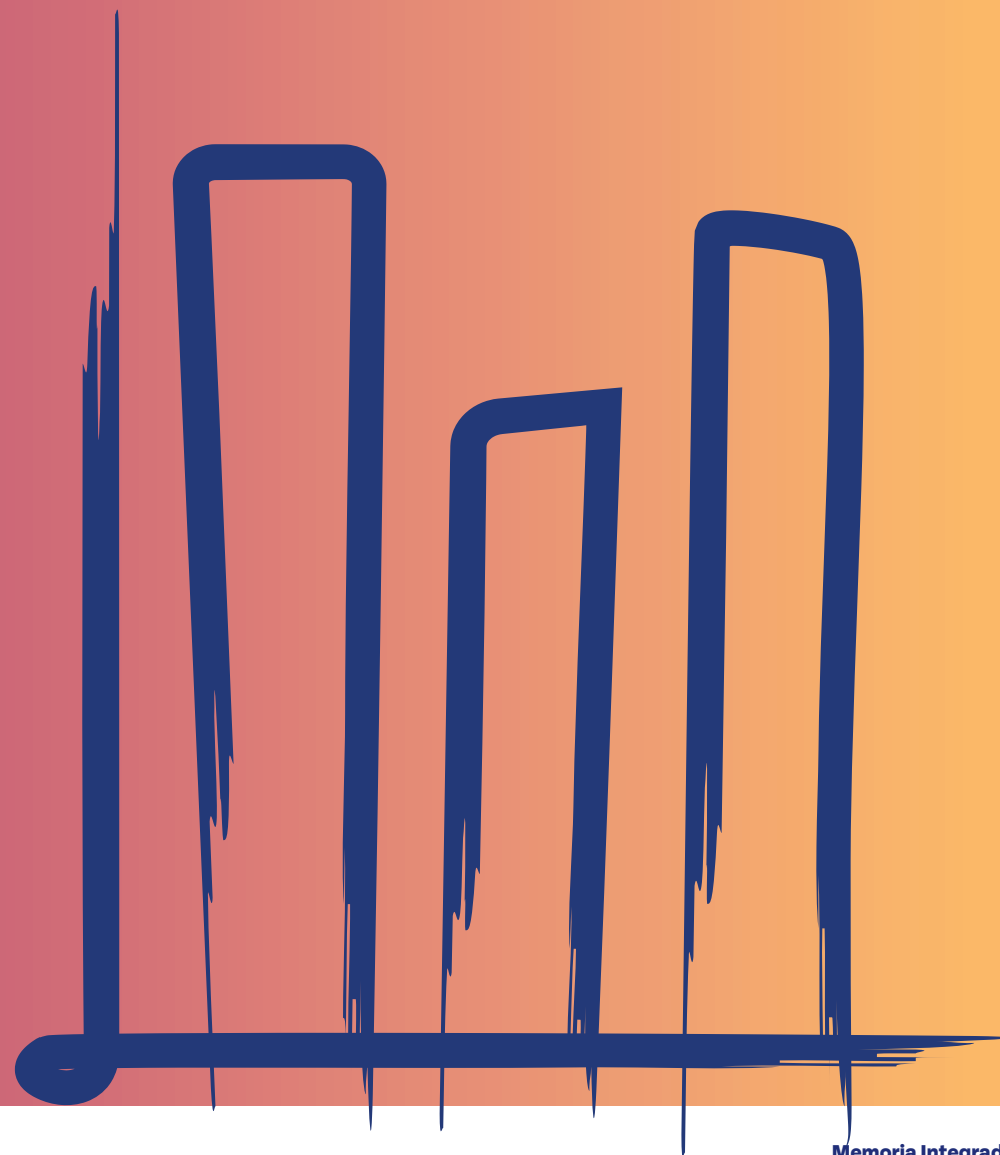


7

Finanzas: Financiamiento óptimo para el desarrollo y operación de la Compañía



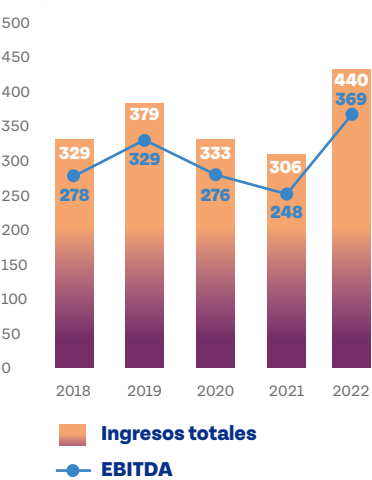
Información financiera

Para Transelec, mantener un desempeño financiero sólido y estable es fundamental para la sustentabilidad de nuestro negocio, permitiendo dar un servicio de calidad a nuestros clientes, y enfrentar las oportunidades de crecimiento.

El marco regulatorio establecido en el 2004, las condiciones de la industria eléctrica en Chile y el sólido modelo de negocios de Transelec, son factores que influyen en que la empresa tenga una posición financiera robusta, con flujos de caja estables y de largo plazo. Este escenario es habilitante para mantener el acceso a mercados de capitales y bancos para financiar la operación, el desarrollo de proyectos y adquisiciones que potencien nuestro crecimiento.

- Transelec financia su operación y sus planes de inversiones con:
- Caja propia generada por el negocio
 - Deuda (emitida en mercado de capitales o bancaria)
 - Línea rotativa crediticia

Generación de caja del negocio
(miles de millones de pesos)
(T2-1 y T2-2)



Los ingresos regulados son aquellos provenientes de todas las instalaciones donde el regulador determina los ingresos que cada empresa propietaria debe recibir por cada activo de transmisión de su propiedad. Son los ingresos procedentes de los sistemas nacional y zonal.

Los ingresos contractuales son producto de servicios de transmisión acordados en contratos bilaterales con otras empresas cuyos activos de transmisión se consideran dentro del sistema dedicado.

2022 (miles de millones de pesos)	
Ingresos regulados	379
Ingresos contractuales	116
Leasing	6
Revisión tarifaria	-61

Deuda

Transelec mantiene un nivel de deuda alineado a su generación de caja, lo que le permite cumplir sus obligaciones de largo plazo con alta certidumbre. Actualmente la compañía cuenta con la siguiente deuda pública que nos permitió operar, crecer y fortalecer el sistema eléctrico nacional:

Deuda	Fecha colocación	Tasa de interés	Vencimiento	Monto vigente	Moneda
Bono D	14 DIC 06	4,25%	15 DIC 27	13.500.000	UF
Bono H	13 AGO 09	4,80%	01 AGO 31	3.000.000	UF
Bono K	04 DIC 09	4,60%	01 SEP 31	1.600.000	UF
Bono M	19 ENE 11	4,05%	15 JUN 32	3.400.000	UF
Bono N	19 ENE 11	3,95%	15 JUN 38	3.000.000	UF
Bono Q	03 MAY 13	3,95%	08 OCT 42	3.100.000	UF
Bono US\$	26 JUL 13	4,63%	26 JUL 23	300.000.000	US\$
Bono US\$	09 JUL 14	4,25%	14 ENE 25	375.000.000	US\$
Bono US\$	12 JUL 16	3,88%	12 ENE 29	350.000.000	US\$

UF: Unidad de Fomento (unidad reajutable fijada por el Banco Central de Chile, Ley 18.840)
Todos los bonos son tipo bullet (pago de principal al vencimiento del último cupón)

Durante el año 2023 la Compañía enfrentará un vencimiento de deuda, por ello, durante el año 2022 la Compañía ya comenzó a trabajar para su refinanciamiento.



Línea de crédito rotativa disponible

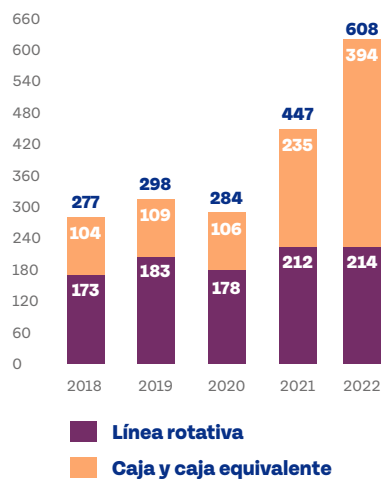
La empresa cuenta con una línea de crédito rotativa sin garantía por US\$250 millones, con el fin de asegurar la disponibilidad de fondos para cubrir las necesidades de capital de trabajo, financiamiento de los proyectos de inversión en activo fijo (en desarrollo y potenciales), adquisición de líneas de transmisión y posibles refinanciamientos de deuda.

Relación con Inversionistas y Agencias de Clasificación de Riesgo

Para Transelec es fundamental mantener una permanente y cercana relación con sus inversionistas que invierten en bonos de la Compañía y con las agencias que nos califican. Mediante comunicación periódica, estamos entregando información a través de nuestra página web (<https://www.transelec.cl/inversionistas/>), publicando los Estados financieros, análisis razonado y presentación de resultados trimestralmente, y así mismo manteniendo al día información sobre nuestra deuda, rating, gobierno corporativo, asuntos regulatorios y otra información de interés.

Tenemos como objetivo mantener una comunicación fluida y transparente, de manera que estos grupos de interés puedan evaluar de manera correcta el desempeño de la Compañía.

Liquidez (miles de millones de pesos) (T2-4)



Transelec exhibe un sólido nivel de liquidez, que le permitirá financiar tanto su operación habitual, sus planes futuros de inversión, y las reliquidaciones producto del proceso de revisión tarifaria para el periodo 2020-2023.

Clasificación de riesgos

Transelec mantiene calificaciones crediticias con instituciones locales e internacionales. La mayoría de estas calificaciones fueron ratificadas durante 2022, en reconocimiento a los buenos resultados obtenidos en los últimos años y a la solidez financiera de Transelec.

Pero también en 2022, mejoramos nuestra calificación crediticia, pasando de AA- a AA de acuerdo a la Agencia Clasificadora de Riesgo Feller Rate. Este reconocimiento al sólido y estable desempeño financiero y resiliencia de Transelec a un entorno desafiante, mostrando flujos estables y de largo plazo, aun en años atravesados por el estallido social, la pandemia y la entrada en vigencia de la ley de transmisión, nos deja en una posición favorable para obtener financiamientos que nos permitan seguir creciendo a través de nuevos proyectos y para la implementación de la nueva estrategia de la Compañía.

Clasificación internacional

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

Baa1
Ratificada en
noviembre 2022

STANDARD
& POOR'S

BBB
Ratificada en
noviembre 2022

FitchRatings

BBB
Ratificada en
diciembre 2022

Clasificación local

Feller Rate
Clasificadora
de Riesgo

AA
Subida en diciembre
2022

Humphreys
CLASIFICADORA DE RIESGO

AA
Ratificada en
diciembre 2022

FitchRatings

AA-
Ratificada en
diciembre 2022

Política de dividendos

(CMF 2.3.4 ii)

La Política de Dividendos establece que se distribuirán dividendos por hasta un 100% de la utilidad neta reportada por la Compañía, considerando las adquisiciones y oportunidades de inversión, la situación financiera de la Compañía, obligaciones asumidas por la Compañía, los compromisos adquiridos por colocación de bonos, así como la emisión de cualquier instrumento de deuda, y los impactos asociados a la adopción de nuevos estándares de IFRS. El Directorio determinará trimestralmente el monto a ser distribuido como dividendos provisorios, en su caso, conforme a las condiciones establecidas previamente.

Dividendos distribuidos

(CMF 2.3.4 iii a)

Durante los últimos años, Transelec ha distribuido a sus accionistas los siguientes montos:

Dividendos pagados en cada año (*) (Provisorios, eventuales y definitivos)		Utilidad repartida (Con cargo al ejercicio de cada año)		
Año	Valor histórico (CLP millones)	Año	CLP millones (*)	% Utilidad de Ejercicio
2018	58.599	2018	39.887	38%
2019	96.218	2019	140.070	100%
2020	43.852	2020	28.723	30%
2021	28.723	2021	17.404	30%
2022	17.404	2022(**)	0	0%

(*): Valores a diciembre de cada año.
 (**): Corresponde solamente a los dividendos provisorios pagados durante el año 2022, pues al 31 de diciembre de 2022 aún no se conocen los dividendos definitivos con cargo al ejercicio 2022, los que serán definidos en la Junta Ordinaria de Accionistas a realizarse en el transcurso del año 2023.



Huella de valor

Desafíos financieros recurrentes

Nuestro acceso a financiamiento se basa en la estabilidad de la normativa chilena y en condiciones favorables para los inversionistas. En este sentido, nos comprometemos a conservar la confianza de los inversionistas mediante el contacto permanente y poniendo a su disposición información sobre nuestra situación financiera.

Actualmente Transelec se encuentra en una situación de solidez financiera que la hace atractiva en la búsqueda de capital. Debido a su robusta posición financiera propia y a su consistente modelo de negocios, hemos podido mantener un acceso permanente a los mercados de capitales y a los bancos. Nuestro desafío radica en aprovechar la oportunidad de contar con financiamiento que nos permita realizar adquisiciones que impulsen el crecimiento de nuestro negocio y para el desarrollo de proyectos.

Huella de valor de Transelec S.A

(GRI-201-1)

Durante 2022 Transelec generó un valor económico de \$440 miles de millones de pesos chilenos, que se distribuyó entre sus grupos de interés de la siguiente manera:

Ítem	Miles de Millones de Pesos
Valor económico generado	440
Valor económico retenido	39
Valor económico distribuido	400
Estado (impuestos)	-
Trabajadores (remuneraciones y beneficios)	46
Proveedores de servicios (pagos)	34
Accionistas	32
Financistas	66
Reinversión	218
Comunidad y Medioambiente (proyectos ambientales, sociales y donaciones)	4

Seguros

Con el fin de transferir parte de nuestros riesgos, la Compañía pone gran preocupación en la contratación de seguros para las etapas de operación y también para la construcción de sus proyectos. El año 2022 se mantuvieron vigentes todas las pólizas de seguro, las cuales se listan a modo general:

- Las pólizas de seguros que cubren los activos fijos de la compañía (Property). Comprenden equipos y partes que están tanto en Subestaciones de propiedad de Transelec como de terceros. Esta cobertura es otorgada por una póliza industrial que cubre daños físicos provocados por incendios, averías de maquinarias, sismos y riesgos de la naturaleza. Al igual que en años anteriores, no se consideró necesario cubrir daños físicos para las líneas de transmisión y torres, gracias a las buenas prácticas internacionales de construcción, a la dispersión de estas y a la alta exigencia de las normas chilenas, salvo algunas instalaciones que han sido aseguradas por considerarlas estratégicas o bien por exigencias contractuales con clientes.
- Se mantuvo y renovó la póliza de Terrorismo, la cual cubre eventos calificados como actos terroristas, huelga, motín, conmoción civil y actos vandálicos.
- Se mantuvieron seguros de responsabilidad civil y de responsabilidad civil profesional. Esta última póliza cubre eventuales siniestros derivados de la gestión de sus ejecutivos y directores.
- Se mantuvieron asegurados los vehículos, equipos móviles y se tomó cobertura para las operaciones de cabotaje y transporte internacional de equipos y materiales.
- En cuanto a los proyectos de ingeniería, Transelec toma coberturas de todo riesgo construcción y montaje, responsabilidad civil y transporte, cuando corresponda
- Para los riesgos de accidentes personales la empresa continúa manteniendo contratos de seguros para sus trabajadores. Éstos son, entre otros, seguro complementario de salud, asistencia en viajes y comisión de servicio.

Junto a las pólizas mencionadas, este año se contrató, por primera vez, un seguro de ciberseguridad para reforzar la capacidad de respuesta ante incidentes que pongan en riesgo nuestras operaciones.