



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al 30 de septiembre de 2018 (no auditado)
y 31 de diciembre de 2017, y por los períodos de nueve y tres meses terminados
el 30 de septiembre de 2018 y 2017 (no auditados)

Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y Filial

COMPAÑÍA ELÉCTRICA DEL LITORAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 (NO AUDITADO) Y ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
En miles de pesos - M\$

	Nota N°	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	474.243	377.818
Otros activos no financieros, corrientes	5	43.699	22.566
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	6	3.411.404	3.606.599
Inventarios, corrientes	8	-	3.549
Activos por impuestos corrientes, corrientes	9	632.169	661.908
Total activos corrientes		<u>4.561.515</u>	<u>4.672.440</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	5	43.983	35.484
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	10	3.086.006	3.082.309
Propiedades, plantas y equipos, neto	11	10.900.285	10.706.812
Activos por impuestos diferidos	9	347.758	293.799
Total activos no corrientes		<u>14.378.032</u>	<u>14.118.404</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>18.939.547</u>	<u>18.790.844</u>

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

COMPAÑÍA ELÉCTRICA DEL LITORAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 (NO AUDITADO) Y ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
En miles de pesos - M\$

	Nota N°	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12	2.443.402	2.246.567
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	165.832	817.874
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	9	266.628	342.125
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	14	4.895	4.895
Otros pasivos no financieros, corrientes	13	170.970	165.288
Total pasivos corrientes		<u>3.051.727</u>	<u>3.576.749</u>
Pasivos no corrientes:			
Pasivos por impuestos diferidos	9	1.032.914	972.787
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	14	184.720	178.058
Total pasivos no corrientes		<u>1.217.634</u>	<u>1.150.845</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	18	4.926.606	4.926.606
Otras reservas	18	73.631	73.631
Ganancias acumuladas	18	9.668.282	9.060.969
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		14.668.519	14.061.206
Participaciones no controladoras	18	1.667	2.044
Total patrimonio		<u>14.670.186</u>	<u>14.063.250</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>18.939.547</u>	<u>18.790.844</u>

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

COMPAÑÍA ELÉCTRICA DEL LITORAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR FUNCION
 POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NO AUDITADOS)
 En miles de pesos - M\$

	Nota N°	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.07.2018 30.09.2018 M\$	01.07.2017 30.09.2017 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	10.965.469	10.905.997	3.452.188	3.606.718
Costo de ventas		<u>(8.676.863)</u>	<u>(8.439.090)</u>	<u>(2.776.300)</u>	<u>(2.761.786)</u>
Ganancia bruta		<u>2.288.606</u>	<u>2.466.907</u>	<u>675.888</u>	<u>844.932</u>
Otros ingresos	20	134.425	147.874	48.227	48.249
Gastos de administración		<u>(1.554.361)</u>	<u>(1.469.483)</u>	<u>(479.469)</u>	<u>(514.205)</u>
Otras ganancias, netas	22	<u>291.509</u>	<u>213.584</u>	<u>140.805</u>	<u>131.521</u>
Ganancias de actividades operacionales		<u>1.160.179</u>	<u>1.358.882</u>	<u>385.451</u>	<u>510.497</u>
Costos financieros	23	(12.193)	(5.062)	(1.786)	(6)
Diferencias de cambio	23	228	(405)	(13)	-
Resultado por unidades de reajuste	23	<u>(4.676)</u>	<u>(4.862)</u>	<u>1.591</u>	<u>956</u>
Ganancia antes de impuestos		<u>1.143.538</u>	<u>1.348.553</u>	<u>385.243</u>	<u>511.447</u>
Gastos por impuestos a las ganancias	9	<u>(272.795)</u>	<u>(327.368)</u>	<u>(94.232)</u>	<u>(136.168)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>870.743</u>	<u>1.021.185</u>	<u>291.011</u>	<u>375.279</u>
Ganancia		<u>870.743</u>	<u>1.021.185</u>	<u>291.011</u>	<u>375.279</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		870.868	1.020.919	291.062	375.164
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	18	<u>(125)</u>	<u>266</u>	<u>(51)</u>	<u>115</u>
Ganancia		<u>870.743</u>	<u>1.021.185</u>	<u>291.011</u>	<u>375.279</u>
Ganancia por acción básica					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		<u>348,30</u>	<u>408,47</u>	<u>116,40</u>	<u>150,11</u>
Ganancia por acción diluida					
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		<u>348,30</u>	<u>408,47</u>	<u>116,40</u>	<u>150,11</u>
Estado de resultado integral					
Ganancia		<u>870.743</u>	<u>1.021.185</u>	<u>291.011</u>	<u>375.279</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>870.743</u>	<u>1.021.185</u>	<u>291.011</u>	<u>375.279</u>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		870.868	1.020.919	291.062	375.164
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	18	<u>(125)</u>	<u>266</u>	<u>(51)</u>	<u>115</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>870.743</u>	<u>1.021.185</u>	<u>291.011</u>	<u>375.279</u>

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

COMPAÑÍA ELÉCTRICA DEL LITORAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NO AUDITADOS)

En miles de pesos - M\$

	Nota N°	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 30.09.2017 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		14.118.135	13.070.406
Otros cobros por actividades de operación		1.589	-
Clases de pagos por actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(11.780.126)	(10.869.378)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(672.733)	(601.337)
Intereses pagados		(11.429)	(7.070)
Intereses recibidos		122.651	133.280
Impuestos a las ganancias pagados		(309.833)	(376.126)
Otras entradas de efectivo		259.833	203.327
		<u>1.728.087</u>	<u>1.553.102</u>
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	22	6.437	5.538
Compras de propiedades, plantas y equipos		(696.331)	(577.107)
		<u>(689.894)</u>	<u>(571.569)</u>
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		10.438.400	10.999.912
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(11.042.311)	(10.611.280)
Dividendos pagados		(337.857)	(1.360.488)
		<u>(941.768)</u>	<u>(971.856)</u>
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiación			
Decrementos neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		96.425	9.677
		<u>96.425</u>	<u>9.677</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo			
		-	-
Decrementos neta de efectivo y equivalentes de efectivo		96.425	9.677
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		377.818	299.526
		<u>377.818</u>	<u>299.526</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	<u>474.243</u>	<u>309.203</u>

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



COMPAÑÍA ELÉCTRICA DEL LITORAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NO AUDITADOS)

En miles de pesos - M\$

	Cambios en otras reservas							
	Capital emitido	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio al comienzo del período 2018	4.926.606	(42.347)	115.978	73.631	9.060.969	14.061.206	2.044	14.063.250
Cambios en el patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	870.868	870.868	(125)	870.743
Resultado integral	-	-	-	-	870.868	870.868	(125)	870.743
Dividendos	-	-	-	-	(337.500)	(337.500)	-	(337.500)
Disminución (Incrementos) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	73.945	73.945	(252)	73.693
Disminución en el patrimonio	-	-	-	-	607.313	607.313	(377)	606.936
Patrimonio al 30.09.2018	4.926.606	(42.347)	115.978	73.631	9.668.282	14.668.519	1.667	14.670.186

	Cambios en otras reservas							
	Capital emitido	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio al comienzo del período 2017	4.926.606	(88.481)	115.978	27.497	9.128.223	14.082.326	2.135	14.084.461
Cambios en el patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia	-	-	-	-	1.020.919	1.020.919	266	1.021.185
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	1.020.919	1.020.919	266	1.021.185
Dividendos	-	-	-	-	(1.360.000)	(1.360.000)	-	(1.360.000)
Incremento (Disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	204.330	204.330	(421)	203.909
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	(134.751)	(134.751)	(155)	(134.906)
Patrimonio al 30.09.2017	4.926.606	(88.481)	115.978	27.497	8.993.472	13.947.575	1.980	13.949.555

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al 30 de septiembre de 2018 (no auditado)
y 31 de diciembre de 2017 y por los períodos de nueve y tres meses terminados
el 30 de septiembre de 2018 y 2017 (no auditados)

Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y Filial

Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y Filial

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

<u>Índice</u>	Página
1. Información general y descripción del negocio	9
1.1. Identificación y objeto social	9
1.2. Inscripción en registros de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)	9
1.3. Mercado en que participa la Compañía	9
1.4. Breve descripción del negocio de la Entidad Filial	9
2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados intermedios	9
2.1. Bases contables	9
2.2. Nuevos pronunciamientos contables	10
2.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	16
2.4. Bases de consolidación	17
2.5. Reclasificaciones y cambios contables	19
3. Criterios contables aplicados	20
3.1. Bases de presentación	20
3.1.1. Moneda funcional y de presentación	20
3.1.2. Transacciones en moneda extranjera	20
3.1.3. Compensación de saldos y transacciones	20
3.1.4. Información financiera por segmentos operativos	20
3.2. Instrumentos financieros	21
3.2.1. Activos financieros	21
3.2.2. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio	30
3.3. Inventarios	33
3.4. Activos intangibles	34
3.4.1. Programas informáticos	34
3.4.2. Valorización clientes transferidos	34
3.5. Propiedades, plantas y equipos	34
3.6. Impuesto a las ganancias	35
3.7. Beneficios a los empleados	35
3.7.1. Vacaciones	35
3.7.2. Incentivo de rentabilidad	35
3.8. Política de medio ambiente	35
3.9. Dividendos	36
3.10. Provisiones	36
3.10.1. Indemnizaciones por años de servicios	36
3.10.2. Beneficios posteriores a la jubilación	36
3.11. Reconocimiento de ingresos y gastos	37
3.12. Estado de flujo de efectivo	38
3.13. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	39
3.14. Ganancia por acción	39
3.15. Deterioro del valor de los activos	39
4. Efectivo y equivalentes al efectivo	40

5. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes	41
6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	41
7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	44
8. Inventarios corrientes	46
9. Activos y pasivos por impuestos	47
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía	50
11. Propiedades, plantas y equipos	52
12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	55
13. Otros pasivos no financieros corrientes	55
14. Provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes	56
15. Valor razonable de instrumentos financieros	58
16. Gestión de riesgo	59
16.1 Riesgo regulatorio	59
16.1.1 Cambio de la regulación	59
16.1.2 Fijación tarifas de distribución y de servicios asociados, y fijación de tarifas de subtransmisión	60
16.1.3 Calidad del suministro	60
16.1.4 Contratos de suministros	61
16.1.5 Abastecimiento de energía para el sistema eléctrico chileno	61
16.2 Riesgo financiero	61
16.2.1 Riesgo de tipo de cambio	61
16.2.2 Riesgo a la tasa de interés	62
16.2.3 Riesgo de crédito	62
16.2.4 Riesgo de liquidez	62
16.3 Riesgo de precios de commodities	63
16.4 Análisis de sensibilidad	63
17. Políticas de inversión y financiamiento	63
18. Patrimonio	63
a) Capital suscrito y pagado y número de acciones	63
b) Dividendos	63
c) Utilidad distribuible	64
d) Otras reservas	64
e) Participaciones no controladoras	65
f) Gestión de capital	65
g) Ganancias acumuladas	65
h) Ajuste de primera adopción a NIIF	66
19. Ingresos de actividades ordinarias	66
20. Otros ingresos	67
21. Depreciación, amortización y pérdida por deterioro	68
22. Otras ganancias, netas	68
23. Costos financieros, resultados por unidades de reajustes y diferencias de cambio	68
24. Contingencias y restricciones	69
25. Moneda	71
26. Garantías	72
27. Cauciones obtenidas de terceros	72
28. Información financiera por segmentos	73
29. Medio ambiente	78
30. Hechos posteriores	78

1. Información general y descripción del negocio

1.1. Identificación y objeto social

Compañía Eléctrica del Litoral S.A., en adelante “la Compañía”, es una Sociedad Anónima Abierta y tiene como objeto principal producir, adquirir, transportar, distribuir y vender energía eléctrica en cualquier parte del territorio del país o del extranjero, y construir, adquirir y explotar toda clase de instalaciones destinadas a la producción, transmisión, compra, venta, distribución y aprovechamiento, en cualquier forma, de la energía eléctrica.

El domicilio social y las oficinas centrales de la Compañía se encuentran en Santiago de Chile, en la calle San Sebastián N° 2952, Piso 2, Oficina N° 202, Las Condes, teléfono 2-3621436.

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

Compañía Eléctrica del Litoral S.A., es una sociedad anónima abierta, inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 58, de fecha 28 de junio de 1982, quedando sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), bajo el ámbito de su competencia.

1.3. Mercado en que participa la Compañía

La Compañía tiene una significativa participación en el sector de energía, sub sector energía eléctrica, constituyéndose en la principal distribuidora de energía eléctrica en su zona de operación, que cubre el litoral sur de la Región de Valparaíso, comprendiendo las comunas de Quintay, Algarrobo, El Quisco, El Tabo y las localidades de Cartagena Norte y San Sebastián. En la actualidad atiende a 60.826 clientes.

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

1.4. Breve descripción del negocio de la Entidad Filial

La actividad de Generadora Eléctrica Sauce Los Andes S.A. es la generación de energía eléctrica.

2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados intermedios

2.1. Bases contables

Los presentes estados financieros consolidados intermedios, se presentan en miles de pesos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y su filial y preparados, al 30 de septiembre de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre 2017, de acuerdo a lo señalado en Nota 3.1., letra b), y aprobados por su Directorio en su sesión celebrada con fecha 28 de noviembre de 2018, quienes además autorizan su publicación. Los asistentes a la sesión mencionada fueron los Directores Sr. Marcelo Luengo Amar, Sr. Allan Hughes García, Sr. Carlos Corssen Pereira y Sr. Manuel Pfaff Rojas.

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y su filial al 30 de septiembre de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre 2017, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017 (no auditados).

2.2. Nuevos pronunciamientos contables

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

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

Impacto de la aplicación de NIIF 9 *Instrumentos Financieros*

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

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

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

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

Específicamente:

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

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

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

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

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

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

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

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

Ninguno de los cambios en clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales de la Compañía y su filial.

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

Tipo Instrumento Financiero	Categoría original de medición bajo NIC 39	Nueva categoría de medición bajo NIIF 9	Valor libros original bajo NIC 39 M\$	Corrección de valor adicional por pérdidas bajo NIIF 9 M\$	Nuevo valor libros bajo NIIF 9 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros a costo amortizado	3.606.599	-	3.606.599
SalDOS de caja y bancos	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros a costo amortizado	377.818	-	377.818

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

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

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

Clasificación y medición de pasivos financieros

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

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

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

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

Tipo Instrumento Financiero	Categoría original de medición bajo NIC 39	Nueva categoría de medición bajo NIIF 9	Valor libros original bajo NIC 39 M\$	Nuevo valor libros bajo NIIF 9 M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a costo amortizado	2.246.567	2.246.567
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a costo amortizado	817.874	817.874

Contabilidad de coberturas

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

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

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

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

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

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

Las políticas contables de la Compañía y su filial para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 3.12. Aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Compañía y su filial, la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Compañía y su filial.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Administración respecto a los principales tipos de ingresos que genera, no se han identificado impactos sobre la aplicación inicial de NIIF 15 en el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de septiembre de 2018 (no auditado) y el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 (no auditado). Adicionalmente no hubo un impacto material en el estado consolidado de flujos de efectivo intermedio de la Compañía y su filial por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 (no auditado):

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 16 y CINIIF 23, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros consolidados intermedios y anuales futuros.

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

2.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

Estas estimaciones y supuestos se refieren básicamente a:

- ✓ Los supuestos utilizados en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- ✓ La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles de vida útil finita.
- ✓ La energía suministrada y no facturada.
- ✓ Los resultados fiscales de las distintas entidades del Grupo, que se declararán ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, y que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros consolidados intermedios.
- ✓ Deterioro de los activos.
- ✓ Estimación de deudores incobrables e inventarios obsoletos.
- ✓ Litigios y contingencias.
- ✓ La Administración ha evaluado las principales obligaciones por desempeño en cada una de las principales líneas de ingresos, concluyendo que éstas se encuentran adecuadamente definidas de acuerdo a lo indicado en Nota 19.
- ✓ La Compañía y su filial no tienen fuentes clave de estimación de incertidumbre relacionada con ingresos de contratos con clientes.

2.4. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados intermedios incorporan los estados financieros de Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y la compañía controlada por ésta. El control es alcanzado cuando la Compañía:

- ✓ Tiene el control sobre la inversión,
- ✓ Está expuesta o tiene el derecho, a los retornos variables del involucramiento con la inversión, y
- ✓ Tiene la capacidad para usar su control para afectar los retornos de la inversión.

La Compañía efectúa su evaluación sobre el control, basada en todos los hechos y circunstancias, y la conclusión es reevaluada si existe un indicador que muestre cambios en, al menos, uno de los tres elementos indicados anteriormente.

Cuando la Compañía tiene menos que la mayoría de los derechos de voto de una inversión, alcanza el control cuando los derechos de voto son suficientes para, en la práctica, dar la habilidad para dirigir las actividades relevantes de la inversión en forma unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias en la evaluación si los derechos de voto en una inversión son suficientes para dar el control, incluyendo:

- ✓ El tamaño de la participación en los derechos de voto de la Compañía, en relación con el tamaño y la dispersión de los otros tenedores de derechos de voto,
- ✓ Derechos de voto potenciales mantenidos por la Compañía, otros tenedores u otras partes,
- ✓ Derechos originados en acuerdos contractuales, y
- ✓ Cualquier hecho y circunstancia adicional que indique que la Compañía tiene o no, la habilidad para dirigir las actividades relevantes de una entidad cuando las decisiones necesitan ser tomadas, incluyendo patrones de voto previos.

Todas las transacciones y los saldos significativos intercompañías han sido eliminados al consolidar, como también se ha dado reconocimiento a la participación no controladora que corresponde al porcentaje de participación de terceros en la filial, el cual está incorporado en forma separada en el patrimonio consolidado de Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y filial.

Filial - Una filial es una entidad sobre la cual el Grupo ejerce, directa o indirectamente, control, según se definió anteriormente. Adicionalmente se consolidan por este método, aquellas entidades en las que, a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de la Compañía, estando ésta expuesta a todos los riesgos y beneficios de la entidad dependiente.

En el momento de evaluar si la Compañía controla a otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos. La filial se consolida a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluye de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El grupo consolidado se compone de Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y de la siguiente filial directa:

Rut	Nombre	30.09.2018			31.12.2017		
		Directo %	Indirecto %	Total %	Directo %	Indirecto %	Total %
94.959.000-3	Generadora Eléctrica Sauce Los Andes S.A.	99,50	-	99,50	99,50	-	99,50

A continuación se indica información detallada de la filial al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30.09.2018										
RUT	Nombre	País origen	Naturaleza de la relación	Tipo moneda	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Ingresos ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$
94.959.000-3	Generadora Eléctrica Sauce Los Andes S.A.	Chile	Filial	Pesos	276.328	272.817	183.578	32.071	147.895	(25.110)

31.12.2017										
RUT	Nombre	País origen	Naturaleza de la relación	Tipo moneda	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Ingresos ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$
94.959.000-3	Generadora Eléctrica Sauce Los Andes S.A.	Chile	Filial	Pesos	251.272	263.547	77.702	28.414	317.605	71.568

Para efectos de consolidación, los estados financieros de la filial se incorporan no compensados entre activos y pasivos en el estado de situación financiera consolidado intermedio.

Participaciones no controladoras - Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado intermedio, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora. Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una filial que no den lugar a una pérdida de control, son transacciones de patrimonio. Cualquier diferencia entre el importe por el que se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida, se reconoce directamente en el patrimonio neto, y se atribuye a los propietarios de la dominante. No se realiza ningún ajuste en el importe en libros de la plusvalía, ni se reconocen ganancias o pérdidas en la cuenta de resultados, según corresponda.

2.5. Reclasificaciones y cambios contables

- a) Reclasificaciones: La Compañía y su filial han efectuado una apertura en la línea de Dividendos presentada en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado en los estados financieros consolidados intermedios comparativos presentados, respecto al informe emitido el período anterior, para mostrar separadamente el efecto de los dividendos legales declarados y pagados en el período y el efecto del reconocimiento del dividendo mínimo reconocido en el período. De esta forma la modificación se presenta a continuación:

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto consolidado intermedio al 30 de septiembre de 2017 Anterior

	Cambios en otras reservas							Total patrimonio
	Capital emitido	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Dividendos	-	-	-	-	(1.155.670)	-	-	(1.155.670)

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto consolidado intermedio al 30 de septiembre de 2017 Actual

	Cambios en otras reservas							Total patrimonio
	Capital emitido	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Dividendos	-	-	-	-	(1.360.000)	(1.360.000)	-	(1.360.000)
Disminución por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	204.330	204.330	(421)	203.909

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

Estado Consolidado de Flujo Efectivo Directos Intermedios

	Anterior		Actual	
	01.01.2017	30.09.2017	01.01.2017	30.09.2017
	M\$		M\$	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	
Clases de cobros por actividades de operación			Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	11.001.260			13.070.406
Otros cobros por actividades de operación	318.440			-
Clases de pagos por actividades de operación			Clases de pagos por actividades de operación	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.224.994)			(10.869.378)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(703.075)			(601.337)
Otros pagos por actividades de operación	(1.864.552)			-
Intereses pagados	-			(7.070)
Intereses recibidos	-			133.280
Impuestos a las ganancias pagados	-			(376.126)
Otras entradas de efectivo	105.104			203.327
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación	1.632.183			1.553.102
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-			5.538
Compras de propiedades, plantas y equipos	(650.650)			(577.107)
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de inversión	(650.650)			(571.569)

- b) Cambios Contables: La Compañía y su filial no han efectuado cambios contables a los estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2018 (no auditado), con respecto al informe emitido el período anterior.

3. Criterios contables aplicados

3.1. Bases de presentación

- a) **Períodos cubiertos** - Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y filial comprenden el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de septiembre de 2018 (no auditado) y anual al 31 de diciembre de 2017, y los estados financieros consolidados intermedios de cambios en el patrimonio neto, de resultados integrales y de flujos de efectivo por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017 (no auditados).
- b) **Bases de preparación** - Los estados financieros consolidados intermedios de Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y filial al 30 de septiembre de 2018 (no auditado) y anual al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

3.1.1. Moneda funcional y de presentación

La Compañía y su filial han determinado que su moneda funcional es el Peso Chileno, considerando para ello el entorno económico principal en el cual desarrollan sus actividades. Para propósitos de los estados financieros consolidados intermedios la moneda de presentación es el Peso Chileno.

3.1.2. Transacciones en moneda extranjera

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

Asimismo, al cierre de cada período, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar en una moneda distinta de la moneda funcional de la Compañía y su filial, se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valorización producidas, se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados integrales consolidado intermedio.

3.1.3. Compensación de saldos y transacciones

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

3.1.4. Información financiera por segmentos operativos

La Compañía revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF 8, “Segmentos Operativos”, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada, que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, para asignar recursos y para evaluar su desempeño. La Compañía gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio.

Los segmentos operativos informados internamente son los siguientes:

- Distribución de energía

- Generación de energía

3.2. Instrumentos financieros

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

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

3.2.1. Activos financieros

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

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

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

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

Clasificación de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Costo amortizado y método del interés efectivo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017, la Compañía y su filial no presentan este tipo de activos.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI

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

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no presenta este tipo de activos.

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017, la Compañía y su filial no presentan este tipo de activos.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio

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

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

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

Aumento significativo en el riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

Definición de incumplimiento

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

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

Independientemente del análisis anterior, la Compañía y su filial consideran que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 540 días, a menos que la Compañía y su filial tengan información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio

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

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

Política de castigo

La Compañía y su filial castigan un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de quiebra, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos, se procederá al castigo cada vez que se requiera, y de acuerdo a las políticas establecidas por la Empresa, se presenta solicitud de castigo de deuda al Directorio, de servicios y consumos que se encuentran impagos, provisionados y que previamente se hayan agotado todos los medios prudenciales de cobro. Una vez que el castigo es aprobado por el Directorio, es respaldado en las actas correspondientes y ratificado por Fiscalía, cada vez que se requiera. Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía y su filial, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

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

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía y su filial en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía y su filial esperan recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para cuentas por cobrar por arrendamiento, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados al medir la cuenta por cobrar por arrendamiento en conformidad con NIC 17 *Arrendamientos*.

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

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

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

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

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

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

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

Baja en cuentas de activos financieros

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

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

Juicios contables críticos y fuentes clave de estimación de incertidumbre

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

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

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

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

3.2.2. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

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

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

Instrumentos compuestos

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

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

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

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

Pasivos financieros

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

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

Pasivos financieros medidos a VRCCR

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

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

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

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

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

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

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

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

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

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

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

Contratos de garantía financiera

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

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

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

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

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

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

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio

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

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.3. Inventarios

Los inventarios de electrodomésticos, se valorizan al precio promedio ponderado de adquisición o valor neto de realización, si éste es inferior, no excediendo sus valores de realización.

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

3.4. Activos intangibles

3.4.1. Programas informáticos

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

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

3.4.2. Valorización clientes transferidos

Estos activos se presentan a su costo histórico y se someten anualmente a pruebas de deterioro de valor. La explotación de dichos derechos no tiene vida útil definida, debido a que la escritura de adquisición de éstas no estipula fecha de vencimiento. Además, tampoco existe un período definido durante el cual se estima generará flujos a la Compañía y su filial, en consecuencia no están afectos a amortización. Estos activos no están afectos a ningún tipo de restricción.

3.5. Propiedades, plantas y equipos

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

- El costo de las construcciones en curso, que incluye aquellos costos directos e indirectos que son atribuibles directamente a ellos durante el período de construcción.
- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso, como por ejemplo, instalaciones de distribución. La tasa de interés utilizada para la capitalización es la correspondiente al financiamiento del bien en construcción. En función que la Compañía y su filial financian con recursos propios la adquisición de propiedades, plantas y equipos, no devengan costos de financiamiento que sean atribuibles a dichas adquisiciones.
- Las construcciones en curso se traspasan a activos en explotación, cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.
- Todos los costos que contribuyen a una mejora de la productividad o ampliación de la vida útil de un bien, son capitalizados, mientras que los gastos periódicos asociados a su mantención, se registran directamente en resultados como costo del periodo en que se incurren.
- Anualmente es reconocido un cargo a resultados por la depreciación de los bienes de propiedades, plantas y equipos, el que es determinado de forma lineal distribuyendo el costo de sus elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada. La vida útil de uso estimada se revisa periódicamente y si procede se ajusta en forma prospectiva.
- Los desembolsos por mantenciones mayores programadas se activan cuando son efectuados, reconociéndose su efecto en resultados por la aplicación de la depreciación, de acuerdo a la vida útil asignada.

- Los materiales eléctricos que están designados para ser utilizados en nuevas obras y/o como repuestos, se valorizan a su costo de adquisición y se clasifican en el rubro Propiedades, plantas y equipos. Estos se presentan netos de la estimación de obsolescencia, basada en una estimación técnica sobre aquellos materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la Compañía y su filial.
- Las pérdidas de valor por deterioro serán reconocidas en resultados, en el caso de aquellos bienes que muestren dicha evidencia, previa aplicación de pruebas de deterioro.
- El costo de los elementos adquiridos con anterioridad a la fecha en que la Compañía y su filial efectuaron su transición a las NIIF, incluye las revalorizaciones de activos permitidas para ajustar el valor de las propiedades, plantas y equipos con la inflación registrada hasta esa fecha.

3.6. Impuesto a las ganancias

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

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

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

3.7. Beneficios a los empleados

3.7.1. Vacaciones

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

3.7.2. Incentivo de rentabilidad

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

3.8. Política de medio ambiente

La Compañía y su filial, de acuerdo a su calidad de proveedores de energía eléctrica, adhieren a los principios del desarrollo sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente, la seguridad y la salud de sus colaboradores como principios claves para lograr el éxito de sus operaciones.

3.9. Dividendos

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

3.10. Provisiones

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

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

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

3.10.1. Indemnizaciones por años de servicios

Las indemnizaciones que la Compañía y su filial deben pagar a largo plazo a sus trabajadores en virtud de los convenios colectivos suscritos, son provisionadas sobre la base del método denominado método de la unidad de crédito proyectada, basado en cálculos actuariales, considerando una tasa de descuento del 3,00% real anual (Ver Nota 14). Entre los parámetros considerados se encuentran: expectativa de vida laboral (curva de permanencia) y sueldos de los trabajadores.

3.10.2. Beneficios posteriores a la jubilación

La provisión por los beneficios posteriores a la jubilación contemplados en los convenios colectivos, por concepto de pensiones complementarias y otros beneficios posteriores a la jubilación, es determinada sobre la base del método denominado método de la unidad de crédito proyectada, basado en cálculos actuariales, considerando una tasa de descuento del 3,00% real anual (Ver Nota 14). Entre los parámetros considerados se encuentran: expectativa de vida laboral, sueldo de los trabajadores y sobrevivencia (índice de mortalidad) de los trabajadores.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del periodo, se presenta en el ítem Provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes en el estado de situación financiera consolidado intermedio.

3.11. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

La Compañía reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

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

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

La Compañía y su filial realizaron el análisis de los contratos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 15.

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

Ventas de energía y potencia

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

Construcción de obras y empalmes

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

Arriendo y mantención de medidores y empalmes

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

Alumbrado público

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

Corte y reposición

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

Peajes y transmisión

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

Otras prestaciones

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

3.12. Estado de flujo de efectivo

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

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

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

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

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

3.13. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

3.14. Ganancia por acción

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

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

3.15. Deterioro del valor de los activos

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

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

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

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

	Moneda	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Efectivo en caja	Pesos	1.652	2.004
Saldos en banco	Pesos	472.591	375.814
Total efectivo y equivalentes al efectivo		474.243	377.818

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

La Compañía y su filial no han realizado transacciones de inversión o financiamiento que no requieran el uso de efectivo o equivalentes al efectivo.

b) La reconciliación de los cambios en pasivos clasificados como actividades de financiamiento en el Estado de Flujo de Efectivo al 30 de septiembre de 2018 es la siguiente:

30 de septiembre de 2018

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01/01/2018 (1) M\$	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 30/09/2018 M\$	
		Provenientes M\$	Utilizados M\$	Total M\$	Adquisición de filiales M\$	Ventas de filiales M\$	Cambios en valor razonable M\$	Diferencias de cambio M\$	Nuevos arrendamientos financieros M\$	Otros cambios (2) M\$		
												M\$
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios	(76.628)	-	77.138	77.138	-	-	-	-	-	-	(52.319)	(51.809)
Dividendos por pagar a Chilquinta Energía S.A.	(258.576)	-	260.362	260.362	-	-	-	-	-	-	(211.238)	(209.452)
Préstamos de empresas relacionadas	(559.192)	(10.438.400)	11.042.311	603.911	-	-	-	-	-	-	(1.099)	43.620
Total	(894.396)	(10.438.400)	11.379.811	941.411	-	-	-	-	-	-	(264.656)	(217.641)

- (1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente.
- (2) Corresponde al reconocimiento de dividendo mínimo registrado al 30 de septiembre de 2018, y a devengamiento de intereses, en el caso de los préstamos de empresas relacionadas.

30 de septiembre de 2017

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01/01/2017 (1) M\$	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 30/09/2017 (1) M\$	
		Provenientes M\$	Utilizados M\$	Total M\$	Adquisición de filiales M\$	Ventas de filiales M\$	Cambios en valor razonable M\$	Diferencias de cambio M\$	Nuevos arrendamientos financieros M\$	Otros cambios (2) M\$		
												M\$
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios	(118.103)	-	312.476	312.476	-	-	-	-	-	-	(264.480)	(70.107)
Dividendos por pagar a Chilquinta Energía S.A.	(392.650)	-	1.048.012	1.048.012	-	-	-	-	-	-	(891.611)	(236.249)
Préstamos de empresas relacionadas	144.294	(10.999.912)	10.611.280	(388.632)	-	-	-	-	-	-	3.666	(240.672)
Total	(366.459)	(10.999.912)	11.971.768	971.856	-	-	-	-	-	-	(1.152.425)	(547.028)

- (1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente.
- (2) Corresponde al reconocimiento de dividendo mínimo registrado al 30 de septiembre de 2017, y a devengamiento de intereses, en el caso de los préstamos de empresas relacionadas.

5. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

a) La composición del rubro Otros activos no financieros corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Gastos anticipados (1)	43.699	22.566
Total otros activos no financieros, corrientes	43.699	22.566

(1) Gastos anticipados: Corresponde a servicios pagados en forma anticipada a su utilización y consumos efectivos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017.

b) La composición del rubro Otros activos no financieros no corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Préstamos al personal	43.983	35.484
Total otros activos no financieros, no corrientes	43.983	35.484

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

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

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

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

a) La composición del rubro a valor neto corriente al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Deudores comerciales neto corriente	2.917.650	3.168.993
Otras cuentas por cobrar neto corriente	493.754	437.606
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto corriente	3.411.404	3.606.599

b) La composición del rubro a valor bruto corriente al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Deudores comerciales bruto corriente	3.480.025	3.656.848
Otras cuentas por cobrar bruto corriente	493.754	437.606
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto corriente	3.973.779	4.094.454

c) El detalle de los deudores comerciales a valor neto corriente al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Cuentas por cobrar consumidores de energía	2.518.706	2.403.735
Otras cuentas por cobrar asociadas a venta de energía	218.299	630.505
Facturas por cobrar servicios	715.661	592.673
Cuentas por cobrar electrodomésticos	27.359	29.935
Estimación incobrables por consumidores de energía	(426.679)	(376.488)
Estimación incobrables otras prestaciones	(135.696)	(111.367)
Total deudores comerciales neto corriente	2.917.650	3.168.993

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

d) El detalle de otras cuentas por cobrar a valor neto corriente al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Documentos por cobrar	81.859	78.258
Facturas por cobrar por otros servicios	15.378	11.299
Anticipos otorgados	55.866	26.147
Otros deudores	340.651	321.902
Total otras cuentas por cobrar neto corriente	493.754	437.606

e) El análisis de las cuentas por cobrar consumidores de energía, vencidas pero no deterioradas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Deudores con antigüedad menor a 30 días	1.499.045	1.491.482
Deudores con antigüedad entre 30 y 60 días	203.566	160.304
Deudores con antigüedad entre 60 y 90 días	51.755	61.437
Deudores con antigüedad entre 90 y 120 días	22.213	28.321
Deudores con antigüedad entre 120 y 150 días	21.133	24.819
Deudores con antigüedad entre 150 y 180 días	27.330	17.229
Deudores con antigüedad entre 180 y 210 días	36.130	8.509
Deudores con antigüedad entre 210 y 250 días	14.067	6.236
Deudores con antigüedad mayor a 250 días	216.788	228.910
Totales	2.092.027	2.027.247

f) El movimiento en la estimación de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial	(487.855)	(397.013)
Aumentos del período	(74.520)	(90.842)
Saldo final	(562.375)	(487.855)

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

g) La desagregación de los ingresos ordinarios y la composición de los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y de la estimación de deterioro de los mismos, de acuerdo a la NIIF 15, al 30 de septiembre de 2018 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	Ingresos ordinarios				Otros ingresos de distribución	Otros ingresos de generación	Total
	Distribución de energía M\$	Generación de energía M\$	Servicios de distribución M\$	Servicios de generación M\$			
Saldo inicial al 1 de enero de 2018							4.094.454
Resultado	10.024.328	128.842	812.299	-	424.894	1.040	11.391.403
Activos / Pasivos (IVA, Provisiones)	2.879.737		306.829	19.053	(475.944)	(967)	2.728.708
Recaudación	(13.052.257)	(165.183)	(842.185)		(181.161)		(14.240.786)
Saldo final al 30 de septiembre de 2018							3.973.779

Estimación deterioro de valor

	Distribución de energía M\$	Generación de energía M\$	Servicios de distribución M\$	Otros ingresos de distribución M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	(336.962)	(39.526)	(75.746)	(35.621)	(487.855)
Variación Estimación incobrables	(50.191)		(17.111)	(7.218)	(74.520)
Saldo final al 30 de septiembre de 2018	(387.153)	(39.526)	(92.857)	(42.839)	(562.375)

h) Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, la información referida a la cartera de clientes no repactada y repactada, es la siguiente:

Tramos de antigüedad	30.09.2018						31.12.2017					
	N° de clientes no repactados	Cartera no repactada bruta M\$	N° de clientes repactados	Cartera repactada bruta M\$	N° Total de clientes	Total cartera bruta M\$	N° de clientes no repactados	Cartera no repactada bruta M\$	N° de clientes repactados	Cartera repactada bruta M\$	N° Total de clientes	Total cartera bruta M\$
Deudores con antigüedad menor a 30 días	56.595	3.303.739	491	77.058	57.086	3.380.797	56.238	3.490.312	471	68.377	56.709	3.558.689
Deudores con antigüedad entre 30 y 60 días	2.551	203.566	-	-	2.551	203.566	1.670	160.304	-	-	1.670	160.304
Deudores con antigüedad entre 60 y 90 días	435	51.755	-	-	435	51.755	711	61.437	-	-	711	61.437
Deudores con antigüedad entre 90 y 120 días	222	22.213	-	-	222	22.213	270	28.321	-	-	270	28.321
Deudores con antigüedad entre 120 y 150 días	93	21.133	-	-	93	21.133	207	24.819	-	-	207	24.819
Deudores con antigüedad entre 150 y 180 días	97	27.330	-	-	97	27.330	153	17.229	-	-	153	17.229
Deudores con antigüedad entre 180 y 210 días	69	36.130	-	-	69	36.130	79	8.509	-	-	79	8.509
Deudores con antigüedad entre 210 y 250 días	63	14.067	-	-	63	14.067	109	6.236	-	-	109	6.236
Deudores con antigüedad mayor a 250 días	1.012	216.788	-	-	1.012	216.788	1.183	228.910	-	-	1.183	228.910
Totales	61.137	3.896.721	491	77.058	61.628	3.973.779	60.620	4.026.077	471	68.377	61.091	4.094.454

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

7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Compañía y su filial están organizadas de acuerdo con una estructura operacional y administrativa corporativa, de manera que gran parte de la gestión de Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y su filial se realiza en forma centralizada. De esta manera, las funciones de cobranza, manejo de caja, sistema contable, decisiones financieras, directrices de recursos humanos y otras, las realiza la administración central de su matriz Chilquinta Energía S.A. Esta estructura centralizada le permite a Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y su filial, operar de manera eficiente y con bajos costos operacionales y administrativos.

Los traspasos de fondos corrientes desde y hacia la Compañía, que no correspondan a cobro o pago de servicios, se estructuran bajo la modalidad de Cuenta Corriente Mercantil, estableciéndose para el saldo mensual, una tasa de interés variable de 0,2517% mensual (anual 3,02%) para el período 2018. Para el período 2017, la tasa de interés aplicada a las operaciones fue de 0,2492% mensual (anual 2,99%).

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

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

a) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
96.813.520-1	Chilquinta Energía S.A.	Chile	30 días	Matriz	Pesos	(43.620)	559.192
96.813.520-1	Chilquinta Energía S.A. (dividendos)	Chile	240 días	Matriz	Pesos	209.452	258.682
Totales						165.832	817.874

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

b) Transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en resultados

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

Las operaciones y sus efectos en resultados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

RUT	Sociedad	Descripción transacción	Naturaleza de la relación	30.09.2018		30.09.2017	
				Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)	Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)
				M\$	M\$	M\$	M\$
96.766.110-4	Energía de Casablanca S.A.	Servicios prestados	Matriz común	24.381	24.381	23.890	23.890
96.766.110-4	Energía de Casablanca S.A.	Venta de energía	Matriz común	1.555	1.555	1.378	1.378
96.766.110-4	Energía de Casablanca S.A.	Compra de retail	Matriz común	1.021	(117)	1.406	(1.120)
96.766.110-5	Energía de Casablanca S.A.	Arriendos	Matriz común	59	(59)	-	-
96.766.110-4	Energía de Casablanca S.A.	Compra de energía	Matriz común	63.020	(63.020)	52.233	(52.233)
96.766.110-4	Energía de Casablanca S.A.	Servicios recibidos	Matriz común	-	-	185	-
96.813.520-1	Chilquinta Energía S.A.	Servicios prestados	Matriz	2.804	2.804	2.747	2.747
96.813.520-1	Chilquinta Energía S.A.	Servicios recibidos	Matriz	84.820	(84.820)	100.083	(95.976)
96.813.520-1	Chilquinta Energía S.A.	Intereses administración de fondos	Matriz	1.099	1.099	3.269	3.269
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Compra de materiales	Relacionada a través de accionistas	233.930	(38.003)	335.972	(37.271)
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Servicios recibidos	Relacionada a través de accionistas	13.534	(7.495)	22.275	(14.009)
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Servicios prestados	Relacionada a través de accionistas	2.691	2.691	-	-
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Venta de energía	Relacionada a través de accionistas	2.797	2.797	2.815	2.815
77.302.440-5	Tecnored S.A.	Peajes de subtransmisión	Relacionada a través de accionistas	6.067	6.067	9.285	9.285

c) Directorio y gerencia de la Compañía

c.1 Directorio

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

La conformación del Directorio al 30 de septiembre de 2018 es la siguiente:

Directores Titulares	Directores Suplentes
<p><i>Presidente</i> Francisco Mualim Tietz Ingeniero Civil Mecánico</p>	<p>José Morales Devia Ingeniero Civil Eléctrico</p>
<p><i>Vicepresidente</i> Marcelo Luengo Amar Ingeniero Comercial</p>	<p>Cristián Martínez Vergara Ingeniero Civil Eléctrico</p>
<p>Manuel Pfaff Rojas Abogado</p>	-
<p>Carlos Corssen Pereira Ingeniero Civil Industrial</p>	<p>Alejandro Reyes Miguel Ingeniero Civil Industrial</p>
<p>Allan Hughes García Ingeniero Comercial</p>	<p>Esteban Lavanderos Werner Ingeniero Comercial</p>

c.2 Remuneraciones del Directorio

La remuneración del directorio al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Nombre Director	30.09.2018 M\$	30.09.2017 M\$
Carlos Corssen Pereira	-	277

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

c.3 Equipo gerencial

Las remuneraciones del equipo gerencial clave de la Compañía y su filial, que incluye gerentes, subgerentes y asesores, asciende a M\$179.917 por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 (M\$170.065 por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017). La Compañía tiene definido un plan de incentivos para dicho equipo gerencial clave, mediante una bonificación anual, que se determina en función del cumplimiento de metas y objetivos específicos.

La conformación del equipo gerencial es liderada por los siguientes ejecutivos al 30 de septiembre de 2018:

Gerente General	Héctor Bustos Cerda Ingeniero Ejecución Electricista RUT 7.550.901-4
Gerente de Operaciones	Nelson Salazar Grover Ingeniero (e) en Electricidad RUT 6.391.903-9

8. Inventarios corrientes

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Existencia retail	-	3.549
Total inventarios corrientes	-	3.549

9. Activos y pasivos por impuestos

a) Activos por impuestos corrientes

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Impuestos por recuperar del período anterior	319.782	114.242
Pagos provisionales mensuales	309.517	515.382
Gastos de capacitación del personal y otros créditos	2.870	32.284
Total activos por impuestos corrientes	632.169	661.908

b) Pasivos por impuestos corrientes

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Impuesto a la renta corriente del período	257.413	329.783
Impuesto artículo 21 Ley de la Renta	9.215	12.342
Total pasivos por impuestos corrientes	266.628	342.125

c) Impuestos a las ganancias

El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.07.2018 30.09.2018 M\$	01.07.2017 30.09.2017 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias				
Gastos por impuesto a la renta	257.413	267.287	110.946	128.891
Gastos por impuesto único	9.215	10.818	2.654	4.683
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	266.628	278.105	113.600	133.574
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias				
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos por la creación y/o reverso de diferencias temporarias	6.167	49.263	(19.368)	2.594
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto, total	6.167	49.263	(19.368)	2.594
Gasto por impuestos a las ganancias	272.795	327.368	94.232	136.168

d) Reconciliación de tasa efectiva

El detalle al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 30.09.2017 M\$
Resultado antes de impuesto	1.143.538	1.348.553
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (1)	308.755	343.881
Ajustes por diferencias permanentes:		
Corrección monetaria tributaria (patrimonio e inversiones)	(91.705)	(39.854)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	55.745	23.341
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(35.960)	(16.513)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	272.795	327.368
Tasa impositiva efectiva	23,86%	24,28%

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

e) Activos y pasivos por impuestos diferidos

e.1) Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 se detallan a continuación:

	30.09.2018		31.12.2017	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Estimación de cuentas incobrables	151.841	-	131.721	-
Propiedades, plantas y equipos - neto	-	1.032.052	-	971.668
Pérdida tributaria en filial	14.575	-	-	-
Estimación de vacaciones	23.251	-	23.774	-
Gastos anticipados	-	1.099	-	-
Beneficios post retiro	19.386	-	19.278	-
Indemnización por años de servicio	-	(237)	5.372	1.119
Utilidad no realizada	5.377	-	5.377	-
Otros eventos	133.328	-	108.277	-
Totales	347.758	1.032.914	293.799	972.787

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

	30.09.2018		31.12.2017	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos aumento (disminución)	Pasivos aumento (disminución)	Activos aumento (disminución)	Pasivos aumento (disminución)
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	293.799	972.787	250.625	922.294
Estimación de cuentas incobrables	20.120	-	30.483	-
Propiedades, plantas y equipos - neto	-	60.384	-	75.425
Pérdida tributaria en filial	14.575	-	-	-
Estimación de vacaciones	(520)	-	2.020	-
Gastos anticipados	-	1.099	(43)	-
Beneficios post retiro	106	-	(6.739)	-
Indemnización por años de servicio	-	(1.356)	-	(14.655)
Estimación de obsolescencia	-	-	(615)	-
Otros eventos	19.678	-	18.068	(10.277)
Movimiento del impuesto diferido	53.959	60.127	43.174	50.493
Totales	347.758	1.032.914	293.799	972.787

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

	30.09.2018		31.12.2017	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos aumento (disminución)	Pasivos aumento (disminución)	Activos aumento (disminución)	Pasivos aumento (disminución)
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	293.799	972.787	250.625	922.294
Efecto en otros resultados integrales	-	-	(7.192)	9.871
Efecto en ganancia del periodo	53.959	60.127	50.366	40.622
Movimiento del impuesto diferido	53.959	60.127	43.174	50.493
Totales	347.758	1.032.914	293.799	972.787

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

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introdujo diversas modificaciones al actual sistema de impuesto a la renta y otros impuestos. Entre las principales, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27%, a partir del año 2018, en el evento que se aplique el Sistema Semi Integrado. En caso de que se opte por un Sistema de Renta Atribuida, la tasa máxima llegaría al 25% a partir del año 2017.

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

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

10. Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Licencias de software (1)	284.326	267.782
Valorización clientes transferidos (2)	3.045.752	3.045.752
Total activos intangibles (bruto)	3.330.078	3.313.534
Amortización acumulada licencias de software	(244.072)	(231.225)
Total activos intangibles (neto)	3.086.006	3.082.309

(1) Ver Nota 3.4.1.

(2) Ver Nota 3.4.2.

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

El detalle y movimiento de los activos intangibles distintos a la plusvalía al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

Rubros		Licencias de software, neto	Valorización clientes transferidos	Activos intangibles, neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018		36.557	3.045.752	3.082.309
Movimientos	Activaciones	16.544	-	16.544
	Gasto por amortización (Ver Nota 21)	(12.847)	-	(12.847)
	Total movimientos	3.697	-	3.697
Saldo final al 30 de septiembre de 2018		40.254	3.045.752	3.086.006

Rubros		Licencias de software, neto	Valorización clientes transferidos	Activos intangibles, neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017		46.805	3.045.752	3.092.557
Movimientos	Activaciones	5.867	-	5.867
	Gasto por amortización	(16.115)	-	(16.115)
	Total movimientos	(10.248)	-	(10.248)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017		36.557	3.045.752	3.082.309

De acuerdo a las estimaciones y proyecciones de la Administración, el valor neto de estos activos es recuperable de acuerdo a los flujos atribuibles al intangible al 30 de septiembre 2018 y al 31 de diciembre 2017. No existen restricciones de uso ni explotación respecto de estos activos intangibles, como tampoco compromisos de compras de nuevos activos intangibles.

11. Propiedades, plantas y equipos

a) A continuación se presenta el detalle del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017:

Clases de propiedades, planta y equipos - bruto	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Construcciones en curso	699.563	827.026
Terrenos	118.663	118.663
Edificios	1.079.868	1.079.868
Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público	20.036.780	19.351.468
Maquinarias y equipos	1.344.770	1.296.147
Otras propiedades, plantas y equipos	22.413	20.122
Total de propiedades, plantas y equipos, bruto	23.302.057	22.693.294

Clases de propiedades, planta y equipos - neto	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Construcciones en curso	699.563	827.026
Terrenos	118.663	118.663
Edificios	510.259	545.317
Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público	9.215.934	8.878.016
Maquinarias y equipos	333.453	317.668
Otras propiedades, plantas y equipos	22.413	20.122
Total de propiedades, plantas y equipos, neto	10.900.285	10.706.812

Total depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipos	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Edificios	569.609	534.551
Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público	10.820.846	10.473.452
Maquinarias y equipos	1.011.317	978.479
Total depreciación acumulada y deterioro del valor	12.401.772	11.986.482

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

Rubros	Años (promedio)
Edificios	64
Redes de transmisión, distribución, comercialización	36
Mobiliario, accesorios y equipos	12
Vehículos	6

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

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

La Compañía y su filial han determinado que estos activos no han sido afectados por la existencia de deterioro, cuyo sustento se basa en un estudio realizado por un consultor externo.

b) A continuación se muestra el detalle del movimiento en propiedades, plantas y equipos, por clases, al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017:

Rubros		Construcciones en curso	Terrenos	Edificios, neto	Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público, Neto	Maquinarias y equipos, neto	Otras propiedades, plantas y equipos	Total propiedades, plantas y equipos, neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018		827.026	118.663	545.317	8.878.016	317.668	20.122	10.706.812
Movimientos	Adiciones	598.864	-	-	-	-	-	598.864
	Activaciones	-	-	-	733.119	74.130	-	807.249
	Retiros	-	-	-	(47.807)	(25.507)	-	(73.314)
	Depreciación por retiros	-	-	-	32.870	25.251	-	58.121
	Gasto por depreciación (Ver Nota 21)	-	-	(35.058)	(380.264)	(58.089)	-	(473.411)
	Otros incrementos (decrementos)	(726.327)	-	-	-	-	2.291	(724.036)
Total movimientos		(127.463)	-	(35.058)	337.918	15.785	2.291	193.473
Saldo final al 30 de septiembre de 2018		699.563	118.663	510.259	9.215.934	333.453	22.413	10.900.285

Rubros		Construcciones en curso	Terrenos	Edificios, neto	Instalaciones de distribución, transmisión y alumbrado público, Neto	Maquinarias y equipos, neto	Otras propiedades, plantas y equipos	Total propiedades, plantas y equipos, neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017		597.519	118.662	590.408	8.626.108	289.069	19.349	10.241.115
Movimientos	Adiciones	779.834	-	-	-	-	-	779.834
	Activaciones	-	26.341	46.587	768.238	99.784	-	940.950
	Retiros	(31.365)	-	-	(143.048)	(16.618)	-	(191.031)
	Depreciación por retiros	-	-	-	118.114	16.377	-	134.491
	Gasto por depreciación	-	-	(46.772)	(491.396)	(68.072)	-	(606.240)
	Otros incrementos (decrementos)	(518.962)	(26.340)	(44.906)	-	(2.872)	773	(592.307)
Total movimientos		229.507	1	(45.091)	251.908	28.599	773	465.697
Saldo final al 31 de diciembre de 2017		827.026	118.663	545.317	8.878.016	317.668	20.122	10.706.812

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

La Compañía y su filial no han efectuado capitalización de intereses, dado que financian con recursos propios la adquisición y construcción de propiedades, plantas y equipos.

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

El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 se presenta a continuación:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Acreeedores comerciales	1.697.044	1.500.165
Otras cuentas por pagar	746.358	746.402
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	<u>2.443.402</u>	<u>2.246.567</u>

Acreeedores comerciales	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Proveedores de energía	1.166.516	948.398
Otros acreeedores comerciales	530.528	551.767
Total acreeedores comerciales	<u>1.697.044</u>	<u>1.500.165</u>

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

13. Otros pasivos no financieros corrientes

El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 se presenta a continuación:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Garantías futuros consumos	27.011	21.222
Ingresos por servicios diferidos (1)	143.959	143.899
Otros ingresos anticipados	-	167
Total otros pasivos no financieros corrientes	<u>170.970</u>	<u>165.288</u>

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

14. Provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes

El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 se presenta a continuación:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pensión complementaria	66.904	66.509
Indemnización por años de servicios	117.816	111.549
Total provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	184.720	178.058

A continuación se detalla el movimiento de las provisiones antes señaladas:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial	178.058	244.054
Aumento provisión	9.976	645
Disminución por pagos	(3.314)	(5.037)
Ajuste recálculo provisión por cambios en supuestos actuariales	-	(63.197)
Traspaso porción corriente	-	1.593
Saldo final	184.720	178.058

Los principales supuestos utilizados en los cálculos actuariales de las obligaciones del plan de beneficios definidos en los convenios colectivos, han sido los siguientes:

- ✓ Información base considera sexo, sindicato, fecha de nacimiento, fecha de contratación, remuneraciones y pensiones según base vigente.
- ✓ Tasa anual de reajuste de remuneraciones: 4% real.
- ✓ Tasa anual de retiro del personal por causa distinta a la muerte: 0,3%
- ✓ Tasa anual de descuento 3,00% real: La Compañía aplica como criterio la utilización de la tasa de deuda de largo plazo asociada a la TIR media de mercado de bonos de empresas en UF, para la evaluación de los beneficios a los empleados de largo plazo, con lo que se mantiene una coherencia en el cálculo de dichos pasivos con la tasa de mercado.
- ✓ La edad de retiro "normal" es a los 65 años para los hombres y a los 60 años para las mujeres.
- ✓ Las tablas de mortalidad usadas son las definidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para los seguros de vida no previsionales y para los seguros previsionales (RV 2009 para hombres y mujeres).
- ✓ Cláusulas pertinentes de los respectivos convenios colectivos, para las indemnizaciones por años de servicios y pensiones complementarias post retiro.

Los efectos resultantes por la aplicación de los supuestos del cálculo actuarial son:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Obligación al inicio del período	178.058	244.054
Costo por interés	7.870	(3.037)
Costo del servicio	2.106	3.682
Pagos	(3.314)	(5.037)
Ajuste recálculo provisión por cambios en supuestos actuariales	-	(63.197)
Traspaso porción corriente	-	1.593
	<u>184.720</u>	<u>178.058</u>
Obligación no corriente al cierre del período	<u>184.720</u>	<u>178.058</u>

Cabe hacer notar que, referido al costo, el aumento de un punto porcentual en las tasas de crecimiento asociadas a: salarios, pensiones y beneficios, tiene un efecto de M\$13.938 de rebaja en las Obligaciones, mientras que una disminución en la misma proporción tiene un efecto de aumento de M\$12.343.

La conciliación entre la provisión actuarial calculada y la provisión de beneficios post jubilatorios e indemnizaciones por años de servicios reconocidas en el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisión beneficios post jubilatorios según cálculo actuarial	189.615	182.953
Porción corriente provisión beneficios post jubilatorios	<u>(4.895)</u>	<u>(4.895)</u>
Provisión beneficios post jubilatorios reconocida no corriente	<u>184.720</u>	<u>178.058</u>

15. Valor razonable de instrumentos financieros

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

	30.09.2018 M\$		31.12.2017 M\$	
Activos financieros	Valor libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$
Inversiones mantenidas al costo amortizado:				
Efectivo en cajas y bancos	474.243	474.243	377.818	377.818
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	3.411.404	3.411.404	3.606.599	3.606.599

	30.09.2018 M\$		31.12.2017 M\$	
Pasivos financieros	Valor libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$
Obligaciones mantenidas al costo amortizado:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.443.402	2.443.402	2.246.567	2.246.567
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	165.832	165.832	817.874	817.874

b) Supuestos utilizados en la determinación del valor razonable

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

- 1) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes: Estos instrumentos se encuentran valorizados a costo amortizado, y corresponden principalmente a cuentas por cobrar por venta de energía, las cuales serán cobradas en el corto plazo. Estas cuentas no se transan en un mercado formal. Dadas estas características es una buena aproximación a su valor razonable.
- 2) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes: Estos instrumentos corresponden principalmente a proveedores de energía. Su pago es a corto plazo y no se transan en un mercado formal. De acuerdo a estas características su valorización a costo amortizado es considerada una buena aproximación al valor razonable.
- 3) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes: Estos instrumentos corresponden principalmente a cuentas por pagar por operación de contratos de cuenta corriente mercantil y servicios recibidos de entidades relacionadas. Su pago es a corto plazo y no se transan en un mercado formal. De acuerdo a estas características su valorización a costo amortizado es considerada una buena aproximación al valor razonable.

c) Jerarquía de valor

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

Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante cuotas de mercado (sin ajustes) en mercado activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.

Nivel 2 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valorización, se ha determinado en base al Nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

16. Gestión de riesgo

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

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

16.1. Riesgo regulatorio

16.1.1. Cambio de la regulación

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

Cambios en dicho marco regulatorio pueden constituir un riesgo para la Compañía y su filial eléctricas, y la industria eléctrica, dado que pueden afectar aspectos operacionales, sus márgenes y rentabilidad, entre otros factores claves.

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

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

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

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

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

En cuanto a los cargos de Transmisión, incluida la transmisión Zonal, estos son determinados semestralmente por la Comisión mediante una resolución exenta. Los cargos del segundo semestre del 2018 fueron fijados por la Resolución Exenta N°239, del 3 de abril de 2018, modificada por la Resolución Exenta N° 455 de la Comisión Nacional de Energía, de fecha 25 de junio de 2018, que aprueba informe técnico y fija cargos a que se refieren los artículos 115° y 116° de la Ley General de Servicios Eléctricos.

Durante el primer trimestre del 2018, el **costo de generación y transporte** aplicado a los clientes regulados, fue fijado por el Ministerio de Energía, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 158° del DFL N° 4/2006, a través de los siguientes decretos:

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

El 1 de enero de 2018 se inicia la vigencia el nuevo Decreto de Precios de Nudo Promedio N° 12T, sin embargo este fue publicado en el Diario Oficial el día 28 de septiembre de 2018. Las diferencias en la facturación de los clientes que se hayan producido durante el período en que debieron estar vigentes, son calculadas por las empresas e informadas a la Autoridad, con el fin que ésta las incorpore en los siguientes decretos de precio de nudo promedio y resoluciones de cargos de transmisión, tal como lo establece la legislación vigente.

16.1.3. Calidad del suministro

El marco regulatorio del sector eléctrico establece ciertos requisitos a las empresas distribuidoras, que dicen relación con la calidad de servicio. De no cumplir estos requerimientos, las empresas distribuidoras pueden ser objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), tales como multas o compensaciones a los usuarios del servicio.

16.1.4. Contratos de suministros

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

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

Licitación/año	Adjudicación	N° Contratos	Inicio	Fin
2006	2006	3	01-ene-10	31-dic-24
2008	2008	2	01-may-10	31-dic-23
2010	2010	8	01-ene-13	31-dic-26
2013-01	2013	2	01-ene-15	31-dic-24
2013-03	2014	1	01-sep-14	31-dic-25
2013-03 2do llamado	2014	21	01-ene-17	31-dic-33
2015-02	2015	9	01-ene-19	31-dic-36
2015-01	2016	26	01-ene-21	31-dic-41
2017-01	2017	5	01-ene-24	31-dic-43

16.1.5. Abastecimiento de energía para el sistema eléctrico chileno

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

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

16.2. Riesgo financiero

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

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

Los principales riesgos financieros a los que se exponen Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y su filial son:

16.2.1. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y su filial a la variable de tipo de cambio es bajo, considerando que la Compañía y su filial al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no presenta activos ni pasivos denominados en moneda extranjera.

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

16.2.2. Riesgo a la tasa de interés

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

La Compañía y su filial no están afectas a este tipo de riesgo, debido a que al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no poseen obligaciones financieras condicionadas a tasas de interés.

16.2.3. Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo para la Compañía y su filial es muy bajo, considerando que solo mantienen saldos en cuentas corrientes de bancos nacionales de primera línea en su estructura del estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

Este riesgo es muy limitado debido al corto plazo de cobro que poseen los clientes, ya que en el caso de las empresas de distribución de energía el corte del suministro es una potestad establecida por Ley ante incumplimientos por parte de los clientes, permitiendo que no se acumulen montos significativos, individualmente.

La estimación de incobrabilidad alcanza sólo un 14,15% al 30 de septiembre de 2018 y un 11,92% al 31 de diciembre de 2017, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

16.2.4. Riesgo de liquidez

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

Este riesgo para la Compañía y su filial es muy bajo, considerando que la generación de flujos es suficiente para afrontar las obligaciones por los servicios asociados a la operación comercial de la Compañía y su filial. Estos flujos son mantenidos en inversiones financieras de corto plazo en función de las necesidades de caja proyectadas para cada período. La Compañía y su filial presentaron un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de M\$474.243 al 30 de septiembre de 2018 y de M\$377.818 al 31 de diciembre de 2017, mientras que sus Ratios de Liquidez alcanzaron 1,49 y 1,31 veces, respectivamente.

16.3. Riesgo de precios de commodities

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

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

16.4. Análisis de sensibilidad

La Compañía y su filial estiman que tanto el resultado del período como su patrimonio, no se verían afectados de manera significativa ante cambios de variables, tales como tipos de cambio o precios de los combustibles, puesto que la mayoría de éstas son traspasadas a las tarifas que se cobran a los clientes.

17. Políticas de inversión y financiamiento

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

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

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

18. Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, el capital social de Compañía Eléctrica del Litoral S.A., autorizado, suscrito y pagado asciende a M\$4.926.606, y está representado por 2.500.000 acciones, sin valor nominal, de un voto por acción.

b) Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°687 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), el Directorio propuso la Política General de Dividendos, la cual fue aprobada en Junta Ordinaria de Accionistas del 25 de abril de 2018.

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

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

Es política de la Compañía, distribuir un dividendo provisorio en el mes de diciembre o enero y un dividendo definitivo adicional en el mes de mayo de cada año.

c) Utilidad distribuible

Año 2018

- a) En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de abril de 2018, se acordó distribuir un dividendo definitivo de \$135 por acción, con cargo a las utilidades del año 2017, por un total de M\$337.500.

Año 2017:

- a) En Sesión Ordinaria de Directorio, celebrada con fecha 21 de diciembre de 2016, se acordó pagar un dividendo definitivo de \$135 por acción, con cargo a las utilidades del año 2016, por un total de M\$337.500, el cual se canceló a partir del día 19 de enero 2017.
- b) En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de abril de 2017, se acordó distribuir dividendos de la siguiente forma:
- a. Dividendo mínimo obligatorio de \$70 por acción, con cargo a las utilidades del año 2016, por un total de M\$175.000.
 - b. Dividendo definitivo adicional de \$339 por acción, con cargo a las utilidades de año 2016, por un total de M\$847.500.

d) Otras reservas

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 las otras reservas por M\$73.631 corresponden a:

1. Corrección monetaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2009, en cumplimiento de lo establecido en el Oficio Circular N° 456 de la Comisión Para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), por un monto de M\$115.978.
2. Efecto de la aplicación de Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados emitida con fecha 16 de junio de 2011, respecto de la eliminación del enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados, por un monto de (M\$12.594), neto de impuestos.
3. Ajuste por cálculos actuariales efectuados durante el año 2013, con cargo a otros resultados integrales, por un monto de (M\$37.526), neto de impuestos.
4. Ajuste por cálculos actuariales efectuados durante el año 2014, con cargo a otros resultados integrales, por un monto de M\$3.651, neto de impuestos.
5. Ajuste por cálculos actuariales efectuados durante el año 2015, con cargo a otros resultados integrales, por un monto de (M\$43.649), neto de impuestos.
6. Ajuste por cálculos actuariales efectuados durante el año 2016, con cargo a otros resultados integrales, por un monto de M\$1.637, neto de impuestos.

7. Ajuste por cálculos actuariales efectuados durante el año 2017, con cargo a otros resultados integrales, por un monto de M\$46.134, neto de impuestos.

e) Participaciones no controladoras

Disminución en el patrimonio: Las disminuciones que se presentan en este ítem corresponden principalmente a las participaciones de los accionistas minoritarios sobre los dividendos declarados por la entidad filial consolidada.

El detalle de las participaciones no controladoras es el siguiente:

Sociedad	Participación no controladora		Interés no controlador sobre patrimonio		Participación en resultados sobre resultado integral	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017	01.01.2018	01.01.2017
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Generadora Eléctrica El Sauce Los Andes S.A.	0,50%	0,50%	1.667	2.044	(125)	266
Totales			1.667	2.044	(125)	266

f) Gestión de capital

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

g) Ganancias acumuladas

El movimiento de las ganancias acumuladas al 30 de septiembre de 2018 y 2017, y 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$	30.09.2017 M\$
Saldo inicial	9.060.969	9.128.223	9.128.223
Dividendos pagados (1)	(337.500)	(1.360.000)	(1.360.000)
Provisión dividendo mínimo legal	(261.261)	(335.206)	(306.278)
Reverso política de dividendo período anterior	335.206	510.608	510.608
Resultado del período	870.868	1.117.344	1.020.919
Total ganancias acumuladas	9.668.282	9.060.969	8.993.472

(1) Ver letra c) anterior

h) Ajuste de primera adopción a NIIF

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

El siguiente cuadro muestra el detalle de la porción de los principales ajustes de primera adopción a NIIF que se han considerado no realizados y la evaluación de su realización al 30 de septiembre de 2018:

	Ajustes de primera adopción al 01.01.2018	Monto realizado	Saldo por realizar al 30.09.2018
	M\$	M\$	M\$
Ajustes no realizados:			
Ajuste inicial zonas de concesión	(314.150)	-	(314.150)
Totales	<u>(314.150)</u>	<u>-</u>	<u>(314.150)</u>

19. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.07.2018 30.09.2018 M\$	01.07.2017 30.09.2017 M\$
Ventas de energía	10.153.170	10.096.153	3.183.977	3.325.089
Otras ventas				
Otras prestaciones de servicios				
Construcción de obras y empalmes	89.516	80.598	29.795	28.865
Arriendo y mantención de medidores y empalmes	38.879	36.598	16.737	8.835
Alumbrado público	21.686	19.173	1.141	4.965
Corte y reposición	109.352	72.436	42.911	30.236
Peajes y transmisión	382.182	366.120	133.775	119.367
Otras prestaciones	<u>170.684</u>	<u>234.919</u>	<u>43.852</u>	<u>89.361</u>
Total de ingresos de actividades ordinarias	<u>10.965.469</u>	<u>10.905.997</u>	<u>3.452.188</u>	<u>3.606.718</u>

Oportunidad en el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

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

	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.07.2018 30.09.2018 M\$	01.07.2017 30.09.2017 M\$
Reconocimiento de ingreso en un punto del tiempo				
Ventas de energía	10.153.170	10.096.153	3.183.977	3.325.089
Construcción de obras y empalmes	19.582	19.788	5.781	6.554
Arriendo y mantención de medidores y empalmes	38.879	36.598	16.737	8.835
Alumbrado público	21.686	19.173	1.141	4.965
Corte y reposición	109.352	72.436	42.911	30.236
Peajes y transmisión	382.182	366.120	133.775	119.367
Otras prestaciones	170.684	234.919	43.852	89.361
Total de ingresos reconocidos en un punto del tiempo	10.895.535	10.845.187	3.428.174	3.584.407
Reconocimiento de ingreso a través del tiempo				
Construcción de obras y empalmes	69.934	60.810	24.014	22.311
Total de ingresos reconocidos en un punto del tiempo	69.934	60.810	24.014	22.311
Total ingresos de actividades ordinarias	10.965.469	10.905.997	3.452.188	3.606.718

20. Otros ingresos

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.07.2018 30.09.2018 M\$	01.07.2017 30.09.2017 M\$
Apoyos en postación	9.094	13.166	2.363	2.786
Intereses sobre facturación	116.335	128.478	42.332	43.463
Otros ingresos de operación	8.996	6.230	3.532	2.000
Total otros ingresos	134.425	147.874	48.227	48.249

21. Depreciación, amortización y pérdida por deterioro

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

	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.07.2018 30.09.2018 M\$	01.07.2017 30.09.2017 M\$
Depreciación (Ver Nota 11)	473.411	453.390	159.162	153.325
Amortización (Ver Nota 10)	12.847	12.037	3.911	4.008
Total depreciación y amortización	<u>486.258</u>	<u>465.427</u>	<u>163.073</u>	<u>157.333</u>

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

22. Otras ganancias, netas

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.07.2018 30.09.2018 M\$	01.07.2017 30.09.2017 M\$
Intereses varios	764	3.271	714	(2.273)
Resultado neto en venta de propiedades, plantas y equipos	6.259	5.538	2.655	-
Resultado neto arriendos percibidos	1.500	-	833	-
Indemnizaciones por daños a instalaciones	660	2.487	110	157
Aportes no reembolsables	249.005	166.095	134.143	101.795
Otras ganancias	<u>33.321</u>	<u>36.193</u>	<u>2.350</u>	<u>31.842</u>
Total otras ganancias, netas	<u>291.509</u>	<u>213.584</u>	<u>140.805</u>	<u>131.521</u>

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

El detalle de estos rubros es el siguiente:

	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.07.2018 30.09.2018 M\$	01.07.2017 30.09.2017 M\$
Costos financieros				
Otras obligaciones	(12.193)	(5.062)	(1.786)	(6)
Total costos financieros	<u>(12.193)</u>	<u>(5.062)</u>	<u>(1.786)</u>	<u>(6)</u>
Diferencias de cambio	<u>228</u>	<u>(405)</u>	<u>(13)</u>	<u>-</u>
Resultado por unidades de reajuste	<u>(4.676)</u>	<u>(4.862)</u>	<u>1.591</u>	<u>956</u>

24. Contingencias y restricciones

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

En función de lo anterior, la Administración considera que las contingencias están debidamente cubiertas, en relación al impacto que éstas pudiesen generar en los resultados de Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y su filial.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 no se han constituido provisiones por este concepto.

Compañía Eléctrica del Litoral S.A.

a) Juicios

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, se ha tomado conocimiento de la existencia de litigios o probables litigios, judiciales o extrajudiciales relevantes, que pudieran derivar en pérdidas o ganancias relevantes para Compañía Eléctrica del Litoral S.A. y su filial, informando lo siguiente:

1.- SERNAC con COMPAÑÍA ELÉCTRICA DEL LITORAL S.A.

Demandante : **SERVICIO NACIONAL DEL CONSUMIDOR**
Demandados : **COMPAÑÍA ELÉCTRICA DEL LITORAL S.A**
Tribunal : 1º Juzgado de Civil de Santiago
Rol : **C-19.168-2017**
Materia : Demanda Colectiva por vulneración al interés colectivo de los consumidores
Cuantía : Indeterminada
F. Notificación : 12-12-2017

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

ESTADO PROCESAL ACTUAL: En etapa de prueba.

b) Otros compromisos

La Compañía no presenta otros compromisos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

c) Restricciones

La Compañía no tiene restricciones sobre sus activos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Generadora Eléctrica Sauce Los Andes S.A

a) Juicios

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, se ha tomado conocimiento de la existencia de litigios o probables litigios, judiciales o extrajudiciales relevantes, que pudieran derivar en pérdidas o ganancias relevantes para Generadora Eléctrica Sauce Los Andes S.A., informando lo siguiente:

1.- Generadora Eléctrica Sauce Los Andes S.A. con Junta de Vigilancia de la Primera Sección del Río Aconcagua

Demandante : **GENERADORA ELÉCTRICA SAUCE LOS ANDES S.A.**
Demandados : **JUNTA DE VIGILANCIA DE LA PRIMERA SECCIÓN DEL RIO ACONCAGUA**
Tribunal : 1º Juzgado de Letras de Los Andes
Rol : **C-2648-2017**
Materia : Demanda en Juicio Sumario
Cuantía : Sin cuantía
F. Ingreso : 04-12-2017
F. Notificación : 26-01-2018

Observación: Se trata de una demanda en juicio sumario interpuesta por GESAN en contra de Junta de Vigilancia de la Primera Sección del Río Aconcagua, de la cual es miembro y en la que solicita se deje sin efecto el acuerdo adoptado por la Asamblea General Extraordinaria de Miembros, de la referida Junta de vigilancia, realizada con fecha 27 de Abril de 2016, y en consecuencia se proceda a la modificación de los estatutos a fin de reconocer y garantizar a todos los miembros igualdad en el derecho a voto en las decisiones que se adopten, en la contribución a los gastos de funcionamiento de la Junta y que permita asegurar un procedimiento de reclamación imparcial.

ESTADO PROCESAL ACTUAL: En etapa de prueba. Con fecha 16 de abril tribunal dicta resolución recibiendo la causa a prueba.

b) Otros compromisos

La Compañía no presenta otros compromisos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

c) Restricciones

La Compañía no tiene restricciones sobre sus activos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

25. Moneda

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

Activos corrientes	Moneda	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajustables	474.243	377.818
Otros activos no financieros, corrientes	\$ No reajustables	43.699	22.566
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	\$ No reajustables	3.411.404	3.606.599
Inventarios, corrientes	\$ No reajustables	-	3.549
Activos por impuestos corrientes, corrientes	\$ Reajustables	632.169	661.908
Total de activos corrientes		4.561.515	4.672.440

Total de activos corrientes	\$ Reajustables	632.169	661.908
	\$ No reajustables	3.929.346	4.010.532
		4.561.515	4.672.440

Activos no corrientes	Moneda	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Otros activos no financieros, no corrientes	\$ No reajustables	43.983	35.484
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	\$ No reajustables	3.086.006	3.082.309
Propiedades, plantas y equipos, neto	\$ No reajustables	10.900.285	10.706.812
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajustables	347.758	293.799
Total de activos no corrientes		14.378.032	14.118.404

Total de activos no corrientes	\$ No reajustables	14.378.032	14.118.404
		14.378.032	14.118.404

Total activos	\$ Reajustables	632.169	661.908
	\$ No reajustables	18.307.378	18.128.936
		18.939.547	18.790.844

Pasivos corrientes	Moneda	30.09.2018		31.12.2017	
		M\$		M\$	
		Hasta 90 días M\$	90 días - 1 año M\$	Hasta 90 días M\$	90 días - 1 año M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	\$ No reajustables	2.443.402	-	2.246.566	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	\$ No reajustables	165.832	-	817.875	-
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	\$ Reajustables	-	266.628	-	342.125
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados, corrientes	\$ Reajustables	-	4.895	-	4.895
Otros pasivos no financieros, corrientes	\$ No reajustables	170.970	-	165.288	-
Total pasivos corrientes		2.780.204	271.523	3.229.729	347.020

Total pasivos corrientes	\$ Reajustables	-	271.523	-	347.020
	\$ No reajustables	2.780.204	-	3.229.729	-
		2.780.204	271.523	3.229.729	347.020

Pasivos no corrientes	Moneda	30.09.2018			31.12.2017		
		1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	5 - 10 años M\$	1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	5 - 10 años M\$
		Pasivos por impuestos diferidos	\$ No reajustables	-	-	1.032.914	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados, no corrientes	\$ Reajustables	-	-	184.720	-	-	178.058
Total pasivos no corrientes		-	-	1.217.634	-	-	1.150.845

Total pasivos no corrientes	\$ Reajustables	-	-	184.720	-	-	178.058
	\$ No reajustables	-	-	1.032.914	-	-	972.787
		-	-	1.217.634	-	-	1.150.845

26. Garantías

a) Garantías directas

La Compañía y su filial no poseen garantías directas otorgadas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

b) Garantías indirectas

La Compañía y su filial no han otorgado garantías indirectas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

27. Cauciones obtenidas de terceros

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía y su filial han recibido depósitos y boletas en garantía por un valor de M\$239.067 (M\$107.075 al 31 de diciembre de 2017).

28. Información financiera por segmentos

El Grupo revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF 8, “Segmentos Operativos”, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, para asignar recursos y para evaluar el desempeño. El Grupo gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio. Los segmentos operativos informados internamente son los siguientes:

- Distribución de energía
- Generación de energía

▪ **Descripción tipos de productos y servicios que proporcionan los ingresos ordinarios de cada segmento a informar**

En el Segmento de Distribución de energía, se involucran los servicios que permiten la distribución de energía eléctrica en su zona de concesión, que comprende el litoral sur de la Región de Valparaíso, contemplando las comunas de Algarrobo, El Quisco, El Tabo y las localidades de Cartagena Norte, San Sebastián y Quintay. En este segmento se encuentra clasificada Compañía Eléctrica del Litoral S.A.

En el Segmento de Generación de energía, se involucran los servicios de producción, generación y comercialización de energía eléctrica y negocios afines. En este segmento se encuentra clasificada Generadora Eléctrica Sauce Los Andes S.A.

▪ **Partidas significativas de ingresos y gastos por segmentos**

Las partidas significativas de los ingresos y gastos ordinarios son principalmente aquellos relacionados con la actividad del segmento, por otra parte también existen sumas relevantes en relación con gastos de Depreciación, Personal, y otros gastos varios relacionados.

Ingresos

Segmento de distribución de energía: Los ingresos principales se derivan de los servicios regulados relacionados con la distribución de energía eléctrica y negocios relacionados a la distribución.

Segmento de generación eléctrica: Los ingresos principales se derivan de la producción y venta de energía eléctrica.

Tarifas

Las tarifas por concepto de suministro eléctrico aplicables a clientes sujetos a regulación de precios, son determinados en función de Decretos emitidos por la entidad reguladora, quienes determinan los precios de la energía en función de los parámetros de indexación establecidos en los modelos tarifarios establecidos en la Ley de Servicios Eléctricos.

▪ **Detalle de partidas significativas de gastos**

Segmento de distribución de energía

Las partidas significativas de gastos son principalmente aquellas relacionadas con costos por compra de energía a las Generadoras con las cuales mantiene contratos suscritos, costos de remuneraciones y de servicios relacionados a la distribución de energía, junto a la depreciación de bienes de propiedad, planta y equipo.

Segmento de generación de energía

Las partidas significativas de gastos son principalmente aquellas relacionadas con remuneraciones, energía eléctrica, depreciación de bienes de propiedad, planta y equipo y costos por arriendo de derechos de agua.

▪ **Detalle de explicación de medición de resultados, activos y pasivos de cada segmento**

La medición aplicable a los segmentos corresponde a la compañía relacionada directamente con el respectivo segmento de negocio identificado.

El criterio contable corresponde al registro de aquellos hechos económicos donde emanan derechos y obligaciones en el mismo sentido que surgen entre relaciones económicas con terceros. Lo particular es que estos registros generarán saldos comprometidos en una cuenta de activo y pasivo de acuerdo al espíritu de la transacción en cada empresa relacionada de acuerdo al segmento en que participa, esta cuenta llamada Cuentas por Cobrar o Pagar con Entidades Relacionadas, las que al momento de consolidar los estados financieros deben ser neteadas de acuerdo a las mismas reglas de consolidación señaladas en NIIF 10.

No existen diferencias en la naturaleza de la medición de resultados en los distintos segmentos operativos.

No existen diferencias en la naturaleza de la medición de activos y pasivos entre los distintos segmentos operativos.

▪ **Información a revelar sobre la Compañía en su conjunto**

Información sobre los principales clientes

No es relevante la información por principales clientes debido a la atomización de éstos dentro de un número muy grande existente para los segmentos de negocios identificados.

Estados financieros por segmentos de negocios

Al 30 de septiembre de 2018

Estado de Situación Financiera Por Segmento de Negocio					
	DISTRIBUCIÓN	GENERACIÓN	TOTALES	AJUSTES	LITORAL CONSOLIDADO
Activos					
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes al efectivo	367.960	106.283	474.243	-	474.243
Otros activos no financieros, corrientes	37.538	6.161	43.699	-	43.699
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	3.291.867	119.537	3.411.404	-	3.411.404
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	154.493	-	154.493	(154.493)	-
Inventarios, neto, corrientes	-	-	-	-	-
Activos por impuestos corrientes, corrientes	587.822	44.347	632.169	-	632.169
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	4.439.680	276.328	4.716.008	(154.493)	4.561.515
Activos corrientes totales	4.439.680	276.328	4.716.008	(154.493)	4.561.515
Activos no corrientes					
Otros activos no financieros, no corrientes	39.935	4.048	43.983	-	43.983
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	331.828	-	331.828	(331.828)	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	3.103.592	2.328	3.105.920	(19.914)	3.086.006
Propiedades, plantas y equipos, neto	10.668.344	231.941	10.900.285	-	10.900.285
Activos por impuestos diferidos	313.258	34.500	347.758	-	347.758
Total activos no corrientes	14.456.957	272.817	14.729.774	(351.742)	14.378.032
Total activos	18.896.637	549.145	19.445.782	(506.235)	18.939.547
Patrimonio y pasivos					
Pasivos					
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.417.492	25.910	2.443.402	-	2.443.402
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	165.831	154.494	320.325	(154.493)	165.832
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	263.454	3.174	266.628	-	266.628
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	4.895	-	4.895	-	4.895
Otros pasivos no financieros, corrientes	170.970	-	170.970	-	170.970
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3.022.642	183.578	3.206.220	(154.493)	3.051.727
Total pasivos corrientes	3.022.642	183.578	3.206.220	(154.493)	3.051.727
Pasivos no corrientes					
Pasivos por impuestos diferidos	1.020.757	12.157	1.032.914	-	1.032.914
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	184.720	-	184.720	-	184.720
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	19.914	19.914	(19.914)	-
Total pasivos no corrientes	1.205.477	32.071	1.237.548	(19.914)	1.217.634
Total pasivos	4.228.119	215.649	4.443.768	(174.407)	4.269.361
Patrimonio					
Capital emitido	4.926.606	347.663	5.274.269	(347.663)	4.926.606
Otras reservas	73.631	8.184	81.815	(8.184)	73.631
Ganancias acumuladas	9.668.281	(22.351)	9.645.930	22.352	9.668.282
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	14.668.518	333.496	15.002.014	(333.495)	14.668.519
Participaciones no controladoras	-	-	-	1.667	1.667
Total patrimonio	14.668.518	333.496	15.002.014	(331.828)	14.670.186
Total patrimonio y pasivos	18.896.637	549.145	19.445.782	(506.235)	18.939.547

Estado de Resultados Por Función Por Segmento de Negocio	DISTRIBUCIÓN	GENERACIÓN	TOTAL	AJUSTES	LITORAL CONSOLIDADO
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	10.838.127	147.895	10.986.022	(20.553)	10.965.469
Costo de ventas	(8.583.931)	(113.485)	(8.697.416)	20.553	(8.676.863)
Ganancia bruta	2.254.196	34.410	2.288.606	-	2.288.606
Otros ingresos	139.296	-	139.296	(4.871)	134.425
Gastos de administración	(1.499.013)	(67.533)	(1.566.546)	12.185	(1.554.361)
Otras ganancias, netas	297.783	276	298.059	(6.550)	291.509
Costos financieros	(10.665)	(764)	(11.429)	(764)	(12.193)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(24.985)	-	(24.985)	24.985	-
Diferencias de cambio	225	3	228	-	228
Resultados por unidades de reajuste	(4.782)	106	(4.676)	-	(4.676)
Ganancia antes de impuestos	1.152.055	(33.502)	1.118.553	24.985	1.143.538
Gasto por impuestos a las ganancias	(281.187)	8.392	(272.795)	-	(272.795)
Ganancia procedente de operaciones continuadas	870.868	(25.110)	845.758	24.985	870.743
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Ganancia	870.868	(25.110)	845.758	24.985	870.743

Al 31 de diciembre de 2017

Estado de Situación Financiera Por Segmento de Negocio					
	DISTRIBUCIÓN	GENERACIÓN	TOTALES	AJUSTES	LITORAL CONSOLIDADO
Activos					
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes al efectivo	351.098	26.720	377.818	-	377.818
Otros activos no financieros, corrientes	8.249	14.317	22.566	-	22.566
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	3.469.847	136.752	3.606.599	-	3.606.599
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	21.363	25.422	46.785	(46.785)	-
Inventarios, neto, corrientes	3.549	-	3.549	-	3.549
Activos por impuestos corrientes, corrientes	613.847	48.061	661.908	-	661.908
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	4.467.953	251.272	4.719.225	(46.785)	4.672.440
Activos corrientes totales	4.467.953	251.272	4.719.225	(46.785)	4.672.440
Activos no corrientes					
Otros activos no financieros, no corrientes	31.364	4.120	35.484	-	35.484
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	406.660	-	406.660	(406.660)	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	3.099.230	2.993	3.102.223	(19.914)	3.082.309
Propiedades, plantas y equipos, neto	10.469.656	237.156	10.706.812	-	10.706.812
Activos por impuestos diferidos	274.521	19.278	293.799	-	293.799
Total activos no corrientes	14.281.431	263.547	14.544.978	(426.574)	14.118.404
Total activos	18.749.384	514.819	19.264.203	(473.359)	18.790.844
Patrimonio y pasivos					
Pasivos					
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.202.019	44.548	2.246.567	-	2.246.567
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	843.189	21.470	864.659	(46.785)	817.874
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	330.441	11.684	342.125	-	342.125
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	4.895	-	4.895	-	4.895
Otros pasivos no financieros, corrientes	165.288	-	165.288	-	165.288
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3.545.832	77.702	3.623.534	(46.785)	3.576.749
Total pasivos corrientes	3.545.832	77.702	3.623.534	(46.785)	3.576.749
Pasivos no corrientes					
Pasivos por impuestos diferidos	964.287	8.500	972.787	-	972.787
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	178.058	-	178.058	-	178.058
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	19.914	19.914	(19.914)	-
Total pasivos no corrientes	1.142.345	28.414	1.170.759	(19.914)	1.150.845
Total pasivos	4.688.177	106.116	4.794.293	(66.699)	4.727.594
Patrimonio					
Capital emitido	4.926.606	347.663	5.274.269	(347.663)	4.926.606
Otras reservas	73.631	8.184	81.815	(8.184)	73.631
Ganancias acumuladas	9.060.970	52.856	9.113.826	(52.857)	9.060.969
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	14.061.207	408.703	14.469.910	(408.704)	14.061.206
Participaciones no controladoras	-	-	-	2.044	2.044
Total patrimonio	14.061.207	408.703	14.469.910	(406.660)	14.063.250
Total patrimonio y pasivos	18.749.384	514.819	19.264.203	(473.359)	18.790.844

Estado de Resultados Por Función Por Segmento de Negocio	DISTRIBUCIÓN	GENERACIÓN	TOTAL	AJUSTES	LITORAL CONSOLIDADO
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	14.099.500	317.605	14.417.105	(25.930)	14.391.175
Costo de ventas	(11.239.445)	(168.897)	(11.408.342)	25.930	(11.382.412)
Ganancia bruta	2.860.055	148.708	3.008.763	-	3.008.763
Otros ingresos	206.340	-	206.340	(6.381)	199.959
Gastos de administración	(1.947.088)	(87.970)	(2.035.058)	15.953	(2.019.105)
Otras ganancias, netas	253.343	28.669	282.012	(11.618)	270.394
Costos financieros	(5.153)	(2.047)	(7.200)	2.046	(5.154)
Participación en las ganancias deasociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	71.210	-	71.210	(71.210)	-
Diferencias de cambio	(405)	-	(405)	-	(405)
Resultados por unidades de reajuste	(4.651)	282	(4.369)	-	(4.369)
Ganancia antes de impuestos	1.433.651	87.642	1.521.293	(71.210)	1.450.083
Gasto por impuestos a las ganancias	(316.307)	(16.074)	(332.381)	-	(332.381)
Ganancia procedente de operaciones continuadas	1.117.344	71.568	1.188.912	(71.210)	1.117.702
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Ganancia	1.117.344	71.568	1.188.912	(71.210)	1.117.702

29. Medio ambiente

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, la Compañía y su filial no han efectuado desembolsos significativos asociados a gastos medio ambientales.

30. Hechos posteriores

Entre el 1 de octubre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros consolidados intermedios.
