Estados Financieros Consolidados Intermedios No Auditados

TRANSELEC S.A. Y FILIAL

Santiago, Chile
30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Estados Financieros Consolidados Intermedios No Auditados

TRANSELEC S.A. Y FILIAL

Santiago, Chile
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

$	:	Pesos Chilenos
M$	:	Miles de Pesos Chilenos
UF	:	Unidades de Fomento
US$	:	Dólares Estadounidenses
MUS$	:	Miles de Dólares Estadounidenses

INDICE

Página

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS CLASIFICADOS 1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS POR FUNCIÓN 3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO 5
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS 6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 7

1 - INFORMACION GENERAL 7
2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES 8
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios 8
2.2 Bases de Consolidación de Estados Financieros Consolidados Intermedios 9
2.3 Nuevos pronunciamientos contables 10
2.4 Transacciones en moneda extranjera 15
2.5 Información financiera por segmentos operativos 15
2.6 Propiedades, plantas y equipos 16
2.7 Activos intangibles 17
2.8 Deterioro de valor de activos no financieros 18
2.9 Instrumentos Financieros 19
2.10 Inventarios 23
2.11 Capital social 23
2.12 Impuesto a la renta e impuestos diferidos 23
2.13 Beneficio a Empleados 24
2.14 Provisiones 25
2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes 25
2.16 Reconocimiento de ingresos 25
2.17 Arrendamientos 26
2.18 Distribución de Dividendos 29
3 - POLITICA DE GESTION DE RIESGOS 30
3.1 Riesgo financiero 30
3.2 Situación COVID-19 36
4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION 38
5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO 39
6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 40
7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS 41
7.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas 41
7.2 Directorio y Gerencia de la Sociedad 43
7.3 Gastos en asesorías para el Directorio 44
7.4 Comité de Auditoría 44
7.5 Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son a su vez Directores 45

8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS 46
9 - ACTIVOS INTANGIBLES 47
10 - PLUSVALIA 48
11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 50
11.1 Detalle de los rubros 50
11.2 Reconciliación de cambios en propiedades plantas y equipos 51
11.3 Información adicional sobre propiedades, plantas y equipos 52
11.4 Activos por derecho de uso 52
12 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES 53
13 - IMPUESTOS DIFERIDOS 53
13.1 Detalle de pasivos por Impuestos diferidos 53
13.2 Movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera 54
14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS 54
15 - ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 62
16 - INSTRUMENTOS DERIVADOS 62
17 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS 65
18 - PROVISIONES 67
18.1 Detalle de provisiones 67
18.2 Movimiento de las provisiones 67
18.3 Provisión por beneficios a los empleados 68
18.4 Litigios y arbitrajes 69
19 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS 70
20 - PATRIMONIO NETO 72
20.1 Capital suscrito y pagado 72
20.2 Número de acciones suscritas y pagadas 72
20.3 Dividendos 72
20.4 Otras reservas 73
20.5 Gestión de capital 74
21 - INGRESOS 77
22 - COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES 79
22.1 Gastos por naturaleza 79
22.2 Gastos de personal 79
22.3 Depreciación y amortización 80
22.4 Resultados financieros 81
23 - RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS 82
24 - UTILIDAD POR ACCION 84
25 - INFORMACION POR SEGMENTO 85
26 - GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS COMPROMISOS 86
27 - DISTRIBUCION DE PERSONAL 87
28 - MEDIO AMBIENTE 87
29 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA 88
30 - HECHOS POSTERIORES 89

Estados Financieros Consolidados Intermedios No Auditados

TRANSELEC S.A. Y FILIAL

30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

TRANSELEC S.A.Y FILIAL

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(Expresado en miles de pesos chilenos (M$))

ACTIVOS	**Nota**	**No Auditado 30/09/2020 M$**	**Auditado 31/12/2019 M$**
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	130.887.725	108.642.362
Otros activos financieros	(8)	1.323.225	1.223.578
Otros activos no financieros		8.536.456	2.966.635
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	150.897.245	87.044.078
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(7)	7.945.285	22.005.672
Inventarios		336.459	315.202
Total activos corrientes		**299.926.395**	**222.197.527**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	(8)	116.771.900	71.361.110
Otros activos no financieros no corrientes		8.844.771	7.770.805
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas, no corriente	(7)	226.089.068	242.808.336
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(9)	181.007.710	182.202.369
Plusvalía	(10)	343.059.078	343.059.078
Propiedades, planta y equipo, neto	(11)	1.646.331.874	1.543.335.368
Total activos no corrientes		**2.522.104.401**	**2.390.537.066**
Total Activos		**2.822.030.796**	**2.612.734.593**

TRANSELEC S.A.Y FILIAL

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(Expresado en miles de pesos chilenos (M$))

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	No Auditado 30/09/2020 M$	Auditado 31/12/2019 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	(14)	99.114.789	24.892.053
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	33.714.214	31.123.907
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(18)	8.050.030	6.153.716
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	15.083.852	153.399
Otros pasivos no financieros		717.411	2.434.524
Total pasivos corrientes		**156.680.296**	**64.757.599**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	(14)	1.585.619.022	1.533.707.053
Pasivos por impuestos diferidos	(13)	175.684.686	156.348.593
Provisiones por beneficios a los empleados	(18)	3.824.707	5.821.598
Otros pasivos no financieros		4.851.401	5.149.580
Total pasivos no corrientes		**1.769.979.816**	**1.701.026.824**
Total Pasivos		**1.926.660.112**	**1.765.784.423**
PATRIMONIO			
Capital emitido	(20)	776.355.048	776.355.048
Ganancias (pérdidas) acumuladas		147.073.583	110.543.991
Otras reservas	(20)	(28.057.947)	(39.948.869)
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		**895.370.684**	**846.950.170**
Participaciones no controladoras		-	-
Total Patrimonio		**895.370.684**	**846.950.170**
Total de Patrimonio y Pasivos		**2.822.030.796**	**2.612.734.593**

TRANSELEC S.A. Y FILIAL

Estados de Resultados Integrales Consolidados por Función Intermedios
Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos chilenos (M$))

Estado de Resultados Integrales por función	Nota	No Auditado 01/01/2020 30/09/2020 M$	No Auditados 01/01/2019 30/09/2019 M$	No Auditado 01/07/2020 30/09/2020 M$	No Auditado 01/07/2019 30/09/2019 M$
Ingresos de actividades ordinarias	(21)	253.723.155	267.153.891	82.536.549	93.266.899
Costo de ventas	(22)	(68.667.755)	(63.557.132)	(22.907.744)	(22.737.055)
Ganancia bruta		**185.055.400**	**203.596.759**	**59.628.805**	**70.529.844**
Gastos de administración	(22)	(16.330.289)	(17.431.062)	(6.231.274)	(6.179.925)
Otras ganancias (pérdidas)	(21)	699.774	1.103.271	210.258	(368.055)
Ingresos financieros	(22)	8.880.879	10.569.684	2.409.854	3.114.441
Costos financieros	(22)	(57.754.098)	(54.377.869)	(19.470.455)	(18.456.181)
Diferencias de cambio	(22)	521.408	844.240	92.913	71.707
Resultado por unidades de reajuste	(22)	(10.669.065)	(12.894.467)	(283.940)	(3.852.012)
Ganancia (Pérdida), Antes de Impuestos		**110.404.009**	**131.410.556**	**36.356.161**	**44.859.819**
Gasto por impuestos a las ganancias	(23)	(30.021.933)	(34.995.585)	(9.697.625)	(12.082.398)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		**80.382.076**	**96.414.971**	**26.658.536**	**32.777.421**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		**80.382.076**	**96.414.971**	**26.658.536**	**32.777.421**
Ganancia (pérdida), atribuible a :					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		80.382.076	96.414.971	26.658.536	32.777.421
Ganancia (pérdida)		**80.382.076**	**96.414.971**	**26.658.536**	**32.777.421**
Ganancia por acción					
Ganancia por acción básica/diluida					
Ganancia por acción básica/ diluida en operaciones Continuadas ($/a)	(24)	80.382	96.415	26.659	32.777
Ganancia por acción básica/ diluida en operaciones Discontinuadas ($/a)		-	-	-	-
Ganancia por acción básica/diluida ($/a)		**80.382**	**96.415**	**26.659**	**32.777**

TRANSELEC S.A. Y FILIAL

Estados de Resultados Integrales Consolidados por Función Intermedios
Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos chilenos (M$))

	No Auditado 01/01/2020 30/09/2020 M$	No Auditados 01/01/2019 30/09/2019 M$	No Auditado 01/07/2020 30/09/2020 M$	No Auditado 01/07/2019 30/09/2019 M$
GANANCIA (PÉRDIDA)	80.382.076	96.414.971	26.658.536	32.777.421
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencia por conversión				
Ganancias (pérdidas) por conversión, antes de impuestos	(222.567)	(204.819)	(74.189)	(56.442)
Coberturas del flujo de caja				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de caja	16.511.501	(9.158.275)	544.434	(9.839.745)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias por conversión	60.093	55.301	20.031	15.239
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de caja	(4.458.105)	2.472.734	(146.997)	2.656.731
Otro resultado integral	**11.890.922**	**(6.835.059)**	**343.279**	**(7.224.217)**
Total resultado integral	**92.272.998**	**89.579.912**	**27.001.815**	**25.553.204**
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	92.272.998	89.579.912	27.001.815	25.553.204
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	-	-	-	-
Total resultado integral	**92.272.998**	**89.579.912**	**27.001.815**	**25.553.204**

TRANSELEC S.A. Y FILIAL

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios
Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos chilenos (M$))

	Capital emitido	Reserva por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujos de caja	Pérdidas Actuariales	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01/01/2020	776.355.048	216.632	(40.570.859)	405.358	(39.948.869)	110.543.991	846.950.170	-	846.950.170
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	80.382.076	80.382.076	-	80.382.076
Otro resultado integral	-	(162.474)	12.053.396	-	11.890.922	-	11.890.922	-	11.890.922
Total Resultado integral	-	(162.474)	12.053.396	-	11.890.922	80.382.076	92.272.998	-	92.272.998
Dividendos (Nota 20.3)	-	-	-	-	-	(43.852.484)	(43.852.484)	-	(43.852.484)
Total de cambios en el patrimonio	-	(162.474)	12.053.396	-	11.890.922	36.529.592	48.420.514	-	48.420.514
Saldo final al 30/09/2020 No Auditado (Nota 20)	**776.355.048**	**54.158**	**(28.517.463)**	**405.358**	**(28.057.947)**	**147.073.583**	**895.370.684**	**-**	**895.370.684**

	Capital emitido	Reserva por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujos de caja	Pérdidas Actuariales	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo inicial al 01/01/2019	776.355.048	420.308	(42.562.401)	530.277	(41.611.816)	66.149.755	800.892.987	-	800.892.987
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	96.414.971	96.414.971	-	96.414.971
Otro resultado integral	-	(149.518)	(6.685.541)	-	(6.835.059)	-	(6.835.059)	-	(6.835.059)
Total Resultado integral	-	(149.518)	(6.685.541)	-	(6.835.059)	96.414.971	89.579.912	-	89.579.912
Dividendos (Nota 20.3)	-	-	-	-	-	(63.546.000)	(63.546.000)	-	(63.546.000)
Total de cambios en el patrimonio	-	(149.518)	(6.685.541)	-	(6.835.059)	32.868.971	26.033.912	-	26.033.912
Saldo final al 30/09/2019 No Auditado (Nota 20)	**776.355.048**	**270.790**	**(49.247.942)**	**530.277**	**(48.446.875)**	**99.018.726**	**826.926.899**	**-**	**826.926.899**

TRANSELEC S.A. Y FILIAL

Estados de flujos de efectivo Consolidados Intermedios
Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos chilenos (M$))

Estado de Flujos de Efectivo – método directo	Nota	01/01/2020 30/09/2020 M$	01/01/2019 30/09/2019 M$
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		325.018.828	364.592.371
Cobros a Relacionadas por servicios prestados		1.923.192	1.486.857
Otros cobros por actividades de operación		58.790	80.608
Cobros por intereses recibidos		4.518.231	3.784.193
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(106.071.690)	(48.419.207)
Otros pagos por actividades de operación		(47.195.660)	(92.995.436)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(13.721.212)	(13.673.460)
Pago de intereses por derechos de uso		(44.559)	(91.200)
Intereses pagados		(62.713.969)	(56.994.383)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		**101.771.951**	**157.770.343**
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo e Intangibles		(162.678.782)	(60.368.444)
Importe procedente de la venta de propiedades, plantas y equipos		-	26.300
Préstamo a entidades relacionadas			(30.261.850)
Cobro de préstamo a entidades relacionadas	(7.1)	29.180.023	-
Cuenta por cobrar a entidades relacionadas	(7.1)	(106.202)	-
Cobros recibidos de entidades relacionadas	(7.1)	50.259.147	74.865.171
Pagos realizados a entidades relacionadas	(7.1)	(34.798.213)	(65.096.080)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		**(118.144.027)**	**(80.834.903)**
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación			
Préstamos con instituciones financieras		75.706.000	-
Pago de capital por derechos de uso		(1.087.185)	(1.140.642)
Dividendos pagados	(20.3)	(43.852.484)	(63.546.000)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		**30.766.331**	**(64.686.642)**
Incremento neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		**14.394.255**	**12.248.798**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		7.851.108	(651.532)
Incremento neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		**22.245.363**	**11.597.266**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del año	(5)	108.642.362	104.059.274
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	(5)	**130.887.725**	**115.656.540**

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios

1 - INFORMACION GENERAL

Rentas Eléctricas III Limitada se constituyó como Sociedad de responsabilidad limitada, por escritura pública el 6 de junio de 2006. Según escritura pública de fecha 9 de mayo de 2007, la Sociedad adquirió a Transelec Holdings Rentas Limitada 100 acciones correspondiente al 0,01% del capital accionario de Transelec S.A. (ex-Nueva Transelec S.A.), concentrando el 100% de la propiedad. Con lo anterior se produjo la fusión por absorción quedando radicados en la Sociedad, los activos, pasivos, derechos y obligaciones de Transelec S.A. (ex-Nueva Transelec S.A.). De esta forma, la Sociedad asumió directamente la operación del negocio de transmisión eléctrica anteriormente desarrollado por la referida filial.

Con fecha 26 de marzo de 2007, se produjo la transformación a sociedad anónima, cambiando su razón social a Rentas Eléctricas III S.A. estableciéndose desde esa fecha como sociedad anónima y el 30 de junio de 2007 cambió su razón social a su actual Transelec S.A. (en adelante “la Compañía”, “la Sociedad” o “Transelec”).

La Sociedad con fecha 16 de mayo de 2007, ha sido inscrita, bajo el Nº 974, en el Registro de Valores que lleva la Comisión para el Mercado Financieros y está sujeta a la fiscalización de la misma. Asimismo y conjuntamente inscribió la cantidad de 1.000.000 acciones que corresponde al total de las acciones emitidas, suscritas y pagadas.

Con fecha 01 de diciembre de 2014, Transelec S.A., absorbió la filial Transelec Norte S.A. mediante adquisición del 0,01% de las acciones de Transelec Norte S.A. de propiedad de Transelec Holdings Rentas Limitada, pasando así a ser dueño del 100% de sus acciones.

Con fecha 01 de septiembre de 2015, Transelec S.A., absorbió la filial Inversiones Eléctricas Transam Chile Ltda., la cual con fecha 01 de agosto de 2015 había absorbido a sus filiales: Transmisora Huepil Ltda., Transmisora Abenor Ltda. y Transmisora Araucana de Electricidad Ltda. Mediante la adquisición del complemento de la inversión lo que completa un 100% de la propiedad, en los procesos de absorción mencionados anteriormente.

Con fecha 31 de marzo de 2017 Transelec S.A adquirió el 100% de las acciones de la empresa Transmisión Del Melado SpA; tomando el control de esta entidad durante el mes de Abril de 2017. Por esta razón, Transelec S.A. pasó de elaborar estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 a elaborar estados financieros consolidados a contar del 30 de junio de 2017.

Su domicilio social se encuentra en calle Orinoco N°90, piso 14, comuna Las Condes, ciudad de Santiago en la República de Chile.

La Sociedad tiene por objeto exclusivo explotar y desarrollar sistemas eléctricos, de su propiedad o de terceros, destinados al transporte o transmisión de energía eléctrica, pudiendo para tales efectos obtener, adquirir y gozar las concesiones y permisos respectivos y ejercer todos los derechos y facultades que la legislación vigente confiera a las empresas eléctricas. Se comprende en el objeto social la comercialización de la capacidad de transporte de líneas y de transformación de las subestaciones y equipos asociados a ellas, con el objeto de que las centrales generadoras, tanto nacionales como extranjeras, puedan transmitir la energía eléctrica que producen y llegar hasta sus centros de consumo; la prestación de servicios de consultoría en las especialidades de la ingeniería y de la gestión de empresas relacionadas con su objeto exclusivo; y el desarrollo de otras actividades comerciales e industriales que se relacionen con el aprovechamiento de la infraestructura destinada a la transmisión eléctrica. En el cumplimiento de su objeto social, la Sociedad podrá actuar directamente o a través de sociedades filiales o coligadas, tanto en el país como en el extranjero.

La Compañía está controlada por Transelec Holdings Rentas Limitada en forma directa, y en forma indirecta por ETC Transmission Holdings S.L.

1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

La emisión de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al 30 de septiembre de 2020 fue aprobada por el Directorio en Sesión Ordinaria N°207 celebrada el día 13 de noviembre de 2020.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios se detallan a continuación. Estas políticas han sido diseñadas en base a las IFRS vigentes al 30 de septiembre de 2020 y han sido aplicadas uniformemente en los períodos presentados.

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Éstos Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), considerando los reglamentos de presentación de la CMF los que no están en conflicto con IFRS.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Las cifras de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos.

En la preparación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios se han utilizado determinadas estimaciones contables críticas para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. NIIF también requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de Transelec. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros Consolidados Intermedios se describen en la Nota N° 4.

La información contenida en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios son consistentes con las aplicadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados anuales de la Compañía correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, excepto por la adopción de nuevas normas e interpretaciones en vigor a partir del 1 enero de 2020, las cuales no afectaron significativamente los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

La Compañía realizó reclasificaciones a sus estados financieros respecto a saldos que afectan el año 2019. Sin embargo, estas reclasificaciones no tienen un efecto significativo ya que son realizadas solo para efectos comparativos.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.2 Bases de Consolidación de Estados Financieros Consolidados Intermedios

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los Estados Financieros de la matriz y su filial, incluyendo todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las compañías que forman parte de la consolidación.

Filial es aquella sobre la cual Transelec S.A. posee control de acuerdo a lo señalado en la NIIF 10. Para cumplir con la definición de control en la NIIF 10, tres criterios deben cumplirse, incluyendo: (a) un inversor tiene poder sobre las actividades relevantes de una participada, (b) el inversionista tiene una exposición, o derechos, a retornos variables provenientes de su implicación en la participada, y (c) el inversionista tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor. El interés no controlador representa la porción de activos netos y de utilidades o pérdidas que no son de propiedad de la Matriz, el cual se presenta separadamente en el estado de resultados integrales y dentro del patrimonio en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

La adquisición de una filial se registra de acuerdo a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” utilizando el método de la adquisición. Este método requiere el reconocimiento de los activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos y la plusvalía comprada) y pasivos del negocio adquirido al valor razonable en la fecha de adquisición. El interés no controlador se reconoce por la proporción que poseen los accionistas minoritarios sobre los valores justos de los activos y pasivos reconocidos.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como Plusvalía Comprada (Goodwill). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

Los Estados Financieros de la filial han sido preparados en la misma fecha de la matriz y se han aplicado políticas contables uniformes, considerando la naturaleza específica de cada unidad de negocio.

A continuación se detalla la entidad en la cual la sociedad posee control y forma parte de la consolidación:

Rut	Nombre Sociedad Filial	Porcentaje de participación		País origen	Moneda Funcional
		30/09/2020	31/12/2019		
76.538.831-7	Transmisión del Melado SpA	100%	100%	Chile	CLP

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas Normas, enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios:

	Nuevas Normas, enmiendas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1 - IAS 8	Definición de Material	1 de enero de 2020
IFRS 3	Definición de Negocio	1 de enero de 2020
Marco Conceptual	Actualizacion de Referencias al Marco Conceptual	1 de enero de 2020
IFRS 9 - IFRS 7 - IAS 39	Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia	1 de enero de 2020

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 17	Contrato de seguro	1 de enero de 2021

2.3.1 Nuevas Normas

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La IFRS 17 es efectiva para periodos de reporte que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique la IFRS 9 y la IFRS 15.

A la fecha la Compañía está evaluando los impactos que podría generar la nueva norma.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.3 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

2.3.2 Mejoras y Modificaciones

Las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, se encuentran detalladas a continuación:

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1	Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente	1 de enero de 2022
IFR 3	Referencias al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
IAS 16	Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto	1 de enero de 2022
IAS 37	Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato	1 de enero de 2022
IFRS 1 - IFRS 9 - IFRS 16 - IAS 41	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020	1 de enero de 2022
IFRS 16	Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19	1 de junio de 2020

Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a IAS 1)

Las enmiendas proporcionan un enfoque más general para la clasificación de pasivos bajo NIC 1 basado en los acuerdos contractuales existentes a la fecha de reporte. Las enmiendas afectan solamente la presentación de pasivos en el estado de situación financiera – no el importe u oportunidad del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información que las entidades revelan acerca de esos ítems. Las enmiendas:

i. aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período de reporte y alinear la redacción en todos los párrafos afectados para referirse al "derecho" para diferir la liquidación al menos doce meses y dejar explícito que solo los derechos vigentes "al cierre del período de reporte" deberían afectar la clasificación de un pasivo;

ii. aclaran que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; y

iii. dejan en claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada.

A la fecha la Compañía está evaluando los impactos que podría generar la modificación.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.3.2 Mejoras y Modificaciones (continuación)

Referencias al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)

Los cambios en las Referencias al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3) actualizan NIIF 3 para haga referencia al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco Conceptual de 1989. Adicionalmente, agrega a NIIF 3 un requerimiento que para transacciones u otros eventos dentro del alcance de NIC 37 o CINIIF 21 un adquirente aplica NIC 37 o CINIIF 1 (en lugar del Marco Conceptual) para identificar pasivos asumidos en una combinación de negocios. Finalmente, agrega una declaración explícita en NIIF 3 de que un adquirente no reconoce activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada, si una entidad también aplica todas las otras referencias actualizadas (publicadas conjuntamente con el Marco Conceptual actualizado) en la misma fecha o antes.

A la fecha la Compañía está evaluando los impactos que podría generar la modificación.

Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)

Las enmiendas prohíben la deducción del costo de una partida de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso proveniente de la venta de ítems producidos mientras el activo es llevado a la ubicación y condición necesaria para que pueda operar de la forma prevista por la administración. En su lugar, una entidad reconoce los ingresos provenientes de la venta de tales ítems, y el costo de producir esos ítems, en resultados.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada. Una entidad aplica las enmiendas retrospectivamente solamente a partidas de propiedad, planta y equipo que fueron llevadas a la ubicación y condición necesaria para que pueda operar de la forma prevista por la administración en o después del comienzo del período más reciente en los estados financieros en el cual la entidad aplica por primera vez las modificaciones.

A la fecha la Compañía está evaluando los impactos que podría generar la modificación.

Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)

Las enmiendas especifican que el "costo de cumplir" un contrato comprende los "costos que se relacionan directamente con el contrato". Los costos que se relacionan directamente con el contrato pueden ya sea ser costos incrementales de cumplir ese contrato (ejemplos serían mano de obra directa, materiales) o una asignación de otros costos que se relacionan directamente para cumplir los contratos (un ejemplo sería la asignación del gasto de depreciación para un ítem de propiedad, planta y equipos usado para cumplir el contrato).

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.3.2 Mejoras y Modificaciones (continuación)

Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37) (continuación)

Las entidades aplican las modificaciones a contratos para los cuales la entidad aún no ha cumplido todas sus obligaciones al comienzo del período anual de reporte en el cual la entidad aplica por primera vez las enmiendas. Los períodos comparativos no son re-expresados.

A la fecha la Compañía está evaluando los impactos que podría generar la modificación.

Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a cuatro Normas:

NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF

La enmienda permite a una filial que aplica el párrafo D16(a) de NIIF 1 para medir las diferencias de conversión acumuladas usando los importes reportados por su matriz, basado en la fecha de transición a NIIF de su matriz.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La enmienda aclara qué honorarios (‘fees’) incluye una entidad cuando aplica la prueba del “10 por ciento” del párrafo B3.3.6 de NIIF 9 al evaluar si da de baja un pasivo financiero. Una entidad incluye solamente los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo los honorarios pagados tanto por la entidad o el prestador en nombre del otro.

NIIF 16 Arrendamientos

La enmienda al Ejemplo Ilustrativo 13 adjunto en NIIF 16 remueve del ejemplo la ilustración del reembolso de mejoras al bien arrendado realizadas por el arrendador para resolver cualquier potencial confusión al tratamiento de incentivos por arrendamientos que podrían originarse debido a como los incentivos de arrendamiento son ilustrados en ese ejemplo.

NIC 41 Agricultura

La enmienda remueve el requerimiento en el párrafo 22 de NIC 41 para las entidades de excluir los flujos de efectivo de impuesto al medir el valor razonable de un activo biológico usando la técnica del valor presente. Esto asegurará consistencia con los requerimientos en NIIF 13.

Las enmiendas a NIIF 1, NIIF 9 y NIC 41 son todas efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada. La enmienda a NIIF 16 solamente se refiere a un ejemplo ilustrativo, por lo tanto, no se establece una fecha efectiva.

A la fecha la Compañía está evaluando los impactos que podrían generar estas modificaciones.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.3.2 Mejoras y Modificaciones (continuación)

Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a NIIF 16)

La pandemia de COVID-19 ha llevado a algunos arrendadores a proporcionar alivio a los arrendatarios al diferirles o liberarles de los importes que de otra forma tienen que pagar. En algunos casos, esto es a través de la negociación entre las partes, pero puede ser consecuencia de un gobierno que alienta o requiere que se brinde la ayuda. Tal alivio está teniendo lugar en muchas jurisdicciones en las que operan las entidades que aplican las NIIF.

Cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento, las consecuencias contables dependerán de si ese cambio cumple con la definición de una modificación de arrendamiento, que la NIIF 16 define como "un cambio en el alcance de un arrendamiento, o la consideración de un arrendamiento, que no formaba parte de los términos y condiciones originales del arrendamiento (por ejemplo, agregar o terminar el derecho a usar uno o más activos subyacentes, o extender o acortar el plazo del arrendamiento contractual)".

Las enmiendas a NIIF 16:

1- Proporcionan una excepción a los arrendatarios de evaluar si la concesión de arrendamiento relacionada con COVID-19 es una modificación del arrendamiento;

2- Requiere a los arrendatarios que apliquen la excepción a contabilizar la concesión de arrendamiento relacionada con COVID-19 como si no fuera una modificación al arrendamiento.

3- Requiere que los arrendatarios que apliquen la excepción a revelar ese hecho; y

4- Requiere a los arrendatarios que apliquen la excepción retrospectivamente en conformidad con NIC 8, pero no requiere que se re-expresen cifras de períodos anteriores.

Las enmiendas no proporcionan un alivio adicional a los arrendadores dado que la situación actual no es igualmente desafiante para ellos y la contabilización requerida no es tan complicada.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020. Se permite su aplicación anticipada, incluyendo en los estados financieros que todavía no han sido autorizados para emisión al 28 de mayo de 2020. La enmienda también está disponible para períodos intermedios.

La Compañía no identificó impactos significativos debido a la modificación de la norma, ya que no se han visto modificados los términos de los contratos de arriendo que actualmente se mantienen vigentes.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.4 Transacciones en moneda extranjera

2.4.1 Moneda funcional y de presentación

La Sociedad ha determinado que su moneda funcional es el peso chileno. Los Estados Financieros Consolidados Intermedios son presentados en miles de pesos chilenos.

2.4.2 Transacciones y saldos

Las operaciones que realiza cada Sociedad en una moneda distinta de su moneda funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el período, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra vigente a la fecha de cobro o pago se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados. Asimismo, al cierre de cada período, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar en una moneda distinta de la moneda funcional, se realiza al tipo de cambio de cierre. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto, como es el caso de las derivadas de estrategias de coberturas de flujos de caja.

2.4.3 Tipos de cambio

Al cierre del ejercicio los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las siguientes paridades:

Moneda o unidad de indexación	Pesos por unidad	
	30/09/2020	31/12/2019
Unidad de Fomento	28.707,85	28.309,94
Dólar estadounidense	788,15	748,74
Euro	923,11	839,58

2.5 Información financiera por segmentos operativos

La Sociedad gestiona su operación y presenta la información en los Estados Financieros Consolidados Intermedios sobre la base de un único segmento operativo Transmisión de energía eléctrica.

La fuente de los ingresos que genera la Compañía, así como los activos que ésta posee están ubicados en Chile.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.6 Propiedades, plantas y equipos

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

(a) 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.

(b) 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.

(c) Los desembolsos futuros a los que Transelec deberá hacer frente en relación con el cierre de sus instalaciones se incorporan al valor del activo por el valor actualizado, reconociendo contablemente la correspondiente provisión. Anualmente se revisa tanto la existencia de este tipo de obligaciones como también la estimación sobre los mencionados desembolsos futuros, aumentando o disminuyendo el valor del activo en función de los resultados de dicha estimación.

Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

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 las sociedades esperan utilizarlos. La vida útil de los bienes del activo fijo y valores residuales se revisan anualmente. Los terrenos tienen vida útil indefinida y no se deprecian. A continuación se presentan los períodos de vida útil utilizados para determinar depreciación de las principales clases de activos:

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.6 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

Rubros	Intervalo de vida útil estimada	
	Mínimo	Máximo
Construcciones y obras de infraestructura	20	50
Maquinarias y equipos	15	40
Otros activos	3	15

La depreciación de estos bienes se registra en el Estado de Resultados bajo los rubros de Costo de ventas y Gastos de Administración.

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Plusvalía

La plusvalía representa el exceso de costo de adquisición sobre el valor justo de los activos netos adquiridos en una combinación de negocios. La plusvalía comprada no es amortizada, sino que es sometida anualmente a prueba de deterioro, con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor.

A los efectos de la realización de la prueba de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios, se asigna desde la fecha de la adquisición, a las unidades generadoras de efectivo que se espera sean beneficiadas de dicha combinación.

Durante los períodos cubiertos por estos Estados Financieros Consolidados Intermedios no se identificó deterioro de la plusvalía.

2.7.2 Servidumbres

Los derechos de servidumbre se presentan a costo histórico. Dichos derechos no tienen una vida útil definida, por lo cual no están afectos a amortización. Sin embargo, la vida útil indefinida es objeto de revisión en cada ejercicio para el que se presente información, para determinar si la consideración de vida útil indefinida sigue siendo aplicable. Estos activos se someten anualmente a pruebas de deterioro o en cualquier momento en el que exista un indicio de deterioro de valor.

2.7.3 Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan en forma lineal durante sus vidas útiles estimadas entre tres y cinco años.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles y su amortización se registra en el Estado de Resultados bajo el rubro costo de ventas y Gastos de administración y ventas.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.8 Deterioro de valor de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo las servidumbres, no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas de deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre importe recuperable.

El monto recuperable es el mayor entre el valor justo menos el costo necesario para la venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

La Compañía ha definido su único segmento operativo de Transmisión de energía eléctrica como la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) para efectos de realizar las pruebas de deterioro y por ende tanto el Goodwill como los activos intangibles de vida útil indefinida existentes a la fecha de la prueba de deterioro son asignados completamente a esta UGE.

La variable a la que el modelo de valor en uso es más sensible es la tasa de descuento. Las principales variables consideradas en la prueba de deterioro son:

Variable	30/09/2020	31/12/2019	Descripción
Tasa de descuento	5,96%	5,96%	La tasa de descuento utilizada es la tasa de costo promedio ponderado de capital (CPPC) de la Compañía medida antes de impuesto.
Tasa de crecimiento	3,00%	3,00%	La tasa de crecimiento se aplica a la perpetuidad y está basada en la estimación de la expectativa de inflación de largo plazo fijada por el Banco Central de Chile.
Período de estimación de flujos	5 años	5 años	El período de estimación es de 5 años basado en el plan de negocio interno de la Compañía más una perpetuidad.

Las pérdidas por deterioro de las operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultados en las categorías de gastos acorde con la función de los activos deteriorados. En el caso de la plusvalía ver Nota 2.7.1.

Los activos no financieros distintos de la plusvalía comprada, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de cierre por si se hubieran producido reversiones de la pérdida, en cuyo caso, la reversa no podrá exceder el monto originalmente deteriorado menos la depreciación acumulada.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.9 Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

1) Activos financieros no derivados

La Compañía clasifica sus activos financieros no derivados en tres categorías:

a) Costo amortizado:

Para los activos financieros dentro del modelo de negocio de la Compañía cuyo objetivo es mantenerlos para recolectar los flujos de caja contractuales los cuales se generan en momentos específicos y se componen de principal e intereses (criterio SPPI).

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado son: cuentas por cobrar, préstamos y equivalentes de efectivo. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio):

Para los activos financieros dentro del modelo de negocio de la Compañía cuyo objetivo es tanto recolectar los flujos de caja contractuales los cuales se generan en momentos específicos y se componen de principal e intereses (criterio SPPI) como vender el activo.

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. Las variaciones del valor razonable, netas del efecto de impuestos, se registran en el estado de resultados integrales consolidado en el ítem de Otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas partidas, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del período.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.9 Instrumentos Financieros (continuación)

1) Activos financieros no derivados (continuación)

c) Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Para los activos financieros designados como tal en su reconocimiento inicial o aquellos que no están medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Se valorizan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren. Las compras y ventas de activos financieros se contabilizan utilizando la fecha de negociación.

2) Efectivo y efectivo equivalente

Corresponde al efectivo disponible en caja, saldos bancarios, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo, cuyo plazo es igual o inferior a 90 días desde la fecha de inversión, de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que tienen un bajo riesgo de cambios de su valor. El saldo en este rubro no difiere del presentado en el estado de flujos de efectivo. No existe efectivo restringido.

3) Deterioro de valor de los activos financieros

De acuerdo a lo mencionado por NIIF 9, la Compañía aplica un modelo deterioro de valor que se basa en pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. La Compañía aplica un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

4) Pasivos financieros excepto derivados

Los pasivos financieros se registran inicialmente a valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Para la medición posterior, estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Para el cálculo del valor razonable de la deuda, éste se ha realizado mediante el descuento de los flujos futuros esperados con la curva de tipos de interés de mercado según la moneda de pago.

5) Derivados y actividades de cobertura

La Sociedad mantiene instrumentos derivados y no derivados para gestionar su exposición al riesgo de tipo de cambio (ver Nota 16).

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.9 Instrumentos Financieros (continuación)

5) Derivados y actividades de cobertura (continuación)

Los derivados que la Compañía mantiene corresponden fundamentalmente a operaciones contratadas con el fin de poder cubrir los riesgos de tasa de interés y/o tipo de cambio. Los derivados se registran a su valor razonable en la fecha del estado de situación financiera. En el caso que el valor razonable de los derivados sea positivo, se registran en el rubro "Otros activos financieros", y si el valor razonable es negativo, en el rubro "Otros pasivos financieros". Los cambios en el valor razonable se registran directamente en resultados, salvo en caso de que el derivado haya sido designado contablemente como instrumento de cobertura y se den todas las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de cobertura. Para el registro de las coberturas contables la Compañía se mantiene bajo IAS 39. Los tipos de cobertura contable son los siguientes:

5.1) Cobertura del valor justo: Los cambios en el valor justo de derivados que se designan y califican como coberturas del valor justo se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor justo del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto. La Sociedad no ha utilizado coberturas de valor justo en los períodos presentados.

5.2) Cobertura de flujos de caja: Los cambios en el valor justo de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del Patrimonio denominada "cobertura de flujos de caja". La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasa al estado de resultados en la medida que el subyacente tiene impacto en el estado de resultados por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del estado de resultados. Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en el estado de resultados. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor justo o en los flujos de caja del subyacente directamente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor justo o en los flujos de caja del instrumento de cobertura, con una efectividad comprendida en un rango de 80%-125%.

La contabilidad de cobertura se discontinúa cuando la Sociedad revoca la relación del instrumento de cobertura y la partida protegida o cuando la partida protegida expira o es vendida, terminada, o ejercida, o cuando ésta ya no tiene derecho a la contabilidad de cobertura. Cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida en patrimonio permanece en patrimonio y se reconocerá cuando la transacción prevista se reconozca finalmente en el estado de resultados.

5.3) Cobertura de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de una inversión neta): Las coberturas de inversión neta en operaciones extranjeras son contabilizadas similarmente a las coberturas de flujos de caja. Las diferencias de cambio originadas por una inversión neta en una entidad extranjera y las derivadas de la operación de cobertura deben ser registradas en una reserva del Patrimonio, bajo el rubro Otras reservas hasta que se produzca la enajenación de la inversión.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.9 Instrumentos Financieros (continuación)

5) Derivados y actividades de cobertura (continuación)

Las ganancias o pérdidas relacionadas con la porción inefectiva son reconocidas inmediatamente en el estado de resultados dentro de la línea "Otras ganancias (pérdidas)".

La Sociedad no ha utilizado coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero en los períodos presentados.

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para manejar varias transacciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los instrumentos de cobertura que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor justo o en los flujos de caja de las partidas cubiertas. Un derivado es presentado como un activo o pasivo no corriente si el plazo de vencimiento de este instrumento es de más de 12 meses y no se espera que se realice dentro de 12 meses. Los otros derivados se presentan como activos o pasivos corrientes.

6) Derivados implícitos

Los derivados implícitos incrustados en otros contratos de instrumentos financieros u otros contratos son tratados como derivados, cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los contratos principales y los contratos principales no son medidos a valor justo con cambios en resultados. En el caso de no estar estrechamente relacionados son registrados por separado y las variaciones del valor se registran con cargo a resultado. En los períodos presentados en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, no se identificaron contratos que cumplieran con las características de derivados implícitos.

7) Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

a) Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferido o, aun reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.

b) La Compañía ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad o, si no los ha cedido ni retenido de manera sustancial, cuando no retenga el control de activo.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.9 Instrumentos Financieros (continuación)

8) Compensación de activos y pasivos financieros

La Compañía compensa activos y pasivos financieros, presentando el monto neto en el estado de situación financiera, sólo cuando:

a) Existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos; y
b) Existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Estos derechos sólo pueden ser legalmente exigibles dentro del curso normal del negocio, o bien en caso de incumplimiento, de insolvencia o de quiebra, de una o de todas las contrapartes.

2.10 Inventarios

Las existencias se valoran al precio medio ponderado de adquisición o valor neto de realización si éste es inferior.

2.11 Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase y un voto por acción. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

2.12 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos se realicen y pasivos se liquiden.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocio, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

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

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.12 Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación de Estados Financieros Consolidados y se reduce en la medida en que ya no es probable que suficientes ganancias tributarias estén disponibles para que todos o parte de los activos por impuestos diferidos sean utilizados. Activos por impuestos diferidos no reconocidos, también son revisados en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios imponibles futuros permitan que el activo por impuestos diferidos sea recuperado.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales, asociadas y entidades bajo control conjunto, en las cuales Transelec pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no se reviertan en un futuro previsible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valorizan a las tasas de impuesto que se espera sean aplicables en el período en el que el activo se realice o el pasivo se liquide, basándose en las tasas (y leyes) tributarias que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha del balance general.

2.13 Beneficio a Empleados

2.13.1 Indemnización por años de servicio (“IAS”)

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador.

Este beneficio es registrado a su valor nominal.

La Sociedad constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por cese de servicios del personal para sus trabajadores, en base a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales del personal. Si este beneficio se encuentra pactado, la obligación se trata, de acuerdo con IAS 19, de la misma manera que los planes de beneficios definidos y es registrada mediante el método de la unidad de crédito proyectada.

Los planes de beneficios definidos definen el monto de beneficio que recibirá un empleado al momento estimado de goce, el que usualmente depende de uno o más factores, tales como, edad del empleado, rotación, años de servicio y compensación.

El pasivo reconocido en el Estado de Situación Financiera representa el valor presente de la obligación del beneficio definido más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés de BCU (Tasa de los bonos del Banco Central de Chile en unidades de fomento) denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de vencimiento de la obligación por IAS.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en otros resultados integrales.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.13 Beneficio a Empleados (continuación)

2.13.2 Participación en las utilidades

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto por participación en las utilidades en base, a contratos colectivos e individuales de sus trabajadores, como también de los ejecutivos, sobre la base de una fórmula que toma en cuenta la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía después de ciertos ajustes. Transelec reconoce una provisión cuando está obligado contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación constructiva de acuerdo a NIC 19.

2.14 Provisiones

Las provisiones para restauraciones medioambientales, retiro de activos, costos de reestructuración, contratos onerosos, litigios y otras contingencias se reconocen cuando:

- la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- el importe puede ser estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor del dinero en el tiempo, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular, de corresponder. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gasto por intereses.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, Transelec no tiene obligaciones de constituir provisión para restauración ambiental.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

2.16 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) Nº 1/82) y sus posteriores modificaciones, que incluye la Ley 19.940 (Ley Corta I), promulgada el 13 de marzo de 2004, la ley 20.018 (Ley Corta II), promulgada el 19 de mayo de 2005 y la ley 20.257 (Generación con Fuentes de Energías Renovables no Convencionales) promulgada

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.16 Reconocimiento de ingresos (continuación)

el 1 de abril de 2008. Estas normas se complementan con el Reglamento de la Ley General de Servicios Eléctricos de 1997 (Decreto Supremo Nº 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. Con fecha 11 de julio de 2016, fue promulgada la nueva Ley de Transmisión que crea un organismo Coordinador Independiente del Sistema Eléctrico Nacional, llamada Coordinador Eléctrico Nacional (CEN) el cual agrupa al anterior CDEC SIC y CDEC SING; además establece un nuevo Sistema de Transmisión Eléctrica en donde las instalaciones del sistema Troncal, Subtransmisión y Adicional pasaron a conformar parte del Sistema de Transmisión Nacional, Zonal y Dedicado, respectivamente. La remuneración recibida por el transmisor será aplicando una tasa de descuento variable con un mínimo de 7% y un máximo de 10% después de impuestos. La vigencia de la ley es inmediata y de aplicación gradual hasta su total aplicación a partir del año 2020.

Los ingresos de la Compañía provienen básicamente de la comercialización de la capacidad de transmisión eléctrica de las instalaciones de la Sociedad. La Compañía distingue básicamente dos tipos de contratos con clientes, uno de ellos de carácter regulado y otro de caracter contractual. El primero de ellos está sujeto a tarifas reguladas, en tanto que el segundo proviene de acuerdos contractuales con los usuarios de las instalaciones de la Compañía.

El total de los ingresos generados por el uso de las instalaciones de la Compañía para ambos tipos de ingresos, regulados y contractuales, incluyen en general dos componentes: i) el AVI que es la anualidad del nuevo valor de inversión (VI), calculado de forma tal que el valor presente de estas anualidades (usando una tasa de descuento real anual y la vida económica de cada una de las instalaciones), igual a el costo de reemplazar las instalaciones de transmisión existente, por nuevas instalaciones con características similares a precios de mercado actuales, más ii) el COMA (costos de operación, mantenimiento y administración) que corresponde al costo requerido para operar, mantener y administrar las correspondientes instalaciones.

La Compañía tiene derecho a cobrar a sus clientes un "peaje" compuesto por un "AVI+COMA" relacionado al uso de sus instalaciones. La ley establece estos cobros como integrales en la prestación de servicios de transmisión. Lo anterior implica que debido a que estos servicios son sustancialmente iguales y tienen el mismo patrón de transferencia al cliente, es decir, se satisfacen a través del tiempo con una medida de avance similar, la Compañía ha determinado que existe una única obligación de desempeño y ésta se satisface durante un período de tiempo por lo que los ingresos son reconocidos en esta misma base temporal.

Los ingresos de ambos tipos de acuerdos (regulatorios y contractuales) son reconocidos y facturados mensualmente utilizando los valores estipulados en los contratos o los resultantes de las tarifas reguladas. En ambos casos dichos valores son indexados según corresponda. 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.

2.17 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza sobre la base de la sustancia del acuerdo a la fecha del mismo. Para ello se considera si el cumplimiento del acuerdo depende de determinado activo o activos o si el acuerdo contiene un derecho a usar el activo, aun si ese derecho no está específicamente descrito en el acuerdo.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.17 Arrendamientos (continuación)

2.17.1 La Compañía como arrendador

Los activos traspasados a terceros bajo contratos de arrendamientos financieros, se presentan como una cuenta por cobrar en otros activos financieros, por un monto igual a la inversión neta en el arrendamiento, siendo esa la suma de (a) los pagos mínimos a recibir y (b) cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador, descontado a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Los ingresos (intereses) se reconocen en la manera que refleje, en cada uno de los períodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero. Estos ingresos son presentados en el Estado de Resultados como ingresos de actividades ordinarias. Los pagos del arrendamiento relativos a cada período, una vez excluidos los costos por servicios separados, se aplican reduciendo tanto el capital como los ingresos no devengados.

Los activos sujetos a arrendamientos operativos se presentan en el estado de situación financiera de acuerdo con la naturaleza de estos activos. Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, a menos que, otra base sistemática de asignación es más adecuada para reflejar el patrón temporal de consumo de los beneficios derivados del uso de los activos arrendados.

2.17.2 La Compañía como arrendatario

Los arrendamientos en los que se actúa como arrendatario, se reconocen al comienzo del contrato, registrando un activo según su naturaleza y un pasivo por el mismo monto e igual al valor justo del bien arrendado, o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor.

Posteriormente, los pagos mínimos por arrendamiento se dividen entre gasto financiero y reducción de la deuda. El gasto financiero se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el período de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. El activo se amortiza en los mismos términos que el resto de activos depreciables similares, si existe certeza razonable de que se adquirirá la propiedad del activo al finalizar el arrendamiento. Si no existe dicha certeza, el activo se amortiza en el plazo menor entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento.

2.17.3 Derechos por Uso de Arrendamiento

La sociedad tiene contratos de arrendamientos para varios elementos de Propiedad, Planta y Equipos. Bajo IAS 17, la Compañía clasificó cada uno de sus activos en la fecha de origen como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operacional. Los arrendamientos se clasificaron como arrendamientos financieros si transfieren de manera sustancial a la sociedad todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado; de no ser así, se clasificaron como arrendamientos operacionales.

Con la adopción de la NIIF 16, la Compañía aplicó un enfoque de reconocimiento y medición único para todos los arrendamientos (en los que la Compañía actúa como arrendatario), excepto para los arrendamientos de corto plazo y los activos de bajo valor. Además, la norma proporciona requerimientos de transición específicos y soluciones prácticas, las que la Compañía ha aplicado.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.17 Arrendamientos (continuación)

2.17.3 Derechos por Uso de Arrendamiento (continuación)

2.17.3.1 Arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operacionales

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para los arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operacionales (en los que la Compañía actúa como arrendatario), excepto en el caso de los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

Los activos por derecho de uso en caso de la mayoría de los arrendamientos se reconocieron en base al valor contable como si la norma siempre se hubiera aplicado, aparte del uso de la tasa pasiva en la fecha de la aplicación inicial. En algunos arrendamientos, los activos por derecho de uso se reconocieron en base al importe igual al pasivo por arrendamientos, ajustados por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado que se haya reconocido con anterioridad. Los pasivos por arrendamientos se reconocieron en base al valor presente de los pagos de arrendamientos restantes, descontados mediante el uso de la tasa pasiva creciente a la fecha de la aplicación inicial.

Las soluciones prácticas utilizadas por la Compañía en la aplicación de NIIF 16 fueron:

a) Tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.

b) Evaluación de arrendamientos onerosos antes de la fecha de aplicación inicial.

c) Aplicación de las excepciones para arrendamientos de corto plazo (vencimiento menor a 12 meses) en la fecha de la aplicación inicial.

d) Exclusión de los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

e) Evaluación retrospectiva para determinar el plazo de arrendamiento en aquellos casos en que los contratos contienen opciones de renovación o término del arrendamiento.

2.17.3.2 Activos por Derechos de Uso

La Compañía reconoce activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y se ajustan según cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamientos. El costo de los activos con derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamientos reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamientos en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamientos recibido.

Los activos por derecho de uso reconocidos se deprecian de manera lineal durante lo que sea más corto entre su vida útil estimada y el plazo del arrendamiento y están sujetos a revisión de deterioro.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.17 Arrendamientos (continuación)

2.17.3 Derechos por Uso de Arrendamiento (continuación)

2.17.3.3 Pasivos por Arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamientos al valor presente de los pagos por arrendamientos que se deben hacer durante el periodo de arrendamiento. Al calcular el valor presente de los pagos por arrendamientos, la sociedad usa la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio del arrendamiento si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no se puede determinar. Después de la fecha de inicio, el monto de pasivos por arrendamientos se incrementa para reflejar los intereses devengados y se reduce conforme los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor contable de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si existe una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos fijos por arrendamientos en sustancia o un cambio en la evaluación de la compra del activo subyacente.

2.17.3.4 Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la excepción de reconocimiento de arrendamientos de corto plazo a sus arrendamientos que tienen un plazo de 12 meses o menos a partir de la fecha de inicio y que no contienen una opción de renovación. También aplica la excepción de reconocimiento de arrendamiento para aquellos contratos que involucran activos de bajo valor (menor a USD 5.000). Los pagos de arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de manera lineal a lo largo de plazo del arrendamiento.

Juicio significativo al determinar el plazo de arrendamiento de contratos con opciones de renovación. La Compañía determina el plazo de arrendamiento como el plazo no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier periodo cubierto por una opción para ampliar el arrendamiento si existe certeza razonable de que se ejercerá, o cualquier periodo cubierto por una opción para terminar el arrendamiento, si existe certeza razonable de que no se ejercerá.

La Compañía incluye el periodo de renovación como parte del plazo del arrendamiento en el caso de los arrendamientos de activos de importancia significativa para sus operaciones. Estos arrendamientos tienen un periodo no cancelable corto (es decir, de tres a cinco años) y habría un efecto negativo importante en la producción si el reemplazo no se encuentra disponible.

Al momento del reconocimiento inicial al 01 de enero de 2019 la Compañía optó por el enfoque retroactivo modificado, reconociendo activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento (neto de los intereses diferidos) por un monto de M$6.032.968.

2.18 Distribución de Dividendos

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los Estados Financieros Consolidados en el período en que son aprobados por los accionistas de la Sociedad.

La Compañía provisiona al cierre de cada ejercicio anual como dividendo mínimo el 30% del resultado del ejercicio de acuerdo a la Ley N°18.046.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.18 Distribución de Dividendos (continuación)

La política utilizada para la determinación de la utilidad líquida distribuible aprobada en sesión de Directorio N° 57 de fecha 31 de diciembre de 2010, no contempla ajustes a la "Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora".

Al 30 de septiembre de 2020, la compañía efectuó la distribución de un dividendo definitivo por los resultados del período 2019 por un monto de M$43.852.484, el cual fue pagado durante el mes de mayo de 2020 (ver nota 20.3).

Al 30 de septiembre de 2020, y hasta la emisión de estos Estados Financieros, la compañía no ha acordado ni distribuido dividendos provisorios con cargo a los resultados del período 2020.

3 - POLITICA DE GESTION DE RIESGOS

3.1 Riesgo financiero

Transelec está expuesta a los siguientes riesgos como resultado de mantener instrumentos financieros: riesgos de mercado tales como tasa de interés, tipo de cambio y riesgo de otros precios que impactan los valores de mercado de los instrumentos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez. Los siguientes son una descripción de estos riesgos y de su gestión.

3.1.1 Riesgo de mercado

Riesgo de mercado es definido para estos fines, como el riesgo de que el valor justo o flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de cambios en las tasas de interés, tipos de cambio, tasas de inflación y cambios en los precios del mercado debido a otros factores distintos de las tasas de interés o tipo de cambio tales como precios de commodities o diferenciales de créditos (credit spread), entre otros.

La política de la Sociedad regula las inversiones y endeudamiento de la empresa, procurando limitar el impacto de los cambios en la valoración de monedas y de las tasas de interés sobre los resultados netos de la Compañía mediante:

(a) La Inversión de los excedentes de caja en instrumentos cuyos plazos de vencimiento no superan los 90 días.

(b) La contratación de forwards y otros instrumentos de tal forma de mantener una posición de cambio equilibrada.

(c) La contratación de deuda de largo plazo a tasa fija, lo cual permite limitar el riesgo de tasas de mercado variables.

3 - POLITICA DE GESTION DE RIESGOS (continuación)

3.1 Riesgo financiero (continuación)

3.1.1 Riesgo de mercado (continuación)

3.1.1.1 Riesgo de tasa de interés (continuación)

Cambios significativos en los valores justos y flujos de caja futuros de instrumentos financieros, que pueden ser atribuibles directamente a los riesgos de tasa de interés, incluyen cambios en el ingreso neto de los instrumentos financieros cuyos flujos de caja se determinan con referencia a tipos de interés variable y a cambios en el valor de los instrumentos financieros cuyos flujos de caja son de naturaleza fija.

Los activos de la Compañía son principalmente activos fijos e intangibles y de larga duración. En consecuencia, los pasivos financieros que se utilizan para financiarlos consisten principalmente en pasivos de largo plazo a tasa fija. Las deudas se registran en el balance a su costo amortizado.

El objetivo de la gestión de este riesgo es alcanzar un equilibrio en la estructura de deuda, disminuir los impactos en el costo financiero producto de fluctuaciones en las tasas de interés reduciendo la volatilidad de la cuenta de resultados.

A continuación, se muestra un cuadro comparativo de las deudas de la Compañía, en el cual se aprecia que la mayor parte de la deuda de la Compañía al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 fue a tasa fija (bonos a tasa fija hasta su vencimiento y línea de crédito comprometida con tasa fija entre su giro y su vencimiento en enero de 2021). Adicionalmente hay que destacar que en el caso de la deuda indexada a la unidad de fomento y en dólares, existen potenciales impactos de la variación de la inflación y el tipo de cambio sobre el gasto financiero de la Compañía, lo cual está mitigado por ingresos indexados a inflación y tipo de cambio.

Deuda	Moneda o Index	Tasa de Interés	Tipo de Tasa	Monto en Moneda Original (M$) 30/09/2020	31/12/2019
Bono Serie D	UF	4,25%	Fija	13.500	13.500
Bono Serie H	UF	4,80%	Fija	3.000	3.000
Bono Serie K	UF	4,60%	Fija	1.600	1.600
Bono Serie M	UF	4,05%	Fija	3.400	3.400
Bono Serie N	UF	3,95%	Fija	3.000	3.000
Bono Serie Q	UF	3,95%	Fija	3.100	3.100
Senior Notes	USD	4,625%	Fija	300.000	300.000
Senior Notes	USD	4,250%	Fija	375.000	375.000
Senior Notes	USD	3,875%	Fija	350.000	350.000
Revolving Credit Facility	USD	1,76%	Flotante (*)	100.000	-

(*) La tasa de interés flotante 1,76% de la línea de crédito comprometida se descompone en tasa libor 3 meses más un margen de un 1,50%. Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía mantenía girada esta línea por un monto de US$100m.

3 - POLITICA DE GESTION DE RIESGOS (continuación)

3.1 Riesgo financiero (continuación)

3.1.1 Riesgo de mercado (continuación)

3.1.1.1 Riesgo de tasa de interés (continuación)

Si bien, incrementos en la inflación pueden tener impacto sobre los costos de la deuda denominada en UF y, por ende, sobre los gastos financieros de la Compañía, estos impactos se encuentran aminorados levemente por cuentas por cobrar denominada en UF.

A continuación se muestran los efectos de la deuda indexada a la UF (se excluye Transmisión del Melado SpA dado que fue prepagada) sobre el resultado financiero de la compañía.

Serie	Posición en UF	Efecto Anual en Resultado ($MM)		
	Larga / (Corta)	Inflación (3%)	Inflación (4%)	Inflación (2%)
Bono D	(13.406.785)	(22.331)	(26.180)	(18.483)
Bono H	(3.000.798)	(4.999)	(5.860)	(4.137)
Bono K	(1.598.880)	(2.663)	(3.122)	(2.204)
Bono M	(1.471.763)	(2.451)	(2.874)	(2.029)
Bono M1	(1.860.853)	(3.099)	(3.634)	(2.565)
Bono N	(2.875.270)	(4.789)	(5.614)	(3.964)
Bono Q	(3.073.735)	(5.120)	(6.002)	(4.238)
Total	(27.288.084)	(45.453)	(53.286)	(37.620)

3.1.1.2 Riesgo de tipo de cambio

La exposición al riesgo de diferencia de cambio de Transelec tiene los siguientes orígenes:

- Transelec realiza diversas transacciones en dólares (contratos de construcción, importaciones y otros).
- Transelec mantiene cuentas por cobrar en Dólares.
- Transelec mantiene contratos Cross Currency Swap que compensan los riesgos de tipo de cambio de las emisiones internacionales hechas en 2014 y 2016, por montos o nocional equivalentes a USD 375.000.000.- y a USD 350.000.000.- respectivamente (posición larga).
- Mantiene contratos Leasing que generan ingresos indexados al Dólar.

La exposición al riesgo de tipo de cambio es gestionada a través de una política aprobada que contempla cubrir totalmente la exposición neta de balance, la que se realiza a través de diversos instrumentos tales como: posiciones en dólares, contratos forward y swaps.

Los importes de activos y pasivos denominados en dólares y en pesos chilenos, en los períodos indicados a continuación, son los siguientes:

3 - POLITICA DE GESTION DE RIESGOS (continuación)

3.1 Riesgo financiero (continuación)

3.1.1 Riesgo de mercado (continuación)

3.1.1.2 Riesgo de tipo de cambio (continuación)

	Pasivos		Activos	
	30/09/2020 MM$	31/12/2019 MM$	30/09/2020 MM$	31/12/2019 MM$
Dólar (montos asociados a partidas de balance)	886.891	774.341	884.740	773.997
Partidas en pesos chilenos	1.931.706	1.835.984	1.933.857	1.836.329

Las fórmulas de indexación de aplicación semestral incorporadas en los contratos de peajes y en las tarifas de subtransmisión, así como las de aplicación mensual para los ingresos troncales regulados, permiten reflejar las variaciones del valor de las instalaciones y de los costos de operación, de mantenimiento y de administración. En general, esas fórmulas de indexación contemplan las variaciones en los precios internacionales de los equipos, los precios de los materiales y de la mano de obra nacional.

3.1.1.2.1 Análisis de sensibilidad

El siguiente cuadro presenta el análisis de sensibilidad de un 10% de aumento y de disminución de la paridad extranjera y su efecto en resultado o en patrimonio. 10% es la sensibilidad del tipo de cambio utilizado para informar el riesgo de moneda extranjera internamente al personal clave de gestión y representa la valoración de la gerencia del posible cambio en las monedas extranjeras. El análisis de sensibilidad incluye los saldos de activos y pasivos en moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía. Un número positivo indica un aumento de los ingresos y/o otros resultados integrales. Un porcentaje de variación positivo implica un fortalecimiento del peso respecto a la moneda extranjera; un porcentaje de variación negativo implica un debilitamiento de los pesos respecto a la moneda extranjera.

Partida (Moneda)	Posición	Ingreso Neto		Posición	OCI	
	Larga/ (Corta)	Cambio (-10%)	Cambio (+10%)	Larga/ (Corta)	Cambio (-10%)	Cambio (+10%)
Caja (US$)	77.405	(109)	109	-	-	-
Leasing (USD)	32.307	(46)	46	-	-	-
Forwards (activos) (US$)	4.881	-	-	62	-	-
Senior Notes (US$)	(807.839)	1.139	(1.139)	-	-	-
Swaps	563.935	(795)	795	85.684	(121)	121
Préstamo Inter-Co (US$)	206.213	(291)	291	-	-	-
Otros (US$)	(79.053)	111	(111)	-	-	-
Total	(2.151)	9	(9)	85.746	(121)	121

3 - POLITICA DE GESTION DE RIESGOS (continuación)

3.1 Riesgo financiero (continuación)

3.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar provenientes de la actividad de transmisión de electricidad, este riesgo es históricamente muy limitado en la industria dado la naturaleza de negocio de los clientes de la Compañía y el corto plazo de cobro a los clientes hace que no acumulen montos muy significativos.

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

Ingresos de actividades ordinarias	30/09/2020 M$	30/09/2019 M$
Grupo Enel	71.560.720	103.630.592
Grupo CGE	42.136.872	47.160.272
Grupo AES Gener	30.884.236	43.112.134
Grupo Colbún	20.954.714	41.661.293
Grupo Engie (E-CL)	17.302.245	6.299.088
Otros	70.884.368	25.290.512
Total	**253.723.155**	**267.153.891**
% Concentración de los principales clientes	**72,06%**	**90,53%**

Los peajes e ingresos tarifarios que estas empresas deben pagar por el uso del sistema de transmisión generarán gran parte del flujo de caja futuro de Transelec y un cambio sustancial en sus bienes, condición financiera y/o resultados operacionales podría afectar negativamente a la Sociedad.

Respecto al riesgo crediticio asociado a los activos financieros de la Compañía, distintos a cuentas por cobrar (depósitos a plazo, fondos mutuos de renta fija, pactos, posición activa de derivados), la política de Tesorería establece límites a la exposición a una institución en particular, límite que depende de la clasificación de riesgo y capital de cada institución. Adicionalmente, en el caso de inversiones en fondos mutuos, sólo califican aquellos que tienen clasificación de riesgo.

3.1.3 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la empresa no pueda satisfacer una demanda de dinero en efectivo o el pago de una deuda al vencimiento. El riesgo de liquidez incluye también el riesgo de no poder liquidar activos en forma oportuna a un precio razonable.

3 - POLITICA DE GESTION DE RIESGOS (continuación)

3.1 Riesgo financiero (continuación)

3.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

(a) Riesgo asociado a la gestión de la Sociedad

Para garantizar que es capaz de reaccionar financieramente tanto a las oportunidades de inversión como al pago oportuno de sus obligaciones, Transelec cuenta aparte de sus disponibilidades de caja y cuentas por cobrar de corto plazo, con una línea de crédito comprometida del tipo revolving para uso de capital de trabajo por un monto equivalente de MMUS$237 que a la fecha registra un saldo girado de MMUS$100. Esta línea está vigente desde Julio de 2012 y las condiciones actuales de acuerdo a la última renovación son las siguientes:

(a) Monto comprometido: MMUS$250
(b) Costo por monto no utilizado (Commitment Fee): 0,50%
(c) El margen o spread por monto utilizado: 1,50%

Esta línea de crédito comprometida fue contratada con fecha 9 de julio de 2012, otorgada inicialmente por un período de 3 años por Scotiabank, Bank of Tokyo-Mitsubishi y DnB NOR. Fue renegociada y extendida el 15 de octubre del 2014 con nueva fecha de vencimiento al 15 de octubre de 2017. Posteriormente se realizó una nueva extensión con el grupo de bancos Scotiabank, Banco Estado, The bank of Nova Scotia, Bank of Tokyo-Mitsubishi, DnB Bank y Export Development Canadá con vencimiento 3 agosto de 2020. En julio de 2020 la línea fue renovada hasta el 31 de julio de 2021 con el grupo de bancos The Bank of Nova Scotia, Bank of China, Santander, Bank of Tokyo-Mitsubishi, BNP Paribas, JP Morgan Bank, China Construction Bank.

La Compañía está expuesta a los riesgos asociados a su endeudamiento, incluyendo el riesgo de refinanciamiento de la deuda a su vencimiento. Estos riesgos se atenúan mediante el uso de deuda a largo plazo y de la estructura de sus vencimientos extendida en el tiempo. En la siguiente tabla se detallan las amortizaciones de capital e intereses correspondientes a los pasivos financieros de la Sociedad de acuerdo con su vencimiento, al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Vencimiento de deuda (capital e intereses)	Menos que 1 año M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	5 a 10 años M$	Más de 10 años M$	Total M$
30 de septiembre de 2020	146.477.076	371.293.957	402.253.474	826.263.971	490.935.328	2.237.223.806
31 de diciembre de 2019	65.254.362	130.508.724	344.741.957	1.108.424.936	495.527.134	2.144.457.113

El vencimiento de los derivados se encuentra presentado en la Nota 16.2.

En virtud del DFL N°4/20.018 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, en sus artículos números 81, 101, 104 y 106, y disposiciones complementarias, Transelec tiene derecho a percibir provisionalmente los ingresos tarifarios reales del sistema troncal que se produzcan en cada período.

3 - POLITICA DE GESTION DE RIESGOS (continuación)

3.1 Riesgo financiero (continuación)

3.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

(b) Riesgo asociado a la liquidación de ingresos tarifarios del sistema de transmisión Nacional (Ex Troncal)

Para que Transelec recaude su remuneración establecida en el inciso primero, artículo N°101 del referido DFL N°4/20.018, reliquida mensualmente los ingresos tarifarios percibidos en forma provisional de conformidad a los cuadros de pagos preparados por el CDEC (Centro de Despacho Económico de Carga) respectivo, mediante el cobro o pago a las diferentes empresas propietarias de medios de generación.

La Sociedad podría enfrentar el riesgo de no recaudar oportunamente los ingresos de parte de algunas de las empresas propietarias de medios de generación establecidos en los cuadros de pago del CDEC, lo que puede transitoriamente afectar la situación de liquidez de la Sociedad. En este sentido, y en opinión de la Sociedad, la labor que realiza Transelec respecto de la referida recaudación no consiste en la gestión de cobro de lo suyo sino que en la mera recaudación y traspaso a terceros de excedentes y déficit valorizados que le son absolutamente ajenos, con excepción de los ingresos tarifarios esperados.

3.2 Situación COVID-19

La situación de COVID-19 ha tenido un impacto muy reducido hasta ahora para la Compañía en aspectos financieros y operacionales. La Compañía ha tomado acciones preventivas que le permitan mantener la continuidad de sus operaciones considerando las repercusiones de esta situación en el mercado.

Financieramente, la Compañía se ha focalizado en cuidar su liquidez, considerando una contención de costos y una eventual postergación de inversiones y dividendos en caso que sea necesario. A la fecha de estos Estados Financieros, la posición de liquidez de la Compañía es sólida y además cuenta con una línea comprometida de financiamiento, de la cual al 30 de septiembre de 2020 se han girado US$100m (quedando US$ 150m disponibles para giro en caso de requerirse).

Desde el punto de vista de los clientes y la recaudación, a la fecha de emisión de estos Estados Financieros, las empresas distribuidoras han informado una reducción en la recaudación de entre un 6% a un 7% anualizado, una caída mucho menor a lo esperado inicialmente.

La denominada Ley de Servicios Básicos (“PdL”) que prohíbe el corte de los servicios básicos a un grupo de clientes, entre ellos usuarios residenciales, por mora en el pago de este tipo de servicios durante los noventa días siguientes a la publicación de la ley, está vigente. Actualmente algunos parlamentarios sometieron a discusión una modificación a esta ley que aumenta de 90 días a 270 los plazos señaladas, elimina restricciones para quienes pueden acceder al beneficio, es decir, el beneficio quedaría para el público en general, y aumenta de 12 a 36 cuotas el plazo para pagar la eventual deuda por no pago que se acumule. Está modificación aún no inicia su tramitación en el congreso.

3 - POLITICA DE GESTION DE RIESGOS (continuación)

3.2 Situación COVID-19 (continuación)

Esto no debiese tener un efecto en la recaudación de Transelec S.A., ya que la regulación establece que el riesgo de cobranza no pertenece a la transmisión. A la fecha, Transelec no ha visto afectada su recaudación de los cargos únicos de transmisión de parte de las empresas suministradoras de clientes finales, libres y regulados, ni se espera una disminución de los mismos.

Desde el punto de vista Operacional, las instalaciones de la Compañía se mantienen funcionando mayoritariamente de forma normal, con algunos ajustes que buscan priorizar actividades críticas dada la contingencia. Los principales riesgos identificados están relacionados con contar con el personal (propio y de terceros contratistas) para dar continuidad a las tareas programadas, debido a lo que se han priorizado actividades de mantenimiento críticas que aseguren el cumplimiento de esas tareas principalmente en Líneas, Subestaciones y tareas de Control y Telecomunicaciones. Asimismo, se ha reforzado el centro de operaciones, para asegurar la continuidad de la operación.

Desde un punto de vista de personas, a partir de la segunda semana de marzo 2020, la Compañía ha estado operando vía teletrabajo en todas sus funciones administrativas y de gerenciamiento sin pérdida de calidad en sus distintas tareas.

4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Transelec efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo importante para la Compañía se presentan a continuación:

- La estimación de valores recuperables de activos y plusvalía comprada para determinar la potencial existencia de pérdidas por deterioro de los mismos;
- Las vidas útiles y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles;
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor justo de los instrumentos financieros;
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados;
- Los futuros resultados fiscales para efectos de determinación de recuperabilidad de activos por impuesto diferido.
- Activos y pasivos contingentes.
- La Determinación de existencia y clasificación de arrendamientos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados (IFRS 16), lo cual considera:
  - Identificación de si un contrato (o parte de un contrato) incluye un arrendamiento.
  - Estimación del plazo de arrendamiento.
  - Determinar si es razonablemente cierto que sea una opción de extensión o terminación será ejercida.
  - Determinación de la tasa apropiada para descontar los pagos de arrendamiento.

A pesar de que estas estimaciones se han efectuado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas (al alza o a la baja), en los próximos períodos, lo que se efectuaría de forma prospectiva, reconociendo los cambios de las respectivas estimaciones, en los correspondientes Estados Financieros Consolidados futuros.

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Efectivo y Equivalentes al efectivo	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Bancos y caja	7.251.003	1.680.122
Depósitos a corto plazo	71.813.347	3.404.498
Pactos y fondos mutuos	51.823.375	103.557.742
Total	**130.887.725**	**108.642.362**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluido en los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no difieren del presentado en el Estado de Flujos de Efectivo.

(b) El detalle por tipo de moneda del saldo anterior es el siguiente:

Detalle del efectivo y Equivalentes del efectivo	Moneda	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Efectivo y equivalentes de efectivo	Dólares estadounidenses	77.414.946	4.021.429
Efectivo y equivalentes de efectivo	Euros	11.217	252.235
Efectivo y equivalentes de efectivo	Pesos chilenos	53.461.562	104.368.698
Total		**130.887.725**	**108.642.362**

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

6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Deudores por Venta	150.749.823	86.831.886
Deudores Varios	147.422	212.192
Total Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar	**150.897.245**	**87.044.078**

Para los montos, términos y condiciones relacionados con cuentas por cobrar con partes relacionadas, referirse a la Nota 7.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el análisis de deudores no deteriorados es el siguiente:

	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Con vencimiento a 30 días	74.974.268	56.843.998
Con vencimiento más de 30 días hasta 1 año	75.922.977	30.200.080
Total	**150.897.245**	**87.044.078**

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

7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

7.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas no consolidadas son los siguientes:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País	Descripción	Plazo Transacción	Relación	Moneda	Saldos al			
							Corriente		No corriente	
							30/09/2020 M$	31/12/2019 M$	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
76.560.200-9	Transelect Holding Rentas Ltda	Chile	Cuenta corriente mercantil	No establecido	Matriz	CLP	4.301.925	13.955.738	-	-
76.560.200-9	Transelect Holding Rentas Ltda	Chile	Préstamo	31-08-2020	Matriz	CLP	-	1.773.786	-	27.212.850
76.560.200-9	Transelect Holding Rentas Ltda	Chile	Préstamo	21-09-2025/28-11-2027	Matriz	UF	154.856	-	21.936.840	21.651.517
76.560.200-9	Transelect Holding Rentas Ltda	Chile	Préstamo	30-06-2025/28-11-2027	Matriz	USD	2.060.573	-	204.152.228	193.943.969
76.524.463-3	Transelec Concesiones SA	Chile	Cuenta corriente mercantil	No establecido	Indirecta	CLP	106.202	-	-	-
76.524.463-3	Transelec Concesiones SA	Chile	Cuentas por cobrar	No establecido	Indirecta	CLP	945.719	353.236	-	-
76.248.725-K	CyT Operaciones SPA	Chile	Cuentas por cobrar	No establecido	Indirecta	CLP	313.063	5.802.554	-	-
20601047005	Conelsur SV	Perú	Cuentas por cobrar	No establecido	Indirecta	CLP	62.947	120.358	-	-
Totales							**7.945.285**	**22.005.672**	**226.089.068**	**242.808.336**

La compañía no mantiene saldos de cuentas por pagar a sociedades relacionadas no consolidadas al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

7.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Los efectos en el Estado de Resultado de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas son los siguientes:

RUT	Sociedad	País	Relación	Descripción de la transacción	30/09/2020		30/09/2019	
					Monto M$	Efecto en estado de resultados M$	Monto M$	Efecto en estado de resultados M$
76.560.200-9	Transelec Holdings Rentas Ltda.	Chile	Matriz	Desembolsos otorgados	34.798.213	-	95.457.930	-
76.560.200-9	Transelec Holdings Rentas Ltda.	Chile	Matriz	Montos cobrados	73.240.609	-	74.865.171	-
76.560.200-9	Transelec Holdings Rentas Ltda.	Chile	Matriz	Interés ganado	7.241.410	7.241.410	6.530.346	6.530.346
76.560.200-9	Transelec Holdings Rentas Ltda.	Chile	Matriz	Diferencia de cambio	10.265.572	10.265.572	8.681.302	8.681.302
76.560.200-9	Transelec Holdings Rentas Ltda.	Chile	Matriz	Reajuste UF	304.323	304.323	402.814	402.814
76.920.929-8	Transmisora del Pacífico S.A.	Chile	Indirecta	Montos cobrados	391.128	-	-	-
76.920.929-8	Transmisora del Pacífico S.A.	Chile	Indirecta	Desembolsos otorgados	-	-	75.259	-
76.248.725-K	CYT Operaciones SpA	Chile	Indirecta	Montos cobrados	5.807.432	-	-	-
76.524.463-3	Transelec Concesiones S.A.	Chile	Indirecta	Desembolsos otorgados	106.202	-	-	-

Estas operaciones se ajustan a lo establecido en los artículos N° 44 y 49 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas.

7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

7.2 Directorio y Gerencia de la Sociedad

De acuerdo con los Estatutos Sociales, el Directorio está compuesto por nueve miembros designados por los accionistas en la Junta respectiva, quienes permanecen en sus funciones durante dos años, sin perjuicio de la posibilidad de ser reelectos. Por cada Director Titular existe un Director Suplente.

El actual Directorio fue elegido en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril 2020, el que quedó compuesto como sigue: Sr. Scott Lawrence como director titular y el Sr. Alfredo Ergas Segal como su respectivo director suplente, la Sra. Brenda Eaton como directora titular y el Sr. Jordan Anderson como su respectivo director suplente, el Sr. Rui Han como director titular y la Sra. Sihong Zhong como su respectiva directora suplente; el Sr. Richard Cacchione como director titular y el Sr. Michael Rosenfeld como su respectivo director suplente; el Sr. Mario Valcarce Durán como director titular y el Sr. José Miguel Bambach Salvatore como su respectivo director suplente; el Sr. Blas Tomic Errázuriz como director titular y el Sr. Patricio Reyes Infante como su respectivo director suplente; el Sr. Juan Benabarre Benaiges como director titular y el Sr. Roberto Munita Valdés como su respectivo director suplente; la Sra. Patricia Núñez Figueroa como directora titular y el Sr. Claudio Campos Bierwirth como su respectivo director suplente y la Sra. Andrea Butelmann Peisajoff como directora titular y el Sr. Juan Agustín Laso Bambach como su respectivo director suplente.

En sesión de Directorio de fecha 13 de mayo 2020, se eligió Presidente del Directorio de Transelec al Sr. Scott Lawrence.

Con fecha 15 de septiembre 2020, el Directorio aceptó la renuncia de la Directora Sra. Brenda Eaton, el Director Suplente, Sr. Jordan Anderson de manera interina, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

El Directorio se compone actualmente de ocho Directores Titulares, un Director Interino y sus respectivos Directores Suplentes.

7.2.1 Remuneración del Directorio

Según lo establecido en el Artículo N° 33 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, en la Duodécima Junta Ordinaria de Accionistas de Transelec S.A., celebrada el 24 de abril de 2020, se acordó mantener la remuneración anual de los directores en US$ 90.000, valor bruto, sin consideración del número de sesiones a las que efectivamente asistan o se realicen. Las dietas se pagan trimestralmente.

Los Directores, señor Rui Han, señor Richard Cacchione, señora Brenda Eaton y el señor Scott Lawrence renunciaron a sus respectivas dietas por el periodo 2020.

En la Junta Ordinaria de Accionistas del año 2020 se decidió que los directores suplentes no recibirán remuneración.

7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

7.2.1 Remuneración del Directorio (continuación)

	30/09/2020 M$	30/09/2019 M$
Scott Lawrence (Presidente)*	-	-
Rui Han*	-	-
Richard Cacchione*	-	-
Brenda Eaton (Presidenta en 2019)*	14.963	79.566
Mario Alejandro Valcarce Durán	54.495	46.046
Patricia Angelina Nuñez Figueroa	54.495	46.046
Blas Tomic Errázuriz	54.495	46.046
Juan Ramon Benabarre Benaiges	54.495	46.046
Andrea Butelmann Peisajoff	24.868	-
Alejandro Jadresic Marinovic	-	46.046

* Los señores Scott Lawrence (presidente), Rui Han, Richard Cacchione y la señora Brenda Eaton renunciaron a sus respectivas dietas por el periodo 2020.

7.3 Gastos en asesorías para el Directorio

Al 30 de septiembre 2020, se efectuaron gastos en la capacitación Programa In Company impartida por Centro Gobierno Corporativo PUC realizado con fecha 02 de septiembre 2020, por 200 UF.

Al 30 de septiembre de 2019 no se efectuaron gastos por este concepto.

7.4 Comité de Auditoría

En el mes de abril de 2007, se aprobó la creación de un Comité de Auditoría, distinto de aquél establecido en la Ley sobre Sociedades Anónimas, que tiene como funciones, entre otras, revisar los informes de los auditores, los balances y otros Estados Financieros Consolidados Intermedios de la Compañía y los sistemas internos.

El Comité de Auditoría de Transelec está integrado por cinco directores, todos quienes están capacitados en temas financieros, y abordan diversas materias clave para la Compañía, con una gran profundidad y especialización. Los Miembros del Comité son designados por el Directorio y duran en sus funciones dos años, pudiendo ser reelegidos. El Comité designa un Presidente de entre sus miembros y un Secretario, que puede ser uno de sus miembros o el Secretario del Directorio. El Comité de Auditoría ha sostenido dos sesiones durante el 2020.

Por medio de mandato del Directorio, se eligió como miembros del Comité de Auditoría al señor Director Mario Valcarce Durán, quien también es su Presidente, y a los Directores, señora Brenda Eaton, señor Juan Ramón Benabarre Benaiges y señora Patricia Angelina Nuñez Figueroa, forma parte también el señor Alfredo Ergas Segal además del Secretario, señor Arturo Le Blanc Cerda.

7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

7.4 Comité de Auditoría (continuación)

A la fecha de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios se mantiene el Comité de Auditoría.

En la Décimo Tercera Junta Ordinaria de Accionistas de Transelec S.A., celebrada el 24 de abril 2020, se acordó mantener como remuneración de los miembros del Comité, la suma de US$ 10.000 anuales, valor bruto sin consideración del número de sesiones a las que efectivamente asistan o se realicen.

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Comité de Auditoría al 30 de septiembre 2020 fueron las siguientes:

	30/09/2020 M$	30/09/2019 M$
Mario Alejandro Valcarce Duran	7.487	6.948
Patricia Angelina Nuñez Figueroa	7.487	6.948
Juan Ramón Benabarre Benaiges	7.487	-

7.5 Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son a su vez Directores

Miembros de la alta Dirección

Andrés Kuhlmann Jahn	Gerente General
Sebastian Fernandez Cox	Vicepresidente Desarrollo de Negocios
Francisco Castro Crichton	Vicepresidente de Finanzas
Alexandros Semertzakis Pandolfi	Vicepresidente de Ingeniería y Desarrollo de Proyectos
Claudio Aravena Vallejo	Vicepresidente de Recursos Humanos
Arturo Le Blanc Cerda	Vicepresidente de Asuntos Jurídicos
Rodrigo López Vergara	Vicepresidente de Operaciones
David Noe Scheinwald	Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Medio Ambiente

La Sociedad tiene para sus ejecutivos, establecido un plan de incentivo por cumplimiento de objetivos individuales de aportación a los resultados de la Sociedad, los que están estructurados en un mínimo y máximo de remuneraciones brutas. El detalle de remuneraciones del personal clave de la Gerencia por los años 2019 y 2020 es el siguiente:

	30/09/2020 M$	30/09/2019 M$
Salarios	1.515.066	1.413.748
Otros beneficios a corto plazo	622.420	572.836
Otros beneficios a largo plazo	1.008.580	503.360
Total Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia	**3.146.066**	**2.489.944**

8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Arriendos financieros por cobrar corrientes	1.261.486	1.150.194
Contratos Forward (ver nota 16)	61.739	73.384
Sub-total Otros activos financieros corrientes	**1.323.225**	**1.223.578**
Arriendos financieros por cobrar no corrientes	31.045.728	30.342.702
Contratos Swap (ver nota 16)	85.684.420	40.976.656
Otros activos financieros	41.752	41.752
Sub-total Otros activos financieros no corrientes	**116.771.900**	**71.361.110**
Total	**118.095.125**	**72.584.688**

8.1 Arriendos financieros por cobrar

La Sociedad mantiene en otros activos por cobrar corrientes y no corrientes, cuentas por cobrar por bienes que han sido construidos a petición expresa de los arrendatarios. Se han traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios al momento de poner en marcha los activos. Valor nominal total (inversión bruta en los arrendamientos) y el valor actual de los pagos mínimos a recibir se presentan a continuación:

30 de septiembre de 2020

Período Años	Valor Actual M$	Interés por recibir M$	Inversión Bruta M$
Menos que 1	1.261.486	3.621.512	4.882.998
1-5	5.311.559	13.653.131	18.964.690
Más que 5	25.734.169	41.406.880	67.141.049
Total	**32.307.214**	**58.681.523**	**90.988.737**

31 de diciembre de 2019

Período Años	Valor Actual M$	Interés por recibir M$	Inversión Bruta M$
Menos que 1	1.150.194	3.474.714	4.624.908
1-5	6.320.066	16.229.841	22.549.907
Más que 5	24.022.636	38.442.162	62.464.798
Total	**31.492.896**	**58.146.717**	**89.639.613**

8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, ARRIENDOS (continuación)

8.1 Arriendos financieros por cobrar (continuación)

Cuadro de Movimientos de Arriendos Financieros:

	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Saldo Inicial	**31.492.896**	**29.954.109**
Adiciones	118.251	203.497
Amortización	(930.383)	(1.053.041)
Diferencia de Conversión	1.626.450	2.388.331
Saldo Final	**32.307.214**	**31.492.896**

9 - ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Activos Intangibles netos	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Servidumbres	177.084.349	176.327.213
Software	3.923.361	5.875.156
Total activos intangibles identificados	**181.007.710**	**182.202.369**

Activos Intangibles brutos	30/09/2020	31/12/2019
	M$	M$
Servidumbres	177.084.349	176.327.213
Software	19.730.600	19.465.387
Total activos intangibles	**196.814.949**	**195.792.600**

Amortización acumulada y deterioro del valor	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Software	(15.807.239)	(13.590.231)
Total amortización acumulada	**(15.807.239)**	**(13.590.231)**

9 - ACTIVOS INTANGIBLES (continuación)

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 las servidumbres de Transelec S.A. representan los activos intangibles de vida útil indefinida.

Los movimientos del activo intangible al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Movimientos en activos intangibles	Servidumbres	Software	Activos intangibles netos
	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01/01/2020	**176.327.213**	**5.875.156**	**182.202.369**
Movimientos en activos intangibles			
Adiciones	757.136	265.213	1.022.349
Retiros	-	-	-
Amortización	-	(2.217.008)	(2.217.008)
Saldo final activos intangibles al 30/09/2020	**177.084.349**	**3.923.361**	**181.007.710**

Movimientos en activos intangibles	Servidumbres	Software	Activos intangibles netos
	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01/01/2019	**176.039.780**	**5.219.985**	**181.259.765**
Adiciones	441.349	3.520.853	3.962.202
Retiros	(153.916)	-	(153.916)
Amortización	-	(2.865.682)	(2.865.682)
Saldo final activos intangibles al 31/12/2019	**176.327.213**	**5.875.156**	**182.202.369**

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Gerencia, las proyecciones de los flujos de caja atribuibles a los activos intangibles permiten recuperar el valor neto de estos activos registrados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

10 - PLUSVALIA

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del grupo en los activos netos identificables.

10.1 Medición del valor recuperable de la plusvalía

La Sociedad ha definido su único segmento operativo de Transmisión de energía eléctrica como la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) para efectos de realizar las pruebas de deterioro y por ende la plusvalía a la fecha de la prueba de deterioro es asignado completamente a esta UGE.

10 – PLUSVALIA (continuación)

10.1 Medición del valor recuperable de la plusvalía (continuación)

El desglose de este rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente

Detalle	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Plusvalía	343.059.078	343.059.078
	343.059.078	**343.059.078**

10.2 Movimiento de la plusvalía en los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Los movimientos de la plusvalía al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son:

	30/09/2020 M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	343.059.078
Aumento (disminución) por ajuste de conversión	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2020	**343.059.078**

	31/12/2019 M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	343.059.078
Aumento (disminución) por ajuste de conversión	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	**343.059.078**

10.3 Test de Deterioro.

La administración considera que el enfoque del valor en uso, determinado mediante el modelo de flujos de caja descontados, es el método más fiable para determinar los valores recuperables de las UGE. (Las variables utilizadas por la Sociedad se encuentran en la Nota 2.8 Deterioro de activos no financieros)

El resultado de la prueba de deterioro, que incluye un análisis de sensibilidad de sus variables principales, arrojó que los valores recuperables calculados exceden al valor libro de los activos netos de la unidad generadora de efectivo respectiva, y por lo tanto no se detectó deterioro.

11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

11.1 Detalle de los rubros

La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Propiedades, Planta y equipo, Neto	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Terrenos	20.998.916	20.983.646
Construcciones y obras de infraestructura	879.978.106	896.902.191
Obras en Curso	259.122.324	135.552.321
Maquinarias y equipos	475.300.599	478.838.192
Otros activos fijos	5.917.960	5.932.186
Activos por derechos de uso por arrendamientos	5.013.969	5.126.832
Total Propiedades, plantas y equipos Neto	**1.646.331.874**	**1.543.335.368**

Propiedades, Planta y equipo, Bruto	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Terrenos	20.998.916	20.983.646
Construcciones y obras de infraestructura	1.211.885.277	1.210.139.071
Obras en Curso	259.122.324	135.552.321
Maquinarias y equipos	740.389.066	726.472.407
Otros activos fijos	5.917.960	5.932.186
Activos por derechos de uso por arrendamientos	7.856.907	6.721.268
Total Propiedades, plantas y equipos	**2.246.170.450**	**2.105.800.899**

Total depreciación acumulada de Propiedades, Planta y equipo	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Construcciones y obras de infraestructura	(331.907.171)	(313.236.880)
Maquinarias y equipos	(265.088.467)	(247.634.215)
Activos por derechos de uso por arrendamientos	(2.842.938)	(1.594.436)
Total depreciación acumulada de Propiedades, plantas y equipos	**(599.838.576)**	**(562.465.531)**

11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (continuación)

11.2 Reconciliación de cambios en propiedades plantas y equipos

El siguiente cuadro muestra el detalle de cambios en propiedad plantas y equipos, por clase de activos en los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Movimiento período 2020	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura	Maquinarias y equipos	Obras en Curso	Otros activos fijos	Activos por Derecho de uso	Propiedades, Planta y equipo, Neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldos de inicio 01/01/2020	**20.983.646**	**896.902.191**	**478.838.192**	**135.552.321**	**5.932.186**	**5.126.832**	**1.543.335.368**
Movimientos:							
Adiciones	-	-	-	140.188.516	54.301	1.135.639	141.378.456
Retiros	-	(36.238)	(102.368)	(371.610)	-	-	(510.216)
Traspaso	15.270	1.819.429	14.480.731	(16.246.903)	(68.527)	-	-
Gasto por depreciación	-	(18.707.276)	(17.915.956)	-	-	(1.248.502)	(37.871.734)
Saldo final al 30 de septiembre de 2020	**20.998.916**	**879.978.106**	**475.300.599**	**259.122.324**	**5.917.960**	**5.013.969**	**1.646.331.874**

Movimiento período 2019	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura	Maquinarias y equipos	Obras en Curso	Otros activos fijos	Activos por Derecho de uso	Propiedades, Planta y equipo, Neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldos de inicio 01/01/2019	**20.696.130**	**912.272.233**	**466.735.333**	**73.919.836**	**6.110.221**	**-**	**1.479.733.753**
Movimientos:							
Adiciones	-	-	-	110.795.192	715.371	6.721.268	118.231.831
Retiros	-	(1.154.194)	(1.046.337)	(445.701)	-	-	(2.646.232)
Traspaso	287.516	12.751.849	36.571.047	(48.717.006)	(893.406)	-	-
Gasto por depreciación	-	(26.967.697)	(23.421.851)	-	-	(1.594.436)	(51.983.984)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	**20.983.646**	**896.902.191**	**478.838.192**	**135.552.321**	**5.932.186**	**5.126.832**	**1.543.335.368**

11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (continuación)

11.3 Información adicional sobre propiedades, plantas y equipos

Transelec tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, plantas y equipos, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

La Sociedad mantenía al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 compromisos de adquisición de ítems de propiedades, plantas y equipos derivados de contratos de construcción bajo modalidad EPC (Engeenering-Procurment-Construction) por importe de M$167.858.430 y M$204.714.968, al cierre de cada período respectivamente.

El siguiente es el detalle de los costos por intereses capitalizados en Propiedades, plantas y equipos:

	30/09/2020	31/12/2019
Tasa de capitalización (base anual compuesta)	4,91%	4,71%
Costos por intereses capitalizados (M$)	4.695.660	2.147.489

Los saldos de obras en curso ascienden a M$259.122.324 al 30 de septiembre de 2020 y M$135.552.321 al 31 de diciembre de 2019.

11.4 Activos por derecho de uso

A continuación se detallan los valores en libros y movimientos de los activos por derecho de uso:

Movimiento Activos por derecho de Uso	Derecho de uso Terrenos M$	Derecho de uso Edificios M$	Derecho de uso Vehículos M$	Total Derechos de uso, Neto M$
Saldos al 1 de enero de 2019	**-**	**-**	**-**	**-**
Movimientos:				
Adiciones	101.788	6.010.915	608.565	6.721.268
Gasto por amortización	(15.626)	(1.122.386)	(456.424)	(1.594.436)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	**86.162**	**4.888.529**	**152.141**	**5.126.832**
Movimientos:				
Adiciones	-	-	1.135.639	1.135.639
9Gasto por amortización	(11.720)	(895.368)	(341.414)	(1.248.502)
Saldo final al 30 de septiembre de 2020	**74.442**	**3.993.161**	**946.366**	**5.013.969**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, uno de los principales activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos (Nota 14.3) proviene del contrato entre Seguros Vida Security Previsión S.A y Transelec S.A. Dicho contrato tiene una duración de 5 años desde enero 2019 y devenga una tasa de interés anual de 2,3%.

12 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Saldos al	
	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Provisión Impuesto a la Renta de Primera Categoría	15.083.852	153.399
Total	**15.083.852**	**153.399**

13 - IMPUESTOS DIFERIDOS

13.1 Detalle de pasivos por Impuestos diferidos

A continuación se detalla el origen de los impuestos diferidos registrados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 correspondiente a empresa Transelec:

Diferencia Temporaria	Impuestos diferidos netos	
	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Activos fijos depreciables	(182.358.328)	(167.226.971)
Gastos financieros	(92.383)	(210.162)
Activos en Leasing	(6.907.471)	(5.573.603)
Materiales y repuestos	173.083	141.951
Pérdida tributaria	734.930	16.974.715
Provisión indemnización años de servicio	(80.044)	(76.642)
Ingresos anticipados	1.363.327	1.443.835
Provisión de Obsolescencia	1.082.703	1.082.703
Obras en curso	1.767.049	1.236.783
Provisión de vacaciones	602.294	514.547
Activos Intangibles	(3.412.657)	(4.614.934)
Ajuste por tasa efectiva de bonos	(2.858.932)	(2.709.734)
Terrenos	1.916.908	1.804.089
Provisión por Revisión Tarifaria	11.640.935	-
Goodwill tributario	743.900	864.830
Impuestos diferidos, netos activos/(pasivos)	**(175.684.686)**	**(156.348.593)**
Presentación en estado de situación financiera:		
Pasivos por impuesto diferidos	175.684.686	156.348.593
Impuestos diferidos, netos activos/(pasivos)	**(175.684.686)**	**(156.348.593)**

13 - IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

13.1 Detalle de pasivos por Impuestos diferidos

Los saldos de las pérdidas tributarias ascienden a M$2.721.963 al 30 de septiembre de 2020 y M$62.869.315 al 31 de diciembre de 2019.

13.2 Movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera

Los movimientos de los rubros de "Impuestos Diferidos" del Estado de Situación en los períodos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son:

Movimientos impuestos diferidos	Activo M$	Pasivo M$
Saldo al 01 de enero de 2019	-	104.732.474
Incremento (decremento)	-	51.616.119
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**-**	**156.348.593**
Incremento (decremento)	-	19.336.093
Saldo al 30 de septiembre de 2020	**-**	**175.684.686**

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

14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de este rubro de corto y largo plazo al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses	Saldo al 30 de septiembre de 2020		Saldo al 31 de diciembre de 2019	
	Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$
Obligaciones con el público	16.599.770	1.582.133.206	19.415.009	1.529.919.065
Total Obligaciones con el público	**16.599.770**	**1.582.133.206**	**19.415.009**	**1.529.919.065**
Prestamos Bancarios	79.052.598	-	-	-
Contratos swap (ver nota 16)	1.880.585	-	4.070.487	-
Total Obligaciones con Bancos	**80.933.183**	**-**	**4.070.487**	**-**
Obligaciones por Derecho de uso	1.581.836	3.485.816	1.406.557	3.787.988
Total Obligaciones por Derecho de uso	**1.581.836**	**3.485.816**	**1.406.557**	**3.787.988**
Total Pasivos Financieros	**99.114.789**	**1.585.619.022**	**24.892.053**	**1.533.707.053**

14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

14.1 Obligaciones con el público

A continuación se detallan las obligaciones con el público por serie, monedas, a tasa carátula y vencimientos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

RUT empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	País de colocación	N° de inscripción o identificación del instrumento	Series	Moneda o unidad	Tasa anual efectiva	Tasa anual nominal	Pago amortización	Pago interés	Plazo final	Saldo 30/09/2020 M$	Saldo 31/12/2019 M$
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Chile	480	D	UF	4,37%	4,25%	Al final	Semestre	15-12-2027	389.691.674	380.060.600
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Chile	599	H	UF	4,79%	4,80%	Al final	Semestre	01-08-2031	86.865.939	86.675.039
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Chile	599	K	UF	4,61%	4,60%	Al final	Semestre	01-09-2031	46.095.191	45.970.408
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Chile	599	M	UF	4,26%	4,05%	Al final	Semestre	15-06-2032	42.757.382	41.701.200
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Chile	599	M-1	UF	4,23%	4,05%	Al final	Semestre	15-06-2032	54.194.821	52.722.915
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Chile	599	N	UF	4,29%	3,95%	Al final	Semestre	15-12-2038	83.355.567	81.404.518
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Chile	744	Q	UF	4,02%	3,95%	Al final	Semestre	15-10-2042	89.853.994	87.739.660
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Extranjero	1ra. emisión	Sr N	US$	5,10%	4,63%	Al final	Semestre	26-07-2023	237.186.545	227.748.936
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Extranjero	2da. emisión	Sr N	US$	4,66%	4,25%	Al final	Semestre	14-01-2025	295.608.439	283.538.652
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Extranjero	3da. emisión	Sr N	US$	4,31%	3,88%	Al final	Semestre	12-01-2029	273.123.424	261.772.146
											Total	**1.598.732.976**	**1.549.334.074**

El valor justo de las obligaciones con el público corrientes y no corrientes, garantizadas y no garantizadas, al 30 de septiembre de 2020 asciende a M$1.749.904.328 y al 31 de diciembre de 2019 a M$1.754.552.977 (no incluye otros pasivos corrientes y no corrientes tales como contratos swap y forwards, los cuales se presentan en los estados financieros consolidados a sus valores justos). El valor justo de los bonos se estima mediante el descuento de flujos de fondos futuros, utilizando tasas de descuento disponibles para deudas con términos, riesgo de crédito y vencimientos similares. Este valor se encuentra categorizado en el nivel 2 de acuerdo a la jerarquía del valor justo.

14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

14.1 Obligaciones con el público (continuación)

RUT empresa deudora	Nombre Empresa deudora	N° de inscripción o identificación del instrumento	Corriente			No Corriente			
			Vencimiento menos de 90 días	Vencimiento más de 90 días	Total corriente al	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Vencimiento más de 5 años	Total no corriente al
					30/09/2020				30/09/2020
			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
76.555.400-4	Transelec S.A.	480	4.805.689	-	4.805.689	-	-	384.885.985	384.885.985
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	-	663.413	663.413	-	-	86.202.526	86.202.526
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	-	166.751	166.751	-	-	45.928.440	45.928.440
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	519.923	-	519.923	-	-	42.237.459	42.237.459
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	762.241	-	762.241	-	-	53.432.580	53.432.580
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	920.684	-	920.684	-	-	82.434.883	82.434.883
76.555.400-4	Transelec S.A.	744	1.595.219	-	1.595.219	-	-	88.258.775	88.258.775
76.555.400-4	Transelec S.A.	1ra. Emisión	-	2.019.301	2.019.301	-	235.167.244	-	235.167.244
76.555.400-4	Transelec S.A.	2da. Emisión	-	2.749.659	2.749.659	-	292.858.780	-	292.858.780
76.555.400-4	Transelec S.A.	3da. Emisión	-	2.396.890	2.396.890	-		270.726.534	270.726.534
		Total	**8.603.756**	**7.996.014**	**16.599.770**	-	**528.026.024**	**1.054.107.182**	**1.582.133.206**

14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

14.1 Obligaciones con el público (continuación)

RUT empresa deudora	Nombre Empresa deudora	N° de inscripción o identificación del instrumento	Corriente			No Corriente			
			Vencimiento menos de 90 días	Vencimiento más de 90 días	Total corriente al	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Vencimiento más de 5 años	Total no corriente al
					31/12/2019				31/12/2019
			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
76.555.400-4	Transelec S.A.	480		703.805	703.805	-	-	379.356.795	379.356.795
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	1.673.554		1.673.554	-	-	85.001.485	85.001.485
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	684.445		684.445	-	-	45.285.962	45.285.962
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	-	74.407	74.407	-	-	41.626.793	41.626.793
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	-	94.501	94.501	-	-	52.628.414	52.628.414
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	-	146.308	146.308	-	-	81.258.210	81.258.210
76.555.400-4	Transelec S.A.	744	-	722.248	722.248	-	-	87.017.412	87.017.412
76.555.400-4	Transelec S.A.	1ra. Emisión	4.647.652	-	4.647.652	-	223.101.284	-	223.101.284
76.555.400-4	Transelec S.A.	2da. Emisión	5.722.840	-	5.722.840	-	-	277.815.812	277.815.812
76.555.400-4	Transelec S.A.	3da. Emisión	4.945.249	-	4.945.249	-	-	256.826.898	256.826.898
		Total	**17.673.740**	**1.741.269**	**19.415.009**	-	**223.101.284**	**1.306.817.781**	**1.529.919.065**

14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

14.2 Obligaciones con Bancos

RUT empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Nombre Acreedor	País empresa acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa anual efectiva	Tasa anual nominal	Vencimiento	Saldo 30/09/2020 M$	Saldo 31/12/2019 M$
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	MUFG Bank Ltda. y otros	USA	USD	Bullet	1,76%	1,76%	31-07-2021	79.052.598	-
									Total	**79.052.598**	**-**

RUT Empresa deudora	Nombre Empresa deudora	Nombre Acreedor	Corriente			No corriente			
			Vencimiento menos de 90 días	Vencimiento más de 90 días	Total corriente al 30/09/2020	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Vencimiento más de 5 años	Total no corriente al 30/09/2020
			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
76.555.400-4	Transelec S.A.	MUFG Bank Ltda. y otros	-	**79.052.598**	**79.052.598**	-	-	-	-
		Total	**-**	**79.052.598**	**79.052.598**	**-**	**-**	**-**	**-**

14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

14.3 Pasivos financieros por derecho de uso por arrendamiento

A continuación se detallan los valores en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el período:

Movimiento Pasivos de Arrendamientos Período 2020	Derecho de uso Terrenos M$	Derecho de uso Edificios M$	Derecho de uso Vehículos M$	Total Derechos de uso, Neto M$
Saldos de inicio al 1 de enero de 2020	84.765	4.960.285	149.495	5.194.545
Movimientos:				
Derechos de uso por arrendamientos	-	-	1.135.638	1.135.638
Gastos por Intereses	(1.407)	(79.402)	(6.864)	(87.673)
Pagos	(10.880)	(744.941)	(331.364)	(1.087.185)
Intereses diferidos	(1.407)	(79.402)	(6.864)	(87.673)
Saldo final al 30 de septiembre de 2020	**71.071**	**4.056.540**	**940.041**	**5.067.652**

Movimiento Pasivos de Arrendamientos Período 2019	Derecho de uso Terrenos M$	Derecho de uso Edificios M$	Derecho de uso Vehículos M$	Total Derechos de uso, Neto M$
Saldos de inicio al 1 de enero de 2019				
Movimientos:				
Derechos de uso por arrendamientos	104.075	6.373.869	615.092	7.093.036
Gastos por Intereses	(2.029)	(112.580)	(6.097)	(120.706)
Pagos	(12.299)	(1.054.872)	(458.587)	(1.525.758)
Intereses diferidos	(4.982)	(246.132)	(913)	(252.027)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	**84.765**	**4.960.285**	**149.495**	**5.194.545**

14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

14.3 Pasivos financieros por derecho de uso por arrendamiento

a) Información adicional sobre activos por derechos de uso por arrendamientos

El siguiente es el detalle de las tasas de descuento incremental y sus respectivas fechas de vencimiento para los contratos afectos a la adopción de IFRS 16 arrendamientos:

Monedas	5 Años	10 Años
Tasa en CLP ($)	4,73%	5,32%
Tasa en UF	1,52%	2,30%

b) Detalle de otros pasivos financieros por derecho de uso por arrendamientos de corto y largo plazo

Derechos de uso por arrendamientos	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M$	M$	M$	M$
Obligaciones por derecho de uso	1.658.089	3.595.110	1.439.238	4.007.334
Total Obligaciones por derecho de uso	**1.658.089**	**3.595.110**	**1.439.238**	**4.007.334**
Intereses diferidos por derecho de uso	(76.253)	(109.294)	(32.681)	(219.346)
Total Interese diferidos por derecho de uso	**(76.253)**	**(109.294)**	**(32.681)**	**(219.346)**
Total Pasivos financieros por derecho de uso	**1.581.836**	**3.485.816**	**1.406.557**	**3.787.988**

14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

14.3 Pasivos financieros por derecho de uso por arrendamiento (continuación)

c) Detalle de obligaciones futuras por derechos de uso por arrendamientos

	Corriente			No corriente			
Derecho de uso	Vencimiento menos de 90 días	Vencimiento más de 90 días	Total corriente al 30/09/2020	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Vencimiento más de 5 años	Total no corriente al 30/09/2020
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Terrenos	-	15.123	15.123	45.481	10.467	-	55.948
Edificios	297.562	900.768	1.198.330	2.646.646	211.564	-	2.858.210
Vehiculos	93.644	274.739	368.383	571.658	-	-	571.658
Total obligaciones por Pasivos financieros por derecho de uso	**391.206**	**1.190.630**	**1.581.836**	**3.263.785**	**222.031**	**-**	**3.485.816**

	Corriente			No corriente			
Derecho de uso	Vencimiento menos de 90 días	Vencimiento más de 90 días	Total corriente al 31/12/2019	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Vencimiento más de 5 años	Total no corriente al 31/12/2019
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Terrenos	-	14.781	14.781	46.228	23.756	-	69.984
Edificios	290.521	951.760	1.242.281	3.428.907	205.104	83.993	3.718.004
Vehiculos	112.047	37.448	149.495	-	-	-	-
Total obligaciones por Pasivos financieros por derecho de uso	**402.568**	**1.003.989**	**1.406.557**	**3.475.135**	**228.860**	**83.993**	**3.787.988**

14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

14.4 Otros aspectos

Al 30 de septiembre de 2020, Transelec dispone de una línea de crédito de US$ 250 millones, la que se encuentra girada por un monto de US$ 100 millones, quedando un saldo disponible para girar de US$ 150 millones. El giro de la línea de crédito fue realizado el 27 de marzo de 2020 y fue renovada durante julio de 2020 con otros bancos, tasa y plazo, manteniéndose US$ 100 millones girados y US$ 150 millones disponibles.

Diversos contratos de deuda de la Sociedad incluyen la obligación de cumplir ciertos ratios financieros (ver Nota 20.5), habituales en contratos de esta naturaleza. También hay obligaciones afirmativas y negativas que exigen el monitoreo de estos compromisos.

15 - ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 respectivamente se detallan a continuación:

Acreedores y cuentas por Pagar	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Cuentas por pagar comerciales	29.848.354	29.227.990
Otras cuentas por pagar	3.865.860	1.895.917
Total	**33.714.214**	**31.123.907**

El período medio para el pago a proveedores es menor a 30 días en el ejercicio 2020 y 2019, por lo que el valor justo de las cuentas por pagar no difiere de forma significativa de su valor contable.

16 - INSTRUMENTOS DERIVADOS

Transelec siguiendo su política de gestión de riesgos, realiza fundamentalmente contrataciones de derivados de tipos de cambio (ver Nota 3). La Sociedad clasifica sus coberturas en:

- Coberturas de flujos de caja: aquéllas que permiten cubrir los flujos de caja de la partida cubierta.

Además, la Compañía usa algunos derivados de no cobertura: aquéllos instrumentos que, al no cumplir los requisitos establecidos por las IFRS, no pueden clasificarse contablemente como cobertura.

16 - INSTRUMENTOS DERIVADOS (continuación)

16.1 Activos y pasivos Derivados

	30 de septiembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
	Activos		Pasivos		Activos		Pasivos	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Swap de cobertura de moneda	-	85.684.420	1.880.585	-	-	40.976.656	4.070.487	-
Contratos Foward (no cobertura)	61.739	-	-	-	73.384	-	-	-
Total	**61.739**	**85.684.420**	**1.880.585**	**-**	**73.384**	**40.976.656**	**4.070.487**	**-**

16.2 Otros antecedentes

A continuación se presenta un detalle de los derivados contratados por Transelec al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, su valor justo y el desglose por vencimiento:

		Vencimientos						30/09/2020
Derivados financieros	Valor justo	Antes de 1 año	2021	2022	2023	2024	Posterior	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Swap de cobertura de moneda	83.803.835	(1.880.585)	-	-	-	-	85.684.420	83.803.835
Contratos Forwards	61.739	61.739	-	-	-	-	-	61.739

		Vencimientos						31/12/2019
Derivados financieros	Valor justo	Antes de 1 año	2020	2021	2022	2023	Posterior	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Swap de cobertura de moneda	36.906.169	(4.070.487)	-	-	-	-	40.976.656	36.906.169
Contratos Forwards	73.384	73.384	-	-	-	-	-	73.384

16 - INSTRUMENTOS DERIVADOS (continuación)

16.2 Otros antecedentes (continuación)

El importe nocional contractual de los contratos celebrados no representa el riesgo asumido por Transelec, ya que, este monto únicamente responde a la base sobre la que se realizan los cálculos de la liquidación del derivado. Con relación a las coberturas de flujo de caja, al cierre del 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 Transelec no ha reconocido ganancias o pérdidas por inefectividad.

Los derivados son valorizados considerando técnicas de valorización que incluyen datos observables. Las técnicas de valorización más utilizadas incluyen forward pricing y modelos de valorización de swaps, utilizando cálculos de valor presente. Los modelos incorporan varios inputs, incluyendo tipo de cambio contado, tasas forwards y curvas de tasas de interés pesos y dólar.

16.3 Jerarquías del valor justo

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

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor justo al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Instrumentos financieros medidos a valor justo	Valor justo medido al final del período de reporte utilizando			
	30/09/2020 M$	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$
Activo (pasivo) financiero				
Derivados de flujos de caja (Cobertura)	83.803.835	-	83.803.835	-
Derivados de flujos de caja (No Cobertura)	61.739	-	61.739	-
Total neto	**83.865.574**	-	**83.865.574**	-

Instrumentos financieros medidos a valor justo	Valor justo medido al final del período de reporte utilizando			
	31/12/2019 M$	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$
Activo (pasivo) financiero				
Derivados de flujos de caja (Cobertura)	36.906.169	-	36.906.169	-
Derivados de flujos de caja (No Cobertura)	73.384	-	73.384	-
Total neto	**36.979.553**	-	**36.979.553**	-

17 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La clasificación de activos financieros a las categorías descritas en la Nota 2.9 se detalla a continuación:

	Activos Financieros a Costo Amortizado	Activos Financieros a Valor Razonable		Instrumentos Derivados		Total
	M$	Por Resultado	Por Otro Resultado Integral	Cobertura	No Cobertura	M$
30 de septiembre de 2020		M$	M$	M$	M$	
Efectivo y equivalente al efectivo	-	130.887.725	-	-	-	130.887.725
Otros activos financieros corrientes	1.261.486	-	-	-	61.739	1.323.225
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	150.897.245	-	-	-	-	150.897.245
Otros activos financieros no corrientes	31.045.728	41.752	-	85.684.420	-	116.771.900
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	7.945.285	-	-	-	-	7.945.285
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente	226.089.068	-	-	-	-	226.089.068
Total	**417.238.812**	**130.929.477**	**-**	**85.684.420**	**61.739**	**633.914.448**

	Activos Financieros a Costo Amortizado	Activos Financieros a Valor Razonable		Instrumentos Derivados		Total
	M$	Por Resultado	Por Otro Resultado Integral	Cobertura	No Cobertura	M$
31 de diciembre de 2019		M$	M$	M$	M$	
Efectivo y equivalente al efectivo	-	108.642.362	-	-	-	108.642.362
Otros activos financieros corrientes	1.150.194	-	-	-	73.384	1.223.578
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	87.044.078	-	-	-	-	87.044.078
Otros activos financieros no corrientes	30.342.702	41.752	-	40.976.656	-	71.361.110
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	22.005.672	-	-	-	-	22.005.672
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente	242.808.336	-	-	-	-	242.808.336
Total	**383.350.982**	**108.684.114**	**-**	**40.976.656**	**73.384**	**533.085.136**

17 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

La clasificación de pasivos financieros a las categorías descritas en la Nota 2.9 se detalla a continuación:

	Pasivos Financieros a Costo Amortizado	Pasivos Financieros a Valor Razonable		Instrumentos Derivados		Total
		Por Resultado	Por Otro Resultado Integral	Cobertura	No Cobertura	
30 de septiembre de 2020	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Otros pasivos financieros corrientes	97.234.204	-	-	1.880.585	-	99.114.789
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	33.714.214	-	-	-	-	33.714.214
Otros pasivos financieros no corrientes	1.585.619.022	-	-	-	-	1.585.619.022
Total	**1.716.567.440**	**-**	**-**	**1.880.585**	**-**	**1.718.448.025**

	Pasivos Financieros a Costo Amortizado	Pasivos Financieros a Valor Razonable		Instrumentos Derivados		Total
		Por Resultado	Por Otro Resultado Integral	Cobertura	No Cobertura	
31 de diciembre de 2019	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Otros pasivos financieros corrientes	20.821.566	-	-	4.070.487	-	24.892.053
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	31.123.907	-	-	-	-	31.123.907
Otros pasivos financieros no corrientes	1.533.707.053	-	-	-	-	1.533.707.053
Total	**1.585.652.526**	**-**	**-**	**4.070.487**	**-**	**1.589.723.013**

18 - PROVISIONES

18.1 Detalle de provisiones

El desglose de este rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Detalle	Corrientes		No Corriente	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
	M$	M$	M$	M$
Indemnizaciones por años de servicio	1.663.474	365.539	3.824.707	5.821.598
Vacaciones devengadas	2.230.720	1.905.730	-	-
Beneficios anuales	3.950.389	3.677.000	-	-
Otras provisiones	205.447	205.447	-	-
Total	**8.050.030**	**6.153.716**	**3.824.707**	**5.821.598**

18.2 Movimiento de las provisiones

El movimiento de las provisiones al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Movimientos en provisiones 2020	Indemnizaciones por años de servicio	Beneficios anuales	Vacaciones devengadas	Otras provisiones	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	**6.187.137**	**3.677.000**	**1.905.730**	**205.447**	**11.975.314**
Movimientos en provisiones:					
Provisión del período	289.196	5.286.643	1.037.946	-	6.613.785
Pagos	(988.152)	(5.013.254)	(712.956)	-	(6.714.362)
Saldo final al 30 de septiembre de 2020	**5.488.181**	**3.950.389**	**2.230.720**	**205.447**	**11.874.737**

Movimientos en provisiones 2019	Indemnizaciones por años de servicio	Beneficios anuales	Vacaciones devengadas	Otras provisiones	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	**6.114.557**	**4.497.305**	**1.820.222**	**205.447**	**12.637.531**
Movimientos en provisiones:					
Provisión del período	379.684	6.365.580	1.396.460	-	8.141.724
Pagos	(307.104)	(7.185.885)	(1.310.952)	-	(8.803.941)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	**6.187.137**	**3.677.000**	**1.905.730**	**205.447**	**11.975.314**

18 - PROVISIONES (continuación)

18.2 Movimiento de las provisiones (continuación)

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

Detalle	Menos de 1 año M$	Más de 1 año a 3 años M$	De 3 años a 5 años M$	De 5 años a más M$
Al 30 de septiembre de 2020				
Indemnizaciones por años de servicio	1.663.474	306.403	1.006.443	2.511.861
Vacaciones devengadas	2.230.720	-	-	-
Beneficios anuales	3.950.389	-	-	-
Otras provisiones	205.447	-	-	-
Total	**8.050.030**	**306.403**	**1.006.443**	**2.511.861**

Detalle	Menos de 1 año M$	Más de 1 año a 3 años M$	De 3 años a 5 años M$	De 5 años a más M$
Al 31 de diciembre de 2019				
Indemnizaciones por años de servicio	365.539	484.907	1.051.093	4.285.598
Vacaciones devengadas	1.905.730	-	-	-
Beneficios anuales	3.677.000	-	-	-
Otras provisiones	205.447	-	-	-
Total	**6.153.716**	**484.907**	**1.051.093**	**4.285.598**

18.3 Provisión por beneficios a los empleados

Indemnizaciones por años de servicio
La Compañía ha constituido una provisión para cubrir la obligación por indemnización por años de servicios que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada (ver nota 19).

Vacaciones devengadas
Esta obligación corresponde al gasto por vacaciones otorgadas y no devengadas al personal de la Compañía, cuyo beneficio se encuentra especificado en los contratos individuales de cada trabajador.

18 - PROVISIONES (continuación)

18.3 Provisión por beneficios a los empleados (continuación)

Beneficios anuales
Dentro de esta clase de provisión se registran principalmente, las provisiones por la participación de los empleados en los resultados de la Compañía, los que en su mayor parte se pagan dentro del primer trimestre del año siguiente.

Otras provisiones

El saldo de esta categoría corresponde principalmente a la obligación por aporte convenio salud.

18.4 Litigios y arbitrajes

1. En relación a los retrasos en dos de los hitos relevantes del proyecto Nogales-Polpaico, el Ministerio de Energía procedió en el mes de junio de 2016, al cobro de dos boletas de garantía por un total de US$2.960.000. En el mes de septiembre de 2016, el CDEC-SIC (actual CEN) liquidó la multa por retrasos en la entrada en operación del Proyecto e informó que Transelec debía proceder al pago de la multa máxima, esto es, US$1.800.000.- Transelec interpuso un recurso de protección en contra del CDEC-SIC (actual CEN) y del Ministerio de Energía, toda vez que existen peticiones de prórroga de plazo que no han sido resueltas por el Ministerio, por lo que resulta del todo improcedente el actuar del CDEC-SIC (actual CEN) y la omisión del Ministerio de Energía. La Corte de Apelaciones declaró la admisibilidad del recurso y decretó Orden de No Innovar. Por sentencia de fecha 13 de diciembre de 2016, la Corte de Apelaciones rechazó la protección. La Corte Suprema rechazó el recurso de apelación interpuesto. Se está a la espera de que TGR informe la multa, para luego proceder a su pago.

   Al 30 de septiembre de 2020 la Compañía mantiene una provisión por esta y otras obligaciones contingentes por un monto de M$1.418.670, equivalentes a US$1.800.000, considerando para esta estimación que, por una parte, existen casos similares que se encuentran en la Corte de Apelaciones con recursos de reclamación judicial, y que, por otro lado, la Corte de Apelaciones rechazó la reclamación, estando pendiente la vista de la apelación ante la Corte Suprema, tribunal que en casos similares ha confirmado las decisiones de la SEC.

2. Al 30 de septiembre de 2020, Transelec mantiene una provisión de UTM 43.500, equivalentes al 50% de tres multas aplicadas por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles. Las dos primeras corresponden a la interrupción del suministro eléctrico por falla de la línea eléctrica Maitencillo-Vallenar ocurrida el 1 de agosto de 2018. La restante corresponde a la falla en la línea eléctrica Cóndores-Parinacota del 18 de diciembre de 2018, se presentaron sendas reclamaciones de ilegalidad ante la Corte de Apelaciones de Santiago, sin sentencia a la fecha. Al 30 de septiembre de 2020, esta provision equivale a M$2.189.007.

19 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

19.1 Detalle del rubro

Obligaciones por Beneficios a empleados	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Provisión Indemnización años de servicio – corriente	1.663.474	365.539
Provisión Indemnización años de servicio - no corriente	3.824.707	5.821.598
Total Obligaciones por Beneficio a empleados Corriente y no Corriente	**5.488.181**	**6.187.137**

19.2 Detalle de las obligaciones a empleados

El movimiento de la obligación en el período terminado al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Indemnización por años de servicios	
	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	6.187.137	6.114.557
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	286.409	550.637
Liquidaciones obligación plan de beneficios definidos	(985.365)	(484.057)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	**5.488.181**	**6.187.137**

19.3 Balance de las obligaciones a empleados

	Indemnización por años de servicios	
	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	**5.488.181**	**6.187.137**
Obligación presente con fondos de plan de beneficios definidos	5.488.181	6.187.137
Balance plan de beneficios definidos, Saldo final	**5.488.181**	**6.187.137**

19 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (continuación)

19.4 Gastos reconocidos en el estado de resultados

	Indemnización por años de servicios		Línea del Estado de Resultados en que se ha reconocido
	01/01/2020 30/09/2020 M$	01/01/2019 31/12/2019 M$	
Costo del servicio corriente plan de beneficios definidos	175.010	178.066	Costo de ventas y Gasto de Administración
Costo por intereses plan de beneficios definidos	111.399	379.683	Costo de ventas y Gasto de Administración
Total gasto reconocidos en resultados	**286.409**	**557.749**	

19.5 Hipótesis actuariales

Detalle	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Tasa de descuento utilizada	(0,15%)	0,75%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%
Aumento futuro de salarios	1,10%	1,10%
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tabla de invalidez	30% RV-2014	30% RV-2014
Tabla de rotación	2,77%/0,92%	2,77%/0,92%

Los supuestos respecto de la tasa de mortalidad se fijan sobre la base de datos actuariales de acuerdo con las estadísticas publicadas y la experiencia acumulada.

19.6 Análisis de sensibilidad

En la siguiente tabla se puede observar el análisis de sensibilidad de las hipótesis significativas al 30 de septiembre de 2020:

Nivel de sensibilidad	Tasa de descuento utilizada		Tasa de inflación		Aumento futuro de salarios	
	Aumento 1% (M$)	Disminución 1% (M$)	Aumento 1% (M$)	Disminución 1% (M$)	Aumento 1% (M$)	Disminución 1% (M$)
Impacto en la obligación por beneficio post empleo corriente y no corriente	(226.793)	249.277	238.861	(222.226)	243.519	(226.252)

19 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (continuación)

19.6 Análisis de sensibilidad (continuación)

Para evaluar el impacto, el análisis de sensibilidad ha sido determinado en base al método de extrapolación obteniendo resultados razonables en relación a los cambios en las hipótesis significativas utilizadas al 30 de septiembre de 2020.

A continuación se presentan los pagos esperados por beneficio post empleo para los períodos terminados al:

	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Durante los próximos 12 meses	1.663.474	365.539
Entre 2 a 5 años	1.312.846	1.536.000
Entre 5 a 10 años	2.129.390	2.005.839
Posterior a 10 años	382.471	2.279.759
Total Pagos Esperados	**5.488.181**	**6.187.137**

20 - PATRIMONIO NETO

20.1 Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a M$776.355.048.

20.2 Número de acciones suscritas y pagadas

	N° Acciones suscritas	N° Acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto
Serie Única, sin valor nominal	1.000.000	1.000.000	1.000.000

No se han producido emisiones ni rescates de acciones en los períodos presentados.

20.3 Dividendos

Al 30 de septiembre de 2020, la compañía efectuó la distribución de un dividendo definitivo por los resultados del período 2019 por un monto de M$43.852.484, el cual fue pagado durante el mes de mayo de 2020.

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía ha distribuido dividendos provisorios con cargo al ejercicio 2019 ascendente a la suma de M$96.218.000, el cual fue pagado íntegramente durante el año. Se efectuó un primer pago con fecha 18 de julio de 2019 por un monto de M$32.875.000, un segundo pago con fecha 25 de septiembre de 2019 por un monto de M$30.671.000 y un tercer pago con fecha 17 de diciembre de 2019 por un monto de M$32.672.000.

20 - PATRIMONIO NETO (continuación)

20.4 Otras reservas

El detalle de otras reservas al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	30/09/2020 M$	31/12/2019 M$
Diferencia de conversión, antes de impuestos	74.189	296.755
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de caja	(39.065.018)	(55.576.519)
Ganancia (pérdidas) por cambio de tasa cálculo actuarial	555.285	555.285
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias por conversión	(20.031)	(80.124)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de caja	10.547.555	15.005.660
Impuesto a las ganancias relacionado con cambio de tasa cálculo actuarial	(149.927)	(149.927)
Otro Resultado Integral	**(28.057.947)**	**(39.948.869)**

Los movimientos de otras reservas al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presentan a continuación:

	Reserva por conversión M$	Reserva por coberturas de flujo de efectivo M$	Otras reservas M$	Total M$
Saldo inicial 01/01/2020	**216.632**	**(40.570.859)**	**405.358**	**(39.948.869)**
Aumento/(disminución)	(222.567)	16.511.501	-	16.288.934
Impuesto diferido	60.093	(4.458.105)	-	(4.398.012)
Saldo al 30/09/2020	**54.158**	**(28.517.463)**	**405.358**	**(28.057.947)**

	Reserva por conversión M$	Reserva por coberturas de flujo de efectivo M$	Otras reservas M$	Total M$
Saldo inicial 01/01/2019	**420.308**	**(42.562.401)**	**530.277**	**(41.611.816)**
Aumento/(disminución)	(279.008)	2.728.140	(171.122)	2.278.010
Impuesto diferido	75.332	(736.598)	46.203	(615.063)
Saldo al 31/12/2019	**216.632**	**(40.570.859)**	**405.358**	**(39.948.869)**

20 - PATRIMONIO NETO (continuación)

20.5 Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la Administración del patrimonio de la Sociedad.

La política de Administración de capital de Transelec S.A. tiene por objetivo mantener un adecuado equilibrio que permita mantener un suficiente monto de capital para apoyar sus operaciones y proporcionar un prudente nivel de apalancamiento, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

Los requerimientos de capital son determinados en base a necesidades de financiamiento de la Sociedad, cuidando de mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigentes. La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes en base a las condiciones económicas predominantes, de manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y aprovechar oportunidades que se puedan generar para mejorar la posición de liquidez de la Sociedad.

Los principales resguardos financieros (covenants) establecidos en los contratos de deuda vigentes relacionados con requerimientos de capital son:

1) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel en que la relación Deuda Total / Capitalización Total no sea superior a cero coma siete veces, tal como estos términos se definen en los respectivos prospectos de bono local series C, D, H, K, M, N Y Q.

2) a) Mantener en todo momento durante la vigencia de las emisiones de bonos un Patrimonio mínimo de quince millones de Unidades de Fomento, equivalente al 30 de septiembre de 2020, a la suma de M$430.617.750, tal como este término se define en los respectivos prospectos de bono local series C, D, H, K, M Y N.

   b) Mantener en todo momento durante la vigencia de las emisiones de bonos un Patrimonio mínimo de ThCh$ 350.000.000, tal como este término se define en el respectivo prospecto de bono local Series Q.

Además, la prueba de distribución de pagos restringidos (Flujo neto de la operación / Costos financieros), debe ser mayor a 1,5 veces, tal como estos términos se definen en los respectivos prospectos de bono local series C,D,H,K,M y N.

20 - PATRIMONIO NETO (continuación)

20.5 Gestión de capital (continuación)

Las siguientes tablas presentan al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el cálculo de los dos mencionados covenants y además de un tercer ratio que la Compañía tiene que cumplir, el cual no depende de valor de capital (patrimonio).

Covenant N° 1	**Deuda total / Capitalización total**	**30/09/2020**	**31/12/2019**
	Menor o igual a 0,70	**M$**	**M$**
A	Otros pasivos financieros corrientes	99.115	24.892
B	Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	-	-
C	Otros pasivos financieros no corrientes	1.585.619	1.533.707
D	Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	-	-
E=A+B+C+D	**Deuda covenants**	**1.684.734**	**1.558.599**
G	Deudas caucionadas con garantías	-	-
DT=E+G	**Deuda Total**	**1.684.734**	**1.558.599**
H	Participación no controladora	-	-
P	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	895.371	846.950
I	Amortización acumulada de la plusvalía (a la fecha de transición a IFRS)	24.970	24.970
CT=DT+H+I+P	**Capitalización total**	**2.605.075**	**2.430.519**
DT/CT	**Deuda total / Capitalización total**	**0,65**	**0,64**

Covenant N° 2	**Patrimonio mínimo**	**30/09/2020**	**31/12/2019**
	Mayor o igual a 15 millones de UF/Mayor o igual a MM$ 350.000	**M$**	**M$**
P	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	895.371	846.950
I	Amortización acumulada de la plusvalía (a la fecha de transición a IFRS)	24.970	24.970
P+I	**Patrimonio (en MM$)**	**920.341**	**871.920**
UF	Valor de UF	28.707,85	28.309,94
(I+P)/UF	**Patrimonio (en millones de UF)**	**32,06**	**30,80**

Covenant N° 3	**Test distribución Pagos Restringidos**	**30/09/2020**	**31/12/2019**
	Flujo neto de la operación / Costos financieros > 1,5	**M$**	**M$**
FO	Flujo provenientes de las actividades de la operación	163.734	219.732
CF	Valor absoluto de los costos financieros	76.831	73.454
IG	Valor absoluto del gasto por impuesto a las ganancias	46.170	51.144
FNO=FO+CF+IG	**Flujo neto de la operación (FNO)**	**286.735**	**344.330**
FNO/CF	**FNO / Costos financieros**	**3,73**	**4,69**

20 - PATRIMONIO NETO (continuación)

20.5 Gestión de capital (continuación)

Covenant N° 4	Deuda neta / EBITDA Ajustado	30/09/2020	31/12/2019
	Menor o igual a 7,0	M$	M$
A	Otros pasivos financieros (corrientes y no corrientes)	1.684.734	1.558.599
B	Total Derechos de uso	5.068	5.195
C	Efectivo y equivalentes al efectivo	130.888	108.642
D	Otros activos financieros (corrientes y no corrientes)	118.095	72.585
E	Arriendos financieros por cobrar (corrientes y no corrientes)	32.307	31.493
DN=A-B-(C+D-E)	**Deuda neta**	**1.462.990**	**1.403.670**
G	Ingreso de actividades ordinarias	365.161	378.591
H	Costo de ventas	(93.226)	(88.115)
I	Gastos de administración	(22.053)	(23.154)
J	Depreciación y amortización	56.299	57.396
K	Otras Ganancias	2.638	3.041
L	Amortización Leasing Financiero	630	1.053
EA = G+H+I+J+K+L	**EBITDA Ajustado**	**309.449**	**328.812**
DN/EA	**Deuda neta / EBITDA Ajustado**	**4,73**	**4,27**

En la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, la Sociedad estaba en cumplimiento con todos los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigentes.

21 - INGRESOS

21.1 Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos de explotación por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	01/01/2020 30/09/2020 M$	01/01/2019 30/09/2019 M$	01/07/2020 30/09/2020 M$	01/07/2019 30/09/2019 M$
Ingresos Regulados	232.505.170	212.138.571	76.351.093	72.897.679
Ingresos Contractuales	61.438.083	52.413.835	19.660.089	19.596.502
Ingresos por Leasing	2.894.477	2.601.485	896.892	772.718
Provisión Revisión Tarifaría	(43.114.575)	-	(14.371.525)	-
Total	**253.723.155**	**267.153.891**	**82.536.549**	**93.266.899**

	01/01/2020 30/09/2020 M$	01/01/2019 30/09/2019 M$	01/07/2020 30/09/2020 M$	01/07/2019 30/09/2019 M$
Ingresos Regulados:	**232.505.170**	**212.138.571**	**76.351.093**	**72.897.679**
Sistema Transmisión Nacional	166.523.800	152.464.353	54.324.914	52.510.961
Sistema Transmisión Zonal	62.048.837	56.248.192	20.740.610	19.122.198
Sistema Transmisión Dedicado	3.203.858	2.727.659	1.046.406	1.031.699
Servicios Complementarios	728.675	698.367	239.163	232.821
Ingresos Contractuales:	**61.438.083**	**52.413.835**	**19.660.089**	**19.596.502**
Instalaciones Transmisión	48.345.922	46.489.712	14.301.786	16.685.312
Servicios Ingeniería y Construcción	8.822.146	1.332.236	4.079.271	1.332.236
Otros Servicios	4.270.015	4.591.887	1.279.032	1.578.954
Ingresos por Leasing:	**2.894.477**	**2.601.485**	**896.892**	**772.718**
Provisión Revisión Tarifaria:	**(43.114.575)**	**-**	**(14.371.525)**	**-**
Total	**253.723.155**	**267.153.891**	**82.536.549**	**93.266.899**

	01/01/2020 30/09/2020 M$	01/01/2019 30/09/2019 M$	01/07/2020 30/09/2020 M$	01/07/2019 30/09/2019 M$
Servicios transferidos a lo largo del tiempo	253.723.155	267.153.891	82.536.549	93.266.899
Total	**253.723.155**	**267.153.891**	**82.536.549**	**93.266.899**

21 – INGRESOS (continuación)

21.1 Ingresos ordinarios (continuación)

Los próximos estudios tarifarios del Sistema Interconectado Nacional que regulan mayoritariamente los ingresos de la Compañía se encuentran actualmente siendo elaborados de acuerdo a lo que prevé la ley y se espera que éste entre en vigencia a finales del año 2021 (fecha estimada de su publicación). La aplicación de los nuevos estudios tarifarios tendrá un efecto retroactivo sobre los ingresos de la Compañía a partir del 1° de enero del año 2020 lo que implica que, en el intertanto, los estudios tarifarios anteriores tienen carácter transitorio hasta la entrada en vigencia de las nuevas tarifas. Adicionalmente, cabe mencionar que las Resoluciones Exentas N°815 y N°229, de fecha 26 de diciembre de 2019 y 26 de junio de 2020 respectivamente, impusieron una suerte de estabilización en pesos chilenos de las antiguas tarifas hasta que se publiquen las nuevas tarifas y al Informe de Reliquidación Anual de Peajes 2019 emitido por el Coordinador Eléctrico Nacional en mayo de 2020 que estableció un pago significativo a las empresas generadoras durante el primer semestre de este año. Ambos elementos deberían ser restituidos parcialmente a partir de junio de 2020 y completamente a partir de la publicación de los nuevos decretos tarifarios. Al cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía continúa reconociendo ingresos de acuerdo los estudios tarifarios anteriores (DS23T y DS6T) a la espera de la publicación y entrada en vigencia del nuevo estudio tarifario.

Debido a todo lo anterior, la Compañía ha realizado una estimación del impacto que tendría la entrada en vigencia del nuevo estudio tarifario en los ingresos correspondientes al año 2020 considerando la mejor información que está disponible a esta fecha, y ha procedido a realizar una provisión de menor ingreso al 30 de septiembre de 2020 del M$43.114.575 (equivalentes aproximadamente a US$54,7 millones).

21.2 Otros ingresos de la operación

El detalle de los otros ingresos por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	01/01/2020 30/09/2020 M$	01/01/2019 30/09/2019 M$	01/07/2020 30/09/2020 M$	01/07/2019 30/09/2019 M$
Ingresos financieros (Nota 22.4)	8.880.879	10.569.684	2.409.854	3.114.441
Otras ganancias, netas	699.774	1.103.271	210.258	(368.055)
Total otros ingresos	**9.580.653**	**11.672.955**	**2.620.112**	**2.746.386**

22 - COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES

22.1 Gastos por naturaleza

La composición de gastos por naturaleza incluidos en costos de venta y gastos de Administración por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	01/01/2020 30/09/2020 M$	01/01/2019 30/09/2019 M$	01/07/2020 30/09/2020 M$	01/07/2019 30/09/2019 M$
Gasto de personal	18.345.577	16.886.279	6.469.685	5.995.967
Gastos de operación	16.924.412	14.143.929	5.435.575	5.971.827
Gastos de mantención	7.585.804	6.399.301	2.715.287	2.197.445
Depreciaciones. Amortizaciones y castigos	40.598.958	41.695.504	13.832.971	14.066.734
Otros	1.543.293	1.863.181	685.500	685.007
Total	**84.998.044**	**80.988.194**	**29.139.018**	**28.916.980**

22.2 Gastos de personal

La composición de esta partida por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	01/01/2020 30/09/2020 M$	01/01/2019 30/09/2019 M$	01/07/2020 30/09/2020 M$	01/07/2019 30/09/2019 M$
Sueldos y salarios	16.340.384	15.072.035	5.523.410	5.148.667
Beneficios a corto plazo a los empleados	989.810	1.002.781	423.794	393.856
Indemnización por años de servicio	496.850	479.387	161.551	182.904
Otros beneficios a largo plazo	1.060.666	1.033.496	361.547	365.802
Otros gastos de personal	6.404.034	5.600.212	2.394.614	2.032.312
Gastos de personal capitalizados en obras en curso	(6.946.167)	(6.301.632)	(2.395.231)	(2.127.574)
Total	**18.345.577**	**16.886.279**	**6.469.685**	**5.995.967**

22 - COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES (continuación)

22.3 Depreciación y amortización

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	01/01/2020 30/09/2020 M$	01/01/2019 30/09/2019 M$	01/07/2020 30/09/2020 M$	01/07/2019 30/09/2019 M$
Depreciaciones (PPyE)	36.623.232	37.611.004	12.260.671	12.613.352
Amortización (Intangible)	2.217.008	2.184.473	728.984	764.965
Amortización (Derechos de uso)	1.248.502	1.177.391	490.481	392.464
Pérdidas por retiro y daños	510.216	722.636	352.835	295.953
Total	**40.598.958**	**41.695.504**	**13.832.971**	**14.066.734**

Las pérdidas por retiro y daños se deben a reemplazo de equipos por condiciones técnicas, no afectando significativamente el deterioro de la Unidad Generadora de Efectivo.

22 - COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES (continuación)

22.4 Resultados financieros

El detalle del resultado financiero por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	01/01/2020 30/09/2020 M$	01/01/2019 30/09/2019 M$	01/07/2020 30/09/2020 M$	01/07/2019 30/09/2019 M$
Ingresos financieros:	**8.880.879**	**10.569.684**	**2.409.854**	**3.114.441**
Intereses comerciales ganados	668.490	1.296.472	138.806	(76.053)
Intereses bancarios ganados	1.306.436	2.470.323	102.803	646.856
Intereses ganados sociedades relacionadas	6.914.426	6.802.889	2.176.718	2.543.638
Otros ingresos	(8.473)	-	(8.473)	-
Costos financieros:	**(57.754.098)**	**(54.377.869)**	**(19.470.455)**	**(18.456.181)**
Intereses y gastos por bonos	(48.956.612)	(47.438.047)	(15.905.286)	(16.132.304)
Intereses swaps	(6.522.101)	(6.519.199)	(2.189.903)	(2.189.902)
Otros gastos	(2.275.385)	(420.623)	(1.375.266)	(133.975)
Resultado por unidades de ajuste	**(10.669.065)**	**(12.894.467)**	**(283.940)**	**(3.852.012)**
Diferencias de cambio netas:	**521.408**	**844.240**	**92.913**	**71.707**
Obligaciones con el público	(39.426.167)	(33.947.199)	34.186.922	(49.018.062)
Préstamos Intercompañía	10.265.572	8.681.360	(8.481.007)	12.708.193
Instrumentos financieros	28.115.590	25.801.728	(23.912.344)	36.293.190
Otros	1.566.413	308.351	(1.700.658)	88.386
Total Resultado Financiero	**(59.020.876)**	**(55.858.412)**	**(17.251.628)**	**(19.122.045)**

23 - RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente al "Resultado Antes de Impuestos" y el gasto registrado del citado impuesto en el Estado de Resultados correspondiente a los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	01/01/2020 30/09/2020 M$	01/01/2019 30/09/2019 M$	01/07/2020 30/09/2020 M$	01/07/2019 30/09/2019 M$
Gasto por impuestos corrientes	15.146.615	168.847	8.471.804	124.353
Gastos por impuestos corrientes, neto, total	**15.146.615**	**168.847**	**8.471.804**	**124.353**
Gasto Diferido por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	14.875.318	34.826.738	1.225.821	11.958.045
Gastos por impuestos Diferidos, neto, total	**14.875.318**	**34.826.738**	**1.225.821**	**11.958.045**
Gasto por impuesto a las ganancias	**30.021.933**	**34.995.585**	**9.697.625**	**12.082.398**

23 - RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS (continuación)

	01/01/2020 30/09/2020 M$	01/01/2019 30/09/2019 M$	01/07/2020 30/09/2020 M$	01/07/2019 30/09/2019 M$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	**29.809.082**	**35.480.850**	**9.816.163**	**12.112.151**
Corrección Monetaria Capital	(104.856)	(864.159)	4.115	(843.155)
Multas a Beneficio Fiscal	564.121	-	17.643	-
Otras diferencias	(246.414)	378.894	(140.296)	813.402
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	212.851	(485.265)	(118.538)	(29.753)
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	**30.021.933**	**34.995.585**	**9.697.625**	**12.082.398**

	01/01/2020 30/09/2020 M$	01/01/2019 30/09/2019 M$	01/07/2020 30/09/2020 M$	01/07/2019 30/09/2019 M$
Tasa Impositiva Legal	27,00%	27,00%	27,00%	27,00%
Corrección Monetaria Capital	(0,09%)	(0,66%)	0,01%	(1,88%)
Multas a Beneficio Fiscal	0,50%	-	0,05%	-
Otras diferencias	(0,22%)	0,29%	(0,39%)	1,81%
Ajustes a la Tasa Impositiva Legal, Total	**0,19%**	**(0,37%)**	**(0,33%)**	**(0,07%)**
Tasa Impositiva Efectiva	**27,19%**	**26,63%**	**26,67%**	**26,93%**

23 - RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones por los años 2020 y 2019, corresponde a la tasa del impuesto a las sociedades del 27% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente de acuerdo al régimen tributario de la Sociedad.

Reforma Tributaria Chile

Con fecha 24 de febrero de 2020, se púbico en el Diario Oficial la Ley N° 21.210 Moderniza La Legislación Tributaria, que tiene vigencia a contar del 01 de enero de 2020, que viene a modificar aspectos de la tributación Empresarial y de los Contribuyentes Finales.

Esta Ley deroga los Regímenes Tributarios anteriores y genera un nuevo régimen tributario único denominado 14A).

El Grupo de Sociedades Transelec cambió de régimen 14B) al 31 de diciembre de 2019 a régimen 14A) a partir del 01 de enero de 2020.

Si bien la generalidad de cambios son evaluados por la administración, en lo que respecta al cambio de régimen, el efecto en el Grupo Transelec es totalmente neutro ya que el régimen tributario 14B) al que pertenece el Grupo mutó al Nuevo Régimen 14A) que en términos prácticos funcionan de la misma manera.

24 - UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el período, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Sociedad y mantenidas como acciones de tesorería.

Ganancias o pérdidas básicas por acción	**01/01/2020 30/09/2020**	**01/01/2019 30/09/2019**
	M$	**M$**
Ganancia Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora (M$)	80.382.076	96.414.971
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico (M$)	80.382.076	96.414.971
Total de acciones, Básico	1.000.000	1.000.000
Ganancias Básicas por Acción ($)	80.382	96.415

25 - INFORMACION POR SEGMENTO

La Sociedad se dedica exclusivamente a la prestación de servicios asociados con la transmisión eléctrica. Para ello cuenta con activos que se encuentran dispuestos a lo largo del país, los cuales forman el sistema de Transmisión de Transelec, que cubre 3.168 Kilómetros entre la Región de Arica y Parinacota, y hasta la Región de Los Lagos.

El servicio de transmisión de electricidad está bajo el marco legal que rige al sector eléctrico en Chile, y que define los sistemas de transmisión; clasifica las instalaciones de transmisión en tres categorías (Sistema de Transmisión Nacional (Ex Troncal), Sistema Zonal (Ex Subtransmisión) y Sistema Dedicado (Ex Adicional) y; establece un esquema de acceso abierto para los dos primeros sistemas y para las líneas Dedicados (Ex Adicional) que hagan uso de servidumbres y las que usen bienes nacionales de uso público en su trazado, con lo cual las respectivas instalaciones pueden ser utilizadas por terceros, bajo condiciones técnicas y económicas no discriminatorias. Además, la Ley fija los criterios y procedimientos mediante los cuales se determinará la retribución que el propietario de las instalaciones de transmisión tiene derecho a percibir.

Los ingresos de Transelec provenientes del Sistema Nacional (Ex Troncal) están constituidos por el “Valor Anual de la Transmisión por Tramo” (VATT), que se calcula cada 4 años sobre la base de la “anualidad del valor de la inversión” (AVI), más los “costos de operación, mantenimiento y administración” (COMA), para cada uno de los tramos que conforman el sistema Nacional (Ex Troncal).

El valor anual del sistema de Zonal (Ex Subtransmisión) es calculado cada cuatro años. Se basa en la valorización de instalaciones económicamente adaptadas a la demanda, y están conformadas por los costos estándares de inversión, mantención, operación y Administración, más las pérdidas medias de energía y potencia de dichas instalaciones adaptadas.

El ingreso por el transporte en los sistemas Dedicados (Ex Adicional), se establece en contratos privados entre las partes, que principalmente son generadores y usuarios no sometidos a regulación de precios. El objeto principal de los sistemas Dedicados (Ex Adicional) es permitir a los generadores inyectar su producción al sistema eléctrico, y a retirarla a los grandes clientes.

La Ley hace esta división por sistema de tal manera que la tarificación sea la adecuada en cada caso. No obstante, las instalaciones en una cierta tensión (220 KV, por ejemplo) son del mismo tipo, sean estas Nacional (Ex Troncal), de Zonal (Ex Subtransmisión), o Dedicados (Ex Adicional). Es tan así, que una instalación de 220 KV requiere un determinado tipo de mantenimiento, dado fundamentalmente por su ubicación geográfica, su cercanía al océano, el tipo de clima, etc., pero en ningún caso ese mantenimiento depende de si acaso esa instalación Nacional (Ex Troncal), Zonal (Ex Subtransmisión) o adicional. Con respecto a la operación, sucede exactamente lo mismo, donde es realizada por el CNE, con independencia de si esa instalación es Nacional (Ex Troncal), Zonal (Ex Subtransmisión) o adicional. Así, para Transelec la clasificación de una instalación como Nacional (Ex Troncal), Zonal (Ex Subtransmisión) o adicional resulta ser una mera separación para efectos de tarificación, no distinguiéndose otras consecuencias en esa clasificación.

La Administración de la Compañía analiza el negocio desde una perspectiva de un conjunto de activos de transmisión que permiten prestar servicios a su cartera de clientes. En consecuencia, la asignación de recursos y las medidas de performance se analizan en términos agregados.

Sin perjuicio de lo anterior, la gestión interna considera criterios de clasificación de los ingresos y costos, para efectos meramente descriptivos, pero en ningún caso de segmentación de negocio.

25 - INFORMACION POR SEGMENTO (Continuación)

En consecuencia, para efectos de la aplicación de la IFRS 8, se define como el único segmento operativo para la Compañía, a la totalidad del negocio ya descrito.

Información sobre productos y servicios

	Acumulado al	
	30/09/2020 M$	01/01/2020 M$
Servicios de transmisión	**253.723.155**	**267.153.891**

Información sobre ventas y clientes principales

La información sobre los principales clientes de la Compañía está contenida en la nota 3.1.2 Riesgo de crédito.

26 - GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2020, la Sociedad ha recibido Boletas de Garantía de contratistas y terceros, principalmente para garantizar el cumplimiento de obras y trabajos de mantenimiento por un monto ascendente a M$40.607.823.- (M$33.869.143.- al 31 de diciembre de 2019). También para garantizar la devolución de los préstamos habitacionales, se han constituido en favor de la Compañía las hipotecas correspondientes.

Al 30 de septiembre de 2020, la Sociedad ha emitido Boletas de Garantía para entidades gubernamentales y contrapartes comerciales, principalmente para garantizar cumplimientos de obras, seriedad de ofertas en nuevas licitaciones y/o compras de activos por un monto ascendente a M$63.005.851.- (M$57.424.320.- al 31 de diciembre de 2019).

27 - DISTRIBUCION DE PERSONAL

La distribución del personal de Transelec S.A., al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 era la siguiente:

30 de septiembre de 2020

	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales	Trabajadores, técnicos y otros	Total	Promedio del año
Total	**16**	**421**	**127**	**564**	**564**

31 de diciembre de 2019

	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales	Trabajadores, técnicos y otros	Total	Promedio del año
Total	**17**	**413**	**132**	**562**	**548**

28 - MEDIO AMBIENTE

Transelec, en cumplimiento con la normativa ambiental vigente y, acorde con su política de sustentabilidad ha sometido a evaluación ambiental sus proyectos o las modificaciones de éstos ante la autoridad ambiental a través del Sistema de Evaluación Ambiental (SEIA). Para ello, se realizaron diversos estudios que han permitido fundamentar las presentaciones de los documentos ambientales. Estos documentos, sean una Declaración de Impacto Ambiental (DIA) o un Estudio de Impacto Ambiental (EIA), son presentados ante el Servicio de Evaluación respectivo, cumpliendo con los requisitos que la Ley Nº 19.300 sobre Bases Generales del Medio Ambiente, modificada por la Ley Nº 20.417, y su correspondiente reglamento del SEIA han establecido. Para aquellos proyectos que han comenzado su ejecución se ha dado seguimiento a las condiciones y medidas que ha impuesto la autoridad ambiental en las respectivas Resoluciones de calificación ambiental incluyendo la tramitación de los permisos ambientales sectoriales.

Durante los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, la Compañía ha efectuado desembolsos relacionados con esta materia, que han sido capitalizados según el siguiente detalle:

Sociedad que efectúa el desembolso	Proyecto	30/09/2020	31/12/2019
		M$	M$
Transelec S.A.	Gestión ambiental, elaboración y tramitación de DIA y EIA y seguimiento de medidas ambientales (incluye permisos ambientales sectoriales)	600.018	1.285.571
Total		**600.018**	**1.285.571**

29 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

a) Activos y pasivos corrientes

Activos corrientes	Moneda extranjera	Moneda funcional	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
			Hasta 90 días M$	De 91 días a 1 año M$	Hasta 90 días M$	De 91 días a 1 año M$
Efectivo y equivalente de efectivo	Dólar estadounidense	CLP	77.414.946	-	4.021.429	-
	Otras monedas	CLP	11.217	-	252.235	-

Pasivos corrientes	Moneda extranjera	Moneda funcional	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
			Hasta 90 días M$	De 91 días a 1 año M$	Hasta 90 días M$	De 91 días a 1 año M$
Otros pasivos financieros corrientes	Dólar estadounidense	CLP	-	86.218.448	19.386.228	-

b) Activos y pasivos no corrientes

Pasivos no corrientes	Moneda extranjera	Moneda funcional	30 de septiembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
			Más de 1 a 3 años M$	Más de 3 a 5 años M$	Más de 5 años M$	Más de 1 a 3 años M$	Más de 3 a 5 años M$	Más de 5 años M$
Otros pasivos financieros no corrientes	Dólar estadounidense	CLP	-	528.026.024	270.726.534	-	223.101.284	534.642.710

30 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2020, fecha de cierre de los Estados Financieros Consolidados Intermedios, y su fecha de emisión, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero – contable que pudieran afectar el patrimonio de la Sociedad o la interpretación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Análisis Razonado de Estados Financieros Consolidados

TRANSELEC S.A Y FILIAL

Santiago, Chile
30 de septiembre de 2020

RESUMEN

Al 30 de septiembre de 2020, los Ingresos de Actividades Ordinarias alcanzaron MM$253.723, presentando una disminución de un 5,0% con relación al mismo período de 2019 (MM$267.154). Dicha baja se debe principalmente a una provisión de menor ingreso asociado al efecto que tendría la entrada en vigencia del nuevo estudio tarifario 2020-2023 (que se encuentra actualmente siendo elaborado y que se espera se emita en el segundo semestre del 2021), pero que tendrá un efecto retroactivo sobre los ingresos de la Compañía a partir del 1° de enero del año 2020. Adicionalmente, cabe señalar que los ingresos de la Compañía consideran también los efectos de los mayores ingresos asociados a: (i) la entrada en operación de nuevos proyectos y (ii) el efecto de reajuste por indexación que se aplica sobre nuestras ventas.

Al 30 de septiembre de 2020, Transelec registró un EBITDA[1] de MM$210.708, un 8,5% menor a igual período de 2019 (MM$230.288), con un Margen EBITDA[2] de 83,0%. La disminución en EBITDA se debe principalmente a la provisión de caída en ingresos que se explicó anteriormente.

La pérdida en el Resultado Fuera de Explotación a septiembre de 2020 fue de MM$58.321, que corresponde a un alza de un 6,5% en comparación al mismo período de 2019 (MM$54.755). El alza se debe principalmente a mayores Costos Financieros y menores Ingresos Financieros, compensado parcialmente por menores pérdidas por Unidades de Reajuste.

La Utilidad del Período (Ganancias) obtenida por la Compañía al 30 de septiembre de 2020 fue de MM$80.382, registrando una baja de 16,6% en relación con el mismo periodo del año 2019, en el cual se registró una utilidad por MM$96.414.

Durante el año 2020, la Compañía ha incorporado MM US$47,4 de nuevas instalaciones, que corresponde a la entrada en operación de cuatro ampliaciones del segmento Nacional. Así mismo, en el periodo de 12 meses móviles terminado en septiembre de 2020 el monto de incorporaciones fue el mismo dado que en el cuarto trimestre de 2019 no hubo entrada en operación de nuevos proyectos.

[1] EBITDA= Ingresos de Actividades Ordinarias + Costos de Ventas + Gastos de Administración + Otras Ganancias (Pérdidas) + Amortización por Leasing Financiero

[2] Margen EBITDA= EBITDA / Ingresos de Actividades Ordinarias

Hechos relevantes del periodo:

- En enero de 2020, la clasificadora de riesgo internacional Fitch Ratings ratificó la clasificación de Transelec en BBB. Moody's, por su parte, lo hizo en julio de 2020, ratificando la clasificación en Baa1. Standard & Poor's ratificó la clasificación de BBB en septiembre.

- Las clasificadoras de riesgo local Humphreys, y Fitch ratificaron la clasificación en AA, y AA- respectivamente, durante enero de 2020.

- El 17 de enero, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC) notificó una sanción a Transelec por la falla en la línea 220kV Cóndores – Parinacota por MM US$4,8. La falla fue causada por el corte de un conductor y dejó a la Zona de Arica sin electricidad por 21 horas. Transelec presentó descargos y una reclamación administrativa, lo cual aún está en proceso.

- Dado que según la ley de Transmisión del 2016 a partir de enero 2020 la tasa de retorno sobre los activos debería bajar de 10% antes de impuesto a 7% después de impuesto, pero que el estudio tarifario para determinar la remuneración de la trasmisión en el periodo 2020-2023 (proceso de valorización) está atrasado, el regulador (CNE) a través de la Resolución 815, determinó estabilizar las tarifas de Transmisión hasta que el estudio tarifario esté terminado (se estima dentro de 2021), de manera de adelantar una estimación de rebaja y no aplicar alzas que después sean revertidas.

- En marzo de 2020, Transelec giró su línea de crédito comprometida por un monto de MM US$100,0. El objetivo es poder contar con liquidez adicional para enfrentar potenciales efectos de la crisis sanitaria.

- Con fecha 24 de abril de 2020, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó la distribución de un dividendo definitivo por los resultados del período 2019 por un monto de MM$43.852 el cual fue pagado en mayo de 2020.

- El directorio durante este año ha definido no realizar las distribuciones interinas de dividendos asociadas al primer y segundo trimestre de 2020, de manera de contar con mayor liquidez por los potenciales efectos del Covid-19.

- En junio Transelec realizó el pago del CET a las empresas de generación. Este monto no afecta el Estado de Resultados y para los clientes libres se comenzó a recuperar en el tercer trimestre del año, mientras que para los clientes regulados será recuperado cuando el nuevo decreto entre en vigencia.

- Los próximos estudios tarifarios del Sistema Interconectado Nacional que regulan mayoritariamente las tarifas de transmisión en el país, están en proceso de elaboración de acuerdo a lo que prevé la ley y se espera que sus resultados se publiquen a finales del año 2021. La aplicación de los nuevos estudios tarifarios tendrá un efecto retroactivo sobre los ingresos de la Compañía a partir del 1° de enero del año 2020 lo que implica que, en el intertanto, los estudios tarifarios anteriores tienen carácter transitorio hasta la entrada en vigencia de las nuevas tarifas. Al cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía continúa reconociendo ingresos de acuerdo los estudios tarifarios anteriores (DS23T y DS6T) a la espera de la publicación y entrada en vigencia del nuevo estudio tarifario. Debido a todo lo anterior, la Compañía ha realizado una estimación del impacto que tendría la entrada en vigencia del nuevo estudio tarifario en los ingresos correspondientes al año 2020 considerando la mejor información que está disponible a la fecha, y ha procedido a realizar una provisión de menor ingreso al 30 de septiembre de 2020.

- La situación de COVID-19 ha tenido un impacto acotado hasta ahora para nuestra Compañía en aspectos operacionales y financieros. La Compañía ha tomado acciones preventivas que le permiten mantener la continuidad de sus operaciones, considerando las repercusiones de esta situación en el mercado.

- Con fecha 31 de julio de 2020 la Compañía contrató una nueva línea de crédito comprometida del tipo revolving por un monto de US$250 millones a una tasa Libor de 3 meses más un margen de 150 puntos base y con vencimiento al 31 de julio de 2021, la cual reemplaza la anterior línea comprometida cuyo vencimiento era el 3 de agosto de 2020. El monto de MUS$100 girado en marzo 2020 se mantuvo girado al renovar la línea, y se mantiene vigente al cierre de septiembre de 2020.

1. ANÁLISIS DEL RESULTADO

CONCEPTOS	Septiembre 2020 MM$	Septiembre 2019 MM$	Variación 2020/2019 MM$	Variación 2020/2019 %
Ingresos de Actividades Ordinarias	**253.723**	**267.154**	**-13.431**	**-5,0%**
Venta de Peajes	240.631	261.230	-20.599	-7,9%
Servicios a Terceros	13.092	5.924	7.168	121,0%
Costos y Gastos de la Operación	**-84.998**	**-80.989**	**-4.009**	**-5,0%**
Costos de Ventas	-30.238	-23.950	-6.288	-26,3%
Gastos de Administración	-14.407	-15.373	966	6,3%
Depreciación y Amortización	-40.353	-41.666	-1.312	3,1%
Resultado de Explotación	**168.725**	**186.165**	**-17.440**	**-9,4%**
Ingresos Financieros	8.881	10.570	-1.689	-16,0%
Costos Financieros	-57.754	-54.378	-3.376	-6,2%
Diferencias de Cambio	521	844	-323	-38,2%
Resultado por Unidades de Reajuste	-10.669	-12.894	2.225	17,3%
Otras Ganancias (Pérdidas)	700	1.103	-403	-36,6%
Resultado Fuera de Explotación	**-58.321**	**-54.755**	**-3.566**	**-6,5%**
Ganancia, Antes de Impuestos	**110.404**	**131.410**	**-21.006**	**-16,0%**
Impuesto a la Renta	-30.022	-34.996	4.974	14,2%
Utilidad del Período (Ganancias)	**80.382**	**96.414**	**-16.032**	**-16,6%**
EBITDA[1]	**210.708**	**230.288**	**-19.580**	**-8,5%**
Margen EBITDA[2]	**83,0%**	**86,2%**		

[1] EBITDA= Ingresos de Actividades Ordinarias + Costos Fijos de Ventas + Gastos Fijos de Administración + Otras Ganancias (Pérdidas) + Amortización por Leasing Financiero

[2] Margen EBITDA= EBITDA / Ingresos de Actividades Ordinarias

a) Resultado de Explotación

Durante el año 2020, los Ingresos de Actividades Ordinarias alcanzaron MM$253.723, disminuyendo un 5,0% respecto al mismo período de 2019 (MM$267.154). Dicha baja se debe principalmente a una provisión de menor ingreso asociado al impacto que tendría la entrada en vigencia del estudio tarifario 2020-2023 que se encuentra siendo elaborado actualmente y que tendrá un efecto retroactivo sobre los ingresos de la Compañía a partir del 1 de enero del año 2020. Puntualmente, la baja en los Ingresos de Actividades Ordinarias está explicada principalmente por menores ingresos por Venta de Peajes (debido a la provisión), que a septiembre de 2020 alcanzaron MM$240.631, un 7,9% menor a lo obtenido en el mismo período de 2019 (MM$261.230). Los ingresos de Servicios a Terceros al 30 de septiembre de 2020 fueron de MM$13.092, un 121,0% mayor a lo registrado a igual período de 2019 (MM$5.924), principalmente explicado por servicios excepcionales con terceros (los cuales también se presentan como costos).

En su conjunto, la caída en ingresos es explicada en su mayoría por el reconocimiento de la provisión explicada anteriormente, compensada en parte por ingresos nuevos en 2020 de proyectos que entraron en operación en los últimos 12 meses, efectos macroeconómicos (principalmente asociado a tipo de cambio) e ingresos por servicios excepcionales con terceros.

El total de Costos y Gastos de la Operación de Transelec al 30 de septiembre de 2020 fue MM$84.998, un 5,0% más altos al compararlos con el mismo período de 2019, donde alcanzaron los MM$80.989. Las principales partidas que componen los Costos y Gastos se desglosan a continuación.

Los Costos de Ventas durante el período en análisis alcanzaron MM$30.238, un 26,3% mayores al mismo período de 2019 (MM$23.950). El aumento es explicado principalmente por provisión por multa, costos por servicios excepcionales con terceros (monto que también se presenta como ingreso), adelantos en mantenimiento (preventivo) asociado a la emergencia sanitaria, mayores primas en seguros, el pago de un bono por negociación colectiva con uno de los sindicatos y mayor seguridad implementada debido a la contingencia.

Los Gastos de Administración alcanzaron MM$14.407 a septiembre de 2020, un 6,3% menores a los obtenidos en el mismo período en 2019 (MM$15.373). La disminución es explicada principalmente por mayores pagos por asesorías en el año 2019, compensado en parte por un aumento asociado al pago de un bono por negociación colectiva con uno de los sindicatos y al mantenimiento de softwares.

La Depreciación y Amortización al 30 de septiembre de 2020 resultó en MM$40.353, disminuyendo un 3,1% en relación con el mismo periodo de 2019 (MM$41.666). La disminución se explica principalmente a menor depreciación asociada a revisión de vida útil realizada a fines de 2019 y mayor retiro de equipos en 2020, compensado en parte por mayor depreciación por renovación de equipos y entrada en operación de nuevos proyectos.

b) Resultado Fuera de Explotación

El Resultado Fuera de Explotación al cierre de septiembre del 2020 fue una pérdida de MM$58.321, un 6,5% mayor a igual período de 2019 (MM$54.755). El alza se debe principalmente a mayores Costos Financieros y menores ingresos financieros, compensado parcialmente por menores pérdidas por Unidades de Reajuste.

Los Costos Financieros registrados a septiembre de 2020 alcanzaron los MM$57.754 aumentando un 6,2% comparado a igual periodo de 2019 (MM$54.378). El aumento se debe principalmente a mayor pago de intereses en bonos en USD y en UF, ya que el tipo de cambio promedio de lo que va del año 2020 aumentó un 17,00% con relación al mismo periodo del año 2019, asimismo, el valor de la UF promedio de los primeros 9 meses del año 2020 aumentó un 3,05% con relación al año anterior. A lo anterior se suma los intereses del giro de la línea comprometida en 2020.

Los Ingresos Financieros registrados a septiembre de 2020 alcanzaron los MM$8.881, disminuyendo un 16,0% respecto a lo registrado al mismo período de 2019 (MM$10.570). Esta baja se debe principalmente a las menores tasas de colocación que se encuentran vigentes en el mercado financiero.

Las Otras Ganancias a septiembre de 2020 fueron MM$700, un 36,6% menores al mismo período de 2019 (MM$1.103). La diferencia se explica principalmente debido a regularizaciones con proveedores que ocurrieron en el periodo anterior.

Las Diferencias de Cambio a septiembre de 2020 resultaron en una ganancia de MM$521 mientras que al mismo periodo de 2019 el saldo fue de MM$844. Las Diferencias de Cambio se mantienen acotadas, asociado a la política de cobertura de moneda extranjera del balance.

La pérdida en el Resultado por Unidades de Reajuste fue de MM$10.669 al 30 de septiembre de 2020. A igual período de 2019 la pérdida fue de MM$12.894. Esto se debe principalmente al reajuste de los bonos locales en UF debido a la variación en el valor de la UF que para los primeros 9 meses del año 2020 corresponde a un 1,41% en comparación con un 1,75% para el mismo periodo del año 2019.

c) Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta al 30 de septiembre de 2020 fue de MM$30.022, disminuyendo un 14,2% en relación con el mismo período de 2019 (MM$34.996). La baja se debe principalmente a la menor ganancia antes de impuesto.

2. ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

CONCEPTOS	Septiembre 2020 MM$	Diciembre 2019 MM$	Variación 2020/2019 MM$	Variación 2020/2019 %
Activos Corrientes	299.926	222.198	77.728	35,0%
Activos No Corrientes	2.522.104	2.390.537	131.567	5,5%
Total Activos	**2.822.031**	**2.612.735**	**209.296**	**8,0%**
Pasivos Corrientes	156.680	64.758	91.922	141,9%
Pasivos No Corrientes	1.769.980	1.701.027	68.953	4,1%
Patrimonio	895.371	846.950	48.421	5,7%
Total Pasivos y Patrimonio	**2.822.031**	**2.612.735**	**209.296**	**8,0%**

El aumento en los Activos entre diciembre de 2019 y septiembre de 2020 es explicado tanto por un aumento en los Activos No Corrientes como en Activos Corrientes. El aumento en Activos No Corrientes se debe principalmente a mayor saldo en Propiedades, Planta y Equipos y a un alza en activos financieros asociado a los contratos de cobertura. Mientras que los mayores Activos Corrientes se debe principalmente a un mayor saldo de cuentas por cobrar a clientes y mayor efectivo y efectivo equivalente.

El alza en Pasivos y Patrimonio se debe a un aumento en todas las partidas que componen este ítem. El aumento de los Pasivos Corrientes se debe principalmente al pasivo adquirido al girar línea Revolving Credit Facility (MM US$ 100,0). El alza en Pasivos No Corrientes se debe principalmente a la valorización de la deuda en moneda extranjera. El alza en Patrimonio se debe principalmente a mayores Ganancias acumuladas y un menor saldo negativo en Otras Reservas.

Valor de los Principales Activos Fijos en Explotación

BIENES	Septiembre 2020 MM$	Diciembre 2019 MM$	Variación 2020/2019 MM$	Variación 2020/2019 %
Terrenos	20.999	20.984	15	0,1%
Construcción y obras de infraestructura	1.211.885	1.210.139	1.746	0,1%
Obras en curso	259.122	135.552	123.570	91,2%
Maquinarias y equipos	740.389	726.472	13.917	1,9%
Otros activos fijos	5.918	5.932	-14	-0,2%
Activos por derechos de uso por arrendamientos	7.857	6.721	1.136	16,9%
Depreciación	-599.839	-562.466	-37.373	-6,6%
Total	**2.246.170**	**2.105.801**	**140.369**	**6,7%**

Deuda Vigente

Deuda	Moneda o Unidad de reajuste	Tasa de Interés	Tipo de Tasa	Vencimiento	Monto en Moneda Original (millones) (capitales insolutos) Septiembre 2020	Diciembre 2019
Bono Local Serie D	UF	4,25%	Fija	15-dic-27	13,50	13,50
Bono Local Serie H	UF	4,80%	Fija	01-ago-31	3,00	3,00
Bono Local Serie K	UF	4,60%	Fija	01-sept-31	1,60	1,60
Bono Local Serie M	UF	4,05%	Fija	15-jun-32	3,40	3,40
Bono Local Serie N	UF	3,95%	Fija	15-dic-38	3,00	3,00
Bono Local Serie Q	UF	3,95%	Fija	15-oct-42	3,10	3,10
Bono US @2023	USD	4,625%	Fija	26-jul-23	300,00	300,00
Bono US @2025	USD	4,25%	Fija	14-ene-25	375,00	375,00
Bono US @2029	USD	3,875%	Fija	12-ene-29	350,00	350,00
Revolving Credit Facility[1]	USD	1,7338%	Flotante	03-ago-20	100,00	-

[1] Línea de Crédito Comprometida en USD por MM US$250: La tasa de interés flotante de 1,7338% se descompone en tasa Libor 3 meses más un margen de un 1,50%. Al 30 de septiembre de 2020, Transelec mantiene girada esta línea por un monto de MM US$100,0.

Si bien, incrementos en la inflación pueden tener impacto sobre los costos de la deuda denominada en UF y, por ende, sobre los gastos financieros de la Compañía, estos impactos se encuentran en parte compensados por ingresos indexados a inflación.

3. ANÁLISIS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCEPTOS	Septiembre 2020 MM$	Septiembre 2019 MM$	Variación 2020/2019 MM$	Variación 2020/2019 %
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación	101.772	155.664	-53.892	-34,6%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-118.144	-80.517	-37.627	-46,7%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades del financiamiento	30.766	-63.549	94.315	N/A
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	**14.394**	**11.597**	**2.797**	**24,1%**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	7.851	-652	8.503	N/A
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	**22.245**	**10.946**	**11.299**	**103,2%**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo al principio del período	108.642	104.059	4.583	4,4%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo final	**130.888**	**115.005**	**15.883**	**13,8%**

Al 30 de septiembre de 2020, el flujo procedente de actividades de la operación alcanzó MM$101.776, el cual disminuyo un 34,6% con relación al mismo periodo de 2019 (MM$155.664). Dicha baja se debe principalmente a mayores pagos a proveedores asociados al CET.

Durante el mismo período, el flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión fue de MM$118.144 un 46,7% mayor al destinado al 30 de septiembre de 2019 (MM$80.517). El aumento se debe principalmente mayor inversión en PP&E.

A septiembre de 2020 el flujo de efectivo procedente en actividades de financiamiento fue de MM$30.766 lo que principalmente corresponde al giro de la línea de crédito comprometida por MM US$ 100 compensado en parte por el pago de dividendos. A septiembre de 2019, el flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento fue de MM$63.559, que corresponde casi en su totalidad al pago de dividendos.

La Compañía realizó reclasificaciones a sus estados de flujo de efectivo respecto a saldos que afectan el año 2019. Sin embargo, estas reclasificaciones no tienen un efecto significativo ya que son realizadas solo para efectos comparativos. Estas reclasificaciones no son consideradas para el cálculo de covenants de 2019.

Cabe señalar adicionalmente que, con el fin de asegurar la disponibilidad inmediata de fondos para cubrir necesidades de capital de trabajo, al 30 de septiembre de 2020 la empresa cuenta con la siguiente línea de crédito comprometida (Revolving Credit Facility), la cual está parcialmente girada, la cual fue renegociada y extendida durante julio 2020 por un año y un monto de MM US$ 250.

Banco	Monto (hasta)	Vencimiento	Tipo de Crédito
Scotiabank, Bank of Tokyo-Mitsubishi, BNP Paribas, Banco Santander, Bank of China, China Construction Bank y JP Morgan	US$250.000.000	31-jul-2021	Capital de trabajo

4. INDICADORES

A continuación se presentan restricciones financieras contenidas en los contratos de deuda local.

Covenants	Contrato	Límite	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Deuda Total/Capitalización Total[1]	Todos los Bonos Locales	< 0,70	0,65	0,64
Patrimonio Mínimo[1] MMUF	Bonos Locales D, H, K, M y N	> 15,00	32,06	30,80
Patrimonio Mínimo[1] MM$	Bono Local Q y Línea de Crédito Comprometida	> 350.000	920.341	871.920
Deuda Neta/Ebitda	Línea de Crédito Comprometida	< 7,0x	4,73	4,27

Test	Bonos	Límite	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Test de Distribución[2] (FNO[3]/Costos Financieros)	Series Locales D, H, K, M y N	> 1,50	3,73	4,69

[1] Patrimonio= Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora más la Amortización Acumulada de la Plusvalía. Se deja constancia que la Amortización Acumulada de la Plusvalía entre el 30 de junio de 2006 y el 30 de septiembre de 2020 asciende a MM$24.970.

[2] Test para poder distribuir pagos restringidos, tales como dividendos.

[3] FNO= Flujo de Efectivo procedente de las actividades de operación, más el valor absoluto de los Costos Financieros, más el valor absoluto del Gasto por Impuesto a las Ganancias.

A continuación se presentan índices de rentabilidad, liquidez y endeudamiento de la compañía.

ÍNDICES		Septiembre 2020	Diciembre 2019	Variación 2020/2019
Rentabilidad[1]				
Rentabilidad del Patrimonio[2]	(%)	13,9%	16,6%	-270 pbs
Rentabilidad de Activos[3]	(%)	4,4%	5,4%	-100 pbs
Rentabilidad Activos Operacionales[4]	(%)	5,5%	6,7%	-120 pbs
Ganancia por acción[5]	($)	124.580	140.612	-11,4%
Liquidez y Endeudamiento				
Liquidez corriente	(veces)	1,91	3,43	-44,3%
Razón ácida	(veces)	1,91	3,43	-44,3%
Pasivo exigible/Patrimonio	(veces)	2,15	2,08	3,4%
Deuda corto plazo/Deuda Total	(%)	8,1%	3,7%	440 pbs
Deuda largo plazo/Deuda Total	(%)	91,9%	96,3%	-440 pbs
Cobertura de gastos financieros	(veces)	3,65	4,48	-18,5%

[1] Índices de Rentabilidad se presentan bajo el criterio de últimos 12 meses móviles.

[2] Rentabilidad del Patrimonio es calculada como la Utilidad del Período sobre el Patrimonio.

[3] Rentabilidad de los Activos es calculada como la Utilidad de Período sobre el total de Activos.

[4] Rentabilidad de los Activos Operacionales es calculada como la Utilidad de Período sobre el valor total de Activos en Explotación.

[5] Ganancia por acción es calculada como la Utilidad de Período sobre el total de acciones emitidas.

5. EL MERCADO DE LA TRANSMISIÓN

5.1. La actividad de transmisión y su regulación.

Transelec desarrolla sus actividades en Chile en el mercado eléctrico, en el cual se distinguen principalmente tres sectores: generación, transmisión y distribución. El sector de generación comprende a las empresas que se dedican a la producción de energía eléctrica que posteriormente será usada a lo largo del país por los usuarios finales. El sector de transmisión (único sector en el que participa Transelec) tiene como objetivo básico el transporte de la electricidad desde el lugar de su producción (en las centrales eléctricas), hasta los "puntos de entrada y salida" de las redes de las empresas distribuidoras o de los grandes consumidores finales. Finalmente, el sector de distribución tiene como misión transportar y distribuir la electricidad hasta los centros de consumo donde cada uno de los usuarios finales hará uso de esa electricidad.

El sistema de transmisión de Transelec, se extiende entre la región de Arica y Parinacota, y hasta la región de Los Lagos, incluyendo una participación mayoritaria en líneas y subestaciones de transmisión eléctrica del Sistema Eléctrico Nacional. Este sistema de transmisión transporta la electricidad que llega a las zonas donde habita el 98,5% de la población de Chile. La compañía es dueña del 35% de la totalidad de las líneas de transporte de electricidad de 500 kV, del 40% de las líneas de 220 kV, del 83% de las líneas de 154 kV y del 10% en el segmento de líneas de 110 kV y 66 kV.

El marco legal que rige el negocio de la transmisión eléctrica en Chile está contenido en 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 Nº 1/1982) y sus posteriores modificaciones, destacando en especial la Ley 19.940 (Ley Corta I), publicada el 13 de marzo de 2004 y la Ley 20.936 de fecha 20 de julio de 2016 que "Establece un Nuevo Sistema de Transmisión Eléctrica y Crea un Organismo Coordinador Independiente del Sistema Eléctrico Nacional" (la "Ley de Transmisión"). Adicionalmente, quienes exploten y operen instalaciones de transmisión deben sujetarse en todo momento a lo dispuesto en la Norma Técnica de Seguridad y Calidad de Servicio (Resolución Exenta N°299 del 26 de abril de 2018).

La última reforma a la LGSE para el segmento de la Transmisión fue la promulgación de la Ley 20.936/2016, la cual introdujo las siguientes modificaciones relevantes:

- Un único Coordinador del Sistema Eléctrico Nacional independiente de los actores del mercado, en reemplazo de los Centros de Despacho Económico de Carga.
- La redefinición de los sistemas de transmisión calificándolos de Sistema de Transmisión Nacional (antiguamente troncal), los Sistemas de Transmisión Zonal (antiguamente subtransmisión), los Sistemas Dedicados (antiguamente adicional), e incorporara dos nuevos segmentos: Sistemas de Transmisión para Polos de Desarrollo y Sistemas de Interconexión Internacional. Adicionalmente.
- La incorporación de una planificación energética y de la transmisión con un horizonte de largo plazo, que contempla holguras en los sistemas y donde se busca alcanzar un sistema más robusto y seguro.
- Definición preliminar de trazados para obras nuevas, a través de un procedimiento de Estudio de Franja por parte del Ministerio para trazados de transmisión eléctrica de interés público.
- Acceso abierto universal a los Sistemas de Transmisión regulados y en Sistemas de Transmisión dedicados cuando exista capacidad técnica disponible.

- Regula la tarificación de los Sistemas de Transmisión Nacional, Zonal, para Polos de Desarrollo y el pago por uso de las instalaciones del Sistema de Transmisión Dedicado por parte de los usuarios sometidos a regulación de precios, entre otras materias.

El negocio de Transelec se centra principalmente en la retribución económica por el servicio de transporte que entregan sus instalaciones, de acuerdo a los estándares de seguridad y calidad de servicio previamente establecidos en la normativa vigente. Transelec tiene el derecho a percibir anualmente el valor anual de la transmisión por tramo (VATT) por sus instalaciones pertenecientes a los Sistemas de Transmisión Nacional y Zonal, definidos en los procesos tarifarios o en los Decretos de adjudicación de obras de expansión, según corresponda. En el caso de las instalaciones del Sistema de Transmisión Dedicado, Transelec acuerda contratos privados de transporte con los usuarios respectivos, para definir el pago por uso de este tipo de instalaciones.

5.2. Valorización y tarificación de las instalaciones

Los precios asociados a la actividad de transmisión son determinados por la Comisión Nacional de Energía cada cuatro años, mediante la realización de estudios licitados internacionalmente, y procesos que contemplan la participación de las empresas del sector, los usuarios e instituciones interesadas y el Panel de Expertos en caso de existir discrepancias.

La tarificación de las instalaciones existentes reconoce los costos eficientes de adquisición e instalación de acuerdo a valores de mercado (excepto los derechos relacionados con el uso de suelo, los gastos y las indemnizaciones, en que se reconoce lo efectivamente pagado), los que se anualizan considerando una vida útil determinada cada tres períodos tarifarios y una tasa que se determina para cada estudio tarifario y que no puede ser inferior al siete por ciento ni superior al diez por ciento después de impuestos. Los propietarios de las instalaciones de transmisión reguladas deben percibir el Valor Anual de Transmisión por Tramo (VATT), compuesto por la suma de los ingresos tarifarios reales y el cargo único asociado al tramo, que dependerá del segmento de transmisión al que pertenezca la instalación, éste último aplicado directamente a los usuarios finales correspondientes.

Durante los años 2014 y 2015 se desarrolló el tercer proceso de fijación tarifaria de las instalaciones troncales para determinar las tarifas y fórmulas de indexación correspondientes al cuadrienio 2016 - 2019, las que fueron fijadas mediante el Decreto 23T del Ministerio de Energía el 3 de febrero del año 2016 y cuya aplicación es retroactiva a partir del 1 de enero del año 2016. Dicha normativa fijó las instalaciones de transmisión troncal y los nuevos Valores de Inversión (VI), las Anualidades del Valor de Inversión (AVI) y los Costos de Operación, Mantenimiento y Administración (COMA), más el VATT de las instalaciones troncales, y las fórmulas de indexación aplicables durante dicho período.

La Ley de Transmisión contempla un nuevo régimen transitorio para el pago por uso de las instalaciones del sistema de transmisión nacional, que regirá a partir del 1° de enero de 2019 período que se prolonga transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2034, y durante el cual los pagos por uso por parte de las empresas generadoras, asociado a los contratos de suministro para clientes libres y regulados, y que fueron celebrados con anterioridad a la entrada en vigencia de esta nueva ley, año 2016, se le aplicarán las mismas reglas generales de cálculo del pago de la transmisión troncal pero con algunas adecuaciones. Estas adecuaciones, contemplan una disminución progresiva de los peajes de inyección que pagan los generadores a las empresas transmisoras, en función a una prorrata definida en el artículo 25 Transitorio de la Ley de Transmisión, con el objetivo que estos montos vayan traspasándose gradualmente al cargo único por uso de la transmisión, el que es pagado por los clientes finales del sistema.

Con relación a las instalaciones del sistema de transmisión zonal (antiguamente subtransmisión), con fecha 9 de abril de 2013 se publicó en el diario oficial el Decreto Supremo 14 del Ministerio de Energía en el que se fijan las tarifas de subtransmisión para el período enero 2011 – diciembre 2014. La

diferencia entre lo facturado provisionalmente desde enero de 2011 hasta la fecha de publicación de este Decreto fue reliquidadada por los CDEC's en base a la diferencia entre las tarifas aplicadas provisionalmente y las nuevas tarifas fijadas por el Decreto 14/2013. Posteriormente, de acuerdo a lo indicado en el artículo tercero transitorio de la Ley N°20.805/2015 y a lo dispuesto en el Decreto 7T del 22 de abril de 2015, se extendió la vigencia del Decreto 14/2013 que fija las tarifas de instalaciones subtransmisión y del Decreto Exento N°121/2010 que fija la calificación de instalaciones de subtransmisión, hasta el 31 de diciembre de 2015.

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo undécimo transitorio de la reciente Ley de Transmisión, durante el período que medió entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2017, siguió vigente el Decreto 14/2013 y las tarifas de subtransmisión que en él se fijaron, excluyéndose el pago que corresponde a las empresas generadoras. El Ministerio de Energía el 27 de mayo de 2017 publicó el Decreto 1T donde definió los ajustes al Decreto 14 para implementar la exención de pago de las centrales generadoras y hacerla consistente con la aplicación del Decreto 23T. Dado lo anterior, los ingresos de subtransmisión que se percibieron desde el 1° de enero de 2016 hasta la publicación del Decreto fueron reliquidados por el Coordinador conforme las disposiciones señalas en dicho Decreto.

Por otro lado, conforme a lo dispuesto en el artículo duodécimo de la Ley de Transmisión, durante el período que dure la vigencia extendida del Decreto 14 o Decreto 1T se dio continuidad y término al proceso de fijación de las nuevas tarifas de subtransmisión las que tendrán vigencia desde el 1° de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019. Así, el 19 de Julio de 2018, la CNE publicó la Resolución Exenta N°531 que reemplaza el informe técnico que define el VATT de los Sistemas de Transmisión Zonales y la proporción de uso de la transmisión dedicada de los usuarios sujetos a regulación de precios el bienio 2018-2019, aprobado mediante la Resolución Exenta CNE N°414 del 31 de julio de 2017, de acuerdo a lo dispuesto por la nueva Ley de Transmisión. Este informe técnico sirvió de base para la dictación del Decreto 6T, publicado en el diario oficial el 5 de octubre de 2018, que fija valor anual por tramo de las instalaciones de transmisión zonal y dedicada utilizadas por usuarios sujetos a regulación de precios, sus tarifas y fórmulas de indexación para el bienio 2018-2019.

A través de la Resolución Exenta N° 815 del 26 de diciembre de 2019, la CNE estableció que, a partir de enero de 2020 y hasta el momento en que se publiquen los valores definitivos que se establezcan en el decreto de valorización de las instalaciones de transmisión Nacional y Zonal correspondiente al cuatrienio 2020-2023, la Comisión fijará los cargos únicos por uso de la transmisión en función de aquellos establecidos en la resolución semestral vigente al segundo semestre de 2019 (estabilización de Cargos por Transmisión). Para lo anterior, la CNE tuvo en consideración que: i) el proceso de valorización de las instalaciones de transmisión que hoy está en curso tendrá una vigencia (retroactiva) al 1º de enero de 2020, y ii) que en dicho proceso es esperable una rebaja relevante de los cargos, entre otras razones, por la disminución de la tasa de descuento calculada de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 118º de la Ley General de Servicios Eléctricos. De acuerdo a lo indicado en la Resolución Exenta N° 815, la CNE decidió realizar estos ajustes a los cargos traspasables a clientes finales "con el objeto de preservar el principio de economía procedimental establecido en el artículo 9º de la Ley Nº 19.880, según el cual, la Administración debe responder a la máxima economía de medios con eficacia, evitando trámites dilatorios", dado que no hacerlo "los cargos a los clientes finales debiesen sufrir un alza, para luego originar una rebaja, dando origen a reliquidaciones al entrar en vigencia el nuevo proceso de valorización". La CNE indica que lo anterior tiene el objetivo final de reducir el riesgo de una afectación a los clientes finales. Una vez publicado el decreto de valorización del periodo 2020-2023 se deberán realizar las reliquidaciones que establece el artículo 113º de la Ley y, por tanto, las empresas propietarias de las instalaciones de transmisión percibirán la remuneración (VATT) de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 114º de la misma, de manera de asegurar que las empresas transmisoras perciban valor anual de la transmisión por tramo (VATT) que constituye el total de su remuneración.

Finalmente, frente al estado de catástrofe debido al COVID19, el día sábado 8 de agosto, se publicó en el Diario Oficial la Ley 21.249 que dispone, de manera excepcional, las medidas que indica a favor de los usuarios finales de servicios sanitarios, electricidad y gas de red (Ley de Servicios Básicos). Esta ley establece lo siguiente:

- Prohíbe el corte de los servicios básicos a un grupo de clientes, entre ellos usuarios residenciales, hospitales, cárceles, etc., por mora en el pago de este tipo de servicios durante los noventa días siguientes a la publicación de la ley.
- Para ciertos tipos de clientes, tales como clientes que se encuentre dentro del 60% más vulnerable de la población, podrán elegir si las deudas que se generen entre el 18 de marzo de 2020 y hasta los noventa días posteriores a la publicación de esta ley, se prorratearán en un número de cuotas mensuales iguales y sucesivas que determine el usuario, las que no podrán exceder de doce, las que no podrán incorporar multas, intereses ni gastos asociados.
- Durante los noventa días siguientes a la publicación de esta ley, las empresas generadoras y transmisoras de energía eléctrica, deberán continuar proveyendo con normalidad sus servicios a las empresas distribuidoras domiciliarias de energía y a las cooperativas eléctricas.
- Dentro del plazo comprendido entre los treinta días previos a la publicación de esta ley y los noventa días posteriores a ella, de manera excepcional, el pago de las cooperativas eléctricas a las empresas generadoras y transmisoras podrá ser realizado en cuotas, en el mismo número de meses en que se prorratearán las cuentas de sus beneficiarios, sin multas, intereses ni gastos asociados.

En el caso del sector eléctrico, esta ley afecta directamente a las empresas distribuidoras con costos financieros debido a la postergación de pagos, sin embargo, en la práctica podría afectar la cadena de pago con el resto de los agentes del sector: empresas generadoras y empresas transmisoras.

6. FACTORES DE RIESGO

Tanto por las características del mercado eléctrico como por la legislación y normativa que regula a este sector, Transelec no está expuesta a riesgos significativos al desarrollar su negocio principal.

Transelec gestiona sus riesgos con un programa corporativo, incluyendo la visión e información brindada por los miembros del directorio y los colaboradores en contacto directo con los riesgos, a través de talleres en donde se analizan riesgos pasados y potenciales, alineados con la estrategia de la compañía. Llevamos a cabo acciones concretas para prevenirlos y/o mitigarlos, reduciendo su probabilidad de ocurrencia o su impacto.

A nivel de proyectos, la compañía lleva a cabo el proceso de Etapas y Decisiones, que vela por que los proyectos se guíen por protocolos establecidos desde la gestación de una idea de negocios, pasando por la presentación de la oferta, adjudicación y posterior construcción o adquisición, hasta su puesta en servicio, para asegurar que los tomadores de decisiones cuenten con la información necesaria y se mitiguen riesgos en las distintas etapas de los proyectos.

Trimestralmente, los principales riesgos son presentados y discutidos en el Directorio. Sin embargo, es apropiado mencionar y considerar los siguientes factores de riesgo:

6.1. Marco Regulatorio

Las tarifas de transmisión eléctrica están fijadas por ley e incluyen reajustes a fin de garantizar una rentabilidad real anual al operador. La naturaleza de la industria permite que los ingresos de los transmisores sean estables en el tiempo. Estos se complementan con los ingresos obtenidos gracias a la existencia de contratos privados con grandes clientes.

Sin embargo, el hecho de que estas tarifas se revisen cada cuatro años en los Estudios de Transmisión Nacional y Zonal, podría enfrentar a la Compañía a nuevas tarifas que le sean perjudiciales o menos atractivas en términos de las inversiones incurridas.

6.2. Riesgos Operativos

Sin perjuicio que la administración estima que Transelec mantiene una adecuada cobertura de riesgos de acuerdo a las prácticas de la industria incluyendo un ejercicio anual completo de Enterprise Risk Management, no es posible asegurar que las acciones preventivas y mitigaciones implementadas (gestión de activos, manejos de franja de seguridad, pólizas de seguros, etc.) serán suficientes para cubrir ciertos riesgos operativos, incluyendo las fuerzas de la naturaleza, daños en las instalaciones de transmisión, accidentes laborales y fallas en los equipos.

6.3. Institucionalidad Ambiental y Aplicación de normativas y/o políticas medioambientales

Los proyectos de Transelec están sujetos a la Ley N°19.300/1994 sobre Bases Generales del Medio Ambiente ("Ley Ambiental") y sus modificaciones posteriores. Transelec podría tener el riesgo de que la tramitación de sus proyectos y permisos ambientales tomen más tiempo de lo esperado, lo que demoraría la construcción de proyectos y aumentará la posibilidad de estar afectos a multas.

6.4. Demoras en la construcción de nuevas instalaciones de transmisión

El éxito del programa de ampliaciones y nuevas obras de la red de transmisión dependerá de numerosos factores, incluyendo costo y disponibilidad de financiamiento. Aunque Transelec posee experiencia en proyectos de construcción de gran escala, la construcción de nuevas instalaciones podría verse negativamente afectada por factores que comúnmente están asociados con los proyectos, incluyendo demoras en la obtención de las autorizaciones reglamentarias como las concesiones eléctricas; escasez de equipos, materiales o mano de obra, o cambios en sus precios; condiciones climáticas adversas; catástrofes naturales y circunstancias y dificultades imprevistas en la obtención de financiamiento en condiciones y tasas razonables. Cualquiera de los factores antes mencionados podría causar demoras en la conclusión parcial o total del programa de inversión de capital, como también aumentar los costos para los proyectos contemplados.

6.5. Cambios Tecnológicos

Tal como se señaló anteriormente, la remuneración de las inversiones que Transelec realiza en instalaciones de transmisión eléctrica se obtiene a través de una anualidad de la valorización de las instalaciones existentes (AVI), a nivel de precios de mercado, los que son periódicamente recalculados de acuerdo al proceso establecido en la norma vigente. Si hubiese importantes avances tecnológicos en los equipos que conforman las instalaciones de Transelec, dicha valorización podría verse disminuida, lo que, a la vez, impediría recuperar de manera total las inversiones realizadas.

6.6. Riesgo de Tipo de Cambio

Transelec tiene como moneda funcional el peso chileno, por lo que la exposición al riesgo de diferencia de cambio tiene los siguientes orígenes:

- Transacciones en dólares (contratos de construcción, importaciones y otros).
- Contratos Leasing que generan ingresos indexados al dólar.
- Pasivos (cuentas por pagar) en dólares, asociado a bonos emitidos en Estados Unidos
- Activos (cuentas por cobrar) en dólares, asociado a préstamos intercompañía.

- Contratos cross currency swap que compensan los riesgos de tipo de cambio de las emisiones internacionales.

La exposición al riesgo de tipo de cambio es gestionada a través de una política aprobada que contempla cubrir totalmente la exposición neta de balance, la que se realiza a través de diversos instrumentos tales como: posiciones en dólares, contratos forward y cross currency swaps.

Los importes de activos y pasivos denominados en dólares y en pesos chilenos, en los períodos indicados a continuación, son los siguientes:

	Septiembre 2020		Diciembre 2019	
En millones de pesos	**Activo**	**Pasivo**	**Activo**	**Pasivo**
Dólar (montos asociados a partidas de balance)	884.740	886.891	773.997	774.341
Partidas en Peso chileno	1.933.857	1.931.706	1.596.884	1.596.539

A continuación se muestran los tipos de cambio (Dólar Observado) en pesos chilenos por dólar de los Estados Unidos, en los periodos indicados.

MES	Promedio 2020 ($)	Último día 2020 ($)	Promedio 2019 ($)	Último día 2019 ($)
Enero	772,65	799,11	677,06	657,81
Febrero	796,38	818,32	656,30	651,79
Marzo	839,38	852,03	667,68	678,53
Abril	853,39	837,92	667,40	678,71
Mayo	821,81	806,32	692,00	709,80
Junio	793,72	821,23	692,41	679,15
Julio	784,73	754,45	686,06	700,82
Agosto	784,66	779,92	713,70	720,20
Septiembre	773,40	784,46	718,44	728,21
Promedio del periodo	**802,24**	**805,97**	**685,67**	**689,45**

Los ingresos que tiene derecho a percibir Transelec por sus instalaciones pertenecientes a los sistemas de transmisión nacional y zonal (VATT) y por las instalaciones de los sistemas dedicados (contratos de peajes), son indexados con el fin de mantener sus valores reales durante el período de vigencia de estas tarifas o peajes. Estos ingresos son expresados conforme a su valor base, en dólares, y se actualizan conforme a componentes cuya variación de costo en el tiempo se correlacione con indicadores económicos nacionales o internacionales, considerando la disponibilidad y estabilidad de la fuente que lo emite.

6.7. Riesgo de Crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar provenientes de la actividad de transmisión de electricidad, este riesgo es históricamente muy limitado en la industria dado la naturaleza del estable marco regulatorio, y del negocio de los clientes de la Compañía, lo cuales además poseen excelente calidad crediticia; y el corto plazo de cobro a los clientes, lo cual hace que no se acumulen montos significativos.

FACTURACIÓN	Septiembre 2020 MM$	Septiembre 2020 %	Septiembre 2019 MM$	Septiembre 2019 %
Grupo Enel	71.561	28,2%	103.631	38,8%
Grupo CGE	42.137	16,6%	47.160	17,7%
Grupo AES Gener	30.884	12,2%	43.112	16,1%
Grupo Colbún	20.955	8,3%	41.661	15,6%
Grupo Engie	17.302	6,8%	6.299	2,4%
Otros	70.884	27,9%	25.291	9,5%
Total	**253.723**		**267.154**	
% Concentración	**72,06%**		**90,53%**	

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía posee cinco clientes principales que representan individualmente entre un 6,8% y un 28,2% de los ingresos totales. Éstos son Grupo Enel (MM$71.561), Grupo CGE (MM$42.137), Grupo AES Gener (MM$30.884), Grupo Colbún (MM$20.955) y Grupo Engie (MM$17.302). La suma del importe de estos principales clientes corresponde a un 72,06% del total de los ingresos de la Compañía. En el mismo período de 2019, la Compañía poseía similar estructura de clientes, cuyos ingresos ascendieron a MM$103.631, MM$47.160, MM$43.112, MM$41.661 y MM$6.299 respectivamente.

Los peajes e ingresos tarifarios que estas empresas deben pagar por el uso del sistema de transmisión generarán gran parte del flujo de caja futuro de Transelec, y un cambio sustancial en sus bienes, condición financiera y/o resultados operacionales podría afectar negativamente a la Compañía. Este riesgo es compensado por el buen nivel crediticio de estos clientes, junto a la modalidad de remuneración tipo “take or pay” (pago por capacidad instalada) de los ingresos de transmisión de Transelec.

Respecto al riesgo crediticio asociado a los activos financieros de la Compañía distintos a cuentas por cobrar (depósitos a plazo, fondos mutuos de renta fija, pactos, posición activa de derivados), la política de Tesorería establece límites a la exposición a una institución en particular, límite que depende de la clasificación de riesgo y capital de cada institución. Adicionalmente, en el caso de inversiones en fondos mutuos, sólo califican aquellos que tienen clasificación de riesgo y son filiales bancarias.

6.8. Riesgo de Liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo que la empresa no pueda satisfacer una demanda de dinero en efectivo o el pago de una deuda al vencimiento. El riesgo de liquidez incluye también el riesgo de no poder liquidar activos en forma oportuna a un precio razonable.

a) Riesgo asociado a la gestión de la Sociedad

Para garantizar que Transelec es capaz de reaccionar financieramente tanto a las oportunidades de inversión como al pago oportuno de sus obligaciones, la compañía cuenta con una remuneración estable y predecible en el tiempo, asociada a ingresos del tipo “take or pay”, es decir, La Compañía tiene ingresos asociado a su capacidad instalada de activos, y no al volumen transportado. Además, dispone de cuentas por cobrar de corto plazo y una línea de crédito comprometida del tipo revolving para uso de capital de trabajo por MM US$250. Con fecha 27 de marzo de 2020, esta línea fue girada por MM US$100,00 adelantándose a potenciales restricciones de liquidez asociadas a la contingencia COVID19 quedando un saldo no girado de MM US$150. Esta línea de crédito comprometida fue

contratada por primera vez con fecha 9 de julio de 2012, siendo renegociada y extendida los años 2014, 2017 y 2020. La última renovación del 31 de julio de 2020 modificó el monto total, eliminando el tranche en pesos y conservando un monto único en dólares de MMUS$250, además de otras mejoras. Fue otorgada por el período de 1 año por un sindicato de bancos conformados por Scotiabank, Bank of Tokyo-Mitsubishi, BNP, Banco Santander, Bank of China, China Construction Bank y JP Morgan. Está línea no incluye ningún tipo de cláusula de cambio adverso material.

La Compañía está expuesta a los riesgos asociados a su endeudamiento, incluyendo el riesgo de refinanciamiento de la deuda a su vencimiento. Estos riesgos se mitigan mediante el uso de deuda a largo plazo y de la estructura de sus vencimientos extendida en el tiempo.

En la siguiente tabla se detallan las amortizaciones de capital e intereses correspondientes a los pasivos financieros de la Sociedad de acuerdo con su vencimiento, al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

Vencimiento deuda (capital e intereses) MM$	0 a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	más de 10 años	Total
30 de septiembre de 2020	146.477	371.294	402.253	826.264	490.935	2.237.224
31 de diciembre de 2019	65.254	130.509	344.742	1.108.425	495.527	2.144.457

b) Riesgo asociado a la reliquidación de ingresos tarifarios del sistema de transmisión Nacional

En virtud del DFL N°4/20.018 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, en sus artículos números 81, 101, 104 y 106, y disposiciones complementarias, Transelec tiene derecho a percibir provisionalmente los ingresos tarifarios reales del Sistema Nacional que se produzcan en cada período.

Para que Transelec recaude su remuneración establecida en el inciso primero, artículo N°101 del referido DFL N°4/20.018, reliquida mensualmente los ingresos tarifarios percibidos en forma provisional de conformidad a los cuadros de pagos preparados por el CEN (Coordinador Eléctrico Nacional), mediante el cobro o pago a las diferentes empresas propietarias de medios de generación.

La Sociedad podría enfrentar el riesgo de no recaudar oportunamente los ingresos de parte de algunas de las empresas propietarias de medios de generación establecidos en los cuadros de pago del CEN, lo que puede transitoriamente afectar la situación de liquidez de la Sociedad. En este sentido, y en opinión de la Sociedad, la labor que realiza Transelec respecto de la referida recaudación no consiste en la gestión de cobro de lo suyo, sino que en la mera recaudación y traspaso a terceros de excedentes y déficit valorizados que le son absolutamente ajenos, con excepción de los ingresos tarifarios esperados.

6.9. Riesgo de Tasa de Interés

Cambios significativos en los valores justos y flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros, que pueden ser atribuibles directamente a los riesgos de tasa de interés, incluyen cambios en el ingreso neto de los instrumentos financieros cuyos flujos de caja se determinan con referencia a tipos de interés variable y a cambios en el valor de los instrumentos financieros cuyos flujos de caja son de naturaleza fija.

Los activos de la Compañía son principalmente activos fijos e intangibles y de larga duración. En consecuencia, los pasivos financieros que se utilizan para financiarlos consisten principalmente en pasivos de largo plazo a tasa fija. Las deudas se registran en el balance a su costo amortizado.

El objetivo de la gestión de este riesgo es alcanzar un equilibrio en la estructura de deuda, disminuir los impactos en el costo financiero producto de fluctuaciones en las tasas de interés reduciendo la volatilidad de la cuenta de resultados.

La totalidad de la deuda de la Compañía al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 fue a tasa fija, con excepción del monto girado de la línea comprometida que está a tasa variable. Sin embargo, hay que destacar que, en el caso de la deuda indexada a la unidad de fomento, existen potenciales impactos de la variación de la inflación sobre el gasto financiero de la Compañía.

Cuadro Evolutivo valor UF

MES	Promedio 2020 ($)	Último día 2020 ($)	Promedio 2019 ($)	Último día 2019 ($)
Enero	28.324,55	28.338,25	27.558,53	27.546,22
Febrero	28.387,75	28.463,67	27.546,04	27.556,90
Marzo	28.539,73	28.597,46	27.564,62	27.565,76
Abril	28.648,24	28.690,73	27.601,09	27.662,17
Mayo	28.713,19	28.716,52	27.720,11	27.762,55
Junio	28.709,15	28.696,42	27.826,20	27.903,30
Julio	28.681,36	28.667,44	27.946,95	27.953,42
Agosto	28.667,73	28.679,45	27.968,13	27.993,08
Septiembre	28.694,02	28.707,85	28.021,53	28.048,53
Promedio del periodo	**28.596,19**	**28.617,53**	**27.750,36**	**27.776,88**

6.10. Otros Riesgos

Además de lo mencionado anteriormente, la compañía se enfrenta a otros riesgos como los de ciberseguridad, legales, de mercado, de contraparte y reputacional.

7. HECHOS POSTERIORES:

Desde el 30 de septiembre de 2020, fecha de cierre de los Estados Financieros Consolidados Intermedios, hasta la fecha de emisión, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero – contable que pudieran afectar el patrimonio de la Sociedad o la interpretación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

HECHOS RELEVANTES CONSOLIDADOS

TRANSELEC S.A.

HECHOS RELEVANTES

1) Con fecha 14 de enero 2020, y de conformidad con el artículo 9 y el inciso 2° del artículo 10 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy la Comisión para el Mercado Financiero, se informó como hecho esencial que con fecha 14 de enero de 2020 el Directorio de Transelec S.A., tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por el señor Juan Agustín Laso Bambach a su cargo de Director para ser efectiva a partir del 11 de marzo de 2020.

2) Así mismo, y en la misma fecha el Directorio de Transelec S.A. nombró como Directora reemplazante del señor Juan Agustín Laso Bambach a la señora Andrea Butelmann a partir del 11 de marzo de 2020.

3) Con fecha 11 de marzo de 2020, y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 9 y en el inciso segundo del artículo 10 de la Ley Nº 18.045, sobre Mercado de Valores, se informó el siguiente hecho esencial:

Que el directorio de Transelec S.A., en sesión celebrada el 11 de marzo de 2020, acordó informar como hecho esencial la citación a junta ordinaria de accionistas para el día 24 de abril de 2020, con el objeto de someter a conocimiento y aprobación de los accionistas, las siguientes materias:

1. Memoria Anual, Balance General, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2019.

2. Distribución del dividendo definitivo. Al respecto, el Directorio de Transelec S.A. acordó proponer como dividendo definitivo 2019 a la Junta Ordinaria de Accionistas, los montos ya distribuidos como provisorios durante el ejercicio del año 2019, por un total de CLP 43.8520.483.903.

3. Elección de Directorio.

4. Remuneración del Directorio y del Comité de Auditoría.

5. Designación de Auditores Externos.

6. Diario para convocar a Juntas de Accionistas.

7. Acuerdos adoptados por el Directorio sobre materias contenidas en los artículos 146 y siguientes de la Ley sobre Sociedades Anónimas.

8. Otras materias de interés de la sociedad y de competencia de la Junta.

4) Con fecha 24 de abril de 2020, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 9 y en el inciso segundo del artículo 10 de la Ley N°18.045, sobre mercado de valores, se celebró la junta ordinaria de accionistas de la sociedad, en la que se acordó lo siguiente:

1. Aprobar la Memoria Anual, el Balance General, los Estados Financieros y el Informe de los Auditores Externos, correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2019.

2. Aprobar la distribución como dividendo definitivo por el año 2019 en el sentido de declarar como dividendo definitivo 2019 los montos ya distribuidos como dividendos provisorios durante el ejercicio 2019 más una distribución final de CL$: $43.852.483.903 por un total de $ 140.070.483.903.-

3. Se acordó renovar a los miembros del Directorio, el que quedó compuesto como sigue: Sr. Scott Lawrence como director titular y el Sr. Alfredo Ergas Segal como su respectivo director suplente, la Sra. Brenda Eaton como directora titular y el Sr. Jordan Anderson como su respectivo director suplente, el Sr. Rui Han como director titular y la Sra. Sihong Zhong como su respectiva directora suplente; el Sr. Richard Cacchione como director titular y el Sr. Michael Rosenfeld como su respectivo director suplente; el Sr. Mario Valcarce Durán como director titular y el Sr. José Miguel Bambach Salvatore como su respectivo director suplente; el Sr. Blas Tomic Errázuriz como director titular y el Sr. Patricio Reyes Infante como su respectivo director suplente; el Sr. Juan Benabarre Benaiges como director titular y el Sr. Roberto Munita Valdés como su respectivo director suplente; la Sra. Patricia Núñez Figueroa como directora titular y el Sr. Claudio Campos Bierwirth como su respectivo director suplente y la Sra. Andrea Butelmann Peisajoff como directora titular y el Sr. Juan Agustín Laso Bambach como su respectivo director suplente.

4. Fijar las remuneraciones del Directorio y del Comité de Auditoría.

5. Aprobar la designación como auditores externos de la sociedad para el ejercicio 2020 a la firma Deloitte.

6. Aprobar la designación del Diario Financiero para publicar los avisos de citación a juntas de accionistas.

7. Se informó acerca de los acuerdos adoptados por el Directorio sobre materias contenidas en los artículos 146 y siguientes de la Ley sobre Sociedades Anónimas.

5) Con fecha 13 de mayo 2020, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 9 y en el inciso segundo del artículo 10 de la Ley N° 18.045, sobre Mercado de Valores, y lo previsto en la NCG N° 30, Directorio de Transelec S.A., en Sesión Ordinaria N° 199 nombró como Presidente del Directorio al Sr. Scott Lawrence.

6) Con fecha 15 de septiembre 2020, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 9 y en el inciso segundo del artículo 10 de la Ley N° 18.045, sobre Mercado de Valores, y lo previsto en la NCG N° 30, Directorio de Transelec S.A., en Sesión Ordinaria N° 204, el Directorio de Transelec S.A., tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por la Sra. Brenda Eaton a su cargo de Director, para ser efectiva a partir del 30 de septiembre de 2020.