

CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de la Celeo Redes Operación Chile S.A. y Subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados 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 consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, 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 consolidados 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 consolidados.

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 mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Celeo Redes Operación Chile S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Patricio Guevara R.', enclosed within a blue rectangular box. The signature is stylized and somewhat abstract.

Patricio Guevara R.

Santiago, 6 de marzo de 2017

KPMG Ltda.



CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre 2016 - 2015

ÍNDICE

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA ACTIVOS.....	4
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA PASIVOS.....	5
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADO INTEGRALES.....	6
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO.....	7
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO.....	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.....	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 equipo.....	12
2.8) Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	13
2.9) Deterioro del valor de activos no corrientes.....	13
2.10) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	14
2.11) Activos y pasivos financieros.....	14
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.....	15
2.15) Información financiera por segmento operativo.....	16
2.16) Instrumentos financieros derivados.....	16
2.17) Reconocimiento de Ingresos.....	16
2.18) Uso de estimaciones.....	17
2.19) Política de dividendos.....	17
2.20) Estado de flujo de efectivo.....	18
2.21) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas.....	18
3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO.....	19
3.1) Riesgo de tipo de cambio y tasas de interés.....	19
3.2) Riesgo de crédito.....	21
3.3) Riesgo de Liquidez.....	22
3.4) Análisis sensibilidad.....	22
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	23
4.1) Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2016.....	24
4.2) Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2015.....	24
5. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES.....	24
6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	24
6.1) Detalle deudores comerciales.....	25
7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	25
8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	25
9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES.....	25

10.	IMPUESTOS A LAS GANACIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	26
10.1)	Ingresos (gasto), por impuestos a las ganancias.....	26
10.2)	Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	26
10.3)	Conciliación del resultado fiscal.....	26
11.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.....	27
12.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.....	28
12.1)	Movimientos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015.....	29
12.2)	Detalle de la depreciación del ejercicio.....	30
12.3)	Activos en garantía.....	30
13.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	30
13.1)	Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento AJTE 2016.....	31
13.2)	Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento CHATE 2016.....	32
13.3)	Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento CROCH 2016.....	32
13.4)	Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento AJTE 2015.....	33
13.5)	Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento CHATE 2016.....	34
13.6)	Pasivos de cobertura.....	35
13.7)	Cumplimiento de Covenants.....	36
14.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	37
14.1)	Proveedores con pagos al día.....	37
14.2)	Proveedores con plazos vencidos.....	38
15.	CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES.....	38
15.1)	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.....	38
15.2)	Cuentas por pagar a entidades relacionadas.....	38
15.3)	Transacciones con entidades relacionadas.....	39
16.	PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	40
17.	CAPITAL EMITIDO Y RESERVAS.....	40
17.1)	Capital emitido.....	40
17.2)	Estructura propietaria.....	40
17.3)	Otras reservas.....	41
17.4)	Distribución de utilidades.....	41
17.5)	Gestión del capital.....	41
18.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	41
19.	COSTO DE VENTA.....	41
20.	COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES.....	42
20.1)	Gastos de administración.....	42
20.2)	Otros ingresos por función.....	42
20.3)	Otros gastos por función.....	42
20.4)	Otras ganancias (pérdidas).....	42
20.5)	Resultados financieros.....	43
20.6)	Diferencias de cambio.....	43
20.7)	Resultado por unidades de reajuste.....	44
21.	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.....	44
22.	COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.....	44
22.1)	Compromisos.....	44
22.2)	Juicios y contingencias.....	44
22.3)	Garantías emitidas.....	46
23.	SANCIONES.....	47
24.	HECHOS POSTERIORES.....	47

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA ACTIVOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
 (Cifras en miles de dólares)

<u>Activos</u>	Notas	MUS\$ 31-12-2016	MUS\$ 31-12-2015
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	25.220	19.547
Otros activos financieros corrientes	8	9.827	31
Otros Activos no financieros corrientes	5	-	77
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	10.611	11.255
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	15.1	132	6.813
Activos por impuestos corrientes	7	1.844	1.495
Total de activos corrientes		47.634	39.218
<u>Activos no corrientes</u>			
Otros activos financieros no corrientes	8	17.297	19.570
Otros activos no financieros no corrientes	9	3.649	3.482
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	63.556	59.479
Propiedades, planta y equipo	12	350.603	279.903
Total de activos no corrientes		435.105	362.434
Total de activos		482.739	401.652

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA PASIVOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
(Cifras en miles dólares)

<u>Pasivos</u>	Notas	MUS\$ 31-12-2016	MUS\$ 31-12-2015
<u>Pasivos corrientes</u>			
Otros pasivos financieros corrientes	13	26.145	17.070
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	1.221	1.718
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	15.2	1.641	146
Provisiones por beneficios a los empleados	16	-	227
Total pasivos corrientes		29.007	19.161
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Otros pasivos financieros no corrientes	13	355.241	282.177
Pasivo por impuestos diferidos	10.2	718	1.153
Total de pasivos no corrientes		355.959	283.330
Total pasivos		384.966	302.491
<u>Patrimonio neto atribuible a los controladores</u>			
Capital emitido	17.1	97.969	97.969
Ganancias acumuladas		13.843	14.846
Otras reservas	17.3	(14.039)	(13.654)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		97.773	99.161
Total patrimonio neto		97.773	99.161
Total de patrimonio y pasivos		482.739	401.652

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1) Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estado de flujos de efectivo directo al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2.2) Bases de preparación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standadr Board (IASB) y han sido aprobadas por sus socios en sesión celebrada con fecha 6 de marzo 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 dentro de 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 en la cuenta diferencias de cambio.

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

Base de conversión	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Moneda USD	1,00000	1,00000
Pesos Chilenos CLP	0,00149	0,00141
Unidad de Fomento UF	39,35648	36,08918

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.6) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Sociedad Matriz, y su filial, 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	31-12-2016			2015
			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.(a)	Dólar	99,99	-	99,99	-

(a) Sociedad constituida el 15 de abril de 2016

2.7) Propiedades, planta y equipo

Las Propiedades, Plantas 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. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.7) Propiedades, planta y equipo, (Continuación)

2.7.4 Depreciación: Las Propiedades, Plantas 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, plantas y equipos y valores residuales se revisan anualmente.

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

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

2.8) Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

2.8.1. 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.

2.8.2. 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.

2.9) Deterioro del valor de activos no corrientes

Al cierre anual se 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 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no ha identificado deterioro para sus activos no corrientes.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.10) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

2.10.1. El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 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 aplicará en forma gradual a las entidades 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 impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen “Renta atribuida”, implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, “Parcialmente integrado”, implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior, la sociedad revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2016, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 24%. 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.

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

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos 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. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

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:

2.13.1. 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 de situación financiera 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. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

2.15) Información financiera por segmento operativo

La Sociedad gestiona sus operaciones y presenta la información en los estados financieros sobre la base de su principal segmento operativo “Transmisión de energía eléctrica”.

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 servicio de transmisión generalmente es facturado al principio del mes siguiente al mes en el cual el servicio fue prestado y por lo tanto 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 de cierre, 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, 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.

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.

2.18.5. Provisiones: Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

2.18.6. Juicios y estimaciones: En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

2.19) Política de dividendos

2.19.1. Dividendo Mínimo: 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.

No existen restricciones sobre el efectivo y efectivo equivalente.

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) Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas

Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas Normas	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, (continuación)

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

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.
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.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: <i>Iniciativa de revelación</i> , modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, <i>Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas</i> (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
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 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, Ingresos de Contratos con Clientes: 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.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad se encuentra evaluando los impactos a los estados financieros que puedan resultar de la aplicación de estas nuevas normas. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

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 pasivos financieros utilizados para financiar tales activos consisten principalmente en pasivos de largo plazo a tasas de interés flotante, 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, éstas se fundamentan en las variaciones del dólar con respecto al peso chileno. En consecuencia, nuestra moneda funcional es el dólar estadounidense dado que nuestros ingresos y gastos de capital se determinan principalmente en esta moneda.

3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

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 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 y provisiones en el curso normal de los negocios, de acuerdo con un estricto orden de prioridad, que incluye priorizar pagos o provisiones en dólares / UF, de conformidad a lo definido en los contratos de financiamiento.

Con respecto a la deuda denominada en monedas distintas al dólar de los Estados Unidos, hemos 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, la Sociedad toma instrumentos financieros derivados que permiten acotar las fluctuaciones de las variables dentro de rangos aceptables, tal como se describe en Nota 13.6.

- 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.

3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

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.

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

Clientes	Facturación MUS\$	Representación %
Enel 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 garantizado 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 las amortizaciones de capital correspondientes a nuestra deuda financiera:

Calendario de amortización de deuda, Celeo Redes Operación Chile S.A. y Filiales.

	Deuda total 31-12-2016 MUS\$	Amortización				
		2017 MUS\$	2018 MUS\$	2019 MUS\$	2020 MUS\$	2021 en adelante MUS\$
Obligaciones bancarias	333.107	10.275	12.488	14.472	15.375	280.497

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 31 de diciembre de 2016 sensibles a variaciones de divisas:

<u>Activos sensibles</u>	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	9.261
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10.611
<u>Total de activos sensibles</u>	<u>19.872</u>
<u>Pasivos sensibles</u>	
Otros pasivos financieros, corrientes	12.304
Otros pasivos financieros, no corrientes	115.070
<u>Total de pasivos sensibles</u>	<u>127.374</u>

3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.4) Análisis sensibilidad, (continuación)

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	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 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 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Saldo en banco CLP	6.914	5.754
Saldo en banco USD	5.223	9.790
Saldo en banco EURO	3	227
Inversión en fondo mutuo CLP	2.347	3.103
Inversión en fondo mutuo USD	10.733	673
Total efectivo y equivalentes al efectivo	25.220	19.547

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, (continuación)

4.1) 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	617,8216	41,90	26
	Monetario Nominal Serie B	Pesos	1,5708	1.493.958,40	2.347
Banco BBVA	Liquidez Dólar Serie A	Dólar	1.175,6220	1.607,73	1.890
	Liquidez Dólar Serie E	Dólar	1.217,1034	7.244,06	8.817
Total Inversiones en fondos mutuos al 31-12-2016					13.080

4.2) Inversión en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2015

El detalle de las inversiones en fondos mutuos (renta fija) al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Institución	Instrumento	Moneda	Valor Cuota US\$	Nº de cuotas	31-12-2015 MUS\$
Banco BBVA	Monetario Nominal Serie B	Pesos	1,4349	1.322,696	1.897
	Monetario Nominal Serie A	Pesos	1,5781	362,241	571
Banco Santander	Monetario Inversionista	Pesos	60,2177	10,537	635
	Money Market	Dólar	616,4168	1,099	673
Total Inversiones en fondos mutuos al 31-12-2015					3.776

5. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

El detalle de los otros activos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Otros activos no financieros corrientes		
Seguros anticipados	-	77
Total otros activos no financieros corrientes	-	77

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Deudores comerciales (ver 6.1)	3.411	1.728
IVA crédito fiscal (1)	1.582	9.432
IVA crédito fiscal por recuperar Art. 27 bis (2)	5.289	-
Otras cuentas por cobrar	329	85
Préstamos empleados	-	10
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10.611	11.255

(2) IVA crédito fiscal correspondiente a Charrúa Transmisora de Energía S.A.

(3) IVA crédito fiscal correspondiente a 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.

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

6.1) Detalle deudores comerciales

Deudores comerciales	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Deudores comerciales facturados	865	151
Deudores comerciales por facturar	2.546	1.577
Total deudores comerciales	3.411	1.728

7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Activos y pasivos por impuestos corrientes	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Pago provisional mensual	354	137
Impuesto renta por recuperar	1.490	1.362
Total activos por impuestos corrientes	1.844	1.499
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Provisión Impuesto a la renta	-	(4)
Total pasivos por impuestos corrientes	-	(4)
Total activos y pasivos por impuestos corrientes	1.844	1.495

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de los otros activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Otros activos financieros	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Boleta de garantía USD	9.827	-	16.889	19.570
Boleta de garantía UF	-	31	408	-
Total otros activos financieros	9.827	31	17.297	19.570

(*) 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Otros activos no financieros no corrientes	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Anticipo indemnización servidumbre eléctrica	3.131	3.003
Promesas servidumbre eléctrica	518	479
Total otros activos no financieros no corrientes	3.649	3.482

10. IMPUESTOS A LAS GANACIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

10.1) Ingresos (gasto), por impuestos a las ganancias

Ingresos (gasto), por impuestos a las ganancias	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Gastos por impuestos corrientes a las ganancias	-	-
Beneficio impuesto corriente del periodo anterior	-	1.362
Beneficio por impuesto diferidos a las ganancias	-	734
(Gastos) / Ingresos por impuestos diferidos relacionados a creación y reversión de diferencias temporarias	230	(4.053)
Total Ingresos (gasto), por impuestos a las ganancias	230	(1.957)

10.2) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Activos y pasivos por impuestos diferidos	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Activos por impuestos diferidos:		
Impuesto diferido por pérdidas acumuladas	13.921	3.922
Diferencias temporarias por activos fijos tributarios	52.793	364
Impuesto diferido por efectos en derivados	206	-
	66.920	4.286
Pasivos por impuestos diferidos:		
Diferencias temporarias por activos fijos financieros	(67.638)	(5.439)
Total pasivos por impuestos diferidos	(67.638)	(5.439)
Saldo impuestos diferidos pasivo	(718)	(1.153)

10.3) Conciliación del resultado fiscal

Conciliación resultado fiscal	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Resultado antes de impuestos	(1.063)	14.575
(Gastos) / beneficio por impuesto utilizando la tasa legal	255	(2.220)
Efectos impositivos de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultado	-	(9)
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales Efecto cambio de tasa	(20)	-
Efecto impositivo de beneficio fiscal no contabilizado en el ejercicio	(3)	-
(Gasto) / beneficios impuestos diferidos por las diferencias permanentes	(2)	272
Total de ajustes al beneficio por impuesto	(25)	263
(Gasto) / beneficios impuestos a las ganancias, utilizando tasa efectiva	230	(1.957)
Tasa impositiva	24,00%	22,50 %
Otro incremento (decremento) a tasa impositiva legal	(2,30%)	(9,08%)
Tasa impositiva efectiva	21,70%	13,42%

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presenta el detalle de activos intangibles:

Activo Intangibles	31-12-2016 MUS\$			31-12-2015 MUS\$		
	Valor Bruto	Amortización	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización	Valor Neto
Servidumbre eléctrica	63.477	-	63.477	59.394	-	59.394
Software	107	(28)	79	96	(11)	85
Total activo intangibles	63.584	(28)	63.556	59.490	(11)	59.479

La composición y movimientos del activo intangible durante el ejercicio 2016 y 2015 han sido los siguientes:

Movimientos	Servidumbres MUS\$	Software MUS\$	Total MUS\$
Saldo Inicial 01-01-2015	34.472	18	34.490
<u>Movimientos activos intangibles</u>			
Adiciones	24.922	84	25.006
Amortización	-	(2)	(2)
Otros incrementos (disminución)	-	(15)	(15)
Total movimientos al 31-12-2015	24.922	67	24.989
Saldo Final al 31-12-2015	59.394	85	59.479
<u>Movimientos activos intangibles</u>			
Adiciones	4.082	14	4.096
Amortización	-	(19)	(19)
Total movimientos al 31-12-2016	4.082	(5)	4.077
Saldo Final al 31-12-2016	63.476	80	63.556

Los activos intangibles corresponden a servidumbres 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	31-12-2016 MUS\$			31-12-2015 MUS\$		
	Valor bruto MUS\$	Depreciación MUS\$	Valor neto MUS\$	Valor bruto MUS\$	Depreciación MUS\$	Valor neto MUS\$
<u>Terrenos</u>						
Terrenos	193	-	193	193	-	193
	193	-	193	193	-	193
<u>Construcción en curso</u>						
Construcción en curso	103.964	-	103.964	118.985	-	118.985
	103.964	-	103.964	118.985	-	118.985
<u>Planta y Equipos</u>						
Línea de transmisión de energía eléctrica	153.576	(2.631)	150.945	109.059	(404)	108.655
Subestación de transmisión de energía eléctrica	96.754	(1.976)	94.778	51.675	(242)	51.433
	250.330	(4.607)	245.723	160.734	(646)	160.088
<u>Instalaciones y accesorios</u>						
Maquinaria y equipos	470	(97)	373	344	(34)	350
Otros activos fijos	84	(30)	54	137	(23)	74
	554	(127)	427	481	(57)	424
<u>Vehículos</u>						
Vehículos	430	(134)	296	316	(103)	213
	430	(134)	296	316	(103)	213
Total propiedad, planta y equipos	355.471	(4.868)	350.603	280.709	(806)	279.903

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, (continuación)

12.1) Movimientos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Movimientos	Terrenos MUS\$	Construcción en curso MUS\$	Planta y Equipos MUS\$	Instalaciones y accesorios MUS\$	Vehículos MUS\$	Total MUS\$
Saldo Inicial 01-01-2015	193	159.212	-	406	221	160.032
<u>Movimientos de propiedad, planta y equipo</u>						
Adiciones	-	120.507	-	347	22	120.876
Traspaso de obras en curso a cerradas	-	(160.733)	-	-	-	(160.733)
Transferencia (desde) construcciones en curso	-	-	160.733	-	-	160.733
Desapropiaciones	-	-	-	(268)	-	(268)
Gasto depreciación	-	-	(646)	(61)	(30)	(737)
Total movimientos al 31-12-2015	-	(40.226)	160.087	18	(8)	119.871
Saldo Final propiedad, planta y equipos 31-12-2015	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)	85.635	3	83	70.700
Saldo Final propiedad, planta y equipos 31-12-2016	193	103.964	245.723	427	296	350.603

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, (continuación)

12.2) Detalle de la depreciación del ejercicio.

Depreciación del periodo	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Costo de venta	3.996	646
Gasto administración	99	91
Total depreciación	4.095	737

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	31-12-2016 MUS\$		31-12-2015 MUS\$	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Obligaciones con bancos (a)	UF	1.598	31.606	1.465	30.213
Obligaciones con bancos (a)	USD	9.544	100.867	4.221	110.167
Obligaciones con bancos (a)	CLP	3.387	83.464	5.094	81.173
Obligaciones con bancos (b)	USD	2.808	119.403	-	47.141
Obligaciones con bancos (b)	CLP	7.319	-	6.290	-
Obligaciones con bancos (c)	USD	1.489	5.657	-	-
Total obligaciones bancarias		26.145	340.997	17.070	268.694
Pasivos de cobertura (a)	USD	-	13.476	-	11.643
Pasivos de cobertura (b)	USD	-	768	-	1.840
Total instrumentos de cobertura		-	14.244	-	13.483
Total Otros pasivos financieros		26.145	355.241	17.070	282.177

(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) Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento AJTE 2016

El detalle de los otros pasivos financieros 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
				Efectiva anual	Nominal anual		3 a 12 meses	Corriente 31-12-2016	1 a 2 años	Más de 2 años	No Corriente 31-12-2016
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
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	2.921	3.319
CONSORCIO	I	UF	Semestral	2.85%	2.85%	Sin garantía	687	687	1.956	14.342	16.298
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
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	11.237	11.987
CONSORCIO	IV	CLP	Semestral	6.77%	6.77%	Sin garantía	372	372	690	10.339	11.029
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
CORPBANCA	Aval	USD	Semestral	0.50%	0.50%	Sin garantía	5.530	5.530	-	-	-
Total otros pasivos financieros							14.529	14.529	20.854	195.083	215.937

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

13.2) Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento CHATE 2016

El detalle de los otros pasivos financieros 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 corriente 31-12-2016	Vencimiento	Más de 2 años	Total No corriente 31-12-2016
				3 a 12 meses	1 a 2 años						
BBVA	I	USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.527	22.256	23.783
CAIXA	I	USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.364	19.883	21.247
CA-CIB	I	USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.527	22.256	23.783
ICO	I	USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.364	19.883	21.247
SABADELL	I	USD	Mensual	2,15%	2,85%	Sin garantía	-	-	1.163	16.948	18.111
ESTADO	Aval	USD	Anual	0,57%	0,37%	Sin garantía	2.808	2.808	11.232	-	11.232
ESTADO	IVA	CLP	Semestral	5,09%	4,79%	Sin garantía	7.319	7.319	-	-	-
Total Otros pasivos financieros							10.127	10.127	18.177	101.226	119.403

13.3) Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento CROCH 2016

El detalle de los otros pasivos financieros de la sociedad filial Celeo Redes Operación Chile S.A. registrados al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Institución financiera	Tramos	Moneda	amortización	Tasa anual		Garantías	Vencimiento	Total Corrientes 31-12-2016	Vencimientos		Total No Corriente 31-12-2016
				3 a 12 meses	1 hasta a 2 años		Más de 2 años				
BANCO SECURITY	Aval	USD		1,35%	1,35%	Sin Garantías	1.489	1.489	893	4.764	5.657
Total Otros pasivos financieros							1.489	1.489	893	4.764	5.657

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

13.4) Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento AJTE 2015

El detalle de los otros pasivos financieros de la sociedad filial Alto Jahuel Transmisora de Energía S. A. registrados al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Institución financiera	Tramos	Moneda	amortización	Tasa anual		Garantías	Vencimientos	Total Corrientes 31-12-2015	Vencimientos		Total No Corriente 31-12-2015
				3 a 12 meses	Efectiva		Nominal		1 hasta a 2 años	Más de 2 años	
ITAÚ	I	CLP	Semestral	7,03%	6,43%	Sin Garantías	234	234	617	4.993	5.610
PENTA VIDA	I	CLP	Semestral	7,03%	6,43%	Sin Garantías	447	447	1.179	9.543	10.722
BICE VIDA	I	CLP	Semestral	7,03%	6,43%	Sin Garantías	302	302	798	6.455	7.253
BANCO BICE	I	CLP	Semestral	7,03%	6,43%	Sin Garantías	480	480	1.267	10.254	11.521
ITAÚ	I	UF	Semestral	4,53%	3,93%	Sin Garantías	85	85	231	1.872	2.103
PENTA VIDA	I	UF	Semestral	4,53%	3,93%	Sin Garantías	154	154	419	3.393	3.812
BBVA	I	UF	Semestral	4,53%	3,93%	Sin Garantías	234	234	205	1.658	1.863
BANCO BICE	I	UF	Semestral	4,53%	3,93%	Sin Garantías	234	234	406	3.282	3.688
CORPBANCA	I	UF	Semestral	4,53%	3,93%	Sin Garantías	128	128	349	2.823	3.172
CONSORCIO	I	UF	Semestral	4,53%	3,93%	Sin Garantías	630	630	1.713	13.862	15.575
PENTA VIDA	I	US	Semestral	4,72%	5,32%	Sin Garantías	452	452	586	10.253	10.839
BBVA	I	US	Semestral	4,72%	5,32%	Sin Garantías	1.339	1.339	1.383	24.186	25.569
CA-CIB	I	US	Semestral	4,72%	5,32%	Sin Garantías	1.065	1.065	1.383	24.181	25.564
SANTANDER	IV	CLP	Semestral	6,98%	6,38%	Sin Garantías	296	296	730	12.763	13.493
ITAÚ	IV	CLP	Semestral	6,98%	6,38%	Sin Garantías	230	230	566	9.896	10.462
BANCO BICE	IV	CLP	Semestral	6,98%	6,38%	Sin Garantías	253	253	623	10.894	11.517
CONSORCIO	IV	CLP	Semestral	6,98%	6,38%	Sin Garantías	233	233	573	10.022	10.595
BBVA	IV	US	Semestral	3,59%	2,69%	Sin Garantías	370	370	647	10.911	11.558
CA-CIB	IV	US	Semestral	3,59%	2,69%	Sin Garantías	995	995	1.742	29.365	31.107
SANTANDER	V (IVA)	CLP	Al vencimiento	8,15%	7,83%	Sin Garantías	931	931	-	-	-
ITAÚ	V (IVA)	CLP	Al vencimiento	8,15%	7,83%	Sin Garantías	815	815	-	-	-
BBVA	V	CLP	Al vencimiento	8,15%	7,83%	Sin Garantías	873	873	-	-	-
BBVA	III	US	Al vencimiento	8,27%	7,97%	Sin Garantías	-	-	5.530	-	5.530
Total otros pasivos financieros							10.780	10.780	20.947	200.606	221.553

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

13.5) Préstamos bancarios – desglose de moneda y vencimiento CHATE 2016

El detalle de los otros pasivos financieros de la sociedad filial Charrúa Transmisora de Energía S. A. registrados al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Institución financiera	Tramos	Moneda	amortización	Tasa anual		Garantías	Vencimiento	Total Corrientes 31-12-2015	Vencimientos		Total No Corriente 31-12-2015
				Efectiva	Nominal		3 a 12 meses		1 hasta a 2 años	Más de 2 años	
BBVA	I	USD	Mensual	2,64%	1,93%	Sin Garantías	-	-	-	7.278	7.278
CAIXA	I	USD	Mensual	2,64%	1,93%	Sin Garantías	-	-	-	6.502	6.502
CA-CIB	I	USD	Mensual	2,64%	1,93%	Sin Garantías	-	-	-	7.278	7.278
ICO	I	USD	Mensual	2,64%	1,93%	Sin Garantías	-	-	-	6.502	6.502
SABADELL	I	USD	Mensual	2,64%	1,93%	Sin Garantías	-	-	-	5.541	5.541
ESTADO	II	USD	Aval	0,80%	0,80%	Sin Garantías	-	-	2.808	11.232	14.040
ESTADO	IVA	USD	Semestral	4,70%	4,70%	Sin Garantías	6.290	6.290	-	-	-
Total otros pasivos financieros							6.290	6.290	2.808	44.333	47.141

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 de Chile.

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

13.6) Pasivos de cobertura

Las Sociedades 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 Transmisora 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 75% 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.

Dado que no han existido, ambas sociedades no han reconocido en resultados ineficiencias de partidas cubiertas con instrumentos derivados. La composición de los activos y pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan en los siguientes cuadros:

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

13.6) Pasivos de cobertura, (continuación)

El detalle de pasivos de coberturas registrados, es el siguiente:

Institución Bancaria	Tipo de contrato	Tipo de cobertura	Riesgo de cobertura	Partida cubierta	Total No Corriente 31-12-2016	Total No Corriente 31-12-2015
BBVA (a)	CCS	Flujo efectivo	Exposición de variaciones de tasa de interés variable	Moneda y tasa de interés	5.224	3.827
ITAU (a)					1.915	1.261
SANTANDER (a)					3.575	2.154
BBVA (a)	IRS		Exposición de variaciones de tasa de interés variable	Tasa	(54)	479
BBVA (a)					(3)	36
ITAU (a)					(61)	184
CORPBANCA (a)					2.861	3.344
CORPBANCA (a)					19	358
BBVA (b)					256	728
CAIXA (b)					184	415
CA-CIB (b)					248	272
SABADELL (b)					80	425
Total pasivos de cobertura					14.244	13.483

(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.

13.7) Cumplimiento de Covenants

Los contratos de crédito exigen como condición precedente haber aportado capital social por lo menos un 20% de la inversión total del proyecto en el caso de Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A., y un 15% en el caso de Charrúa Transmisora de Energía S.A. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se da cumplimiento a esta exigencia en ambas filiales.

Para la etapa de construcción del proyecto no se exigen covenants financieros, solo existen obligaciones de hacer y de no hacer establecidas en los contratos de crédito.

No obstante lo anterior, una vez que los proyectos se encuentren en Etapa de Operación Comercial, y transcurrido un año de operación, el Contrato de Crédito Sindicado exige cumplir como mínimo una "Razón de Cobertura de Servicio de la Deuda" (RCSD) de 1,15 veces en el caso de Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A., y 1,37 veces en el caso de Charrúa Transmisora de Energía S. A. El primer análisis será requerido por las instituciones financieras en abril de 2017, y a partir de esa fecha en adelante se realizará todos los años en el referido mes.

$$RCSD = \frac{\text{Flujo de caja generado}}{\text{Pagos servicio de la deuda devengada}}$$

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	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
<u>Acreedores comerciales:</u>		
Proveedores	281	660
Acreedores varios	269	109
Servidumbre por formalizar	76	27
	<u>626</u>	<u>796</u>
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
IVA débito fiscal (1)	469	820
Impuesto adicional por pagar	57	46
PPM por pagar	29	19
Impuesto único por pagar	8	9
Impuesto único de 2ª categoría por pagar	-	4
Imposiciones por pagar	32	24
	<u>595</u>	<u>922</u>
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.221	1.718

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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						31-12-2016 MUS\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Reliquidación VATT	58	-	-	-	-	-	58	30
Servicios	190	-	-	-	-	-	190	30
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total MUS\$	248	-	-	-	-	-	248	

Tipo de proveedor	Montos según plazo de pago						31-12-2015 MUS\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Reliquidación VATT	378	-	-	-	-	-	378	30
Servicios	258	-	-	-	-	-	258	30
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total MUS\$	636	-	-	-	-	-	636	

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

14.2) Proveedores con plazos vencidos.

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

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						31-12-2015 MUS\$
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Reliquidación VATT	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	24	24
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Total MUS\$	-	-	-	-	-	24	24

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 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

15.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Facturación por cobrar	-	338
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Anticipo Obra 2º Circuito	-	6.445
76.466.822-7	Celeo Energía Chile SpA	Chile	Filial de la Matriz	Recuperación de gastos	132	30
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas					132	6.813

15.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Factura por pagar EPC	-	-
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Fondos por rendir CUO (1)	65	-
59.057.910 - 6	Elecnor S.A.	España	Accionista	Reembolso gastos avales	255	-
59.175.260 - K	Celeo Redes S.L.	España	Accionista	Reembolso gastos adm.	265	145
59.159.380-3	Celeo Concesiones S.L.U.	España	Filial de la Matriz	Servicio gestión administrativa	1.055	-
59.159.380 - 3	Celeo Concesiones S.L.U.	España	Filial de la Matriz	Facturas por recibir de servicios adm.	1	1
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas					1.641	146

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

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	31-12-2016 MUS\$	(Cargo) / Abono efecto en resultado 2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	(Cargo) / Abono efecto en resultado 2015 MUS\$
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Anticipo de obras	-	-	3.596	-
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Contrato de construcción	(58.827)	-	(104.077)	-
59.057.910- 6	Elecnor S.A.	España	Accionista	Aval Boleta de garantía	(662)	(662)	(498)	-
59.057.910- 6	Elecnor S.A.	España	Accionista	Recuperación de gastos	-	-	(24)	(24)
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Re facturación de gastos	979	979	5.946	-
96.791.730 - 3	Elecnor Chile S.A.	Chile	Filial de la Matriz	Venta de activo fijo	-	-	218	43
59.159.380 - 3	Celeo Concesiones S.L.U.	España	Filial de la Matriz	Pago recuperación de gasto	-	-	(179)	-
59.159.380-3	Celeo Concesiones S.L.U.	España	Filial de la Matriz	Servicio gestión administrativa	(1.055)	(1.055)	-	-
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)	-	-

16. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Provisión por beneficios a los empleados	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Provisión indemnización por años de servicio	-	158
Provisión por vacaciones	-	69
Total provisión por beneficios a los empleados	-	227

17. CAPITAL EMITIDO Y RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 del total del capital emitido y pagado es el siguiente:

17.1) 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 01-01-2015	77.571	77.571
Aumento de capital (1)	20.398	20.398
Total capital al 31 de diciembre de 2015	97.969	97.969

- (1) Con fecha 21 de octubre de 2015, se realiza una modificación de los Estatutos según repertorio N° 12.596 – 2015 en Notaría Patricio Raby Benavente, la cual consiste en aumentar el capital social en MUS\$20.398, pasando de un capital social de MUS\$ 77.571 a MUS\$ 97.969 al 31 de diciembre de 2015. Los socios son Celeo Concesiones e Inversiones S.L.U. y Celeo Redes S.L. con una participación del 0,01% y 99,99% respectivamente.

17.2) Estructura propietaria

La distribución de los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Socios	N° de Acciones 31-12-2016	Participación	
		31-12-2016 %	31-12-2015 %
Celeo Concesiones e Inversiones S.L.U.	-	-	0,01
Celeo Redes SL	1	0,01	99,99
Celeo Redes Chile Ltda.	999.999.998	99,99	-
Total participación	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.

17. CAPITAL EMITIDO Y RESERVAS, (continuación)

17.3) Otras reservas

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

Efectos acumulados por cobertura y otras reservas	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Saldo Inicial	(13.654)	(13.311)
Efectos por cobertura del ejercicio	(385)	(343)
Total otras reservas	(14.039)	(13.654)

17.4) Distribución de utilidades

Los Accionistas han acordado unánimemente no distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio registradas al 31 de diciembre de 2016, al igual que el año anterior.

17.5) 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 31 de diciembre de 2016 se entiende por capital sólo al capital emitido, suscrito y pagado.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación la composición de los ingresos de la actividad al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Ingresos de actividades ordinarias	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Ingresos regulados, peajes y transmisión	28.983	5.207
Servicio operación y gestión operacional	139	276
Total ingresos de actividades ordinarias	29.122	5.483

Los ingresos registrados se componen principalmente por los servicios de transmisión de energía, reconocidos por la sociedad filial Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A., a partir de su puesta en servicio, desde el 26 de septiembre de 2015.

19. COSTO DE VENTA

A continuación la composición de los costos de venta al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Costo de Ventas	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Operación y Mantenimiento	(238)	-
Depreciación línea de transmisión	(2.227)	(404)
Depreciación subestaciones	(1.734)	(242)
Costo de remuneraciones	(1.992)	(1.794)
Depreciación equipos O&M	(15)	-
Depreciación vehículos O&M	(20)	-
Total costo de venta	(6.227)	(2.440)

20. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES

A continuación la composición de los resultados relevantes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

20.1) Gastos de administración

El detalle de gastos de administración son los siguientes:

Gastos de Administración	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Gastos asesorías y honorarios	(1.410)	(254)
Gastos gestión administración	(1.985)	(1.158)
Depreciación	(99)	(91)
Total gastos de administración	(3.494)	(1.503)

20.2) Otros ingresos por función

El detalle de otros ingresos por función son los siguientes:

Otros ingresos, por función	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Intereses por mora clientes	72	-
Otros ingresos por función	745	137
Total otros ingresos, por función	817	137

20.3) Otros gastos por función

El detalle de otros gastos por función son los siguientes:

Otros gastos, por función	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Gastos extraordinarios proyectos	(981)	(1.060)
Desarrollos nuevos proyectos	(991)	(358)
Otros gastos por función	(186)	(252)
Total otros gastos, por función	(2.158)	(1.670)

20.4) Otras ganancias (pérdidas)

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

Otros ganancias (perdidas)	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Ganancia (pérdida) venta activo fijo	(15)	43
Otras perdidas	-	(26)
Total otros ganancias (pérdidas)	(15)	17

20. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES, (continuación)

20.5) Resultados financieros

El detalle del resultado financiero al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Resultados financieros	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses bancarios ganados	258	104
Intereses ganados por créditos concedidos	-	448
	258	552
<u>Costos financieros</u>		
Intereses bancarios pagados	(12.661)	(2.616)
Gastos bancarios	(374)	-
Otros egresos	(118)	(6)
	(13.153)	(2.622)
Total resultado financiero	(12.895)	(2.070)

20.6) Diferencias de cambio

El detalle de las diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Diferencia de cambio	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
<u>Diferencia de cambio Activos:</u>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(525)	(752)
Otros activos financieros corrientes	7	(8)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.282	(5.460)
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	92	64
Activos por impuestos corrientes	91	(11)
Otros activos no financieros no corrientes	343	(16)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	(2)
Propiedades, Planta y Equipo	(9)	(2)
	1.281	(6.187)
<u>Diferencia de cambio Pasivos:</u>		
Otros pasivos financieros corrientes	(1.270)	5.384
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(82)	18
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	1.336	493
Otros pasivos financieros no corrientes	(7.890)	17.038
Pasivos por impuestos corrientes	-	3
Otras reservas	1.050	-
	(6.856)	22.936
Total Diferencia de cambio	(5.575)	16.749

20. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES, (continuación)

20.7) Resultado por unidades de reajuste

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Unidad de reajuste	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
<u>Unidad de reajuste en Activos:</u>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(181)	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(8)	1.256
Activos por impuestos corrientes	(17)	-
Otros activos financieros no corrientes	1	-
	(205)	1.256
<u>Unidad de reajuste en Pasivos:</u>		
Otros pasivos financieros corrientes	(345)	(686)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	497	-
Otras provisiones a corto plazo	-	(8)
Otros pasivos financieros no corrientes	(584)	(690)
	(432)	(1.384)
Total resultado por unidades de reajuste	(637)	(128)

21. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no registra activos y pasivos contingentes.

22. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

22.1) Compromisos

La Sociedad filial Charrúa Transmisora de Energía S.A. suscribió un contrato de financiamiento, en noviembre de 2015, para financiar la obra "Nueva Línea 2x500 Charrua-Ancoa: Tendido del primer circuito" por un monto que asciende a MUS\$197.571.

Celeo Redes Operación Chile S.A. y las filiales Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A., Diego de Almagro Transmisora de Energía S.A. no han adquirido nuevos compromisos durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016.

22.2) Juicios y contingencias

Las Sociedades Celeo Redes Operación Chile S.A. Charrúa Transmisora de Energía S. A. y Diego de Almagro Transmisora de Energía S. A., no poseen juicios ni contingencias al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016, existen juicios en contra de la Sociedad Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A. por Servidumbres, 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:

22. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, (continuación)

22.2) Juicios y contingencias, (continuación)

Causas Civiles

Parte Reclamante	Materia	Avance	Respuesta Alto Jahuel (AJTE)	tribunal
1) Agrícola la Candelaria Ltda/AJTE	Reclamación Tasación Servidumbre	Sentencia	Solicitud de AJTE de mantener/rebajar monto tasado por Comisión Tasadora	1º Civil de Rancagua
2) Eneros Mondaca y otros/AJTE	Reclamación Tasación Servidumbre	Etapas Probatoria	Solicitud de AJTE de mantener/rebajar monto tasado por Comisión Tasadora	JL Molina
3) Ruiz Andreani/AJTE	Reclamación Tasación Servidumbre	Sentencia/en Apelación	Solicitud de AJTE de mantener/rebajar monto tasado por Comisión Tasadora	1º Civil de Rancagua
4) Amenábar Errázuriz/AJTE	Reclamación Tasación Servidumbre	Sentencia/en Apelación	Solicitud de AJTE de mantener/rebajar monto tasado por Comisión Tasadora	1º Civil de Curicó
5) Sara Pérez Gonzales y otros/Ajte	Reclamación Tasación Servidumbre	Sin Notificar	N/A	2º Civil de Rancagua
6) Agrícola Los Guindos/Ajte	Reclamación Tasación Servidumbre	Sentencia/en Apelación	Solicitud de AJTE de mantener/rebajar monto tasado por Comisión Tasadora	2º Civil de Buin
7) Inversiones Santa Sofía/Ajte	Término Contrato Servidumbre	Etapas Probatoria	Solicita Rechazo de demanda por falta fundamento	7º de Santiago
8) Inversiones Santa Sofía/Fisco/Ajte	Nulidad Concesión Eléctrica	Etapas Probatoria	Solicita Rechazo de demanda por falta fundamento	24º de Santiago

22. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, (Continuación)

22.3) 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 no existe probabilidad de que se ejecuten.

22.3.1) 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	10.365	408	-	408
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de Energía	Plazo ejecución Hito relevante N°1 DATE	Directa	-	893	893	-
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de Energía	Plazo ejecución Hito relevante N°1 DATE	Directa	-	298	298	-
Celeo Redes Operación S.A.	Ministerio de Energía	Plazo ejecución Hito relevante N°2 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 N°1 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

22.3.2) A continuación detallamos las garantías emitidas al 31 de diciembre de 2015:

Sociedad	Garante	Tipo de Garantía	Tipo de garantía	Monto garantía UF	Saldo al 31-12-15 MUS\$	Liberación de garantías	
						2016 MUS\$	2017 MUS\$
Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.	Dirección de vialidad VII Región	Correcta ejecución de obras	Directa	110	4	4	-
Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.	Dirección de vialidad VII Región	Correcta ejecución de obras	Directa	450	16	16	-
Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.	Dirección de vialidad VI Región	Fiel cumplimiento ejecución obras	Directa	300	11	11	-
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					19.601	31	19.570

23. 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 31 de diciembre de 2016 y 2015.

24. HECHOS POSTERIORES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero 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 de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016.