialmente modificados, tal intercambio o modificación es tratada como baja contable del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los respectivos montos en libros es reconocida en el estado de resultados.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable y en el caso de préstamos, incluyen costos directamente atribuibles a la transacción. La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación tal como se explica a continuación.

Cuando el Grupo tiene el derecho de compensar obligaciones con derechos financieros, no se presentarán neto según NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación* párrafo 42, dado que la Compañía tiene la intención de pagar y cobrar en forma independiente dichas partidas. Las revelaciones de NIIF 7: *Instrumentos Financieros: Información a Revelar* también aplicará a los instrumentos financieros reconocidos, cuyos contratos de derivados estén sujetos a un acuerdo de compensación exigible o acuerdo similar, independientemente de la presentación neto o bruto bajo NIC 32. Ver nota 10.2 (e).

(a) Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los pasivos financieros son clasificados a la categoría de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias y pérdidas de pasivos mantenidos para negociar se reconocen en resultados. Esta categoría incluye los instrumentos derivados no designados para la contabilidad de cobertura.

(b) Pasivos Financieros a Costo Amortizado

Los otros pasivos financieros son valorados posteriormente en su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier prima o descuento de la adquisición e incluye costos de transacciones que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Esta categoría incluye Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar y los préstamos incluidos en Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.

4.10 Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura

El Grupo usa instrumentos financieros derivados tales como contratos swaps de tasa de interés, swaps de moneda y forwards de moneda para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y tipo de cambio. Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante del cambio en el valor razonable depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. El Grupo designa determinados derivados como:

- (a) coberturas del valor razonable;
- (b) coberturas de flujo de caja;

El Grupo documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. El Grupo también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

(a) Cobertura del Valor Razonable

Los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

El Grupo no ha utilizado coberturas de valor razonable en los períodos presentados.

(b) Cobertura de Flujos de Caja

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en Otras Reservas. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados dentro de “Costos financieros” o “Diferencias de cambio”, según su naturaleza.

Los importes acumulados en Otras reservas se llevan al estado de resultados en los períodos en que la partida cubierta afecta al resultado. En el caso de las coberturas de tasas de interés, esto significa que los importes reconocidos en el patrimonio se reclasifican a resultados en “Costos financieros” a medida que se devengan los intereses de las deudas asociadas. En el caso de las coberturas de tasa de interés y moneda (cross currency swap), los importes reconocidos en Otras reservas se reclasifican a resultados en “Costos financieros” a medida que se devengan los intereses y a “Diferencias de cambio” producto de la valorización de las deudas a tipos de cambio de cierre.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango de 80% - 125%.

Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende o cuando no cumple los requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en “Otras reservas” hasta ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista es reconocida finalmente en el estado de resultados. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se lleva inmediatamente al estado de resultados dentro de “Costo financiero” o “Diferencias de cambio”, según su naturaleza.

(c) Derivados que no son Registrados como Contabilidad de Cobertura

Determinados derivados no se registran bajo la modalidad de contabilidad de cobertura y se reconocen como instrumentos a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado registrado de esta manera se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

(d) Derivados Implícitos

La Compañía evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros y no financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté clasificado como un activo o un pasivo a valor razonable con cambios en resultados. En caso de no estar estrechamente relacionados, los derivados implícitos estarán separados del contrato principal y registrados a su valor razonable con las variaciones de este valor reconocidos inmediatamente en el estado de resultados.

4.11 Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre su costo o valor neto realizable, excepto en el caso de aquellos elementos que se utilizarán en el proceso de producción, si se espera que el valor de los mismos se recupere a través de la venta del producto final. El costo se determina por el

método de costo de adquisición. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

4.12 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en “Otros pasivos financieros corrientes”.

Efectivo restringido está incluido en el estado de posición financiera en “Efectivo y equivalentes al efectivo” excepto cuando la naturaleza de la restricción es tal que deja de ser líquido o fácilmente convertible a efectivo. En este caso el efectivo restringido con restricciones menores a 12 meses será reconocido en “Otros activos financieros corrientes” y sobre 12 meses será registrado en “Otros activos financieros no corrientes”. La clasificación de efectivo y equivalente de efectivo no difiere de lo considerado en el estado de flujos de efectivo.

NIC 7 establece que una entidad debe presentar la información sobre flujos de efectivo de las actividades operacionales usando el método directo o indirecto. Según el Oficio N°2058 publicado por la CMF, a partir de la fecha de reporte el 31 de marzo de 2013, todas empresas abiertas deben presentar sus estados de flujos usando el método directo.

4.13 Capital Emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase, sin valor nominal y un voto por acción.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los fondos obtenidos a través de una emisión de nuevas acciones.

4.14 Impuestos

Impuestos a las Ganancias

La Compañía y sus subsidiarias determinan su impuesto a la renta corriente sobre la base de la renta líquida imponible determinada de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en cada ejercicio. Las tasas de impuestos y leyes fiscales utilizadas en el cálculo del impuesto a las ganancias corresponden a aquellas publicadas a la fecha de presentación de los Estados Financieros en los países donde opera y genera ingresos imponibles el Grupo.

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio se determina como la suma del impuesto corriente de la Compañía y sus respectivas subsidiarias, y resulta de la aplicación del gravamen sobre la base imponible del ejercicio, la cual considera los ingresos imponibles y gastos deducibles tributariamente, más la variación de activos y pasivos por impuesto diferido y créditos tributarios.

Impuestos Diferidos

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 la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”.

Las diferencias entre los valores contables de activos y pasivos y sus bases tributarias generan (con posible excepción de inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos según lo indicado más adelante) los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. Un pasivo por impuesto diferido es reconocido por todas las diferencias temporarias tributables relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas, o con participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando se cumplen ambas condiciones siguientes:

- (a) la matriz, inversionista o participante de un negocio conjunto pueda controlar la oportunidad del reverso de la diferencia temporaria y
- (b) es probable que la diferencia temporaria no se revierta en el futuro previsible.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por todas las diferencias temporarias deducibles que se originan de inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, sólo en la medida que sea probable que:

- (c) las diferencias temporarias se reviertan en un futuro previsible; y
- (d) se disponga de renta líquida imponible contra la cual puedan utilizarse las diferencias temporarias.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultado o en patrimonio, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

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 efectiva la utilización de créditos tributarios.

Las sociedades del Grupo que presentan pérdidas tributarias reconocen un activo por impuesto diferido cuando el uso de las mencionadas pérdidas es probable, para lo cual se considera la generación de ganancias tributarias futuras y la fecha de expiración de las pérdidas tributarias. Tanto en Chile como en Colombia las pérdidas tributarias no tienen plazo de expiración, en tanto que en Argentina expiran al quinto año.

Las subsidiarias argentinas determinan el impuesto a la ganancia mínima presunta aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables al cierre de cada ejercicio. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias. La obligación fiscal en cada ejercicio corresponde al monto mayor al comparar el impuesto a la ganancia mínima presunta con el impuesto a las ganancias. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un período fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez períodos de 3 meses siguientes.

4.15 Beneficios a los Empleados

(a) Beneficios a los Empleados - Corto Plazo

La Compañía registra los beneficios de corto plazo a empleados, tales como sueldo, vacaciones, bonos y otros, sobre base devengada y contempla aquellos beneficios emanados como obligación de los convenios colectivos de trabajo como práctica habitual de la Compañía.

(b) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

La Compañía ha reconocido el total de los pasivos relacionados a los planes de pensiones voluntarios para empleados retirados (los empleados activos no son acreedores de este beneficio al momento de su retiro) y otros beneficios post-retiro, tal como está estipulado en los acuerdos colectivos existentes en empresas chilenas del Grupo. Los beneficios de pensión incluyen el pago de una pensión complementaria adicional a la prevista por el sistema de seguridad social chileno, el cual es pagado de por vida a los empleados retirados. Adicionalmente, estos beneficios incluyen servicios de salud y subsidios de electricidad. Asimismo, la subsidiaria colombiana Chivor posee un plan de pensiones limitado a cierto grupo del personal que consiste en una pensión complementaria para aquellas personas no cubiertas por las disposiciones de la Ley N°100 de 1993.

Las obligaciones por planes de beneficios post-empleo han sido registradas al valor de la obligación del beneficio proyectado determinado aplicando cálculo actuarial y utilizando el método del costo de la unidad de crédito proyectado (*Projected Unit Credit Method*). Los supuestos actuariales considerados en el cálculo incluyen la probabilidad de tales pagos o beneficios basada en la mortalidad (en el caso de empleados retirados) de empleados, futuros costos y niveles de beneficios y tasa de descuento. En Chile la tasa de descuento es basada en referencia al rendimiento de los bonos soberanos en Unidad de Fomento del Banco Central de Chile y el promedio de inflación proyectada a largo plazo, mientras que en Colombia la tasa se determina en base al rendimiento de los bonos soberanos a largo plazo emitidos por el Gobierno Colombiano. El uso de las tasas de bonos soberanos se realiza considerando que en ambos países no existen mercados suficientemente activos de bonos corporativos de alta calidad crediticia.

En el caso de aquellos ex empleados en Chile, quienes sólo tienen derecho a beneficios médicos y subsidios de electricidad, los beneficios son reconocidos en base a una estimación de la proporción de los beneficios ganados a la fecha del balance. Las obligaciones por beneficios médicos

y subsidios de electricidad han sido determinadas considerando la tendencia en costos médicos futuros y en electricidad fija para el bono entregado a los empleados retirados y activos después del retiro.

Las pérdidas y ganancias actuariales incluyen los ajustes por experiencia y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales y son reconocidas en otros resultados integrales.

(c) Compensaciones Basadas en Acciones

AES Corporation, accionista mayoritario de AES Gener S.A., otorga a ciertos empleados de sus subsidiarias compensaciones basadas en acciones, las cuales consisten de una combinación de opciones y acciones restringidas. Los derechos sobre estos planes generalmente se devengan en plazos de tres años.

El valor razonable de los servicios de los empleados recibidos a cambio de la concesión de la opción se reconoce como un gasto y un correspondiente incremento o aporte en el patrimonio neto de la Compañía. El costo es medido a la fecha de otorgamiento basado en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio o pasivos emitidos y es reconocido como gasto en base a un método lineal sobre el período de devengo, neto de una estimación por opciones no ejercitadas.

Actualmente, la Compañía utiliza el modelo de Black-Scholes para estimar el valor razonable de las opciones de acciones otorgadas a los empleados.

(d) Indemnizaciones por Años de Servicios

La obligación por indemnizaciones por años de servicio pactada con el personal en virtud de los convenios suscritos, es provisionada al valor actual de la obligación total sobre la base del método de costo proyectado del beneficio, considerando para estos efectos una tasa de descuento basada en el rendimiento de los bonos soberanos en Unidad de Fomento del Banco Central de Chile y el promedio de inflación proyectada a largo plazo.

Los supuestos actuariales considerados en el cálculo incluyen la probabilidad de tales pagos de beneficios basada en la mortalidad (en el caso de empleados retirados) y en rotación de empleados, futuros costos y niveles de beneficios y tasa de descuento. La tasa de descuento está determinada en la misma forma que para los beneficios post-empleo, como está detallado en Nota 4.15 (b) Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos.

4.16 Provisiones

Las provisiones para restauración medioambiental, restauración de sitios y retiro de activos, costos de restructuración y litigios se reconocen cuando:

- (a) el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- (b) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y
- (c) el importe se ha estimado en forma fiable.

No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones del mercado actual, del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

4.17 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la producción y venta de energía y potencia. Los ingresos son reconocidos cuando el control de los bienes y servicios es transferido a los clientes y se reconocen netos de cualquier impuesto cobrado que deba ser pagado a las autoridades de cada país.

(a.1) Ingresos por Venta de bienes y Servicios

Venta de bienes

Para contratos con clientes en los que la venta de equipos es la única obligación, la adopción de la NIIF 15 no tiene impacto en los ingresos y pérdidas o ganancias de la Compañía, dado que el reconocimiento de ingresos ocurre en un punto en el tiempo cuando el control del activo se transfiere al cliente, con la entrega de los bienes. La Compañía tiene impactos asociados a la venta de bienes de forma individual, ya que actualmente no se dedica a vender bienes como un contrato único de venta de bienes.

Prestación de servicios

La Compañía presta el servicio de suministro de energía y potencia a clientes libres y regulados. Reconoce los ingresos por servicio sobre la base de la entrega física de la energía y potencia. Los servicios se satisfacen a lo largo del tiempo dado que el cliente recibe simultáneamente y consume los beneficios provistos por la Compañía. En consecuencia, la Compañía reconoce los ingresos por estos contratos de servicio agrupados a lo largo del tiempo en lugar de en un punto del tiempo. A continuación, se describen las principales políticas de reconocimiento de ingresos de la Compañía para cada tipo de cliente:

- (a) Clientes regulados: compañías de distribución en Chile y Colombia: Los ingresos por la venta de energía eléctrica se registran sobre la base de la entrega física de la energía y potencia, en conformidad con contratos a largo plazo a un precio licitado.
- (b) Clientes no regulados: para clientes en Chile, Argentina y Colombia: Los ingresos de las ventas de energía eléctrica para estos clientes se registran sobre la base de entrega física de energía y potencia, a las tarifas especificadas en los contratos respectivos.
- (c) Clientes mercado spot: Los ingresos de las ventas de energía eléctrica y potencia se registran sobre la base de entrega física de energía y potencia, a otras compañías generadoras o al coordinador del sistema, al costo marginal de la energía y potencia. El mercado spot por ley está organizado a través de Centros de Despacho (CEN en Chile, CAMMESA en Argentina y XM en Colombia) donde se comercializan los superávit y déficit de energía y potencia eléctrica. Los superávits de energía y potencia se registran como ingresos y los déficits se registran como gastos dentro del estado de resultado integral consolidado.

Para aquellos contratos en los que se identifica múltiples bienes y servicios comprometidos, los ingresos son asignados a cada contraprestación comprometida basados en los precios de venta independientes utilizando un enfoque de mercado o costo esperado más margen. Adicionalmente y en caso existir consideraciones variables recibida de contratos con clientes, la Compañía distribuye estas en los contratos entre uno o más, pero no entre todos, los bienes y servicios distintos que forman parte de una contraprestación cuando: i) la consideración variable se relaciona específicamente con los esfuerzos realizados para transferir los bienes y servicios distintos y ii) la consideración variable representa el monto al que la Compañía espera tener derecho como intercambio por la transferencia de bienes y servicios al cliente.

Los ingresos provenientes de los contratos de generación se reconocen utilizando el método de salida o producción/generación transferida dado que las cantidades de energía y potencia transferidas representan de mejor forma la transferencia de los bienes y servicios a los clientes. Las contraprestaciones comprometidas en los contratos, incluyendo energía y servicios complementarios (tales como operación, mantención y costos de despacho) se miden generalmente en base a los MWh entregados. Para las contraprestaciones asociadas con potencia, se miden en base a la disponibilidad de las plantas de generación.

Cuando la energía y potencia son vendidas o compradas en los mercados spot o al regulador, la Compañía evalúa los hechos y circunstancias para determinar la presentación bruta o neta de las compras y ventas en el mercado spot. Generalmente, la naturaleza de la contraprestación incluye vender excesos de energía y potencia por sobre los compromisos contractuales o comprar energía y potencia para satisfacer déficits en la generación.

En algunos contratos de la Compañía se considera que la naturaleza de la contraprestación incluye la venta de los excesos de energía y potencia contratadas y no consumidas por los clientes en el mercado spot, obteniendo una comisión por estas transacciones. Dado que la energía y potencias han sido contratadas por los clientes y el riesgo de pérdida de las transferencias en el mercado spot es asumido por los clientes, se considera que estos servicios son controlados por los clientes antes de ser transferidos al mercado spot.

(a.2) Activos y Pasivos por Contratos

La oportunidad del reconocimiento de ingresos, la facturación y la cobranza resulta en cuentas por cobrar y pasivos contractuales. Las cuentas por cobrar representan un derecho incondicional a una consideración y consisten en montos facturados y no facturados que normalmente resultan de contratos de largo plazo cuando los ingresos reconocidos exceden los montos facturados al cliente.

La Compañía no ha reconocido activos ni pasivos asociados con contratos con clientes, dado que utiliza el método de “derecho a facturación” para el reconocimiento de ingresos. No existen montos asociados con contraprestaciones transferidas que no hayan sido facturadas a la fecha de cierre.

(a.3) Precio de las transacciones asignado entre las contraprestaciones pendientes

El precio de las transacciones asignado a las contraprestaciones pendientes de entregar representa una consideración por contraprestaciones no satisfechas (o parcialmente satisfechas) a cada fecha de cierre. Al 31 de marzo de 2018, la Compañía no mantiene contraprestaciones comprometidas y no satisfechas o parcialmente satisfechas.

4.18 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en el fondo económico del acuerdo, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específico o el acuerdo implica un derecho de uso del activo. Los arrendamientos en los que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios a la propiedad se clasifican como financieros. Ejemplos de indicadores de un leasing financiero son los siguientes:

- el arrendamiento transfiere la propiedad del activo al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento;
- el arrendatario tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea suficientemente inferior al valor razonable, en el momento en que la opción sea ejercitable, de modo que, al inicio del arrendamiento, se prevea con razonable certeza que tal opción será ejercida;
- el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo (esta circunstancia opera incluso en caso de que la propiedad no vaya a ser transferida al final de la operación);
- al inicio del arrendamiento, el valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente a prácticamente todo el valor razonable del activo objeto de la operación; y
- los activos arrendados son de una naturaleza tan especializada que sólo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

Los contratos que no cumplen con los indicadores de un leasing financiero se clasifican como operativos.

(a) Grupo es el Arrendatario - Arrendamiento Financiero

El Grupo arrienda determinadas propiedades, plantas y equipos. Cuando el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los activos arrendados, los acuerdos se clasifican como arrendamientos financieros. Los activos sujetos a arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable de la propiedad arrendada y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la obligación. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en otras cuentas por pagar corriente y no corriente, dependiendo del plazo de vencimiento de la obligación. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento. Los ítems de propiedades, planta y equipo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se deprecian durante el menor período entre sus vidas útiles o la duración de los contratos respectivos.

(b) Grupo es el Arrendatario - Arrendamiento Operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

(c) Grupo es el Arrendador - Arrendamiento Financiero

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, se presenta en una cuenta financiera por cobrar a valor igual al de la inversión neta en el arrendamiento. El valor de la inversión neta es el monto descontado usando la tasa implícita de los pagos mínimos del arrendamiento y el valor residual no garantizado del activo.

Los ingresos por arrendamiento se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el método de la inversión neta, que refleja una tasa de rendimiento periódico constante.

(d) Grupo es el Arrendador - Arrendamiento Operativo

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro de Propiedades, plantas y equipos en el estado de situación financiera.

Los ingresos derivados de arrendamientos operativos se reconocen en el estado de resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

En los períodos cubiertos por los presentes estados financieros, la Compañía no era parte de contratos significativos de este tipo.

4.19 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo y su correspondiente disminución en el patrimonio neto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el período en que los dividendos son aprobados por la Junta de Accionistas de la Sociedad.

La Compañía provisiona al cierre de cada ejercicio el 30% del resultado menos dividendos distribuidos en forma provisoria de acuerdo a la Ley N°18.046 como dividendo mínimo, dado que dicha ley obliga distribución de al menos el 30% del resultado financiero del ejercicio, a menos que la Junta de Accionistas disponga por unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto lo contrario.

La utilidad líquida es igual a la Ganancia (Pérdida) atribuible a la controladora.

4.20 Gastos de Medio Ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren. Las inversiones en obras de infraestructura destinadas a cumplir requerimientos medioambientales son activadas siguiendo los criterios contables generales para Propiedades, plantas y equipos, de acuerdo a lo establecido en las NIIF.

4.21 Valor Razonable

La definición de valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida). La definición de valor razonable enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Al medir el valor razonable, la administración utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presentes, incluyendo supuestos sobre el riesgo y otros elementos. En consecuencia, la intención de la Compañía de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable.

La medición del valor razonable requiere que una entidad determine lo siguiente:

- El activo o pasivo concreto objeto de la medición;
- Para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente;
- El mercado principal o más ventajoso en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y
- Las técnicas de valoración apropiadas a utilizar al medir el valor razonable. Las técnicas de valoración utilizadas deberían maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables. Los datos de entrada deben ser congruentes con los datos de entrada que un participante de mercado utilizaría al fijar el precio del activo o pasivo.

Una medición a valor razonable supone que un pasivo financiero o no financiero o un instrumento de patrimonio propio de la Compañía (por ejemplo, participaciones en el patrimonio emitidas como contraprestación en una combinación de negocios) se transfieren a un participante de mercado en la fecha de la medición. La transferencia de un pasivo o un instrumento de patrimonio propio de la Compañía supone que:

- Un pasivo permanecería en circulación y se requeriría al participante de mercado receptor de la transferencia satisfacer la obligación. El pasivo no se liquidaría con la contraparte o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.
- Un instrumento de patrimonio propio de una entidad permanecería en circulación y el participante de mercado receptor de la transferencia cargaría con los derechos y responsabilidades asociados con el instrumento. El instrumento no se cancelaría o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.

La jerarquía del valor razonable clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3). Si el valor razonable utiliza algunos datos no observables, se clasifican en Nivel 2 mientras la cantidad de datos de entrada no observables no sea significativa. Las transferencias entre niveles de jerarquía se reconocen en la fecha del suceso o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

4.22 Activos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Los activos no corrientes, incluyendo las propiedades, plantas y equipos, activos intangibles, inversiones en asociadas y negocios conjuntos, y los grupos de activos para su disposición (grupo de activos que se van a enajenar o distribuir junto con sus pasivos directamente asociados) se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta en lugar de por su uso continuado.

Para la clasificación anterior, los activos deben estar disponibles para la venta inmediata en sus condiciones actuales y la venta debe ser altamente probable. Para que la transacción se considere altamente probable, la Gerencia debe estar comprometida con un plan de venta y debe haberse iniciado las acciones necesarias para completar dicho plan. Así mismo debe esperarse que la venta este finalizadas en un año a partir de la fecha de clasificación.

Las actividades requeridas para completar el plan de venta deben indicar que es improbable que puedan realizarse cambios significativos en el plan, o que el mismo vaya a ser cancelado. La probabilidad de aprobación por los accionistas (si se requiere en la jurisdicción) debe considerarse como parte de la evaluación de si la venta es altamente probable.

Los activos o grupos sujetos a desapropiación clasificados como mantenidos para la venta se miden al menor valor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

La depreciación y amortización de estos activos cesan cuando se cumplen los criterios para ser clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos que dejen de estar clasificados como mantenidos para la venta, o dejen de formar parte de un grupo de activos para su disposición, son valorados al menor de su valor en libros antes de su clasificación, menos las depreciaciones, amortizaciones o revalorizaciones que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como tales, y el valor recuperable en la fecha en que se reclasifican como activos no corrientes. Los activos no corrientes y los componentes de grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta se presentan en el estado de situación financiera consolidado de la siguiente forma: los activos en una única línea denominada “Activos clasificados como mantenidos para la venta”.

Una operación discontinuada es un componente del Grupo que ha sido dispuesto, o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta, y:

- representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto;
- forma parte de un plan individual y coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o
- es una entidad filial adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

Los resultados después de impuestos de las operaciones discontinuadas se presentan en una única línea del estado de resultados integral denominada “Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas”, así como también la ganancia o pérdida reconocida por la medición a valor razonable menos los costos de venta o por la disposición de los activos o grupos para su disposición que constituyan la operación discontinuada.

NOTA 5 – GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.1 Política de Gestión de Riesgos

La estrategia de Gestión de Riesgos está orientada a resguardar la estabilidad y sustentabilidad del Grupo Gener en relación a todos aquellos componentes de incertidumbre financiera relevantes, tanto en circunstancias normales como excepcionales. La gestión de riesgo de la Compañía está alineada con las directrices generales definidas por su accionista controlador AES Corporation.

Eventos de “riesgo financiero” se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de incertidumbre financiera, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados. Es por ello que la Administración ha evaluado como estratégico, gestionar con responsabilidad y efectividad, todos aquellos componentes de incertidumbre financiera identificados y evaluados relevantes a las operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Entre los aspectos de relevancia se encuentran:

- Proveer de transparencia, estableciendo tolerancias de riesgo y determinando guías que permitan desarrollar estrategias que mitiguen una exposición significativa al riesgo relevante.
- Proveer una disciplina y proceso formal para evaluar los riesgos y ejecutar aspectos comerciales de nuestros negocios.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Vicepresidencia de Finanzas y la Vicepresidencia Comercial, la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

5.2. Riesgos de mercado y financiero

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros varíe debido a un cambio en los precios de mercado. Entre los riesgos de precio de mercado se consideran tres tipos: riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio de combustible. El riesgo financiero se refiere a la posibilidad de ocurrencia de eventos que tengan consecuencias financieras negativas y este último considera: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

5.2.1 Riesgo de Tipo de Cambio

Con excepción de las operaciones en Colombia, la moneda funcional de la Compañía es el dólar estadounidense, dado que los ingresos, costos, inversiones en equipos y deuda financiera son principalmente determinados en base del dólar estadounidense. Asimismo, en Chile la Compañía está autorizada para declarar y pagar sus impuestos a la renta en dólares estadounidenses. El riesgo de tipo de cambio está asociado a ingresos, costos, inversiones y deuda financiera denominada en moneda distinta al dólar estadounidense. Los principales conceptos determinados en pesos chilenos corresponden a las cuentas por cobrar por venta de electricidad y créditos impositivos mayoritariamente relacionados con créditos de IVA. En el período terminado al 31 de marzo de 2018, AES Gener mantenía varios contratos de cobertura (forwards) con bancos con el propósito de disminuir el riesgo de tipo de cambio asociado con las ventas de energía, ya que, si bien la mayoría de los contratos de suministro de energía de la Compañía tienen tarifas denominadas en dólares, su pago se realiza en pesos chilenos utilizando un tipo de cambio fijo por un período de tiempo. Al cierre de marzo de 2018, y dada la posición activa neta que la Compañía mantenía en pesos chilenos, el impacto de una devaluación de 10% en la tasa de cambio del peso chileno con respecto al dólar estadounidense al cierre del período habría generado un impacto negativo realizado de aproximadamente MUS\$7.677 en los resultados de AES Gener.

En el período terminado el 31 de marzo de 2018, aproximadamente 85% de los ingresos ordinarios y el 87% de los costos de venta de la Compañía estaban denominados en dólares estadounidenses, mientras que en el período terminado el 31 de marzo de 2017 aproximadamente el 88% de los ingresos ordinarios y el 88% de los costos de venta estaban denominados en dólares estadounidenses.

En relación a Colombia, cabe señalar que la moneda funcional de AES Chivor es el peso colombiano dado que la mayor parte de los ingresos, particularmente las ventas por contratos y ventas en el mercado spot, y los costos operacionales de la subsidiaria están principalmente ligados al peso colombiano. En el período terminado al 31 de marzo de 2018, las ventas por contrato y spot en Colombia representaron 7% de los ingresos consolidados, mientras que durante el año 2017 representaron 12%. Adicionalmente, los dividendos de AES Chivor a AES Gener están determinados en pesos colombianos, aunque se utilizan mecanismos de cobertura financiera para fijar los montos en dólares estadounidenses. Se estima que el impacto de una devaluación del 10% en la tasa de cambio del peso colombiano respecto al dólar estadounidense al cierre del período habría generado un efecto negativo realizado de aproximadamente MUS\$2.274 en los resultados de AES Gener, dada la posición pasiva neta en dólares estadounidenses que AES Chivor mantenía a esa fecha.

Por su parte, los precios spot en el mercado argentino se fijan también en dólares estadounidenses. Se estima que, al 31 de marzo de 2018, una devaluación del 10% en el peso argentino con respecto al dólar estadounidense al cierre del período habría generado un impacto negativo de MUS\$163 en los resultados de AES Gener, dada la posición activa neta en pesos argentinos que Termoandes mantenía a esa fecha.

A nivel consolidado, las inversiones en plantas nuevas y equipos de mantención son principalmente fijadas en dólares estadounidenses. Las inversiones de corto plazo asociadas al manejo de caja son efectuadas mayoritariamente en dólares estadounidenses. Al 31 de marzo de 2018, 77% de las inversiones y saldos en cuenta corriente están denominadas en dólares estadounidenses, 18% en pesos chilenos, 3% en pesos colombianos y 2% en pesos argentinos. Los saldos en caja en pesos argentinos están sujetos a la volatilidad del tipo de cambio propios del mercado argentino. Al cierre de diciembre 2017, 83% de las inversiones y saldos en cuenta corriente están denominadas en dólares estadounidenses, 14% en pesos chilenos, 1% en pesos colombianos y 1% en pesos argentinos.

Respecto de préstamos bancarios y obligaciones en bonos denominados en moneda distinta al dólar estadounidense, AES Gener ha tomado coberturas en forma de swaps de moneda para reducir el riesgo de tipo de cambio. Para los bonos denominados en UF emitidos en 2007 por aproximadamente MUS\$219.527, AES Gener contrató swaps de tipo de cambio con la misma vigencia de la deuda. Lo correspondiente a la serie O del bono con vencimiento en 2016 fue liquidado en junio de 2014, quedando vigente la parte asociada a la serie N de este bono, con vencimiento en 2028, por un monto total de MUS\$172.264. Al cierre de marzo de 2018, el 95,7% de la deuda de AES Gener y sus subsidiarias está denominada en dólares estadounidenses, incluyendo el bono serie N mencionado previamente y el swap asociado. La siguiente tabla muestra la composición de la deuda por moneda en base al capital adeudado, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Moneda	Marzo 2018 %	Diciembre 2017 %
US\$	95,7	96,0
UF	1,0	1,0
Col\$	3,3	3,0

5.2.2 Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambio en tasas de interés de mercado se relaciona principalmente con obligaciones financieras a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés manteniendo un gran porcentaje de su deuda a tasa fija o con swap de tasa para fijarla. Para mitigar el riesgo de tasa de interés con obligaciones a largo plazo, AES Gener ha tomado coberturas en forma de swaps de tasa de interés. Al 31 de marzo de 2018, existían swaps de tasa de interés para una parte importante de la deuda asociada a las subsidiarias Eléctrica Cochrane y Alto Maipo. Se estima que un incremento del 10% en las tasas de interés variables no generaría un efecto significativo en resultados, dado que el 93,4% de la deuda corporativa está a tasa fija o con swap de tasa. La siguiente tabla muestra la composición de la deuda por tipo de tasa al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Tasa	Marzo	Diciembre
	2018	2017
	%	%
Tasa Fija o con Swap de Tasa	93,4	93,5
Tasa Variable	6,6	6,5

Cabe señalar que el bono subordinado emitido en diciembre de 2013 por un total de MUS\$450.000 con plazo de 60 años, tiene una tasa de interés fija de 8,375% hasta que se cumplan 5,5 años desde la emisión. A partir de ese período, la tasa de interés se recalcula en base a la tasa swap de 5 años publicada por Bloomberg más un margen (spread) acordado y posteriormente se recalculará, en base a estas mismas condiciones, cada 5 años hasta el vencimiento de la deuda.

5.2.3 Riesgo de Precio de Combustible

El Grupo AES Gener se ve afectado por la volatilidad de precios de ciertos combustibles. Los combustibles utilizados por la Compañía, principalmente carbón, diésel y gas natural licuado (GNL), son “commodities” con precios internacionales fijados por factores de mercado ajenos a la Compañía. Cabe señalar que en Argentina la subsidiaria Termoandes compra gas natural bajo contratos de corto plazo a precio fijo que se ven reflejados en la fijación del precio de venta de energía por contrato.

El precio de combustibles es un factor clave para el despacho de las centrales y los precios spot tanto en Chile como en Colombia. Dado que AES Gener es una empresa con una mezcla de generación principalmente térmica, el costo de combustible representa una parte importante de los costos de venta.

En la actualidad el volumen de energía contratado de AES Gener se encuentra equilibrado con la generación de las centrales con alta probabilidad de despacho (generación eficiente), por lo que se espera que las demás unidades (unidades de respaldo) que utilizan diésel o GNL operen sólo en condiciones de estrechez tales como condiciones hidrológicas secas en el caso del SIC, vendiendo su energía en el mercado spot. Actualmente, las compras de diésel y GNL no tienen una cobertura asociada dado que la venta de energía en el mercado spot, permite trasladar la variación de precio de combustible a precio de venta.

Actualmente, la mayoría de los contratos de venta de energía eléctrica de AES Gener incluyen mecanismos de indexación que ajustan el precio en base a aumentos o disminuciones en el precio de carbón, según los índices y calendarios de ajuste particulares de cada contrato, lo que permite mitigar en gran parte las variaciones en el precio de este combustible.

En base a lo antes expuesto, se estima que un alza del 10% en los costos del combustible diésel durante el período finalizado al 31 de marzo 2018, no generaría un impacto significativo en los resultados. La central Nueva Renca puede utilizar alternativamente diésel o GNL y adquiere volúmenes definidos de suministro de GNL bajo contratos de corto plazo cuando su precio es más competitivo que el diésel.

5.2.4 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito está asociado con la calidad crediticia de las contrapartes con que AES Gener y sus subsidiarias establecen relaciones. Estos riesgos se ven reflejados fundamentalmente en los deudores por venta y en los activos financieros, incluyendo depósitos con bancos y otras instituciones financieras y otros instrumentos financieros.

Con respecto a los deudores por venta, los clientes de AES Gener en Chile son principalmente compañías distribuidoras y clientes industriales de elevada solvencia y un porcentaje importante de ellas o sus controladoras cuenta con clasificaciones de riesgo local y/o internacional de grado de inversión. Las ventas del Grupo AES Gener en el mercado spot se realizan obligatoriamente a los distintos integrantes deficitarios del CDEC según el despacho económico realizado por esta entidad.

En Colombia, AES Chivor realiza evaluaciones de riesgo de sus contrapartes basado en una evaluación crediticia interna, que en ciertos casos podría incluir garantías.

Por su parte, en Argentina, las principales contrapartes comerciales de Termoandes son CAMMESA (Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.) y clientes no regulados denominados “Grandes Usuarios del Mercado Eléctrico Mayorista”, cuyos contratos operan bajo la normativa de Energía Plus. Termoandes realiza evaluaciones crediticias internas de sus clientes.

En cuanto a las inversiones financieras que realiza AES Gener y sus subsidiarias, tales como pactos de retrocompra y depósitos a plazos, incluyendo derivados, se ejecutan con entidades financieras locales y extranjeras con clasificación de riesgo nacional y/o internacional mayor o igual a “A” en escala de Standard & Poors y Fitch y “A2” en escala Moody’s. Asimismo, los derivados ejecutados para la deuda financiera, se efectúan con entidades locales e internacionales de primer nivel. Existen políticas de caja, inversiones y tesorería, las cuales guían el manejo de caja de la Compañía y minimizan el riesgo de crédito.

5.2.5 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la Compañía es mantener la liquidez y flexibilidad financiera necesarias a través de flujos operacionales normales, préstamos bancarios, bonos públicos, inversiones de corto plazo, líneas de crédito comprometidas y no comprometidas.

Al 31 de marzo de 2018, AES Gener contaba con un saldo en fondos disponibles líquidos de MUS\$235.409, registrados en efectivo y equivalentes al efectivo. En tanto, al cierre de diciembre de 2017, AES Gener contaba con un saldo en fondos disponibles líquidos de MUS\$275.948, que incluye efectivo y equivalentes al efectivo. Cabe señalar que el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo incluye efectivo, depósitos a plazo con vencimiento original inferior a tres meses, valores negociables, fondos mutuos correspondientes a inversiones en dólares estadounidenses de bajo riesgo y con disponibilidad inmediata, derechos con pactos con retroventa y derechos fiduciarios.

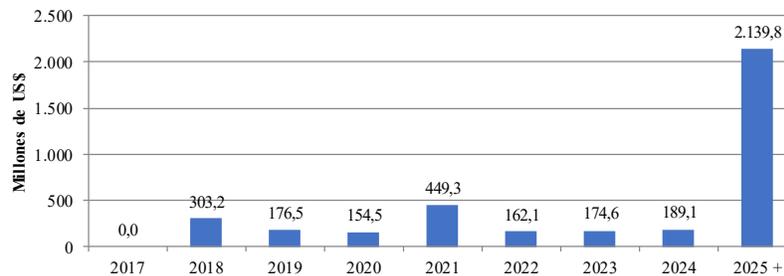
Adicionalmente, al 31 de marzo de 2018, AES Gener cuenta con líneas de crédito comprometidas y no utilizadas por aproximadamente MUS\$250.000 además de líneas de crédito no comprometidas y no utilizadas por aproximadamente MUS\$37.400

Para obtener detalles respecto a restricciones contractuales de uso de fondos ver Nota 9 de los Estados Financieros “Efectivo y Equivalentes al Efectivo”.

El gráfico y tabla a continuación, muestran el calendario de vencimientos, basado en el capital adeudado, en millones de dólares estadounidenses al 31 de marzo de 2018:

		Tasa Interés Promedio	Tabla de Vencimientos al 31 de marzo de 2018			
			2018	2019	2020	2021 +
Tasa Fija						
Gener US\$ 450 M Junior Notes due 2073	450,00	8,38%	-	-	-	450,00
Gener US\$ 24,5 M Senior Notes due 2019	24,54	7,95%	-	24,54	-	-
Gener US\$ 402 M Senior Notes due 2021	291,68	5,25%	-	-	-	291,68
Gener US\$ 409 M Senior Notes due 2025	172,36	5,00%	-	-	-	172,36
Gener UFS 4,4 M Senior Notes due 2028	172,26	7,34%	15,66	15,66	15,66	125,28
Gener US\$ 91,5 M ST Loan due 2018	90,00	2,18%	90,00	-	-	-
ESSA UFS 1,0 M Senior Notes due 2024	38,89	10,09%	1,43	1,60	1,79	34,07
Angamos US\$ 600 M Senior Secured Notes due 2029	600,97	4,88%	52,28	52,28	52,28	444,12
Angamos US\$ 199 M Term Loans due 2029	199,03	4,50%	17,32	17,32	17,32	147,08
Cochrane Fixed Portion	767,70	4,16%	46,57	48,36	50,23	622,54
Alto Maipo Fixed Portion	628,17	6,33%	-	-	-	628,17
Chivor US\$ 60 M (7,5% cop)	64,74	4,17%	64,74	-	-	-
Total Fixed Rate	3.500,34	5,57%	288,00	159,76	137,29	2.915,30
	93,4%					
Tasa Variable						
Gener US\$ 167,5 M ST debt	-	2,20%	-	-	-	0
Cochrane Floating Portion	191,92	4,16%	11,64	12,09	12,56	155,63
Alto Maipo Floating Portion	-	0,00%	-	-	-	-
Tunjita	56,80	6,37%	3,51	4,69	4,69	43,91
Total Floating Rate	248,72	4,67%	15,16	16,78	17,24	199,55
	6,6%					
Total			303,15	176,54	154,53	3.114,85

Tabla de Amortización de Deuda



Cabe señalar que el bono subordinado emitido en diciembre de 2013 por un total de MUS\$450.000 con plazo de 60 años, tiene una tasa de interés fija de 8,375% hasta que se cumplan 5,5 años desde la emisión. A partir de ese período, la tasa de interés se recalcula en base a la tasa swap de 5 años publicada por Bloomberg más un Spread acordado y posteriormente se recalculará, en base a estas mismas condiciones, cada 5 años hasta el vencimiento de la deuda.

En el mes de junio de 2017, Alto Maipo SpA (“Alto Maipo”) puso término a uno de los contratos de construcción del Proyecto, celebrado con la empresa Constructora Nuevo Maipo S.A. (“CNM”), debido a los incumplimientos del contratista. El término de este contrato con CNM ha producido un evento de default técnico bajo los contratos de financiamiento por lo cual, el esquema de pago de las deudas del mencionado proyecto puede verse sujeto a modificaciones. Para mayor información sobre la situación del Proyecto Alto Maipo, referirse a la Nota 31 de los presentes Estados Financieros.

5.3 Medición del Riesgo

La Compañía sostiene métodos para medir la efectividad y eficacia de las estrategias de riesgo, tanto en forma prospectiva y retrospectiva.

Para dicho análisis se emplean y documentan diversas metodologías de mercado sobre cuantificación de riesgo, tales como métodos de análisis de regresión, tolerancias de riesgo y máximas exposiciones, de forma de ajustar las estrategias de riesgo y mitigación y evaluar sus impactos.

Mayor información asociadas con riesgos son expuestas en Análisis Razonado.

NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CONTABLES

La Administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en estimaciones o supuestos podrían tener un impacto mayor en los estados financieros. A continuación, se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la Administración:

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de las obligaciones post empleo con los empleados, incluyendo tasa de descuento. (Ver Nota 23)
- Las vidas útiles y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles. (Ver Nota 18 y 19)
- Los supuestos utilizados para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo riesgo de crédito. (Ver Nota 11)
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes. (Ver Nota 22 y 31)
- Los desembolsos futuros por obligaciones de desmantelamiento y retiro de activos, incluyendo tasa de descuento. (Ver Nota 22)
- Determinación de existencia de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados. (Ver Nota 19)
- La asignación de intangibles y plusvalía a Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) y la determinación del valor recuperable en las pruebas de deterioro. (Ver Nota 18)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que nueva información o nuevos acontecimientos que tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros, de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores”.

NOTA 7 - SEGMENTOS OPERATIVOS

7.1 Definición de Segmentos

La Compañía define y gestiona sus actividades en función a ciertos segmentos de negocios que reúnen cualidades particulares e individuales desde el punto de vista económico, regulatorio, comercial u operativo.

Un segmento es un componente del Grupo:

- que está involucrado en actividades de negocios desde el cual genera ingresos e incurre en costos;
- cuyos resultados operativos son regularmente monitoreados por la Administración, con el fin de tomar decisiones, asignar recursos y evaluar el desempeño, y
- sobre el cual cierta información financiera está disponible.

La Administración monitorea separadamente los resultados operativos de sus segmentos operativos para la toma de decisiones relacionadas con asignación de recursos y evaluación de desempeño. El desempeño del segmento es evaluado basado en ciertos indicadores operativos, tales como margen bruto (diferencia entre ingresos ordinarios y costos de ventas) y EBITDA. El EBITDA se calcula partiendo de la ganancia del ejercicio, y agregando los gastos de intereses, depreciación, amortización, efectos de tipo de cambio, costos de desmantelamiento de activos, otras ganancias/(pérdidas) y participaciones en las ganancias de asociadas.

Los resultados y saldos de activos en segmentos se miden de acuerdo a las mismas políticas contables aplicadas a los estados financieros. Se eliminan las transacciones y resultados no realizados entre segmentos.

Los pasivos financieros de AES Gener están centralizados y controlados a nivel corporativo y no se presentan por segmentos reportables.

7.2 Descripción de los Segmentos

La Compañía segmenta sus actividades de negocios en función a los mercados interconectados de energía en los cuales opera, los cuales son:

- Mercado Chile.
- Mercado Argentina.
- Mercado Colombia.

Los segmentos mencionados se refieren a áreas geográficas.

En todos los segmentos, la principal actividad de la Compañía consiste en generación de energía eléctrica.

El 21 de noviembre de 2017 se materializó la interconexión de los sistemas eléctricos del norte grande y central (SING y SIC respectivamente). Con este hito se creó el Sistema Eléctrico Nacional (SEN) que une a través de una red de transmisión de más de 3.000 km de extensión la ciudad de Arica con la Islas de Chiloé. Con una interconexión sin restricciones salvo las propias del diseño técnico se crea un nuevo mercado de energía eléctrica, que integra en oferta y demanda a sus predecesores SING y SIC denominado “Chile”. Los mercados SIN y SADI se mantienen bajo la misma estructura con denominación “Colombia” y “Argentina”, respectivamente.

7.3 Activos y Pasivos por Segmentos

Los activos por segmento se detallan en el siguiente cuadro:

ACTIVOS POR SEGMENTOS	31 de marzo 2018					31 de diciembre 2017				
	Mercado Chile	Mercado Colombia	Mercado Argentina	Eliminaciones Interco	Total	Mercado Chile	Mercado Colombia	Mercado Argentina	Eliminaciones Interco	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	192.381	29.727	13.301	-	235.409	248.527	15.939	11.482	-	275.948
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, neto (1)	429.551	45.974	28.989	(5.876)	498.638	412.420	34.509	32.542	(5.571)	473.900
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	5.792.767	478.517	182.262	-	6.453.546	5.792.233	448.746	180.462	-	6.421.441
Inversión en Guacolda Energía S.A.	414.972	-	-	-	414.972	410.882	-	-	-	410.882
Pasivos financieros (2)	3.722.872	155.857	-	-	3.878.729	3.699.481	134.533	-	-	3.834.014
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (3)	522.470	18.718	40.927	(5.876)	576.239	602.060	16.647	36.204	(5.571)	649.340
Total activos corrientes por segmento	1.014.379	72.499	56.784	(5.876)	1.137.786	1.017.759	43.075	54.439	(5.571)	1.109.702
Total activos no corrientes por segmento	6.437.003	495.011	183.548	-	7.115.562	6.406.064	462.140	181.901	-	7.050.105
Total pasivos corrientes por segmento	1.538.737	129.077	37.297	(5.876)	1.699.235	1.610.546	106.994	33.494	(5.571)	1.745.463
Total pasivos no corrientes por segmento	3.541.792	133.930	37.130	-	3.712.852	3.527.890	125.965	50.419	-	3.704.274

(1) Los Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar, neto, incluyen la porción corriente y no corriente, además del rubro "Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corriente".

(2) Los Pasivos Financieros incluyen tanto el rubro corriente como no corriente

(3) Los Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen la porción corriente y no corriente, además del rubro "Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corriente".

7.4 Ingresos, Costos e Inversiones de Capital por Segmentos

Los Ingresos y costos por Segmentos se detallan en el siguiente cuadro:

INFORMACION DE RESULTADOS POR SEGMENTOS	31 de marzo 2018					31 de marzo 2017				
	Mercado Chile	Mercado Colombia	Mercado Argentina	Eliminaciones Intero	Total	Mercado Chile	Mercado Colombia	Mercado Argentina	Eliminaciones Intero	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos Ordinarios, Total	516.053	99.089	41.081	(323)	655.900	451.759	74.395	31.465	(510)	557.109
(-) Costo de Ventas	396.363	52.775	37.310	(323)	486.125	346.970	32.647	31.970	(510)	411.077
Margen bruto	119.690	46.314	3.771	-	169.775	104.789	41.748	(505)	-	146.032
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	65.495	32.163	3.332	-	100.990	41.704	26.984	(1.596)	-	67.092
Ganancia (pérdida)	49.713	20.234	13.481	-	83.428	31.918	18.850	(660)	-	50.108
EBITDA	150.815	45.856	11.151	-	207.822	143.680	40.996	4.239	-	188.915
Ingresos Financieros	204	174	407	-	785	1.706	311	767	(1.165)	1.619
Costos Financieros	24.041	2.434	324	-	26.799	43.416	2.861	464	(1.165)	45.576
Inversión en Guacolda Energía S.A.	3.686	-	-	-	3.686	1.928	-	-	-	1.928
Depreciación y Amortización del período	56.846	3.008	7.642	-	67.496	60.043	3.107	6.300	-	69.450
Inversiones de Capital	67.723	375	9.675	-	77.773	228.805	1.050	6.254	-	236.109
Flujo procedente de actividades de operación	68.479	13.219	2.612	-	84.310	114.325	22.229	3.990	-	140.544
Flujo procedente de actividades de inversión	(124.813)	(351)	(323)	-	(125.487)	(113.053)	(958)	(1.449)	-	(115.460)
Flujo procedente de actividades de financiamiento	(2.083)	(246)	-	-	(2.329)	10.989	(227)	-	-	10.762

El siguiente cuadro detalla las partidas consideradas a efectos del cálculo de EBITDA

	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de marzo 2017 MUS\$
Cálculo EBITDA		
Ingresos de actividades ordinarias	655.900	557.109
Costo de ventas	(486.125)	(411.077)
Margen Bruto	169.775	146.032
Depreciación y amortización	67.496	69.450
Margen Operacional	237.271	215.482
Prov. Desmantelamiento (ARO)	2.136	1.146
Otros ingresos, por función	500	270
Otros gastos por función	(313)	(338)
Gastos Administración y ventas	(31.772)	(27.645)
TOTAL EBITDA	207.822	188.915

NOTA 8 - ACTIVOS CLASIFICADOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Con fecha 21 de diciembre de 2017, AES Gener S.A. y Norgener Foreign Investment SpA, en su calidad de accionistas han suscrito un acuerdo con la Sociedad Generadora Metropolitana SpA, cuyos accionistas indirectos son Andes Mining and Energy Corporate SpA y EDF Chile Sp, para la venta del 100% de las acciones de Sociedad propietaria de las centrales Renca, Nueva Renca, Los Vientos y Santa Lidia.

El precio por la venta del 100% de las acciones de ESSA es de MUS\$300.000, el cual será pagado a AES Gener y Norgener Foreign Investment SpA en proporción a sus respectivas participaciones y estará sujeto a eventuales ajustes por capital de trabajo según se indica en Acuerdo.

Los fondos que recibirá la Sociedad como consecuencia de ésta operación serán relevantes para fortalecer su estructura de capital y financiar el plan de crecimiento de la Sociedad.

Conforme a los términos del acuerdo, el perfeccionamiento de la operación está sujeto a que la compradora obtenga el financiamiento para operar a más tardar el 02 de enero de 2018 y al cumplimiento, a más tardar el 30 de junio de 2018, entre otras, de las condiciones suspensivas consistentes en:

- Aprobación de la operación por parte de la Fiscalía Nacional Económica de conformidad al Título IV del DL 211 de 1973
- Implementación de una reorganización societaria de ESSA a fin que la compradora adquiera la sociedad libre de deuda financiera, conservando ESSA las Centrales y demás activos necesarios para la operación de las mismas

A la fecha de los presentes Estados Financieros, ambas condiciones fueron cumplidas y solo resta una serie de trámites administrativos para el cierre de la transacción de venta.

Por lo antes expuesto, a partir de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 se ha procedido a aplicar NIIF 5 “Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta”, lo que implica que el grupo de activos y pasivos que está sujeto a venta, serán clasificados de esa forma en los Estados Financieros.

A continuación, el grupo de activos y pasivos que, al 31 de marzo de 2018, se encuentra disponible para la venta:

ACTIVOS	31 de marzo 2018
	MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes al efectivo	265
Otros activos no financieros, corrientes	10.373
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, netos	9.600
Inventarios	6.959
Activos por impuestos corrientes, netos	4.315
Total Activos Corrientes	31.512
ACTIVOS NO CORRIENTES	
Otros activos financieros no corrientes	68
Otros activos no financieros no corrientes	(1.189)
Activos intangibles, netos	1.301
Propiedades, plantas y equipos	234.957
Activos por impuestos diferidos, netos	14.118
Total Activos No Corrientes	249.255
TOTAL ACTIVOS	280.767
	31 de marzo 2018
	MUS\$
PASIVOS CORRIENTES	
Otros pasivos financieros corrientes	64
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	37.644
Pasivos por impuestos, corrientes, netos	4.685
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	89
Otros pasivos no financieros, corrientes	598
Total Pasivos Corrientes	43.080
PASIVOS NO CORRIENTES	
Otros pasivos financieros no corrientes	3.544
Otras provisiones, no corrientes	15.768
Pasivos por impuestos diferidos, netos	24.280
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	998
Otros pasivos no financieros, no corrientes	-
Total Pasivos No Corrientes	44.590
TOTAL PASIVOS	87.670
ACTIVOS/PASIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	193.097

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

<u>Clases de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</u>	31 de marzo	31 de diciembre
	2018	2017
	MUS\$	MUS\$
Efectivo en caja	195	36
Saldos en bancos	194.598	215.002
Depósitos a corto plazo	20.026	52.199
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	20.590	8.711
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	235.409	275.948

Los depósitos a corto plazo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan intereses de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo.

El concepto de “Otros efectivo y equivalentes al efectivo” incluye los fondos mutuos correspondientes a inversiones en dólares estadounidenses de bajo riesgo y que permiten disponibilidad inmediata sin restricciones, registrados a valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros y pactos con compromiso de retrocompra, los cuales corresponden a inversiones de corto plazo en bancos y corredoras de bolsa, respaldadas en instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile y bancos privados de calidad crediticia de primer nivel.

Los saldos de Efectivo y equivalentes al efectivo incluidos en el estado de situación financiera, no difieren del presentado en el Estado de Flujos de Efectivo.

La composición del rubro por tipos de monedas al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

<u>Efectivo y Equivalentes al Efectivo por moneda</u>	31 de marzo	31 de diciembre
	2018	2017
	MUS\$	MUS\$
\$	41.272	37.394
Ar\$	6.824	4.909
Co\$	6.099	3.885
US\$	181.214	229.760
Total de Efectivo y Equivalente al Efectivo	235.409	275.948

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, incluido en Efectivo y Equivalentes al Efectivo se mantiene saldos en cuentas bancarias que cuentan con restricciones, sin embargo, están utilizados por parte de la Compañía para efectos operacionales y capital de trabajo, según el siguiente detalle:

<u>Compañía</u>	<u>Clase de efectivo</u>	31 de marzo	31 de diciembre
		2018	2017
		MUS\$	MUS\$
Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A.	Saldo en banco	99.293	61.194
Alto Maipo S.p.A.	Saldo en banco	12.348	60.836
	Total	111.641	122.030

El monto relacionado con Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A está restringido por requerimiento del contrato de financiamiento con varias instituciones bancarias, lideradas por Mizuho Corporate Bank, Ltd., Sumitomo Mitsui Banking Corporation, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd y HSBC Bank USA, National Association.

El monto relacionado con Alto Maipo S.p.A está restringido por requerimiento del contrato de financiamiento con varias instituciones bancarias, lideradas por Banco Corpbanca como agente administrador.

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de los otros activos financieros es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros activos financieros				
Activos de cobertura (1)	10.695	6.800	59.801	28.483
Activos a valor razonable con cambio en resultado (1)	5.914	3.681	2.900	821
Inversión en Gasoducto Gasandes S.A. (2)	-	-	2.353	2.353
Inversión en Gasoducto Gasandes (Argentina) (2)	-	-	2.200	2.200
Inversión CDEC SIC Ltda.	-	-	70	70
Inversiones restringidas	-	-	554	471
Otros activos financieros	209	166	-	-
Total	16.818	10.647	67.878	34.398

- (1) Activos de cobertura y activos a valor razonable con cambio en resultado (derivados no designados como cobertura) se encuentran registrados a su valor razonable (mayor detalle ver Nota 11.4 Instrumentos Derivados).
- (2) Las inversiones en Gasoducto Gasandes S.A. (Argentina) y Gasoducto Gasandes S.A., corresponden a un 13% de la participación accionaria que AES Gener S.A. tiene en ambas sociedades (mayor detalle ver Nota 11.1 “Instrumentos financieros por categoría” y Nota 28 “Otras Ganancias (Pérdidas)”).
- (3) Corresponde a inversión de la subsidiaria Termoandes en bonos soberanos de Argentina Bonar X, los cuales se encontraban denominados en dólares y pactados a una tasa del 7% anual, con fecha de vencimiento 17 de abril de 2017.

NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Instrumentos Financieros por Categoría

La clasificación de activos financieros a las categorías descritas en la Nota 4.8 se detalla a continuación:

	Efectivo y equivalentes al efectivo	Activos financieros a costo amortizado	Activos a valor razonable con cambios en resultado	Derivados de cobertura	Activos a valor razonable con cambios en OCI	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
31 de marzo 2018						
Efectivo y equivalentes al efectivo	235.409	-	-	-	-	235.409
Otros activos financieros corrientes	-	-	6.123	10.695	-	16.818
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	330.593	-	-	-	330.593
Otros activos financieros no corrientes	-	-	8.077	59.801	-	67.878
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	16.372	-	-	-	16.372
Total	235.409	346.965	14.200	70.496	-	667.070
31 de diciembre 2017						
Efectivo y equivalentes al efectivo	275.948	-	-	-	-	275.948
Otros activos financieros corrientes	-	-	3.847	6.800	-	10.647
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	325.212	-	-	-	325.212
Otros activos financieros no corrientes	-	-	5.915	28.483	-	34.398
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	10.066	-	-	-	10.066
Total	275.948	335.278	9.762	35.283	-	656.271

El valor libro de los activos financieros tales como Efectivo y Equivalentes al Efectivo y porción corriente de las Cuentas por cobrar a entidades relacionadas se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo para sus vencimientos.

Los instrumentos registrados en otros activos financieros corrientes y no corrientes clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y derivados de cobertura se presentan a su valor razonable en el Estado de Situación Financiera. En Nota 11.2 Valoración de Instrumentos Derivados, se explica la metodología utilizada para el cálculo de sus valores razonables.

Los instrumentos financieros clasificados como Activos a valor razonable con cambios en resultado, incluyen en ésta categoría las inversiones en CDEC SIC y SING, Gasoducto Gasandes S.A. y Gasoducto Gasandes Argentina, las cuales se presentan a valor costo debido a que no se posee información suficiente para determinar su valor de mercado (ver Nota 10 "Otros Activos Financieros").

La clasificación de pasivos financieros a las categorías descritas en la Nota 4.9 se detalla a continuación:

	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado	Derivados de cobertura	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
31 de marzo 2018	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	133.166	2.159	946.482	1.081.807
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	286.018	286.018
Otros pasivos financieros no corrientes	6.299	-	2.790.623	2.796.922
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	175.534	175.534
Total	139.465	2.159	4.198.657	4.340.281

	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado	Derivados de cobertura	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
31 de diciembre 2017	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	141.103	9.417	901.928	1.052.448
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	404.146	404.146
Otros pasivos financieros no corrientes	2.534	2.039	2.776.993	2.781.566
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	278.918	278.918
Total	143.637	11.456	4.361.985	4.517.078

El valor contable de la porción corriente de las cuentas por pagar a entidades relacionadas y acreedores comerciales se aproxima a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo para sus vencimientos.

Los instrumentos registrados en Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes, clasificados como Pasivos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados (derivados no designados como de cobertura) y derivados de cobertura se presentan a su valor razonable en el Estado de Situación Financiera. En Nota 11.2 Valoración de Instrumentos Derivados se explica la metodología utilizada para el cálculo de sus valores razonables.

Los instrumentos financieros registrados en Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes, que corresponden a Pasivos financieros a costo amortizado, presentan diferencias entre su valor libro y valor razonable debido principalmente a las fluctuaciones de tipo de cambio (dólar estadounidense y unidad de fomento), y tasas de interés de mercado. La metodología de cálculo corresponde al valor presente de los flujos futuros de la deuda descontados utilizando una curva de rendimiento. Para efectos del cálculo del valor presente, se utilizan supuestos tales como moneda de la deuda, calificación crediticia del instrumento, calificación crediticia de la Compañía o del Grupo. Los supuestos utilizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 clasifican en el Nivel 2 de la Jerarquía del Valor Razonable de acuerdo a lo definido en Nota 11.2 (d). El siguiente cuadro presenta el valor libro y valor razonable de los préstamos que devengan intereses:

	31 de marzo 2018		31 de diciembre 2017	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
Préstamos que devengan intereses	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos que devengan intereses	3.737.104	3.788.720	3.678.921	3.733.587

11.2 Valoración de Instrumentos Derivados

La Compañía ha contratado a Chatham Financial para el cálculo del valor razonable de los swaps de tasa de interés y de moneda. Para el cálculo de los derivados implícitos, la Compañía ha desarrollado modelos internos de valoración.

Los principales supuestos utilizados en los modelos de valoración de instrumentos derivados son los siguientes:

- a) Supuestos de mercado como precios spot y otras proyecciones de precios, riesgo de crédito (propio y contraparte) y tasas.
- b) Tasas de descuento como tasas libres de riesgo, spread soberanos y de contraparte (basados en perfiles de riesgo e información disponible en el mercado).
- c) Adicionalmente, se incorporan al modelo variables tales como: volatilidades, correlaciones, fórmulas de regresión y spread de mercado utilizando información observable del mercado y a través de técnicas comúnmente utilizadas por los participantes del mercado.

Metodología de Valoración de Instrumentos Derivados

(a) Swaps de Tasa de Interés

El modelo de valoración de swaps de tasa de interés proyecta las tasas de interés forwards basados en tasas spots para cada fecha intermedia y final de liquidación del instrumento, y luego descuenta los flujos utilizando la tasa LIBOR cero cupón. Los supuestos utilizados en el modelo consideran: precios y tasas observables en el mercado; tasas libres de riesgo; riesgo país y/o contraparte; riesgo crediticio propio, entre otros.

(b) Swaps de moneda y tasa de interés (Cross currency swaps)

El modelo de valoración de swap de moneda y tasa descuenta los flujos de caja del instrumento utilizando una tasa de interés representativa, y luego convierte tales flujos a dólares estadounidenses a tipo de cambio spot. Los supuestos considerados en el modelo son transacciones históricas, precios y tasas observables en el mercado, tasas libres de riesgo, riesgo país y/o contraparte y riesgo crediticio propio.

(c) Forward de moneda

Se utilizan los precios forward de mercado observable y luego se descuentan los flujos de acuerdo a una tasa de interés representativa para calcular el valor razonable de los forwards de tipo de cambio.

(d) Jerarquía del Valor Razonable de Instrumentos Financieros.

Los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable en el estado de posición financiera, se clasifican según las siguientes jerarquías:

Nivel 1: Precio cotizado en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Supuestos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio); y

Nivel 3: Supuestos para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado.

En el siguiente cuadro se presenta la jerarquía de activos y pasivos financieros reconocidos a valor razonable:

31 de marzo 2018	Nota	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$	Total
Activos					
Activos a valor razonable con cambios en resultados					
Forward de Moneda	11.4 (b)	-	8.814	-	9.577
Fondos Mutuos		763	-	-	
Derivados de cobertura					
Cross Currency Swap	11.4 (a.2)	-	44.915	-	70.496
Swap de Tasa de Interés	10.4 (a.1)	-	12.587	-	
Forward de Moneda	11.4 (a.3)	-	12.994	-	
Total Activos		763	79.310	-	80.073
Pasivos					
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados					
Forward de Moneda	11.4 (b)	-	23.177	-	139.465
Swap de Tasa de Interés	11.4 (b)	-	-	116.288	
Derivados de cobertura					
Cross Currency Swap	11.4 (a.2)	-	743	-	2.159
Swap de Tasa de Interés	11.4 (a.1)	-	1.390	-	
Forward de Moneda	11.4 (a.3)	-	26	-	
Total Pasivos		-	25.336	116.288	141.624
31 de diciembre 2017					
Activos					
Activos a valor razonable con cambios en resultados					
Forward de Moneda	11.4 (b)	-	4.502	-	4.973
Fondos Mutuos		471	-	-	
Derivados de cobertura					
Cross Currency Swap	11.4 (a.2)	-	28.524	-	35.283
Forward de Moneda	11.4 (a.3)	-	6.759	-	
Activos a valor razonable con cambios en OCI					
Otras inversiones		166	-	-	166
Total Activos		637	39.785	-	40.422
Pasivos					
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados					
Forward de Moneda	11.4 (b)	-	11.228	-	143.637
Swap de Tasa de Interés	11.4 (b)	-	-	132.409	
Derivados de cobertura					
Cross Currency Swap	11.4 (a.2)	-	3.477	-	11.456
Swap de Tasa de Interés	11.4 (a.1)	-	6.891	-	
Forward de Moneda	11.4 (a.3)	-	1.088	-	
Total Pasivos		-	22.684	132.409	155.093

El monto calificado en nivel 3 corresponde a contratos de swap de tasa de interés de la subsidiaria Alto Maipo, los cuales corresponden a instrumentos ejecutados en el año 2014.

La valorización de estos instrumentos derivados posee variables no observables en el mercado, relacionado principalmente con el riesgo de crédito propio de la subsidiaria Alto Maipo. El riesgo de crédito utilizado en la valorización de estos instrumentos considera el spread sobre tasa libor utilizado en el financiamiento de Alto Maipo, que actualmente está estimado con un valor ponderado de 363 puntos sobre Libor.

La Compañía ha efectuado pruebas de sensibilización a propósito de éstas variables no observables y su impacto en la valorización en el valor de mercado de los instrumentos calificados en nivel 3. Se estima que un cambio de +/- 50 puntos básicos sobre el spread aplicable sobre la tasa libor, impactaría en un +/- 2,7% en la valorización actual de estos instrumentos derivados.

La siguiente tabla presenta el movimiento del balance que está valorizado usando Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable:

	Pasivo Swap de tasa interés MUS\$
Saldo al 01 enero de 2018	132.409
Revaluaciones reconocidas en Otras Reservas	
Ajuste a Resultado	(13.117)
Liquidaciones	(3.004)
Transferencias fuera de nivel 3	
Saldo al 31 de marzo de 2018	116.288

(e) Acuerdos de Compensación Global

La siguiente tabla muestra los instrumentos derivados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 que son sujetos a acuerdos de compensación global (“Master Netting Agreements”) donde hay un derecho contractual de compensar los activos y pasivos bajo estos instrumentos financieros.

	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Activos MUS \$	Pasivos MUS \$	Activos MUS \$	Pasivos MUS \$
Instrumentos Derivados Corrientes y no Corrientes				
Corrientes	16.608	(135.326)	10.482	(150.519)
No Corrientes	62.701	(6.299)	29.303	(4.572)
Total Derivados	79.309	(141.625)	39.785	(155.091)
Instrumentos Derivados Sujetos a Compensación de Pagos				
Monto Bruto (Igual a Neto) Reconocido en Balance	79.309	(141.625)	39.785	(155.091)
Monto Bruto Instrumentos Derivados No Compensados	(7.846)	7.846	(4.388)	2.739
Monto Bruto de Colaterales Posteados No Compensados	-	-	-	-
Monto Neto Total	71.463	(133.779)	35.397	(152.352)

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no hay saldos de garantía de depósito en efectivo.

11.3 Calidad Crediticia de Activos Financieros

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio en sus actividades comerciales como también por sus actividades financieras.

Calidad Crediticia de Contrapartes de Gener y Subsidiarias Chilenas

La Compañía evalúa la calidad crediticia de sus contrapartes (clientes), que incluyen principalmente compañías distribuidoras y clientes industriales, que para el caso de Gener la mayor parte de ellas cuenta con clasificación de riesgo local y/o internacional de grado de inversión. La clasificación de riesgo es determinada por agencias de calificación especializadas, que determinan la solvencia de una compañía en base a una calificación que va desde “AAA” (mayor calificación) hasta “E” (menor calificación), obteniendo el “grado de inversión” a partir de la calificación BBB.

En cuanto a los activos financieros y derivados, las inversiones que realizan Gener y sus subsidiarias, se ejecutan con entidades financieras locales y extranjeras con clasificación de riesgo nacional y/o internacional mayor o igual a “A” en escala de Standard & Poors y “A2” en escala Moody’s. Asimismo, los derivados ejecutados para la deuda financiera, se efectúan con entidades internacionales de primer nivel. Existen políticas de caja, inversiones y tesorería, las cuales guían el manejo de caja de la Compañía y minimizan el riesgo de crédito.

Calidad crediticia de contrapartes de subsidiarias extranjeras

La subsidiaria colombiana AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P. concentra para sus contrapartes financieras (bancos) en pesos colombianos una clasificación crediticia AAA, considerada como la clasificación con la más alta calidad crediticia de acuerdo a la clasificadora de riesgo Duff & Phelps de Colombia. Respecto a la clasificación crediticia de contrapartes financieras en dólares estadounidenses, ésta se tiene como límite inferior A⁺ (Standard & Poors) o A1 (Moody's), lo que se considera como un riesgo crediticio bajo.

Respecto al riesgo de crédito correspondiente a las operaciones comerciales de Chivor, éste es históricamente muy limitado, dada la naturaleza de corto plazo de cobro a clientes.

La Administración considera que la subsidiaria argentina Termoandes S.A. no presenta mayores riesgos crediticios debido a que concentra mayoritariamente sus operaciones comerciales con CAMMESA (Compañía Administradora) y clientes denominados “Grandes Usuarios del Mercado Eléctrico Mayorista” (GUMA), cuyos contratos operan bajo la normativa de Energía Plus.

11.4 Instrumentos Derivados

Los derivados financieros de Gener y subsidiarias corresponden fundamentalmente a operaciones contratadas con la intención de cubrir la volatilidad de tasas de interés y tipo de cambio producto de financiamientos para el desarrollo de proyectos eléctricos.

La Compañía, siguiendo su política de gestión de riesgos, realiza contrataciones de derivados de tasas de interés (swap de tasa de interés) y tipos de cambio (cross currency swap y forward de moneda) con el fin de reducir la variabilidad anticipada de los flujos de caja futuros del subyacente cubierto.

La cartera de instrumentos derivados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

(a) Instrumentos designados para Contabilidad de Cobertura de Flujos de Caja

(a.1) Swaps de tasa de interés

Estos contratos swap cubren parcialmente los créditos sindicados asociados a las subsidiarias Empresa Eléctrica Alto Maipo S.p.A. y Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A. Los valores razonables de estos instrumentos son incluidos en la siguiente tabla:

Instrumentos Derivados	Banco Contraparte	Clasificación	Tasas de Interés	31 de marzo 2018				31 de diciembre 2017			
				Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
				Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Swap Tasa de Interés	Varios	Derivados de cobertura	2,80% - 5,77%	-	12.587	1.390	-	-	-	4.856	2.035
			Total	-	12.587	1.390	-	-	-	4.856	2.035

Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A.

En mayo de 2013, Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A celebró ocho contratos de swap de tasa de interés con los bancos Mizuho Capital Markets Corporation, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Sumitomo Mitsui Banking Corporation y HSBC Bank NA, a 18 años por MUS\$800.000, para convertir tasas de interés variable a una tasa fija durante el período de construcción y el período de operación de su planta.

Empresa Alto Maipo S.p.A.

Al 31 de marzo 2018, los instrumentos Swap de la empresa Eléctrica Alto Maipo S.p.A., fueron discontinuados como instrumentos de cobertura por lo que, los cambios en el valor de mercado de estos instrumentos, se incluirá dentro de Costos Financieros en el Estado de Resultados Integrales de la compañía.

(a.2) Cross Currency Swaps – Swaps de Moneda

Instrumentos Derivados	Banco Contraparte	Clasificación	31 de marzo 2018				31 de diciembre 2017			
			Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cross Currency Swap AES Gener	Credit Suisse - Deutsche Bank	Derivados de cobertura	-	15.977	743	-	-	6.528	2.465	-
Cross Currency Swap Eléctrica Angamos	Estado - Chile - BCI - Corpbanca	Derivados de cobertura	3.635	25.303	-	-	2.831	19.165	1.012	-
Total			3.635	41.280	743	-	2.831	25.693	3.477	-

En diciembre de 2007, AES Gener firmó dos contratos de swap de moneda con Credit Suisse International para redenominar la moneda de deuda de unidad de fomento a dólares estadounidenses, asociado a una nueva obligación originada por la colocación de dos series de bonos en el mercado local (N y O), por un monto de U.F. 5,6 millones, equivalentes aproximadamente a MUS\$217.000 a la fecha de emisión con vencimientos en los años 2016 y 2028.

En septiembre de 2009, el contrato de swap relacionado con la serie larga de bonos (Serie N) fue modificado y una parte fue novada a Deutsche Bank. Ambos contratos de swap incluyen provisiones que requieren que AES Gener otorgue garantía de depósito en efectivo o con línea de crédito cuando el valor de mercado del swap excede el límite establecido en los contratos.

En abril de 2016, se realizó el rescate anticipado parcial de los Bonos 144 RegS/A 4,875% de Angamos por un monto de MUS\$199.028, a un 94% de su valor nominal. Este rescate fue financiado con cinco préstamos obtenidos de bancos locales en Pesos y Unidad de Fomento, ver nota 20.1.(a), los cuales tienen el mismo vencimiento respecto al bono rescatado. Junto con la obtención de estos préstamos, Angamos firmó cinco contratos de swap de moneda y tasa de interés con los mismos bancos que otorgaron los fondos para el rescate del bono con el propósito de redenominar las monedas de deuda desde Pesos y Unidad de Fomento a dólares estadounidenses, así también para convertir tasas de interés variable a una tasa fija durante el período, en dos de los cinco préstamos obtenidos.

(a.3) Forwards de Moneda

Instrumentos Derivados	Banco Contraparte	Clasificación	31 de marzo 2018				31 de diciembre 2017			
			Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Forward de moneda (costos fijos - AES Gener)	Varios	Derivados de cobertura	7.060	5.934	-	-	3.969	2.790	1.084	4
Forward de moneda (Ingresos - AES Gener)	Varios	Derivados de cobertura	-	-	26	-	-	-	-	-
Total			7.060	5.934	26	-	3.969	2.790	1.084	4

En agosto y septiembre de 2017 AES Gener celebró contratos forward de moneda, asociados a costos fijos con Banco de Chile, Scotiabank, Banco Estado, HSBC y JP Morgan, respectivamente, por un valor nominal total de MUS\$322.335, con último vencimiento en julio de 2020. Los valores nominales vigentes al 31 de marzo de 2018 ascienden a MUS\$230.999.

En diciembre de 2017 AES Gener celebró contratos forward de moneda, asociados a costos fijos con HSBC, Scotiabank y Banco de Chile, respectivamente, por un valor nominal total de MUS\$80.226, con último vencimiento en octubre de 2020. Los valores nominales vigentes al 31 de marzo de 2018 ascienden a MUS\$69.570.

En febrero y marzo de 2018, AES Gener celebró contratos forward de moneda, asociados a deudores comerciales con JP Morgan, Scotiabank y BancoEstado por un valor nominal total de MUS\$63.083, con último vencimiento en mayo de 2018. Los valores nominales vigentes al 31 de marzo de 2018 ascienden a MUS\$63.083.

Al 31 de diciembre 2017, los instrumentos forward de moneda de la empresa Eléctrica Alto Maipo S.p.A., fueron discontinuados como instrumentos de cobertura por lo que, los cambios en el valor de mercado de estos instrumentos, se incluirán dentro de Costos Financieros en el Estado de Resultados Integrales de la compañía.

(a.4). Otros Antecedentes sobre Cobertura Flujo de Efectivo

A continuación, se detallan los vencimientos de las coberturas:

Empresa	Tipo de derivado	Institución	Partida Protegida	Período cubierto		2018 MUSS	2019 MUSS	Posteriores MUSS	Total MUSS
				Inicio	Término				
AES Gener S.A.	Swap de moneda	Deutsche Bank y Credit Suisse	Tasa de interés	01-12-2007	01-12-2028	15.660	15.660	140.944	172.264
Emp Eléctrica Cochrane S.p.A	Swap tasa de interés	Varios	Tasa de interés	24-04-2013	15-11-2030	39.510	47.453	697.177	784.140
Alto Maipo S.p.A.	Swap tasa de interés	Varios	Tasa de interés	15-04-2014	17-10-2033	-	44.547	929.031	973.578
TOTAL						55.170	107.660	1.767.152	1.929.982

Para mayor detalle sobre los vencimientos de la deuda, ver Nota 20 "Otros Pasivos Financieros".

Los instrumentos forward de moneda de la empresa Eléctrica Alto Maipo S.p.A., fueron discontinuados como instrumentos de cobertura por lo que, los cambios en el valor de mercado de estos instrumentos, se incluirán dentro de Costos Financieros en el Estado de Resultados Integrales de la compañía.

La Compañía no ha realizado coberturas contables de flujo de caja para transacciones altamente probables y que luego no se hayan producido.

La inefectividad de las coberturas de flujo de caja resultó en utilidad de MU\$483 y MU\$3.141 en los períodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017, respectivamente.

Dentro de los movimientos reconocidos en Otras Reservas (ver nota 25 c) durante los períodos 2018 y 2017, destacan:

Movimientos Otras Reservas	31 de marzo 2018 MUSS	31 de diciembre 2017 MUSS
Valuación de activos disponible para la venta	-	(385)
Ganancias/Pérdidas de derivados registrados en Otras Reservas	44.025	25.764
Ganancias/Pérdidas de derivados reclasificados desde Otras Reservas a Resultado	(7.122)	(23.192)
Ganancias/Pérdidas de derivados de Asociadas registrados en Otras Reservas	404	2.331
	37.307	4.518

(b) Instrumentos derivados no designados como de cobertura

Instrumentos Derivados	Banco Contraparte	Clasificación	31 de marzo 2018				31 de diciembre 2017				
			Activo		Pasivo		Activo		Pasivo		
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Swap Tasa de Interés	Varios	Instrumento Financiero a Valor Razonable con Cambios en Resultado	-	-	116.288	-	-	-	-	132.409	-
Forward de moneda (Options) Alto Maipo	Varios	Instrumento Financiero a Valor Razonable con Cambios en Resultado	960	-	-	-	790	-	-	-	-
Forward de moneda (no de cobertura) AES Chivor	Varios	Instrumento Financiero a Valor Razonable con Cambios en Resultado	4.941	2.900	16.875	6.299	2.891	821	8.438	2.534	-
Forward de moneda (Clientes no regulados) AES Gener	Varios	Instrumento Financiero a Valor Razonable con Cambios en Resultado	13	-	3	-	-	-	256	-	-
Total			5.914	2.900	133.166	6.299	3.681	821	141.103	2.534	

Instrumentos derivados de Empresa Eléctrica Alto Maipo S.p.A - Swaps de tasa de interés y derivados de FX.

En enero de 2014, Empresa Eléctrica Alto Maipo S.p.A. celebró diez contratos de swap de tasa de interés con los bancos KFW IPEX Bank, DNB Bank ASA, Banco Itaú Chile y Corpbanca, a 19 años por MUS\$973.578, para convertir tasas de interés variable a una tasa fija durante el período de construcción y el período de operación de su planta.

En marzo 2017, Alto Maipo S.p.A., realizó una reestructuración financiera la cual incluyó una modificación de los swaps de tasa de interés con los bancos BCI e Itaú (incluyendo Corpbanca). La modificación consistió en reducir la tasa fija original del swap de tasa de interés desde la fecha de reestructuración hasta el primer trimestre del año 2020. Esta reducción se verá compensada con incrementos parciales en la tasa fija hasta igualar la reducción aplicada inicialmente sobre la tasa fija original de los instrumentos de cobertura. El incremento en la tasa fija del swap de tasa se realizará desde el primer trimestre del año 2020 desde esta fecha hasta el vencimiento original de estos instrumentos. Desde un punto de vista de contabilidad de coberturas, los instrumentos modificados fueron denominados como instrumentos nuevos a la fecha de reestructuración y designados nuevamente como instrumentos de cobertura ya que a dicha fecha fueron considerados altamente efectivos.

En abril 2017, Empresa Eléctrica Alto Maipo S.p.A. celebró contratos de opciones europeas de moneda con los bancos BCI y JP Morgan Chase Bank por un valor nominal de MCLP\$82.774. Los valores nominales al 31 de marzo de 2018 ascienden a MCLP\$5.720.

Eléctrica Alto Maipo S.p.A., ha ejecutado swaps de tasa de interés, opciones y forwards de moneda desde el comienzo del proyecto con el propósito de cubrir exposiciones tasa de interés variables y moneda extranjera los cuales han sido contabilizados como cobertura contable bajo NIC 39. Al 30 de junio, 2017 como resultado del termino de uno de los contratos de construcción relevantes para el proyecto, Constructora Nueva Maipo (CNM), se produjo un evento de default técnico bajo las cláusulas de los contratos de financiamiento, existiendo también un cross-default en los contratos marco de derivados ejecutado por Alto Maipo S.p.A., razón por la cual los saldos de balance para activos y pasivos financieros por derivados son presentados como corriente en su totalidad.

Adicionalmente, el default técnico financiero (ver Nota 31) afectó la capacidad de Alto Maipo para solicitar desembolsos de deuda incrementando la incertidumbre de los flujos relacionados con los pagos al contratista de reemplazo y la oportunidad de los desembolsos de deuda para realizar estos. Tal incertidumbre afecta la capacidad de la administración para evaluar la probabilidad de ocurrencia de estos flujos de caja resultando en la discontinuación de la contabilidad de cobertura al 30 de junio de 2017 de forma prospectiva. Los cambios en el valor razonable para los swap de tasa de interés, opciones y forward de monedas ejecutados por Alto Maipo S.p.A. serán registrados en el resultado de la Compañía de forma prospectiva desde la fecha de discontinuación de contabilidad de coberturas.

Otras subsidiarias – FX forwards de Moneda

Durante el 2° trimestre de 2016, AES Chivor celebró nuevos contratos forward de moneda con Bank of América y Bancolombia, por un valor nominal total de MUS\$102.468. Los valores nominales vigentes al 31 de marzo de 2018 ascienden a MUS\$5.550.

Durante el 4° trimestre de 2016, AES Chivor celebró nuevos contratos forward de moneda con Bank of América, JP Morgan y Bancolombia, por un valor nominal total de MUS\$106.899. Los valores nominales vigentes al 31 de marzo de 2018 ascienden a MUS\$65.408.

Durante el 1° trimestre de 2017, AES Chivor celebró nuevos contratos forward de moneda con Bank of América y JP Morgan, por un valor nominal total de MUS\$39.196. Los valores nominales vigentes al 31 de marzo de 2018 ascienden a MUS\$22.286.

Durante el 2° trimestre de 2017, AES Chivor celebró nuevos contratos forward de moneda con JP Morgan, por un valor nominal total de MUS\$6.520. Los valores nominales vigentes al 31 de marzo de 2018 ascienden a MUS\$6.520.

Durante el 3° trimestre de 2017, AES Chivor celebró nuevos contratos forward de moneda con JP Morgan, Bancolombia y Bank of America por un valor nominal total de MUS\$58.277. Los valores nominales vigentes al 31 de marzo de 2018 ascienden a MUS\$53.024.

Durante el 4° trimestre de 2017, AES Chivor celebró nuevos contratos forward de moneda con JP Morgan y Bank of América por un valor nominal total de MUS\$77.581. Los valores nominales vigentes al 31 de marzo de 2018 ascienden a MUS\$56.850.

Los montos relacionados con estos contratos, se encuentran clasificados en los activos/pasivos corrientes.

(c) **Derivados implícitos (con cambios en resultado)**

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen saldos asociados a éste tipo de instrumentos.

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de otros activos no financieros es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
Otros activos no financieros	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Seguros pagados por anticipado	2.912	372	570	-
Impuestos por recuperar (a)	-	-	20.461	15.894
Garantías entregadas	-	-	8.684	8.365
Pagos anticipado impuestos por importaciones	9.951	5.148	-	-
Otros	-	9	826	15
Total	12.863	5.529	30.541	24.274

(a) Corresponde principalmente a impuestos por recuperar de AES Gener, asociados a patentes de derechos de agua.

NOTA 13 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar corresponden a operaciones del giro de la Sociedad y sus subsidiarias, principalmente, operaciones de venta de energía y potencia, ingresos por sistema de transmisión y ventas de carbón.

Los saldos de otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a anticipos a proveedores, cuentas por cobrar asociadas al personal y garantías entregadas, entre otros.

1) La composición del rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Corriente		No Corriente	
	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores comerciales, bruto	327.027	320.915	8.079	7.722
Provisión de incobrables	(4.513)	(3.425)	-	-
Deudores comerciales, neto	322.514	317.490	8.079	7.722
Remanente crédito fiscal, bruto	89.809	77.518	6.210	6.235
Otras cuentas por cobrar, bruto	49.747	49.897	5.907	4.972
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	462.070	444.905	20.196	18.929

Los valores razonables de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores en libros.

2) Activos financieros vencidos, no pagados y no deteriorados

El detalle se presenta a continuación:

Tramos de morosidad al 31 de marzo de 2018	Clientes regulados		Clientes no regulados		TOTALES		
	Nº Clientes	Monto Cartera Bruta	Nº Clientes	Monto Cartera Bruta	Monto Cartera Bruta	Provisión Incobrables	Monto Cartera Neta
	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS
Al día	72	90.974	416	200.309	291.283	-	291.283
1-30 días	9	4.540	868	30.682	35.222	-	35.222
31-60 días	5	602	392	2.530	3.132	-	3.132
61-90 días	1	-	96	(1)	(1)	(91)	(92)
91-120 días	1	156	81	481	637	(308)	329
121-150 días	1	145	49	167	312	(183)	129
151-180 días	-	-	32	265	265	(183)	82
181-210 días	-	-	38	94	94	(68)	26
211- 250 días	-	-	79	(18)	(18)	(123)	(141)
> 250 días	8	2.091	723	2.087	4.178	(3.555)	623
Total Deudores Comerciales	97	98.508	2.774	236.596	335.104	(4.511)	330.593

Tramos de morosidad al 31 de diciembre de 2017	Clientes regulados		Clientes no regulados		TOTALES		
	Nº Clientes	Monto Cartera Bruta	Nº Clientes	Monto Cartera Bruta	Monto Cartera Bruta	Provisión Incobrables	Monto Cartera Neta
	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS
Al día	58	128.107	374	146.010	274.117	-	274.117
1-30 días	10	10.374	395	24.266	34.640	-	34.640
31-60 días	6	1.287	136	1.095	2.382	-	2.382
61-90 días	2	(328)	55	674	346	(221)	125
91-120 días	2	16	57	197	213	(124)	89
121-150 días	1	-	73	244	244	(124)	120
151-180 días	-	-	38	12	12	(44)	(32)
181-210 días	2	-	24	85	85	(51)	34
211- 250 días	1	-	70	62	62	(108)	(46)
> 250 días	8	2.714	643	13.822	16.536	(2.753)	13.783
Total Deudores Comerciales	90	142.170	1.865	186.467	328.637	(3.425)	325.212

3) Los montos correspondientes a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados son los siguientes:

Movimiento de provisión de incobrables	Saldo Corriente MUSS
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.979
Aumentos (disminuciones) del período	446
Montos castigados	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.425
Aumentos (disminuciones) del período	1.088
Montos castigados	-
Saldo al 31 de marzo de 2018	4.513

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre la Sociedad y sus subsidiarias, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

14.1 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Los saldos de cuentas por cobrar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas no consolidadas son los siguientes:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas						Corriente	
						31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
R.U.T	Sociedad	País	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	MUS\$	MUS\$
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Management Fee	Matriz	US\$	1.272	1.173
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Servicios Varios	Matriz	US\$		52
Extranjera	AES Maritza East Ltd.	Bulgaria	Reembolso costos personal comisión servicio	Matriz Común	US\$	68	68
Extranjera	AES Panamá Limitada	Panamá	Asesoría Proyecto	Matriz Común	US\$	29	29
Extranjera	Compañía de Alumbrado Eléctrico	El Salvador	Reembolso beneficios personal	Matriz Común	US\$	50	50
Extranjera	AES Andres BV	Republica Dominicana	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	-	6
Extranjera	AES Big Sky	Estados Unidos	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	15	15
Extranjera	AES TEG Operations, S.de R.L. de CV	Estados Unidos	Reembolso beneficios personal	Matriz Común	US\$	7	7
Extranjera	Dominican Power Part	Republica Dominicana	Reembolso costos de personal	Matriz Común	US\$	-	389
Extranjera	AES Electric Ltd	Gran Bretaña	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	1	-
Extranjera	AES Private Limites	India	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	2	-
Extranjera	AES Engineering, LLC	Estados Unidos	Reembolso de costos servicios prestados	Matriz Común	US\$	127	127
Extranjera	AES Argentina Generación S.A.	Argentina	Management Fee	Matriz Común	US\$	912	1.825
Extranjera	AES Latinoamerica, S De RL	Panamá	Reembolso beneficios personal	Matriz Común	US\$	20	20
Extranjera	AES Andres DR, S.A.	Santo Domingo	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	6	
Extranjera	AES Servicios América	Argentina	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	1	
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Venta Carbón	Asociada	US\$	8.376	
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Ventas de energía y potencia	Asociada	US\$	5.486	6.305
Total						16.372	10.066

No existen saldos de cuentas por cobrar con entidades relacionadas clasificadas en el no corriente

b) Los saldos de cuentas por pagar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas no consolidadas son los siguientes:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas						Corriente	
						31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
R.U.T	Sociedad	País	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	MUS\$	MUS\$
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Remuneraciones personal extranjero	Matriz	US\$	7.712	5.957
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Reembolso de gastos y asesorías	Matriz	US\$	455	455
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Otros Servicios	Matriz	US\$	845	845
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Dividendos por pagar	Matriz	US\$	-	-
Varios	Accionistas Minoritarios	Chile	Dividendos por pagar	Accionistas	US\$	55.356	55.356
Extranjera	AES Servicios América	Argentina	Serv. administrativos y soporte sistemas	Matriz Común	US\$	368	512
Extranjera	AES Energy Ltd	Argentina	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	8	8
Extranjera	Compañía de Alumbrado Eléctrico	El Salvador	Reembolso beneficios personal	Matriz Común	US\$	113	113
Extranjera	AES Panamá Limitada	Panamá	Reembolso comisión de servicio y capacitación	Matriz Común	US\$	38	38
Extranjera	AES Big Sky, LLC	Estados Unidos	Reembolso expatriados	Matriz Común	US\$	1.608	1.615
Extranjera	Masinloc Power Partners Co. Ltd	Filipinas	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	-	2
Extranjera	AES Energy Storage	Estados Unidos	Reembolso beneficios personal	Matriz Común	US\$	4	4
Extranjera	AES Electric Ltd	Gran Bretaña	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	303	303
Extranjera	AES Argentina	Argentina	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	32	32
Extranjera	AES NA Central, LLC	Estados Unidos	Reembolso beneficios personal	Matriz Común	US\$	24	24
Extranjera	AES Latinoamerica, S De RL	Panamá	Reembolso beneficios personal	Matriz Común	US\$	6	2
Extranjera	AES Alicurá	Argentina	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	1	1
Extranjera	Dominican Power Part	Republica Dominicana	Reembolso expatriados	Matriz Común	US\$	72	72
Extranjera	Inversora AES Americas Holding España SL	España	Serv. administrativos y soporte sistemas	Matriz Común	US\$	197	36
Extranjera	AES Transpower Pte. Ltd.- Philippines Branch	Filipinas	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	-	7
Extranjera	AES Hawaii	Estados Unidos	Venta de carbón	Matriz Común	US\$	48	48
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Compra de energía y potencia	Asociada	US\$	9.258	26.052
76.236.918-4	Strabag SpA	Chile	Préstamos	Accionista Subsidiaria	US\$	44.504	43.899
76.236.918-4	Strabag SpA	Chile	Servicios de contracción proyecto	Accionista Subsidiaria	US\$	54.582	139.333
Extranjera	Empresa Eléctrica Itabo S.A.	Republica Dominicana	Compra Carbón	Matriz Común	US\$	-	4.204
						-	-
Total						175.534	278.918

No existen saldos de cuentas por pagar con entidades relacionadas clasificadas en el no corriente

c) Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017 son los siguientes:

R.U.T.	Sociedad	País	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	31 de marzo	Efecto en	31 de marzo	Efecto en
					2018	resultados	2017	resultados
					MUS\$	(Cargo)/Abono	MUS\$	(Cargo)/Abono
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Asociada	Venta de Energía y Potencia	3.547	3.547	2.098	2.098
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Asociada	Compra de Energía y Potencia	18.507	(18.507)	15.143	(15.143)
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Asociada	Management fee y Asesoría técnica	899	899	885	885
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Asociada	Ingreso Uso Sistema Transmisión	-	-	16	16
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Asociada	Servicios Varios	108	108	-	-
Extranjera	Gasoducto Gasandes Argentina	Argentina	Inversión	Dividendos	-	-	1.287	1.287
96.721.360-8	Gasoducto Gasandes Chile S.A.	Chile	Inversión	Diminución de Capital	-	-	565	-
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Matriz	Costos personal extranjero y servicios varios	1.677	(1.677)	175	(175)
Extranjera	AES Big Sky, LLC	Estados Unidos	Matriz común	Servicios varios	-	-	470	(470)
Extranjera	AES Servicios America S.R.L.	Argentina	Matriz común	Serv. administrativos y soporte sistemas	1.156	(1.156)	304	(304)
Extranjera	AES Hawaii	Estados Unidos	Matriz común	Servicios Varios	-	-	21	(21)
Extranjera	Masincloc Power Partners Co. Ltd	Filipinas	Matriz común	Servicios Varios	-	-	76	(76)
Extranjera	Inversora AES Americas Holding España SL	España	Matriz común	Serv. administrativos y soporte sistemas	160	(160)	-	-
6.375.799-3	Luis Felipe Cerón C	Chile	Director	Servicios de asesoría	-	-	296	(296)
Extranjera	AES Argentina Generación S.A.	Argentina	Matriz común	Management fee y Asesoría técnica	456	456	-	-

Las transacciones con empresas relacionadas en general, corresponden a transacciones propias del giro de la Sociedad y sus subsidiarias, realizadas de acuerdo con las normas legales en condiciones de equidad en cuanto a plazo se refiere y a precios de mercado.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios, no existen provisiones por deudas de dudoso cobro.

d) El detalle de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con entidades relacionadas vencidas, no pagadas y no deterioradas se detalla a continuación:

Tramos de morosidad	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
Al día	16.048	9.742	128.455	178.088
1 a 180 días atraso	100	101	907	473
181 a 250 días atraso	224	223	1.506	56.296
Más 250 días atraso	-	-	162	162
Sin Vencimiento	-	-	44.504	43.899
	16.372	10.066	175.534	278.918

14.2 Personas Claves

Personas Claves son aquellas que disponen de la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente. AES Gener S.A. es administrada por los miembros de la Alta Administración y por un Directorio compuesto por siete directores titulares y sus respectivos suplentes, los que son elegidos por un período de tres años en la Junta General Ordinaria de Accionistas.

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, AES Gener S.A. cuenta con un Comité de Directores compuesto por 3 miembros, que tienen las facultades contempladas en dicho artículo.

(a) Saldos y Transacciones con Personas Claves

No existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y miembros de la alta Administración.

En los períodos cubiertos por estos estados financieros no se efectuaron transacciones entre la Sociedad y sus Directores y miembros de la alta Administración distintos a pagos de remuneraciones o entre la Sociedad y sus Partes relacionadas distintos a las reveladas en Nota 14.2 c).

No existen garantías constituidas a favor de los Directores ni garantías constituidas por la Sociedad a favor de la Alta Administración.

No existen planes de retribución a la cotización de la acción.

(b) Remuneración del Directorio

Los estatutos de AES Gener S.A. establecen que sus directores no perciben remuneración por el ejercicio de su cargo.

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros, los directores de la Compañía, quienes son empleados de AES Corporation o cualquier subsidiaria o asociada, no percibieron ninguna clase de remuneraciones, en su rol de Director, ni gastos de representación, viáticos, regalías, ni ningún otro estipendio al respecto. Lo anterior, sin perjuicio de la remuneración que perciben aquellos directores que son miembros del Comité de Directores y cuyo monto se encuentra detallado en el acápite siguiente.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2018, se acordó fijar la suma de 260 Unidades de Fomento como remuneración de los miembros del Comité de Directores de AES Gener S.A. para el ejercicio 2017. Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros, las remuneraciones pagadas a los miembros del Comité de Directores y a los Directores de subsidiarias, ascienden a los montos detallados en los siguientes cuadros.

Retribución Directorio		31 de marzo 2018		
		Directorio AES Gener	Directorio Filiales	Comité de Directores
Nombre	Cargo	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Andrés Giuski	Director	-	-	-
Bernerda Santos	Presidente	-	-	-
Arminio Borjas	Director	-	-	-
Vineet Mohan	Director	-	-	-
Gonzalo Parot Palma	Director	-	-	32
Claudia Bobadilla Ferrer	Director	-	-	32
Radovan Roque Razmilic Tomicic	Director	-	-	32
	TOTAL	-	-	96

Retribución Directorio		31 de marzo 2017		
		Directorio AES Gener	Directorio Filiales	Comité de Directores
		MUS\$	MUS\$	MUS\$
Andrés Gluski	Director	-	-	-
Bernerda Santos	Director	-	-	-
Arminio Borjas	Director	-	-	-
Vineet Mohan	Director	-	-	-
Gonzalo Parot Palma	Director	-	-	19
Claudia Bobadilla Ferrer	Director	-	-	19
Radovan Roque Razmilic Tomicic	Director	-	-	19
Luis Felipe Ceron Ceron	Ex - Director	-	-	-
José Pablo Arellano Marín	Ex - Director	-	-	-
	TOTAL	-	-	57

Con fecha 05 de febrero de 2018, en sesión extraordinaria el directorio de AES Gener recibió la renuncia del Sr. Javier Giorgio al cargo de Gerente General de la Sociedad, la cual se hizo efectiva a partir del 31 de marzo de 2018. En la misma sesión se decidió que el cargo lo asuma el Sr. Ricardo Falú a partir del 1 de abril de 2018.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2018, se aprobó la designación de directores, cuyo mandato se extenderá hasta el año 2021, y cuya composición es:

TITULAR	SUPLENTE
Andrés Gluski	Arminio Borjas
Radován Razmilic	Francisco Morandi
Bernerda Santos	Julian Nebreda
Manuel Perez Dubuc	Juan Ignacio Rubiolo
Leonardo Moreno	Gustavo Pimenta
Gonzalo Parot Palma	Luis Hernán Palacios
Claudia Bobadilla Ferrer	Antonio Kovacevic

(c) Remuneración global de la Alta Administración que no son Directores

La remuneración global de la Alta Administración de la Compañía incluye remuneración fija mensual, bonos variables según desempeño, resultados corporativos sobre el ejercicio anterior, planes de compensaciones de largo plazo e indemnizaciones. La Alta Administración de la Compañía se desempeña en las siguientes Gerencias: Gerencia General, de Operaciones, de Asuntos Corporativos, Fiscalía, de Ingeniería y Construcción, de Desarrollo y de Finanzas.

AES Gener S.A. tiene para sus ejecutivos un plan de bonos anuales por cumplimiento de objetivos y nivel de aportación individual a los resultados de la empresa. Estos incentivos están estructurados en un mínimo y máximo de remuneraciones brutas y son canceladas una vez al año.

Las remuneraciones de la Alta Administración de la Compañía durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017 ascendieron a MUS\$2.017 y MUS\$1.769, respectivamente.

NOTA 15 - INVENTARIOS

Los inventarios han sido valorizados de acuerdo a lo indicado en Nota 4.11 e incluyen lo siguiente:

Inventarios	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de diciembre 2017 MUS\$
Carbón	47.350	48.693
Petróleo	3.140	4.404
Materiales	50.725	50.068
Carbón en tránsito	70.265	48.516
Materiales importados en tránsito	756	716
Otros inventarios	2.832	2.760
Total	175.068	155.157

El detalle de los costos de inventarios reconocidos en gastos en los períodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017, se muestra en el siguiente cuadro:

Costos de inventario reconocidos como gasto en el período	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de marzo 2017 MUS\$
Carbón	189.577	203.165
Petróleo	1.391	1.813
Gas	24.625	23.221
Otros (1)	5.661	8.093
Total	221.254	236.292

(1) Los otros costos de inventarios corresponden principalmente a consumos de materiales, cal y biomasa.

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros, no existen ajustes que hayan afectado el valor libro de las existencias de manera significativa.

NOTA 16 - IMPUESTOS

Impuestos Corrientes

Las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son las siguientes:

Activo por impuestos corrientes	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de diciembre 2017 MUS\$
Pagos Provisionales Mensuales	8.933	7.713
Crédito Sence	395	401
Crédito por Donaciones	58	42
Crédito Norma Argentina	3.900	4.928
Devolución Renta Retenida	19.262	19.285
Menos:		
Prov. Impuesto Gastos Rechazados	92	92
Prov. Impuesto Primera Categoría	6.367	6.366
Total	26.089	25.911

Por otra parte, el detalle de las cuentas por pagar por impuestos corrientes (que no implican una posición neta del recuadro anterior) es el siguiente:

Pasivo por impuestos corrientes	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de diciembre 2017 MUS\$
Prov. Impuesto Primera Categoría	102.717	77.795
Otros	5	1.049
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	26.340	20.949
Devolución Renta Retenida	12	14
Crédito Norma Argentina	448	-
Anticipo Renta Colombia	42.812	32.339
Total	33.110	25.542

Impuestos a la Ganancias

El detalle del cargo a resultados por impuesto a las ganancias por los períodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017, se presenta en el siguiente cuadro:

	31 de marzo 2018	31 de marzo 2017
	MUS\$	MUS\$
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias por Partes Corriente y Diferida (Presentación)		
Gasto por impuestos corrientes	22.958	18.865
Ajustes al impuesto corriente del periodo anterior	-	-
Otro gasto por impuesto corriente	-	259
Gasto por impuestos corrientes, Neto, Total	22.958	19.124
Gasto diferido (Ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(5.396)	(2.140)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(5.396)	(2.140)
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	17.562	16.984
	31 de marzo 2018	31 de marzo 2017
	MUS\$	MUS\$
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias por Partes Extranjera y Nacional (Presentación)		
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Extranjero	17.959	13.271
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Nacional	4.999	5.853
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	22.958	19.124
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Extranjero	(16.179)	(6.072)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Nacional	10.783	3.932
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(5.396)	(2.140)
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	17.562	16.984

La conciliación entre el impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa efectiva en los períodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017, se presenta en el siguiente cuadro:

	31 de marzo 2018	31 de marzo 2017
	MUS\$	MUS\$
Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva		
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	27.267	17.109
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones (a)	3.314	3.715
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	-	(3.212)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(769)	535
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	-	53
Efecto impositivo asociado a reorganizaciones	-	-
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas (b)	(8.797)	(1.054)
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en periodos anteriores	-	(875)
Diferencia de Cambio	(2.375)	677
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(1.078)	36
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, Total	(9.705)	(125)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	17.562	16.984

- (a) El ítem "Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones" presenta las diferencias que se originan entre la tasa vigente en Chile (27%) y en las demás jurisdicciones en que están domiciliadas las subsidiarias extranjeras (Argentina 30% y Colombia 37%).

- (b) El ítem "Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas" representa la disminución en la tasa legal impositiva en Argentina. Los principales conceptos que explican el efecto en resultado por el cambio de la tasa impositiva, son las diferencias temporales asociados al Activo fijo.

	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de marzo 2017 MUS\$
Impuestos reconocidos en Otros resultados integrales		
Tributación Diferida Agregada Relativa a Partidas Cargadas a Patrimonio Neto	(9.818)	(1.043)
Impuestos reconocidos en Otros resultados integrales, Total	(9.818)	(1.043)

Los impuestos diferidos abonados (cargados) a patrimonio, están relacionados con los Otros Resultados Integrales (Otra Reserva) por derivados de cobertura de flujos de caja y los planes de beneficios definidos a los empleados.

Impuestos Diferidos

Los saldos de activos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son detallados en el siguiente cuadro:

Activos por impuestos diferidos	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de diciembre 2017 MUS\$
Provisiones	12.946	14.897
Obligaciones por beneficios post-empleo	8.503	9.894
Revaluaciones de instrumentos financieros	11.951	4.600
Pérdidas fiscales	279.419	296.108
Ingresos diferidos	2.462	2.501
Deudas (diferencia tasa efectiva y carátula)	2.125	1.923
Obligaciones por leasing financiero	20.309	19.062
Gastos por financiamiento	11.043	10.699
Otros	97.323	96.726
Totales	446.081	456.410

El activo diferido más significativo, está relacionado con las pérdidas fiscales de aquellas empresas que están en etapa de construcción o que llevan poco tiempo de iniciada su operación, estas son: Empresa Eléctrica Cochrane S.A. y Alto Maipo Spa. El origen de estas pérdidas es producto principalmente de gastos financieros no activados al proyecto y de la depreciación acelerada de aquellos proyectos que comenzaron su funcionamiento.

Existen evidencias positivas, de que estas pérdidas serán revertidas en el futuro, producto de ingresos imponibles asociados a contratos de suministro de energía (PPAs) que estas compañías han suscrito con su matriz AES Gener S.A, no siendo necesaria la contabilización de una provisión de valuación.

Al 31 de marzo de 2018, el ítem "Otros" incluye principalmente la diferencia relacionada a la obligación por retiro de activos fijos.

Los saldos de pasivo por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son detallados en el siguiente cuadro:

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
Pasivos por impuestos diferidos	MUS\$	MUS\$
Depreciaciones	799.577	803.515
Pasivos por impuestos diferido relativos a obligaciones por beneficios post-empleo	7.497	7.436
Revaluaciones de instrumentos financieros	14.338	11.466
Pasivos por impuestos diferido relativos a Ingresos Diferidos	-	9
Deudas (diferencia tasa efectiva y carátula)	6.678	6.835
Obligaciones por leasing financiero	210	220
Gastos por financiamiento	40.562	40.432
Otros	73.088	74.776
Totales	941.950	944.689
Saldo neto de activos y pasivos por impuestos diferidos	(495.869)	(488.279)

Conciliación entre saldos de balance y cuadros de impuestos diferidos.

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
Estados de Situación Financiera	MUS\$	MUS\$
Activo por impuesto diferido	75.907	87.592
Pasivo por impuesto diferido	(571.776)	(575.871)
Posición neta de impuestos diferidos	(495.869)	(488.279)
	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
	MUS\$	MUS\$
Nota 16 - Impuestos Diferidos		
Activo por impuesto diferido	446.081	456.410
Pasivo por impuesto diferido	(941.950)	(944.689)
Posición neta de impuestos diferidos	(495.869)	(488.279)

Los movimientos de activo y pasivo por impuestos diferidos en los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, fueron los siguientes:

	Activo	Pasivo
Movimientos en impuestos diferidos	MUS\$	MUS\$
Saldo 01 de enero 2018	440.856	919.320
Incremento (decremento) en ganancias (pérdidas)	28.862	50.038
Incremento (decremento) en resultados integrales	2.477	-
Incremento (decremento) por reclasificación disponible para la venta	(15.921)	(25.114)
Diferencias de conversión de moneda extranjera	136	445
Saldo 31 de marzo 2018	456.410	944.689
Incremento (decremento) en ganancias (pérdidas)	(7.198)	(12.594)
Incremento (decremento) en resultados integrales	(4.926)	4.892
Incremento (decremento) por reclasificación disponible para la venta	90	(879)
Diferencias de conversión de moneda extranjera	1.705	5.842
Saldo 31 de marzo de 2018	446.081	941.950

NOTA 17 - INVERSIONES EN ASOCIADAS

AES Gener S.A. mantiene una participación del 50% en Guacolda Energía S.A. (“Guacolda S.A.”) con la misma proporción de derechos de voto. Los derechos que tiene la Compañía en esta sociedad no cumplen con el concepto y definición de NIIF 11 “Negocios Conjuntos” pero se mantiene una influencia significativa y por lo tanto Guacolda Energía S.A. sigue calificando como “asociada”, de acuerdo a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”.

A continuación, se incluye información detallada de la asociada al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Movimientos en Inversiones en Asociadas	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo 01 de enero 2018	Participación en Ganancia (Pérdida)	Otro Incremento (Decremento)	Saldo 31 de marzo 2018
					MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Guacolda Energía S.A.	Chile	US\$	50,00%	50,00%	410.882	3.686	404	414.972
				TOTALES	410.882	3.686	404	414.972

Movimientos en Inversiones en Asociadas	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo 01 de enero 2017	Participación en Ganancia (Pérdida)	Otro Incremento (Decremento)	Saldo 31 de diciembre 2017
					MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Guacolda Energía S.A.	Chile	US\$	50,00%	50,00%	419.468	23.584	(32.170)	410.882
				TOTALES	419.468	23.584	(32.170)	410.882

Durante los períodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017, no se han recibido dividendos.

A continuación, se presenta información resumida al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de los estados financieros de la sociedad contabilizada por el método de la participación:

		31 de marzo de 2018						
	% Participación	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (Pérdida) neta
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inversiones en Asociadas								
Guacolda Energía S.A.	50,00%	231.156	1.635.017	(157.698)	(859.600)	111.555	(90.081)	7.371
	TOTALES	231.156	1.635.017	(157.698)	(859.600)	111.555	(90.081)	7.371

		31 de diciembre de 2017						
	% Participación	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (Pérdida) neta
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inversiones en Asociadas								
Guacolda Energía S.A.	50,00%	192.278	1.651.268	(147.431)	(855.397)	493.451	(384.385)	47.136
	TOTALES	192.278	1.651.268	(147.431)	(855.397)	493.451	(384.385)	47.136

NOTA 18 - ACTIVOS INTANGIBLES - PLUSVALIA

Nota 18.1 Activos Intangibles

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles, se muestran a continuación, los cuales fueron valorizados de acuerdo a lo indicado en Nota 4.5 y 4.6

Activos Intangibles	31 de marzo de 2018		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Plusvalía Comprada	-	-	-
Activos Intangibles de Vida Finita	50.752	(32.120)	18.632
Activos Intangibles de Vida Indefinida	33.890	-	33.890
Activos Intangibles	84.642	(32.120)	52.522
Programas Informáticos	21.375	(15.074)	6.301
Servidumbres	17.369	(422)	16.947
Derechos de agua	17.066	-	17.066
Otros Activos Intangibles Identificables	28.832	(16.624)	12.208
Activos Intangibles Identificables	84.642	(32.120)	52.522

Activos Intangibles	31 de diciembre de 2017		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Plusvalía Comprada	-	-	-
Activos Intangibles de Vida Finita	49.502	(30.976)	18.526
Activos Intangibles de Vida Indefinida	34.063	-	34.063
Activos Intangibles	83.565	(30.976)	52.589
Programas Informáticos	20.212	(14.210)	6.002
Servidumbres	17.541	(406)	17.135
Derechos de agua	17.066	-	17.066
Otros Activos Intangibles Identificables	28.749	(16.363)	12.386
Activos Intangibles Identificables	83.568	(30.979)	52.589

Las servidumbres de paso y derechos de agua, normalmente, no tienen vida útil definida, por cuanto se establece en las escrituras y resoluciones que son de carácter perpetuas y permanentes continuos, respectivamente. Estas consideraciones no han sufrido modificación contractual ni legal a la fecha. La amortización acumulada de servidumbres al 31 de marzo de 2018 y 2017 corresponde exclusivamente a: la servidumbre Lote A de Mejillones de la subsidiaria Empresa Eléctrica Angamos S.A., la servidumbre de las líneas S/E Angamos-Atacama / Angamos-Encuentro de la subsidiaria Empresa Eléctrica Cochran S.p.A. y la servidumbre líneas Laberinto-Lomas Bayas / Norgener-Crucero de AES Gener, las cuales tienen una vida útil definida relacionada con la duración de los contratos subyacentes.

A continuación, se detallan los saldos y la evolución de Activos Intangibles-Plusvalía al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 respectivamente:

	2018					
	Programas Informáticos	Servidumbres	Derechos de agua	Otros Activos Intangibles Identificables	Plusvalía Comprada	Activos Intangibles, Neto
Movimientos en Activos Intangibles	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial al 01 enero 2018	6.002	17.135	17.066	12.386	-	52.589
Adiciones	1.028	433	-	82	-	1.543
Retiros	-	(605)	-	-	-	(605)
Amortización	(729)	(16)	-	(260)	-	(1.005)
Reclasificación activos disponible para la venta	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-
Total cambios	299	(188)	-	(178)	-	(67)
Saldo final Activos Intangibles Identificables al 31 de marzo de 2018	6.301	16.947	17.066	12.208	-	52.522

	2017					
	Programas Informáticos	Servidumbres	Derechos de agua	Otros Activos Intangibles Identificables	Plusvalía Comprada	Activos Intangibles, Neto
Movimientos en Activos Intangibles	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial al 01 enero de 2017	4.798	16.419	17.192	13.802	7.309	59.520
Adiciones	3.220	1.363	1.052	47	-	5.682
Retiros	-	(583)	-	-	-	(583)
Amortización	(1.980)	(64)	-	(1.370)	-	(3.414)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(36)	-	(1.178)	(93)	(7.309)	(8.616)
Total cambios	1.204	716	(126)	(1.416)	(7.309)	(6.931)
Saldo final Activos Intangibles Identificables al 31 diciembre de 2017	6.002	17.135	17.066	12.386	-	52.589

Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización Utilizadas	Explicación de la tasa	Vida o Tasa Máxima	Vida o Tasa Mínima
Programas Informáticos	Años	5	3
Servidumbres	Años	Indefinida	27
Derechos de agua	Años	Indefinida	29
Vida o Tasa para Otros Activos Intangibles Identificables	Años	12	3

Activos Intangibles Identificables Individuales Significativos al 31 de marzo 2018	Importe en Libros de Activo Intangible	Período de Amortización Restante de Activo Intangible
	MUS\$	
Derecho de Agua Volcán	11.908	Indefinido
Contrato Compañía Manufacturera Papeles y Cartones - Central Laja	5.760	7 años

Nota 18.2 Deterioro De Plusvalía y Activos Intangibles Con Vidas Indefinidas

Al 31 de marzo de 2018, no se registraron pérdidas por deterioro de activos intangibles o a nivel UGE.

NOTA 19 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Nota 19.1 Propiedades, Plantas y Equipos

El detalle de los saldos de las distintas categorías del activo fijo durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se muestran en la tabla siguiente:

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos	31 de marzo de 2018		
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Construcciones en curso	1.652.067	-	1.652.067
Terrenos	27.076	-	27.076
Edificios	25.935	(13.517)	12.418
Planta y equipos	6.702.775	(2.201.003)	4.501.772
Equipamiento de tecnología de la información	24.005	(14.930)	9.075
Instalaciones fijas y accesorios	17.579	(12.922)	4.657
Vehículos de motor	6.019	(4.905)	1.114
Otras propiedades, plantas y equipos (1)	258.715	(13.348)	245.367
Totales	8.714.171	(2.260.625)	6.453.546

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos	31 de diciembre de 2017		
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Construcciones en curso	1.595.806	-	1.595.806
Terrenos	26.833	-	26.833
Edificios	25.700	(13.117)	12.583
Planta y equipos	6.654.510	(2.130.291)	4.524.219
Equipamiento de tecnología de la información	23.102	(14.390)	8.712
Instalaciones fijas y accesorios	16.239	(12.125)	4.114
Vehículos de motor	6.003	(4.771)	1.232
Otras propiedades, plantas y equipos (1)	259.625	(11.683)	247.942
Totales	8.607.818	(2.186.377)	6.421.441

(1) Dentro de las "Otras propiedades, plantas y equipos" se incluye principalmente el activo constituido por el costo de Obligaciones de Desmantelamiento.

El monto de construcciones en curso corresponde principalmente a las inversiones asociadas a los proyectos Alto Maipo y otros proyectos menores.

A continuación, se indican las vidas útiles correspondientes a los activos más relevantes de la Sociedad.

Método Utilizado para la Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo (Vida)	Explicación de la tasa	Vida Mínima	Vida Máxima
Edificios	Años	20	40
Planta y equipo	Años	5	30
Planta y equipo (represa Colombia)	Años	80	80
Equipamiento de tecnologías de la información	Años	2	5
Instalaciones fijas y accesorios	Años	2	20
Vehículos de motor	Años	2	5
Otras propiedades, planta y equipo	Años	5	25

Información Adicional a Revelar en Propiedades, Plantas y Equipos	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
	MUS\$	MUS\$
Importe de Compromisos por la Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo	944.986	1.009.795

A continuación, se presenta el movimiento de propiedades, planta y equipos durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
Movimiento año 2017	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2018	1.595.806	26.833	12.583	4.524.219	8.712	4.114	1.232	247.942	6.421.441
Adiciones	58.809	173	(1)	12.208	356	4	1	(910)	70.640
Desapropiaciones (ventas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación Activos disponible para la Venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	(148)	-	(3.665)	(359)	-	-	-	(4.172)
Gasto por Depreciación	-	-	(378)	(63.189)	(481)	(330)	(100)	(1.665)	(66.143)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera (a)	212	218	133	31.840	374	60	2	-	32.839
Obras terminadas	(2.760)	-	81	359	473	809	(21)	-	(1.059)
Total Cambios	56.261	243	(165)	(22.447)	363	543	(118)	(2.575)	32.105
Saldo Final al 31 de marzo de 2018	1.652.067	27.076	12.418	4.501.772	9.075	4.657	1.114	245.367	6.453.546

	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
Movimiento año 2016	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2017	1.181.575	38.703	14.084	4.865.243	8.147	5.532	1.433	35.573	6.150.290
Adiciones	549.589	735	-	33.224	349	2.291	494	227.861	814.543
Desapropiaciones (ventas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación Activos disponible para la Venta	(8.803)	(12.150)	-	(184.940)	(45)	(2.835)	(79)	(12.361)	(221.213)
Retiros	187	(471)	(2.172)	(38.243)	(40)	(87)	(33)	(1.815)	(42.674)
Gasto por Depreciación	-	-	(1.728)	(272.404)	(1.527)	(1.281)	(490)	(1.307)	(278.737)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera (a)	17	16	10	2.775	27	6	-	(9)	2.842
Obras terminadas	(126.759)	-	2.389	118.564	1.801	488	(93)	-	(3.610)
Total Cambios	414.231	(11.870)	(1.501)	(341.024)	565	(1.418)	(201)	212.369	271.151
Saldo Final al 31 de diciembre de 2017	1.595.806	26.833	12.583	4.524.219	8.712	4.114	1.232	247.942	6.421.441

(a) Corresponde a los efectos por conversión de la subsidiaria colombiana AES Chivor & S.C.A. E.S.P., la cual posee moneda funcional peso colombiano.

Los costos por intereses capitalizados durante el período y la tasa de capitalización de costos financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Intereses Capitalizados	31 de marzo 2018	31 de marzo 2017
	MUS\$	MUS\$
Importe de los Costos por Intereses Capitalizados	18.909	13.510
Tasa de Capitalización de Costos por Intereses Capitalizados	41,37%	22,86%

La Compañía y sus subsidiarias poseen contratos de seguro con respecto a sus plantas de generación, incluyendo pólizas de todo riesgo y perjuicios por interrupción de negocios, los cuales cubren entre otras cosas, daños causados por incendios, inundación y sismo.

Nota 19.2 Activos en Arriendo

Arrendamiento financiero por clase de activos donde el Grupo es el arrendatario.

Arrendamiento Financiero Neto	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
	MUS\$	MUS\$
Edificio	5.576	5.523
Planta y equipo	2.816	2.848
Equipamiento de tecnologías de la información	16	16
Total Propiedades, planta y equipos en arrendamiento financiero, Neto	8.408	8.387

Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero

Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero, arrendatario	31 de marzo 2018			31 de diciembre 2017		
	Bruto	Interés	Valor Presente	Bruto	Interés	Valor Presente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Menor a un año	828	116	712	721	119	602
Entre un año y cinco años	2.925	226	2.699	2.891	245	2.646
Más de cinco años	21.754	11.027	10.727	20.686	10.512	10.174
Total	25.507	11.369	14.138	24.298	10.876	13.422

Nota 19.3 Deterioro del Valor de los Activos

De acuerdo a lo señalado en Nota 4.7, el importe recuperable de las propiedades, plantas y equipos es medido siempre que exista indicio de que el activo podría haber sufrido deterioro de valor.

Durante los períodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se generaron ajustes por deterioro.

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los otros pasivos financieros eran los siguientes:

Otros Pasivos Financieros	Corriente		No Corriente	
	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos que devengan intereses (20.1)	946.482	901.928	2.790.622	2.776.993
Derivados de cobertura (ver nota 11.1)	2.159	9.417	-	2.039
Derivados no cobertura	133.166	141.103	6.300	2.534
Total	1.081.807	1.052.448	2.796.922	2.781.566

20.1 Préstamos que devengan intereses

Clases de préstamos que devengan intereses	Corriente		No Corriente	
	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos bancarios	842.829	813.029	1.106.869	1.101.237
Obligaciones con público	102.941	88.297	1.670.327	1.662.936
Obligaciones por leasing (ver nota 19.2)	712	602	13.426	12.820
Total	946.482	901.928	2.790.622	2.776.993

Durante el mes de junio y tal como se ha informado en el Hecho Esencial GG 017/2017, Alto Maipo SpA (“Alto Maipo”) puso término a uno de los contratos de construcción del Proyecto, celebrado con la empresa Constructora Nuevo Maipo S.A. (“CNM”), debido a los incumplimientos del contratista. El término de este con CNM ha producido un evento de default técnico bajo los contratos de financiamiento, razón por la cual Alto Maipo no puede continuar solicitando desembolsos bajo los mismos en tanto no se regularice dicha situación. Asimismo, como consecuencia del mencionado default técnico, la deuda financiera de Alto Maipo SpA, incluyendo saldos por derivados financieros, al 31 de diciembre de 2017 ha sido presentada como deuda corriente en los Estados Financieros de Alto Maipo SpA y de AES Gener. En tal sentido, y más allá de los avances realizados en cuanto al remplazo de CNM por Strabag en las áreas de El Yeso y Volcán, el default técnico continúa vigente y será solucionado una vez que los acreedores financieros acepten los términos de la enmienda de los contratos de Strabag y se complete la segunda restructuración financiera del Proyecto.

(a) Préstamos Bancarios

A continuación, se detallan los préstamos bancarios por empresa deudora, institución financiera, moneda, a tasa carátula y vencimientos al 31 de marzo de 2018:

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Nombre Acreedor	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Anual Efectiva	Tasa Anual Nominal	Año Vencimiento	Corriente	No Corriente
									Valor Contable MUS\$	Valor Contable MUS\$
76.085.254-6	Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A (1)	Chile	Sindicato de Bancos - Bank of Tokyo	US\$	Semestral	3,12%	3,12%	2030	75.507	854.090
94.272.000-6	AES Gener S.A.	Chile	Prestamo Sindicado	US\$	Al vencimiento	2,48%	2,48%	2018	90.098	-
76.170.761-2	Alto Maipo S.p.A	Chile	Sindicato de Bancos - Corpbanca	US\$	Mensual	5,15%	5,15%	2033	584.617	-
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Leasing Bancolombia S.A.	Col\$	Mensual	9,81%	9,81%	2028	4.686	52.112
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Citibank Colombia	Col\$	Mensual	5,79%	5,79%	2018	59.857	-
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Banco Colpatría	Col\$	Mensual	7,65%	7,65%	2018	5.424	-
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Estado	CLP\$	Semestral	4,64%	4,35%	2029	6.031	53.661
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Estado	CLP\$	Semestral	4,56%	4,27%	2029	1.299	11.574
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco de Crédito e Inversión	CLP\$	Semestral	4,80%	4,51%	2029	6.079	53.844
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Corpbanca	CLP\$	Semestral	4,96%	4,67%	2029	6.076	53.503
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Chile	UF\$	Semestral	4,86%	4,57%	2029	3.155	28.085
Total									842.829	1.106.869

Pagos de capital e intereses no descontados:

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Nombre Acreedor	Corriente			No Corriente					
				Vencimiento Menos de 90 días	Vencimiento Más de 90 días	Total Corriente al 31 de marzo 2018	Vencimiento 1 a 2 años	Vencimiento 2 a 3 años	Vencimiento 3 a 4 años	Vencimiento 4 a 5 años	Vencimiento Más de 5 años	Total No Corriente al 31 de marzo 2018
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
76.085.254-6	Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A (1)	Chile	Sindicato de Bancos - Bank of Tokyo	45.071	45.394	90.465	90.699	91.111	91.156	91.498	741.627	1.106.091
94.272.000-6	AES Gener S.A.	Chile	Prestamo Sindicado	90.376	-	90.376	-	-	-	-	-	-
76.170.761-2	Alto Maipo S.p.A	Chile	Sindicato de Bancos - Corpbanca	-	584.617	584.617	-	-	-	-	-	-
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Leasing Bancolombia S.A.	1.171	3.514	4.685	9.372	9.372	33.369	52.112	-	104.225
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Citibank Colombia	5.909	53.948	59.857	-	-	-	-	-	-
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Banco Colpatría	5.424	-	5.424	-	-	-	-	-	-
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Estado	3.488	3.474	6.962	6.758	6.564	6.357	6.143	34.927	60.749
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Estado	751	748	1.499	1.455	1.414	1.370	1.325	7.547	13.111
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco de Crédito e Inversión	3.530	3.517	7.047	6.836	6.634	6.420	6.197	35.099	61.186
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Corpbanca	3.573	3.559	7.132	6.913	6.704	6.482	6.252	35.271	61.622
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Chile	1.773	1.766	3.539	3.432	3.330	3.221	3.109	17.582	30.674
				161.066	700.537	861.603	125.465	125.129	148.375	166.636	872.053	1.437.658

- (1) El capital asociado a la obligación de Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A., comenzó a ser cancelado a partir del año 2017 en adelante. En tanto, el capital de Alto Maipo S.p.A. no será cancelado sino a partir del año 2022.

A continuación, se detallan los préstamos bancarios por empresa deudora, institución financiera, moneda, a tasa carátula y vencimientos al 31 de diciembre 2017:

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Nombre Acreedor	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Anual Efectiva	Tasa Anual Nominal	Año Vencimiento	Corriente	No Corriente
									Valor Contable	Valor Contable
									MUS\$	MUS\$
76.085.254-6	Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A (1)	Chile	Sindicato de Bancos - Bank of Tokyo	US\$	Semestral	3,12%	3,12%	2030	64.061	854.091
94.272.000-6	AES Gener S.A.	Chile	Prestamo Sindicado	US\$	Al vencimiento	2,21%	2,21%	2018	91.899	-
76.170.761-2	Alto Maipo S.p.A	Chile	Sindicato de Bancos - Corpbanca	US\$	Mensual	5,15%	5,15%	2033	573.880	-
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Leasing Bancolombia S.A.	Co\$	Mensual	9,73%	9,73%	2028	2.512	50.411
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Citibank Colombia	Co\$	Mensual	5,79%	5,79%	2018	55.709	-
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Banco Colpatría	Co\$	Mensual	7,65%	7,65%	2018	5.054	-
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Estado	CLP\$	Semestral	4,64%	4,35%	2029	5.324	52.659
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Estado	CLP\$	Semestral	4,56%	4,27%	2029	1.148	11.357
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco de Crédito e Inversión	CLP\$	Semestral	4,80%	4,51%	2029	5.349	52.835
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Corpbanca	CLP\$	Semestral	4,96%	4,67%	2029	5.325	52.500
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Chile	UF\$	Semestral	4,86%	4,57%	2029	2.768	27.384
Total									813.029	1.101.237

Pagos de capital e intereses no descontados

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Nombre Acreedor	Corriente			No Corriente					
				Vencimiento Menos de 90 días	Vencimiento Más de 90 días	Total Corriente al 31 diciembre 2017	Vencimiento 1 a 2 años	Vencimiento 2 a 3 años	Vencimiento 3 a 4 años	Vencimiento 4 a 5 años	Vencimiento Más de 5 años	Total No Corriente al 31 de diciembre 2017
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
76.085.254-6	Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A (1)	Chile	Sindicato de Bancos - Bank of Tokyo	-	90.465	90.465	90.699	91.111	91.156	91.498	741.627	1.106.091
94.272.000-6	AES Gener S.A.	Chile	Prestamo Sindicado	81.892	-	81.892	-	-	-	-	-	-
76.170.761-2	Alto Maipo S.p.A	Chile	Sindicato de Bancos - Corpbanca	1.462	636.135	637.597	-	-	-	-	-	-
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Leasing Bancolombia S.A.	601	1.911	2.512	5.881	6.978	37.552	-	-	50.411
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Citibank Colombia	-	55.709	-	-	-	-	-	-	-
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Banco Colpatría	27	5.027	-	-	-	-	-	-	-
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Estado	-	6.962	6.962	6.758	6.564	6.357	6.143	34.927	60.749
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Estado	-	1.499	1.499	1.455	1.414	1.370	1.325	7.547	13.111
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco de Crédito e Inversión	-	7.047	7.047	6.836	6.634	6.420	6.197	35.099	61.186
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Corpbanca	-	7.132	7.132	6.913	6.704	6.482	6.252	35.271	61.622
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Banco Chile	-	3.539	3.539	3.432	3.330	3.221	3.109	17.582	30.674
				83.982	815.426	838.645	121.974	122.735	152.558	114.524	872.053	1.383.844

- (1) El capital asociado a la obligación de Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A., comenzó a ser cancelado a partir del año 2017 en adelante. En tanto, el capital de Alto Maipo S.p.A. no será cancelado sino a partir del año 2022.

(b) Obligaciones con el público

A continuación, se detallan las obligaciones con el público por empresa deudora, serie, moneda, a tasa carátula y vencimientos al 31 de marzo de 2018:

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	N° de Inscripción o Identificación del instrumento	Serie	Moneda o Unidad de Reajuste	Tasa Anual Efectiva	Tasa Anual Nominal	Plazo Final	Corriente	No Corriente
									Valor Contable MUSS	Valor Contable MUSS
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bono Serie N	SERIE N	U.F.	7,92%	7,34%	01-12-2028	22.218	179.020
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos senior	Bonos USD	US\$	5,64%	5,25%	15-08-2021	2.128	281.588
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Ordinarios	SERIE Q	US\$	8,23%	8,00%	01-04-2019	-	24.216
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Rule 144 A/Reg. S Bono	Bonos USD	US\$	8,38%	8,58%	18-12-2073	10.862	443.257
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Ordinarios	Bonos USD	US\$	5,22%	5,00%	14-07-2025	1.895	167.940
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Rule 144 A/Reg. S Bono	Bonos USD	US\$	0,00%	0,00%	25-05-2029	63.036	537.773
94.272.000-9	AES Gener S.A. (*)	Chile	214	SERIE B	U.F.	0,00%	0,00%	15-10-2024	2.802	36.615
Total									102.941	1.670.409

(*) Hasta el 31 de diciembre de 2017, ésta deuda correspondía a la subsidiaria ESSA

Pagos de capital e intereses no descontados

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	N° de Inscripción o Identificación del instrumento	Corriente			No Corriente					
				Vencimiento Menos de 90 días	Vencimiento Más de 90 días	Total Corriente al 31 de marzo 2018	Vencimiento 1 a 2 años	Vencimiento 2 a 3 años	Vencimiento 3 a 4 años	Vencimiento 4 a 5 años	Vencimiento Más de 5 años	Total No Corriente al 31 de marzo 2018
				MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bono Serie N	14.222	13.965	28.187	27.022	25.886	24.692	23.526	116.702	217.828
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos senior	-	15.313	15.313	15.313	15.313	299.342	-	-	329.968
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Ordinarios	963	963	1.926	25.502	-	-	-	-	25.502
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Rule 144 A/Reg. S Bono	18.844	18.844	37.688	37.688	37.688	37.688	37.688	2.372.062	2.522.814
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Ordinarios	-	8.618	8.618	8.618	8.618	8.618	8.618	193.909	228.381
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Rule 144 A/Reg. S Bono	40.791	40.154	80.945	78.396	75.847	73.298	70.749	397.441	695.731
94.272.000-9	AES Gener S.A. (*)	Chile	214	2.137	2.135	4.272	4.334	4.407	4.902	6.629	30.089	50.361
				76.957	99.992	176.949	196.873	167.759	448.540	147.210	3.110.203	4.070.585

A continuación, se detallan las obligaciones con el público por empresa deudora, serie, moneda, a tasa carátula y vencimientos al 31 de diciembre 2017:

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	N° de Inscripción o Identificación del instrumento	Serie	Moneda o Unidad de Reajuste	Tasa Anual Efectiva	Tasa Anual Nominal	Plazo Final	Corriente	No Corriente
									Valor Contable MUSS	Valor Contable MUSS
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bono Serie N	SERIE N	U.F.	7,92%	7,34%	01-12-2028	18.211	169.744
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos senior	Bonos USD	US\$	5,64%	5,25%	15-08-2021	6.638	283.338
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Ordinarios	SERIE Q	US\$	8,23%	8,00%	01-04-2019	501	24.165
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Rule 144 A/Reg. S Bono	Bonos USD	US\$	8,38%	8,58%	18-12-2073	1.366	441.983
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Ordinarios	Bonos USD	US\$	5,22%	5,00%	14-07-2025	4.281	170.219
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Rule 144 A/Reg. S Bono	Bonos USD	US\$	5,25%	4,88%	25-05-2029	55.295	537.774
96.717.620-6	Sociedad Eléctrica Santiago S.p.A.	Chile	214	SERIE B	U.F.	8,04%	7,50%	15-10-2024	2.005	35.713
Total									88.297	1.662.936

Pagos de capital e intereses no descontados

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	N° de Inscripción o Identificación del instrumento	Corriente			No Corriente					
				Vencimiento Menos de 90 días	Vencimiento Más de 90 días	Total Corriente al 31 diciembre 2017	Vencimiento 1 a 2 años	Vencimiento 2 a 3 años	Vencimiento 3 a 4 años	Vencimiento 4 a 5 años	Vencimiento Más de 5 años	Total No Corriente 31 diciembre 2017
				MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bono Serie N	-	28.188	28.188	27.023	25.886	24.692	23.526	116.700	217.827
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos senior	7.657	7.657	15.314	15.313	15.313	306.998	-	-	337.624
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Ordinarios	-	1.925	1.925	25.503	-	-	-	-	25.503
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Rule 144 A/Reg. S Bono	-	37.688	37.688	37.688	37.688	37.688	37.688	2.372.062	2.522.814
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Ordinarios	4.339	4.309	8.648	8.618	8.618	8.618	8.618	198.218	232.690
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Rule 144 A/Reg. S Bono	-	80.945	80.945	78.396	75.847	73.298	70.749	397.441	695.731
96.717.620-6	Sociedad Eléctrica Santiago S.p.A.	Chile	214	-	4.167	4.167	4.228	4.298	4.781	6.466	29.349	49.122
				11.996	164.879	176.875	196.769	167.650	456.075	147.047	3.113.770	4.081.311

(c) Cambios en pasivos producidos por actividades de financiación

A continuación, se detalla la evolución de las obligaciones financieras de la Compañía y los cambios en estas asociados a actividades de financiación al 31 de marzo de 2018:

	Cambios originados en actividades de financiamiento					Otros cambios					31 de marzo de 2018
	31 de diciembre 2017	Importes procedentes de préstamos	Pagos de préstamos	Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	Otras salidas de efectivo	Intereses Pagados	Cambios en Valor Razonable Derivados no cobertura	Cambios en Valor Razonable Derivados de cobertura	Intereses devengados	Diferencias de Cambio y por Conversión	
Préstamos bancarios	1.914.266	41.000	(42.500)	-	(397)	(2.022)	-	-	27.113	12.238	1.949.698
Obligaciones con público	1.751.233	-	-	-	-	(13.338)	-	-	24.245	11.128	1.773.268
Obligaciones por leasing (ver nota 19.2)	13.422	-	-	(432)	-	-	-	468	-	680	14.138
Derivados de cobertura (ver nota 11.1)	11.456	-	-	-	-	-	-	(9.297)	-	-	2.159
Derivados no cobertura	143.637	-	-	-	-	-	(4.777)	-	-	606	139.466
Total Pasivos Financieros	3.834.014	41.000	(42.500)	(432)	(397)	(15.360)	(4.777)	(9.297)	51.826	24.652	3.878.729
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		41.000	(42.500)	(432)	(397)						

Las Diferencias de Cambio y por Conversión corresponden principalmente a Obligaciones con el público denominadas en Unidades de Fomento (UF) en Chile y a Préstamos Bancarios otorgados a la subsidiaria colombiana AES Chivor denominados en Pesos Colombianos (COP).

NOTA 21 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar eran los siguientes:

Acreedores Comerciales y otras Cuentas por Pagar	Corrientes		No Corrientes	
	31 de marzo 2018	diciembre 2017	31 de marzo 2018	diciembre 2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Acreedores comerciales	104.575	106.492	-	-
Acreedores comerciales no facturados	181.443	158.068	-	-
Otras cuentas por pagar (a)	99.182	90.548	15.505	15.314
Total acreedores y otras cuentas por pagar	385.200	355.108	15.505	15.314

- (a) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la porción corriente incluye principalmente pasivos por impuesto a las emisiones, por impuestos a las ventas e impuesto adicional además de pasivos con terceros asociados a los empleados. La porción no corriente incluye principalmente pasivo por permuta asociado a derechos de agua y pasivos impositivos asociados a subsidiarias argentinas.

	PROVEEDORES PAGOS AL DIA							Días promedio de pago
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más días	Total	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Saldos al 31 de marzo de 2018	39.118	13.221	12.817	-	175	79	65.410	33
Saldos al 31 de diciembre de 2017	40.311	36.956	364	838	1.226	232	79.927	30

	PROVEEDORES CON PLAZO VENCIDO						
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más días	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldos al 31 de marzo de 2018	33.984	110	425	403	2.068	2.175	39.165
Saldos al 31 de diciembre de 2017	18.677	4.928	79	487	1.320	1.074	26.565

El período medio para el pago de proveedores es de 30 días, por lo que su valor libro no difiere de forma significativa a su valor razonable.

NOTA 22 - PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos de provisiones son los siguientes:

Clase de provisiones	Corriente		No corriente	
	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión de reclamaciones legales (a)	190	193	-	-
Costos de desmantelamiento y reestructuración (b)	72	72	288.072	286.047
Otras provisiones (c)	1.892	1.185	57	-
Total	2.154	1.450	288.129	286.047

(a) Provisiones reclamaciones legales

Los saldos corrientes corresponden principalmente a provisiones por contingentes legales, mencionadas en mayor detalle en Nota 31.

Considerando las características propias de este tipo de provisiones no es posible determinar de manera fiable un calendario de fechas de pago si, en cada caso, correspondiere realizar dicho desembolso.

(b) Provisiones por Desmantelamiento, Costos de Reestructuración y Rehabilitación

El saldo no corriente de estas provisiones corresponde íntegramente al costo de retiro de activos y rehabilitación de los terrenos en que se ubican distintas centrales del Grupo. El plazo esperado de desembolsos fluctúa entre 30 y 45 años, dependiendo de las leyes, regulaciones o contratos que originan la obligación.

El saldo corriente incluye provisión por retiro de activo asociada a planta de Constitución de propiedad de AES Gener S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 se constituyó provisión asociada al Proyecto Solar Andes.

(c) Otras Provisiones

Dentro de esta clase de provisión se registran principalmente, las provisiones por la participación de los empleados en los resultados de la Compañía, los que en su mayor parte se pagan dentro del primer trimestre de cada año.

(d) Movimiento de provisiones

Clase de provisiones	Reclamaciones legales	Costos de desmantelamiento y reestructuración	Otras provisiones	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01 enero de 2018	193	286.119	1.185	287.497
Movimientos en provisiones				
Desmantelamiento, costos de reestructuración y rehabilitación	-	2.025	-	2.025
Incremento (decremento) en provisiones existentes (*)	(3)	-	764	761
Cambios en provisiones, total	(3)	2.025	764	2.786
Provisión total, saldo final al 31 de marzo de 2018	190	288.144	1.949	290.283

Clase de provisiones	Reclamaciones legales	Costos de desmantelamiento y reestructuración	Otras provisiones	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01 enero de 2017	160	70.999	1.415	72.574
Movimientos en provisiones				
Desmantelamiento, costos de reestructuración y rehabilitación	-	4.708	-	4.708
Provisiones adicionales	-	9.041	138	9.179
Incremento (decremento) en provisiones existentes	33	217.030	(368)	216.695
Reclasificación activos mantenidos para la venta	-	(15.659)	-	(15.659)
Cambios en provisiones, total	33	215.120	(230)	214.923
Provisión total, saldo final al 31 de diciembre de 2017	193	286.119	1.185	287.497

NOTA 23 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

AES Gener S.A. y algunas de sus subsidiarias otorgan diferentes planes de beneficio post empleo a parte de sus trabajadores activos o jubilados, los cuales se determinan y registran en los estados financieros siguiendo los criterios descritos en la Nota 4.15 b) y d).

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo de las obligaciones post empleo es el siguiente:

	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de diciembre 2017 MUS\$
Porción Corriente	4.126	4.507
Porción No corriente	31.497	35.981
Total	35.623	40.488

23.1 Valor Presente de las Obligaciones Post-Empleo

El movimiento de las obligaciones post empleo por prestaciones definidas en los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de diciembre 2017 MUS\$
Valor presente de las obligaciones por plan de beneficios definidos		
Saldo inicial	40.488	32.428
Costo del servicio corriente obligación	535	2.099
Costo por intereses por obligación	427	1.588
Pérdidas (Ganancias) actuariales - Supuestos demográficos	79	4.601
Pérdidas (Ganancias) actuariales - Supuestos Financieros	-	1.404
Incremento (disminución) por el cambio de moneda extranjera	262	2.751
Contribuciones pagadas obligación	(6.168)	(3.585)
Otros	-	(798)
Saldo final	35.623	40.488

23.2 Gastos Reconocidos en Resultados

Los montos registrados en los resultados consolidados e incluidos en “Costo de Ventas” y “Gastos de Administración” en el estado de resultados integrales en los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017 son los siguientes:

	31 de marzo 2018	31 de marzo 2017
Gastos reconocidos en resultados	MUS\$	MUS\$
Costo del servicio corriente plan de beneficios definidos	562	1.099
Costo por intereses plan de beneficios definidos	437	319
Pérdida (ganancia) por reducción y liquidación plan beneficios	9.509	1.253
Impacto total en resultado	10.508	2.671

23.3 Otras Revelaciones

(a) Supuestos actuariales:

Los siguientes son los supuestos utilizados en el cálculo actuarial:

Principales supuestos actuariales utilizados	Chile		Colombia	
	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
Tasa de descuento nominal utilizada	4,58%	4,58%	6,75%	6,75%
Tasa promedio rotación de personal	7,49%	7,49%	0,00%	0,00%
Tasa esperada de incrementos salariales	4,45%	4,45%	4,50%	4,50%
Tabla de mortalidad	Tablas emitidas según norma conjunta de Superintendencia de Valores y Seguros y Superintendencia de AFP		Tablas emitidas según organismos norteamericanos GAM 1971	

(b) Sensibilización:

Al 31 de marzo de 2018, la sensibilidad del valor del total de las obligaciones post empleo ante variaciones en el gasto médico, la tasa de descuento, la tasa de aumento salarial y la tasa de rotación, genera los siguientes efectos:

Sensibilización de la tasa de descuento	Disminución de 0.25% MUS\$	Incremento de 0.25% MUS\$
Efecto en las obligaciones por beneficios definidos	3.388	(1.198)
Sensibilización del aumento en salarios	Disminución de 0.25% MUS\$	Incremento de 0.25% MUS\$
Efecto en las obligaciones por beneficios definidos	(4.422)	(3.558)
Sensibilización de la tasa de rotación	Disminución de 1.0% MUS\$	Incremento de 1.0% MUS\$
Efecto en las obligaciones por beneficios definidos	(4.042)	(3.949)

NOTA 24 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos de otros pasivos no financieros son los siguientes:

Otros Pasivos No Financieros	Corriente		No Corriente	
	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos diferidos (23.1)	573	573	8.546	8.690
Pasivos acumulados (23.2)	15.157	25.396	468	610
Otros pasivos	1.574	1.521	9	195
Total	17.304	27.490	9.023	9.495

24.1 Ingresos Diferidos

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los ingresos diferidos son los siguientes:

Ingresos Diferidos	Corriente		No Corriente	
	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingreso Anticipado Escondida	74	74	795	814
Ingreso Anticipado Torquemada	281	281	5.153	5.223
Ingreso Anticipado GNL Quintero	168	168	1.636	1.678
Otros Ingresos anticipados	50	50	962	975
Total	573	573	8.546	8.690

24.2 Pasivos Acumulados

Corresponden principalmente a provisiones de vacaciones y otros beneficios del personal de la Compañía, devengados a la fecha de cierre de los estados financieros.

NOTA 25 - PATRIMONIO NETO

25.1 Gestión de capital

El patrimonio incluye capital emitido, primas de emisión, otras participaciones, otras reservas y ganancias (pérdidas) acumuladas.

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar el mantenimiento de una calificación de crédito robusta e indicadores de capital sólidos de forma de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes a la misma, a la luz de los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podrá ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el capital de retorno a los accionistas o emitir nuevas acciones.

No se realizaron cambios en los objetivos, políticas o procedimientos relacionados con capital durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

25.2 Capital Suscrito y Pagado

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital social de la Compañía está compuesto por 8.400.318.891 acciones suscritas y pagadas.

a) El movimiento de las acciones de la Compañía se detalla a continuación:

	Movimiento acciones			
	Autorizadas	Emitidas	Suscritas	Pagadas
Saldo al 31 de diciembre 2016	8.400.318.891	8.400.318.891	8.400.318.891	8.400.318.891
Suscripción y pago				
Saldo al 31 de diciembre 2017	8.400.318.891	8.400.318.891	8.400.318.891	8.400.318.891
Suscripción y pago				
Saldo al 31 de marzo 2018	8.400.318.891	8.400.318.891	8.400.318.891	8.400.318.891

25.3 Política de Dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 26 de abril de 2018, acordó que existe la intención de distribuir como dividendo entre sus accionistas, hasta el 100% de las utilidades que se generen durante el año 2018, condicionada a las utilidades que realmente se obtengan, los resultados de las proyecciones que periódicamente efectúa la Sociedad y la necesidad de aportar recursos propios al financiamiento de proyectos de inversión, entre otras.

Asimismo, en dicha Junta se acordó el pago con cargo a utilidades del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017:

- La cantidad de US\$184.518.885, correspondiente aproximadamente 100% de las utilidades del ejercicio 2017. El pago será materializado de la siguiente forma:
 - Mediante dividendo de MUS\$55.355.581, el que será pagado el 25 de mayo de 2018,
 - mediante dividendo de MUS\$129.163.303, a pagarse en el año 2018 en las fechas a definir por parte del Directorio.

25.4 Ganancias (pérdidas) Acumuladas

El siguiente es el detalle de las ganancias en cada año:

	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de diciembre 2017 MUS\$
Ganancias (pérdidas) acumuladas		
Saldo Inicial	412.913	544.760
Resultado del período	79.365	184.519
Dividendos definitivos	-	(261.009)
Provisión dividendo mínimo	-	(55.357)
Saldo Final	492.278	412.913

25.5 Otras participaciones en el patrimonio

El detalle de las otras participaciones en el patrimonio se detalla a continuación

	Planes de opciones sobre acciones MUS\$	Reserva de dividendos propuestos MUS\$	Total MUS\$
Saldos al 1 de enero de 2018	8.548	229.609	238.157
Plan de opciones sobre acciones	135	-	135
Saldos al 31 de marzo de 2018	8.683	229.609	238.292

	Planes de opciones sobre acciones MUS\$	Reserva de dividendos propuestos MUS\$	Total MUS\$
Saldos al 1 de enero de 2017	7.799	229.609	237.408
Plan de opciones sobre acciones	173	-	173
Saldos al 31 de marzo 2017	7.972	229.609	237.581
Plan de opciones sobre acciones	576	-	576
Saldos al 31 de diciembre 2017	8.548	229.609	238.157

25.6 Otras Reservas

El siguiente es el detalle de las Otras Reservas al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Reserva de diferencias de cambio por conversión MUS\$	Reservas de coberturas de flujo de caja MUS\$	Reservas por planes de beneficios definidos MUS\$	Reserva conversión patrimonio (1) MUS\$	Otras reservas MUS\$	Total MUS\$
Saldos al 1 enero de 2018	(142.192)	(194.188)	(14.024)	160.772	30.542	(159.090)
Valuación de activos disponible para la venta	-	-	-	-	-	-
Movimiento Derivados Reconocidos en Resultados	-	(7.122)	-	-	-	(7.122)
Movimiento Derivados Reconocidos en Otras Reservas	-	44.025	-	-	-	44.025
Movimiento Derivados de Asociada	-	404	-	-	-	404
Impuesto diferido	-	(9.818)	-	-	-	(9.818)
Participaciones no controladoras (neto de impuesto)	-	(5.461)	-	-	-	(5.461)
Diferencia de conversión subsidiaria	20.238	-	-	-	-	20.238
Otras variaciones	-	-	-	-	(101)	(101)
Saldos al 31 de marzo de 2018	(121.954)	(172.160)	(14.024)	160.772	30.441	(116.925)

	Reserva de diferencias de cambio por conversión MUS\$	Reservas de coberturas de flujo de caja MUS\$	Reservas por planes de beneficios definidos MUS\$	Reserva conversión patrimonio (1) MUS\$	Otras reservas MUS\$	Total MUS\$
Saldos al 1 de enero de 2017	(143.308)	(198.288)	(9.583)	(136.741)	30.542	(457.378)
Valuación de activos disponible para la venta	-	(314)	-	-	-	(314)
Movimiento Derivados Reconocidos en Resultados	-	(914)	-	-	-	(914)
Movimiento Derivados Reconocidos en Otras Reservas	-	5.634	-	-	-	5.634
Movimiento Derivados de Asociada	-	671	-	-	-	671
Impuesto diferido	-	(1.153)	-	-	-	(1.153)
Participaciones no controladoras (neto de impuesto)	-	(51)	3	-	-	(48)
Diferencia de conversión subsidiaria	13.097	-	-	-	-	13.097
Otras variaciones	-	-	110	-	297.380	297.490
Saldos al 31 de marzo de 2017	(130.211)	(194.415)	(9.470)	(136.741)	327.922	(142.915)
Valuación de activos disponible para la venta	-	(71)	-	-	-	(71)
Movimiento Derivados Reconocidos en Resultados	-	(22.278)	-	-	-	(22.278)
Movimiento Derivados Reconocidos en Otras Reservas	-	20.130	-	-	-	20.130
Movimiento Derivados de Asociada	-	1.660	-	-	-	1.660
Impuesto diferido	-	1.565	2.066	-	-	3.631
Participaciones no controladoras (neto de impuesto)	-	(779)	6	-	-	(773)
Diferencia de conversión subsidiaria	(11.981)	-	-	-	-	(11.981)
Otras variaciones	-	-	(6.626)	-	133	(6.493)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(142.192)	(194.188)	(14.024)	(136.741)	328.055	(159.090)

- (1) Corresponde al ajuste por la diferencia entre el capital pagado a tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2008 y su valor histórico, de acuerdo a lo señalado en Oficio Circular 456 del 20 de junio de 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

25.7 Restricciones a la Disposición de Fondos de las Subsidiarias

Las subsidiarias de Gener pueden repartir dividendos siempre y cuando se cumplan con las restricciones, ratios y limitaciones establecidas en sus respectivos contratos de créditos. Ver Nota 31.2 para mayor detalle del cumplimiento con los ratios asociados con compromisos financieros.

NOTA 26 - INGRESOS

Los ingresos ordinarios por los períodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017 se presentan en el siguiente detalle:

	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de marzo 2017 MUS\$
Ingresos Ordinarios		
Ventas de energía y potencia contratos	489.273	427.506
Ventas de energía y potencia spot	85.580	68.011
Otros ingresos ordinarios (1)	81.047	61.592
Total	655.900	557.109

- (1) Dentro de los “Otros Ingresos Ordinarios” se incluyen principalmente ingresos por sistema de transmisión e ingresos por venta de carbón.

NOTA 27 - COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES

27.1 Gastos por naturaleza

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos de operación y administración por los períodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017 clasificados en las siguientes líneas de estado de resultados integrales: “Costo de ventas” y “Gastos de administración”.

Gastos por naturaleza	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de marzo 2017 MUS\$
Compra de energía y potencia	87.114	57.594
Consumo de combustible	163.667	141.582
Costo de venta de combustible	53.722	29.418
Costo uso sistema de transmisión	23.555	24.444
Costo de venta productivo y otros	77.273	74.040
Gastos de Personal productivo	13.298	14.549
Depreciación	66.744	69.400
Amortización	752	50
Costo de Venta	486.125	411.077
Gastos de Personal administrativo	15.568	8.969
Otros gastos de administración	16.204	18.678
Gastos de administración	31.772	27.647
TOTAL	517.897	438.724

27.2 Gastos de Personal

Los gastos de personal por los períodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y de 2017, se presentan en el siguiente detalle:

Gastos de personal	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de marzo 2017 MUS\$
Sueldos y salarios	21.637	20.064
Beneficios a corto plazo a los empleados	2.733	792
Gasto por obligación por beneficios post empleo	883	226
Beneficios por terminación de relación laboral	3.725	1.760
Transacciones con pagos basados en acciones	(226)	239
Otros gastos de personal	114	437
Total	28.866	23.518

NOTA 28 - OTRAS GANANCIAS / (PÉRDIDAS)

El detalle del rubro Otras ganancias (pérdidas) por los períodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017 es el siguiente:

Otras ganancias (pérdidas)	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de marzo 2017 MUS\$
Retiro de activos fijos	-	(839)
Resultado por venta de activos fijos e intangibles	1.949	110
Dividendo Gasandes	17	1.287
Otros ingresos (egresos) varios	(494)	180
Total	1.472	738

NOTA 29 - RESULTADO FINANCIERO

El detalle del resultado financiero por los períodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017, se presenta en el siguiente detalle:

Resultado Financiero	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de marzo 2017 MUS\$
Ingresos por activos financieros	747	1.496
Otros ingresos financieros	38	123
Total ingresos financieros	785	1.619
Intereses por préstamos bancarios	(30.151)	(13.806)
Intereses por bonos	(19.788)	(33.769)
Ganancia / (pérdida) por valoración derivados financieros netos	8.430	(4.736)
Otros gastos	(4.199)	(6.775)
Gastos financieros activados	18.909	13.510
Total gasto financiero	(26.799)	(45.576)
Diferencia de cambio neta	(16.344)	(9.934)
Total resultado financiero	(42.358)	(53.891)

NOTA 30 - UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones de tesorería.

Los montos de ganancias (pérdidas) básicas por acción están expresados en dólares.

	31 de marzo 2018 US\$	31 de marzo 2017 US\$
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción		
Ganancias (Pérdidas) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	79.365	46.732
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	79.365	46.732
Promedio ponderado de número de acciones, básico	8.400.318.891	8.400.318.891
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción	0,009	0,006

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo. Las acciones no tienen valor nominal.

NOTA 31 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

31.1 Litigios y/o Procedimientos Administrativos

a) Demanda Civil de Indemnización de Perjuicios a AES Gener S.A.

Con fecha 20 de septiembre de 2016 se notificó demanda de indemnización de perjuicios en el 1° Juzgado Civil de Santiago, interpuesta en contra de Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A. ("Sigdo Koppers") y AES Gener S.A., a raíz de accidente fatal ocurrido en las faenas del Proyecto Cochrane, y que costó la vida de un trabajador de un subcontratista de Sigdo Koppers, la cual es a su vez contratista de Empresa Eléctrica Cochrane SpA, subsidiaria de AES Gener S.A. La demanda tiene por objeto que Sigdo Koppers y AES Gener sean solidariamente condenadas a pagar a los demandantes, por concepto de daño moral, la suma total de M\$450.000 (MUS\$746). Los montos demandados no han sido provisionados, por cuanto se encuentran cubierto por seguros contratados durante el período de construcción de la Central Cochrane. A la fecha de presentación de los presentes Estados Financieros, la causa se encuentra en término probatorio

b) Interandes ("IA")

Con fecha 4 de mayo de 2016, Interandes recibió una nota de la empresa 360 Energy informando su intención de construir un parque solar de 600MW en la zona cordillerana de Salta y, consecuentemente, solicitaron autorización para el acceso a la LAT de IA. Con posterioridad, se recibieron diversas solicitudes de acceso de diversas compañías con el mismo propósito que la de 360 Energy. De acuerdo a la letra de la resolución del ENRE que otorgó a IA la concesión de la línea, la presentación de una solicitud de tal tipo importa para el accionista controlante de IA la necesidad de desinvertir en IA o en TermoAndes S.A.

Mediante nota del 26 de enero de 2018, la Secretaría de Energía del Ministerio de Energía Eléctrica y Minería de la Nación, informa a Interandes S.A. que se autoriza el ingreso como Agente Generador del Mercado Eléctrico Mayorista a las firmas Caucharí Solar I SAU, Caucharí Solar II SAU y Caucharí Solar III SAU, para el Parque Solar Caucharí I, Parque Solar Caucharí II y Parque Solar Caucharí I, respectivamente. Sin perjuicio de ello, con fecha 20 de abril de 2018, el ENRE dictó su Res. N° 113/2018 mediante la cual precisó que la fecha en la cual el accionista controlante de IA deberá desinvertir en IA o en TermoAndes S.A. será el momento en que el tercero que solicitó el acceso a la línea de IA materialmente se conecte a la misma, perfeccionando así su solicitud, lo cual a la fecha no ha sucedido.

c) Proceso Sancionatorio Alto Maipo SpA (“Alto Maipo”)

Con fecha 26 de enero de 2017, la Superintendencia de Medio Ambiente (la “SMA”) notificó a Alto Maipo sobre ciertos incumplimientos asociados a su permiso ambiental, iniciando mediante la Resolución Exenta N° 1/ ROL D-001-2017 un proceso sancionatorio. De acuerdo a lo permitido por el reglamento, es posible presentar para consideración y aprobación de la SMA un "Programa de Cumplimiento" con acciones que subsanen las desviaciones y permitan volver al estado de cumplimiento pleno. La presentación del plan implica la suspensión del proceso sancionatorio. Si dicho plan es aprobado por la SMA y cumplido satisfactoriamente por la compañía, el proceso se archiva sin sanciones y no genera ulteriores acciones. Con fecha 16 de febrero de 2017 la empresa presentó ante la SMA el Programa de Cumplimiento. Para mejor resolver, la SMA ordena la visita a las instalaciones del proyecto, diligencia que se lleva a cabo en abril de 2017. Con fecha 6 de febrero de 2018, se presentó un nuevo Programa de Cumplimiento, Refundido, Coordinado y Sistematizado, con la finalidad de acoger y responder a las observaciones que formuló la Superintendencia del Medio Ambiente el día 5 de enero de 2018. Posteriormente con fecha 16 de marzo de 2018, la SMA realizó una nueva ronda de observaciones al Programa de Cumplimiento, respecto de las cuales Alto Maipo presentó un nuevo texto refundido con fecha 26 de marzo de 2018. Dicho texto refundido del Programa de Cumplimiento fue aprobado por la SMA con fecha 6 de abril del 2018.

d) Solicitud de Arbitrajes bajo contratos de compraventa de energía suscritos entre de Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM) AES Gener S.A. y Empresa Eléctrica Cochrane SpA.

a. Con fecha 14 de diciembre de 2016 Sociedad Química y Minera de Chile presentó ante el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago una solicitud de arbitraje en relación a los contratos de compraventa de energía suscritos con Empresa Eléctrica Cochrane, con fecha 13 de febrero de 2013, y con AES Gener y Empresa Eléctrica Cochrane, con fecha 30 de marzo de 2012. Las demandas arbitrales, presentadas con fecha 11 de abril de 2017 tienen por objeto solicitar al tribunal arbitral que declare que el impuesto establecido por el artículo 8 de la Ley 20.780 no constituye una Nueva Exigencia Regulatoria, según dichos términos se define en los respectivos contratos, y que en consecuencia sus efectos no deben ser considerados para efectos del cálculo del precio de la energía contratada bajo los mismos. Con fecha 6 de septiembre de 2017 se realizó la audiencia de conciliación, oportunidad en la cual las partes acordaron suspender la audiencia por un plazo de 30 días para analizar la posibilidad de alcanzar un acuerdo que permitiera poner término al arbitraje. Las partes han solicitado sucesivas prórrogas a efectos de continuar las negociaciones. En audiencia celebrada ante el panel arbitral con fecha 3 de mayo de 2018, las partes solicitaron una nueva suspensión del procedimiento, en esta oportunidad por 45 días a contar de esa fecha.

b. Con fecha 29 de diciembre de 2016 AES Gener S.A. y Empresa Eléctrica Cochrane SpA presentaron ante el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago dos solicitudes de arbitraje bajo los contratos de compraventa de energía suscritos por dichas empresas con SQM con fecha 30 de marzo de 2012 y 13 de febrero de 2013, respectivamente, por diferencias surgidas entre las partes relativas a la aplicación de las cláusulas que regulan nuevas exigencias regulatorias incluidas en dichos contrato, en relación al nuevo impuesto que grava las emisiones provenientes de fuentes fijas, establecido por el artículo 8 de la Ley 20.780. El 10 de abril de 2017 se realizó la primera audiencia para acordar las normas del procedimiento, y las demandas arbitrales fueron presentadas por AES Gener y Cochrane con fecha 12 de mayo. La contestación de dichas demandas se hizo con fecha 9 de agosto de 2017, tras lo cual el tribunal arbitral concedió un plazo de 30 días hábiles para formular observaciones a los informes técnicos que se adjuntaron a la demanda y a la contestación de la misma. A la fecha de presentación de los Estados Financieros se encuentra pendiente la recepción de la causa a prueba. Las partes han solicitado sucesivas prórrogas a efectos de continuar las negociaciones. En audiencia celebrada ante el panel arbitral con fecha 3 de mayo de 2018, las partes solicitaron una nueva suspensión del procedimiento, en esta oportunidad por 45 días a contar de esa fecha.

e) Demanda Civil de Indemnización de Perjuicios a AES Gener

Con fecha 4 de abril de 2017 AES Gener fue notificada de una demanda civil de indemnización de perjuicios interpuesta por un particular ante el 4° Juzgado Civil de Santiago. La demanda, en la cual se reclama el pago de M\$250.000 (MUS\$414) por concepto de daño moral, se fundamenta en un accidente sufrido por el demandante mientras se bañaba en la playa de Ventanas, en la comuna de Puchuncaví, el cual, según manifiesta la parte demandante, se habría debido a la falta de adopción de las medidas de seguridad necesarias por parte de AES Gener. A la fecha de presentación de los presentes Estados Financieros, se encuentra pendiente la notificación que recibe la causa a prueba. A la fecha, la Compañía no ha efectuado provisión en relación a esta materia.

f) Demanda por Daño Ambiental a AES Gener S.A.

En el mes de julio del año 2016, dos organizaciones sindicales de pescadores, buzos, y otros oficios vinculados a la extracción de productos del mar, junto a 18 personas habitantes de las localidades de Horcón y Ventanas, interpusieron una demanda ante el Segundo Tribunal Ambiental de Santiago en contra de AES Gener S.A., el Ministerio de Medio Ambiente, y otras 10 empresas ubicadas en la zona (CODELCO, Puerto Ventanas, Empresa Nacional de Electricidad, GNL Quintero, Empresas COPEC, Gasmar, Oxiquim, Petróleos Asfaltos y Combustibles S.A., Melón Cementos y ENAP) por el supuesto daño ambiental ocasionado por las empresas, autorizado por el Estado. La acción pretende que se repare el daño ambiental de las bahías de Quintero y Ventanas, supuestamente derivado de la actividad comercial desarrollada por las demandadas, y propone al efecto la creación de un fondo al que aporten éstas últimas, cuyo objeto sea financiar los estudios que permitan determinar el estado actual de los componentes del medio ambiente y las medidas de reparación que resulte necesario adoptar. La demanda fue notificada a mediados de enero del año 2017 y contestada por la Compañía el día 27 de enero del mismo año. Tras ello, con fecha 28 de julio de 2017, se dictó la resolución que recibió la causa a prueba, la cual fijó cada uno de los puntos sobre los cuales las partes deben rendir prueba documental, testimonial y pericial, entre otras. Dicha resolución fue objeto de recursos de apelación interpuestos por varios demandados (incluyendo a AES Gener), los cuales se admitieron a trámite, y fueron remitidos a la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago para su conocimiento y resolución.

El proceso ante el Tribunal Ambiental continúa su tramitación en forma paralela y es así como durante el mes de septiembre de 2017 se celebró la primera audiencia de conciliación, ocasión en la cual los demandantes hicieron una propuesta a considerar como base para alcanzar un acuerdo que permitiera poner término al juicio, ante lo cual los demandados solicitaron se les concediera un plazo para revisar la propuesta en detalle. El Tribunal accedió a dicha solicitud, citando a una segunda audiencia para el día 18 de octubre del año 2017, oportunidad en que las partes manifestaron su disposición a iniciar el diálogo. El Tribunal ordenó a la demandante presentar un cronograma de reuniones entre las partes con la finalidad de avanzar en la construcción de un acuerdo. Dicho cronograma contempló una serie de reuniones entre las partes, llevadas a cabo entre los días 25 de octubre y el 11 de diciembre de 2017. Con fecha 6 de diciembre de 2017, la parte demandante presentó al Tribunal el resultado de las reuniones y los avances registrados en el proceso de conciliación. Sin embargo, en la misma fecha, el Tribunal dispuso la suspensión del procedimiento y dejó sin efecto la citación a la audiencia del día 13 de diciembre de 2017, en que continuaría el proceso de conciliación. Lo anterior, dado que la Ilustrísima Corte de Apelaciones, antes de pronunciarse sobre las apelaciones a la resolución que recibió la causa a prueba, constató que la misma no fue notificada a la demandada Petróleos Asfaltos y Combustibles S.A., y ordenó su notificación previa al conocimiento de los recursos. A la fecha, el procedimiento se mantiene suspendido a la espera de que la parte demandante realice las gestiones necesarias a efectos de que se lleve a cabo la notificación ordenada.

g) Demanda Civil de Indemnización de Perjuicios a GasAtacama Chile S.A.

Con fecha 4 de mayo de 2017 AES Gener S.A. y su filial Empresa Eléctrica Angamos S.A. interpusieron una demanda de indemnización por daños y perjuicios en contra de GasAtacama Chile S.A. ante el 24° Juzgado Civil de Santiago, por un monto de MUS\$37.400 y MUS\$26.300 respectivamente. El objeto de la demanda es resarcir los perjuicios ocasionados a las demandantes por GasAtacama al entregar durante el periodo comprendido entre enero del 2011 y octubre de 2015 información no fidedigna al Centro de Despacho Económico de Carga (CDEC, hoy Coordinador Eléctrico Nacional, CEN), lo cual implicó mayores costos que debieron ser asumidos por los actores del sistema eléctrico, dentro de los que se cuentan AES Gener S.A. y Empresa Eléctrica Angamos. A la fecha de presentación de los Estados Financieros GasAtacama ha opuesto excepciones dilatorias a la demanda presentada, las cuales fueron respondidas por las demandantes, encontrándose a la fecha pendiente su resolución por parte del tribunal.

h) Procedimiento arbitral entre Alto Maipo SpA y Constructora Nuevo Maipo S.A.

El 7 de junio de 2017 Alto Maipo puso término al contrato de construcción del complejo de túneles celebrado con fecha 6 de noviembre de 2012 con Constructora Nuevo Maipo S.A. (en adelante "CNM"), debido a múltiples incumplimientos graves del contratista. En esa misma fecha Alto Maipo dedujo demanda por incumplimiento de contrato ante la International Chamber of Commerce (en adelante "ICC"). Con fecha 3 de Julio de 2017 CNM dedujo por su parte una demanda por incumplimiento de contrato en contra de Alto Maipo ante la ICC y una solicitud de medida prejudicial precautoria presentada por CNM en Chile ante el 8° Juzgado Civil de Santiago con el objetivo de evitar el cobro de garantías bancarias por una suma cercana a los US\$ 73 millones. Adicionalmente, se solicitaron dos arbitrajes de emergencia bajo las reglas de la ICC para resolver medidas precautorias que CNM presentó con respecto a, i) la recuperación y respaldo de cierta información del proyecto, efectuada por Alto Maipo y ii) el cobro y el manejo de los fondos obtenidos de las garantías bancarias antedichas. Alto Maipo, en definitiva, obtuvo el alzamiento de la medida prejudicial precautoria tramitada ante tribunales chilenos y procedió al cobro de las garantías bancarias. Con fecha 12 de febrero de 2018, el panel arbitral rechazó la solicitud de CNM de constitución de caución para asegurar los resultados del juicio por parte de Alto Maipo; y por otra parte, acogió la petición de Alto Maipo, de dejar sin efecto la resolución del primer arbitraje de emergencia, relativo al respaldo de la

información del proyecto, que Alto Maipo había efectuado. Con fecha 13 de abril de 2018, Alto Maipo efectuó su presentación escrita ante el Panel Arbitral, denominada “First Memorial”, consistente en un *statement of claim* con los antecedentes de hecho y fundamentos de derecho de las pretensiones de Alto Maipo, así como los antecedentes probatorios que se harán valer en el juicio, junto con el monto de los perjuicios que se demandan. La próxima etapa en el procedimiento arbitral, consiste en la presentación del *statement of defense* por parte de Constructora Nuevo Maipo S.A. el 3 de agosto del presente año.

i) Demanda Civil de Indemnización de Perjuicios a AES Gener S.A. y Alto Maipo SpA

Con fecha 16 de mayo de 2017, se notificó demanda de indemnización de perjuicios interpuesta en el 28° Juzgado Civil de Santiago en contra de Constructora Nuevo Maipo SpA (CNM), Alto Maipo SpA y AES Gener SA, a raíz de un accidente de tránsito ocurrido en la ruta hacia el proyecto Alto Maipo, el cual costó la vida a un trabajador de CNM, contratista de Alto Maipo SpA. La demanda tiene por objeto que CNM, Alto Maipo SpA y AES Gener S.A. sean solidariamente condenadas a pagar a los demandantes, por concepto de daño moral, la suma total de M\$560.000 (MUS\$928). Los montos demandados no han sido provisionados por cuanto se encuentran cubiertos por los seguros contratados por el proyecto Alto Maipo. A la fecha de presentación de los Estados Financieros, la demanda fue reingresada en el expediente rol C-25.598-2016 del 29° Juzgado Civil, debido a que el 28° Juzgado Civil fue declarado incompetente para conocer de la misma, sin embargo, el 29° Juzgado Civil rechazó la presentación de la demanda, al haber transcurrido el plazo de 30 días que existía para su presentación. Frente a dicha resolución, la parte demandante interpuso un recurso de apelación, el cual se encuentra pendiente de fallo ante la Ilustrísima. Corte de Apelaciones de Santiago.

j) Solicitud de Arbitraje bajo contratos de compraventa de energía suscritos entre de Empresa Eléctrica Angamos S.A. (“Angamos”), Minera Spence S.A (“Spence”) y Minera Escondida Limitada (“MEL”).

Con fecha 4 de septiembre de 2017, Angamos presentó ante el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago dos solicitudes de arbitraje bajo los contratos de compraventa de energía suscritos por Angamos con MEL y Spence, ambos del 17 de marzo de 2008, por diferencias surgidas entre las partes relativas a la aplicación de las cláusulas que regulan nuevas exigencias regulatorias incluidas en dichos contrato, en relación al nuevo impuesto que grava las emisiones provenientes de fuentes fijas, establecido por el artículo 8 de la Ley 20.780. Las demandas arbitrales fueron presentadas por Angamos con fecha 28 de diciembre de 2017. MEL y Spence contestaron la demanda e interpusieron por su parte una demanda reconvenzional requiriendo el término anticipado del contrato, fundamentando dicha solicitud en pretendidos incumplimientos por parte de EE Angamos. Con posterioridad, EE Angamos presentó el escrito de réplica en el marco de la demanda relativa a nuevas exigencias regulatorias, y la contestación a la demanda reconvenzional interpuesta por MEL y Spence, encontrándose a la fecha pendiente la presentación por parte de MEL y Spence del escrito de duplica en el marco del juicio por nuevas exigencias regulatorias, y del escrito de réplica en el marco de la demanda por término de contrato.

k) Procedimiento Arbitral Zaldívar

El 2 de agosto de 2017 AES Gener S.A fue notificada de la demanda interpuesta por Compañía Minera Zaldívar SpA por término de contrato de arriendo, reliquidación de rentas de arrendamiento y cobro de ingresos tarifarios, respecto de una línea de transmisión arrendada a AES Gener mediante contrato suscrito el 31 de diciembre de 1998. El monto de los ingresos tarifarios demandados es de MUS\$8.337. A la fecha el arbitraje se encuentra en el término probatorio.

l) Procedimiento Arbitral CMP

El 11 de diciembre de 2017, Guacolda Energía S.A presentó una solicitud de arbitraje contra Compañía Minera del Pacífico S.A. ante el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago, por incumplimiento de los contratos de suministro de energía suscritos el 28 de septiembre de 2012 y el 29 de enero de 2014. Con fecha 26 de marzo de 2018 Guacolda Energía presentó la demanda, encontrándose pendiente la contestación de la demanda por parte de Compañía Minera del Pacífico

31.2 Compromisos Financieros

31.2.1 Compromisos relacionados con Gener.

Tanto los convenios de crédito suscritos por Gener con diversas instituciones financieras como los contratos de emisión que regulan los bonos, imponen ciertas restricciones y obligaciones financieras durante el período de vigencia de los mismos, obligaciones que son usuales para este tipo de operaciones. Al 31 de marzo de 2018, Gener se encontraba en cumplimiento con todos los compromisos de deuda y restricciones financieras de acuerdo con los términos y condiciones de cada uno de dichos convenios y contratos.

a) En diciembre de 2007, Gener colocó una emisión de bonos por UF 5.600.000 (MUS\$250.277), compuesta por dos series, inscritos en el Registro de Valores de Chile bajo los números 516 y 517 el 9 de noviembre de 2007. Esta emisión incluyó a la Serie N por UF 4.400.000 al 4,30% con vencimiento en 2028 y a la Serie O por UF 1.200.000 al 3,10% con vencimiento en 2015. La Serie O fue prepagada en su totalidad el 14 de julio de 2014.

El 8 de abril de 2009, Gener hizo una segunda emisión de bonos con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 517 con fecha 9 de noviembre de 2007. Esta emisión estaba compuesta por la Serie Q por MUS\$196.000 al 8,0% con vencimiento en 2019. Posteriormente en julio de 2011, julio de 2015 y diciembre de 2015, Gener aceptó ofertas de rescate voluntario por MUS\$93.800, MUS\$62.380 y MUS\$15.280, respectivamente, del bono Serie Q, reduciendo el principal vigente a MUS\$24.540.

En julio de 2015 se solicitó la aprobación, por parte de los tenedores de bonos de las Series Q y N, emitidas bajo la línea de bonos N° 517 registrada en la CMF, de la modificación de la definición de los resguardos financieros de manera de excluir a las subsidiarias definidas con Objeto Especial de los cálculos, en las líneas en que estas se incluían anteriormente. El cambio fue aprobado por los bonistas.

De acuerdo a las obligaciones establecidas en estos contratos, la Compañía debe cumplir trimestralmente con los siguientes indicadores financieros, calculados en base a sus estados financieros consolidados:

- "Nivel de endeudamiento no superior a 1,20 veces, entendiéndose como la relación de la deuda financiera (ajustada del efectivo y equivalente al efectivo) sobre el patrimonio neto, excluidas aquellas subsidiarias con objeto especial (project finance)". El valor calculado para este indicador al 31 de marzo de 2018 fue de 0,46 veces.
- "Cobertura de gastos financieros no inferior a 2,50 veces, entendiéndose como la relación del resultado financiero neto (costos financieros (-) ingresos financieros) sobre el EBITDA, excluidas aquellas subsidiarias con objeto especial (project finance)". El valor calculado para este indicador al 31 de marzo de 2018 fue de 8,06 veces.
- "Patrimonio mínimo no inferior a MUS\$1.574.622". El valor del Patrimonio Neto utilizado para este este indicador al 31 de marzo de 2018 fue de MUS\$2.715.311.
- "Mantención de Activos Esenciales de al menos el 70% del total de sus ingresos de explotación consolidados en inversiones relacionadas en actividades de generación, transmisión, comercialización, distribución y/o suministro de energía eléctrica o combustibles (entendiéndose como Activos Esenciales, "Propiedades, plantas y equipos" utilizados en el proceso de generación)". A la fecha de los presentes Estados Financieros la empresa se encuentra en cumplimiento de este indicador.

b) En diciembre de 2013, Gener completó la emisión de un bono subordinado al 8,375% con vencimiento 2073 por un total de MUS\$450.000. La emisión se realizó con el fin de financiar el desarrollo de los nuevos proyectos, entre los que están Alto Maipo y Cochrane, y el prepago de MUS\$147.050 en bonos internacionales de AES Gener con vencimiento en marzo 2014. Este Bono Junior subordinado no tiene restricciones financieras. El prepago del bono con vencimiento en marzo de 2014 fue realizado el 27 de enero de 2014.

c) En agosto de 2011, Gener completó una transacción de refinanciamiento de pasivos y emitió un nuevo Bono Senior en el mercado internacional, al amparo de la Norma 144A y regulación S de los Estados Unidos con una tasa de interés de 5.250% y vencimiento en 2021 por un total de MUS\$401.682. Este bono no tiene restricciones financieras. En diciembre 2017, Gener realizó la recompra del bono por un total de MUS\$110.000, el que fue financiado con fondos disponibles y la suscripción de un crédito de corto plazo con 4 bancos por MUS\$91.500. el que

fue posteriormente renovado con tres bancos por MUS\$90.000. Al 31 de marzo del 2018, el nocional vigente es de MUS\$291.682. Los bonos rescatados fueron liquidados.

d) De acuerdo al contrato de crédito de línea de financiamiento comprometida suscrito con un sindicato de bancos en octubre de 2011 y modificado en diciembre de 2014 por UF 6.000.000 (MUS\$268.154), Gener debe cumplir trimestralmente, con los siguientes indicadores financieros calculados en base a sus estados financieros consolidados:

- “Nivel de endeudamiento no superior a 1,20 veces, entendiéndose como la relación de la deuda financiera (ajustada del efectivo y equivalente al efectivo) sobre el patrimonio neto, excluidas aquellas subsidiarias con objeto especial (project finance)”. El valor calculado para este indicador al 31 de marzo de 2018 fue de 0,46 veces.
- “Cobertura de gastos financieros no inferior a 2,50 veces, entendiéndose como la relación del resultado financiero neto (costos financieros (-) ingresos financieros) sobre el EBITDA, excluidas aquellas subsidiarias con objeto especial (project finance)”. El valor calculado para este indicador al 31 de marzo de 2018 fue de 8,06 veces.
- “Patrimonio mínimo no inferior a MUS\$1.574.622”. El valor del Patrimonio Neto utilizado para este este indicador al 31 de marzo de 2018 fue de MUS\$2.715.311.
- “Mantención de Activos Esenciales de al menos el 70% del total de sus ingresos de explotación consolidados en inversiones relacionadas en actividades de generación, transmisión, comercialización, distribución y/o suministro de energía eléctrica o combustibles (entendiéndose como Activos Esenciales, “Propiedades, plantas y equipos” utilizados en el proceso de generación)”. A la fecha de los presentes Estados Financieros la empresa se encuentra en cumplimiento de este indicador.

Al 31 de marzo de 2018, la línea no había sido girada.

e) El 18 de diciembre de 2017 y el 26 de febrero de 2018, AES Gener cerró el contrato de crédito de línea de financiamiento comprometida suscrito con un sindicato de bancos por MUS\$250.000, Gener debe cumplir trimestralmente, con los siguientes indicadores financieros calculados en base a sus estados financieros consolidados:

- “Nivel de endeudamiento no superior a 1,20 veces, entendiéndose como la relación de la deuda financiera (ajustada del efectivo y equivalente al efectivo) sobre el patrimonio neto, excluidas aquellas subsidiarias con objeto especial (project finance)”. El valor calculado para este indicador al 31 de marzo de 2018 fue de 0,46 veces.
- “Cobertura de gastos financieros no inferior a 2,50 veces, entendiéndose como la relación del resultado financiero neto (costos financieros (-) ingresos financieros) sobre el EBITDA, excluidas aquellas subsidiarias con objeto especial (project finance)”. El valor calculado para este indicador al 31 de marzo de 2018 fue de 8,06 veces.
- “Patrimonio mínimo no inferior a MUS\$1.574.622”. El valor del Patrimonio Neto utilizado para este este indicador al 31 de marzo de 2018 fue de MUS\$2.715.311.

Al 31 de marzo de 2018, la línea no había sido girada.

f) El 17 de diciembre de 2014, AES Gener cerró el financiamiento por hasta MUS\$100.000 con bancos con vencimiento en diciembre 2017. Al 31 de diciembre de 2016, se había desembolsado la totalidad de los montos asociados a este financiamiento. Posteriormente, en enero, abril, mayo y diciembre 2017, Gener realizó el prepagó parcial de MUS\$25.000, respectivamente, los que fueron financiados con fondos disponibles. Al 31 de marzo de 2018 no existe deuda por este financiamiento.

g) En julio de 2015, Gener completó una transacción de refinanciamiento de pasivos y emitió un nuevo Bono Senior en el mercado internacional, al amparo de la Norma 144A y regulación S de los Estados Unidos con una tasa de interés de 5.000% y vencimiento en 2025 por un total de MUS\$425.000. Mediante este proceso, se prepagó la deuda project finance vigente de Empresa Eléctrica Ventanas y se realizó la compra parcial del bono local en dólares de AES Gener, con vencimiento en 2019. Este bono no tiene restricciones financieras. Posteriormente en junio,

diciembre 2016 y enero 2017, Gener realizó la recompra del bono por un total de MUS\$35.000, el que fue financiado con fondos disponibles. Los bonos rescatados fueron liquidados. En diciembre 2017, Gener realizó la recompra del bono por un total de MUS\$217.637, el que fue financiado con fondos disponibles. Al 31 de marzo del 2018, el nocional vigente es de MUS\$172.363. Los bonos rescatados fueron liquidados.

h) Al 31 de diciembre de 2017, ESSA se encontraba obligada, en calidad de emisor, bajo un contrato de emisión de bonos (capital remanente de UF 870.972 (MUS\$37.967), inscrito en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, bajo el N°214.

El 10 de enero de 2018 se realizó una junta de bonistas, donde la Compañía informó la reorganización societaria producto de la firma del contrato de compraventa de acciones de ESSA a Generadora Metropolitana SpA, y en mérito de la cual el contrato de emisión de bonos de ESSA se radicaría finalmente en AES Gener. Los bonistas aprobaron unánimemente modificar el contrato de emisión de bonos en las siguientes materias:

- Liberar la solidaridad de pago de ESSA establecida en el contrato de emisión para el evento de división de ESSA.
- Modificar los resguardos financieros de ESSA para homologarlos con aquellos de los bonos vigentes de AES Gener.
- Adecuar el contrato de emisión en cuanto a obligaciones de hacer, de no hacer, eventos de incumplimiento y mecanismos de toma de decisiones para homologarlo con las disposiciones vigentes en los bonos de AES Gener.
- Liberar a la nueva sociedad de los resguardos financieros que le sean aplicables durante el periodo comprendido entre la división y la fusión de ésta en AES Gener (se contaría con una garantía solidaria de AES Gener desde el registro de la nueva sociedad en el Registro de Valores).

Con fecha 26 de enero de 2018 tuvo lugar la división de ESSA, naciendo de ella Nueva Eléctrica Santiago SpA (“NESSA”), sociedad a la cual se le asignó, una vez ocurrido su inscripción en el Registro de Valores con fecha 29 de marzo de 2018, la totalidad de las obligaciones bajo el contrato de emisión de bonos de ESSA.

También en marzo de 2018, tuvo lugar la fusión de NESSA en AES Gener, asumiendo esta última, en calidad de emisor, todos los derechos y obligaciones bajo el contrato de emisión de bonos. Dichas obligaciones, conforme a una modificación suscrita con el Banco de Chile con fecha 11 de abril de 2018, han quedado homologadas con aquellas contenidas en el contrato de emisión de bonos de AES Gener de fecha 5 de septiembre de 2007, y sus modificaciones al que se ha hecho referencia en la letra (a) precedente. Tal como se indica en ese acápite, AES Gener se encuentra en cumplimiento de todos los indicadores.

31.2.2 Compromisos relacionados con Chivor

El 22 de enero de 2018, se activó el crédito otorgado por Bancolombia para la Central Tunjita por un valor de MCOP\$157.925.927 (MUSD\$56.798) a 48 cuotas trimestrales a capital de MCOP\$3.257.222 (MUSD\$1.171), una tasa de interés del IPC+5.5% y una opción de compra del 1% MCOP\$1.579.259 (MUSD\$568) al finalizar el crédito con vencimiento el 22/01/2030

Por otra parte, el 4 de mayo y el 11 de diciembre de 2017 se tomaron préstamos a 1 año de plazo por un total de MCOP\$30.000.000 (MUS\$10.790) y MCOP\$150.000.000 (MUS\$53.948) para prepagar el préstamo con AES Gener por MUS\$80.000. Las contrapartes de dichos préstamos son Citibank Colombia y Banco Colpatria cada uno por un monto de MCOP\$15.000.000 (MUS\$5.395) y Citibank Colombia por MCOP\$15.000.000 (MUS\$5.395). Estos préstamos no tienen restricciones financieras.

31.2.3 Compromisos relacionados con Empresa Eléctrica Angamos S.A. (“EEASA”)

Con fecha 25 de noviembre de 2014, EEASA completó la emisión y colocación de un bono garantizado al 4,875% con vencimiento el año 2029 por un total de MUS\$800.000. La emisión se realizó con el fin de refinanciar los pasivos de la Compañía. La operación se realizó al amparo de la Norma 144-A y la Regulación S de las normas de valores de los Estados Unidos de América. Este Bono no tiene restricciones financieras de mantenimiento.

Con fecha 29 de marzo de 2016, EEASA inició el proceso de Rescate Anticipado de los bonos 144-A/RegS por hasta MUS\$200.000. Con fecha 14 de abril y 29 de abril de 2016, EEASA aceptó ofertas por MUS\$187.429 y MUS\$11.599, respectivamente, reduciendo el monto principal de los bonos a MUS\$600.972. EEASA completó la transacción mencionada anteriormente, con el acuerdo de 4 contratos de crédito de línea de financiamiento con bancos, BCI, Banco Estado, Itaú, Corpbanca y Banco de Chile. Las líneas fueron giradas los días 12 de abril por

MUS\$187.429 y el 27 de abril por MUS\$11.599. Estos créditos tienen mismo perfil de vencimientos que los bonos y no poseen restricciones financieras de mantenimiento.

31.2.4 Otros compromisos relacionados con Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A. (“EECSpA”)

El 27 de marzo de 2013, EECSpA cerró el financiamiento por hasta MUS\$1.000.000 para la construcción de la Central Cochrane y adicionalmente cartas de crédito por hasta MUS\$55.000 para garantizar varias obligaciones de EECSpA. El crédito es por un plazo de 18 años y está asegurado con los activos, acciones y flujos del proyecto. Al 31 de diciembre de 2017, la deuda alcanza los MUS\$959.620 asociados a este financiamiento y no hay montos girados asociados a cartas de crédito.

31.2.5 Otros compromisos relacionados con Alto Maipo S.p.A

El 17 de marzo de 2017 Alto Maipo SpA completó su primer proceso de reestructuración financiera del proyecto, incrementando el financiamiento original por US\$1.217 millones hasta US\$1.316 millones. Adicionalmente, AES Gener comprometió desembolsos adicionales por hasta US\$117 millones que a la fecha de los presentes Estados Financieros han sido contribuidos en su totalidad. Por otra parte, y de conformidad al financiamiento original, se emitieron cartas de crédito por hasta US\$14 millones para garantizar ciertas obligaciones del proyecto. Finalmente, AES Gener S.A. comprometió una garantía limitada y contingente por un monto máximo de US\$55 millones hasta el término de la construcción del proyecto. El crédito, por un plazo de 22 años, está asegurado con los activos, acciones y flujos del proyecto. Al 31 de Marzo de 2018, se llevaban desembolsados US\$628 millones asociados a este financiamiento.

Durante el mes de junio de 2017 Alto Maipo SpA (“Alto Maipo”) puso término a uno de los contratos de construcción del Proyecto, celebrado con la empresa Constructora Nuevo Maipo S.A. (“CNM”), debido a los incumplimientos del contratista. Desde esa fecha, Alto Maipo se hizo cargo interinamente de las obras e inició un proceso de búsqueda de un contratista que reemplace a CNM; asimismo, se dio inicio también a una serie de procedimientos judiciales y arbitrales, incluyendo el cobro de garantías bancarias a CNM por US\$73 millones. A pesar de que Alto Maipo logró cobrar las referidas garantías, no es posible anticipar el resultado de los demás procedimientos arbitrales pendientes con CNM hasta que los mismos hayan sido fallados.

El término del contrato de construcción con CNM produjo un evento de default técnico bajo los contratos de financiamiento, razón por la cual Alto Maipo no puede continuar solicitando desembolsos bajo los mismos en tanto no se regularice dicha situación. Asimismo, como consecuencia del mencionado default técnico, la deuda financiera y los pasivos por derivados de Alto Maipo SpA, que al 31 de marzo de 2018 ascienden a MUS\$629.120 y MUS\$116.288, respectivamente, se presentan como deuda corriente en los Estados Financieros de Alto Maipo SpA y de AES Gener S.A. en tanto se mantenga esta situación.

En el mes de Febrero de 2018, como parte del segundo proceso de reestructuración del Proyecto, Alto Maipo ha ejecutado un nuevo contrato de construcción con Strabag bajo la modalidad de suma alzada con un precio fijo, asumiendo Strabag el riesgo geológico y de construcción del Proyecto. Strabag asumirá además la construcción de las obras inicialmente asignadas a Constructora Nuevo Maipo S.A., en el sector de El Yeso y Volcán. El Contrato de Construcción contempla fechas de término garantizadas para cada segmento del complejo de túneles, las cuales son respaldadas por garantías financieras y corporativas. Strabag otorgará financiamiento adicional de una parte del costo asociado al nuevo Contrato de Construcción.

La celebración del nuevo Contrato de Construcción con Strabag, en los términos antes expuestos, tendrá plena vigencia una vez que el mismo sea aprobado por los Acreedores Financieros del Proyecto como parte de la segunda reestructuración financiera.

El 7 de mayo de 2018, AES Gener, Alto Maipo y los acreedores financieros de ésta última, han celebrado una serie de acuerdos relacionados con la Reestructuración Financiera del Proyecto Alto Maipo. Estos acuerdos entrarán en plena vigencia una vez cumplidas ciertas condiciones precedentes incluidas en los contratos que se estima se cumplirán en los próximos días.

Esta reestructuración incluye, entre otras cosas, la aprobación de los nuevos costos del Proyecto y del nuevo contrato de construcción con Strabag y contribuciones adicionales de AES Gener al Proyecto, por 200 millones de dólares que se aportarán durante la construcción en la misma proporción que las instituciones financieras vayan desembolsando sus créditos, más otros 200 millones de dólares que se aportarán hacia el final

de la construcción una vez que los financistas hayan terminado de desembolsar todos los créditos comprometidos y en la medida que sean requeridos para pagar costos del Proyecto.

A la fecha, el Proyecto presenta un 64% de progreso, con 39 km de avance en túneles, sobre un total de 76 km.

31.2.6 Otros compromisos relacionados con Inversiones Nueva Ventanas S.p.A. (Inversiones Nueva Ventanas)

El 27 de marzo de 2013, Inversiones Nueva Ventanas constituyó una prenda comercial sobre las acciones emitidas por EECSpA en favor de los acreedores para garantizar las obligaciones asociadas con el financiamiento de la Central Cochrane.

31.2.7 Otros compromisos relacionados con Norgener S.p.A.:

El 9 de diciembre de 2013, Norgener constituyó una prenda comercial sobre las acciones emitidas por Alto Maipo S.p.A. en favor de los acreedores para garantizar las obligaciones asociadas con el financiamiento de la Central Alto Maipo.

NOTA 32 - GARANTÍAS

Garantías Otorgadas

- a) Gener mantiene los siguientes compromisos y garantías:

Beneficiario	Descripción de la garantía	Fecha		MUS\$
		Inicio	Vencimiento	
HSBC Bank USA	Garantizar la cuenta de reserva del servicio de la deuda (DSCR)	09-11-2017	09-11-2018	50.000
Terminal Graneles del Norte S.A.	Garantiza el cumplimiento contrato terminal Graneles del Norte S.A.	22-10-2013	22-10-2018	12.400
Credit Suisse International	Garantiza umbral Cross Currency Swap deuda bono	25-08-2015	19-12-2018	12.000
Ministerio de Obras Públicas, Dirección General de Aguas	Garantiza contrato de Construcción Obras Hidraulicas Alfalfal II, las Lajas del proyecto	09-12-2013	09-12-2021	8.083
Minera Escondida Ltda	Garantiza cumplimiento de suministro	22-10-2013	22-10-2018	6.568
Credit Suisse International	Garantiza umbral Cross Currency Swap deuda bono	11-03-2015	04-07-2018	5.000
Servicios y Consultorías Hendaya S.A.	Garantiza la seriedad de la oferta presentada, en licitación, suministro eléctrico empresas grupo Claro	14-09-2017	18-08-2018	3.844
Minera Spence S.A.	Garantiza cumplimiento de contrato de suministro de electricidad	22-10-2013	22-10-2018	1.750
Embotelladora Andina	Garantiza oferta licitación de suministro de energía eléctrica para grupo Andina.	11-01-2018	17-07-2018	434
Celeven S.A.	Garantiza el pago de las obligaciones establecidas en el contrato de servidumbre	07-04-2016	31-08-2018	171
	Otras garantías menores			35
TOTAL				100.285

El 19 de diciembre de 2007, Gener firmó un contrato de swap de tipo de cambio con Credit Suisse International a fin de cubrir el riesgo de variación de tipo de cambio entre la Unidad de Fomento y el dólar estadounidense, respecto del bono emitido en Unidades de Fomento en diciembre de 2007, por montos de UF 4.4 millones (MUS\$196.646) y UF 1.2 millones (MUS\$53.631) con vencimientos en 2028 y 2015, respectivamente. El 16 de septiembre de 2009, el contrato de swap por UF 4.4 millones (MUS\$196.646) fue modificado y una parte fue novada a Deutsche Bank Securities. Ambos contratos de swap incluyen provisiones que requieren que Gener otorgue garantía cuando el valor de mercado ("MTM") del swap excede el límite establecido en los contratos. El 12 de junio de 2014, la parte del swap asociada con la Serie O del bono, que fue pre-pagada el 14 de julio de 2014 fue terminado, quedando vigente únicamente la parte asociada a la Serie N que vencen 2028.

Al 31 de marzo de 2018 el MTM del contrato con Credit Suisse fue positivo por MUS\$10.162

- b) Otras Garantías

El convenio de transporte de gas suscrito entre la subsidiaria Termoandes S.A. ("Termoandes") y Transportadora de Gas del Norte S.A. (en adelante "TGN") no exige en la actualidad ninguna garantía de parte de Gener. De acuerdo al contrato, ninguna garantía es necesaria si Termoandes mantiene una clasificación de riesgo de grado de inversión, definida en el contrato como BBB- (en Argentina) o superior. Si Termoandes no mantiene una Clasificación de Grado de Inversión, y uno de sus accionistas controladores directos o indirectos mantiene una Clasificación de Grado de Inversión, Termoandes se comprometió a hacer que dicho accionista otorgue una garantía corporativa a TGN o, en su defecto, Termoandes deberá proporcionar una garantía bancaria por una cantidad igual al pago del servicio de transporte correspondiente a un año. La actual clasificación de riesgo de Termoandes emitida por Fitch Ratings es A (en Argentina) con perspectiva estable.

Garantías Recibidas

Con fecha 30 de septiembre de 2015 la calificación de riesgo de Teck Resources Limited (“Teck”), garante de Compañía Minera Quebrada Blanca S.A. (“Quebrada Blanca”) en los contratos de compraventa de energía (PPA) suscritos con AES Gener S.A. y sus subsidiarias Norgener SpA., Empresa Eléctrica Angamos S.A. y Empresa Eléctrica Cochrane SpA, fue rebajada por la clasificadora de riesgos S&P por debajo de la nota BBB-. Los contratos de compraventa de energía en cuestión establecen que una pérdida de clasificación de riesgo en los términos expresados da lugar a la obligación de reemplazar las garantías otorgadas por Teck a Compañía Minera Quebrada Blanca S.A. (Parent Company Guarantee) por cartas de crédito (Standby Letter of Credit, SBLC) en favor de AES Gener S.A., Norgener SpA, Empresa Eléctrica Angamos S.A., y Empresa Eléctrica Cochrane SpA, por montos que ascienden a MUS\$22,000, MUS\$103,000, MUS\$217,000 , y MUS\$330,000 respectivamente. Con fecha 24 de noviembre de 2015, Teck entregó las garantías mencionadas anteriormente, que se instrumentaron mediante SBLC’s (Stand By letter of credits) a favor de AES Gener S.A., Norgener SpA y Empresa Eléctrica Angamos S.A, las que fueron emitidas por The Bank of Nova Scotia y Banco Estado de Chile New York Branch, con vencimiento en noviembre de 2018. Por otra parte, Teck entregó a Empresa Eléctrica Cochrane 2 SBLCs (Stand By letter of credit), las cuales fueron emitidas por The Bank of Nova Scotia y The Toronto Dominion Bank, con vencimientos en noviembre de 2018.

Con fecha 8 de noviembre de 2017, Teck modificó la garantía corporativa (Parent Company Guarantee) aumentando el valor garantizado hasta el valor total del contrato de energía entre Empresa Eléctrica Cochrane SpA y la Compañía Minera Quebrada Blanca S.A.

El 7 de junio de 2017, en función de los incumplimientos detallados en la sección Compromisos de la Nota 30, Alto Maipo SpA puso término al proceso de construcción de túneles celebrado con Constructora Nuevo Maipo (“CNM”) y procedió a ejecutar garantías bancarias por MUS\$73.000 otorgadas por esta última.

Otorgador	Descripción de la garantía	Fecha		MUS\$
		Inicio	Vencimiento	
Teck Resources Ltd.	Garantiza el cumplimiento de contrato de suministro de energía.	27-11-2015	24-11-2018	330.417
Teck Resources Ltd.	Garantiza el cumplimiento del contrato PPA con Teck Quebrada Blanca	24-11-2016	24-11-2018	216.667
KGHM International Ltd.	Garantiza cumplimiento compromisos del contrato. Sierra Gorda SCM	22-06-2017	30-06-2018	137.500
Teck Resources Ltd.	Garantiza el cumplimiento del contrato PPA con Teck Quebrada Blanca	24-11-2016	24-11-2018	102.917
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	Garantiza el cumplimiento de contrato de suministro de energía, Sierra Gorda	14-03-2013	31-12-2018	78.750
Strabag SPA	Garantiza el contrato de construcción complejo de túneles	11-12-2013	10-12-2018	77.113
Teck Resources Chile Limitada	Garantiza el cumplimiento del contrato PPA con Teck Quebrada Blanca	22-01-2018	18-01-2019	75.000
Posco Engineering & Construction Co. (*)	Garantiza servicio de ingeniería, construcción, montaje y puesta en servicio Central Cochrane	09-04-2013	20-09-2018	68.655
Strabag SPA	Garantiza el contrato de construcción complejo de túneles	24-04-2017	10-12-2018	51.806
Strabag SPA	Garantiza el contrato de construcción complejo de túneles	30-12-2013	27-12-2018	38.557
Sumitomo Corporation	Garantiza el cumplimiento del contrato de suministro de energía, Sierra Gorda	15-03-2013	31-12-2018	33.750
Voith Hydro S.A.	Garantiza el contrato de construcción llave en manos Las Lajas	09-12-2013	20-12-2018	32.615
Teck Resources Ltd.	Garantiza cumplimiento orden de compra	24-11-2016	24-11-2018	22.000
General Electric International Inc	Modificación Garantía Contrato	21-02-2018	31-12-2018	19.950
Voith Hydro S.A.	Garantiza el contrato de construcción complejos de túneles Alfalfal	09-12-2013	20-12-2018	15.786
Compañía Portuaria Mejillones	Garantiza fiel cumplimiento contrato de transferencias de graneles secos	31-03-2017	07-04-2018	6.000
Compañía Portuaria Mejillones	Garantiza fiel cumplimiento contrato de transferencias de graneles secos	31-03-2018	10-04-2019	6.000
R & Q Ingeniería	Garantiza cumplimiento contrato "Servicios de inspección técnica de obras" proyecto Alto Maipo.	31-05-2017	30-09-2019	4.664
Posco Engineering & Construction Co.	Garantiza el cumplimiento del proyecto Cochrane.	19-10-2017	30-09-2018	1.500
Parker Hannifin Corporation	Garantiza cumplimiento compromisos del contrato	10-07-2013	09-07-2018	1.496
Elecnor Chile S.A. (**)	Garantiza modificaciones y correcciones a Torre de transmisión	21-02-2018	30-04-2018	1.000
Ing. y Construcción Sigdo Koppers S.A.	Garantiza contrato edificios complementarios Central Cochrane	27-07-2017	20-07-2018	900
Mitsubishi Co	Garantiza pago anticipado orden de compra	17-11-2016	29-06-2018	868
Pilotes-Terratest S.A.	Garantiza cumplimiento contrato "Construcción de pilotes para fundación bocatoma el Yeso"	08-08-2017	31-03-2019	601
Ingeniería y Construcción Incolor S.A	Garantiza ejecución contrato Construcción obras Las Puertas	21-12-2017	29-05-2018	367
Servicios Industriales Limitada	Garantizar cumplimiento del contrato Servicios de manejo cancha de carbon Angamos	20-03-2018	31-03-2019	300
Ingeniería y Construcciones Incolor S.A.	Garantiza cumplimiento trabajos depósito de cenizas	02-08-2017	15-05-2018	290
Ingeniería y Construcciones Incolor S.A.	Garantizar obra construida "Cierre de depósito de cenizas punta Paragua"	23-02-2018	30-03-2020	290
Pilotes-Terratest S.A.	Garantiza cumplimiento contrato "Construcción de pilotes para fundación bocatoma el Yeso"	08-08-2017	31-07-2019	240
Abengoa Chile S.A.	Garantiza obligaciones de reembolso de Abengoa Chile	13-12-2017	11-06-2018	225
IKA Servicios Industriales SpA	Garantiza el fiel cumplimiento del contrato, servicios manejo integral de cenizas.	28-07-2017	26-07-2018	207
Siemens S.A.	Garantizar el fiel cumplimiento y correcta ejecución de las obras	25-11-2016	22-11-2018	171
Siemens S.A.	Garantizar el fiel cumplimiento y correcta ejecución de las obras	25-11-2016	22-11-2018	171
	Otras garantías menores			1.573
TOTAL				1.328.346

*Garantía de Posco Engineering & Construction Co se redujo el 27 de abril de 2018 a MUS\$47.986 de acuerdo a las condiciones preestablecidas en contrato.

**Garantía de Elecnor Chile S.A. no se renovó.

NOTA 33 - GASTOS DE MEDIO AMBIENTE

El Grupo tiene como política de largo plazo el desarrollo sustentable de sus actividades, en armonía con el medio ambiente. En este contexto las inversiones que se realizan en instalaciones, equipos y plantas industriales contemplan tecnología de punta, en línea con los últimos avances en estas materias.

Los principales gastos medioambientales durante los períodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017 se detallan en el siguiente cuadro:

Detalle	31 de marzo 2018 MUS\$	31 de marzo 2017 MUS\$
Estación monitora calidad del aire	49	57
Depósito y manejo de cenizas	905	706
Monitoreo marino (Monitoreo oceanográfico y control de riles)	118	104
Monitoreo chimeneas y ruido	350	216
Gastos varios comisión medio ambiente Ley 99 - Colombia	1.348	1.453
Transporte fluvial y terrestre	133	139
Manejo de residuos y otros relacionados	389	123
Otros	178	160
Total	3.470	2.958

Dentro de su plan de inversiones ambientales, el Grupo se encuentra trabajando para el cambio de ductos del sistema de descarga para las unidades 1 y 2 de Ventanas; al 31 de marzo de 2018 la inversión acumulada asciende a MUS\$1.578. Este proyecto se encuentra en desarrollo a la fecha de los presentes estados financieros consolidados.

Debido a la nueva norma de emisiones, el Grupo implementó un plan de descontaminación ambiental de los Complejos Ventanas y Tocopilla por un monto total activado de MUS\$115.641 y MUS\$112.193, respectivamente. Estos proyectos se encuentran finalizados a la fecha de los presentes estados financieros consolidados.

Los proyectos incluidos tienen por objeto optimizar el desempeño de estas plantas a objeto de garantizar el cumplimiento de las normas aplicables.

En AES Gener S.A, existen, además otros proyectos asociados al desarrollo de nuevas tecnologías aplicadas para mitigar el impacto en el Medio ambiente.

NOTA 34 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

(a) Activos y pasivos corrientes

	Moneda extranjera	Moneda funcional	31 de marzo 2018		31 de diciembre 2017	
			Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	Hasta 90 días	de 91 días a 1 año
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES						
Efectivo y equivalentes de efectivo	Pesos	US\$	41.272	-	37.394	-
	Otras Monedas	US\$	12.923	-	8.794	-
Otros activos financieros corrientes	Otras Monedas	US\$	5.151	-	3.057	-
Otros activos no financieros, corrientes	Otras Monedas	US\$	2.850	-	240	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos	US\$	237.509	10.653	257.821	17.532
	UF	US\$	7	82.967	72	82.423
	Otras Monedas	US\$	58.168	1.042	51.875	986
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	Pesos	US\$	13.249	-	6.292	-
Inventarios	Otras Monedas	US\$	1.596	-	1.426	-
Activos por impuestos corrientes	Pesos	US\$	-	455	-	466
	Otras Monedas	US\$	-	3.900	-	4.928
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			372.725	99.017	366.971	106.335

	Moneda extranjera	Moneda funcional	31 de marzo 2018		31 de diciembre 2017	
			Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	Hasta 90 días	de 91 días a 1 año
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
PASIVOS CORRIENTES						
Otros pasivos financieros corrientes	UF	US\$	962	558	450	2.461
	Otras Monedas	US\$	29.380	57.462	9.228	62.485
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	US\$	120.501	23.590	105.658	16.917
	UF	US\$	28.277	-	55.231	59
	Otras Monedas	US\$	47.834	1.219	41.934	1.177
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	Pesos	US\$	33.822	-	26.050	-
Otras provisiones corrientes	Pesos	US\$	20	-	188	-
	Otras Monedas	US\$	12	190	34	193
Pasivos por Impuestos corrientes	Otras Monedas	US\$	22.222	-	16.064	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Pesos	US\$	3.808	-	4.028	-
	Otras Monedas	US\$	318	-	479	-
Otros pasivos no financieros corrientes	Pesos	US\$	662	13.211	12.193	10.424
	Otras Monedas	US\$	1.163	460	2.496	553
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			288.981	96.690	274.033	94.269

(b) Activos y pasivos no corrientes

ACTIVOS NO CORRIENTES	Moneda extranjera	Moneda funcional	31 de marzo 2018			31 de diciembre 2017		
			más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros activos financieros no corrientes	Pesos	US\$	554	-	-	471	-	-
	Otras Monedas	US\$	-	-	2.900	822	-	-
Otros activos no financieros no corrientes	Pesos	US\$	570	-	-	873	-	-
	UF	US\$	-	-	28.840	-	-	23.277
Derechos por cobrar no corrientes	Pesos	US\$	-	-	-	72	-	-
	UF	US\$	-	6.138	-	-	-	6.308
	Otras Monedas	US\$	13.324	734	-	11.658	890	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Otras Monedas	US\$	731	-	-	476	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	Otras Monedas	US\$	-	-	478.518	-	-	448.746
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			15.179	6.872	510.258	14.372	890	478.331

PASIVOS NO CORRIENTES	Moneda extranjera	Moneda funcional	31 de marzo 2018			31 de diciembre 2017		
			más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	UF	US\$	4.617	8.014	26.588	4.588	7.993	26.078
	Otras Monedas	US\$	9.591	9.837	49.587	6.048	7.377	49.395
Otras cuentas por pagar no corrientes	Otras Monedas	US\$	2.607	1.503	-	2.169	1.750	-
Pasivo por impuestos diferidos	Otras Monedas	US\$	-	-	58.738	-	-	57.460
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Pesos	US\$	117	6.655	18.637	174	6.768	23.465
	Otras Monedas	US\$	6.088	-	-	5.574	-	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES			23.020	26.009	153.550	18.553	23.888	156.398

NOTA 35 - CAMBIOS REGULATORIOS

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros consolidados, no se ha registrado cambios regulatorios relevantes que pudieran afectar significativamente la presentación de los mismos.

NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros consolidados, no se ha registrado otros hechos relevantes que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.
