

CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016
y por los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de
junio de 2017 y 2016 (no auditados)

(Con el Informe de Revisión de los Auditores Independientes)

CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES

CONTENIDO

Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Celeo Redes Operación Chile S.A.:

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Celeo Redes Operación Chile S.A. y filiales que comprenden: el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2017; los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016; los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados a esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

Responsabilidad de la Administración

La Administración de Celeo Redes Operación Chile S.A. y Filiales es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Otros asuntos – Estados de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 6 de marzo de 2017, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de Celeo Redes Operación Chile S.A. y Filiales en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Patricio Guevara R.

Santiago, 30 de agosto de 2017

KPMG Ltda.



CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al 30 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados)

CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES
RUT: 76.187.228 – 1

ÍNDICE

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA ACTIVOS	4
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA PASIVOS	5
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADO INTEGRALES	6
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	7
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS	9
1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD	9
2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	11
2.1) Período contable	11
2.2) Bases de preparación	11
2.3) Responsabilidad de la información	11
2.4) Moneda funcional y de presentación	11
2.5) Bases de conversión	11
2.6) Bases de consolidación	12
2.7) Propiedades, planta y equipos	13
2.8) Activos intangibles distintos de la plusvalía	14
2.9) Deterioro del valor de activos no corrientes	14
2.10) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	14
2.11) Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes	15
2.12) Otras provisiones de corto y largo plazo	15
2.13) Instrumentos financieros	15
2.14) Clasificaciones de saldos en corrientes y no corrientes	16
2.15) Información financiera por segmento operativo	16
2.16) Instrumentos financieros derivados	17
2.17) Reconocimiento de Ingresos	17
2.18) Uso de estimaciones	18
2.19) Política de dividendos	18
2.20) Estado de flujo de efectivo	19
2.21) Cambio en la clasificación	19
2.22) Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas	19
2.23) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas	20
3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO	26
3.1) Riesgo de tipo de cambio y tasas de interés	26
3.2) Riesgo de crédito	27
3.3) Riesgo de Liquidez	29
3.4) Análisis sensibilidad	30
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	31
4.1) Inversión en fondos mutuos al 30 de junio de 2017	32
4.2) Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2016	32
5. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	32
6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	32
6.1) Detalles deudores comerciales	33
7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	33
8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	33

ÍNDICE

9.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	33
10.	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	34
10.1)	Ingresos, por impuestos a las ganancias	34
10.2)	Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	34
10.3)	Conciliación del resultado fiscal	34
11.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	35
12.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	36
12.1)	Movimientos de propiedad, planta y equipos al al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.	37
12.2)	Detalle de la depreciación del ejercicio.....	38
12.3)	Activos en garantía	38
13.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	39
13.1)	Obligaciones con el público, emisión de bonos.....	40
13.2)	Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento.	41
13.3)	Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento.	42
13.4)	Pasivos de cobertura	43
13.5)	Cumplimiento de Covenants	44
14.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	47
14.1)	Proveedores con pagos al día	47
14.2)	Proveedores con plazos vencidos.....	48
15.	CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES	48
15.1)	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	48
15.2)	Cuentas por pagar a entidades relacionadas.....	48
15.3)	Transacciones con entidades relacionadas	49
16.	CAPITAL EMITIDO Y RESERVAS	50
16.1)	Capital emitido	50
16.2)	Estructura propietaria	50
16.3)	Otras reservas.....	50
16.4)	Distribución de utilidades.....	50
16.5)	Gestión del capital.....	50
17.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	51
18.	COSTO DE VENTA.....	51
19.	COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES	51
19.1)	Gastos de administración	51
19.2)	Otros ingresos	52
19.3)	Otros gastos.....	52
19.4)	Otras ganancias (pérdidas)	52
19.5)	Resultados financieros.....	53
19.6)	Diferencias de cambio	53
19.7)	Resultado por unidades de reajuste.....	54
20.	COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS	54
20.1)	Compromisos	54
20.2)	Juicios y contingencias.....	54
20.3)	Garantías emitidas.....	55
21.	SANCIONES	56
22.	HECHOS POSTERIORES.....	56

CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES
RUT: 76.187.228 – 1
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA ACTIVOS

Al 30 junio de 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016.
(Cifras en miles de dólares)

<u>Activos</u>	Notas	MUS\$ 30-06-2017	MUS\$ 31-12-2016
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	228.113	25.220
Otros Activos no financieros corrientes	5	19	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	8.655	10.611
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	15.1	2.901	132
Activos por impuestos corrientes	7	2.049	1.844
Total de activos corrientes		241.737	37.807
<u>Activos no corrientes</u>			
Otros activos financieros no corrientes	8	430	408
Otros activos no financieros no corrientes	9	6.475	3.649
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	65.348	63.556
Propiedades, planta y equipo	12	371.249	350.603
Activo por impuestos diferidos	10.2	692	-
Total de activos no corrientes		444.194	418.216
Total de activos		685.931	456.023

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES
RUT: 76.187.228 – 1

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA PASIVOS

Al 30 de junio de 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016.
 (Cifras en miles dólares)

<u>Pasivos</u>	Notas	MUS\$ 30-06-2017	MUS\$ 31-12-2016
<u>Pasivos corrientes</u>			
Otros pasivos financieros corrientes	13	7.350	16.318
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	570	1.221
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	15.2	1.111	1.641
Total pasivos corrientes		9.031	19.180
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Otros pasivos financieros no corrientes	13	583.435	338.352
Pasivo por impuestos diferidos	10.2	-	718
Total de pasivos no corrientes		583.435	339.070
Total pasivos		592.466	358.250
<u>Patrimonio neto atribuible a los controladores</u>			
Capital emitido	16.1	97.969	97.969
Ganancias acumuladas		(4.504)	13.843
Otras reservas	16.3	-	(14.039)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		93.465	97.773
Total patrimonio neto		93.465	97.773
Total de patrimonio y pasivos		685.931	456.023

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES
RUT: 76.187.228 – 1

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADO INTEGRALES

Por los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados).
(Cifras en miles dólares)

Estado de Resultados Integrales	Notas	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
		01-01-2017 30-06-2017	01-01-2016 30-06-2016	01-04-2017 30-06-2017	01-04-2016 30-06-2016
Ganancia (Pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	17	15.449	13.748	7.773	7.411
Costo de ventas	18	(3.641)	(3.072)	(2.535)	(1.827)
Ganancia bruta		11.808	10.676	5.238	5.584
Gastos de administración	19.1	(1.476)	(1.682)	(1.014)	(1.109)
Otros ingresos por función	19.2	89	884	44	633
Otros gastos por función	19.3	(716)	(978)	(123)	(429)
Otras ganancias (pérdidas)	19.4	753	(3)	759	-
Ingresos financieros	19.5	381	135	332	78
Costos financieros	19.5	(27.936)	(6.871)	(24.930)	(3.416)
Diferencias de cambio	19.6	(1.909)	(7.318)	(1.011)	(1.297)
Resultado por unidades de reajuste	19.7	(955)	(340)	(826)	(200)
Pérdida, antes de impuestos		(19.961)	(5.497)	(21.531)	(156)
Beneficio (Gasto), por impuestos a las ganancias	10.1	5.337	(2.056)	6.854	(2.153)
Pérdida		(14.624)	(7.553)	(14.677)	(2.309)
Ganancias por acción básica y diluida (US\$ por acción)					
Ganancia (Pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		(0,0146)	-	(0,0147)	-
Ganancia (Pérdida) por acción básica.		(0,0146)	-	(0,0147)	-
Estado de otros resultados integrales					
Resultado de ingreso y gastos integrales:					
(Pérdida)		(14.624)	(7.553)	(14.677)	(2.309)
Resultado de ingreso y gastos integrales		(14.624)	(7.553)	(14.677)	(2.309)
Otros resultados integrales:					
Ajustes cambio en valor razonable de cobertura de flujo de efectivo		14.039	(14.999)	14.039	(14.999)
Efecto de impuestos por cobertura		(3.723)	-	(3.723)	
Otros resultados integrales del ejercicio, neto de impuestos		10.316	(14.999)	10.316	(14.999)
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a:					
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a propietario de la controladora		(4.308)	(22.552)	(4.361)	(17.308)
Resultado de ingresos y gastos integrales, total		(4.308)	(22.552)	(4.361)	(17.308)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES
RUT: 76.187.228 – 1

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados).
(Cifras en miles dólares)

Flujo de Efectivo	Notas	MUS\$ 01-01-2017 30-06-2017	MUS\$ 01-01-2016 30-06-2016
Flujos de efectivo de actividades de operación			
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	17	18.633	13.623
Otros cobros por actividades de operación		50	-
<u>Clases de pagos</u>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	19.1	(4.383)	(1.015)
Pagos a y por cuenta de los empleados	18	(41)	(940)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(6)	(223)
Otros pagos por actividades de operación		(3.461)	(689)
Intereses Pagados		(7)	-
Intereses recibidos		381	135
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(174)	(69)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(25)	25
Flujos de efectivo netos actividades de operación		10.967	10.847
<hr/>			
Préstamos a entidades relacionadas		(1.733)	(48)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		53	8
Compras de propiedades, planta y equipo	12.1	(23.560)	(46.651)
Compras de activos intangibles	11	(3.238)	(2.624)
Flujos de efectivo netos actividades de inversión		(28.478)	(49.315)
<hr/>			
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	13	610.944	42.590
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	13	3.328	4.888
Total importes procedentes de préstamos		614.272	47.478
Préstamos de entidades relacionadas		80	-
Pagos de préstamos	13	(356.503)	(2.775)
Pagos por liquidación de derivados		(20.660)	-
Intereses pagados	19.5	(1.294)	(7.150)
Otras entradas (salidas) de efectivo	6	(16.051)	-
Flujos de efectivo netos actividades de financiación		219.844	37.553
<hr/>			
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		202.333	(915)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		560	1.321
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		202.893	406
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		25.220	19.547
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	228.113	19.953

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES
RUT: 76.187.228 – 1

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados).

(Cifras en miles dólares)

Estado de cambios en el patrimonio	Notas	Capital emitido	Reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Total
			Reservas de cobertura	Total Reservas		
Saldo Inicial 01-01-2016		97.969	(13.654)	(13.654)	14.846	99.161
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)		-	-	-	(7.553)	(7.553)
Otro resultado integral		-	(14.999)	(14.999)	-	(14.999)
Resultado integral			(14.999)	(14.999)	(7.553)	(22.552)
Otros incrementos (disminuciones)		-	171	171	(171)	-
Total de cambios en patrimonio		-	171	171	(171)	-
Saldo final 30-06-2016	16.1	97.969	(28.482)	(28.482)	7.122	76.609
Saldo inicial 01-01-2017	16.1	97.969	(14.039)	(14.039)	13.843	97.773
Reclasificación		-	3.723	3.723	(3.723)	-
Saldo Inicial reclasificado 01-01-2017	16.1	97.969	(10.316)	(10.316)	10.120	97.773
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)		-	-	-	(14.624)	(14.624)
Otro resultado integral		-	10.316	10.316	-	10.316
Resultado integral		-	10.316	10.316	(14.624)	(4.308)
Saldo final 30-06-2017	16.1	97.969	-	-	(4.504)	93.465

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES**RUT: 76.187.228 – 1****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Correspondientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (No auditados).

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Celeo Redes Operación Chile S.A. (en adelante “la Sociedad”) es una sociedad anónima cerrada que se constituyó con fecha 23 de noviembre de 2011 (antes denominada Celeo Redes Chile Limitada), según consta en escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, bajo el repertorio N°24.549 de 2011. Por escritura pública de fecha 28 de octubre 2016 (según repertorio N°12270-2016), sus socios modificaron los estatutos transformándose en una sociedad anónima cerrada, modificando su razón social. Un extracto autorizado de la referida escritura se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago correspondiente al año 2016 a fojas 80.751, número 43.587 y se publicó en el Diario Oficial el 5 de noviembre de 2016.

El domicilio comercial de la Sociedad se encuentra en Avenida Apoquindo 4501, piso 19, oficina 1902 Las Condes.

La sociedad cuenta con los siguientes giros: sociedad de inversión y rentista de capitales mobiliarios, procesamiento de datos y actividades relacionadas con bases de datos, actividades de asesoramiento empresarial y en materia de gestión y otras actividades empresariales.

La sociedad tiene por objeto, la realización de inversiones en toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales o incorporeales, incluyendo la adquisición de todo tipo de efectos de comercio y, en general toda clase de valores mobiliarios e instrumentos de inversión y la administración de estas inversiones y sus frutos. Para el cumplimiento de su objeto la Sociedad podrá constituir otras sociedades o incorporarse a ellas, la prestación de servicios y asesorías de contabilidad, recursos humanos, administración, preparación y revisión de presupuestos y toda otra asesoría o servicio relacionado con la administración empresarial. El diseño, construcción, ejecución, conservación, operación y explotación y/o inversión en infraestructura y proyectos de concesión de obras públicas o privadas, la prestación de los servicios conexos mediante su participación en propuestas, licitaciones, contratos directos y concesiones de obras públicas sea directamente o a través de otras sociedades en las que participe; la participación independiente o en consorcio o asociación con otras personas jurídicas o naturales, chilenas o extranjeras, en licitaciones nacionales o internacionales de obras públicas llamadas por el Ministerio de Energía o Ministerio de obras públicas de la República de Chile mediante cualquiera de sus formas contractuales, incluidas aquellas licitadas a través del sistema de concesiones de Obras Públicas o Municipalidades, sean de pago directo o diferido; el estudio, promoción y realización de todos los actos y contratos o negocios relacionados con la construcción, mejora, mantención, reparación, readecuación y transformación de infraestructura de generación, distribución o transmisión de energía eléctrica o servidumbres eléctricas, así como obras públicas y privadas, y obras civiles en general, la realización de toda clase de obras y estudios de ingeniería y construcción, ya sea por cuenta propia o ajena, sean relacionados o no con la electricidad; la adquisición, administración, explotación, comercialización y enajenación en forma directa o indirecta de toda clase de bienes inmuebles; la prestación de toda clase de servicios y asesorías en materias y negocios relacionados directa o indirectamente con la energía eléctrica, pudiendo asesorar, proyectar, planificar, organizar, dirigir y administrar todo tipo de obras y cualquier otro negocio lícito que determinen los socios de la Sociedad.

La sociedad filial Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. comunicó al CDEC-SIC, que inició sus operaciones productivas el 26 de septiembre de 2015 a las 12:17 horas, a partir de esta fecha la Sociedad posee el derecho al cobro del VATT [Valor Anual de la Transmisión por Tramo] por un período de 240 meses corridos (20 años), según su fórmula de indexación, lo anterior constituirá parte de la remuneración del Proyecto. Esta remuneración tendrá una parte fija anual de ingresos por US\$ 18.634.940, y una parte variable de ingresos que estarán en función del “peaje” que se cobrará a los consumidores o generadoras que deseen transmitir energía a través de sus líneas de transmisión y distribución de potencia eléctrica.

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD, (continuación)

La sociedad filial Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. comunicó al CDEC-SIC que las operaciones productivas de la obra de expansión trocal establecida en el Decreto N°310 del SIC “Línea Ancoa – Alto Jahuel 2x500 kV: Tendido del segundo circuito” se iniciaron el 16 de enero de 2016. A partir de esta fecha, la Sociedad posee el derecho al cobro del VATT [Valor Anual de la Transmisión por Tramo] asociado a estas instalaciones, el monto que será recalculado cada cuatro años por la Comisión Nacional de Energía a través del estudio de valorización a precios de mercado de las instalaciones que pertenecen al sistema de transmisión nacional (ex troncal). Para el primer período (2016-2019), el VATT se obtiene en función del Valor de Inversión que resultó del proceso de licitación de esta obra de ampliación, fijado por el Ministerio de Energía mediante Decreto N° 13T de fecha 24 de abril de 2015 y los Costos de Operación, Mantenimiento y Administración, COMA, señalados en el mismo Decreto. Conforme a la metodología utilizada por el CDEC-SIC, el monto de VATT para el primer período alcanza los US\$11.446.608.-, que se indexa mensualmente según lo señalado en el Decreto antes indicado.

Al 30 de junio de 2017, la sociedad filial Charrúa Transmisora de Energía S.A., no ha registrado ingresos ordinarios debido a que se encuentra en etapa pre-operativa. Las actividades de diseño y construcción de la infraestructura de operación se extenderán por un máximo de 60 meses a partir de la fecha de publicación del Decreto de Adjudicación N°108, es decir el día 25 de febrero de 2013. La etapa de explotación y del reconocimiento de ingresos según lo dispuesto en las Bases de Licitación del proyecto (Decreto N° 587 de agosto de 2012), el pago del VATT [Valor Anual de la Transmisión por Tramo] y su fórmula de indexación que constituirá la remuneración del Proyecto por un período de 240 meses corridos (20 años), que se iniciará a partir de la fecha de comunicación al CDEC-SIC por parte la Sociedad de la puesta en servicio del Proyecto que se estima para el 30 de septiembre de 2017. La Sociedad se adjudicó el proyecto ofertando la cantidad de US\$16.949.000, debiendo por tanto recibir de conformidad dicha cantidad en su equivalente en pesos por el período de remuneraciones además percibirá ingresos variables que estarán en función del “peaje” que se cobrará a los consumidores o generadoras que deseen transmitir energía a través de sus líneas de transmisión y distribución de potencia eléctrica.

Al 30 de junio de 2017, la sociedad filial Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A., no ha registrado ingresos ordinarios debido a que se encuentra en etapa pre-operativa. Las actividades de diseño y construcción de la etapa del proyecto asociado a la Subestación Nueva Diego de Almagro se extenderán por un máximo de 24 meses a partir de la fecha de publicación del Decreto Supremo 2T, es decir el día 6 de mayo de 2016. Las actividades de diseño y construcción de la etapa del proyecto asociado a la Nueva Línea 2x220 entre Nueva Diego de Almagro – Cumbres e instalación del Banco de Autotransformadores 1x175 MVA 500/220 kV en la Subestación Cumbres se extenderán por un máximo de 42 meses a partir de la fecha de publicación del Decreto Supremo 2T, es decir el día 6 de mayo de 2016. La etapa de explotación y del reconocimiento de ingresos según lo dispuesto en las Bases de Licitación del proyecto (Decreto Supremo N°2 T de mayo de 2016), el cobro del VATT (Valor Anual de la Transmisión por Tramo) y su fórmula de indexación, constituirá la remuneración del Proyecto por un período de 240 meses sucesivos (20 años), recibiendo una remuneración fija anual de US\$5.291.261, la cual se iniciará a partir de la fecha de comunicación al CDEC-SIC por parte de la Sociedad de la puesta en servicio del Proyecto, que se estima dar inicio durante el cuarto trimestre del año 2019, e ingresos variables que estarán en función del “peaje” que se cobrará a los consumidores o generadoras que deseen transmitir energía a través de sus líneas de transmisión y distribución de potencia eléctrica.

La empresa que ejerce el control final sobre la sociedad es la empresa Española Celeo Redes S.L., organización perteneciente al conglomerado empresarial Español Elecnor, grupo de compañías dedicado a los rubros de ingeniería, desarrollo y construcción de proyectos de infraestructuras, energías renovables y nuevas tecnologías.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1) Período contable

Los presentes estados financieros consolidados interinos cubren los siguientes períodos:

- Estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016.
- Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto al 30 de junio de 2017 y 2016, y por los periodos de tres y seis meses terminados en esos periodos (No auditados).
- Estado consolidado de resultados integrales al 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016 (No auditados).
- Estado consolidado de flujos de efectivo directo al 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016 (No auditados).

2.2) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2017 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y de acuerdo a Instrucciones y Normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), y han sido aprobados por sus socios en sesión celebrada con fecha 29 de agosto de 2017.

2.3) Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sociedad que manifiesta expresamente que han aplicado en su totalidad y sin reservas los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

2.4) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación corresponde a la moneda del ambiente económico principal en que opera la Sociedad. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período formando parte del rubro Diferencias de cambio.

De acuerdo al análisis de la Administración, de los factores primarios y secundarios de la NIC 21, la moneda de presentación y la moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense.

2.5) Bases de conversión

Los activos y pasivos en monedas distintas al dólar estadounidense, que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Sociedad se convierten a la moneda funcional usando las respectivas cotizaciones al cierre. Los gastos e ingresos en moneda distinta de la moneda funcional, se convierten usando la tasa de cambio existente a la fecha de las transacciones. Las diferencias de valorización producidas se registran en los resultados del período a medida que surgen, formando parte del rubro Diferencias de cambio.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.5) Bases de conversión, (continuación)

La cotización para el peso chileno por dólar, de acuerdo a lo informado por el Banco Central de Chile es la siguiente:

Base de conversión	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Moneda USD	1,00000	1,00000	1,00000
Pesos Chilenos CLP	0,00151	0,00149	0,00151
Unidad de Fomento UF	40,14074	39,35648	39,39107

2.6) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Sociedad Matriz, y sus filiales, incluyendo todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivos después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las sociedades que forman parte de la consolidación.

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

Los estados financieros de la filial han sido preparados en la misma fecha de la Sociedad Matriz y se han aplicado políticas contables uniformes, considerando la naturaleza específica de cada línea de negocios.

Todas las transacciones y saldos intercompañías han sido eliminados en la consolidación.

Los estados financieros consolidados, incluyen la siguiente empresa filial:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda Funcional	30-06-2017			30-12-2016
			Directo %	Indirecto %	Total %	Total %
76.100.121 – 3	Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.	Dólar	99,99	-	99,99	99,99
76.260.825 – 1	Charrúa Transmisora de Energía S.A.	Dólar	99,99	-	99,99	99,99
76.536.654 – 2	Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A.	Dólar	99,99	-	99,99	99,99

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.7) Propiedades, planta y equipos

Las Propiedades, Planta y Equipos se valoran a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye, en su caso, los siguientes conceptos:

2.7.1 Costos Activados: Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

2.7.2 Gastos Financieros Activados: 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, son activados. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o, de no existir, la tasa media de financiamiento de la Sociedad que realiza la inversión.

2.7.3 Obras en ejecución: Las obras en ejecución se presentan valorizadas al costo histórico. Se traspasarán a planta y equipos en explotación una vez finalizado el período de prueba, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Las obras en ejecución, incluyen los siguientes conceptos devengados únicamente durante el período de construcción:

- (a) Gastos financieros relativos a la financiación externa que sean directamente, atribuibles a las construcciones, tanto si es de carácter específico como genérico.
- (b) Gastos de naturaleza operativa, atribuibles directamente a la construcción.

2.7.4 Depreciación: Las Propiedades, Planta y Equipos, neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlo. La vida útil de las propiedades, planta y equipos y valores residuales se revisan anualmente.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada fecha de presentación.

A continuación, se presentan los períodos de vida útil utilizados para determinar depreciación de las principales clases de activos:

Clase	Años vida útil
Líneas de transmisión	50
Subestaciones	40
Maquinaria y equipos	7

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.8) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles se componen por servidumbres eléctricas y aplicaciones informáticas. Su reconocimiento contable es al costo de adquisición, neto de su amortización acumulada, según corresponda.

2.8.1. Las servidumbres eléctricas: No tienen una vida útil definida, por lo cual no estarán afectos a amortización. Sin embargo, la vida útil indefinida es objeto de revisión en cada ejercicio para el que se presente la información, para determinar si la consideración de vida útil indefinida sigue siendo aplicable. Estos activos se someterán a pruebas por deterioro de valor anualmente.

2.8.2. Las licencias para programas informáticos: Se contabilizan sobre la base de los costos totales de adquisición e implementación. Estos costos se amortizan en forma lineal durante sus vidas útiles estimadas, en promedio, 6 años.

2.9) Deterioro del valor de activos no corrientes

Al cierre de cada ejercicio la Administración evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Sociedad estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Al 30 de junio de 2017 la Sociedad no ha identificado deterioro para sus activos no corrientes.

2.10) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

2.10.1. Impuestos a la renta: La sociedad y sus filiales determinan la base imponible y calculan sus impuestos a la renta de acuerdo con la disposición legal vigente en cada periodo.

Para el presente ejercicio 2017, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 25,5%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes

2.10.2. Impuestos diferidos: Los impuestos diferidos son reconocidos usando el método del estado de situación financiera, estipulando las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias y pérdidas imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.10) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, (continuación)

2.10.2. Impuestos diferidos, (continuación):

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación: 2014 - 21%; 2015 – 22,5%; 2016 – 24%; 2017 – 25,5%; 2018 – 27%.

2.11) Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes

2.11.1. Activos Financieros corrientes y no corrientes: Cuando el valor razonable de los activos financieros registrados en el balance no puede ser derivado de mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración incluyendo el modelo de flujos de caja descontados.

Cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor regular de los instrumentos financieros.

2.11.2. Otros pasivos financieros: Las obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.11.3. Método de tasa de interés efectiva: El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el ejercicio correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un ejercicio menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

2.12) Otras provisiones de corto y largo plazo

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida que la Sociedad asumirá la cuantía de las deudas.

2.13) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros no derivados abarcan inversiones en capital y títulos de deuda, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo, préstamos y financiamientos y acreedores por venta y otras cuentas por pagar. Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados como se describe a continuación:

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.13) Instrumentos financieros, (continuación)

2.13.1. Efectivo y equivalente de efectivo: El efectivo y equivalentes al efectivo abarcan los saldos de efectivo, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a la vista y las inversiones en documentos con pacto de retroventa, cuyo vencimiento no supere los 90 días, siendo fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo y sin riesgo significativo de cambios a su valor. En el caso de existir sobregiros bancarios que son reembolsables sin restricciones y que forman parte integral de la administración de efectivo, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

2.13.2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: Si la Sociedad tiene la intención y capacidad de mantener los títulos de deuda hasta el vencimiento, estas inversiones son clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son reconocidas al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

2.13.3. Préstamos y cuentas por cobrar: Son valorizados al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, venta de bienes y prestación de servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y además, no están dentro de las siguientes categorías:

- Aquellas en las cuales se tiene la intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidas para su comercialización.
- Aquellas designadas en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- Aquellas mediante las cuales el tenedor no pretende parcialmente recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y por lo tanto, deben ser clasificadas como disponibles para la venta.

Estos activos son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.

2.14) Clasificaciones de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.15) Información financiera por segmento operativo

La compañía ha determinado que no tienen segmentos operativos según IFRS 8, "Segmentos de operación". Sustancialmente todos los clientes y activos no corrientes de la compañía, están localizados en Chile. Los ingresos no se definen por áreas geográficas y la información es presentada en términos consolidados en los estados financieros.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.16) Instrumentos financieros derivados

La Sociedad mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés.

2.16.1 Coberturas de flujo de efectivo: Los cambios en el valor razonable son reconocidos directamente en el patrimonio en el rubro "Reserva de coberturas de flujos de caja" en la medida que la cobertura sea efectiva. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas en dicho rubro se traspasan a resultados en el mismo ejercicio que la partida cubierta afecta el resultado. Cuando una partida de cobertura es un activo no financiero, el monto reconocido en este rubro es transferido como parte del valor libro del activo cuando es reconocido. En la medida que la cobertura o una parte de ella no sea efectiva los cambios en el valor razonable son reconocidos con cargo o abono a resultados integrales. Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, caduca, es vendido, es suspendido o ejecutado, esta cobertura se discontinúa de forma prospectiva.

Cuando un instrumento financiero derivado no es mantenido para negociación y no es designado para una relación que califique de cobertura todos los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente con cargo o abono resultados integrales.

2.17) Reconocimiento de Ingresos

El marco legal que rige el negocio de la transmisión eléctrica en Chile se norma por el DFL N°4/2006, que Fija el Texto Refundido, Coordinado y Sistematizado del Decreto con Fuerza de Ley N°1, de Minería, de 1982, Ley General de Servicios Eléctricos (DFL(M) N° 1/82) y sus posteriores modificaciones que incluye entre otras:

- Ley 19.940 (Ley Corta I), promulgada el 13 de marzo de 2004,
- Ley 20.018 (Ley Corta II), promulgada el 19 de mayo de 2005,
- Ley 20.257 (Generación con Fuentes de Energías Renovables no Convencionales), promulgada el de abril de 2008, y
- Ley 20.936, promulgada el 20 de julio de 2016.

Estas normas se complementan con el Reglamento de la Ley General de Servicios Eléctricos de 1997 (Decreto Supremo N° 327/97 del Ministerio de Minería) y sus respectivas modificaciones, y además con la Norma Técnica de Seguridad y Calidad de Servicio (R.M.EXTA N°40 del 16 de mayo de 2005) y sus modificaciones posteriores.

Los ingresos de la Compañía provienen básicamente de la comercialización de la capacidad de transmisión eléctrica de las instalaciones de la Sociedad. La principal parte de los ingresos está sujeta a tarifas reguladas en los respectivos decretos de adjudicación publicados por el Ministerio de Energía, en tanto que el resto de ellos proviene de acuerdos contractuales con los usuarios de las instalaciones de la Sociedad.

La principal parte de los ingresos generados por el uso de las instalaciones de la Sociedad, que se encuentra sujeta a tarifa regulada, incluye dos componentes: I) el AVI que es la anualidad del valor de inversión, más II) el COMA (costos de operación, mantenimiento y Administración) que corresponde al costo requerido para operar, mantener y administrar las correspondientes instalaciones.

Los ingresos sujetos a tarifas reguladas son reconocidos y facturados mensualmente utilizando los valores resultantes de la aplicación de lo estipulado en los Decretos de Adjudicación y el marco normativo vigente en relación con la indexación de las tarifas. El ingreso reconocido cada mes corresponde al servicio de transmisión entregado, pero no facturado en dicho mes.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.18) Uso de estimaciones

A continuación, se muestran las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha que se informa, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros en el futuro:

2.18.1. Propiedades, planta y equipo: El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipo considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil y la estimación del valor residual para el cálculo de su depreciación.

La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado de juicio.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.18.2. Impuestos diferidos: La Sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados tributarios atribuibles futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Sociedad para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos.

2.18.3. Instrumentos financieros: El tratamiento contable de los cambios de los valores razonables de los instrumentos de cobertura que registra la Sociedad. Al cierre de los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017, no existen derivados vigentes.

2.18.4. Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o activos financieros disponibles para la venta, según corresponda.

2.19) Política de dividendos

2.19.1. Dividendo Mínimo: Celeo Redes Operación Chile S.A. es una sociedad anónima cerrada que en sus estatutos de fecha 28 de octubre de 2016, estableció la política de distribución de dividendo, según el Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

2.19.2. Dividendos provisorios o definitivos: De acuerdo a lo establecido en los estatutos de constitución de sociedad, respecto a la política de distribución de dividendos se establece que:” La Junta de Accionistas solo podrá acordar la distribución de dividendos si no hubiere pérdidas acumuladas de ejercicios de años fiscales anteriores. Los dividendos que se repartan en exceso del mínimo señalado en el punto precedente podrán ser libremente imputados por la Junta de Accionistas a utilidades del ejercicio del año fiscal o a fondos sociales susceptibles de ser repartidos como dividendos. Corresponderá recibir dividendos a los accionistas inscritos en el registro de accionistas el quinto día hábil anterior a la fecha que se fije para su pago”.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.20) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

- 2.20.1. El efectivo y equivalentes al efectivo: Incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de bajo riesgo con un vencimiento original de hasta tres meses.
- 2.20.2. Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- 2.20.3. Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- 2.20.4. Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.21) Cambio en la clasificación.

Para efectos de una mejor interpretación de los presentes estados financieros consolidados, durante el presente año se han realizado reclasificaciones en el estado de situación financiera, las “boletas de garantía” y su financiamiento mediante “Líneas de crédito para boletas de garantía” reflejándolas en el Balance de forma neta. Los montos comparativos en el estado consolidado de situación financiera se reclasificaron para que fueran consistentes, lo que resultó en la reclasificación de MUS\$14.040 y MUS\$26.589 desde ‘Otros activos financieros, Corrientes y No corrientes’ a “Otros Pasivos financieros, Corrientes y No corrientes” para los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

2.22) Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas

Son clasificados como disponibles para la venta los activos no corrientes cuyo valor libros se recuperará a través de una operación de venta y no a través de su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Estos activos son valorizados al menor valor entre su valor libro y el valor razonable de realización.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.23) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas

- a) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017:

Enmiendas a NIIFs	
<p>NIC 7: <i>Iniciativa de revelación</i>, modificaciones a NIC 7.</p> <p>Las modificaciones a NIC 7 “Estado de Flujos de Efectivo” forman parte de la iniciativa del IASB para mejorar la presentación y revelación de información en los estados financieros. Estas modificaciones introducen requerimientos adicionales de revelación a cerca de las actividades de financiación del estado de flujos de efectivo.</p>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
<p>NIC 12, <i>Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas</i> (modificaciones a NIC 12).</p> <p>El objetivo de las enmiendas a NIC 12 “Impuesto a las Ganancias” es aclarar la contabilización de activos por impuesto diferidos procedentes de pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.</p>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

- Modificaciones a NIC 7, Estado de Flujo de Efectivo: Iniciativa de revelación.

Esta modificación se emitió el 01 de febrero de 2016 e instruye la revelación de información que permita que los usuarios de los Estados Financieros evalúen los cambios de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento, incluyendo tanto los cambios que afectan al efectivo como aquellos cambios que no afectan al efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento puede ser la revelación de una reconciliación entre los saldos de apertura y cierre de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento. Sin embargo, el objetivo pudiera también ser logrado de otras maneras, liberando a las instituciones financieras u otras entidades que ya presentan revelaciones mejoradas en esta área.

Aun cuando es posible la revelación de cambios en otros activos y pasivos, tal revelación suplementaria debiera mostrarse separadamente de los cambios en pasivos que provienen de actividades de financiamiento.

- Modificación a NIC 12, Impuesto a las Ganancias: Activos por Impuestos Diferidos sobre pérdidas no realizadas.

Se emitió esta modificación el 19 de enero de 2016 y clarifica que la existencia de una diferencia temporaria deducible depende únicamente de la comparación entre el valor contable de un activo y su base tributaria al finalizar el período de reporte, y no se afecta por posibles cambios futuros en el valor contable o la forma en la que se espera la recuperación del activo. Por lo tanto, suponiendo que la base tributaria permanece al costo original del instrumento de deuda, hay una diferencia temporaria.

- Ciclo de Mejoras Anuales 2014-2016: NIIF 1; NIIF 12 y NIC 28

NIIF 12: Los requerimientos de revelación para participaciones en otras entidades también aplican a las participaciones clasificadas como Mantenedas para la Venta no Distribución.

La Administración se encuentra evaluando si las nuevas normas y las enmiendas pendientes de aplicación tendrán algún impacto en los estados financieros consolidados de Celeo Redes Operación Chile S.A. y Filiales.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.23) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas, (continuación)

b) Nuevos pronunciamientos contables:

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9 y NIIF 4: Aplicación de NIIF 9, Instrumentos Financieros con NIIF 4, Contratos de Seguro, (Modificación a NIIF 4).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y solo disponible por tres años después de esa fecha.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.23) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas, (continuación)

• NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 el IASB emitió la versión final de la NIIF 9, que sustituye a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” y a todas las versiones anteriores de la NIIF 9. Este nuevo estándar reúne los resultados de las tres fases del proyecto del IASB sobre instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura.

La NIIF 9 es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y se permite su adopción anticipada. La norma tiene muchas reglas específicas de transición, excepciones y exenciones, pero, con carácter general, se aplicará retroactivamente, salvo la mayor parte de los requisitos de la contabilidad de coberturas, que serán prospectivos. La NIIF 9 no requiere reexpresar periodos anteriores de manera obligatoria. El grupo no tiene previsto adoptar la norma anticipadamente.

El impacto real de la adopción de NIIF 9 en los estados financieros consolidados del Grupo en 2018 no se conoce aún y no puede estimarse de forma fiable, ya que dependerá de los instrumentos financieros que el Grupo posea y de las condiciones económicas en la fecha de su adopción, así como de las elecciones y juicios contables que se realicen durante el periodo de implementación.

i) Clasificación y medición

La NIIF 9 introduce un nuevo enfoque de clasificación de los activos financieros, basado en dos conceptos: las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la compañía. Bajo este nuevo enfoque se sustituyen las cuatro categorías de clasificación de la NIC 39 por las tres categorías siguientes:

- costo amortizado;
- valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- valor razonable con cambios en resultados.

Respecto a los pasivos financieros, la NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para su clasificación. No obstante, hay nuevos requisitos contables para los pasivos valorados bajo la opción de designación inicial a valor razonable con cambios en resultados. En este caso, los cambios en el valor razonable originados por la variación del “riesgo de crédito propio” se registran en otro resultado integral.

Sobre la base de su evaluación preliminar, el Grupo considera que los nuevos requisitos de clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, de haberse aplicado al 30 de junio de 2017, no hubieran generado efectos significativos en los estados financieros consolidados.

ii) Deterioro

El nuevo modelo de deterioro de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas, a diferencia del modelo de pérdida incurrida de NIC 39. Esto significa que con NIIF 9, los deterioros se registrarán, con carácter general, de forma anticipada a los actuales. El nuevo modelo de deterioro se aplicará a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las provisiones por deterioro se medirán en base a:

- las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)
2.23) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas, (continuación)

• NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, (continuación)

ii) Deterioro, (continuación)

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. El Grupo preliminarmente estima que aplicará el enfoque simplificado a todas las cuentas comerciales por cobrar.

i) Contabilidad de cobertura

La NIIF 9 introduce un nuevo modelo de contabilidad de coberturas, con el objetivo de alinear la contabilidad más estrechamente con las actividades de gestión de riesgos de las compañías y establecer un enfoque más basado en principios. El nuevo enfoque permitirá reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos en los estados financieros, permitiendo que más elementos sean elegibles como elementos cubiertos: componente de riesgo de partidas no financiero, posiciones netas y exposiciones agregadas (es decir, una combinación de una exposición no derivada y un derivado).

Al aplicar por primera vez la NIIF 9, el Grupo puede elegir como política contable seguir aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requisitos de la NIIF 9. El plan actual del grupo es aplicar los nuevos requisitos de la NIIF 9 en la fecha de su adopción.

iii) Contabilidad de cobertura

El Grupo considera que todas las relaciones de cobertura existentes actualmente, y que han sido designadas como coberturas eficaces, seguirán siendo aptas para la contabilidad de cobertura de acuerdo con NIIF 9. La Sociedad evaluará los posibles cambios relacionados con la contabilización del valor temporal de las opciones, los puntos forward o el diferencial de la base monetaria con mayor detalle en el futuro.

• NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

El IASB emitió en mayo de 2014 la NIIF 15, y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de contratos con clientes. De acuerdo a la NIIF 15, los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La nueva norma de ingresos reemplazará a todas las normas actuales relacionadas con el reconocimiento de ingresos:

- NIC 11 Contratos de Construcción;
- NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias;
- CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes;
- CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles;
- CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y
- SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.23) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas, (continuación)

- NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, continuación

Se requiere aplicar la norma para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, utilizando el método retrospectivo con soluciones prácticas o el método del efecto acumulado. Se permite la adopción anticipada. El Grupo preliminarmente estima que en la fecha de aplicación obligatoria aplicará el método del efecto acumulado. Como resultado el Grupo aplicará la NIIF 15 de forma retroactiva sólo a contratos que vigentes en la fecha de aplicación inicial, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas del periodo de presentación anual que incluya la fecha de aplicación inicial.

El Grupo ha realizado una evaluación preliminar de la NIIF 15, determinando que, de haberse aplicado esta normativa al 30 de junio de 2017, no se habrían generado efectos significativos en los estados financieros consolidados del Grupo. La NIIF 15 requiere revelaciones más detalladas que las normas actuales. Los requisitos de divulgación representan un cambio significativo respecto a la práctica actual y aumentan significativamente el volumen de revelaciones a incluir en los estados financieros del Grupo. Durante el año 2017, de acuerdo al cronograma de la implementación de la NIIF 15 establecido en el Grupo, se evaluará y realizarán los cambios y mejoras que sean necesarios en los sistemas, controles internos, políticas y procedimientos, para recopilar y divulgar la información requerida.

- NIIF 16 “Arrendamientos”

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 por el IASB, y establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. La nueva norma sustituye a la actual NIC 17 “Arrendamientos” y a sus interpretaciones: CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 “Arrendamiento operativos – incentivos”, SIC 27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”.

La norma es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las compañías que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 16. El grupo no tiene previsto adoptar la norma anticipadamente.

La NIIF 16 plantea una serie de soluciones prácticas para la transición, tanto para la definición de arrendamiento como para la aplicación retroactiva de la norma. El Grupo aún no ha decidido si utilizará alguna o todas las soluciones prácticas.

- i) Contabilidad del arrendatario: la NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.
- ii) Contabilidad del arrendador: no se modifica sustancialmente respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

El Grupo está actualmente realizando una evaluación inicial del impacto potencial de NIIF 16 en los estados financieros consolidados. El efecto cuantitativo dependerá, entre otras cosas, del método de transición elegido, de en qué medida el Grupo utilice las soluciones prácticas y las exenciones de reconocimiento, y de cualquier arrendamiento adicional que el Grupo celebre en el futuro. Celeo Redes Operación Chile espera revelar su método de transición e información cuantitativa antes de la fecha de adopción.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.23) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas, (continuación)

•CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

•NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión.

Esta interpretación, emitida el 8 de diciembre de 2016, modifica el párrafo 57 para establecer que una entidad transferirá una propiedad hacia o desde Propiedades de Inversión sólo cuando hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio en el uso ocurre solo si la propiedad reúne, o termina de reunir, la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por si mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso.

La lista de ejemplos del párrafo 57(a) al 57(d) es ahora presentada como una lista no exhaustiva de ejemplos, en lugar de la lista exhaustiva anterior.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2018. La administración está en proceso de determinar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

3.1) Riesgo de tipo de cambio y tasas de interés

Son inherentes a cualquier proyecto financiado en modalidad de Project-Finance las fluctuaciones en la tasa de interés y moneda de financiación. Estas fluctuaciones pueden provocar aumentos extraordinarios en la carga de gastos financieros y devengar costos no operacionales significativos por diferencias de tipo de cambio, que no son compensados naturalmente por la propia estructura de la deuda financiera ni la mezcla de ingresos.

Así, cambios significativos en las tasas de interés influyen directamente en los flujos y valores razonables de los instrumentos financieros, los cuales se calculan en base a tasas de interés.

Por otro lado, nuestros activos son principalmente activos fijos e intangibles de larga vida útil. Por tanto, los nuevos pasivos financieros utilizados para financiar tales activos consisten principalmente en pasivos de largo plazo a tasas de interés fija, la cual es registrada contablemente a su costo amortizado.

El objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés es lograr una estructura de deuda equilibrada, disminuir el impacto sobre los costos de las variaciones en las tasas y reducir la volatilidad en nuestros resultados.

Con respecto al riesgo provocado por variaciones en el tipo de cambio, estas se fundamentan en las variaciones del dólar con respecto al peso chileno. Tal como se indica en la nota 2.4, la moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense.

Por ello mantenemos nuestras inversiones en dólares y pesos en montos suficientes para hacer frente a todas las obligaciones financieras y operacionales cuyo pago está programado en cualquiera de las monedas en las cuales mantenemos deuda (dólar, peso y UF).

En general, nuestra exposición al riesgo de tipo de cambio se debe a lo siguiente:

- a) Realizamos varios tipos de transacciones en dólares estadounidenses por montos significativos (contratos de construcción, importaciones, etc.). En nuestro negocio predomina el dólar como la moneda que mayoritariamente se emplea en nuestras operaciones.
- b) Mantenemos la deuda financiera denominada en dólares y pesos chilenos o UF.
- c) Nuestra única fuente de ingresos, el VATT anual, es por un monto fijo pagadero en doce cuotas iguales y está denominado en dólares. Este monto se recauda mensualmente en pesos.
- d) Nuestras cuentas por cobrar se encuentran denominadas en pesos, sin embargo, se registran mensualmente en libros a su contra valor en dólares.
- e) Con el fin de gestionar y mitigar activamente el riesgo cambiario implicado en nuestro ciclo de conversión de efectivo, se lleva a cabo un procedimiento de tesorería que se dedica a minimizar dicho riesgo.
El procedimiento mencionado consiste en las siguientes medidas:
 - El ingreso mensual total se factura en pesos chilenos a cada cliente por su contravalor en dólares.
 - El tipo de cambio dólar / pesos chilenos utilizado para facturar los ingresos mensuales "n" es el tipo de cambio promedio ponderado en el mes "n-1".
 - Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 15 días es el plazo promedio ponderado de días que toma cobrar el 93,4% de los ingresos facturados en el mes, mientras que 20 días es el plazo subyacente de exposición al riesgo de cambio que cuenta desde el día 1 del mes "n", Hasta el día de pago efectivo. Este corto y delimitado periodo de tiempo asegura que la mayoría de la corriente de ingresos (pesos chilenos) se cobra realmente durante el mes "n", ayudando así a llevar la exposición al plazo intra-mes.
- f) A medida que se cobra el efectivo (pesos chilenos) durante el mes "n", se aplica progresivamente para hacer pagos en el curso normal de los negocios, de acuerdo con un estricto orden de prioridad, que incluye priorizar pagos en dólares / UF, de conformidad a lo definido en los contratos de financiamiento.

Durante el periodo 2017 la sociedad ha liquidado sus instrumentos de cobertura (ver nota 13).

3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.1) Riesgo de tipo de cambio y tasas de interés, (continuación)

Con respecto a la deuda denominada en monedas distintas al dólar de los Estados Unidos, al 31 de diciembre de 2016 la sociedad ha contratado instrumentos derivados en forma de Cross Currency Swaps para eliminar una porción sustancial del riesgo de tipo de cambio.

Como resultado de nuestra política y actividades de tesorería y cobertura, las variaciones en el valor del peso chileno en relación con el dólar estadounidense no tendrían un efecto significativo en el costo de nuestras obligaciones denominadas en dólares relacionadas con el servicio de la deuda.

Otras actividades de mitigación de este riesgo son las siguientes:

a) Diseño de estructura de la deuda y políticas de contención del riesgo financiero

Previo a contratar deuda se realiza un análisis técnico-económico cuyo objetivo es determinar la combinación óptima de moneda(s) de denominación, tipo(s) de tasa(s) de interés y plazo y fórmula de repago, que en su conjunto minimizan estos riesgos.

Como medida complementaria al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha contratado y mantiene instrumentos financieros derivados que permiten acotar las fluctuaciones de las variables dentro de rangos aceptables, tal como se describe en Nota 13.6.

Durante el periodo 2017 la sociedad ha liquidado sus instrumentos de cobertura (ver nota 13).

b) Monitoreo de riesgos y variables fundamentales

Durante todo el período de construcción y de explotación de la concesión, la política de la empresa es mantener un monitoreo activo del estado de las variables financieras críticas

c) Adopción del dólar como moneda funcional

Las diferencias de cambio tienden a mitigarse en forma natural si la moneda funcional es la más adecuada para la realidad financiera y operativa de la Sociedad. En efecto, el 100% de los ingresos son en dólares, al igual que lo son una porción sustancial de los costos de construcción y parte de los costos de explotación. Por otra parte, todos los aportes de capital se realizarán en dólares por su equivalente en euros y la deuda estructurada estará también expresada en esa misma moneda de acuerdo a la proporción óptima determinada.

3.2) Riesgo de crédito

Tenemos una fuente de riesgo de crédito asociada a las cuentas por cobrar de nuestros clientes en el sistema de transmisión troncal. Todos nuestros ingresos operacionales provienen de una cartera de clientes que incluye algunas de las mayores compañías de generación de energía eléctrica. Por lo tanto, Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. cuenta con una sólida base de clientes.

El stock de cuentas por cobrar generado en el curso normal de los negocios se caracteriza por un proceso de cobro de corto plazo, que a su vez está debidamente regulado por el Decreto Supremo Nº 23T, de 2015 del Ministerio de Energía, el cual establece plazos definidos para la facturación y el pago de dichas cuentas. Esto último resulta en que un periodo de cobranza de 15 días en promedio ponderado para el 93% de los ingresos mensuales totales. Esto explica la no acumulación de cuentas por cobrar en estado impago.

3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2) Riesgo de crédito, (continuación)

No obstante, lo anterior, los ingresos del grupo se encuentran concentrados en un grupo pequeño de principales clientes:

Principales Clientes al 30 de junio de 2017	Facturación MUS\$	Representación %
Enel Generación Chile S.A.	5.287	34,22%
Colbún S.A.	4.693	30,38%
Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	1.376	8,91%
Aes Gener S.A.	808	5,23%
Gasatacama Chile S.A.	584	3,78%
Otros clientes	2.701	17,48%
Total facturación 2017	15.449	100,00%
% Concentración de los 5 principales clientes	82,52%	

Principales Clientes al 31 de diciembre de 2016	Facturación MUS\$	Representación %
Empresa Generación Chile S.A.	10.060	34,54%
Colbún S.A.	8.190	28,13%
Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	2.266	7,78%
Gasatacama Chile S.A.	1.501	5,16%
Aes Gener S.A.	1.253	4,30%
Otros clientes	5.852	20,09%
Total facturación 2016	29,122	100,00%
% Concentración de los 5 principales clientes	79,91%	

Estos cinco clientes, incluyendo sus filiales, generan sustancialmente la mayor parte de nuestros ingresos en el futuro. Por lo tanto, un cambio relevante en su condición financiera o ingresos operativos, nos puede afectar negativamente. No obstante, es importante mencionar que estos clientes tienen un largo historial de solvencia crediticia.

Otra fuente de mitigación del riesgo de crédito proviene del hecho de que nuestra corriente de ingresos está garantizada por ley, por lo tanto, si una contraparte no puede pagar, todos los demás tomadores en conjunto están obligados a cubrir la cantidad no pagada. Esto quiere decir que el riesgo está delimitado por un marco regulatorio robusto.

En cuanto a nuestro riesgo de crédito asociado a los activos financieros (depósitos a plazo, fondos de inversión de renta fija y acuerdos de recompra inversa), la política de tesorería establece directrices de diversificación y calificación crediticia para distribuir y minimizar el riesgo de contraparte. Además, es importante mencionar que las inversiones permitidas están debidamente definidas en los contratos de financiamiento de los proyectos Alto Jahuel y Charrúa.

3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.3) Riesgo de Liquidez

La política de manejo financiero de la Sociedad se sustenta en la mantención de adecuados niveles de deuda en relación a su nivel de operación, patrimonio y activos.

Su capacidad de generación de caja de obtención de financiamiento, a través de préstamos bancarios, ha permitido el crecimiento de inversiones en activos fijos y operaciones industriales a lo largo de los últimos años. Actualmente, la Sociedad muestra una posición adecuada para enfrentar los vencimientos de deuda futuros y los compromisos de inversión planificados y en ejecución.

El éxito de estos procesos confirma la capacidad de la Empresa para acceder a diversas fuentes de financiamiento tanto en el mercado local como internacional.

La siguiente tabla presenta un resumen de las condiciones o características de la deuda que registra la sociedad al 30 de junio de 2017:

AI 30.06.2017	Celeo Redes Operación Chile S.A. MUS\$		TOTAL MUS\$
	Emisión Bonos USD	Emisión Bonos UF	
Capital Adeudado	363.777	223.749	587.526
interés devengados por pagar	3.109	150	3.259
Tasa Nominal	5,20%	3,35%	
Comisiones	0,47%		
Efecto sobre la par	-	-0,25%	
Tasa Real	5,67%	3,10%	

AI 31.12.2016	Alto Jahuel Primer Circuito MUS\$			Alto Jahuel Segundo Circuito MUS\$		Charrúa MUS\$	TOTAL MUS\$
	Tramo Uno Pesos	Tramo Uno UF	Tramo Uno Dólar	Tramo Cuatro Pesos	Tramo Cuatro Dólar	Tramo Uno Dólar	
	Capital Adeudado	37.284	33.204	61.875	49.566	43.007	
Interés a pagar 30.06.2017	1.219	742	1.572	1.897	776	1.565	7.771
Tasa Nominal	5,60%	4,98%	4,84%	7,57%	3,57%	2,92%	
Comisiones	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,90%	0,70%	
Tasa Real	6,20%	5,58%	5,44%	8,17%	4,47%	3,62%	

3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.4) Análisis sensibilidad

Un incremento (disminución) razonable de la divisa dólar (USD) ante el peso Chileno (CLP), habría afectado la medición de los activos y pasivos susceptibles de conversión a moneda extranjera “dólar”, afectando el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación:

Activos y pasivos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 sensibles a variaciones de divisas:

<u>Activos sensibles</u>	30-06-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.093	9.261
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6.076	10.611
Total de activos sensibles	11.169	19.872
<u>Pasivos sensibles</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	280	-
Otros pasivos financieros, corrientes	2.586	12.304
Otros pasivos financieros, no corrientes	221.313	115.070
Total de pasivos sensibles	224.179	127.374

Hemos efectuado un análisis de sensibilidad tomando en consideración una disminución y un incremento de 10% base del valor del dólar ante el peso chileno.

Análisis de sensibilidad al 30-06-2017	MUS\$	Efecto en resultado 2017	
		-10%	10%
Sensibilidad del tipo de cambio	664,29	597,86	730,72
<u>Activos sensibles</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.093	566	(926)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6.076	675	(1.105)
Total de activos Sensibles	11.169	1.241	(2.031)
<u>Pasivos sensibles</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	280	(31)	51
Otros pasivos financieros, corrientes	2.586	(287)	470
Otros pasivos financieros, no corrientes	221.313	(24.590)	40.239
Total de pasivos sensibles	224.179	(24.908)	40.760
Efecto en resultado neto (pérdida) utilidad		(23.667)	38.729

3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.4) Análisis sensibilidad, (continuación)

Análisis de sensibilidad al 31-12-2016	MUS\$	Efecto en resultado 2016	
		-10%	10%
Sensibilidad del tipo de cambio	669,47	602,52	736,42
<u>Activos sensibles</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9.261	1.029	(1.684)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10.611	1.179	(1.929)
Total de activos Sensibles	19.872	2.208	(3.613)
<u>Pasivos sensibles</u>			
Otros pasivos financieros, corrientes	12.304	(1.367)	2.237
Otros pasivos financieros, no corrientes	115.070	(12.786)	20.922
Total de pasivos sensibles	127.374	(14.153)	23.159
Efecto en resultado neto (pérdida) utilidad		(11.945)	19.546

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Los saldos presentados en el estado consolidado de situación financiera del efectivo y equivalentes al efectivo son los mismos que se presentan en el estado de flujo de efectivo.

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	30-06-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Saldo en banco CLP	827	6.914
Saldo en banco USD	4.712	5.223
Saldo en banco EURO	-	3
Total saldo en Bancos	5.539	12.140
Inversión en fondo mutuo USD	213.859	10.733
Inversión en fondo mutuo CLP	4.265	2.347
Total inversiones en fondos mutuos	218.124	13.080
Depósito a plazo USD	4.450	-
Total depósitos a plazo	4.450	-
Total efectivo y equivalentes al efectivo	228.113	25.220

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, (continuación)

4.1) Inversión en fondos mutuos al 30 de junio de 2017

El detalle de las inversiones en fondos mutuos (renta fija y bajo riesgo) al 30 de junio de 2017, es el siguiente:

Institución	Instrumento	Moneda	Valor cuota MUS\$	Nº de cuotas	30-06-2017 MUS\$
J.P.Morgan	JPM US Dollar Liquidity Fund Premier	Dólar	0,0010000	192.902.527,78	192.903
Banco BBVA	Monetario Nominal Serie B	Pesos	0,0016042	2.658.502,76	4.265
	Liquidez Dólar Serie E	Dólar	1,2183072	17.201,11	20.956
Total					218.124

4.2) Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2016

El detalle de las inversiones en fondos mutuos (renta fija) al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Institución	Instrumento	Moneda	Valor cuota US\$	Nº de cuotas	31-12-2016 MUS\$
Banco Santander	Money Market	Dólar	0,6178216	41,90	26
Banco BBVA	Monetario Nominal Serie B	Pesos	0,0015708	1.493.958,40	2.347
	Liquidez Dólar Serie A	Dólar	1,1756220	1.607,73	1.890
	Liquidez Dólar Serie E	Dólar	1,2171034	7.244,06	8.817
Total					13.080

5. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

El detalle de los otros activos no financieros corrientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	30-06-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Otros activos no financieros corrientes		
Activos fijos dispuestos para la venta	19	-
Total otros activos no financieros corrientes	19	-

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corresponden a operaciones del giro de la Sociedad.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	30-06-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Deudores comerciales (ver 6.1)	3.297	3.411
IVA crédito fiscal (1)	4.934	1.582
IVA crédito fiscal por recuperar Art. 27 bis (2)	-	5.289
Otras cuentas por cobrar	424	329
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8.655	10.611

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

6.1) Detalles deudores comerciales

Deudores comerciales	30-06-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Deudores comerciales facturados	718	865
Deudores comerciales por facturar	2.579	2.546
Total deudores comerciales	3.297	3.411

- (1) IVA crédito fiscal originado en la construcción de la línea de transmisión de la Sociedad filial Charrúa Transmisora de Energía S.A.
 (2) IVA crédito fiscal originado en la construcción de las líneas de transmisión de la sociedad filial Charrúa Transmisora de Energía S.A., durante el mes de noviembre de 2016, la Sociedad solicitó al SII el reintegro de IVA crédito fiscal originado por la adquisición de activo fijo, de acuerdo al beneficio tributario del Artículo 27 Bis de la Ley de IVA. El 17 de enero de 2017, la Tesorería General de la República emitió Ordinario N°77317246549, que autoriza la devolución del 100% del monto solicitado.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	30-06-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Pago provisional mensual	547	354
Impuesto renta por recuperar	1.502	1.490
Total activos por impuestos corrientes	2.049	1.844

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle de los otros activos financieros no corrientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Otros activos financieros	No corrientes	
	30-06-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Boleta de garantía UF	430	408
Total otros activos financieros	430	408

(*) Ver detalle de boletas de garantía en Nota 22.3.

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle de los activos no financieros no corrientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Otros activos no financieros no corrientes	30-06-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Anticipo indemnización servidumbre eléctrica	3.790	3.131
Promesas servidumbre eléctrica	815	518
Gastos de formalización deuda	1.870	-
Total otros activos no financieros no corrientes	6.475	3.649

10. IMPUESTOS A LAS GANACIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

10.1) Ingresos, por impuestos a las ganancias

	01-06-2017	01-06-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-04-2017	30-04-2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Beneficio, por impuestos a las ganancias				
Beneficios por impuestos diferidos relacionados a creación y reversión de diferencias temporarias	5.337	(2.056)	6.854	(2.153)
Total Beneficios, por impuestos a las ganancias	5.337	(2.056)	6.854	(2.153)

10.2) Activos y pasivos por impuestos diferidos

	30-06-2017	31-12-2016
	MUS\$	MUS\$
Activos y pasivos por impuestos diferidos		
Activos por impuestos diferidos:		
Impuesto Diferido por pérdidas acumuladas	68.932	67.209
	68.932	67.209
Pasivos por impuestos diferidos:		
Diferencias temporarias por activos fijos financieros	(68.240)	(67.927)
Total pasivos por impuestos diferidos	(68.240)	(67.927)
Porción neta activo (pasivo) por impuesto diferido	692	(718)

10.3) Conciliación del resultado fiscal

	30-06-2017	31-12-2016
	MUS\$	MUS\$
Conciliación resultado fiscal		
Resultado antes de impuestos	(19.961)	(1.062)
(Gastos) / beneficio por impuesto utilizando la tasa legal	5.389	255
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales Efecto cambio de tasa	1	(20)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no contabilizado en el ejercicio	-	(3)
(Gasto) / beneficios impuestos diferidos por las diferencias permanentes	(53)	(2)
Total de ajustes al beneficio por impuesto	(52)	(25)
(Gasto) / beneficios impuestos a las ganancias, utilizando tasa efectiva	5.337	230
Tasa impositiva	27,0%	24,0%
Otro incremento (decremento) a tasa impositiva legal	(0,3%)	(2,3%)
Tasa impositiva efectiva	26,7%	21,7%

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación, se presenta el detalle de activos intangibles:

Activo Intangibles	30-06-2017 MUS\$			31-12-2016 MUS\$		
	Valor Bruto	Amortización	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización	Valor Neto
Servidumbres eléctricas	65.281	-	65.281	63.477	-	63.477
Software	107	(40)	67	107	(28)	79
Total activo intangibles	65.388	(40)	65.348	63.584	(28)	63.556

La administración evaluó las vidas útiles asignadas a las servidumbres determinando que producto de la naturaleza de dichos activos, presentan una vida útil indefinida. La Sociedad mantiene un derecho perpetuo sobre estos activos. No existen activos intangibles distintos de la plusvalía con restricción ni que actúen como garantías de deudas

La composición y movimientos del activo intangible al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 han sido los siguientes:

Movimientos	Servidumbres eléctricas MUS\$	Software MUS\$	Total MUS\$
Saldo Inicial 01-01-2016	59.394	85	59.479
<u>Movimientos activos intangibles</u>			
Adiciones	4.083	13	4.096
Amortización (a)	-	(19)	(19)
Total movimientos	4.083	(6)	4.077
Saldo Final al 31-12-2016	63.477	79	63.556
<u>Movimientos activos intangibles</u>			
Adiciones	1.804	-	1.804
Amortización (a)	-	(12)	(12)
Total movimientos	1.804	(12)	1.792
Saldo Final al 30-06-2017	65.281	67	65.348

(a) La amortización de estos activos se presentan formando parte del rubro gastos de administración, en el estado de resultados integrales.

Los activos intangibles relacionados con servidumbres eléctricas son perpetuas de vida útil indefinida, las cuales se reconocen al costo histórico neto de deterioros de valor, y no están sujetas a proceso de amortización, y si a evaluación de deterioro anual. Esta evaluación determinó que no existe deterioro de las referidas servidumbres.

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación, se presenta la composición de propiedad, planta y equipos:

Propiedad, planta y equipos	30-06-2017			31-12-2016		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<u>Terrenos</u>						
Terrenos	193	-	193	193	-	193
	193	-	193	193	-	193
<u>Construcción en curso</u>						
Construcción en curso	127.297	-	127.297	103.964	-	103.964
	127.297	-	127.297	103.964	-	103.964
<u>Planta y Equipos</u>						
Línea de transmisión de energía eléctrica	153.576	(3.773)	149.803	153.576	(2.631)	150.945
Subestación de transmisión de energía eléctrica	96.754	(2.879)	93.875	96.754	(1.976)	94.778
	250.330	(6.652)	243.678	250.330	(4.607)	245.723
<u>Instalaciones y accesorios</u>						
Maquinaria y equipos	13	(9)	4	470	(97)	373
Otros activos fijos	84	(37)	47	84	(30)	54
	97	(46)	51	554	(127)	427
<u>Vehículos</u>						
Vehículos	63	(33)	30	430	(134)	296
	63	(33)	30	430	(134)	296
Total propiedad, planta y equipos	377.980	(6.731)	371.249	355.471	(4.868)	350.603

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, (continuación)

12.1) Movimientos de propiedad, planta y equipos al al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Movimientos	Terrenos MUS\$	Construcción en curso MUS\$	Planta y Equipos MUS\$	Instalaciones y accesorios MUS\$	Vehículos MUS\$	Total MUS\$
Saldo Inicial 01-01-2016	193	118.986	160.087	424	213	279.903
<u>Movimientos de propiedad, planta y equipo</u>						
Adiciones	-	74.575	-	75	211	74.861
Traspaso de obras en curso a cerradas	-	(89.597)	-	-	-	(89.597)
Transferencia (desde) construcciones en curso	-	-	89.597	-	-	89.597
Desapropiaciones	-	-	-	(1)	(65)	(66)
Gasto depreciación	-	-	(3.961)	(71)	(63)	(4.095)
Total movimientos al 31-12-2016	-	(15.022)	85.636	3	83	70.700
Saldo Final propiedad, planta y equipos 31-12-2016	193	103.964	245.723	427	296	350.603
<u>Movimientos de propiedad, planta y equipo</u>						
Adiciones	-	23.333	-	5	-	23.338
Desapropiaciones	-	-	-	(340)	(236)	(576)
Gasto depreciación	-	-	(2.045)	(40)	(30)	(2.115)
Otros incrementos (disminución)	-	-	-	(1)	-	(1)
Total movimientos al 30-06-2017	-	23.333	(2.045)	(376)	(266)	20.646
Saldo Final propiedad, planta y equipos 30-06-2017	193	127.297	243.678	51	30	371.249

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, (continuación)

12.2) Detalle de la depreciación del ejercicio.

Depreciación del periodo	30-06-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Costo de venta	2.065	3.996
Gasto administración	50	99
Total depreciación	2.115	4.095

12.3) Activos en garantía

Según escritura pública, denominada “Prenda sin desplazamiento”, número de repertorio 37.305-2015, firmada el 11 de diciembre de 2015 entre BBVA (en calidad de agente de garantías) y Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A., determina los activos que conforman la Línea de Transmisión del Primer Circuito, que serán afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones bancarias.

Según escritura pública, denominada “Prenda sin desplazamiento”, número de repertorio 6.176-2016, firmada el 4 de marzo de 2016 entre BBVA (en calidad de agente de garantías) y Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A., determina los activos que conforman la Línea de Transmisión del Segundo Circuito, que serán afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones bancarias.

Según escritura pública, denominada “Prenda sin desplazamiento”, número de repertorio 29.926-2016, firmada el 4 de octubre de 2016 entre BBVA (en calidad de agente de garantías) y Charrúa Transmisora de Energía S.A., determina los activos que conforman la Línea de Transmisión del Primer Circuito, que serán afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones bancarias.

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle y saldo de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes son los siguientes:

Otros pasivos financieros	Moneda	30-06-2017		31-12-2016	
		Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Obligaciones con bancos (a)	UF	-	-	1.598	31.606
Obligaciones con bancos (a)	USD	-	-	4.014	100.867
Obligaciones con bancos (a)	CLP	-	-	3.387	83.464
Obligaciones con bancos (b)	USD	-	-	-	108.171
Obligaciones con bancos (b)	CLP	-	-	7.319	-
Total obligaciones bancarias		-	-	16.318	324.108
Pasivos de cobertura (a)	USD	-	-	-	13.476
Pasivos de cobertura (b)	USD	-	-	-	768
Total instrumentos de cobertura		-	-	-	14.244
Obligaciones con el público (Bonos) (c)	UF	2.586	221.313	-	-
Obligaciones con el público (Bonos) (c)	USD	4.764	362.122	-	-
Total obligaciones con el público (Bonos)		7.350	583.435	-	-
Total Otros pasivos financieros		7.350	583.435	16.318	338.352

- (a) Corresponden a otros pasivos financieros registrados en la sociedad filial Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.
- (b) Corresponden a otros pasivos financieros registrados en la sociedad filial Charrúa Transmisora de Energía S.A.
- (c) Corresponden a otros pasivos financieros registrados en la sociedad Celeo Redes Operación Chile S.A.

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)

13.1) Obligaciones con el público, emisión de bonos.

El detalle de las obligaciones con el público de la sociedad Celeo Redes Operación Chile S.A. registrados al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

País de Colocación	Identificación	Fecha de Vencimiento	N° de inscripción o identificación del instrumento	Moneda	Periodicidad de la amortización	Interés tasa efectiva	Tasa anual nominal	Vencimientos						Capital Insoluto MUS\$	
								Corriente			No corriente				
								Hasta 6 meses MUS\$	6 a 12 meses MUS\$	Total MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$		Total MUS\$
Chile (1)	BCELE-A	22-06-2047	856	UF	Semestral	3,10%	3,35%	165	2.421	2.586	20.881	20.300	180.132	221.313	223.749
U.S.A. (2)	1ra serie	22-06-2047	1ra emisión	Dólar	Semestral	5,67%	5,20%	1.923	2.841	4.764	11.097	6.216	344.809	362.122	363.777
Total								2.088	5.262	7.350	31.978	26.516	524.941	583.435	590.785

- (1) Con fecha 7 de abril de 2017, Celeo Redes Operación Chile S.A. acordó los términos y condiciones para la emisión y colocación de bonos en los mercados nacional por un monto total de UF 5.410.500 equivalentes a MUS\$223.749, con una tasa de interés de 3,35% anual y con vencimientos de capital semestrales iniciando el 22 de junio de 2018. Dicha emisión fue sobre la par generando una utilidad de MU\$9.439, que se registró como parte de la tasa efectiva. La emisión y colocación de los bonos se efectuó al amparo de la Ley N°18.045 de Mercados de Valores y principalmente la Norma de Carácter General N°30 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (S.V.S.).

Los gastos financieros relacionados directamente a la emisión del bono en UF ascendieron a MUS\$2.847, los cuales serán amortizados por el método de la tasa efectiva durante la vida esperada del pasivo financiero.

De conformidad con las normas antes mencionadas, los bonos fueron registrados ante la S.V.S. con el número de registro N°856.

Con fecha 5 de mayo de 2017 la Sociedad colocó los bonos en el mercado nacional.

- (2) Con fecha 4 de mayo de 2017, Celeo Redes Operación Chile S.A. acordó los términos y condiciones para la emisión y colocación de bonos en los mercados internacionales por un monto total de MUS\$379.000, con una tasa de interés de 5,20% anual y con vencimientos de capital semestrales iniciando el 22 de diciembre de 2017. La emisión y colocación de los bonos se efectuó al amparo de la normativa 144A y Regulación S del Securities Act de 1933 de los Estados Unidos de América.

Los gastos financieros relacionados directamente a la emisión del bono en Dólar ascendieron a MUS\$15.189, los cuales serán amortizados por el método de la tasa efectiva durante la vida esperada del pasivo financiero.

De conformidad con las normas antes mencionadas, los bonos no fueron objeto de registro ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América (SEC). De la misma manera, dado que no se efectuó oferta pública de los bonos en Chile, tampoco se registraron ante la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Con fecha 11 de mayo de 2017 la Sociedad colocó los bonos en los mercados internacionales.

Los fondos provenientes de la colocación de los bonos fueron destinados al prepago de las obligaciones financieras que registraban sus filiales Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. y Charrua Transmisora de Energía S.A. al 11 de mayo de 2017, y a soportar los costos y gastos asociados a ellas, también para financiar las inversiones necesarias para la finalización de la construcción del proyecto "Nueva línea 2x500 Kv Charrua –Ancoa: tendido del primer circuito" de la filial Charrua Transmisora de Energía S.A. y las inversiones necesarias para financiar parcialmente el desarrollo y construcción del proyecto de la filial Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A. El saldo se destinaría para otros fines corporativos, como la dotación de todas las cuentas de reserva de la misma y la reinversión en futuros proyectos de transmisión eléctrica por parte de la sociedad o sus accionistas.

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)

13.2) Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento.

El detalle de los préstamos bancarios de la sociedad filial Alto Jahuel Transmisora de Energía S. A. registrados al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Institución financiera	Tramo	Moneda	Amortización	Tasa		Garantías	Vencimiento	Total	Vencimiento		Total
				3 a 12 meses	Corriente		1 a 2 años	Más de 2 años	No Corriente		
				Efectiva anual	Nominal anual		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
ITAU	I	CLP	Semestral	6.77%	6.77%	Sin garantía	283	283	681	4.994	5.675
PENTA	I	CLP	Semestral	6.77%	6.77%	Sin garantía	541	541	1.302	9.544	10.846
BICE VIDA	I	CLP	Semestral	6.77%	6.77%	Sin garantía	366	366	880	6.457	7.337
BANCO BICE	I	CLP	Semestral	6.77%	6.77%	Sin garantía	581	581	1.399	10.256	11.655
SANTANDER	IV	CLP	Semestral	6.77%	6.77%	Sin garantía	473	473	879	13.168	14.047
ITAU	IV	CLP	Semestral	6.77%	6.77%	Sin garantía	367	367	682	10.205	10.887
BANCO BICE	IV	CLP	Semestral	6.77%	6.77%	Sin garantía	404	404	750	11.238	11.988
CONSORCIO	IV	CLP	Semestral	6.77%	6.77%	Sin garantía	372	372	690	10.339	11.029
Subtotal							3.387	3.387	7.263	76.201	83.464
ITAU	I	UF	Semestral	2.85%	2.85%	Sin garantía	93	93	265	1.937	2.202
PENTA	I	UF	Semestral	2.85%	2.85%	Sin garantía	168	168	479	3.510	3.989
BBVA	I	UF	Semestral	2.85%	2.85%	Sin garantía	255	255	233	1.710	1.943
BANCO BICE	I	UF	Semestral	2.85%	2.85%	Sin garantía	255	255	463	3.393	3.856
CORPBANCA	I	UF	Semestral	2.85%	2.85%	Sin garantía	140	140	398	2.920	3.318
CONSORCIO	I	UF	Semestral	2.85%	2.85%	Sin garantía	687	687	1.956	14.342	16.298
Subtotal							1.598	1.598	3.794	27.812	31.606
PENTA	I	USD	Semestral	4.83%	4.83%	Sin garantía	514	514	1.237	9.071	10.308
BBVA	I	USD	Semestral	4.83%	4.83%	Sin garantía	1.213	1.213	2.918	21.398	24.316
CA-CIB	I	USD	Semestral	4.83%	4.83%	Sin garantía	1.212	1.212	2.917	21.395	24.312
BBVA	IV	USD	Semestral	3.43%	3.43%	Sin garantía	291	291	738	10.621	11.359
CA-CIB	IV	USD	Semestral	3.43%	3.43%	Sin garantía	784	784	1.987	28.585	30.572
Subtotal							4.014	4.014	9.797	91.070	100.867
Total otros pasivos financieros							8.999	8.999	20.854	195.083	215.937

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)

13.3) Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento.

El detalle de los préstamos bancarios de la sociedad filial Charrúa Transmisora de Energía S. A. registrados al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Institución financiera	Tramo	Moneda	Amortización	Tasa anual		Garantías	Vencimientos	Total	Vencimiento	Más de 2	Total
				3 a 12 meses	corriente		1 a 2 años	años	No corriente		
							MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
BBVA		USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.527	22.256	23.783
CAIXA		USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.364	19.883	21.247
CA-CIB		USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.527	22.256	23.783
ICO		USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.364	19.883	21.247
SABADELL		USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.163	16.948	18.111
Subtotal							-	-	6.945	101.226	108.171
ESTADO	IVA	CLP	Semestral	5,09%	4,79%	Sin garantía	7.319	7.319	-	-	-
Subtotal							7.319	7.319	-	-	-
Total Otros pasivos financieros							7.319	7.319	6.945	101.226	108.171

CLP	: Pesos Chilenos
UF	: Unidad de Fomento
USD	: Dólares Estadounidense
BBVA	: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile
CA-CIB	: Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
ICO	: Instituto de Crédito Oficial
Sabadell	: Banco de Sabadell S.A.- Miami Branch
Estado	: Banco del Estado

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)

13.4) Pasivos de cobertura

Las sociedades filiales Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. y Charrúa Transmisora de Energía S.A., manteniendo la política de gestión de riesgos, tiene suscritos contratos de derivados que cubren las variaciones de tasas de interés y tipos de cambio a los que está expuesta la deuda financiera. Estos derivados han sido designados como de cobertura y se clasifican bajo el rubro “otros activos financieros y otros pasivos financieros”.

Para mitigar en forma directa el riesgo financiero de la deuda que está asociado a las variaciones en la tasa de interés y tipos de cambio de la deuda, la empresa ha contratado una serie de instrumentos derivados específicamente diseñados para contener la mayor parte de los posibles efectos adversos que pueden generarse frente a fluctuaciones extraordinarias en las tasas de interés y monedas de financiación. Así, la presente estrategia de cobertura persigue disminuir y acotar el impacto de dichas fluctuaciones en la carga total de gastos financieros y diferencias de tipo de cambio, las cuales no son compensados naturalmente por la propia estructura de la deuda financiera ni la composición de los ingresos.

Debido a que el objetivo de la Cobertura de Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. es protegerse de la variabilidad en los flujos de caja, atribuibles al riesgo de las fluctuaciones en las distintas tasas de interés a las que se ve expuesto la estructura de la deuda (tasas de interés Libor 180, TAB 180 e ICP), y convertir la deuda contraída en pesos nominales a UF tasa fija, se determina que el tipo de cobertura es de Flujo de Caja.

El objetivo de la cobertura tipo CCS es protegerse de la variabilidad en los flujos de caja, atribuibles al riesgo de las fluctuaciones de la tasa de interés ICP y a las fluctuaciones del tipo de cambio UF - Pesos, esto debido a que la estructura de deuda obtenida contiene un Tramo en Pesos y la estructura de Deuda Objetivo dicho tramo lo contempla en UF, esto afecta directamente la valorización del pasivo financiero de Alto Jahuel Trasmisora de Energía. Dichas fluctuaciones podrían afectar la cuenta de resultados, provocando variabilidad de orden significativo en los flujos de caja de la empresa. Por ello se determina que el tipo de cobertura es de flujo de caja.

El objetivo de la cobertura tipo IRS es fijar una tasa de interés flotante, en este caso la tasa Libor 180 y la Tasa Tab 180, ambas forman parte del riesgo al que se ve expuesto el Crédito Sindicado tanto en su Tramo UF como en su Tramo Dólar, todo con el objetivo de protegerse y evitar importantes variaciones en las tasas que puedan impactar en los flujos de caja de la empresa.

Dada las características de la deuda, Charrúa Transmisora de Energía S.A. adquiere contrato de cobertura que comprende la fijación de la tasa de interés del 70% de la deuda a través de contratos derivados del tipo IRS (Interest Rate Swap). Las condiciones de este instrumento son las siguientes:

Se mitigan mediante derivados IRS, con el intercambio de tasa Libor 30, para los periodos de los desembolsos de crédito y tasa Libor 180 para el periodo de amortización, a cambio de tasa fija 2,606% todo con el objetivo de protegerse y evitar importantes variaciones en las tasas que puedan impactar en los flujos de caja de la empresa.

Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos fueron destinados al pago y/o prepago, de obligaciones financieras de corto y largo plazo de las filiales Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. y Charrúa Transmisora de Energía S.A. también se pagaron los costos y gastos asociados a las obligaciones financieras.

Las filiales Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. y Charrúa Transmisora de Energía S.A. han reconocido en resultados el costo de quiebre de los derivados asociados a la estructura de financiación anterior.

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)

13.4) Pasivos de cobertura, (continuación)

La composición de los activos y pasivos de cobertura al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se detallan en los siguientes cuadros:

Institución Bancaria	Tipo de contrato	Tipo de cobertura	Riesgo de cobertura	Partida cubierta	Total No Corriente 30-06-2017 MUS\$	Total No Corriente 31-12-2016 MUS\$
BBVA (a)	CCS	Flujo efectivo	Exposición de variaciones de tasa de interés variable	Moneda y tasa de interés	-	5.224
ITAU (a)					-	1.915
SANTANDER (a)					-	3.575
BBVA (a)	IRS		Exposición de variaciones de tasa de interés variable	Tasa	-	(54)
BBVA (a)					-	(3)
ITAU (a)					-	(61)
CORPBANCA (a)					-	2.861
CORPBANCA (a)					-	19
BBVA (b)					-	256
CAIXA (b)					-	184
CA-CIB (b)					-	248
SABADELL (b)					-	80
Total pasivos de cobertura					-	14.244

(a) Corresponden a los pasivos de coberturas registrados en la sociedad filial Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.

(b) Corresponden a los pasivos de coberturas registrados en la sociedad filial Charrúa Transmisora de Energía S.A.

13.5) Cumplimiento de Covenants

Los principales resguardos financieros establecidos en los contratos de bonos de deuda vigentes, emitidos durante el mes de mayo, por un periodo de 30 años (denominados en UF y Dólar); presentan los siguientes requerimientos financieros:

Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda: significa, para cada fecha de determinación, el ratio de: (a) Flujo de Caja Libre y (b) la suma de pagos de capital, interés, montos adicionales (si existieran) y cualquier gasto pagadero bajo los Documentos del Financiamiento (excluyendo cualquier contrato de cobertura), en cada caso para el periodo de cálculo del RCSD correspondiente.

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)

13.5) Cumplimiento de Covenants, (continuación)

Flujo de Caja Libre: Significa, para cualquier periodo de cálculo del RCSD, el excedente producto de: (a) Ingresos de los Proyectos para dicho periodo, menos (b) la suma de todos los Costos Operativos durante el mismo periodo.

Ingresos del Proyecto: Significa, con respecto a cualquier periodo de cálculo, la suma calculada sin duplicación, de todos los ingresos recibidos por el Emisor y sus Filiales Restringidas durante dicho periodo, incluyendo ingresos recibidos desde:

- (a) Ingresos por el funcionamiento de los Proyectos y cualquier Filial Restringida,
- (b) Todos los ingresos y dividendos efectivamente recibidos por el Emisor desde la Filial Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A. y depositado en las Cuentas de Proyectos incluidas como parte de la Garantía,
- (c) Ingresos por intereses y otros ingresos provenientes de Inversiones Permitidas,
- (d) Reintegros de IVA,
- (e) Montos netos recibidos bajo cualquier contrato de cobertura,
- (f) Cualquier retraso en el inicio de operación o seguro asociado a perjuicio por paralización,
- (g) Cualquier daños y perjuicio resultantes de retrasos y cualquier otra cantidad relacionada a reclamaciones bajo los Documentos del Proyecto, y
- (h) Arrendamiento, uso u otro ingreso recibido en relación a Cables de Fibra Óptica (incluyendo todos los ingresos recibidos bajo estos Contratos); siempre que los ingresos no provengan de (1) una venta de participación en el Emisor y (2) cualquier Endeudamiento de dinero prestado que sea excluido del cálculo de Ingresos de Proyectos; y además, los ingresos provenientes de las cláusulas (f), (g) y (h) de esta definición no serán incluidos como Ingresos del Proyecto en el cálculo de cualquier Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda Proyecto. Se considerará que las referencias a “Ingresos de Proyectos” en las condiciones establecidas en esta definición incluyen Ingresos Fijos del Proyecto e Ingresos Reajustables del Proyecto y referencias a el “Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda” en las condiciones que esta definición incluye referencias tanto al Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda Fijo como al Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda Reajustado.

Costos Operativos: Significa, para cualquier periodo, la suma calculada sin duplicar, de todos los costos y gastos pagados o reembolsados por el Emisor y sus Filiales Restringidas durante dicho periodo (en el caso de cualquier periodo futuro, proyectado a pagar) en conexión con la propiedad, operación, mantenimiento y administración de los Proyectos, incluyendo, sin limitar la generalidad de lo siguiente:

- (a) Costos y gastos asociados a la operación y administración de los Proyectos y costos por reparaciones que mantengan los activos en condiciones operativas;
- (b) Costos de seguros;
- (c) Impuestos y royalties;
- (d) Costos por servicios públicos, suministros y otros servicios adquiridos o usados en relación a la operación y mantenimiento de los Proyectos;
- (e) Costos y comisiones asociadas a la obtención y mantenimiento de cualquier Aprobación Gubernamental relacionada con los Proyectos;
- (f) Costos asociados a la obtención y mantenimiento de Boletas de Garantía; y
- (g) Honorarios legales, contables y otros profesionales asociados a cualquier honorario, gasto u otro monto pagadero al Representante de los Tenedores de Bonos, Agente de Garantías, Agencias Clasificadoras o cualquier agente, consultor o asesor contratado en relación con las Obligaciones Garantizadas); siempre que, para evitar dudas, el Servicio de la Deuda u otros montos pagaderos según cualquier Documento del Financiamiento o en relación a cualquier Obligación Garantizada (excepto, en cada caso, en la medida en que se pague a un Agente Autorizado o cualquier agente que actúe en nombre de cualquier Parte Garantizada Senior a pagar por asesorías, cargos o reintegros por gastos o pérdidas según el Documento de Financiamiento u otro acuerdo escrito), ningún Costo de Proyecto ni Pagos Restringidos (según se defina de acuerdo a las disposiciones que de otra manera se dispongan de conformidad con la Sección 2.3) serán constitutivos de Costos Operativos.

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, (continuación)

13.5) Cumplimiento de Covenants, (continuación)

La siguiente tabla adjunta presenta para el periodo comprendido entre 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el cálculo del covenant recién mencionado.

FREE CASH FLOW	Monto MUS\$
(a) Ingresos por funcionamiento de los proyectos y cualquier subsidiaria restringida :	15.449
→ AJTE	15.377
→ CHATE	-
→ DATE	-
→ CROCH	72
(b) Todos los ingresos y dividendos recibidos desde DATE.	-
(c) ingresos por intereses en inversiones permitidas	381
(d) Reembolsos de IVA	-
(e) Montos netos recibidos por contratos de cobertura.	-
(f) Seguro por interrupción del negocio	-
(g) Cualquier daño y perjuicio por demoras relacionadas con documentos del proyecto.	-
(h) Arriendo, usos u otros ingresos relacionados con cables de fibra óptica.	-
Project Revenues	15.830
(a) Costos y comisiones de operación y administración de los proyectos	(5.624)
(b) Costos de Seguros	-
(c) Impuestos y franquicias	(119)
(d) Costos de suministros adquiridos para la operación y mantenimiento del proyecto	-
(e) Costos y comisiones relacionadas con la obtención de aprobaciones gubernamentales relacionadas con los proyectos.	-
(f) Costos relacionados con mantención y obtención de boletas de garantía	(40)
(g) Honorarios legales, legales contables u otros profesionales (incluyendo montos pagaderos cualquier consultor de Obligaciones garantizadas)	(64)
Operating Cost	(5.847)
FREE CASH FLOW	9.983
Pago de capital agendado	-
(*)Intereses Obligaciones con el público por emisión de Bono	4.234
Pagos adicionales	-
Gastos deuda	4.234
Ratio cobertura servicio de la deuda	2,36 X

(*) Corresponde a los intereses devengados entre la fecha de colocación de los bonos al 30 de junio de 2017, y que se presentan en la línea separado en el rubro "costes financieros" (ver nota 19.5).

El RCSD se cumple, ya que supera el factor exigido por el contrato, que es mayor o igual a 1,25.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	30-06-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
<u>Acreedores comerciales:</u>		
Proveedores	171	281
Acreedores varios	289	269
Servidumbre por formalizar	65	76
Sub total	525	626
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
IVA débito fiscal (1)	-	469
Impuesto adicional por pagar	4	57
PPM por pagar	39	29
Impuesto único por pagar	-	8
Impuesto único de 2ª categoría por pagar	2	-
Imposiciones por pagar	-	32
Sub total	45	595
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	570	1.221

(1) IVA debito fiscal correspondiente a Celeo Redes Operación Chile S.A. y Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.

Al 30 de junio de 2017 y 31 diciembre de 2016, el período medio para el pago a proveedores es de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

14.1) Proveedores con pagos al día

Tipo de proveedor	Montos según plazo de pago						30-06-2017 MUS\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días MUS\$	31-60 MUS\$	61-90 MUS\$	91-120 MUS\$	121-365 MUS\$	366 y más MUS\$		
Reliquidación VATT	52	-	-	-	-	-	52	30
Servicios	101	-	-	-	-	-	101	30
Total	153	-	-	-	-	-	153	
Tipo de proveedor	Montos según plazo de pago						31-12-2016 MUS\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días MUS\$	31-60 MUS\$	61-90 MUS\$	91-120 MUS\$	121-365 MUS\$	366 y más MUS\$		
Reliquidación VATT	58	-	-	-	-	-	58	30
Servicios	190	-	-	-	-	-	190	30
Total	248	-	-	-	-	-	248	

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, (continuación)

14.2) Proveedores con plazos vencidos

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						30-06-2017
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Servicios	1	-	-	-	-	17	18
Total MUS\$	1	-	-	-	-	17	18

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						31-12-2016
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Servicios	1	-	6	-	-	26	33
Total MUS\$	1	-	6	-	-	26	33

15. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corresponden a operaciones del giro de la Sociedad.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

15.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Plazos	Descripción de la transacción	30-06-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Matriz	-	Facturación por cobrar	2.767	-
76.466.822-7	Celeo Energía Chile SpA	Chile	Filial de la Matriz	6 meses	Recuperación de gastos	134	132
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas						2.901	132

15.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Plazos	Descripción de la transacción	30-06-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	1año	Fondos por rendir CUO (1)	65	65
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	15 días	Contrato de construcción	784	-
59.057.910 - 6	Elecnor S.A.	España	Accionista	6 meses	Reembolso gastos avales	261	255
59.175.260 - K	Celeo Redes S.L.	España	Accionista	6 meses	Reembolso gastos adm.	-	265
59.159.380-3	Celeo Concesiones S.L.U.	España	Filial de la Matriz	6 meses	Servicio gestión adm.	1	1.056
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas						1.111	1.641

(1) Concesión de uso oneroso, para proyecto termo solar denominado Camarones.

Para las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no aplica tasa de interés producto de la naturaleza de la transacción.

15. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES (continuación)

15.3) Transacciones con entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2017 MUS\$	(Cargo) / Abono efecto en resultado 2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	(Cargo) / Abono efecto en resultado 2016 MUS\$
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Contrato de construcción	(22.395)	-	(58.827)	-
59.057.910- 6	Elecnor S.A.	España	Accionista	Aval Boleta de garantía	-	-	(662)	(662)
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Re facturación de gastos	(56)	(47)	979	979
59.159.380-3	Celeo Concesiones S.L.U.	España	Filial de la Matriz	Servicio gestión administrativa	-	-	(1.055)	(1.055)
59.159.380-3	Celeo Concesiones S.L.U.	España	Filial de la Matriz	Pago servicio gestión adm.	(1.087)	(32)	-	-
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Fondos por rendir CUO (1)	-	-	65	-
59.175.260 - K	Celeo Redes S.L.	España	Accionista	Reembolso gastos adm.	-	-	(265)	(265)
59.175.260 - K	Celeo Redes S.L.	España	Accionista	Pago reembolso gastos adm.	(269)	(4)	-	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Accionista	Venta de activo fijo	1.509	750	-	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Accionista	Recuperación gastos	1.683	-	-	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Accionista	Servicio gestión administrativa	(1.268)	(1.065)	-	-
76.613.942-6	Celeo Redes Chile Ltda.	Chile	Accionista	Servicio gestión operacional	(1.010)	(849)	-	-

No existen garantías, dadas o recibidas por las transacciones con partes relacionadas.

No existen deudas de dudoso cobro relativo a saldos pendientes que ameriten provisión ni gastos reconocidos por este concepto.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

16. CAPITAL EMITIDO Y RESERVAS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 del total del capital emitido y pagado es el siguiente:

16.1) Capital emitido

Capital emitido	Capital Emitido MUS\$	Capital Pagado MUS\$
Capital Inicial 01-01-2016	97.969	97.969
Total capital al 31 de diciembre de 2016	97.969	97.969
Capital Inicial 01-01-2017	97.969	97.969
Total capital al 30 de junio de 2017	97.969	97.969

16.2) Estructura propietaria

La distribución de los accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Socios	Nº de Acciones 30-06-2017	Nº de Acciones 31-12-2016	Participación	
			30-06-2017 %	31-12-2016 %
Celeo Redes SL	1	1	0,01	0,01
Celeo Redes Chile Ltda.	999.999.998	999.999.998	99,99	99,99
Total participación	999.999.999	999.999.999	100,00	100,00

El capital de la Sociedad asciende a la cantidad de US\$97.968.591,37 dividido en 999.999.999 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie, sin valor nominal, de igual valor cada una.

16.3) Otras reservas

La conformación del saldo de otras reservas se detalla a continuación:

Efectos acumulados por cobertura y otras reservas	30-06-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Saldo Inicial	-	(13.654)
Efectos por cobertura del período	-	(385)
Total otras reservas	-	(14.039)

16.4) Distribución de utilidades

Los Accionistas han acordado unánimemente no distribuir utilidades acumuladas o del período registradas al 30 de junio de 2017, al igual que el periodo anterior.

16.5) Gestión del capital

La Sociedad administra su capital para asegurar la realización del proyecto y continuar como negocio en marcha mediante la mitigación de los riesgos de cambio y la maximización de la rentabilidad a los accionistas a través de un adecuado balance entre deuda y capital.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se entiende por capital, al capital emitido, suscrito y pagado.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, la composición de los ingresos de la actividad al 30 de junio de 2017 y 2016.

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos por peajes y transmisión	15.377	13.681	7.737	7.376
Servicio operación y gestión operacional	72	67	36	35
Total ingresos de actividades ordinarias	15.449	13.748	7.773	7.411

Los ingresos registrados se componen principalmente por los servicios de transmisión de energía, generados por la sociedad filial Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A, la cual se encuentra en operación.

18. COSTO DE VENTA

A continuación, la composición de los costos de venta al 30 de junio de 2017 y 2016.

Costo de Ventas	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Operación y Mantenimiento	144	103	73	65
Depreciación línea de transmisión	1.141	1.086	571	626
Depreciación subestaciones	904	831	451	521
Costo de remuneraciones	2	948	-	518
Depreciación equipos O&M	9	8	4	3
Depreciación vehículos O&M	11	8	6	6
Gestión Operacional	1.430	88	1.430	88
Total costo de venta	3.641	3.072	2.535	1.827

19. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES

A continuación, la composición de los resultados relevantes al 30 de junio de 2017 y 2016.

19.1) Gastos de administración

El detalle de gastos de administración son los siguientes:

Gastos de Administración	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gastos asesorías y honorarios	47	743	12	688
Gastos de administración	670	897	272	399
Depreciación	50	42	21	22
Gestión administrativa	709	-	709	-
Total gastos de administración	1.476	1.682	1.014	1.109

19. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES, (continuación)

19.2) Otros ingresos

El detalle de otros ingresos son los siguientes:

Otros ingresos	01-01-2017	01-06-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros ingresos	89	884	44	633
Total otros ingresos	89	884	44	633

19.3) Otros gastos

El detalle de otros gastos son los siguientes:

Otros gastos	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gastos extraordinarios proyectos	463	729	62	401
Desarrollos nuevos proyectos	209	74	60	21
Otros gastos por función	44	175	1	7
Total otros gastos	716	978	123	429

19.4) Otras ganancias (pérdidas)

El detalle de otras ganancias (pérdidas) son las siguientes:

Otras ganancias (perdidas)	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida) venta activo fijo	753	(3)	759	-
Total otros ganancias (pérdidas)	753	(3)	759	-

19. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES, (continuación)

19.5) Resultados financieros

El detalle del resultado financiero al 30 de junio de 2017 y 2016, es el siguiente:

Resultados financieros	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<u>Ingresos financieros</u>				
Intereses bancarios	381	135	332	78
Total ingresos financieros	381	135	332	78
<u>Costos financieros</u>				
Intereses bancarios	(2.830)	(6.576)	(1.235)	(3.516)
Intereses Obligaciones con el público por emisión de bono	(4.234)	-	(2.853)	-
Pérdida liquidación Instrumento de Cobertura	(20.660)	-	(20.660)	-
Sub total	(27.724)	(6.576)	(24.748)	(3.516)
Gastos bancarios	(64)	-	(64)	-
Otros egresos	(148)	(295)	(118)	100
Total costos financieros	(27.936)	(6.871)	(24.930)	(3.416)
Total resultado financiero	(27.555)	(6.736)	(24.598)	(3.338)

19.6) Diferencias de cambio

El detalle de las diferencias de cambio al 30 junio de 2017 Y 2016, es el siguiente:

Diferencia de cambio	01-06-2017	01-06-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-04-2017	30-04-2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<u>Diferencia de cambio Activos:</u>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	590	899	554	329
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	113	970	(85)	113
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	(23)	87	(10)	35
Activos por impuestos corrientes	26	112	12	18
Otros activos financieros no corrientes	3	2	(3)	-
Otros activos no financieros no corrientes	50	254	3	40
Propiedad, planta y equipos	-	(8)	-	(7)
	759	2.316	471	528
<u>Diferencia de cambio Pasivos:</u>				
Otros pasivos financieros corrientes	27	(1.270)	223	(314)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	(49)	(3)	12
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	(42)	65	(16)	120
Otros pasivos financieros no corrientes	(2.638)	(8.380)	(1.686)	(1.643)
	(2.668)	(9.634)	(1.482)	(1.825)
Total Diferencia de cambio	(1.909)	(7.318)	(1.011)	(1.297)

19. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES, (continuación)

19.7) Resultado por unidades de reajuste

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 30 de junio de 2017 y 2016, es el siguiente:

Unidad de reajuste	01-06-2017	01-06-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-04-2017	30-04-2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Unidad de reajuste en Activos:				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	55	206	25	111
Activos por impuestos corrientes	-	3	-	2
	55	209	25	113
Unidad de reajuste en Pasivos:				
Otros pasivos financieros corrientes	(15)	(27)	1	(16)
Otros pasivos financieros no corrientes	(995)	(522)	(852)	(297)
	(1.010)	(549)	(851)	(313)
Total resultado por unidades de reajuste	(955)	(340)	(826)	(200)

20. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

20.1) Compromisos

La sociedad y sus filiales no poseen nuevos compromisos durante el periodo terminado al 30 de junio de 2017.

20.2) Juicios y contingencias

Las Sociedades Celeo Redes Operación Chile S.A. y Diego de Almagro Transmisora de Energía S. A., no poseen juicios ni contingencias al 30 de junio de 2017.

Al 30 de junio de 2017, existen juicios en contra de las filiales Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. y Charrúa Transmisora de Energía S.A por servidumbres eléctricas, cuyos efectos la Gerencia estima que no son significativos, basados en los informes de sus asesores legales, estas contingencias no han sido provisionadas en los estados financieros.

Los juicios son los siguientes:

Parte Reclamante	Materia	Avance	Respuesta AJTE	Cuantía Tasación Inicial MUS\$	Probabilidad	Monto Perjuicio
1) Eneros Mondaca y otros/AJTE	Reclamación Tasación Servidumbre	Etapas Probatoria	Solicitud de AJTE de mantener/rebajar monto tasado por Comisión Tasadora	132	Remota	Indeterminado
2) Sara Pérez Gonzales y otros/Ajte	Reclamación Tasación Servidumbre	Sin Notificar	N/A	176	Remota	Indeterminado
3) Inversiones Santa Sofía/Ajte	Término Contrato Servidumbre	Etapas Probatoria	Solicita Rechazo de demanda por falta fundamento	N/A	Remota	Indeterminado
4) Inversiones Santa Sofía/Fisco/Ajte	Nulidad Concesión Eléctrica	Etapas Probatoria	Solicita Rechazo de demanda por falta fundamento	N/A	Remota	Indeterminado

20. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, (continuación)

20.3) Garantías emitidas

Representa un eventual pasivo contingente solo en la medida que sea probable que el garante las ejecute por incumplimiento de los contratos de construcción.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios no existe probabilidad de que se ejecuten.

20.3.1 A continuación, detallamos las garantías emitidas al 30 de junio de 2017:

Sociedad	Garante	Tipo de Garantía	Tipo de garantía	Monto garantía UF	Saldo al 30-06-17 MUS\$	Liberación de garantías	
						2017 MUS\$	2018 y mas MUS\$
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de Energía	Garantiza Ejecución Proyecto 1º Circuito	Directa	-	11.232	-	11.232
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de Energía	Garantiza Ejecución Hito 1	Directa	-	2.808	-	2.808
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de bienes nacionales	Fiel cumplimiento ejecución contrato D.Ex.835	Directa	10.364,80	416	-	416
Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A.	Ministerio de bienes nacionales	Garantiza la seriedad de la oferta	Directa	337,14	14	14	-
Total garantías emitidas					14.470	14	14.456

20.3.2 A continuación, detallamos las garantías emitidas al 31 de diciembre de 2016:

Sociedad	Garante	Tipo de Garantía	Tipo de garantía	Monto garantía UF	Saldo al 31-12-16 MUS\$	Liberación de garantías	
						2017 MUS\$	2018 MUS\$
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de bienes nacionales	Fiel cumplimiento ejecución contrato D.Ex.835	Directa	10.364,80	408	-	408
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de Energía	Plazo ejecución Hito relevante Nº1 DATE	Directa	-	893	893	-
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de Energía	Plazo ejecución Hito relevante Nº1 DATE	Directa	-	298	298	-
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de Energía	Plazo ejecución Hito relevante Nº2 DATE	Directa	-	298	298	-
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de Energía	Ejecución efectiva y pago de multas	Directa	-	4.764	-	4.764
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de Energía	Plazo ejecución Hito relevante Nº1 DATE	Directa	-	893	-	893
Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.	Ministerio de Energía	Proyecto Conforme Condiciones Técnicas	Directa	-	5.530	5.530	-
Charrúa Transmisora de Energía S.A.	Ministerio de Energía	Garantiza Ejecución Proyecto 1º Circuito	Directa	-	11.232	-	11.232
Charrúa Transmisora de Energía S.A.	Ministerio de Energía	Garantiza Ejecución Hito 1	Directa	-	2.808	2.808	-
Total garantías emitidas					27.124	9.827	17.297

21. SANCIONES

No existen sanciones cursadas a la Sociedad o a sus administradores por la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas en los ejercicios terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

22. HECHOS POSTERIORES

En el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la situación financiera y/o resultado en la Sociedad al 30 de junio de 2017.