

**TRANSCHILE CHARRUA
TRANSMISION S.A.**

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2017 y 2016 e informe
del auditor independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Transchile Charrúa Transmisión S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Transchile Charrúa Transmisión S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

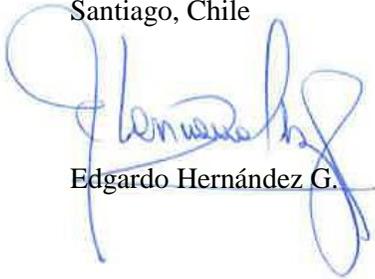
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Transchile Charrúa Transmisión S.A. al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos, informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 de Transchile Charrúa Transmisión S.A., preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, fueron auditados por otros auditores, quienes, basados en su auditoría, expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 15 de marzo de 2017.



Marzo 15, 2018
Santiago, Chile



Edgardo Hernández G.

TRANSCHILE CHARRUA TRANSMISION S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
(En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)**

| ACTIVOS | Nota N° | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|---|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 4.355 | 4.957 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | 864 | 774 |
| Activos por impuestos corrientes | | 22 | - |
| Total activos corrientes | | <u>5.241</u> | <u>5.731</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 8 | 37.502 | 36.503 |
| Activos intangibles, distinto de la plusvalía | 9 | 23.056 | 23.056 |
| Propiedades, planta y equipo | 10 | 48.605 | 49.535 |
| Activos por impuestos diferidos | 13 | 431 | 813 |
| Activos no financieros | 11 | 24 | 31 |
| Activos financieros | 12 | 2.642 | 3.015 |
| Total activos no corrientes | | <u>112.260</u> | <u>112.953</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u><u>117.501</u></u> | <u><u>118.684</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

| PATRIMONIO Y PASIVOS | Nota N° | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|---|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Pasivos financieros | 14 | 1.962 | 1.718 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 16 | 448 | 667 |
| Otras provisiones | 18 | <u>149</u> | <u>946</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>2.559</u> | <u>3.331</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Pasivos financieros | 14 | <u>69.092</u> | <u>70.320</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>69.092</u> | <u>70.320</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital emitido | 19 | 51.805 | 51.805 |
| Otras reservas | 19 | (4.602) | (4.327) |
| Pérdidas acumuladas | | <u>(1.353)</u> | <u>(2.445)</u> |
| Total patrimonio | | <u>45.850</u> | <u>45.033</u> |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS | | <u><u>117.501</u></u> | <u><u>118.684</u></u> |

TRANSHILE CHARRUA TRANSMISION S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)**

| | Nota N° | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|---|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 20 | 7.165 | 7.006 |
| Costo de ventas | 21 | <u>(2.940)</u> | <u>(2.931)</u> |
| Ganancia bruta | | <u>4.225</u> | <u>4.075</u> |
| Gastos de administración | 23 | (1.140) | (1.280) |
| Otros ingresos | | 649 | 96 |
| Ingresos financieros | | 971 | 213 |
| Costos financieros | 22 | (3.178) | (3.747) |
| Diferencias de cambio | | <u>49</u> | <u>(12)</u> |
| Ganancia/(pérdida) antes de impuesto | | 1.576 | (655) |
| Resultado por impuesto a las ganancias | 13 | <u>(484)</u> | <u>(187)</u> |
| Ganancia/(pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas | | <u>1.092</u> | <u>(842)</u> |
| Estado de resultado integral | | | |
| Ganancia / (pérdida) del ejercicio | | <u>1.092</u> | <u>(842)</u> |
| Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos: | | | |
| Ganancias/ (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo | | (377) | 3.088 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral | 13 | <u>102</u> | <u>(836)</u> |
| Subtotal otro resultado integral | | <u>(275)</u> | <u>2.252</u> |
| Total resultado integral | | <u>817</u> | <u>1.410</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de éstos estados financieros

TRANSCHILE CHARRUA TRANSMISION S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)

| | Nota N° | Capital emitido MUS\$ | Reservas de cobertura de flujo de caja MUS\$ | Otras reservas varias MUS\$ | Total otras reservas MUS\$ | Ganancias (pérdidas) acumuladas MUS\$ | Patrimonio total MUS\$ |
|---|------------|-----------------------------|---|--------------------------------------|-------------------------------------|--|------------------------------|
| Saldo inicial 01.01.2017 | | 51.805 | 2.179 | (6.506) | (4.327) | (1.824) | 45.654 |
| Ajuste resultado 2016 | | - | - | - | - | (621) | (621) |
| Saldo inicial al 01.01.2017 reexpresado | | 51.805 | 2.179 | (6.506) | (4.327) | (2.445) | 45.033 |
| Cambios en patrimonio: | | | | | | | |
| Resultado integral: | | | | | | | |
| Ganancia del ejercicio | | - | - | - | - | 1.092 | 1.092 |
| Pérdida por coberturas de flujo de efectivo, neta de impuesto | | - | - | - | - | - | - |
| | | - | (275) | - | (275) | - | (275) |
| Saldo final al 31.12.2017 | | <u>51.805</u> | <u>1.904</u> | <u>(6.506)</u> | <u>(4.602)</u> | <u>(1.353)</u> | <u>45.850</u> |
| Saldo inicial 01.01.2016 | | 60.659 | (73) | (6.506) | (6.579) | (1.603) | 52.477 |
| Cambios en patrimonio: | | | | | | | |
| Resultado integral: | | | | | | | |
| Pérdida del ejercicio | | - | - | - | - | (842) | (842) |
| Ganancia por coberturas de flujo de efectivo, neta de impuesto | | - | 2.252 | - | 2.252 | - | 2.252 |
| Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios | | (8.854) | - | - | - | - | (8.854) |
| Saldo final al 31.12.2016 | | <u>51.805</u> | <u>2.179</u> | <u>(6.506)</u> | <u>(4.327)</u> | <u>(2.445)</u> | <u>45.033</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

TRANSHILE CHARRUA TRANSMISION S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de dólares estadounidenses - MUS\$)**

| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION | Nota N° | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|--|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Clases de cobros por actividades de operación: | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 8.632 | 8.610 |
| Clases de pagos: | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (1.467) | (3.080) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (382) | (432) |
| Otros pagos por actividades de la operación -IVA | | (1.320) | (1.015) |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas de seguro suscritas | | (55) | (73) |
| Pagos por otras obligaciones | | (670) | - |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación | | 4.738 | 4.010 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION | | | |
| Compras de activos fijos | 10 | (1.210) | (141) |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión | | (1.210) | (141) |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION | | | |
| Préstamos bancarios | | - | 74.086 |
| Intereses pagados | | (2.539) | (2.449) |
| Pago de préstamos (capital) | | (1.616) | (32.298) |
| Prestamos empresas relacionadas | | - | (36.290) |
| Disminución de capital | | - | (8.854) |
| Otras salidas de efectivo | | - | (2.357) |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación | | (4.155) | (8.162) |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | (627) | (4.293) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | 25 | 3 |
| Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | (602) | (4.290) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | | 4.957 | 9.247 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período | | 4.355 | 4.957 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

INDICE

| | |
|--|----|
| 1. INFORMACION GENERAL..... | 1 |
| 2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO..... | 2 |
| 3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS..... | 2 |
| 4. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS | 12 |
| 5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA SOCIEDAD HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA SOCIEDAD | 16 |
| 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO..... | 17 |
| 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTE | 17 |
| 8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS | 18 |
| 9. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA | 19 |
| 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS | 20 |
| 11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES..... | 21 |
| 12. INSTRUMENTOS DERIVADOS..... | 22 |
| 13. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS..... | 23 |
| 14. PASIVOS FINANCIEROS..... | 26 |
| 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 28 |
| 16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTE | 29 |
| 17. OTRAS PROVISIONES..... | 29 |
| 18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTE | 30 |
| 19. PATRIMONIO..... | 30 |
| 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 31 |
| 21. COSTO DE VENTAS..... | 32 |
| 22. COSTOS FINANCIEROS | 32 |
| 23. GASTOS DE ADMINISTRACION | 32 |
| 24. CLASES DE GASTO POR PERSONAL..... | 33 |
| 25. GARANTIAS Y COMPROMETIDAS CON TERCEROS | 33 |
| 26. MEDIO AMBIENTE..... | 35 |
| 27. HECHOS POSTERIORES | 35 |

TRANSHILE CHARRUA TRANSMISION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos chilenos– M\$)

1. INFORMACION GENERAL

Transchile Charrúa Transmisión S.A. (la Sociedad) fue constituida como sociedad anónima abierta, según consta en escritura pública de fecha 15 de julio de 2005.

En junta extraordinaria de accionistas de “Transchile Charrúa Transmisión S.A.”, celebrada el día 11 de octubre de 2011, se acordó por unanimidad de los accionistas asistentes a esa junta, cancelar la inscripción de la Sociedad y de sus acciones en el registro de valores que lleva esta Superintendencia e inscribirse en el registro especial de entidades informantes. Con fecha 6 de marzo de 2013 la Superintendencia de Valores y Seguros canceló a petición de parte la inscripción del registro de valores y el total de sus acciones inscritas. Con igual fecha, la Sociedad ha sido inscrita bajo el N°255 en el registro especial de Entidades Informantes de la Superintendencia. Su domicilio social es Avenida Andrés Bello 2711 oficina 1801B, Las Condes, Santiago.

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la Transmisión de Energía Eléctrica y dentro de las cuales todas las actividades necesarias para dar estricto cumplimiento a las disposiciones del Decreto Supremo número 163 del Ministerio de Economía, Fomento y Construcción de la República de Chile, que determina la adjudicación de los derechos de explotación y ejecución de la obra denominada Línea de Transmisión Charrúa- Nueva Temuco 2 x 220 kV., publicado en el Diario Oficial N°38.187 de Chile con fecha 16 de junio de 2005.

Con fecha 21 de enero de 2010 a las 19:25 horas, la Sociedad inició la operación comercial del proyecto de transporte de energía eléctrica denominado Línea de Transmisión Charrúa-Nueva Temuco 2x220 kV, de interconexión entre la Subestación de Charrúa y la Subestación de Nueva Temuco, con aproximadamente 205 kilómetros de extensión, todo ello al amparo del Decreto Supremo N°163 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción de la República de Chile que determinaba la Adjudicación de los Derechos de Explotación y Ejecución de Obra denominada Línea de Transmisión Charrúa-Nueva Temuco 2x220 kV, publicado en el Diario Oficial de Chile N°38.187 con fecha 16 de junio de 2005.

Con fecha 6 de octubre de 2016, se llevó a cabo la venta del 100% de las acciones de la Sociedad por parte de sus accionistas a las sociedades adquirentes Ferrovial TransCo Chile SpA y Ferrovial TransCo Chile II SpA, ambas filiales chilenas del grupo español Ferrovial, al haberse cumplido la condición suspensiva establecida en el “Contrato de Compraventa de Acciones “suscrito con fecha 12 de septiembre de 2016.

Como consecuencia de la transferencia de acciones indicada, los únicos accionistas de la Sociedad son, a esta fecha, Ferrovial Transco Chile SpA, con una participación equivalente al 99,99% del capital social de la Sociedad y Ferrovial TransCo Chile II SpA, con una participación equivalente al 0,01% del capital social de la Sociedad.

Con fecha 7 de octubre de 2016 se acordó disminuir el capital de la Sociedad MUS\$8.854 desde el actual MUS\$60.659 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 56.407.271 acciones ordinarias, nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal, a MUS\$51.805 dólares, manteniéndose inalterado el número de acciones. (Nota 18).

El detalle de los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

| Nombre accionista | Número de acciones | Participación % |
|--------------------------------|---------------------------|------------------------|
| Ferrovial TransCo Chile SpA | 56.407.270 | 99,99% |
| Ferrovial TransCo Chile II Spa | <u>1</u> | <u>0,01%</u> |
| Totales | <u>56.407.271</u> | <u>100,00%</u> |

El último controlador del grupo es Ferrovial S.A.

2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la transmisión de energía eléctrica y dentro de las cuales todas las actividades necesarias para dar cumplimiento a las disposiciones del Decreto Supremo N°163 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción de la República de Chile, que determina la adjudicación de los Derechos de Explotación y Ejecución de Obra denominada Línea de Transmisión Charrúa - Nueva Temuco 2x220 kV, publicado en el Diario Oficial N°8.187 de Chile con fecha 16 de junio de 2005, incluyendo: a) la operación y Administración de las instalaciones de transmisión troncal que conforman la obra “Línea de Transmisión Charrúa-Nueva Temuco 2x220 kV”, ubicada en la Octava y Novena región de Chile, consistente en el tendido de una línea en doble circuito entre las subestaciones existentes Charrúa 220 Kv y la subestación Nueva Temuco 220 kV, b) la adecuada mantención de las instalaciones de transmisión de su propiedad. Todo lo anterior, sujeto al cumplimiento de las Bases de Licitación para la Adjudicación de los Derechos de Explotación y Ejecución del proyecto “Línea de Transmisión Charrúa- Nueva Temuco 2x220 kV” en el Sistema de Transmisión Troncal del Sistema Interconectado Central y el marco normativo de la licitación establecido en el número seis de las referidas Bases.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) **Presentación de los estados financieros**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 15 de marzo de 2018.

La preparación de los presentes estados financieros requiere el uso de estimaciones y supuestos por parte de la Administración de la Sociedad. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

Los presentes estados financieros son individuales y se presentan en miles de dólares estadounidenses y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad.

El detalle de los juicios y estimaciones significativos se detallan en la Nota 5.

La presentación de los estados básicos es como sigue:

- La Sociedad ha determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera, la clasificación por función (corriente aquellas partidas menores a 12 meses y no corriente las que superan dicho plazo);
- Estado de resultados clasificados por función;
- Estado de flujos de efectivo de acuerdo al método indirecto.

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros individuales comprenden:

Estados de situación financiera, de resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambio en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

c) Bases de preparación

La información contenida en estos estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” en su sigla en inglés) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) y han sido aprobados por la Administración en espera de la toma de conocimientos y aprobación por parte del Directorio.

d) Moneda funcional

La moneda funcional para la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona denominada como el dólar estadounidense. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la Sociedad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del ejercicio dentro de la diferencia de cambio.

Los presentes estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses.

La Sociedad ha determinado que la moneda funcional es el dólar estadounidense.

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos en pesos chilenos, son traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

| Moneda | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Peso chileno | 0,00162 | 0,00149 |

Las transacciones en pesos que se han producido durante el ejercicio, han sido convertidas al tipo de cambio vigente a la fecha de transacción.

f) Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y equipos de la Sociedad, se reconocen a su costo menos la subsecuente depreciación y pérdidas de deterioro en caso que corresponda.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio o período en el que se incurren.

g) Depreciación

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal sobre sus vidas útiles técnicas estimadas. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre contable, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

A continuación, se presentan los principales elementos de propiedad, planta y equipo y sus períodos de vida útil fijadas bajo criterios técnicos:

| | Vida útil |
|---|------------------|
| Subestaciones | 30-40 años |
| Líneas de transmisión | 40 años |
| Maquinarias y equipos | 3 años |
| Otros activos de propiedad, planta y equipo | 7 años |

La Sociedad a razón de lo señalado en IFRIC 4, ha determinado que no existe a la fecha acuerdos que contengan arrendamientos implícitos, dado que en sus contratos no existe exclusividad en el uso de sus activos con un solo cliente.

h) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a servidumbres con vida útil indefinida. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier pérdida por deterioro.

La Sociedad efectuó un análisis de las vidas útiles de los activos intangibles (servidumbres), concluyendo que no existe un límite previsible de tiempo a lo largo del cual el activo genere entradas de flujos netos de efectivo. Por lo tanto, se determinó que sus vidas útiles tienen el carácter de indefinidas. Sin embargo, la vida útil indefinida es objeto de revisión en cada ejercicio para el que se presente información, para determinar si la consideración de vida útil indefinida sigue siendo aplicable. Estos activos se someten anualmente a pruebas por deterioro de valor.

i) Deterioro de activos no financieros

En cada fecha de balance, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos no financieros (distintos de los activos biológicos, propiedades de inversión, inventarios y activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro cada año.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo excede su importe recuperable.

j) Instrumentos financieros

La entidad clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

La entidad clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de pasivos financieros.

(i) Activos financieros y pasivos financieros no derivados – reconocimiento y baja en cuentas

La entidad reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación o compra.

La entidad da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la entidad es reconocida como un activo o pasivo separado.

La entidad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(ii) Activos financieros no derivados – Medición

(ii.1) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendos o intereses, se reconocen en resultados.

(ii.2) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo. La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no tiene este tipo de instrumentos.

(ii.3) Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(ii.4) Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro y diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda disponibles para la venta son reconocidas en otros resultados integrales y acumulados dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos son dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada a resultados. La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no tiene este tipo de instrumentos.

(iii) Pasivos financieros no derivados - medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(iv) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

La entidad mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo de tasa de interés. Los derivados implícitos son separados del contrato principal y registrado de forma separada si se cumplen ciertos criterios. La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no tiene este tipo de instrumentos.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; cualquier costo de transacción directamente atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios se reconocen en patrimonio.

(v) Coberturas de flujos de efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otros resultados integrales y se presenta en la reserva de cobertura. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de coberturas, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se discontinúa de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción prevista ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente en resultados.

k) Deterioro de activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- reestructuración de un monto adeudado en términos que la entidad no consideraría en otras circunstancias;
- indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota;
- cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores;
- desaparición de un mercado activo para un instrumento; y
- datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

l) Efectivo y efectivo equivalente

La Sociedad considera como efectivo y equivalentes al efectivo, el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y una exposición a riesgo poco significativo. Los saldos no difieren del presentado en el estado de flujos de efectivo.

m) Capital social

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

n) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultados. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa de interés vigente que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

o) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de los importes recibidos o por recibir por los servicios de transmisión de energía y potencia en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas que se indican para la actividad de transmisión de energía.

El valor anual de la transmisión definida en el decreto de adjudicación por tramo es igual a MUS\$6.499 (valor histórico) sujeto a reajuste anualmente por fórmula de indexación según decreto N°163 del Ministerio de Economía y Fomento y reconstrucción de la República de Chile.

El ingreso por servicio de transmisión de energía y potencia se registra en base a la facturación efectiva del período, además de incluir una estimación de los servicios que han sido suministrados hasta la fecha de cierre del período según el decreto N°163 del Ministerio de Economía y Fomento y reconstrucción de la República de Chile que mantiene los ingresos fijos.

p) Impuesto a la renta y diferidos

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la Sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el parcialmente integrado.

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

(i) Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(ii) Impuestos diferidos

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 le aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

| Año | Parcialmente integrado % |
|------------|---|
| 2016 | 24,0 |
| 2017 | 25,5 |
| 2018 | 27,0 |

(ii) Impuestos diferidos, continuación

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

q) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce en función de la política de dividendos acordada en la constitución de Transchile Charrúa Transmisión S.A. de fecha 15 de julio de 2005 el cual, en el artículo décimo octavo indica que los dividendos se pagaran exclusivamente de las utilidades liquidadas del ejercicio o de las retenidas provenientes de balances aprobados por la Junta de accionistas. Sin embargo, si la Sociedad tuviere pérdidas acumuladas, las utilidades del ejercicio se destinarán primeramente a absorberlas.

Si hubiere pérdidas del ejercicio estas serán absorbidas con las utilidades retenidas, en caso de haberlas.

r) Contingencias

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha de emisión de los estados financieros las cuales pueden resultar en una pérdida para la Empresa, pero únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir. Tales contingencias son estimadas por la Administración de la Empresa y sus asesores legales (según lo señalado en Nota 24).

s) Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017. |
| Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017. |
| Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017. |

La Aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos de Transchile Charrúa Transmisión S.A.

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

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| NIIF 16, <i>Arrendamientos</i> | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021. |
| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
| Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28) | Fecha de vigencia aplazada indefinidamente |
| Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4) | Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha. |
| Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |

| | |
|---|---|
| Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Nuevas Interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
| CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |

La administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las nuevas Normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Transchile Charrúa Transmisión S.A.

4. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

(a) Descripción general del marco regulatorio y legal del sector eléctrico en Chile

El sector eléctrico chileno está regulado por el Decreto con Fuerza de Ley N°1 de 1982 del Ministerio de Minería, denominado Ley General de Servicios Eléctricos y su Reglamento, promulgado por Decreto Supremo N°327 de 1998 del ministerio antes citado.

El texto de la Ley General de Servicios Eléctricos y el de las sucesivas modificaciones introducidas por leyes promulgadas entre diciembre de 1982 y abril de 2006, fueron refundidos, coordinados y sistematizados por medio del Decreto de Fuerza de Ley N°4/20.018 del 20 de julio de 2016, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción.

En concordancia con la política económica que se aplica en el país, las actividades de generación, transporte y distribución de electricidad son desarrolladas en Chile por el sector privado, cumpliendo el Estado una función reguladora, fiscalizadora y subsidiaria.

Lo anterior se traduce en que las Empresas tienen una amplia libertad para decidir sus inversiones, la comercialización de sus servicios y la operación de sus instalaciones, siendo por tanto responsables por el nivel de servicio otorgado en cada segmento, en cumplimiento de las obligaciones que imponen las leyes, reglamentos y normas que en conjunto componen el marco regulatorio del sector.

En el país existen cuatro sistemas eléctricos, diferenciados por su ubicación geográfica:

El sistema Eléctrico Nacional, une a Chile desde Arica hasta Chiloé. Está conformado por el conjunto de instalaciones de centrales eléctricas generadoras, líneas de transporte, subestaciones eléctricas y líneas de distribución, interconectadas entre sí, que permite generar, transportar y distribuir energía eléctrica, cuya capacidad instalada de generación sea igual o superior a 200 megawatts.

Las Empresas transmisoras tienen la obligación de coordinar la operación de sus líneas de transmisión que funcionan interconectadas entre sí, con el fin de preservar la seguridad del sistema y garantizar la operación a mínimo costo.

La coordinación de la operación de las centrales generadoras es efectuada por el Coordinador Eléctrico Nacional, organismo técnico e independiente, encargado de la coordinación de la operación del conjunto de instalaciones del Sistema Eléctrico Nacional que operen interconectadas entre sí. El CEN es el encargado de planificar la operación óptima del sistema y de valorar económicamente las transferencias de energía y potencia que se producen entre todos los generadores.

Los propietarios de líneas eléctricas que pertenezcan al Sistema de Transmisión Nacional, están obligados a permitir el uso de sus instalaciones para el paso de energía eléctrica, teniendo a cambio el derecho a recibir un pago por parte de quienes hacen uso de ellas.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de éstos para Transchile Charrúa Transmisión S.A., así como una descripción de las mismas.

(b) Riesgo de mercado

Tanto por las características del mercado eléctrico como por la legislación y normativa que regula a este sector, la Sociedad no está expuesta a riesgos significativos como producto del desarrollo de su negocio principal. Sin embargo, es apropiado mencionar y considerar los siguientes factores de riesgo:

(i) Riesgo de moneda

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros fluctúen por la exposición al tipo de cambio.

El riesgo de tipo de cambio viene dado principalmente por la facturación ya que el contrato de adjudicación de ingresos tarifarios está definido en dólares a un tipo de cambio promedio del dólar observado del mes y las recaudaciones se realizan mensualmente en pesos chilenos por parte de nuestros clientes y por otra parte se encuentra el pago por servicios de mantenimiento y arriendo de trama de las líneas que se factura en pesos chilenos.

La exposición de la Sociedad al riesgo de moneda fue la siguiente basada en montos teóricos:

| | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Activos en moneda extranjera CLP | 2.072 | 1.996 |
| Pasivos en moneda extranjera CLP | <u>(597)</u> | <u>(992)</u> |
| Exposición neta | <u><u>1.475</u></u> | <u><u>1.004</u></u> |

La Sociedad estima que la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera sobre sus instrumentos financieros, no afecta significativamente los resultados.

La siguiente tabla demuestra la sensibilidad de un posible cambio de la moneda extranjera.

| <u>Años</u> | <u>Cambio en el peso chileno</u> | <u>Efecto en resultado del ejercicio MUS\$</u> |
|-------------|--------------------------------------|--|
| 2017 | +1% | 49 |
| | -1% | (49) |
| 2016 | +1% | 46 |
| | -1% | (46) |

(ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios de los tipos de cambio del mercado.

El riesgo de tasa viene dado principalmente por los créditos a largo plazo obtenidos con los bancos Scotiabank y Sabadell por un total capital de MUS\$74,085. Estos créditos están contratados con una tasa flotante Libor 6 meses, por lo que la Sociedad podría verse afectada negativamente ante variaciones alcistas. Sin embargo, para gestionar este riesgo la Sociedad ha tomado contratos de swap, en los que promete a intercambiar, a intervalos determinados, la diferencia entre tasa fija y tasa variable para períodos de 5 años y 20 años.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, después de tener en cuenta el efecto del swap de tasas de interés, los préstamos de largo plazo se encuentran a tasa de interés fija.

(c) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o un contrato, dando lugar a una pérdida financiera.

La Sociedad se ve expuesta a este riesgo derivado de la posibilidad que una de las empresas contraparte falle en el cumplimiento oportuno de las obligaciones contractuales y produzca una pérdida financiera, este riesgo se ve minimizado y gestionado considerando que la Sociedad y sus clientes son parte integrante del CDEC-SIC. Por lo que este riesgo es limitado en la industria dado la naturaleza del negocio de los clientes de la Sociedad y el corto plazo del cobro a los clientes hace que no se acumulen montos muy significativos.

Sin embargo, los ingresos se encuentran altamente concentrados en los principales clientes los cuales se muestran en el siguiente cuadro:

| Facturación | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Grupo Enel (Endesa) | 2.821 | 3.208 |
| Colbún | 2.815 | 2.873 |
| Otros | <u>1.529</u> | <u>925</u> |
| Total | <u><u>7.165</u></u> | <u><u>7.006</u></u> |
| % Concentración de los 2 principales clientes | <u><u>79%</u></u> | <u><u>87%</u></u> |

El deterioro de los activos se encuentra deducido de los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar corrientes para cubrir contingencias en la recuperación de dichos activos. El criterio adoptado para el cálculo de dicho deterioro considera como base de cálculo el deterioro incurrido de los saldos, según las directrices entregadas por la Administración.

La Sociedad cree que los montos deteriorados en mora por más de 30 días aún son recuperables sobre la base del análisis de las calificaciones de crédito de los clientes correspondientes.

(d) **Riesgo de liquidez**

La Sociedad supervisa el riesgo de liquidez de fondos utilizando una herramienta de planificación de caja. El objetivo es mantener un equilibrio entre la continuidad de la recaudación y la flexibilidad de uso sobre las obligaciones por préstamos financieros, operacionales y administrativos. Estos riesgos se atenúan mediante el uso de deuda a largo plazo y de la estructura de sus vencimientos extendida en el tiempo.

En la siguiente tabla se detallan las amortizaciones de capital e intereses correspondientes a los pasivos financieros (deudas) de la Sociedad de acuerdo a su vencimiento, al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

| 31.12.2017 | Valor en libros MUS\$ | Flujos de efectivo contractuales MUS\$ | 6 meses o menos MUS\$ | Más de 6 meses MUS\$ | 2-3 años MUS\$ | Más de 3 años MUS\$ |
|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
| Pasivos financieros | 71.054 | 72.070 | 927 | 1.956 | 2.177 | 67.010 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 448 | 448 | 448 | - | - | - |
| Totales | 71.502 | 72.518 | 1.375 | 1.956 | 2.177 | 67.010 |

| 31.12.2016 | Valor en libros MUS\$ | Flujos de efectivo contractuales MUS\$ | 6 meses o menos MUS\$ | Más de 6 meses MUS\$ | 2-3 años MUS\$ | Más de 3 años MUS\$ |
|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
| Pasivos financieros | 72.038 | 73.683 | 739 | 2.725 | 2.071 | 68.148 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 667 | 667 | 667 | - | - | - |
| Totales | 72.705 | 74.350 | 1.406 | 2.725 | 2.071 | 68.148 |

5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA SOCIEDAD HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA SOCIEDAD

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La Administración de la Sociedad, necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros bajo NIIF.

Un detalle de las estimaciones y juicios usados, son los siguientes:

- La estimación de valores recuperables de activos para determinar la potencial existencia de pérdidas por deterioro.
- Las vidas útiles y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Anualmente se analizan los futuros resultados fiscales para efectos de determinación de recuperabilidad de activos por impuesto diferido.
- La determinación del valor razonable de los derivados financieros.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

| | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|--------|----------------------------|----------------------------|
| Bancos | <u>4.355</u> | <u>4.957</u> |

La Sociedad como parte del contrato de financiamiento contratado el 6 de octubre de 2016 mantiene cuentas corrientes en prenda en las que deberá instruir al banco por el uso de dichas cuentas. Al 31 de diciembre 2017 el saldo total de estas cuentas corrientes corresponde a MUS\$4.355 con el Banco Scotiabank en moneda pesos y dólares

El efectivo y equivalentes a efectivo incluido en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no difieren del presentado en el Estado de Flujos de Efectivo.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTE

(a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los saldos de deudores comerciales corresponden a operaciones del giro de la Sociedad principalmente operaciones de ingresos tarifarios.

La facturación que realiza Transchile a sus deudores comerciales se realiza en pesos chilenos, el plazo de pago es aproximadamente 15 días promedio desde la fecha de la emisión de la factura.

El detalle es el siguiente:

| | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Deudores comerciales | <u>864</u> | <u>774</u> |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | <u>864</u> | <u>774</u> |

Los valores justos no difieren significativamente de los valores contables debido al corto plazo de vencimiento de estos instrumentos.

(b) Provisión deudores incobrables

La Sociedad considera que no es necesario establecer una provisión de deudores incobrables ya que los clientes cancelan sus obligaciones como plazo máximo a 30 días y por estar establecido por el CEN.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos con entidades relacionadas

A continuación, se presentan los saldos por cobrar con partes relacionadas al 31 de diciembre 2017 y 2016.

El detalle es el siguiente:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Cuenta por cobrar entidad relacionada | <u>37.502</u> | <u>36.503</u> |
| Totales | <u><u>37.502</u></u> | <u><u>36.503</u></u> |

En la siguiente tabla se indica el total de la transacción y los intereses devengados al 31 de diciembre 2017 y 2016:

| Sociedad | País | Rut | Tipo relación | Descripción de la transacción | Monto | | Efecto en resultado | |
|---|--------|--------------|---------------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------------|------------|
| | | | | | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| | | | | | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Ferrovial Aeropuertos Internacional SAU | España | 59.221.910-7 | Accionista en común | Préstamo | <u>37.502</u> | <u>36.503</u> | <u>971</u> | <u>213</u> |

La transacción corresponde a un préstamo realizado por la Sociedad a su entidad relacionada con fecha 13 de octubre de 2016 por un capital de MUS\$36.290 a una tasa de interés anual de 2,74%. El Capital más interés se pagará en dólares en una sola cuota con vencimiento el 13 de octubre de 2021.

(b) Administración y alta dirección

La Sociedad es administrada por un directorio compuesto por 3 miembros.

(c) Remuneración y otras prestaciones

Durante el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 los miembros del Directorio no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos. La remuneración de la Gerencia al 31 de diciembre 2017 ascendió a MUS\$26 (MUS\$82 al 31 de diciembre de 2016).

La Sociedad no tiene beneficios post empleo, indemnizaciones por término de contrato más allá de aquellos contempladas por la ley.

9. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El detalle de los activos intangibles, es el siguiente:

| | Valor bruto | | Valor neto | |
|--------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Servidumbres | <u>23.056</u> | <u>23.056</u> | <u>23.056</u> | <u>23.056</u> |
| Total | <u>23.056</u> | <u>23.056</u> | <u>23.056</u> | <u>23.056</u> |

Los activos intangibles corresponden a servidumbres con vida útil indefinida, las cuales se reconocen al costo histórico neto de deterioros de valor, y no están sujetas a proceso de amortización.

| Movimiento | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Saldo inicial | 23.056 | 23.056 |
| Adiciones | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>23.056</u> | <u>23.056</u> |

La Administración de la Sociedad realizó el test de deterioro, en base al cual, se ha considerado que no existe deterioro del valor contable de los activos intangibles.

La Sociedad otorgó promesa de prenda comercial sobre la totalidad de los bienes y activos que tenga a la fecha, o que venga a tener, durante todo el plazo de ejecución del contrato de crédito, otorgado por Scotiabank y Banco Sabadell, ver Nota 25.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(a) Composición

La composición por clase de propiedad, planta y equipos al cierre de cada ejercicio, a valores neto y bruto, es la siguiente:

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Propiedad, planta y equipos, neto | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Terrenos | 76 | 76 |
| Construcciones | 47.535 | 49.055 |
| Maquinaria y equipo | 2 | 4 |
| Otras | 992 | 400 |
| | <u>48.605</u> | <u>49.535</u> |
| Propiedad, planta y equipos, bruto | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Terrenos | 76 | 76 |
| Construcciones | 63.137 | 63.697 |
| Maquinaria y equipo | 69 | 66 |
| Otras | 1.076 | 484 |
| | <u>64.358</u> | <u>64.323</u> |

| | Terrenos | Construcción | Maquinarias | Otros | Total |
|-----------------------------|-----------------|---------------------|--------------------|--------------|------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ | y equipos | MUS\$ | propiedades, |
| | | | MUS\$ | | planta y equipos |
| | | | | | MUS\$ |
| Costo: | | | | | |
| Saldo inicial al 01.01.2017 | 76 | 63.697 | 66 | 484 | 64.323 |
| Adiciones | - | 1.204 | 3 | 3 | 1.210 |
| Bajas | - | (1.175) | - | - | (1.175) |
| Traspaso | - | (589) | - | 589 | - |
| | <u>76</u> | <u>63.137</u> | <u>69</u> | <u>1.076</u> | <u>64.358</u> |
| Saldo al 31.12.2017 | | | | | |
| Depreciación acumulada: | | | | | |
| Saldo inicial al 01.01.2017 | - | 14.642 | 62 | 84 | 14.788 |
| Bajas | - | (1.182) | - | - | (1.182) |
| Gasto por depreciación | - | 2.142 | 5 | - | 2.147 |
| | <u>-</u> | <u>15.602</u> | <u>67</u> | <u>84</u> | <u>15.753</u> |
| Saldo al 31.12.2017 | | | | | |
| Valor Neto al 31.12.2017 | <u>76</u> | <u>47.535</u> | <u>2</u> | <u>992</u> | <u>48.605</u> |

| | Terrenos MUS\$ | Construcción MUS\$ | Maquinarias y equipos MUS\$ | Otros MUS\$ | Total propiedades, planta y equipos MUS\$ |
|-----------------------------|--------------------------|------------------------------|---|-----------------------|---|
| Costo: | | | | | |
| Saldo inicial al 01.01.2016 | 76 | 63.556 | 60 | 488 | 64.180 |
| Adiciones | - | 141 | - | | 141 |
| Ventas | - | - | - | (4) | (4) |
| Traspaso | - | - | 6 | - | 6 |
| Saldo al 31.12.2016 | <u>76</u> | <u>63.697</u> | <u>66</u> | <u>484</u> | <u>64.323</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | |
| Saldo inicial al 01.01.2016 | - | 12.455 | 57 | 82 | 12.594 |
| Traspaso | - | 14 | - | - | 14 |
| Gasto por depreciación | - | 2.173 | 5 | 2 | 2.180 |
| Saldo al 31.12.2016 | - | <u>14.642</u> | <u>62</u> | <u>84</u> | <u>14.788</u> |
| Valor Neto al 31.12.2016 | <u>76</u> | <u>49.055</u> | <u>4</u> | <u>400</u> | <u>49.535</u> |

(b) Movimientos

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo incluido en los costos de explotación es el siguiente:

| | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| En costos de ventas | <u>2.147</u> | <u>2.180</u> |
| Totales | <u>2.147</u> | <u>2.180</u> |

La Sociedad otorgó promesa de prenda comercial sobre la totalidad de los bienes y activos que tenga a la fecha, o que venga a tener, durante todo el plazo de ejecución del contrato de crédito, otorgado por Scotiabank y Banco Sabadell, ver Nota 24.

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES

El detalle de los otros activos no financieros, no corrientes, es el siguiente:

| | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Seguros pagados por anticipado | 20 | 27 |
| Garantías de arriendo | <u>4</u> | <u>4</u> |
| Total | <u>24</u> | <u>31</u> |

12. INSTRUMENTOS DERIVADOS

La Sociedad, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 4, mantiene un contrato de derivados financieros swap para cubrir su exposición a la variación de la tasa de interés variable Libor 6 meses del crédito bancario de largo plazo mantenido con el Scotiabank y el Banco Sabadell.

El detalle de la cartera de instrumentos derivados es el siguiente:

| Tipo de instrumento | Valor razonable del instrumento | | Subyacente cubierto | Riesgo cubierto | Tipo de cobertura |
|---------------------|---------------------------------|---------------------|------------------------|-----------------|-------------------|
| | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ | | | |
| Interest Rate Swap | 2.642 | 3.015 | Obligaciones bancarias | Tasa de interés | Flujo de caja |
| Total | 2.642 | 3.015 | | | |

Los vencimientos de los intereses que devengan los instrumentos swaps coinciden con el contrato principal del Scotiabank y el Banco Sabadell cuyos vencimientos son semestralmente los meses de junio y diciembre respectivamente hasta el año 2036.

(a) Jerarquías de valor razonable

Los instrumentos financieros reconocidos a valor justo en el estado de posición financiera, se clasifican según las siguientes jerarquías: (a) Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos; (b) Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio); y (c) Nivel 3: inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor justo al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

| Instrumentos medidos al valor justo | Período | Valor justo al final del periodo de reporte | | |
|--------------------------------------|---------|---|------------------|------------------|
| | | Nivel 1 MUS\$ | Nivel 2 MUS\$ | Nivel 3 MUS\$ |
| Activo por derivado de flujo de caja | 2017 | - | 2.642 | - |
| Activo por derivado de flujo de caja | 2016 | - | 3.015 | - |

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene un activo relacionado con contratos de cobertura de flujo de caja por MUS\$2.642 con los bancos Scotiabank Chile y Banco Sabadell S.A. Miami Branch a tasa variable libor 6 meses el cual fue clasificado dentro de activos financieros y se contabilizan a su valor razonable dentro del estado de situación financiera con efecto en patrimonio. Tal como se señaló en Nota 3(j), la Sociedad utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación.

La metodología utilizada por la Sociedad es un modelo de proyecciones de tasas variables, tomando información de mercado, y traído a valor presente. Adicionalmente se realiza un ajuste por el riesgo de contraparte, conocido como CVA/DVA. Para poder comparar las valoraciones nuestra valoración incorpora un 80% de recovery rate para el cálculo del DVA, como se hace para todos los Project Finance que se valoran.

Durante el período de reporte al 31 de diciembre de 2017, no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable, todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

(b) Valor razonable

A continuación, se presenta, para los activos y pasivos que no son medidos al valor razonable, una comparación por clase de los valores libros y el fair value del grupo de instrumentos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

| | Valor libro | | Valor justo | |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Activos financieros | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 4.355 | 4.957 | 4.355 | 4.957 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 864 | 774 | 864 | 774 |
| Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas | 37.502 | 36.503 | 37.502 | 36.503 |
| Pasivos financieros (obligaciones bancarias) | 71.054 | 72.038 | 72.183 | 72.042 |

13. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

(a) Resultado por impuesto renta

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Resultado por impuestos corrientes (*) | - | - |
| Resultado por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias | (484) | 434 |
| Otros (cargos)/ abonos por impuesto a las ganancias (**) | - | (621) |
| Total resultado gasto por impuesto a las ganancias | <u>(484)</u> | <u>(187)</u> |

(*) La Sociedad presenta una pérdida tributaria acumulada ascendente a MUS\$4.999 y MUS\$6.506 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

(**) La Sociedad realizó ajustes al resultado del 2016 en MUS\$621 por concepto de gasto rechazado por multa de puesta en marcha.

(b) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicables a Transchile Charrúa Transmisión S.A., se presenta a continuación:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Resultado antes de impuestos | 1.576 | (655) |
| Impuesto calculado utilizando la tasa legal | (426) | 157 |
| Otro (decremento) incremento por impuestos legales | <u>(58)</u> | <u>(344)</u> |
| Total ajuste por impuestos utilizando la tasa legal | <u>(484)</u> | <u>(187)</u> |
| Resultado por impuesto utilizando la tasa efectiva | <u>(484)</u> | <u>(187)</u> |
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Tasa impositiva legal | <u>27%</u> | <u>24%</u> |
| Otro (decremento) incremento por impuestos legales | <u>-3,72%</u> | <u>52,52%</u> |
| Total ajuste por impuestos utilizando la tasa legal | -3,72% | 52,52% |
| Tasa efectiva en porcentaje | <u>23,28%</u> | <u>76,52%</u> |
| Resultado por impuesto utilizando la tasa efectiva | <u>23,28%</u> | <u>76,52%</u> |

(c) Impuestos diferidos

A continuación, se detalla el origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es:

| Activo por impuestos diferidos | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Derivado financiero | 1 | - |
| Otras provisiones | 11 | 9 |
| Pérdidas tributarias | <u>1.348</u> | <u>2.535</u> |
| Total activo por impuestos diferidos | <u>1.360</u> | <u>2.544</u> |
| Pasivo por impuestos diferidos | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
| Derivado financiero | - | (814) |
| Propiedad, planta y equipo | <u>(929)</u> | <u>(917)</u> |
| Total pasivos por impuestos diferidos | <u>(929)</u> | <u>(1.731)</u> |
| Total por impuestos diferidos | <u>431</u> | <u>813</u> |

(d) Movimientos de impuestos diferidos

Los activos/(pasivos) de impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

Movimientos por impuestos diferidos (presentación) en 2017:

| | 01.01.2017 MUS\$ | Efecto en patrimonio MUS\$ | Efecto en resultado MUS\$ | 31.12.2017 MUS\$ |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Provisión de vacaciones | 9 | - | 2 | 11 |
| Derivado financiero | (814) | 102 | 713 | 1 |
| Propiedad, planta y equipo | (917) | - | (12) | (929) |
| Pérdidas tributarias | <u>2.535</u> | <u>-</u> | <u>(1.187)</u> | <u>1.348</u> |
| Totales | <u>813</u> | <u>102</u> | <u>(484)</u> | <u>431</u> |

Movimientos por impuestos diferidos (presentación) en 2016:

| | 01.01.2016 MUS\$ | Efecto en patrimonio MUS\$ | Efecto en resultado MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Provisión de vacaciones | 7 | - | 2 | 9 |
| Derivado financiero | 22 | (836) | - | (814) |
| Propiedad, planta y equipo | (834) | - | (83) | (917) |
| Pérdidas tributarias | <u>2.014</u> | <u>-</u> | <u>521</u> | <u>2.535</u> |
| Totales | <u><u>1.209</u></u> | <u><u>(836)</u></u> | <u><u>440</u></u> | <u><u>813</u></u> |

14. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los pasivos financieros para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

(a) Obligaciones con entidades financieras

(i) Corriente

| | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Préstamos de entidades financieras | <u>1.962</u> | <u>1.718</u> |
| Totales | <u><u>1.962</u></u> | <u><u>1.718</u></u> |

(ii) No corriente

| | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Préstamos de entidades financieras | <u>69.092</u> | <u>70.320</u> |
| Totales | <u><u>69.092</u></u> | <u><u>70.320</u></u> |

(b) Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras

El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios, es el siguiente:

| 2017 Acreedor | Tasa de interés | | | | Corriente | | No corriente | | |
|----------------------------------|-----------------|----------|---------|----------|---------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------|
| | Moneda | Tipo | Nominal | Efectiva | Menos de 90 días MUS\$ | Más de 90 días MUS\$ | 1 a 10 años MUS\$ | Más de 10 años MUS\$ | Total MUS\$ |
| Banco Scotiabank Chile | US\$ | Variable | 3,53% | 4,10% | - | 981 | 34.546 | - | 35.527 |
| Banco Sabadell S.A, Miami Branch | US\$ | Variable | 3,53% | 4,10% | - | 981 | 34.546 | - | 35.527 |
| Total | | | | | - | 1.962 | 69.092 | - | 71.054 |

| 2016 Acreedor | Tasa de interés | | | | Corriente | | No corriente | | |
|----------------------------------|-----------------|----------|---------|----------|---------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------|
| | Moneda | Tipo | Nominal | Efectiva | Menos de 90 días MUS\$ | Más de 90 días MUS\$ | 1 a 10 años MUS\$ | Más de 10 años MUS\$ | Total MUS\$ |
| Banco Scotiabank Chile | US\$ | Variable | 3,07% | 3,59% | - | 859 | 35.160 | - | 36.019 |
| Banco Sabadell S.A, Miami Branch | US\$ | Variable | 3,07% | 3,59% | - | 859 | 35.160 | - | 36.019 |
| Total | | | | | - | 1.718 | 70.320 | - | 72.038 |

Con fecha 6 de octubre de 2016 la Sociedad celebró un contrato de crédito con Scotiabank Chile y Banco Sabadell S.A. Miami Branch por un monto de US\$74.085.158 con fecha de vencimiento el 30 de septiembre de 2021 pagadero en cuotas semestrales cada año. La tasa de interés aplicable al préstamo es Libor más margen.

En el pasivo financiero no corriente al 31 de diciembre de 2017 MUS\$69.092 Nota 14.a se refleja la deuda de largo plazo del Banco Scotiabank Chile y el Banco de Sabadell S.A Miami Branch descontado el activo por gastos incurridos en el contrato de crédito neto de amortización del período MUS\$1.362

En el pasivo financiero no corriente al 31 de diciembre de 2016 MUS\$70.320 Nota 14.a se refleja la deuda de largo plazo del Banco Scotiabank Chile y el Banco de Sabadell S.A Miami Branch descontado el activo por gastos incurridos en el contrato de crédito neto de amortización del periodo MUS\$1.750

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(a) Activos financieros por categoría

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías definidas en la Nota 3 (j) que se detallan a continuación:

| 2017 | Efectivo y equivalente de efectivo MUS\$ | Préstamos y partidas por cobrar MUS\$ | Valor razonable con cambios en patrimonio MUS\$ |
|---|---|--|--|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 4.355 | - | - |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | - | 864 | - |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | - | 37.502 | - |
| Activos financieros | - | - | 2.642 |
| 2016 | Efectivo y equivalente de efectivo MUS\$ | Préstamos y partidas por cobrar MUS\$ | Valor razonable con cambios en patrimonio MUS\$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 4.957 | - | - |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | - | 774 | - |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | - | 36.503 | - |
| Activos financieros | - | - | 3.015 |

(b) Pasivos financieros por categoría

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías definidas en la Nota 3 (j) que se detallan a continuación:

| 2017 | Préstamos y partidas por cobrar MUS\$ |
|---|--|
| Pasivos financieros (corriente y no corriente) | 71.054 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 252 |
| Otras provisiones | 345 |
| 2016 | Préstamos y partidas por cobrar MUS\$ |
| Pasivos financieros (corriente y no corriente) | 72.044 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 667 |
| Otras provisiones | 325 |

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTE

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Proveedores | 252 | 166 |
| Facturas por recibir usuarios CDEC | 196 | 501 |
| Totales | <u>448</u> | <u>667</u> |

Nuestro principal proveedor es Transelec S.A. por contratos de operación y mantenimiento.

17. OTRAS PROVISIONES

El detalle de las provisiones, es el siguiente:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Provisión gasto rechazado multa CDEC | - | 621 |
| Provisión contratos de operación | 82 | 211 |
| Provisión de vacaciones | 39 | 36 |
| Provisión honorarios abogados | 2 | 51 |
| Provisión auditores | 15 | 9 |
| Provisión asesores tributarios | 10 | - |
| Provisión gastos de oficina | 1 | 18 |
| Totales | <u>149</u> | <u>946</u> |

El movimiento de las provisiones, es el siguiente:

| | Provisión gasto rechazado multa CDEC MUS\$ | Provisión contratos de operación MUS\$ | Provisión de vacaciones MUS\$ | Provisión honorarios abogados MUS\$ | Provisión auditores MUS\$ | Provisión asesores tributarios MUS\$ | Provisión gastos de oficina MUS\$ | Total MUS\$ |
|--|---|---|--|--|--|---|--|------------------------|
| Saldo inicial 1 enero 2017 | 621 | 211 | 36 | 51 | 9 | - | 18 | 946 |
| Adiciones | - | 82 | 3 | 2 | 15 | 10 | 1 | 113 |
| Pago / Reversa | <u>(621)</u> | <u>(211)</u> | <u>-</u> | <u>(51)</u> | <u>(9)</u> | <u>-</u> | <u>(18)</u> | <u>(910)</u> |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2017 | <u>-</u> | <u>82</u> | <u>39</u> | <u>2</u> | <u>15</u> | <u>10</u> | <u>1</u> | <u>149</u> |

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR,
CORRIENTE

El detalle de los vencimientos estimados de las provisiones es el que se presenta a continuación:

| | Menos de 1 año MUS\$ | 1 a 3 años MUS\$ | 3 a 5 años MUS\$ | Más de 5 años MUS\$ |
|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| Provisión contratos de operación | 82 | - | - | - |
| Provisión de vacaciones | 39 | - | - | - |
| Provisión honorarios abogados | 2 | - | - | - |
| Provisión auditores | 15 | - | - | - |
| Provisión asesores tributarios | 10 | - | - | - |
| Provisión gastos de oficina | 1 | - | - | - |
| | <u>149</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>149</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

19. PATRIMONIO

(a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2017, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

| Serie | Número de acciones suscritas | Número de acciones pagadas | Número de acciones con derecho a voto |
|--------------|---|---------------------------------------|--|
| Única | 56.407.271 | 56.407.271 | 56.407.271 |

Capital

| Serie | Capital suscrito MUS\$ | Capital pagado MUS\$ |
|--------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Única | 51.805 | 51.805 |

Conciliación número de acciones

| | Número de acciones |
|----------------------------------|-------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 56.407.271 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 56.407.271 |

Con fecha 7 de octubre de 2016 se acordó disminuir el capital de la Sociedad desde el actual US\$60.658.631 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 56.407.271 acciones ordinarias, nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal, a US\$51.804.831 dólares, manteniéndose inalterado el número de acciones.

(b) Otras reservas

El detalle de las otras reservas para cada ejercicio, es el siguiente:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Reservas de cobertura de flujo de caja | 1.904 | 2.179 |
| Otras reservas (*) | <u>(6.506)</u> | <u>(6.506)</u> |
| Totales | <u><u>(4.602)</u></u> | <u><u>(4.327)</u></u> |

(*) Otras reservas: Corresponde a efectos de conversión a moneda funcional como parte del proceso de conversión a NIIF, la Sociedad cambió de moneda funcional de pesos chilenos a dólares estadounidenses.

El patrimonio neto incluye capital emitido, otras reservas y ganancias y pérdidas acumuladas.

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

La Sociedad gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes a la misma, a la luz de los cambios en las condiciones económicas. Al 31 de diciembre 2017 y 2016 no existen restricciones de capital.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de estos ingresos es el siguiente:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Ingresos por peajes de inyección y retiros del sistema de transmisión | <u>7.165</u> | <u>7.006</u> |

El valor anual de la transmisión definida en el decreto de adjudicación por tramo es igual a MUS\$6.499 (valor histórico) sujeto a reajuste anualmente por fórmula de indexación según decreto.

21. COSTO DE VENTAS

El detalle de los costos es el siguiente:

| | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Costos de operación y mantenimiento | (793) | (751) |
| Depreciación del ejercicio (nota 10) | <u>(2.147)</u> | <u>(2.180)</u> |
| Total | <u>(2.940)</u> | <u>(2.931)</u> |

22. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los principales conceptos incluidos en este rubro, son los siguientes:

| | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Gasto por intereses | (3.108) | (1.494) |
| Gasto por término préstamo financiero BID | - | (2.047) |
| Otros gastos | <u>(70)</u> | <u>(206)</u> |
| Total | <u>(3.178)</u> | <u>(3.747)</u> |

23. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración, se presentan en el siguiente detalle:

| | 31.12.2017 MUS\$ | 31.12.2016 MUS\$ |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Sueldos y salarios | (426) | (545) |
| Honorarios abogados | (37) | (8) |
| Honorarios otras asesorías | (230) | (162) |
| Arriendo oficina | (43) | (44) |
| Pasajes aéreos | (5) | (18) |
| Arriendo vehículos | (26) | (24) |
| Patentes municipales | (228) | (262) |
| Seguros Línea de Transmisión | (58) | (66) |
| Teléfono- Fax | (10) | (15) |
| Indemnización Perjuicios | - | (50) |
| Almuerzos | (18) | (17) |
| Seguros Personal | (17) | (17) |
| Otros Gastos | <u>(42)</u> | <u>(52)</u> |
| Totales | <u>(1.140)</u> | <u>(1.280)</u> |

24. CLASES DE GASTO POR PERSONAL

Los Gastos de personal se presentan en el siguiente detalle:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Sueldos y salarios | 375 | 379 |
| Bonos e indemnizaciones | <u>51</u> | <u>166</u> |
| Totales | <u><u>426</u></u> | <u><u>545</u></u> |

25. GARANTIAS Y COMPROMETIDAS CON TERCEROS

(a) Garantías directas

Con fecha 6 de octubre de 2016, la Sociedad firmó el contrato de crédito otorgado por Scotiabank Chile y Banco de Sabadell S.A. Miami Branch, por la suma de US\$74.085.158, el cual se destina al financiamiento de la instalación y construcción de la línea de Transmisión 2x220KV Charrúa -Nueva Temuco, con aproximadamente 205kms, de extensión.

La Sociedad ha constituido las siguientes garantías sobre sus activos, todas ellas en favor de Scotiabank Chile, The Bank of Nova Scotia y Banco de Sabadell, S.A., Miami Branch:

- a) Prenda mercantil y prohibición, la que consta en escritura pública otorgada el 6 de octubre de 2016 en la notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha bajo el repertorio N°30.319-2016, sobre los derechos y/o créditos de los cuales es titular la Sociedad en virtud del Decreto de Adjudicación N°163 de 20 de mayo 2005 del Ministerio de Economía Fomento y Reconstrucción, publicado en el Diario Oficial de 16 de junio de 2005;
- b) Prenda mercantil y prohibición, la que consta en escritura pública otorgada el 6 de octubre de 2016 en la notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha bajo el repertorio N°30.318-2016, sobre los derechos y/o créditos de los cuales es titular la Sociedad bajo los siguientes contratos:
 - (i) “Convenio de Conexión y Coordinación de Operación”, celebrado entre la Sociedad y Colbún S.A. mediante instrumento privado de fecha 13 de junio de 2013, y sus modificaciones posteriores;
 - (ii) “Convenio de Conexión”, celebrado entre la Sociedad y Transelec S.A. mediante instrumento privado de fecha 1° de julio de 2008, y sus modificaciones posteriores;

- (iii) “Convenio de Coordinación de Operación”, celebrado entre la Sociedad y Transelec S.A. mediante instrumento privado de fecha 1° de julio de 2008, y sus modificaciones posteriores;
 - (iv) “Contrato Arriendo Trama E1 en Red de Microondas de Transelec Tramo S/E Charrúa y S/E Cautín y Uso Infraestructura”, celebrado entre la Sociedad y Transelec S.A. mediante instrumento privado de fecha 1° de junio de 2008, y sus modificaciones posteriores;
 - (v) “Contrato Uso de Espacios Físicos y Utilización de Instalaciones de Uso Común”, celebrado entre la Sociedad y Transelec S.A. mediante instrumento privado de fecha 2 de junio de 2008, y sus modificaciones posteriores; y
 - (vi) “Contrato de Servicios de Operación Técnica y Mantenimiento”, celebrado entre la Sociedad y Transelec S.A. mediante instrumento privado de fecha 1° de julio de 2008, y sus modificaciones posteriores;
- c) Prenda sin desplazamiento de primer grado y prohibición, constituida por escritura pública otorgada el 6 de octubre de 2016 en la notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha bajo el repertorio N°30.324-2016, sobre todos aquellos activos de propiedad de la Sociedad destinados actualmente al desarrollo de su giro ordinario y sus negocios, y/o que sean necesarios o convenientes para la adecuada operación y funcionamiento de la línea de transmisión de la que es dueña la Sociedad, que conecta las subestaciones de Charrúa y Cautín (Nueva Temuco), con excepción de aquellos derechos y/o créditos bajo los contratos indicados anteriormente en la letra b);
 - d) Prenda sin desplazamiento de primer grado y prohibición, constituida por escritura pública otorgada el 6 de octubre de 2016 en la notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha bajo el repertorio N°30.321-2016, sobre los dineros depositados y/o a ser depositados en las cuentas que la Sociedad abra y mantenga abiertas con Scotiabank Chile, bajo el contrato de crédito celebrado el 6 de octubre de 2016, por escritura pública otorgada en la notaría de don Eduardo Avello Concha, excluida la que se denomina “Cuenta de Pagos Restringidos” según los términos de dicho contrato de crédito;
 - e) Hipoteca de primer grado y prohibición, constituida por escritura pública otorgada el 6 de octubre de 2016 en la notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha bajo el repertorio N°30.320-2016, sobre el inmueble de propiedad de la Sociedad inscrito a fojas 5.920 número 5.740 del Registro de Propiedad del Segundo Conservador de Bienes Raíces de Temuco, correspondiente al año 2008.

(b) Juicios y contingencias

- Juicio de Nulidad de Despido por no pago de cotizaciones previsionales, caratulado "Chamorro con Transchile", causa Rol N°018.063-2008, y “Chamorro con Baeza” causa Rol N°018.062-2008, seguidos ante Tercer Juzgado del Trabajo de Los Ángeles.

El demandante era trabajador de un contratista, por lo que se demandó subsidiariamente a la Sociedad. Esta causa se encuentra actualmente archivada por el Tribunal debido a la inactividad del demandante, por lo que nosotros nuestros asesores estimamos que existen posibilidades ciertas de obtener buen resultado, por lo cual, no se ha constituido provisión.

26. MEDIO AMBIENTE

En los períodos de 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no ha incurrido en gastos por concepto de reforestación.

27. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que puedan afectar de forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

* * * * *