Estados Financieros Consolidados Intermedios No Auditados

TRANSELEC S.A. Y FILIAL

Santiago, Chile
30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Estados Financieros Consolidados Intermedios No Auditados

TRANSELEC S.A. Y FILIAL

Santiago, Chile
al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

$	:	Pesos chilenos
M$	:	Miles de pesos chilenos
UF	:	Unidades de fomento
US$	:	Dólares estadounidenses
MUS$	:	Miles de dólares estadounidenses

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
TRANSELEC S.A. Y FILIAL
Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021
Expresados en miles de pesos M$

INDICE

Página

Estados Financieros Consolidados Intermedios No Auditados

Estados de Situacion Financiera Consolidados Clasificados Intermedios 1
Estados de Resultados Integrales Consolidados por Función Intermedios 3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios 5
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios 6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios No Auditados 7
1 - INFORMACION GENERAL 7
2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES 8
3 - POLITICA DE GESTION DE RIESGOS 31
4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION 39
5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO 40
6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 41
7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS 42
8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS 48
9 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA 50
10 - PLUSVALIA 51
11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 53
12 - ACTIVOS POR DERECHOS DE USO 56
13 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS 58
14 - IMPUESTOS DIFERIDOS 59
15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS 62
16 - PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS 66
17 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 69
18 - INSTRUMENTOS DERIVADOS 70
19 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS 73
20 – PROVISIONES 75
21 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 76
22 - OBLIGACIONES POR INDEMNIZACION POR AÑOS DE SERVICIO 78
23 - PATRIMONIO NETO 80
24 - INGRESOS 85
25 - COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES 87
26 - RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS 90
27 - UTILIDAD POR ACCION 91
28 - INFORMACION POR SEGMENTO 91
29 - GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS COMPROMISOS 92
30 - DISTRIBUCION DE PERSONAL 93
31 - MEDIO AMBIENTE 93
32 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA 94
33 - SANCIONES 95
34 - HECHOS POSTERIORES 96

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS CLASIFICADOS INTERMEDIOS
TRANSELEC S.A. Y FILIAL
Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021
Expresados en miles de pesos M$

ACTIVOS	Nota	No Auditado 30-09-2022 M$	Auditado 31-12-2021 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	340.961.577	234.518.965
Otros activos financieros	8	18.198.494	1.649.550
Otros activos no financieros	13	13.080.714	8.485.831
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	101.311.252	83.703.176
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	8.101.740	2.636.917
Inventarios		882.829	644.500
Total Activos Corrientes		**482.536.606**	**331.638.939**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros	8	269.525.591	226.031.822
Otros activos no financieros	13	28.889.503	8.193.431
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	274.928.991	242.500.186
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	190.343.167	186.073.067
Plusvalía	10	343.059.078	343.059.078
Propiedades, planta y equipos, neto	11	1.892.890.826	1.815.852.103
Activos por derechos de uso	12	1.855.699	3.039.468
Total Activos no Corrientes		**3.001.492.855**	**2.824.749.155**
TOTAL ACTIVOS		**3.484.029.461**	**3.156.388.094**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS CLASIFICADOS INTERMEDIOS
TRANSELEC S.A. Y FILIAL
Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021
Expresados en miles de pesos M$

PASIVOS	Nota	No Auditado 30-09-2022 M$	Auditado 31-12-2021 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	15	311.250.260	26.072.718
Pasivos por arrendamientos	16	1.372.992	1.575.598
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	274.444.637	171.695.169
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	-	17.404.007
Provisiones	20	9.267.200	4.716.531
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	21	5.425.979	8.490.205
Otros pasivos no financieros	13	4.509.936	3.606.708
Total Pasivos Corrientes		**606.271.004**	**233.560.936**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	15	1.624.614.992	1.704.954.466
Pasivos por arrendamientos	16	379.807	1.533.445
Pasivos por impuestos diferidos	14	246.629.346	236.608.096
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	21	3.000.566	3.468.299
Otros pasivos no financieros	13	4.056.258	4.354.436
Total Pasivos no Corrientes		**1.878.680.969**	**1.950.918.742**
TOTAL PASIVOS		**2.484.951.973**	**2.184.479.678**
PATRIMONIO			
Capital emitido y pagado	23	776.355.048	776.355.048
Ganancias (pérdidas) acumuladas		223.350.693	175.578.953
Otras reservas	23	(628.253)	19.974.415
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**999.077.488**	**971.908.416**
Participaciones no controladoras		-	-
TOTAL PATRIMONIO		**999.077.488**	**971.908.416**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		**3.484.029.461**	**3.156.388.094**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS POR FUNCION INTERMEDIOS
TRANSELEC S.A. Y FILIAL
Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021
Expresado en miles de pesos chilenos M$

ESTADOS DE RESULTADO POR FUNCION	Nota	No Auditado	No Auditado	No Auditado	No Auditado
		01-01-2022	01-01-2021	01-07-2022	01-07-2021
		30-09-2022	30-09-2021	30-09-2022	30-09-2021
		M$	M$	M$	M$
Ingresos de actividades ordinarias	24	281.290.106	245.614.188	102.066.766	86.689.984
Costo de ventas	25	(71.869.663)	(63.956.773)	(29.032.715)	(20.964.819)
Ganancia bruta		**209.420.443**	**181.657.415**	**73.034.051**	**65.725.165**
Gastos de administración	25	(22.986.440)	(18.137.057)	(9.689.438)	(6.543.886)
Otras ganancias	24	179.958	1.276.951	58.004	118.153
Ingresos financieros	25	23.544.815	6.639.491	10.016.471	2.450.925
Costos financieros	25	(56.981.265)	(51.897.821)	(21.300.117)	(17.128.880)
Diferencias de cambio	25	(142.214)	331.879	(504.816)	152.217
Resultado por unidades de reajuste	25	(87.618.091)	(27.280.455)	(31.388.356)	(10.139.217)
Ganancias antes de impuestos		**65.417.206**	**92.590.403**	**20.225.799**	**34.634.477**
Gasto por impuestos a las ganancias	26	(17.645.466)	(25.542.730)	(5.018.330)	(9.774.929)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		47.771.740	67.047.673	15.207.469	24.859.548
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia atribuible a propietarios de la controladora		**47.771.740**	**67.047.673**	**15.207.469**	**24.859.548**
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia		**47.771.740**	**67.047.673**	**15.207.469**	**24.859.548**
Ganancia por acción					
Ganancia por acción básica/diluída en operaciones continuadas ($/a)	27	47.772	67.048	15.208	24.860
Ganancia por acción básica/diluída en operaciones discontinuadas ($/a)	27	-	-	-	-
Ganancia por acción básica/diluida ($/a)		**47.772**	**67.048**	**15.208**	**24.860**

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS POR FUNCION INTERMEDIOS
TRANSELEC S.A. Y FILIAL
Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021
Expresado en miles de pesos chilenos M$

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	Nota	No Auditado	No Auditado	No Auditado	No Auditado
		01-01-2022	01-01-2021	01-07-2022	01-07-2021
		30-09-2022	30-09-2021	30-09-2022	30-09-2021
		M$	M$	M$	M$
Ganancia		47.771.740	67.047.673	15.207.469	24.859.548
Componentes de otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos					
Diferencia por conversión					
Planes beneficios a los empleados	21-23	(106.503)	-	-	-
Coberturas del flujo de caja					
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de caja	23	(28.116.330)	48.634.926	116.767	27.946.803
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		**(28.222.833)**	**48.634.926**	**116.767**	**27.946.803**
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo					
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	23	7.591.410	(13.131.430)	(31.526)	(7.545.637)
Impuesto a las ganancias relacionado con calculo actuarial	23	28.755	-	-	-
Total impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo		**7.620.165**	**(13.131.430)**	**(31.526)**	**(7.545.637)**
Total resultado integral		**(20.602.668)**	**35.503.496**	**85.241**	**20.401.166**
Resultado integral total		**27.169.072**	**102.551.169**	**15.292.710**	**45.260.714**

Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		27.169.072	102.551.169	15.292.710	45.260.714
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-	-	-
Total Resultado ingresos y gastos integrales		**27.169.072**	**102.551.169**	**15.292.710**	**45.260.714**

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO INTERMEDIOS
TRANSELEC S.A. Y FILIAL
Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021
Expresado en miles de pesos chilenos M$

Movimientos	Nota	Capital emitido	Reservas por coberturas de flujos de efectivo	Pérdidas actuariales	Total 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$**
Patrimonio al 01-01-2022		776.355.048	19.269.593	704.822	19.974.415	175.578.953	**971.908.416**	-	**971.908.416**
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	47.771.740	**47.771.740**	-	**47.771.740**
Otro resultado integral		-	(20.524.920)	(77.748)	(20.602.668)	-	**(20.602.668)**	-	**(20.602.668)**
Total Resultado integral		-	(20.524.920)	(77.748)	(20.602.668)	47.771.740	**27.169.072**	-	**27.169.072**
Dividendos	23.3	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	(20.524.920)	(77.748)	(20.602.668)	47.771.740	**27.169.072**	-	**27.169.072**
Patrimonio al final del 30-09-2022 No Auditado	**23**	**776.355.048**	**(1.255.327)**	**627.074**	**(628.253)**	**223.350.693**	**999.077.488**	**-**	**999.077.488**

Movimientos	Nota	Capital emitido	Reservas por coberturas de flujos de efectivo	Pérdidas actuariales	Total 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$**
Patrimonio al 01-01-2021		776.355.048	(18.042.030)	542.854	(17.499.176)	134.234.420	**893.090.292**	-	**893.090.292**
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)		-		-	-	67.047.673	**67.047.673**	-	**67.047.673**
Otro resultado integral		-	35.503.496	-	35.503.496	-	**35.503.496**	-	**35.503.496**
Total Resultado integral		-	35.503.496	-	35.503.496	67.047.673	**102.551.169**	-	**102.551.169**
Dividendos	23.3	-	-	-	-	(528)	**(528)**	-	**(528)**
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	35.503.496	-	35.503.496	67.047.145	**102.550.641**	-	**102.550.641**
Patrimonio al final del 30-09-2021 No Auditado	**23**	**776.355.048**	**17.461.466**	**542.854**	**18.004.320**	**201.281.565**	**995.640.933**	**-**	**995.640.933**

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
TRANSELEC S.A. Y FILIAL
Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021
Expresado en miles de pesos chilenos M$

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO	Note	No Auditado 30-09-2022 M$	No Auditado 30-09-2021 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		449.302.321	420.269.354
Cobros a Relacionadas por servicios prestados	7	4.184.139	5.883.204
Cobros a Relacionadas por intereses recibidos	7	5.133.660	4.156.095
Otros cobros por actividades de operación		175.272	321.443
Clases de pagos por actividades de operación:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(9.884.528)	(16.642.683)
Pago de intereses por derechos de uso		(48.184)	(50.394)
Otros pagos por actividades de operación		(66.955.623)	(69.324.074)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(18.270.109)	(16.827.143)
Intereses pagados		(69.939.349)	(60.864.167)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		**293.697.599**	**266.921.635**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo e Intangibles		(166.756.039)	(161.284.220)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		52.279	-
Cobros recibidos de entidades relacionadas	7	-	28.818.987
Pagos realizados a entidades relacionadas	7	(2.858.920)	(28.818.987)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		**(169.562.680)**	**(161.284.220)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pago de capital por derechos de uso		(1.404.425)	(1.081.658)
Dividendos pagados	23.3	(17.404.007)	(28.723.000)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		**(18.808.432)**	**(29.804.658)**
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**105.326.487**	**75.832.757**
Efectos variación en tasa de cambio sobre efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		1.116.125	1.009.173
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		106.442.612	76.841.930
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	**5**	**234.518.965**	**105.840.150**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**5**	**340.961.577**	**182.682.080**

Las notas adjuntas números 1 al 34 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 Financiero (CMF) 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. elabora 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.

La emisión de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al 30 de septiembre de 2022 fue aprobada por el Directorio en Sesión Ordinaria N°235 celebrada el día 22 de noviembre de 2022.

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 2022 y han sido aplicadas uniformemente en los períodos presentados.

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los Resultados Integrales de sus operaciones por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, los Cambios en el Patrimonio Neto y los Flujos de Efectivo por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 y 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. La presentación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados basados en el critetrio de reconocimiento y medición expuesto en la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”.

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 2021, las cuales no afectaron significativamente los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2022 no se registraron cambios contables que afecten a los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios (continuación)

Al 30 de septiembre de 2022 la sociedad ha efectuado las siguientes reclasificaciones a los Estados Financieros Consolidados respecto al 31 de diciembre de 2021:.

Revelación del rubro Provisiones

Al 30 de septiembre de 2022 se presenta el rubro Provisiones donde se clasifican los saldos provisionados por la administración correspondiente a multas y juicios. Este saldo fue presentado en el Estado Financiero Consolidado Auditado al 31 de diciembre de 2021 en el rubro Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Sección del Estado Financiero	Revelado en el Estado Financiero Consolidado Auditado al 31 de diciembre de 2021	Revelado en el presente Estado Financiero Consolidado Intermedio al 30 de septiembre de 2022
	31-12-2021	31-12-2021
	M$	M$
Estados de Situación Financiera, rubro "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar" en Pasivos Corrientes	176.411.700	171.695.169
Estados de Situación Financiera, rubro "Provisiones" en Pasivos Corrientes. Nuevo rubro en el presente Estado Financiero	-	4.716.531

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) 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 (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
		30-09-2022	31-12-2021		
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 :

IFRS	Nuevas Normas, enmiendas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 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

La aplicación de estas enmiendas no han tenido un efecto significativo en los montos informados en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o contratos.

Las normas e interpretaciones, 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:

2.3.1 Nuevas normas

La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

IFRS	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 17	Contrato de seguro	1 de enero de 2023

IFRS 17 Contratos de seguro

NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 Contratos de seguro.

NIIF 17 establece un modelo general, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el 'Enfoque de Honorarios Variables' ("Variable Fee Approach"). El modelo general es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el 'Enfoque de Asignación de Prima' ("Premium Allocation Approach").

El modelo general usa supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.

En junio de 2020, el IASB emitió Modificaciones a NIIF 17 para abordar consideraciones y desafíos de implementación que fueron identificados después de que NIIF 17 fue publicada. Las enmiendas difieren la fecha de aplicación inicial de NIIF 17 (incorporando las modificaciones) a períodos anuales que se inician en o después del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió Extensión de la Excepción Temporal de Aplicar NIIF 9 (Enmiendas a NIIF 4) que extienden la fecha fijada de expiración de la excepción temporal de aplicar NIIF 9 en NIIF 4 a períodos anuales que se inician en o después del 1 de enero de 2023.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.3 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

2.3.1 Nuevas Normas (continuación)

IFRS 17 Contratos de seguro (continuación)

NIIF 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

Para propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo del período de reporte anual en el cual la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente precedente a la fecha de aplicación inicial.

La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de esta normativa tenga un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

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:

Normativa	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1	Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente	1 de enero de 2023
IAS 1 y IFRS-Declaración Práctica 2	Revelación de Políticas Contables	1 de enero de 2023
IAS 8	Definición de Estimaciones Contables	1 de enero de 2023
IAS 12	Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una sola transacción	1 de enero de 2023

Clasificación de pasivos como corriente o no corriente (enmiendas a IAS 1)

Las enmiendas a NIC 1 afectan solamente la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no los importes o la oportunidad del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esos ítems.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; explican que los derechos son existentes si se cumplen los covenants al cierre del período de reporte, e introducen una definición de “liquidación” para aclarar que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

Las enmiendas se aplican retrospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de esta normativa tenga un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.3.2 Mejoras y modificaciones (continuación)

Revelación de políticas contables (enmiendas a NIC 1 y NIIF - Declaración Práctica 2)

Las enmiendas cambian los requerimientos en NIC 1 con respecto a revelación de políticas contables. Las enmiendas remplazan todas las instancias del término “políticas contables significativas” con “información de políticas contables materiales”. La información de una política contable es material si, cuando es considerada en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de la entidad, puede ser razonablemente esperado que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros para propósitos generales tomen sobre la base de esos estados financieros.

Los párrafos de sustento en NIC 1 también se han modificado para aclarar que la información de una política contable que se relaciona con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones es inmaterial y no necesita ser revelada. La información de una política contable podría ser material debido a la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, incluso si los importes son inmateriales. Sin embargo, no toda la información de una política contable relacionada con transacciones materiales, otros eventos o condiciones es por sí misma material.

El IASB también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación de un “proceso de materialidad de cuatro pasos” descritos en NIIF – Declaración Práctica 2.

Las enmiendas a NIC 1 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023, se permite su aplicación anticipada y se aplican prospectivamente. Las enmiendas a NIIF – Declaración Práctica 2 no contienen una fecha efectiva o requerimientos de transición.

La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de esta normativa tenga un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Definición de estimaciones contables (enmiendas a NIC 8)

Las enmiendas remplazan la definición de un cambio en una estimación contable con una definición de estimaciones contables. Bajo la nueva definición, estimaciones contables son “importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a medición de incertidumbre”.

La definición de un cambio en una estimación contable fue eliminada. Sin embargo, el IASB retuvo el concepto de cambios en estimaciones contables en la Norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable que resulta de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.

- Los efectos de un cambio en un input o en una técnica de medición usada para desarrollar una estimación contable son cambios en estimaciones contables si ellos no se originan de la corrección de errores de períodos anteriores.

El IASB agregó dos ejemplos (Ejemplos 4-5) a la Guía sobre implementación de NIC 8, que se adjunta a la Norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (Ejemplo 3) dado que podría causar confusión a la luz de las enmiendas.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.3.2 Mejoras y modificaciones (continuación)

Definición de estimaciones contables (enmiendas a NIC 8) (continuación)

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023 a cambios en políticas contables y cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del comienzo de ese período. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de esta normativa tenga un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que se originan de una sola transacción (enmiendas a NIC 12)

Las enmiendas introducen excepciones adicionales de la excepción de reconocimiento inicial. Según las enmiendas, una entidad no aplica la exención del reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles.

Dependiendo de la legislación tributaria aplicable, pueden surgir diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales en el reconocimiento inicial de un activo y pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afecta la utilidad financiera ni la tributaria. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la NIIF 16 en la fecha de inicio de un arrendamiento.

Tras las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el correspondiente activo y el pasivo por impuestos diferidos, y el reconocimiento de cualquier activo por impuestos diferidos está sujeto a los criterios de recuperabilidad de la NIC 12.

El IASB también agregó un ejemplo ilustrativo en NIC 12 que explica cómo se aplican las enmiendas.

Las enmiendas aplican a transacciones que ocurren en o después del comienzo del período comparativo más reciente presentado. Adicionalmente, al inicio del período comparativo más reciente una entidad reconoce:

- Un activo por impuesto diferido (en la medida que sea probable que utilidades tributarias estarán disponibles contra las cuales la diferencia tributaria deducible puede ser utilizada) y un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporales deducibles e imponibles asociadas con:
  - Derecho de uso de activos y pasivos por arrendamientos
  - Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares y los correspondientes importes reconocidos como parte del costo del activo relacionado

- El efecto acumulado de aplicar las enmiendas como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, como sea apropiado) a esa fecha.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de esta normativa tenga un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

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	
	30-09-2022	31-12-2021
Unidad de fomento	34.258,23	30.991,74
Dólar estadounidense	960,24	844,69
Euro	939,85	955,64

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 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	30-09-2022	31-12-2021	Descripción
Tasa de descuento	8,49%	8,49%	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, 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 180 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 18).

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.

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones de la sociedad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

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 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 Beneficios 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 Beneficios 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 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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 1/1982) y sus posteriores modificaciones, que incluyen 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, la ley 20.257 (Generación con Fuentes de Energías Renovables no Convencionales) promulgada el 1 de abril de 2008 y la ley 20.936 (Ley de Transmisión) promulgada el 11 de julio de 2016.

Estas normas, son complementandas con los diversos reglamentos definidos en la Ley, entre ellos: el de la Ley General de Servicios Eléctricos de 1997 (Decreto Supremo Nº 327/1997 del Ministerio de Minería), el de la Coordinación y Operación del Sistema Eléctrico (Decreto Supremo N°125/2017 del Ministerio de Energía), el de los Sistemas de Transmisión y Planificación de la Transmisión (Decreto Supremo N° 37/2019 del Ministerio de Energía), y el de Calificación, Valorización, Tarificación y Remuneración de la Transmisión (Decreto Supremo N° 10/2019 del Ministerio de Energía)

En detalle, la ley 20.936 creó un organismo Coordinador Independiente del Sistema Eléctrico Nacional, en reemplazo de los anteriores Centros de Despacho Económicos de Carga, y establece un nuevo Sistema de Transmisión Eléctrica en donde las instalaciones del sistema Troncal, Subtransmisión y Adicional, introducidos por la Ley Corta I, fueron sustituidas por los Sistema de Transmisión Nacional, Zonal, Dedicado, Polos de Desarrollo e Interconexión Internacional.

La ley establece que la remuneración de las obras de transmisión corresponderá al Valor Anual de Transmisión por Tramo (VATT). Las instalaciones del segmento Dedicado, o cuyo origen fuese por acuerdo entre privados, fijan el VATT mediante contratos bilaterales, mientras que para las instalaciones del segmento Nacional, Zonal y Dedicada usada por clientes regulados, el VATT se determina de manera normada en la ley (a la fecha no existen instalaciones del segmento Polos de Desarrollo e Interconexión Internacional). De este modo, la Compañía distingue básicamente dos tipos de contratos con clientes, uno de ellos de carácter regulado y otro de carácter 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.

En ese contexto, el ingreso regulado de una obra dependerá de si es resultado de un proceso de licitación o del proceso de valorización centralizado. Así, el ingreso de las obras nuevas corresponde al VATT adjudicado en los procesos de licitación de los derechos de explotación; el VATT de las obras de ampliación de instalaciones existentes, se determina a partir del del valor de inversión adjudicado en los procesos de licitación de los derechos de construcción; mientras que el VATT del resto de las obras, se determina a partir de la valorización eficiente de las instalaciones cada cuatro años.

El proceso de valorización centralizado determina, para todas las instalaciones existentes sujetas a revisión de precio, el valor de inversión (VI) de las instalaciones asociado a un proceso eficiente de gerenciamiento, adquisición, construcción, montaje y puesta en servicio. A partir de ese VI se determina la Anualidad del Valor de Inversión considerando una tasa de descuento definida en la normativa cuyo valor puede variar con un mínimo de 7% y un máximo de 10% después de impuestos. Al AVI se adiciona los Costos de Operación, Mantenimiento y Administración (COMA) asociados al funcionamiento de una empresa eficiente.

De esta forma, el total de los ingresos generados por el uso de las instalaciones de la Compañía para ambos tipos de ingresos, regulados y contractuales, incluyen estos dos componentes: i) la anualidad del valor de inversión (AVI), más ii) los costos de operación, mantenimiento y administración (COMA). En donde dichos valores son resultados de contratos bilaterales o procesos regulados.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.16 Reconocimiento de ingresos (continuación)

Finalmente, el ingreso reconocido por la compañía, y que tiene derecho a cobrar a sus clientes, corresponde al VATT determinado como los valores indexados de los AVI y COMA que componen dicho VATT. 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, regulados y contractuales, son reconocidos y facturados mensualmente utilizando los valores estipulados en los contratos o los resultantes de las tarifas reguladas.

El servicio de transmisión generalmente es facturado durante los meses siguientes 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.

2.17.1 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 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.17 Arrendamientos (continuación)

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.

2.17.3.1 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.

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 (continuación)

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.

2.17.3.3 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 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.17 Arrendamientos (continuación)

2.17.3 Derechos por uso de arrendamiento (continuación)

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 la Compañía optó por el enfoque retroactivo modificado, reconociendo activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento (neto de los intereses diferidos).

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.

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”.

La distribución de dividendos al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es informada en la Nota 23.3.

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 180 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.

3.1.1.1 Riesgo de tasa de interés

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.

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)

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 totalidad de la deuda de la Compañía al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 fue a tasa fija hasta su vencimiento. 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.

				Monto en Moneda Original (en Miles)	
Deuda	Moneda o Index	Tasa de Interés	Tipo de Tasa	30-09-2022	31-12-2021
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	4,7547%	Flotante (*)	-	-

(*) La tasa de interés flotante 4,7547% de la línea de crédito comprometida se descompone en tasa libor 3 meses más un margen de un 1,00%. Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía no mantiene montos girados por esta línea.

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 sobre el resultado financiero de la compañía.

Serie	Posición en UF	Efecto Anual en Resultado (MM$)		
		Inflación (3%)	Inflación (4%)	Inflación (2%)
Bono D	(13.428.604)	(13.995)	(19.011)	(9.417)
Bono H	(3.000.669)	(3.127)	(4.247)	(2.104)
Bono K	(1.599.025)	(1.666)	(2.263)	(1.121)
Bono M	(1.475.161)	(1.538)	(2.089)	(1.035)
Bono M1	(1.865.559)	(1.944)	(2.641)	(1.308)
Bono N	(2.883.879)	(3.006)	(4.083)	(2.023)
Bono Q	(3.075.132)	(3.204)	(4.353)	(2.156)
Total	(27.328.029)	(28.480)	(38.687)	(19.164)

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 US$375.000.000 y US$350.000.000, respectivamente (posición larga).
- Mantiene contratos Leasing que generan ingresos indexados al Dólar.
- Mantiene 2 derivados sobre el bono del tesoro de EEUU a 10 años.

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)

Conceptos	Pasivos		Activos	
	30-09-2022 MM$	31-12-2021 MM$	30-09-2022 MM$	31-12-2021 MM$
Dólar (montos asociados a partidas de balance)	986.164	875.783	983.094	868.719
Partidas en pesos chilenos	2.492.316	2.275.571	2.495.387	2.282.636

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 debilitamiento del peso respecto a la moneda extranjera y un porcentaje de variación negativo implica un fortalecimiento del peso respecto a la moneda extranjera.

Partida (Moneda)	Posición	Ingreso Neto		Posición	OCI	
	Larga (Corta)	Cambio (-10%)	Cambio (+10%)	Larga (Corta)	Cambio (10%)o	Cambio (+10%)
Caja (US$)	309	-	-	-	-	-
Leasing (USD)	40.873	(47)	47	-	-	-
Forwards (activos) (US$)	800	-	-	-	-	-
Senior Notes (US$)	(986.164)	1.141	(1.141)	-	-	-
Swaps	689.735	(798)	798	230.527	(267)	267
T-lock	-	-	-	16.209	(19)	19
Préstamo Intercompañía (US$)	248.728	(288)	288	-	-	-
Total	(5.719)	8	(8)	246.736	(286)	286

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 significativos.

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

Concepto	30-09-2022	30-09-2021
	M$	M$
Grupo Enel	103.942.256	88.485.663
Grupo CGE	35.913.557	39.700.268
Grupo AES Gener	34.644.827	46.782.451
Grupo Colbún	31.201.263	32.868.031
Grupo Engie (E-CL)	25.509.444	24.704.806
Otros	50.078.759	13.072.969
Total	281.290.106	245.614.188
% Concentración de los principales clientes	82,20%	94,68%

Los cargos únicos, 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$250. 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) : 0,30% anual
(c) El margen o spread por monto utilizado : 1,00%

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. En mayo de 2021 la línea fue renovada hasta el 28 de mayo de 2024 con los bancos The Bank of Nova Scotia, Bank of China, Santander, Bank of Tokyo-Mitsubishi, JP Morgan Bank y Sumitomo Mitsui Banking Corporation.

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 2022 y 31 de diciembre de 2021.

Vencimiento de deuda (capital e intereses)	Menos que 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
30 de septiembre de 2022	303.869.478	402.253.474	87.555.513	995.774.081	233.569.706	2.023.022.252
31 de diciembre de 2021	67.424.478	360.358.375	389.692.333	923.181.181	336.558.443	2.077.214.810

El vencimiento de los derivados se encuentra presentado en la Nota 18.2.

3 - POLITICA DE GESTION DE RIESGOS (continuación)

3.1 Riesgo financiero (continuación)

3.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

(b) Riesgo asociados a los pagos de la transmisión con ingresos regulados

La ley establece que las instalaciones de transmisión con ingresos regulados tienen derecho a percibir anualmente el VATT asociado a dichas instalaciones. Este ingreso se materializa conforme las instrucciones de cobro emitidas por el Coordinador Eléctrico Nacional, que las empresas transmisoras deben facturar a sus clientes siguiendo las reglas normativas establecidas para tal efecto.

Las instalaciones de transmisión son clasificadas en dos grupos según la forma en que se asigna su VATT a los usuarios. Las instalaciones adscritas al régimen permanente de pago, son todas aquellas cuyo origen proviene de los planes de expansión desarrollados según lo regido por la ley 20.936 y cuya entrada en operación es posterior al 31 de diciembre de 2018. Para estas instalaciones, el ingreso por VATT es facturado por concepto de Ingresos Tarifarios y Cargo Único de Transmisión.

A su vez, las instalaciones existentes previo a la publicación de la Ley 20.936 o que provienen de los planes de expansión anteriores a la referida ley, y cuya entrada en operación es anterior al 31 de diciembre de 2018 se rigen por un régimen transitorio de pagos definido en el articulo 25° transitorio del mismo cuerpo legal. Para estas obras, el ingreso por VATT se factura conforme las reglas de pago que dicha ley derogó, es decir, Ingreso Tarifario y Peaje, incorporándose a estos últimos, los criterios de exención de pagos a centrales generadoras y clientes finales que no estén identificados por la Comisión Nacional de Energía (CNE) como responsables de pago. Estos montos de peaje exentos son facturados a los usuarios finales por conceptos de Cargo Único de Exención definido por la CNE.

Los ingresos tarifarios corresponden a la valorización de las transferencias de energía y potencia por las instalaciones de transmisión. Los peajes corresponden al complemento de los ingresos tarifarios tal que permiten completar el VATT y los cargos únicos de transmisión son montos unitarios de $/kWh que los clientes finales deben pagar en función de su consumo de energía.

Este último componente, los cargos únicos de transmisión, se define semestralmente por la CNE mediante valores esperados. Por estos motivos, están sujetos a desviación respecto a los valores reales de demanda, macroecómicos y puestas en servicio de instalaciones. Es por ello que, con independencia del régimen de pago de una instalación, ya sea permanente o transitoria, se produce una diferencia entre el reconocimineto de ingresos (VATT) y la facturación, generandose excedentes o déficit de facturación durante el semestre de aplicación de los cargos únicos, los cuales son ajustados por la CNE en la fijación de cargos únicos del semestre siguiente.

Producto de lo anterior, en caso de que los montos de fijación de cargos de transmisión estén muy desviados respecto a los valores que en la realidad se verifiquen, podría existir riesgo de liquidez de la Compañía. Sin embargo, los riesgos no debieran profundizarse más allá de la desviación propia de una estimación semestral de cargos.

3 - POLITICA DE GESTION DE RIESGOS (continuación)

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 han permitido 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 por US$250m, la cual está totalmente disponible para giro en caso de requerirse.

El Proyecto de Ley de Servicios Básicos 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 90 días siguientes a su publicación sigue vigente. El 5 de enero de 2021 se publicó en el Diario oficial la prórroga de esta Ley, la cual aumenta de 90 a 270 días el plazo señalado, y aumenta de 12 a 36 cuotas el plazo para pagar la eventual deuda. Posteriormente, el 22 de mayo de 2021, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 21.340, mediante la cual se extiende la medida de no corte de suministro por deudas y la posibilidad de postergación de pago de deudas hasta el 31 de diciembre de 2021, o hasta 60 días, luego de terminado el Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe por pandemia de COVID-19. Se extiende el número de cuotas para pagar la deuda de 36 a 48, y se aumenta el alcance de usuarios vulnerables del 60% al 80%, para efectos de postergar el pago de deudas.

Respecto a la Ley de Servicios Básicos, el 23 de junio se publicó en el diario oficial el Decreto N°130/2022 que aprueba el procedimiento para el pago de los subsidios establecidos en la Ley de Servicios Básicos 21.423, estableciendo que se aplicarán subsidios como un descuento en las facturaciones de los usuarios beneficiados. Las empresas distribuidoras a su vez deberán sustentar estos montos ante la Superintendencia de Electricidad y Combustibles.

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, la Compañía ha implementado una modalidad híbrida de teletrabajo y trabajo presencial 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 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

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Efectivo y Equivalentes al efectivo	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Bancos y caja	878.430	8.092.654
Depósitos a corto plazo	206.672.820	140.957.540
Pactos y fondos mutuos	133.410.327	85.468.771
Total	340.961.577	234.518.965

El efectivo y equivalentes de efectivo incluido en los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no difieren del presentado en el Estado de Flujos de Efectivo.

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

Detalle	Moneda	30-09-2022	31-12-2021
		M$	M$
Efectivo y equivalentes de efectivo	Dólares estadounidenses	323.195	478.354
Efectivo y equivalentes de efectivo	Euros	11.420	11.612
Efectivo y equivalentes de efectivo	Pesos chilenos	340.626.962	234.028.999
Total		340.961.577	234.518.965

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 2022 y 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

Concepto	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Deudores Comerciales Facturados	25.251.381	23.939.257
Deudores Comerciales No Facturados	75.126.377	59.329.306
Otras cuentas por cobrar	933.494	434.613
Total Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar	101.311.252	83.703.176

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el análisis de antigüedad de los deudores no deteriorados es el siguiente:

Concepto	Deudores Comerciales Facturados	Deudores Comerciales No Facturados	Otras cuentas por cobrar	30-09-2022
No vencidos	12.739.648	75.126.377	933.494	88.799.519
1-30 días	9.913.140	-	-	9.913.140
31-60 días	1.148.301	-	-	1.148.301
61-90 días	174.439	-	-	174.439
91-180 días	279.737	-	-	279.737
181-365 días	133.044	-	-	133.044
365 días o más	863.072	-	-	863.072
Total	25.251.381	75.126.377	933.494	101.311.252

Concepto	Deudores Comerciales Facturados	Deudores Comerciales No Facturados	Otras cuentas por cobrar	31-12-2021
No vencidos	1.421.108	59.329.306	434.613	61.185.027
1-30 días	18.489.143	-	-	18.489.143
31-60 días	1.448.355	-	-	1.448.355
61-90 días	218.679	-	-	218.679
91-180 días	429.055	-	-	429.055
181-365 días	79.816	-	-	79.816
365 días o más	1.853.101	-	-	1.853.101
Total	23.939.257	59.329.306	434.613	83.703.176

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/ID	Sociedad	Relación	País	Descripción	Moneda	Fecha de inicio	Fecha de término	Pago de interéses	Pago de Capital	Tasa de interés	Corriente		No corriente	
											30-09-2022	31-12-2021	30-09-2022	31-12-2021
											M$	M$	M$	M$
76.560.200-9	Transelec Holding Rentas Ltda.	Matriz	Chile	Préstamo	USD	30-06-2015	30-06-2025	Semestral	Al Final	3,97%	2.179.587	-	214.831.734	188.980.065
76.560.200-9	Transelec Holding Rentas Ltda.	Matriz	Chile	Préstamo	USD	28-11-2017	28-11-2027	Semestral	Al Final	3,82%	330.905	-	33.896.472	29.817.557
76.560.200-9	Transelec Holding Rentas Ltda.	Matriz	Chile	Préstamo	UF	21-09-2015	21-09-2025	Semestral	Al Final	3,07%	60.421	-	7.701.341	6.967.025
76.560.200-9	Transelec Holding Rentas Ltda.	Matriz	Chile	Préstamo	UF	28-11-2017	28-11-2027	Semestral	Al Final	2,50%	118.191	-	18.499.444	16.735.539
76.560.200-9	Transelec Holding Rentas Ltda.	Matriz	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	CLP	-	-	-	-	-	4.642.492	1.964.559	-	-
B87674974	ETC Transmission Holdings SL	Indirecta	España	Cuenta Corriente Mercantil	USD	-	-	-	-	-	48.906	-	-	-
B87674974	ETC Transmission Holdings SL	Indirecta	España	Cuenta Corriente Mercantil	EUR	-	-	-	-	-	126.365	-	-	-
76.524.463-3	Transelec Concesiones S.A.	Indirecta	Chile	Servicios mensuales	CLP	-	-	-	-	-	107.558	279.805	-	-
76.248.725-K	CyT Operaciones SpA	Indirecta	Chile	Servicios mensuales	CLP	-	-	-	-	-	159.084	144.362	-	-
77.504.183-8	Gea Transmisora SpA	Indirecta	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	CLP	-	-	-	-	-	13.777	-	-	-
20604938300	Conelsur SV	Indirecta	Perú	Servicios mensuales	CLP	-	-	-	-	-	189.886	167.036	-	-
20601047005	Conelsur LT SAC	Indirecta	Perú	Servicios mensuales	CLP	-	-	-	-	-	25.336	18.725	-	-
76.920.929-8	Transmisora del Pacifico SA	Indirecta	Chile	Servicios mensuales	CLP	-	-	-	-	-	99.232	62.430	-	-
Totales											8.101.740	2.636.917	274.928.991	242.500.186

7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

7.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT/ID	Sociedad	Relación	País	Descripción	Moneda	Fecha de inicio	Fecha de término	Pago de interéses	Pago de Capital	Tasa de interés	Corriente		No corriente	
											30-09-2022	31-12-2021	30-09-2022	31-12-2021
											M$	M$	M$	M$
76.560.200-9	Transelec Holding Rentas Ltda.	Matriz	Chile	Dividendos por pagar	CLP	-	-	-	-	-	-	17.402.267	-	-
76.559.580-0	Rentas Eléctricas I Limitada	Matriz	Chile	Dividendos por pagar	CLP	-	-	-	-	-	-	1.740	-	-
Totales											-	17.404.007	-	-

Transacciones 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	Relación	País	Descripción de la transacción	30-09-2022		30-09-2021	
					Monto	Efecto en estado de resultados	Monto	Efecto en estado de resultados
					M$	M$	M$	M$
76.560.200-9	Transelec Holdings Rentas Ltda.	Matriz	Chile	Interés ganado	7.195.997	7.195.997	6.221.392	6.221.392
76.560.200-9	Transelec Holdings Rentas Ltda.	Matriz	Chile	Intereses cobrados	5.133.660	-	4.156.095	-
76.560.200-9	Transelec Holdings Rentas Ltda.	Matriz	Chile	Diferencia de cambio	30.544.735	30.544.735	26.418.227	26.418.227
76.560.200-9	Transelec Holdings Rentas Ltda.	Matriz	Chile	Reajuste UF	2.510.837	2.510.837	782.731	782.731
76.560.200-9	Transelec Holdings Rentas Ltda.	Matriz	Chile	Cuenta corriente mercantil otorgada	2.677.933	-	28.818.987	-

7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

7.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Transacciones significativas y sus efectos en resultados (continuación)

RUT	Sociedad	Relación	País	Descripción de la transacción	30-09-2022		30-09-2021	
					Monto	Efecto en estado de resultados	Monto	Efecto en estado de resultados
					M$	M$	M$	M$
76.560.200-9	Transelec Holdings Rentas Ltda.	Matriz	Chile	Cuenta corriente mercantil cobrada	-	-	28.818.987	-
76.560.200-9	Transelec Holdings Rentas Ltda.	Matriz	Chile	Dividendo pagado	17.402.267	-	28.720.128	-
76.559.580-0	Rentas Eléctricas I Ltda	Matriz Indirecta	Chile	Dividendo pagado	1.740	-	2.872	-
76.559.580-0	Rentas Eléctricas I Ltda	Matriz Indirecta	Chile	Pago directo a proveedores	-	-	352.232	-
B87674974	ETC Transmission Holdings SL	Matriz Indirecta	España	Cuenta corriente mercantil otorgada	175.271	-	-	-
77.504.183-8	Gea Transmisora SpA	Indirecta	Chile	Cuenta corriente mercantil otorgada	13.777	-	-	-
76.524.463-3	Transelec Concesiones S.A.	Indirecta	Chile	Servicios mensuales	1.395.697	1.395.697	2.215.543	2.215.543
76.524.463-3	Transelec Concesiones S.A.	Indirecta	Chile	Montos cobrados	1.567.944	-	3.190.697	-
76.920.929-8	Transmisora del Pacífico S.A.	Indirecta	Chile	Servicios mensuales	429.684	429.684	821.377	821.377
76.920.929-8	Transmisora del Pacífico S.A.	Indirecta	Chile	Montos cobrados	392.882	-	722.341	-
76.248.725-K	CYT Operaciones SpA	Indirecta	Chile	Servicios mensuales	1.632.363	1.632.363	1.469.671	1.469.671
76.248.725-K	CYT Operaciones SpA	Indirecta	Chile	Montos cobrados	1.617.641	-	1.477.221	-
20604938300	Conelsur SV	Indirecta	Perú	Servicios mensuales	526.300	526.300	432.988	432.988
20604938300	Conelsur SV	Indirecta	Perú	Montos cobrados	503.450	-	492.945	-
20601047005	Conelsur LT	Indirecta	Perú	Servicios mensuales	108.833	108.833	69.963	69.963
20601047005	Conelsur LT	Indirecta	Perú	Montos cobrados	102.222	-	-	-

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 29 de abril 2022, el que quedó compuesto como sigue: Sr. Scott Lawrence como director titular y el Sr. Alfredo Ergas Segal como su respectivo director suplente, el Sr. Ganxiang Tang como director titular y el Sr. Tao He como su respectivo director suplente, el Sr. Richard Cacchione como director titular y el Sr. Michael Rosenfeld como su respectivo director suplente; el Sr. Jordan Anderson como director titular y el Sr. Jon Perry 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. Ximena Clark Núñez 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 26 de mayo 2022, se eligió Presidente del Directorio de Transelec al Sr. Scott Lawrence.

El Directorio de Transelec S.A. cuenta con un calendario mensual fijo que considera todas las sesiones ordinarias a realizarse durante el presente año. Este órgano administrativo, se ha reunido de forma sistemática desde enero a septiembre de 2022 y ha tenido una sesión extraordinaria al tercer trimestre.

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 Décimo Quinta Junta Ordinaria de Accionistas de Transelec S.A., celebrada el 29 de abril de 2022, 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 Scott Lawrence, señor Richard Cacchione, señor Jordan Anderson y el señor Ganxiang Tang renunciaron a sus respectivas dietas por los ejercicios 2021 y 2022.

En la Junta Ordinaria de Accionistas del año 2022 se decidió que los directores suplentes no recibirán remuneración.

7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

7.2.1 Remuneración del directorio (continuación)

Director	30-09-2022 M$	30-09-2021 M$
Scott Lawrence (Presidente)*	-	-
Blas Tomic Errázuriz	57.707	48.612
Mario Alejandro Valcarce Durán	57.707	48.612
Patricia Angelina Nuñez Figueroa	-	43.154
Juan Ramon Benabarre Benaiges	57.707	48.612
Andrea Butelmann Peisajoff	57.707	48.612
Jordan Anderson*	-	-
Ganxiang Tang*	-	-
Richard Cacchione*	-	-
Ximena Clark Núñez	20.972	-

* Los señores Scott Lawrence (Presidente), Ganxiang Tang, Richard Cacchione y Jordan Anderson renunciaron a sus respectivas dietas por los periodo 2021 y 2022.

7.3 Gastos en asesorías para el directorio

Al 30 de septiembre de 2022 no se efectuaron gastos en asesorías para el directorio. Al 31 de diciembre de 2021 el directorio de Transelec recibió una capacitación sobre Compliance, realizado el día 06 de octubre de 2021, por 15 UF.

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 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 tres sesiones durante el año 2022.

7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

7.4 Comité de Auditoría (continuación)

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, señor Juan Ramón Benabarre Benaiges, señor Alfredo Ergas Segal, señor Richard Cacchione y señor Tao He, además del Secretario, señor Arturo Le Blanc Cerda.

A la fecha de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios se mantiene el Comité de Auditoría. En la Décimo Quinta Junta Ordinaria de Accionistas de Transelec S.A., celebrada el 29 de abril 2022, 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 de 2022 y 2021 fueron las siguientes:

Director	30-09-2022 M$	30-09-2021 M$
Mario Alejandro Valcarce Duran (Presidente)	8.447	7.110
Patricia Angelina Nuñez Figueroa	-	7.110
Juan Ramón Benabarre Benaiges	8.447	7.110
Alfredo Ergas Segal	-	-
Richard Cacchione	-	-
Tao He	-	-

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

Miembros de la alta dirección

Arturo Le Blanc	Gerente General
Eduardo Tagle Gana*	Fiscal
Claudia Carrasco Arancibia*	Gerente de Regulación e Ingresos
Olivia Heuts Goen**	Vicepresidente Desarrollo de Negocios
Francisco Castro Crichton	Vicepresidente de Finanzas
Bernardo Canales Fuenzalida	Vicepresidente de Ingeniería y Desarrollo de Proyectos
Claudio Aravena Vallejo	Vicepresidente de Recursos Humanos
Jorge Vargas Romero***	Vicepresidente de Operaciones
David Noe Scheinwald	Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Medio Ambiente

* En Sesión Ordinaria de Directorio de abril de 2022 se nombró a los Sres. Eduardo Tagle Gana y Claudia Carrasco Arancibia como Fiscal y Gerente de Regulación e Ingresos, respectivamente.

** En Sesión Ordinaria de Directorio de mayo de 2022 se nombró a doña Olivia Heuts Goen como Vicepresidente de Desarrollo de Negocios.

*** En Sesión Ordinaria de Directorio de junio de 2022 se nombró a don Jorge Vargas Romero como Vicepresidente de Operaciones.

7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

7.5 Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son a su vez directores (continuación)

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 periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Concepto	30-09-2022	30-09-2021
	M$	M$
Salarios	1.525.247	1.597.593
Otros beneficios a corto plazo	713.916	598.463
Otros beneficios a largo plazo	1.570.276	531.660
Total Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia	3.809.439	2.727.716

8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

Concepto	30-09-2022		31-12-2021	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M$	M$	M$	M$
Arriendos financieros por cobrar	1.916.910	38.956.345	1.561.768	34.144.266
Contratos Swap (ver nota 18)	-	230.527.494	-	191.845.804
Contratos Forward (ver nota 18)	72.277	-	87.782	-
Contratos T-Lock (ver nota 18)	16.209.307	-	-	-
Otros activos financieros	-	41.752	-	41.752
Total Otros activos financieros	18.198.494	269.525.591	1.649.550	226.031.822

8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, ARRIENDOS (continuación)

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:

Período años	30-09-2022		
	Valor actual	Interés por recibir	Inversión bruta
	M$	M$	M$
Menos que 1	1.916.910	4.592.243	6.509.153
1-5	7.371.118	16.845.463	24.216.581
Más que 5	31.585.227	45.499.175	77.084.402
Total	40.873.255	66.936.881	107.810.136

Período años	31-12-2021		
	Valor actual	Interés por recibir	Inversión bruta
	M$	M$	M$
Menos que 1	1.561.768	4.010.834	5.572.602
1-5	6.136.983	15.048.774	21.185.757
Más que 5	28.007.283	41.745.908	69.753.191
Total	35.706.034	60.805.516	96.511.550

Cuadro de movimientos de arriendos financieros:

Concepto	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Saldo Inicial	35.706.034	28.832.140
Adiciones	1.464.939	2.678.127
Amortización	(1.408.845)	(1.492.458)
Diferencia de cambio	5.111.127	5.688.225
Saldo final	40.873.255	35.706.034

9 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Activos intangibles netos	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Servidumbres	183.016.508	181.321.476
Software	7.326.659	4.751.591
Total activos intangibles identificados	190.343.167	186.073.067

Activos intangibles brutos	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Servidumbres	183.016.508	181.321.476
Software	26.737.490	22.925.698
Total activos intangibles	209.753.998	204.247.174

Amortización acumulada y deterioro del valor	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Software	(19.410.831)	(18.174.107)
Total amortización acumulada	(19.410.831)	(18.174.107)

Las servidumbres de Transelec S.A. representan los activos intangibles de vida útil indefinida.

9 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (continuación)

Los movimientos del activo intangible al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Movimientos en activos intangibles	Servidumbres	Software	Activos intangibles netos
	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2022	181.321.476	4.751.591	186.073.067
Adiciones	1.695.032	3.811.792	5.506.824
Retiros	-	-	-
Amortización	-	(1.236.724)	(1.236.724)
Saldo final al 30-09-2022	183.016.508	7.326.659	190.343.167

Movimientos en activos intangibles	Servidumbres	Software	Activos intangibles netos
	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2021	179.394.850	3.748.653	183.143.503
Adiciones	2.105.465	2.765.116	4.870.581
Retiros	(178.839)	-	(178.839)
Amortización	-	(1.762.178)	(1.762.178)
Saldo final al 31-12-2021	181.321.476	4.751.591	186.073.067

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 2022 y 31 de diciembre de 2021.

El importe de elementos totalmente amortizados y en uso al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 asciende a:

Concepto activos intangibles	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Total valor Bruto	13.851.155	11.903.333

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.

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

El desglose de este rubro al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente

Detalle	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Plusvalía	343.059.078	343.059.078
Total	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 2022 y 31 de diciembre de 2021 son:

Concepto	30-09-2022
	M$
Saldo inicial al 01-01-2022	343.059.078
Saldo final al 30-09-2022	343.059.078

Concepto	31-12-2021
	M$
Saldo inicial al 01-01-2021	343.059.078
Saldo final al 31-12-2021	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 incluyó 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	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Terrenos	22.070.900	22.070.900
Construcciones y obras de infraestructura	889.261.778	906.740.407
Obras en Curso	510.902.845	402.151.009
Maquinarias y equipos	464.482.153	479.078.128
Otros activos fijos	6.173.150	5.811.659
Total Propiedades, plantas y equipos	1.892.890.826	1.815.852.103

Propiedades, Planta y equipo, Bruto	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Terrenos	22.070.900	22.070.900
Construcciones y obras de infraestructura	1.272.611.186	1.270.051.622
Obras en Curso	510.902.845	402.151.009
Maquinarias y equipos	772.412.928	769.601.252
Otros activos fijos	6.173.150	5.811.659
Total Propiedades, plantas y equipos, bruto	2.584.171.009	2.469.686.442

Depreciación acumulada de Propiedades, Planta y equipo	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Construcciones y obras de infraestructura	(383.349.408)	(363.311.215)
Maquinarias y equipos	(307.930.775)	(290.523.124)
Total depreciación acumulada de Propiedades, plantas y equipos	(691.280.183)	(653.834.339)

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 al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

Movimiento período 2022	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura	Maquinarias y equipos	Obras en Curso	Otros activos fijos	Propiedades, Planta y equipo, Neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2022	22.070.900	906.740.407	479.078.128	402.151.009	5.811.659	1.815.852.103
Adiciones	-	-	-	140.109.900	382.660	140.492.560
Retiros	-	(29.346)	(37.175)	(93.079)	-	(159.600)
Traspaso	-	2.549.681	3.044.046	(5.572.558)	(21.169)	-
Gasto por depreciación	-	(19.998.964)	(17.574.246)		-	(37.573.210)
Otros decrementos	-	-	(28.600)	(25.692.427)	-	(25.721.027)
Saldo final al 30-09-2022	22.070.900	889.261.778	464.482.153	510.902.845	6.173.150	1.892.890.826

Movimiento período 2021	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura	Maquinarias y equipos	Obras en Curso	Otros activos fijos	Propiedades, Planta y equipo, Neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2021	20.998.917	899.288.460	508.949.881	252.585.609	5.834.252	1.687.657.119
Adiciones	-	-	-	183.358.967	121.589	183.480.556
Retiros	-	(1.159.232)	(715.177)	(114.770)	-	(1.989.179)
Traspaso	1.071.983	34.424.024	(3.637.588)	(31.714.237)	(144.182)	-
Gasto por depreciación	-	(25.450.456)	(23.740.568)		-	(49.191.024)
Otros decrementos	-	(362.389)	(1.778.420)	(1.964.560)	-	(4.105.369)
Saldo final al 31-12-2021	22.070.900	906.740.407	479.078.128	402.151.009	5.811.659	1.815.852.103

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 2022 y 31 de diciembre de 2021 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$206.687.872 y M$145.306.082, al cierre de cada ejercicio respectivamente.

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

Conceptos	30-09-2022	31-12-2021
Tasa de capitalización (base anual compuesta)	4,97%	4,82%
Costos por intereses capitalizados (M$)	9.669.295	11.392.079

Los saldos de obras en curso al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 ascienden a M$510.902.845 y M$402.151.009, respectivamente.

El importe de elementos totalmente depreciados y en uso al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 asciende a:

Concepto Propiedades, Planta y equipo	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Total valor Bruto	65.359.336	63.095.405

12 - ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

La composición del rubro de Activos por derechos de uso al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, corresponde al siguiente detalle

Activos por derechos de uso	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Derecho de uso Terrenos	44.740	55.296
Derecho de uso Edificios	1.621.686	2.510.990
Derecho de uso Vehículos	189.273	473.182
Total Activos por derechos de uso	1.855.699	3.039.468

Activos por derechos de uso, Bruto	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Derecho de uso Terrenos	101.787	101.788
Derecho de uso Edificios	6.010.917	6.010.917
Derecho de uso Vehículos	1.744.202	1.744.202
Total Activos por derechos de uso, bruto	7.856.906	7.856.907

Depreciación acumulada de Activos por derechos de uso	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Derecho de uso Terrenos	(57.047)	(46.492)
Derecho de uso Edificios	(4.389.231)	(3.499.927)
Derecho de uso Vehículos	(1.554.929)	(1.271.020)
Total depreciación acumulada de Activos por derechos de uso	(6.001.207)	(4.817.439)

12 - ACTIVOS POR DERECHOS DE USO (continuación)

12.1 Movimientos en Activos por derechos de uso

A continuación se detallan los valores en libros de los activos de derecho de uso y sus movimientos al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Movimiento período 2022	Derecho de uso Terrenos	Derecho de uso Edificios	Derecho de uso Vehículos	Activos por Derecho de uso
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2022	55.296	2.510.990	473.182	3.039.468
Adiciones	-	-	-	-
Gasto por depreciación	(10.556)	(889.304)	(283.909)	(1.183.769)
Saldo final al 30-09-2022	44.740	1.621.686	189.273	1.855.699

Movimiento período 2021	Derecho de uso Terrenos	Derecho de uso Edificios	Derecho de uso Vehículos	Activos por Derecho de uso
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2021	70.535	3.696.729	851.728	4.618.992
Adiciones	-	-	-	-
Gasto por depreciación	(15.239)	(1.185.739)	(378.546)	(1.579.524)
Saldo final al 31-12-2021	55.296	2.510.990	473.182	3.039.468

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, uno de los principales activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos (Nota 16) 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 intereses a una tasa anual de 2,3%.

13 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

13.1 Otros activos no financieros

La composición de los Otros Activos no financieros al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Concepto	Corriente		No Corriente	
	30-09-2022	31-12-2021	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$	M$	M$
Fondos por rendir servidumbres y terrenos	2.163.917	2.479.899	-	-
Anticipo a proveedores	2.661.437	2.054.195	20.232.224	-
Seguros anticipados	3.944.799	636.300	-	-
Consignaciones y garantías	2.318.370	1.553.428	-	-
Contratos por cobrar	-	-	7.496.622	6.977.358
Otros activos no financieros	1.992.191	1.762.009	1.160.657	1.216.073
Total Otros activos no financieros, corrientes	13.080.714	8.485.831	28.889.503	8.193.431

13.2 Otros pasivos no financieros

La composición de los Otros Pasivo no financieros al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Concepto	Corriente		No Corriente	
	30-09-2022	31-12-2021	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$	M$	M$
IVA por pagar	3.687.913	2.726.415	-	-
Ingresos anticipados	412.589	412.589	3.841.626	4.139.804
Otros pasivos no financieros	409.434	467.704	214.632	214.632
Total Otros pasivos no financieros	4.509.936	3.606.708	4.056.258	4.354.436

14 - IMPUESTOS DIFERIDOS

14.1 Detalle de pasivos por Impuestos diferidos

A continuación se detalla el origen de los impuestos diferidos registrados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Diferencia Temporaria Activos / (Pasivos)	Impuestos diferidos netos	
	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Activos fijos depreciables	(210.492.355)	(210.868.982)
Activos en Leasing	(10.108.241)	(8.330.563)
Materiales y repuestos	519.881	323.545
Pérdida tributaria	2.789.288	5.634.406
Provisión indemnización años de servicio	(314.093)	(183.577)
Ingresos anticipados	1.148.638	1.229.146
Provisión de obsolescencia	1.723.366	1.723.366
Obras en curso	(89.717.825)	(67.427.672)
Provisión de vacaciones	753.718	774.821
Activos intangibles	5.221.947	89.141
Ajuste por tasa efectiva de bonos	(2.629.000)	(2.313.177)
Terrenos	3.500.451	2.546.597
Provisión por revisión tarifaria	50.512.568	39.632.665
Goodwill tributario	462.311	562.188
Total Pasivos por impuesto diferidos	(246.629.346)	(236.608.096)

Presentación en Estado de Situación Financiera:		
Activos por impuesto diferidos	-	-
Pasivos por impuesto diferidos	(246.629.346)	(236.608.096)
Impuestos diferidos, netos activos / (pasivos)	(246.629.346)	(236.608.096)

Los saldos de las pérdidas tributarias que se presenta en los pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2022 corresponden a Transelec S.A. por M$6.781.137 (M$17.367.507 al 31 de diciembre de 2021) y Transmisión del Melado SpA por M$3.549.559 (M$3.500.663 al 31 de diciembre de 2021).

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 - IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

14.2 Movimientos de impuesto diferido

Los movimientos de los rubros de Impuestos Diferidos en los períodos al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 son:

Conceptos	Activos	Pasivos	Activo/(Pasivo) Neto	Impacto del periodo		
				En resultados	En Patrimonio	Variación Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Activos fijos depreciables	-	210.492.355	(210.492.355)	376.627	-	376.627
Activos en Leasing	-	10.108.241	(10.108.241)	(1.777.678)	-	(1.777.678)
Materiales y repuestos	519.881	-	519.881	196.336	-	196.336
Pérdida tributaria	2.789.288	-	2.789.288	(10.465.283)	7.620.165	(2.845.118)
Provisión indemnización años de servicio	-	314.093	(314.093)	(130.516)	-	(130.516)
Ingresos anticipados	1.148.638	-	1.148.638	(80.508)	-	(80.508)
Provisión de obsolescencia	1.723.366	-	1.723.366	0	-	0
Obras en curso	-	89.717.825	(89.717.825)	(22.290.153)	-	(22.290.153)
Provisión de vacaciones	753.718	-	753.718	(21.103)	-	(21.103)
Activos intangibles	5.221.947	-	5.221.947	5.132.806	-	5.132.806
Ajuste por tasa efectiva de bonos	-	2.629.000	(2.629.000)	(315.823)	-	(315.823)
Terrenos	3.500.451	-	3.500.451	953.854	-	953.854
Provisión por revisión tarifaria	50.512.568	-	50.512.568	10.879.903	-	10.879.903
Goodwill tributario	462.311	-	462.311	(99.877)	-	(99.877)
Total al 30-09-2022	66.632.168	313.261.514	(246.629.346)	(17.641.415)	7.620.165	(10.021.250)

14 - IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

14.2 Movimientos de impuesto diferido (continuación)

Conceptos	Activos	Pasivos	Activo/(Pasivo) Neto	Impacto del periodo		
				En resultados	En Patrimonio	Variación Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Activos fijos depreciables	-	210.868.982	(210.868.982)	(19.602.441)	-	(19.602.441)
Activos en Leasing	-	8.330.563	(8.330.563)	(2.145.432)	-	(2.145.432)
Materiales y repuestos	323.545	-	323.545	127.235	-	127.235
Pérdida tributaria	5.634.406	-	5.634.406	12.366.114	(13.860.095)	(1.493.981)
Provisión indemnización años de servicio	-	183.577	(183.577)	(10.270)	-	(10.270)
Ingresos anticipados	1.229.146	-	1.229.146	(107.345)	-	(107.345)
Provisión de obsolescencia	1.723.366	-	1.723.366	241.212	-	241.212
Obras en curso	-	67.427.672	(67.427.672)	(40.865.511)	-	(40.865.511)
Provisión de vacaciones	774.821	-	774.821	115.383	-	115.383
Activos intangibles	89.141	-	89.141	2.832.015	-	2.832.015
Ajuste por tasa efectiva de bonos	-	2.313.177	(2.313.177)	143.101	-	143.101
Terrenos	2.546.597	-	2.546.597	538.491	-	538.491
Provisión por revisión tarifaria	39.632.665	-	39.632.665	24.111.420	-	24.111.420
Goodwill tributario	562.188	-	562.188	(145.345)	-	(145.345)
Total al 31-12-2021	52.515.875	289.123.971	(236.608.096)	(22.401.373)	(13.860.095)	(36.261.468)

15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de este rubro de corto y largo plazo al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

Concepto	30-09-2022		31-12-2021	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M$	M$	M$	M$
Obligaciones con el público	309.369.674	1.624.614.992	22.002.230	1.704.954.466
Contratos Swap (ver nota 18)	1.880.586	-	4.070.488	-
Total Otros pasivos financieros	311.250.260	1.624.614.992	26.072.718	1.704.954.466

15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

15.1 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 2022 y 31 de diciembre de 2021:

RUT empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Acreedor	País de colocación	N° de inscripción o identificación del instrumento	Series	Moneda o unidad	Tasa anual efectiva	Tasa anual nominal	Pago capital	Pago interés	Plazo final	30-09-2022	31-12-2021
													M$	M$
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Tenedores de Bonos	Chile	480	D	UF	4,37%	4,25%	Al final	Semestre	15-12-2027	465.990.092	416.876.163
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Tenedores de Bonos	Chile	599	H	UF	4,79%	4,80%	Al final	Semestre	01-08-2031	103.695.772	94.908.657
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Tenedores de Bonos	Chile	599	K	UF	4,61%	4,60%	Al final	Semestre	01-09-2031	53.203.987	48.514.221
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Tenedores de Bonos	Chile	599	M	UF	4,26%	4,05%	Al final	Semestre	15-06-2032	51.154.498	45.771.109
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Tenedores de Bonos	Chile	599	M-1	UF	4,23%	4,05%	Al final	Semestre	15-06-2032	64.697.387	57.882.413
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Tenedores de Bonos	Chile	599	N	UF	4,29%	3,95%	Al final	Semestre	15-12-2038	99.951.776	89.410.309
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Tenedores de Bonos	Chile	744	Q	UF	4,02%	3,95%	Al final	Semestre	15-10-2042	109.063.007	97.919.640
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Tenedores de Bonos	Extranjero	1ra. emisión	Sr N	US$	5,10%	4,63%	Al final	Semestre	26-07-2023	290.231.267	257.967.389
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Tenedores de Bonos	Extranjero	2da. emisión	Sr N	US$	4,66%	4,25%	Al final	Semestre	14-01-2025	361.765.605	321.200.875
76.555.400-4	Transelec S.A.	Chile	Tenedores de Bonos	Extranjero	3da. emisión	Sr N	US$	4,31%	3,88%	Al final	Semestre	12-01-2029	334.231.275	296.505.920
Total													1.933.984.666	1.726.956.696

El valor justo de las obligaciones con el público corrientes y no corrientes, garantizadas y no garantizadas, al 30 de septiembre de 2022 asciende a M$1.926.469.336 y al 31 de diciembre de 2021 a M$1.793.970.669 (no incluye otros pasivos corrientes y no corrientes tales como contratos swap y forwards, los cuales se presentan en los Estados Financieros Consolidados Intermedios 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.

15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

15.1 Obligaciones con el público (continuación)

RUT empresa deudora	Nombre Empresa deudora	N° de inscripción o identificación del instrumento	Vencimientos								
			Corriente			No Corriente					
			Menos de 90 días	Más de 90 días	Total corriente al 30-09-2022	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 4 años	Más de 4 hasta 5 años	Más de 5 años	Total no corriente al 30-09-2022
			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
76.555.400-4	Transelec S.A.	480	5.735.111	-	5.735.111	-	-	-	-	460.254.981	460.254.981
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	-	790.851	790.851	-	-	-	-	102.904.921	102.904.921
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	-	1.465.076	1.465.076	-	-	-	-	51.738.911	51.738.911
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	622.032	-	622.032	-	-	-	-	50.532.466	50.532.466
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	790.260	-	790.260	-	-	-	-	63.907.127	63.907.127
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	1.224.217	-	1.224.217	-	-	-	-	98.727.559	98.727.559
76.555.400-4	Transelec S.A.	744	1.922.055	-	1.922.055	-	-	-	-	107.140.952	107.140.952
76.555.400-4	Transelec S.A.	1ra. emisión	-	290.231.267	290.231.267	-	-	-	-	-	-
76.555.400-4	Transelec S.A.	2da. emisión	-	3.509.300	3.509.300	-	358.256.305	-	-	-	358.256.305
76.555.400-4	Transelec S.A.	3da. emisión	-	3.079.505	3.079.505	-	-	-	-	331.151.770	331.151.770
Total			10.293.675	299.075.999	309.369.674	-	358.256.305	-	-	1.266.358.687	1.624.614.992

15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

15.1 Obligaciones con el público (continuación)

RUT empresa deudora	Nombre Empresa deudora	N° de inscripción o identificación del instrumento	Vencimientos								
			Corriente			No Corriente					
			Menos de 90 días	Más de 90 días	Total corriente al 31-12-2021	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 4 años	Más de 4 hasta 5 años	Más de 5 años	Total no corriente al 31-12-2021
			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
76.555.400-4	Transelec S.A.	480	-	771.965	771.965	-	-	-	-	416.104.198	416.104.198
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	1.830.755	-	1.830.755	-	-	-	-	93.077.902	93.077.902
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	748.841	-	748.841	-	-	-	-	47.765.380	47.765.380
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	-	81.667	81.667	-	-	-	-	45.689.442	45.689.442
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	-	103.746	103.746	-	-	-	-	57.778.667	57.778.667
76.555.400-4	Transelec S.A.	599	-	160.691	160.691	-	-	-	-	89.249.618	89.249.618
76.555.400-4	Transelec S.A.	744	-	794.805	794.805	-	-	-	-	97.124.835	97.124.835
76.555.400-4	Transelec S.A.	1ra. emisión	5.312.461	-	5.312.461	252.654.928	-	-	-	-	252.654.928
76.555.400-4	Transelec S.A.	2da. emisión	6.548.903	-	6.548.903	-	-	314.651.972	-	-	314.651.972
76.555.400-4	Transelec S.A.	3da. emisión	5.648.396	-	5.648.396	-	-	-	-	290.857.524	290.857.524
Total			20.089.356	1.912.874	22.002.230	252.654.928	-	314.651.972	-	1.137.647.566	1.704.954.466

15.2 Otros aspectos

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, Transelec dispone de una línea de crédito de US$250 millones, la cual a esas fechas se encuentra sin giros pendientes.

Diversos contratos de deuda de la Sociedad incluyen la obligación de cumplir ciertos ratios financieros (ver Nota 23.5), habituales en contratos de esta naturaleza. También hay obligaciones afirmativas y negativas que exigen el monitoreo de estos compromisos.

16 - PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

El detalle de este rubro de corto y largo plazo al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

Concepto	30-09-2022		31-12-2021	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M$	M$	M$	M$
Pasivos por arrendamientos Terrenos	16.941	21.447	15.119	31.509
Pasivos por arrendamientos Edificios	1.126.775	358.360	1.195.731	1.339.600
Pasivos por arrendamientos Vehículos	229.276	-	364.748	162.336
Total Pasivos por arrendamientos	1.372.992	379.807	1.575.598	1.533.445

16.1 Movimientos en Pasivos por arrendamientos

A continuación se detallan los valores en libros de los pasivos por arrendamientos y sus movimientos al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Movimiento período 2022	Pasivos por arrendamientos Terrenos	Pasivos por arrendamientos Edificios	Pasivos por arrendamientos Vehículos	Total Pasivos por arrendamientos
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2022	46.628	2.535.331	527.084	3.109.043
Pasivos por arrendamientos	-	-	-	-
Gastos por Intereses	1.005	43.560	3.616	48.181
Pagos	-9.245	(1.093.756)	(301.424)	(1.404.425)
Saldo final al 30-09-2022	38.388	1.485.135	229.276	1.752.799

Movimiento período 2021	Pasivos por arrendamientos Terrenos	Pasivos por arrendamientos Edificios	Pasivos por arrendamientos Vehículos	Total Pasivos por arrendamientos
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2021	72.849	3.806.298	862.814	4.741.961
Pasivos por arrendamientos	-	-	-	-
Gastos por Intereses	1.529	78.409	8.529	88.467
Pagos	(27.750)	(1.349.376)	(344.259)	(1.721.385)
Saldo final al 31-12-2021	46.628	2.535.331	527.084	3.109.043

16 - PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS (continuación)

16.2 Detalle de obligaciones futuras por pasivos por arrendamientos

Pasivos por arrendamientos	Corriente			No Corriente			
	Vencimiento menos de 90 días	Vencimiento más de 90 días	Total corriente al 30-09-2022	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Vencimiento más de 5 años	Total no corriente al 30-09-2022
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Terrenos	-	16.941	16.941	21.447	-	-	21.447
Edificios	378.170	748.605	1.126.775	358.360	-	-	358.360
Vehículos	114.466	114.810	229.276	-	-	-	-
Total	492.636	880.356	1.372.992	379.807	-.	-	379.807

Pasivos por arrendamientos	Corriente			No Corriente			
	Vencimiento menos de 90 días	Vencimiento más de 90 días	Total corriente al 31-12-2021	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Vencimiento más de 5 años	Total no corriente al 31-12-2021
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Terrenos	-	15.119	15.119	31.509	-	-	31.509
Edificios	340.145	855.586	1.195.731	1.222.211	117.389	-	1.339.600
Vehículos	103.887	260.861	364.748	162.336	-	-	162.336
Total	444.032	1.131.566	1.575.598	1.416.056	117.389	-	1.533.445

16 - PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS (continuación)

16.3 Detalle de pasivos por arrendamientos

Pasivos por arrendamientos	30-09-2022		31-12-2021	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M$	M$	M$	M$
Pasivos por arrendamientos	1.396.256	390.024	1.627.358	1.563.347
Intereses diferidos por derecho de uso	(23.264)	(10.217)	(51.760)	(29.902)
Total Pasivos por arrendamientos	1.372.992	379.807	1.575.598	1.533.445

16.4 Información adicional sobre pasivos 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	1,21%	2,30%

17 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 respectivamente se detallan a continuación:

Acreedores y cuentas por Pagar	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Acreedores Comerciales Facturados*	13.775.934	14.114.596
Acreedores Comerciales No Facturados	260.668.703	157.580.573
Total Acreedores Comerciales y otras cuentas por Pagar	274.444.637	171.695.169

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2022, el período medio para el pago a proveedores es de 30 días, por lo que el valor justo de las cuentas por pagar no difiere de forma significativa de su valor contable.

El vencimiento de los acreedores comerciales facturados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Acreedores Comerciales Facturados	Proveedores al día		Proveedores vencidos	
	30-09-2022	31-12-2021	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$	M$	M$
Hasta 30 días	12.721.391	13.409.279	376.717	418.061
31 y 60 días	-	-	512.096	7.947
61 y 90 días	-	-	18.945	11.884
91 y 120 días	-	-	17.245	5.489
121 y 365 días	-	-	17.980	141.390
Más de 365 días	-	-	111.560	120.546
Total Acreedores Comerciales Facturados*	12.721.391	13.409.279	1.054.543	705.317

18 - INSTRUMENTOS DERIVADOS

Siguiendo su política de gestión de riesgos, la compañía realiza fundamentalmente contrataciones de derivados de tipos de cambio (ver Nota 3).

18.1 Descripción de los derivados

Al 30 de septiembre de 2022, la Compañía mantiene los siguientes instrumentos derivados:

a) Siete Cross Currency Swaps por un nocional total de MUSD$725.000 (asociados a los bonos emitidos el 14 de julio de 2014 y 12 de julio de 2016) para cubrir las variaciones de tipo de cambio y tasa de interés. Estos instrumentos han sido designados como de contabilidad cobertura de flujo de caja. Las contrapartes de estos instrumentos financieros son: Banco de Crédito e Inversiones, MUFG Bank, Ltd., Goldman Sachs Bank y Santander Chile.
Al 30 de septiembre de 2022, el valor justo registrado por estos derivados corresponde a un activo neto de M$228.646.908.

b) Un forward de compra de moneda USD-CLP por un nocional total de MUSD$900 a corto plazo con Banco Estado. Este instrumento no ha sido designado como de contabilidad de cobertura, por lo que los cambios en su valor justo se registran en el resultado del ejercicio.
Al 30 de septiembre de 2022, el valor justo registrado por este derivado corresponde a un activo neto de M$72.277

c) Dos T-Lock por un nocional total de MUSD$300.000 asociados a una transacción esperada de financiamiento y que tienen por objetivo cubrir el riesgo de tasa de interés. Estos instrumentos derivados fueron tomados el 17 y 18 de mayo de 2022 con Bank of America. Los T-Lock han sido han sido designados como de contabilidad de cobertura de flujo de caja.
Al 30 de septiembre de 2022, el valor justo registrado por estos derivados corresponde a un activo neto de M$16.209.307.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene los siguientes instrumentos derivados:

a) Siete Cross Currency Swaps por un nocional total de MUSD$725.000 (asociados a los bonos emitidos el 14 de julio de 2014 y 12 de julio de 2016) para cubrir las variaciones de tipo de cambio y tasa de interés. Estos instrumentos han sido designados como de contabilidad de flujo de caja.
Las contrapartes de estos instrumentos financieros son: Banco de crédito e Inversiones, MUFG Bank, Ltd., Goldman Sachs Bank, Santander Chile.
Al 31 de diciembre de 2021, el valor justo registrado por estos derivados corresponde a un activo neto de M$187.775.316.

b) Un forward de compra de moneda USD-CLP por un monto total de MUSD$9.400 a corto plazo con Scotiabank. Este instrumento no ha sido designado como de contabilidad de cobertura, por lo que los cambios en su valor justo se registran en el resultado del ejercicio.
Al 31 de diciembre de 2021, el valor justo registrado por este derivado corresponde a un activo neto de M$87.782.

18 - INSTRUMENTOS DERIVADOS (continuación)

18.2 Activos y pasivos Derivados

Concepto	30-09-2022				31-12-2021			
	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	-	230.527.494	1.880.586	-	-	191.845.804	4.070.488	-
Contratos Foward (no cobertura)	72.277	-	-	-	87.782	-	-	-
Contratos T-Lock	16.209.307	-	-	-	-	-	-	-
Total	16.281.584	230.527.494	1.880.586	-	87.782	191.845.804	4.070.488	-

18.3 Otros antecedentes

A continuación se presenta un detalle de los derivados contratados por la compañía al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, su valor justo y el desglose por vencimiento:

Derivados financieros	Vencimientos							30-09-2022
	Valor justo	Antes de 1 año	2023	2024	2025	2026	Posterior	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Swap de cobertura de moneda	228.646.908	(1.880.586)	-	-	-	-	230.527.494	228.646.908
Contratos Forward	72.277	72.277	-	-	-	-	-	72.277
Contratos T-Lock	16.209.307	16.209.307	-	-	-	-	-	16.209.307

Derivados financieros	Vencimientos							31-12-2021
	Valor justo	Antes de 1 año	2023	2024	2025	2026	Posterior	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Swap de cobertura de moneda	187.775.316	(4.070.488)	-	-	-	-	191.845.804	187.775.316
Contratos Forward	87.782	87.782	-	-	-	-	-	87.782

18 - INSTRUMENTOS DERIVADOS (continuación)

18.3 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 2022 y 31 de diciembre de 2021 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.

18.4 Jerarquías del valor justo

Los instrumentos financieros reconocidos a valor justo en el estado de situación financiera, se clasifican según las siguientes jerarquías:

Nivel 1 : Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos
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
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 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Instrumentos financieros medidos a valor justo	Valor justo medido al final del período de reporte utilizando			
	30-09-2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M$	M$	M$	M$
Swap de cobertura de moneda	228.646.908	-	228.646.908	-
Contratos forward	72.277	-	72.277	-
Contratos T-Lock	16.209.307	-	16.209.307	-
Total derivado neto	244.928.492	-	244.928.492	-

Instrumentos financieros medidos a valor justo	Valor justo medido al final del período de reporte utilizando			
	31-12-2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M$	M$	M$	M$
Swap de cobertura de moneda	187.775.316	-	187.775.316	-
Contratos forward	87.782	-	87.782	-
Total derivado neto	187.863.098	-	187.863.098	-

19 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Conceptos	Activos Financieros a Costo Amortizado	Activos Financieros a Valor Razonable		Instrumentos Derivados		Total
		Por Resultado	Por Otro Resultado Integral	Cobertura	No Cobertura	30-09-2022
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y equivalente al efectivo	207.551.250	133.410.327	-	-	-	340.961.577
Otros activos financieros corrientes	1.916.910	-	-	16.209.307	72.277	18.198.494
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	101.311.252	-	-	-	-	101.311.252
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	8.101.740	-	-	-	-	8.101.740
Otros activos financieros no corrientes	38.956.345	41.752	-	230.527.494	-	269.525.591
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente	274.928.991	-	-	-	-	274.928.991
Total	632.766.488	133.452.079	-	246.736.801	72.277	1.013.027.645

Conceptos	Activos Financieros a Costo Amortizado	Activos Financieros a Valor Razonable		Instrumentos Derivados		Total
		Por Resultado	Por Otro Resultado Integral	Cobertura	No Cobertura	31-12-2021
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y equivalente al efectivo	149.050.194	85.468.771	-	-	-	234.518.965
Otros activos financieros corrientes	1.561.768	-	-		87.782	1.649.550
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	83.703.176	-	-	-	-	83.703.176
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	2.636.917	-	-	-	-	2.636.917
Otros activos financieros no corrientes	34.144.266	41.752	-	191.845.804	-	226.031.822
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente	242.500.186	-	-	-	-	242.500.186
Total	513.596.507	85.510.523	-	191.845.804	87.782	791.040.616

19 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

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

Conceptos	Pasivos Financieros a Costo Amortizado	Pasivos Financieros a Valor Razonable		Instrumentos Derivados		Total
		Por Resultado	Por Otro Resultado Integral	Cobertura	No Cobertura	30-09-2022
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Otros pasivos financieros corrientes	309.369.674	-	-	1.880.586	-	311.250.260
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.372.992	-	-	-	-	1.372.992
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	274.444.637	-	-	-	-	274.444.637
Otros pasivos financieros no corrientes	1.624.614.992	-	-	-	-	1.624.614.992
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	379.807	-	-	-	-	379.807
Total	2.210.182.102	-	-	1.880.586	-	2.212.062.688

Conceptos	Pasivos Financieros a Costo Amortizado	Activos Financieros a Valor Razonable		Instrumentos Derivados		Total
		Por Resultado	Por Otro Resultado Integral	Cobertura	No Cobertura	31-12-2021
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Otros pasivos financieros corrientes	22.002.230	-	-	4.070.488	-	26.072.718
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.575.598	-	-	-	-	1.575.598
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	171.695.169	-	-	-	-	171.695.169
Cuentas por pagar entidades relacionadas corrientes	17.404.007	-	-	-	-	17.404.007
Otros pasivos financieros no corrientes	1.704.954.466	-	-	-	-	1.704.954.466
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	1.533.445	-	-	-	-	1.533.445
Total	1.919.164.915	-	-	4.070.488	-	1.923.235.403

20 – PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Provisiones	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Multas y litigios	9.267.200	4.716.531
Total	9.267.200	4.716.531

El detallde de las multas y litigios se presentan en la nota 33.

21 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

21.1 Detalle de provisiones

El desglose de este rubro al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Detalle	30-09-2022		31-12-2021	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M$	M$	M$	M$
Indemnizaciones por años de servicio	-	3.000.566	318.594	3.468.299
Vacaciones devengadas	2.596.051	-	2.869.706	-
Beneficios anuales	2.829.928	-	5.301.905	-
Total	5.425.979	3.000.566	8.490.205	3.468.299

21.2 Movimiento de las provisiones

El movimiento de las provisiones al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Movimientos en provisiones 2022	Indemnizaciones por años de servicio	Beneficios anuales	Vacaciones devengadas	Otras provisiones	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2022	3.786.893	5.301.905	2.869.706	-	11.958.504
Provisión del período	738.378	6.994.626	1.621.745	-	9.354.749
Pagos	(1.524.705)	(9.466.603)	(1.895.400)	-	(12.886.708)
Saldo final al 30-09-2022	3.000.566	2.829.928	2.596.051	-	8.426.545

Movimientos en provisiones 2021	Indemnizaciones por años de servicio	Beneficios anuales	Vacaciones devengadas	Otras provisiones	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2021	3.950.390	6.294.401	2.442.363	205.447	12.892.601
Provisión del período	135.189	6.952.401	1.713.354	(205.447)	8.595.497
Pagos	(298.686)	(7.944.897)	(1.286.011)	-	(9.529.594)
Saldo final al 31-12-2021	3.786.893	5.301.905	2.869.706	-	11.958.504

21 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

21.2 Movimiento de las provisiones (continuación)

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

Detalle	30-09-2022			
	Menos de 1 año	Más de 1 año a 3 años	De 3 años a 5 años	De 5 años a más
	M$	M$	M$	M$
Indemnizaciones por años de servicio	-	1.388.981	606.797	1.004.788
Vacaciones devengadas	2.596.051	-	-	-
Beneficios anuales	2.829.928	-	-	-
Total	5.425.979	1.388.981	606.797	1.004.788

Detalle	31-12-2021			
	Menos de 1 año	Más de 1 año a 3 años	De 3 años a 5 años	De 5 años a más
	M$	M$	M$	M$
Indemnizaciones por años de servicio	318.594	1.194.322	813.397	1.460.580
Vacaciones devengadas	2.869.706	-	-	-
Beneficios anuales	5.301.905	-	-	-
Total	8.490.205	1.194.322	813.397	1.460.580

21.3 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 22).

Vacaciones devengadas

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

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.

22 - OBLIGACIONES POR INDEMNIZACION POR AÑOS DE SERVICIO

22.1 Detalle del rubro

Obligaciones por Beneficios a empleados	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Provisión Indemnización años de servicio – corriente	-	318.594
Provisión Indemnización años de servicio - no corriente	3.000.566	3.468.299
Total Obligaciones por Beneficio a empleados Corriente y no Corriente	3.000.566	3.786.893

22.2 Movimiento de las obligaciones por indemnización por años de servicios

El movimiento de la obligación en el período terminado al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Movimientos	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	3.786.893	3.950.390
Servicio corriente	83.384	195.812
Costo de interés	80.758	104.381
Ganancia/Perdida Actuarial por Hipotesís	15.049	(380.609)
Ganancia/Perdida Actuarial por Experiencia	91.454	158.736
Liquidaciones obligación plan de beneficios definidos	(1.056.972)	(241.817)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	3.000.566	3.786.893

22.3 Balance de las obligaciones por indemnización por años de servicios

Conceptos	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	3.000.566	3.786.893
Obligación presente con fondos de plan de beneficios definidos	3.000.566	3.786.893
Balance plan de beneficios definidos, Saldo final	3.000.566	3.786.893

22 - OBLIGACIONES POR INDEMNIZACION POR AÑOS DE SERVICIO (continuación)

22.4 Gastos reconocidos en el estado de resultados

Costo	01-01-2022 30-09-2022 M$	01-01-2021 31-12-2021 M$	Línea del Estado de Resultados en que se ha reconocido
Servicio corriente plan de beneficios definidos	83.384	195.812	Costo de ventas y Gasto de Administración
Intereses plan de beneficios definidos	80.758	104.381	Costo de ventas y Gasto de Administración
Total gasto reconocidos en resultados	164.142	300.193	

22.5 Hipótesis actuariales

Los siguientes son los parámetros utilizados como supuestos en la determinación de los cálculos actuariales:

Detalle	Hipótesis actuariales	
	30-09-2022	31-12-2021
Tasa de descuento utilizada	2,15%	2,29%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%
Aumento futuro de salarios	0,72%	0,72%
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tabla de invalidez	30% RV-2014	30% RV-2014
Tabla de rotación	4,48%/0,34%	4,48%/0,34%

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.

22.6 Análisis de sensibilidad

En la siguiente tabla se puede observar el análisis de sensibilidad de las hipótesis significativas al 30 de septiembre de 2022:

Nivel de sensibilidad	Tasa de descuento utilizada		Tasa de inflación		Aumento futuro de salarios	
	Aumento 1%	Disminución 1%	Aumento 1%	Disminución 1%	Aumento 1%	Disminución 1%
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Impacto en la obligación por beneficio post empleo corriente y no corriente	(103.784)	112.826	-	-	113.327	(76.923)

22 - OBLIGACIONES POR INDEMNIZACION POR AÑOS DE SERVICIO (continuación)

22.6 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 2022.

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

Conceptos	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Durante los próximos 12 meses	(195.501)	318.594
Entre 2 a 5 años	1.995.778	2.007.719
Entre 5 a 10 años	755.470	1.232.633
Posterior a 10 años	249.318	227.947
Total pagos esperados	2.805.065	3.786.893

23 - PATRIMONIO NETO

23.1 Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a M$776.355.048.

23.2 Número de acciones suscritas y pagadas

Acciones	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.

23.3 Dividendos

Al 30 de septiembre de 2022, la compañía efectuó la distribución de un dividendo definitivo por los resultados del período 2021 por un monto de M$17.404.007, el cual fue pagado durante el mes de mayo de 2022. Esta distribución de dividendos no representa un cambio patrimonial durante el año 2022.

Al 31 de diciembre de 2021, la compañía efectuo la distribución del dividendo definitivo del ejercicio 2020 por M$28.723.000, el cual fue pagado durante el mes de mayo de 2021. En marzo de 2021, la compañía reconoció M$528 como diferencial del dividendo mínimo legal del año 2020.

En diciembre de 2021 la compañía reconoció la distribución de dividendos de acuerdo al minimo legal por el resultado del ejercicio 2021, por un monto de M$17.404.007.

23 - PATRIMONIO NETO (continuación)

23.4 Otras reservas

El detalle de otras reservas al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Concepto	30-09-2022	31-12-2021
	M$	M$
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de caja	(1.719.627)	26.396.703
Ganancia (pérdidas) netas en otras reservas	859.006	965.509
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de caja	464.300	(7.127.110)
Impuesto a las ganancias relacionado con otras reservas	(231.932)	(260.687)
Otro resultado integral	(628.253)	19.974.415

Los movimientos de otras reservas al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se presentan a continuación:

Movimientos	Reserva por coberturas de flujo de efectivo	Otras reservas	Total
	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2022	19.269.593	704.822	19.974.415
Cobertura de flujo de caja	(28.116.330)	-	(28.116.330)
Pérdidas actuariales	-	(106.503)	(106.503)
Impuesto diferido	7.591.410	28.755	7.620.165
Total resultado integral	(20.524.920)	(77.748)	(20.602.668)
Saldo final al 30-09-2022	(1.255.327)	627.074	(628.253)

Movimientos	Reserva por coberturas de flujo de efectivo	Otras reservas	Total
	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2021	(18.042.030)	542.854	(17.499.176)
Cobertura de flujo de caja	51.111.813	-	51.111.813
Pérdidas actuariales	-	221.873	221.873
Impuesto diferido	(13.800.190)	(59.905)	(13.860.095)
Total resultado integral	37.311.623	161.968	37.473.591
Saldo final al 31-12-2021	19.269.593	704.822	19.974.415

23 - PATRIMONIO NETO (continuación)

23.5 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 0,7 veces, tal como estos términos se definen en los respectivos prospectos de bono local series C, D, H, K, M, N y Q.

    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 2022, a la suma de M$513.873.450, 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.

23 - PATRIMONIO NETO (continuación)

23.5 Gestión de capital (continuación)

Las siguientes tablas presentan al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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	30-09-2022	31-12-2021
	Menor o igual a 0,70	MM$	MM$
A	Otros pasivos financieros corrientes	311.250	26.073
B	Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	-	17.404
C	Otros pasivos financieros no corrientes	1.624.615	1.704.954
D	Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	-	0
E=A+B+C+D	**Deuda covenants**	**1.935.865**	**1.748.431**
G	Deudas caucionadas con garantías	-	-
DT=E+G	**Deuda Total**	**1.935.865**	**1.748.431**
H	Participación no controladora	-	-
P	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	999.077	971.908
I	Amortización acumulada de la plusvalía (a la fecha de transición a IFRS)	24.970	24.970
CT=DT+H+I+P	**Capitalización total**	**2.959.912**	**2.745.309**
DT/CT	Deuda total / Capitalización total	0,65	0,64

Covenant N° 2	Patrimonio mínimo	30-09-2022	31-12-2021
	Mayor o igual a 15 millones de UF/Mayor o igual a MM$ 350.000	MM$	MM$
P	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	999.077	971.908
I	Amortización acumulada de la plusvalía (a la fecha de transición a IFRS)	24.970	24.970
P+I	**Patrimonio (en MM$)**	**1.024.047**	**996.878**
UF	Valor de UF	34.258,23	30.991,74
(P+I)/UF	Patrimonio (en millones de UF)	29,89	32,17

Covenant N° 3	Test distribución Pagos Restringidos*	30-09-2022	31-12-2021
	Flujo neto de la operación / Costos financieros > 1,5	MM$	MM$
FO	Flujo provenientes de las actividades de la operación	400.274	373.498
CF	Valor absoluto de los costos financieros	75.312	70.229
IG	Valor absoluto del gasto por impuesto a las ganancias	14.522	22.419
FNO=FO+CF+IG	**Flujo neto de la operación (FNO)**	**490.108**	**466.146**
FNO/CF	FNO / Costos financieros	6,51	6,64

* Este test de distribución se calcula con valores correspondientes a los últimos doce meses.

23 - PATRIMONIO NETO (continuación)

23.5 Gestión de capital (continuación)

Covenant N° 4	Deuda neta / EBITDA Ajustado	30-09-2022	31-12-2021
	Menor o igual a 8,0	MM$	MM$
A	Otros pasivos financieros (corrientes y no corrientes)	1.935.865	1.731.027
B	Total Derechos de uso	-	-
C	Efectivo y equivalentes al efectivo	340.962	234.519
D	Otros activos financieros (corrientes y no corrientes)	287.724	227.681
E	Arriendos financieros por cobrar (corrientes y no corrientes)	40.873	35.706
DN=A-B-(C+D-E)	**Deuda neta**	**1.348.052**	**1.304.533**
G	Ingreso de actividades ordinarias	341.534	305.858
H	Costo de ventas	(90.756)	(88.389)
I	Gastos de administración	(36.697)	(26.302)
J	Depreciación y amortización	54.656	54.701
K	Otras Ganancias	(343)	754
L	Amortización Leasing Financiero	1.837	1.492
EA = G+H+I+J+K+L	**EBITDA Ajustado**	**270.231**	**248.114**
DN/EA	Deuda neta / EBITDA Ajustado	4,99	5,26

* El EBITDA Ajustado se calcula con valores correspondientes a los últimos doce meses.

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.

24 - INGRESOS

24.1 Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos de explotación por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

Tipo de ingresos ordinarios	01-01-2022 30-09-2022 M$	01-01-2021 30-09-2021 M$	01-07-2022 30-09-2022 M$	01-07-2021 30-09-2021 M$
Ingresos regulados	275.379.088	231.148.594	99.693.443	81.006.101
Ingresos contractuales	63.543.016	54.488.055	22.517.078	18.869.689
Ingresos por leasing	4.610.393	3.092.114	1.802.694	1.185.719
Provisión revisión tarifaria	(62.242.391)	(43.114.575)	(21.946.449)	(14.371.525)
Total ingresos ordinarios	281.290.106	245.614.188	102.066.766	86.689.984

Tipo de ingresos ordinarios	01-01-2022 30-09-2022 M$	01-01-2021 30-09-2021 M$	01-07-2022 30-09-2022 M$	01-07-2021 30-09-2021 M$
Ingresos regulados:	**275.379.088**	**231.148.594**	**99.693.443**	**81.006.101**
Sistema Transmisión Nacional	198.088.966	165.219.525	71.849.594	58.732.630
Sistema Transmisión Zonal	73.107.702	62.253.863	26.360.663	21.066.708
Sistema Transmisión Dedicado	3.839.726	3.299.339	1.360.126	1.106.485
Servicios Complementarios	342.694	375.867	123.060	100.278
Ingresos contractuales:	**63.543.016**	**54.488.055**	**22.517.078**	**18.869.689**
Instalaciones Transmisión	58.090.179	47.868.078	20.930.901	17.222.324
Servicios Ingeniería y Construcción	-	6.390.213	0	1.647.365
Otros Servicios	5.452.837	229.764	1.586.177	-
Ingresos por leasing:	**4.610.393**	**3.092.114**	**1.802.694**	**1.185.719**
Provisión revisión tarifaria:	**(62.242.391)**	**(43.114.575)**	**(21.946.449)**	**(14.371.525)**
Total	281.290.106	245.614.188	102.066.766	86.689.984

Tipo de ingresos ordinarios	01-01-2022 30-09-2022 M$	01-01-2021 30-09-2021 M$	01-07-2022 30-09-2022 M$	01-07-2021 30-09-2021 M$
Servicios transferidos a lo largo del tiempo	281.290.106	245.614.188	102.066.766	79.887.846
Total	281.290.106	245.614.188	102.066.766	79.887.846

24 – INGRESOS (continuación)

24.1 Ingresos ordinarios (continuación)

El proceso de revisión tarifaria para el cuatrienio 2020-2023, que fija mayoritariamente los ingresos de la Compañía y que establecerá las tarifas por el uso del sistema de transmisión Nacional, Zonal, para Polos de Desarrollo y Dedicadas utilizadas por parte de los usuarios sometidos a regulación de precios, se encuentra actualmente en desarrollo y se espera que las nuevas tarifas sean publicadas y entren en vigor el segundo semestre del año 2022.

Conforme la ley, las tarifas del proceso de revisión tarifaria anterior tienen carácter transitorio hasta la entrada en vigencia de las nuevas tarifas, las cuales tendrán un efecto retroactivo sobre los ingresos de la Compañía a partir del 1° de enero del año 2020.

Cabe mencionar que la Resolución Exenta N°815 del 26 de diciembre de 2019 y Resoluciones Exentas siguientes que fijan semestralmente los cargos únicos de transmisión, 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 del año 2020, generando en Transelec S.A. un desplazamiento en la recolección de los ingresos de los que la compañía es beneficiaria. Ambos elementos se han restituido parcialmente a la fecha y completamente a partir de la publicación de las nuevas tarifas conforme la revisión tarifaria en curso, como se establece en las Resoluciones Exentas y el Informe de Reliquidación antes mencionados.

Con fecha 12 de enero de 2022, el H. Panel de Expertos emitió los Dictámenes a las discrepancias presentadas el 17 de agosto de 2021 por Transelec y las demás empresas interesadas, respecto del Informe Técnico Final emitido el 3 de agosto de 2021 por la Comisión Nacional de Energía. Con esta resolución de discrepancias, la Compañía realizó los registros de menor ingreso que afectaron los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

Con fecha 3 de marzo de 2022, la Comisión Nacional de Energía emitió el informe definitivo del estudio tarifario para revisión por parte del Ministerio de Energía. Posteriormente, el 25 de abril de 2022, el Ministerio de Energía envío a Contraloría General de la República el Decreto Supremo 7T/2022 para su informe favorable con el fin de proceder a su publicación en el Diario Oficial, siendo ésta la última revisión del proceso de fijación tarifaria 2020-2023.

Al cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía continúa reconociendo ingresos de acuerdo al proceso de revisión tarifaria anterior, Decreto Supremo 23T de 2015 y Decreto Supremo 6T de 2017, a la espera de la publicación y entrada en vigencia del decreto tarifario para el cuatrienio 2020-2023, con lo cual ha procedido a realizar un reconocimiento de menor ingreso por el periodo de seis meses finalizado al 30 de septiembre de 2022 de M$62.242.391 (M$43.114.575 al 30 de septiembre de 2021).

24 – INGRESOS (continuación)

24.2 Otros ingresos de la operación

El detalle de los ingresos de explotación por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

Conceptos	01-01-2022 30-09-2022 M$	01-01-2021 30-09-2021 M$	01-07-2022 30-09-2022 M$	01-07-2021 30-09-2021 M$
Ingresos financieros (Nota 25.4)	23.544.815	6.639.491	10.016.471	2.450.925
Otras ganancias, netas	179.958	1.276.951	58.004	118.153
Total	23.724.773	7.916.442	10.074.475	2.569.078

25 - COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES

25.1 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 2022 y 2021, es el siguiente:

Conceptos	01-01-2022 30-09-2022 M$	01-01-2021 30-09-2021 M$	01-07-2022 30-09-2022 M$	01-07-2021 30-09-2021 M$
Costo de ventas				
Gasto de personal	10.926.775	10.614.723	4.127.768	3.406.498
Gastos de operación	14.266.838	8.455.361	8.053.199	2.474.682
Gastos de mantención	6.984.693	6.622.686	2.894.736	2.274.053
Depreciación, amortización y castigo	38.378.960	38.142.668	12.789.138	12.850.693
Otros	1.312.397	121.335	1.167.874	(41.107)
Total Costo de ventas	71.869.663	63.956.773	29.032.715	20.964.819
Gastos de administración				
Gasto de personal	12.116.725	8.917.547	4.835.112	3.001.499
Gastos de operación	6.431.976	5.899.405	2.544.612	1.995.331
Gastos de mantención	200.743	155.716	63.753	111.660
Depreciación, amortización y castigo	1.774.343	2.054.990	713.608	1.007.196
Otros	2.462.653	1.109.399	1.532.353	428.200
Total Gastos de administración	22.986.440	18.137.057	9.689.438	6.543.886
Total	94.856.103	82.093.830	38.722.153	27.508.705

25 - COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES (continuación)

25.2 Gastos de personal

La composición de los gastos del personal por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

Conceptos	01-01-2022 30-09-2022 M$	01-01-2021 30-09-2021 M$	01-07-2022 30-09-2022 M$	01-07-2021 30-09-2021 M$
Sueldos y salarios	19.965.411	17.486.616	6.854.552	6.023.542
Beneficios a corto plazo a los empleados	1.436.736	2.655.669	546.682	409.778
Indemnización por años de servicio	310.451	(181.981)	-	-
Otros beneficios a largo plazo	1.623.539	1.205.477	616.310	435.454
Otros gastos de personal	9.461.826	5.945.358	4.574.402	2.084.287
Gastos de personal capitalizados en obras en curso	(9.754.463)	(7.578.869)	(3.629.066)	(2.545.064)
Total	23.043.500	19.532.270	8.962.880	6.407.997

25.3 Depreciación, amortización y castigo

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Conceptos	01-01-2022 30-09-2022 M$	01-01-2021 30-09-2021 M$	01-07-2022 30-09-2022 M$	01-07-2021 30-09-2021 M$
Depreciaciones (PPyE)	37.573.210	36.788.458	12.543.263	12.348.174
Amortización (Intangible)	1.236.724	1.394.529	442.610	360.516
Amortización (Derechos de uso)	1.183.769	1.184.933	394.589	394.978
Pérdidas por retiro y daños	159.600	829.738	122.284	754.221
Total	40.153.303	40.197.658	13.502.746	13.857.889

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.

25 - COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES (continuación)

25.4 Resultados financieros

El detalle del resultado financiero por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

Conceptos	01-01-2022 30-09-2022 M$	01-01-2021 30-09-2021 M$	01-07-2022 30-09-2022 M$	01-07-2021 30-09-2021 M$
Ingresos financieros:	**23.544.815**	**6.639.491**	**10.016.471**	**2.450.925**
Intereses comerciales ganados	67.272	38.742	21.531	13.334
Intereses bancarios ganados	16.281.546	379.353	7.411.425	236.833
Intereses ganados sociedades relacionadas	7.195.997	6.221.396	2.583.515	2.200.758
Costos financieros:	**(56.981.265)**	**(51.897.821)**	**(21.300.117)**	**(17.128.880)**
Intereses y gastos por bonos	(49.787.677)	(44.279.926)	(18.841.688)	(15.024.523)
Intereses swaps	(6.498.297)	(6.498.297)	(2.189.902)	(2.189.902)
Otros gastos	(695.291)	(1.119.598)	(268.527)	85.545
Resultado por unidades de ajuste	**(87.618.091)**	**(27.280.455)**	**(31.388.356)**	**(10.139.217)**
Resultado por reajuste de bonos	(90.128.959)	(28.062.086)	(32.289.847)	(10.429.803)
Resultado por reajuste de préstamos a empresas relacionadas	2.498.220	778.600	895.890	289.509
Otros resultado por unidades de reajuste	12.648	3.031	5.601	1.077
Diferencias de cambio netas:	**(142.214)**	**331.879**	**(504.816)**	**152.217**
Obligaciones con el público	(120.237.011)	(103.702.923)	(30.016.771)	(86.124.594)
Préstamos Intercompañía	30.508.830	26.321.296	7.401.973	21.891.151
Instrumentos financieros	83.478.224	72.435.086	20.665.993	60.399.023
Otros	6.107.743	5.278.420	1.443.989	3.986.637
Total Resultado Financiero	(121.196.755)	(72.206.906)	(43.176.818)	(24.664.955)

26 - RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El resultado por impuesto a las ganancias por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Conceptos	01-01-2022 30-09-2022 M$	01-01-2021 30-09-2021 M$	01-07-2022 30-09-2022 M$	01-07-2021 30-09-2021 M$
Gasto por impuestos corrientes	4.051	16.676	144	16.054
Gasto Diferido por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	17.641.415	25.526.054	5.018.186	9.758.875
Gasto por impuesto a las ganancias	17.645.466	25.542.730	5.018.330	9.774.929

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 2022 y 2021:

Conceptos	01-01-2022 30-09-2022 M$	01-01-2021 30-09-2021 M$	01-07-2022 30-09-2022 M$	01-07-2021 30-09-2021 M$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	**17.662.646**	**24.999.409**	**5.460.966**	**9.351.309**
Corrección Monetaria Capital	145.074	(28.421)	197.010	(9.744)
Corrección Monetaria Inversión	295.792	90.679	105.047	31.090
Gastos no aceptados	1.607.967	250.420	1.326.525	54.722
Corrección monetaria pérdida tributaria	(568.436)	(246.680)	(201.874)	(84.576)
Otras diferencias	(1.497.577)	477.323	(1.869.344)	432.128
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(17.180)	543.321	(442.636)	423.620
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	17.645.466	25.542.730	5.018.330	9.774.929

Conceptos	01-01-2022 30-09-2022 M$	01-01-2021 30-09-2021 M$	01-07-2022 30-09-2022 M$	01-07-2021 30-09-2021 M$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	**27,00%**	**27,00%**	**27,00%**	**27,00%**
Corrección Monetaria Capital	0,22%	(0,03%)	0,97%	(0,03%)
Corrección Monetaria Inversión	0,45%	0,10%	0,52%	0,09%
Gastos no aceptados	2,46%	0,27%	6,56%	0,16%
Corrección monetaria pérdida tributaria	(0,87%)	(0,27%)	(1,00%)	(0,24%)
Otras diferencias	(2,29%)	0,52%	(9,24%)	1,24%
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(0,03%)	0,59%	(2,19%)	1,22%
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	26,97%	27,59%	24,81%	28,22%

26 - RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS (continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones por los años 2022 y 2021, 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.

27 - 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	30-09-2022	30-09-2021
	M$	M$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio neto de la Controladora	47.771.740	67.047.673
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	47.771.740	67.047.673
Total de acciones, básico	1.000.000	1.000.000
Ganancias básicas por acción ($)	47.772	67.048

28 - 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 los sistemas de transmisión Nacional, Zonal y Dedicado (en remplazo de los sistemas Troncal, Subtransmision y Adicional, definidos en la ley Corta I) y; establece un esquema de acceso abierto para los dos primeros sistemas y para las líneas Dedicados 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, de los sistemas Zonales y de los sistemas Dedicados utilizados por parte de los usuarios sometidos a regulación de precios, 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 dichos sistemas.

El ingreso por el transporte en los sistemas Dedicados 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 es permitir a los generadores inyectar su producción al sistema eléctrico, y retirarla para los grandes clientes.

28 - INFORMACION POR SEGMENTO (continuación)

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, sea esta Nacional, Zonal o Dedicada. 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 es Nacional, Zonal o Dedicada. Con respecto a la operación, la que es realizada por el Coordinador Eléctrico Nacional, salvo pequeñas restricciones operativas en el segmento Nacional, no se distingue diferencia en la generalidad de la operación de las instalaciones del segmento Nacional, Zonal o Dedicado. Así, para Transelec la clasificación de una instalación como Nacional, Zonal o Dedicado 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.

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

Concepto	30-09-2022	30-09-2021
	M$	M$
Servicios de transmisión	281.290.106	245.614.188

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.

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

Al 30 de septiembre de 2022, 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$38.370.382 (M$26.489.024 al 31 de diciembre de 2021).

Al 30 de septiembre de 2022, 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$67.214.316 (M$69.825.025 al 31 de diciembre de 2021).

30 - DISTRIBUCION DE PERSONAL

La distribución del personal de Transelec S.A., al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 era la siguiente:

a) Al 30 de septiembre de 2022

Concepto	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales	Trabajadores, técnicos y otros	Total	Promedio del año
Total al 30-09-2022	15	450	118	583	591

b) Al 31 de diciembre de 2021

Concepto	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales	Trabajadores, técnicos y otros	Total	Promedio del año
Total al 31-12-2021	17	453	122	592	582

31 - 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 meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021, la Compañía ha efectuado desembolsos relacionados con esta materia, que han sido capitalizados según el siguiente detalle:

Sociedad que efectúa el desembolso	Proyecto	30-09-2022	30-09-2021
		M$	M$
Transelec	Gestión ambiental, elaboración y tramitación de DIA y EIA y seguimiento de medidas ambientales (incluye permisos ambientales sectoriales)	2.605.596	911.308
Total		2.605.596	911.308

32 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

a) Activos y pasivos corrientes

Activos corrientes	Moneda extranjera	Moneda funcional	30-09-2022		31-12-2021	
			Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año
			M$	M$	M$	M$
Efectivo y equivalente de efectivo	Dólar estadounidense	CLP	323.195	-	478.354	-
	Otras monedas	CLP	11.420	-	11.612	-

Pasivos corrientes	Moneda extranjera	Moneda funcional	30-09-2022		31-12-2021	
			Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año
			M$	M$	M$	M$
Otros pasivos financieros corrientes	Dólar estadounidense	CLP	-	296.820.072	17.509.760	-

b) Activos y pasivos no corrientes

Pasivos no corrientes	Moneda extranjera	Moneda funcional	30-09-2022			31-12-2021		
			Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años
			M$	M$	M$	M$	M$	M$
Otros pasivos financieros no corrientes	Dólar estadounidense	CLP	358.256.305	-	331.151.770	252.654.928	314.651.972	290.857.524

33 - SANCIONES

La Compañía mantiene las siguientes multas y litigios:

Multas y litigios

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. A la fecha no se ha informado esta multa a la Tesorería General de la República.

   Al 30 de septiembre 2022 la Compañía mantiene una provisión por esta obligación por un monto de M$1.728.432, equivalentes a US$1.800.000.

2. Al 30 de septiembre de 2022, Transelec mantiene una provisión de M$7.538.768, equivalente a UTM 126.500, por las siguientes obligaciones:

   i) 100% de una multa de UTM 75.000 aplicada por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles por una falla ocurrida en la línea eléctrica Cóndores-Parinacota el 18 de diciembre de 2018. Se presentó reclamación judicial ante la Corte de Apelaciones de Santiago, la que fue rechazada. Se interpuso recurso de apelación y a la fecha la resolución por parte de la Corte Suprema se encuentra pendiente. .

   ii) 100% de una multa por UTM 9.000 aplicada por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles por una falla en la SE Cerro Navia de fecha 07 de noviembre de 2018, cuya reclamación judicial fue rechazadas en 1ª instancia y su recurso de apelaciones se encuentran pendiente de resolución ante la Corte Suprema.

   iii) 50% de una multa por UTM 45.000 aplicada por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles por una falla en la SE Quillota de fecha 04 de mayo de 2019. Se presentó una reclamación judicial en el mes de septiembre de 2022 ante la Corte de Apelaciones de Santiago, cuya resolución se encuentra pendiente.

   iv) 50% de una multa por UTM 40.000 aplicada por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles por una falla en la línea Mulchén-Cautín de fecha 05 de agosto de 2018. Se presentó una reclamación judicial en el mes de septiembre de 2022 ante la Corte de Apelaciones de Santiago, cuya resolución se encuentra pendiente.

En mayo de 2022 se pagó multa por UTM 25.000 correspondiente a sanción aplicadas por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles por una falla en la SE Cerro Navia de fecha 07 de noviembre de 2018.

34 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2022, 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 2022

RESUMEN

Al 30 de septiembre de 2022, los Ingresos de Actividades Ordinarias alcanzaron MM$281.290, presentando un aumento de un 14,5% en relación con el mismo período de 2021 (MM$245.614). En septiembre 2022, así como se había hecho en 2021, se realizó la estimación de la provisión de menor ingreso asociada a la entrada en vigencia del nuevo estudio de valorización de instalaciones de transmisión 2020-2023. Para los Estados Financieros de septiembre 2022, así como se hizo para el cierre de 2021, la provisión se determinó de acuerdo con nuestra interpretación del dictamen del panel de expertos previo al Informe Técnico Definitivo (ITD). El incremento de ingresos de los primeros nueve meses de 2022 en comparación con el mismo periodo de 2021 se explica principalmente por efectos macroeconómicos y nuevos ingresos de instalaciones puestas en servicio, compensado parcialmente por la provisión.

Al 30 de septiembre de 2022, Transelec registró un EBITDA[1] de MM$228.176, un 10,7% superior a igual período de 2021 (MM$206.060), con un Margen EBITDA[2] de 81,1%. El aumento en EBITDA se debe principalmente a la subida en ingresos que se explicó anteriormente.

La pérdida en el Resultado Fuera de Explotación a septiembre de 2022 fue de MM$121.017, que corresponde a un alza de un 70,6% en comparación al mismo período de 2021 (MM$70.930). El alza se debe principalmente a mayores pérdidas por Unidades de Reajuste, asociado al efecto en nuestros bonos denominados en UF de la mayor inflación de este año, compensado parcialmente por mayores Ingresos Financieros.

La Utilidad del Período (Ganancias) obtenida por la Compañía al 30 de septiembre de 2022 fue de MM$47.772, registrando una baja de 28,7% en relación con el mismo periodo del año 2021, en el cual se registró una utilidad por MM$67.048.

Durante los primeros nueve meses de 2022, la Compañía ha incorporado el equivalente a MM US$58 de nuevas instalaciones, que corresponden a la entrada en operación de dos ampliaciones del sistema Nacional, dos nuevos proyectos en el sistema Zonal y un proyecto dedicado.

[1] EBITDA= Ingresos de Actividades Ordinarias + Costos de Ventas + Gastos de Administración + Otras Ganancias (Pérdidas) + Amortización por Leasing Financiero. Los Costos de Ventas y Gastos de Administración no incluyen Depreciación y Amortización.

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

Hechos relevantes del periodo:

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

- La CNE ha emitido el Informe Técnico definitivo del Estudio de valorización de instalaciones de transmisión para el período 2020-2023, del Sistema Eléctrico Nacional que regula mayoritariamente las tarifas de transmisión en el país, y ha enviado el informe al Ministerio de Energía, de acuerdo con lo que prevé la Ley y se espera que el decreto con la tarifa se publique en 2022. La aplicación del estudio de valorización de instalaciones de transmisión considera los ingresos de la Compañía a partir del 1° de enero del año 2020 lo que implica que, en el intertanto, se aplica el resultado de los estudios tarifarios anteriores hasta la entrada en vigencia de las nuevas tarifas. Al cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía continúa reconociendo y percibiendo 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, considerando el dictamen del panel de expertos previo al Informe Técnico Definitivo, y ha procedido a realizar una provisión al 30 de septiembre de 2022 (lo que también se realizó al cierre 2021).

- Con fecha 29 de abril de 2022, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó la distribución de un dividendo definitivo por los resultados del período 2021 por un monto de MM$17.404 el cual se pagó en mayo de 2022.

- Con fecha 29 de abril de 2022, la Junta Extraordinaria de Accionistas autorizó la realización de todos los trámites necesarios para una emisión de bonos por un monto total equivalente hasta MM US$500.

- Con fecha 14 de julio de 2022, la Junta Extraordinaria de Accionistas autorizó la realización de todos los trámites necesarios para la emisión de bonos o préstamos en el mercado local y/o internacional en moneda extranjera y/o local, por un monto total equivalente hasta US$500 millones.

1. ANÁLISIS DEL RESULTADO

CONCEPTOS	Septiembre 2022 MM$	Septiembre 2021 MM$	Variación 2022/2021 MM$	Variación 2022/2021 %
Ingresos de Actividades Ordinarias	**281.290**	**245.614**	**35.676**	**14,5%**
Ventas	275.837	238.994	36.843	15,4%
Servicios a Terceros	5.453	6.620	-1.167	-17,6%
Costos y Gastos de la Operación	**-94.856**	**-82.094**	**-12.762**	**-15,5%**
Costos de Ventas	-33.491	-25.814	-7.677	-29,7%
Gastos de Administración	-21.212	-16.082	-5.130	-31,9%
Depreciación y Amortización	-40.153	-40.198	44	0,1%
Resultado de Explotación	**186.434**	**163.520**	**22.914**	**14,0%**
Ingresos Financieros	23.545	6.639	16.906	254,6%
Costos Financieros	-56.981	-51.898	-5.083	-9,8%
Diferencias de Cambio	-142	332	-474	N/A
Resultado por Unidades de Reajuste	-87.618	-27.280	-60.338	-221,2%
Otras Ganancias (Pérdidas)	180	1.277	-1.097	-85,9%
Resultado Fuera de Explotación	**-121.017**	**-70.930**	**-50.087**	**-70,6%**
Ganancia, Antes de Impuestos	**65.417**	**92.590**	**-27.173**	**-29,3%**
Impuesto a la Renta	-17.645	-25.543	7.898	30,9%
Utilidad del Período (Ganancias)	**47.772**	**67.048**	**-19.276**	**-28,7%**
EBITDA[1]	**228.176**	**206.060**	**22.116**	**10,7%**
Margen EBITDA[2]	**81,1%**	**83,9%**		

[1] EBITDA= Ingresos de Actividades Ordinarias + Costos de Ventas + Gastos de Administración + Otras Ganancias (Pérdidas) + Amortización por Leasing Financiero. Los Costos de Ventas y Gastos de Administración no incluyen Depreciación y Amortización.

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

a) Resultado de Explotación

Durante los primeros nueve meses de 2022, los Ingresos de Actividades Ordinarias alcanzaron MM$281.290, aumentando un 14,5% respecto al mismo período de 2021 (MM$245.614). El incremento está explicado principalmente por mayores Ingresos por Ventas que a septiembre de 2022 alcanzaron MM$275.837, superiores en un 15,4% en relación con septiembre de 2021 (MM$238.994), compensado por menores ingresos por Servicios a Terceros que a septiembre de 2022 alcanzaron MM$5.453, un 17,6% menor a lo obtenido en el mismo período de 2021 (MM$6.620).

En su conjunto, los mayores ingresos se deben principalmente a efectos macroeconómicos (principalmente asociado a tipo de cambio) y nuevos ingresos de instalaciones puestas en servicio en los últimos 12 meses, compensado parcialmente por la provisión por menores ingresos mencionada.

Cabe destacar que la provisión de menores ingresos asociada al efecto de la entrada en vigencia del nuevo estudio tarifario 2020-2023 (que se espera se emita durante el 2022, pero que considera los ingresos de la Compañía a partir del 1 de enero del año 2020) se sigue realizando e incorpora nuestra estimación del dictamen del panel de expertos de inicios de 2022, lo cual difiere parcialmente de la provisión registrada en septiembre 2021.

El total de Costos y Gastos de la Operación de Transelec al 30 de septiembre de 2022 fue MM$94.856, un 15,5% mayor al compararlo con el mismo período de 2021, donde alcanzaron los MM$82.094. Las principales partidas que componen los Costos y Gastos se desglosan a continuación.

Los Costos de Ventas durante el período en análisis alcanzaron MM$33.491, un 29,7% mayores al mismo período de 2021 (MM$25.814). El incremento es explicado por mayores costos por provisiones por multas y mayores costos por castigos de proyectos no adjudicados lo que es compensado parcialmente por un mayor costo por otros servicios contratados en 2021.

Los Gastos de Administración alcanzaron MM$21.212 a septiembre de 2022, un 31,9% mayores a los obtenidos en el mismo período en 2021 (MM$16.082). El aumento es explicado principalmente por mayores costos de personal y mayores costos por castigos de proyectos no adjudicados.

La Depreciación y Amortización al 30 de septiembre de 2022 resultó en MM$40.153, disminuyendo un 0,1% en relación con el mismo periodo de 2021 (MM$40.198).

b) Resultado Fuera de Explotación

El Resultado Fuera de Explotación al cierre de septiembre de 2022 fue una pérdida de MM$121.017, que corresponde a un incremento de un 70,6% en comparación al mismo período de 2021 (MM$70.930). El alza se debe principalmente a mayores pérdidas por Unidades de Reajuste, menores Otras Ganancias y mayores Costos Financieros, compensado parcialmente por mayores Ingresos Financieros.

La pérdida en el Resultado por Unidades de Reajuste fue de MM$87.618 al 30 de septiembre de 2022. Esto se debe a una variación de 10,54% en el valor de la UF durante los primeros nueve meses de 2022, lo cual afecta principalmente nuestros bonos denominados en UF. A igual período de 2021 la pérdida fue de MM$27.280, asociado a una variación de 3,50% en el valor de la UF.

Los Ingresos Financieros registrados a septiembre de 2022 alcanzaron los MM$23.545. Lo registrado al mismo período de 2021 fue MM$6.639. Esta alza se debe principalmente a mayores intereses bancarios ganados en moneda local.

Las Diferencias de Cambio a septiembre de 2022 resultaron en una pérdida de MM$142 mientras que al mismo periodo de 2021 el saldo fue una ganancia de MM$332. Las Diferencias de Cambio se mantienen acotadas, asociado a la política de cobertura de moneda extranjera del balance.

Los Costos Financieros registrados a septiembre de 2022 alcanzaron los MM$56.981, aumentando un 9,8% en comparación con igual periodo de 2021 (MM$51.898). El alza se debe principalmente a un mayor pago de intereses en bonos en USD y en UF, y parcialmente compensado por mayores intereses activados por proyectos en ejecución debido a una mayor cantidad de proyectos en cartera.

Las Otras Ganancias a septiembre de 2022 fueron MM$180, mientras que en el mismo periodo de 2021 fueron de MM$1.277. Esta diferencia se explica principalmente por una mayor ganancia excepcional debido a la renovación de un swap en 2021.

c) Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta al 30 de septiembre de 2022 fue de MM$17.645, disminuyendo un 30,9% en relación con el mismo período de 2021 (MM$25.543). Esta disminución en el gasto por impuesto a las ganancias se explica principalmente por una baja del resultado antes de impuesto de la compañía en MM$27.174 que incide directamente en un menor gasto por impuestos por un valor de MM$7.337.

2. ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

CONCEPTOS	Septiembre 2022 MM$	Diciembre 2021 MM$	Variación 2022/2021 MM$	Variación 2022/2021 %
Activos Corrientes	482.537	331.639	150.898	45,5%
Activos No Corrientes	3.001.493	2.824.749	176.744	6,3%
Total Activos	**3.484.029**	**3.156.388**	**327.641**	**10,4%**
Pasivos Corrientes	606.271	233.561	372.710	159,6%
Pasivos No Corrientes	1.878.681	1.950.919	-72.238	-3,7%
Patrimonio	999.077	971.908	27.169	2,8%
Total Pasivos y Patrimonio	**3.484.029**	**3.156.388**	**327.641**	**10,4%**

El aumento en los Activos entre diciembre de 2021 y septiembre de 2022 es explicado tanto por un aumento en los Activos Corrientes como en los No Corrientes. Este aumento se debe principalmente a mayor saldo en Caja, Otros activos financieros no corrientes y en Propiedades, planta y equipos.

El alza en Pasivos y Patrimonio se debe principalmente a un aumento de los Pasivos No Corrientes, que corresponde principalmente a mayores Otros pasivos financieros.

Valor de los Principales Activos Fijos en Explotación

BIENES	Septiembre 2022 MM$	Diciembre 2021 MM$	Variación 2022/2021 MM$	Variación 2022/2021 %
Terrenos	22.071	22.071	0	0,0%
Construcción y obras de infraestructura	1.272.611	1.270.052	2.559	0,2%
Obras en curso	510.903	402.151	108.752	27,0%
Maquinarias y equipos	772.413	769.601	2.812	0,4%
Otros activos fijos	6.173	5.812	361	6,2%
Activos por derechos de uso por arrendamientos	7.857	7.857	0	0,0%
Depreciación	-697.281	-658.652	-38.629	-5,9%
Total	**2.592.028**	**1.818.892**	**773.136**	**42,5%**

Deuda Vigente

Deuda	Moneda o Unidad de reajuste	Tasa de Interés	Tipo de Tasa	Vencimiento	Monto en Moneda Original (millones) (capitales insolutos) Septiembre 2022	Diciembre 2021
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	4,755%	Flotante	28-may-24	-	-

[1] Línea de Crédito Comprometida por MM US$250: La tasa de interés flotante de 1,9616% se descompone en tasa Libor 3 meses más un margen de un 1,00%. Al 30 de septiembre de 2022, la Compañía no mantenía montos girados por esta línea.

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 2022 MM$	Septiembre 2021 MM$	Variación 2022/2021 MM$	Variación 2022/2021 %
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación	293.698	266.922	26.776	10,0%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-169.563	-161.284	-8.279	-5,1%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades del financiamiento	-18.808	-29.805	10.997	36,9%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	**105.326**	**75.833**	**29.493**	**38,9%**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	1.116	1.009	107	10,6%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	**106.443**	**76.842**	**29.601**	**38,5%**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo al principio del período	234.519	105.840	128.679	121,6%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo final	**340.962**	**182.682**	**158.280**	**86,6%**

Al 30 de septiembre de 2022, el flujo procedente de actividades de la operación alcanzó MM$293.698, el cual aumentó un 10% con relación al mismo periodo de 2021 (MM$266.922). Dicho aumento se debe principalmente a mayores cobros procedentes de las ventas y menor pago a proveedores.

Durante el mismo período, el flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión fue de MM$169.563. Al 30 de septiembre de 2021 el flujo utilizado en actividades inversión fue MM$161.284. El incremento se debe a mayores desembolsos para propiedades, planta y equipos.

A septiembre de 2022 el flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento fue de MM$18.808, en tanto que a septiembre de 2021 fue de MM$29.805. En ambos casos, se explica principalmente por pago de dividendos.

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 2022 la empresa cuenta con la siguiente línea de crédito rotativa (Revolving Credit Facility), la cual fue renegociada y extendida durante mayo 2021 por tres años y por un monto de MMUS$ 250.

Banco	Monto (hasta)	Vencimiento	Tipo de Crédito
The Bank of Nova Scotia, MUFG Bank Ltd, Banco Santander, Bank of China Ltd, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, JP Morgan Chase Bank N.A. y China Construction Bank.	US$250.000.000	28-may-2024	Capital de trabajo

4. INDICADORES

A continuación, se presentan restricciones financieras contenidas en los contratos de deuda de la Compañía:

Covenants	Contrato	Límite	Septiembre 2022	Diciembre 2021
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	29,89	32,17
Patrimonio Mínimo[1] MM$	Bono Local Q y Línea de Crédito Comprometida	> 350.000	1.024.047	996.878
Deuda Neta/Ebitda	Línea de Crédito Comprometida	< 8,0x[4]	4,99	5,26

Test	Bonos	Límite	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Test de Distribución[2] (FNO[3]/Costos Financieros)	Series Locales D, H, K, M y N	> 1,50	6,51	6,64

[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 2022 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.

[4] Límite de Covenant de Línea de Crédito Comprometida fue renegociado en mayo de 2021, pasando de 7,0x a 8,0x.

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

ÍNDICES		Septiembre 2022	Diciembre 2021	Variación 2022/2021
Rentabilidad[1]				
Rentabilidad del Patrimonio[2]	(%)	12,1%	10,6%	150 pbs
Rentabilidad de Activos[3]	(%)	3,5%	3,3%	20 pbs
Rentabilidad Activos Operacionales[4]	(%)	4,7%	5,7%	-100 pbs
Ganancia por acción[5]	($)	39.485	58.750	-32,8%
Liquidez y Endeudamiento				
Liquidez corriente	(veces)	0,80	1,42	-43,7%
Razón ácida	(veces)	0,79	1,42	-44,4%
Pasivo exigible/Patrimonio	(veces)	2,49	2,25	10,7%
Deuda corto plazo/Deuda Total	(%)	24,4%	10,7%	1370 pbs
Deuda largo plazo/Deuda Total	(%)	75,6%	89,3%	-1370 pbs
Cobertura de gastos financieros	(veces)	4,00	3,53	13,3%

[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 abastecerá a los usuarios finales a lo largo del país. Por otro lado, 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 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 28% de la totalidad de las líneas de transporte de electricidad de 500 kV, del 40% de las líneas de 220 kV, del 90% 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), en adelante LGSE, y sus posteriores modificaciones, destacando en especial la Ley N°19.940 (Ley Corta I), publicada el 13 de marzo de 2004 y la Ley N°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 los Reglamentos de la Ley N°20.936, y en sus Normas Técnicas, destacando entre ellas, la Norma Técnica de Seguridad y Calidad de Servicio, así como sus respectivos Anexos Técnicos.

La última reforma a la LGSE para el segmento de la Transmisión fue la promulgación de la Ley N° 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 CDEC-SIC y CDEC-SING.
- 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.
- 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 nuevas obras 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 y remuneración 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.
- Establece un esquema que regula la definición, determinación e implementación de los Servicios Complementarios que el sistema eléctrico requiere para mantener la calidad y seguridad del suministro eléctrico.

Adicionalmente, a la fecha se han publicado diversos reglamentos asociados a la Ley N°20.936, que establecen disposiciones necesarias para la regulación de temas relacionados con: i) el Coordinador Eléctrico Nacional, ii) Panel de Expertos, iii) planificación energética, iv) franjas preliminares, v) intercambios internacionales, vi) compensaciones por indisponibilidad de suministro, vii) dictación de normas técnicas, viii) coordinación y operación del Sistema Eléctrico Nacional, ix) calificación, valorización, tarificación y remuneración de las instalaciones de transmisión, x) sistemas de transmisión y planificación de la transmisión, xi) seguridad de las instalaciones, xii) servicios complementarios, xiv) generación distribuida para autoconsumo, xv) medios de generación de pequeña escala.

Respecto, al negocio de Transelec, éste se centra en la retribución económica por el servicio de transporte que entregan sus instalaciones, de acuerdo con 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 ingresos asociados a la actividad de transmisión son determinados por la Comisión Nacional de Energía cada cuatro años, mediante la realización de estudios de valorización de instalaciones de transmisión 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.

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.

El VATT para las instalaciones existentes se calcula sobre la base de la Anualidad del Valor de la Inversión (AVI) que 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, más los Costos de Operación, Mantenimiento y Administración (COMA), ajustado por los efectos de impuesto a la renta.

La Ley de Transmisión contempla un 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 la ley N°20.936, 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.

Para el Sistema Nacional se emite el Decreto 23T del Ministerio de Energía el 3 de febrero del año 2016 y para el sistema Zonal se emite el Decreto 6T el 5 de octubre de 2018, ambos decretos finalizan su vigencia el 31 de diciembre de 2019, sin embargo, mientras no se emita el Decreto del proceso de valorización del cuadrienio 2020-2023 siguen aplicándose y las diferencias correspondientes deberán ser incorporadas en la fijación de Cargo Único del semestre que corresponda.

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 CNE 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 de los cargos, entre otras razones, por la disminución de la tasa de descuento calculada de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 118º de la LGSE. 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 los cálculos para la fijación de cargo único que corresponda, según establece el artículo 113º y 115° 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.

El proceso de valorización de tarifas 2020 – 2023 tiene a la fecha un retraso superior a 2 años y se espera que el decreto correspondiente sea publicado en el diario Oficial en el tercer trimestre del 2022. Las empresas afectas a tarifas reguladas en los sistemas Nacional y Zonal recibirán la nueva tarifa a partir del semestre siguiente del momento en que se publique el decreto que la sanciona, y en ese momento, se calculará el monto a redistribuir entre las empresas transmisoras (a favor o en contra), de las diferencias entre la tarifa actualmente en vigencia y la nueva tarifa 2020-2023, de acuerdo con los procedimientos que aplica el Coordinador Eléctrico Nacional.

La Comisión Nacional de Energía emitió la Resolución Exenta N°199 de fecha 25 de marzo de 2022, que aprueba el Informe Técnico Definitivo con la valorización de las instalaciones de los sistemas de transmisión para el cuadrienio 2020-2023, ahora queda esperar la revisión de la Contraloría General de la República, para que posteriormente el Ministerio de Energía pueda promulgar el Decreto 7T del 2022, correspondiente.

Por otro lado, frente al estado de catástrofe debido al COVID19, el sábado 8 de agosto de 2020, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°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 cuotas, 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.

Luego, el 5 de enero de 2021, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°21.301, mediante el cual se prorrogan los efectos de la Ley N°21.249, aumentando el alcance para la suspensión de pago de los servicios básicos afectos desde 90 días de su publicación a 270 días y extendiendo los meses de prorrateo para el pago de deudas de 12 meses a 36 meses.

Posteriormente, el 22 de mayo de 2021, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 21.340, mediante la cual se extiende la medida de no corte de suministro por deudas y la posibilidad de postergación de pago de deudas hasta el 31 de diciembre de 2021. Se extiende el número de cuotas para pagar la deuda de 36 a 48, y se aumenta el alcance de usuarios vulnerables del 60% al 80%, para efectos de postergar el pago de deudas.

Finalmente, el 11 de febrero de 2022 se publicó la Ley 21.423 que regula el prorrateo y pago de deudas por servicios sanitarios y eléctricos generadas durante la pandemia por COVID-19 y establece subsidios a los clientes vulnerables para el pago de éstas. Dichos subsidios de cargo fiscal son para contribuir al pago de las deudas por consumo de agua potable y para el pago de las deudas por consumo de electricidad. Los usuarios beneficiados corresponderán a quienes se encuentren morosos de la deuda generada por la postergación en el pago de servicios básicos y tengan un consumo promedio de electricidad no superior a 250 kilowatts hora mensuales. Los subsidios serán descontados mensualmente por las empresas de servicios sanitarios y las empresas y cooperativas de distribución de electricidad a los usuarios beneficiarios.

Por otro lado, las deudas contraídas serán pagadas en 48 cuotas mensuales, contadas desde el mes de entrada en vigencia de esta ley, donde cada cuota no podrá exceder el 15% del cobro asociado al consumo promedio del año 2021. Una vez pagadas las 48 cuotas, en caso de existir saldo de la deuda, esta se extinguirá mediante convenios celebrados por el Ministerio de Energía con las empresas y cooperativas eléctricas, respectivamente, los que deberán ser aprobados por el correspondiente acto administrativo.

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 para períodos de 4 años e incluyen una indexación semestral 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. No hay garantía que el nivel de tarifas previo se mantenga en los ciclos tarifarios sucesivos.

6.2. Riesgos Operativos

Sin perjuicio que la administración estima que Transelec mantiene una adecuada cobertura de riesgos de acuerdo con 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.
Están identificados y se han definido medidas preventivas y mitigatorias para todos los riesgos relacionados a medioambiente y comunidades aledañas a las instalaciones de la compañía.

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 con el 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 2022		Diciembre 2021	
En millones de pesos	**Activo**	**Pasivo**	**Activo**	**Pasivo**
Dólar (montos asociados a partidas de balance)	983.094	986.164	868.719	875.783
Partidas en Peso chileno	2.495.387	2.492.316	2.282.636	2.275.571

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 2022 ($)	Último día 2022 ($)	Promedio 2021 ($)	Último día 2021 ($)
Enero	822,05	810,12	723,56	734,62
Febrero	807,07	805,25	722,63	719,91
Marzo	799,19	787,16	726,37	721,82
Abril	815,12	856,58	707,85	711,06
Mayo	849,39	826,26	712,26	722,11
Junio	857,77	919,97	726,54	727,76
Julio	953,71	911,42	750,44	760,20
Agosto	904,35	882,11	779,83	775,14
Septiembre	921,01	966,00	783,63	811,90
Promedio del periodo	**858,85**	**862,76**	**737,01**	**742,72**

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.

Sin embargo, no puede asegurarse que Transelec estará totalmente protegida por el hecho de mantener contratos de cobertura para el tipo de cambio. Adicionalmente, los cross-currency swap y los forwards contienen riesgo de crédito de la contraparte, requerimientos de caja en las fechas de vencimiento o en cláusulas de *recouponing* (si las hubiere) y otros riesgos asociados.

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 sistémicamente muy bajo dado el número limitado de clientes, su clasificación de riesgo y el reducido plazo de cobro.

Sin embargo, los ingresos se encuentran altamente concentrados en pocos clientes que conforman gran parte del flujo de caja futuro de Transelec. Un cambio sustancial en los bienes, condición financiera y/o resultados operacionales de esas empresas en particular podría afectar negativamente a la Compañía.

En la siguiente tabla se muestran los cinco principales clientes y su comparación con el año anterior:

INGRESOS	Septiembre 2022 MM$	Septiembre 2022 %	Septiembre 2021 MM$	Septiembre 2021 %
Grupo Enel	65.415	23,3%	53.590	21,8%
Grupo AES Gener	23.230	8,3%	31.258	12,7%
Grupo CGE	22.006	7,8%	25.984	10,6%
Grupo Colbún	19.633	7,0%	20.326	8,3%
Grupo Engie	16.123	5,7%	14.374	5,9%
Otros	32.815	11,7%	13.391	5,5%
Total	**281.290**		**245.614**	
% Concentración	**52,05%**		**59,25%**	

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 la posibilidad 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.

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. 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, 2020 y 2021. La última renovación del 28 de mayo de 2021 mantuvo un tranche único en dólares de MMUS$250 además de otras mejoras en beneficio de la compañía. Fue renovada por el período de 3 años por un sindicato de bancos conformados por The Bank of Nova Scotia, MUFG Bank Ltd, Bank of China Ltd, Banco Santander, Sumitomo Mitsui Banking Corporation y JP Morgan Chase Bank N.A. En julio de 2021 se incorporó China Construction Bank al consorcio. 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021.

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 2022	303.869	402.253	87.556	995.774	233.570	2.023.022
31 de diciembre de 2021	67.424	360.358	389.692	923.181	336.558	2.077.215

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 2022 y al 31 de diciembre de 2021 fue a tasa fija. 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 2022 ($)	Último día 2022 ($)	Promedio 2021 ($)	Último día 2021 ($)
Enero	31.212,65	31.212,65	29.085,91	29.123,74
Febrero	31.365,30	31.539,20	29.194,81	29.287,38
Marzo	31.669,70	31.727,74	29.360,08	29.394,77
Abril	31.905,76	32.176,49	29.439,72	29.494,13
Mayo	32.453,99	32.679,54	29.555,98	29.613,26
Junio	32.894,82	33.086,83	29.665,83	29.709,83
Julio	33.268,63	33.417,26	29.740,92	29.757,64
Agosto	33.616,11	33.836,51	29.827,73	29.935,08
Septiembre	34.059,41	34.258,23	30.025,93	30.088,37
Promedio del periodo	**32.494,04**	**32.659,38**	**29.544,10**	**29.600,47**

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.

HECHOS RELEVANTES CONSOLIDADOS

TRANSELEC S.A.

HECHOS RELEVANTES

1) Con fecha 23 de marzo de 2022, 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 23 de marzo de 2022, acordó informar como hecho esencial la citación a junta ordinaria de accionistas para el día 29 de abril de 2022, 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 2021.

   2. Distribución del dividendo definitivo. Al respecto, el Directorio de Transelec S.A. acordó proponer como dividendo definitivo 2021 a la Junta Ordinaria de Accionistas, el monto de CLP $17.405 millones a ser pagados en las condiciones y plazos que se acuerden en la misma.

   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.

2) Con fecha 23 de marzo de 2022, 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 23 de marzo de 2022, acordó informar como hecho esencial la citación a junta extraordinaria de accionistas para el día 29 de abril de 2022, con el objeto de someter a conocimiento y aprobación de los accionistas, lo siguiente:

- Aprobación de la contratación de nueva deuda para la compañía a través de la emisión de bonos.

3) Con fecha 23 de marzo de 2022, 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 en Sesión Ordinaria N° 226 celebrada con esa misma fecha, el Presidente del directorio de Transelec S.A. tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por el Sr. Claudio Campos B. a su cargo como Director Interino, con efecto inmediato.

Posteriormente en dicha sesión, se eligió como nueva Directora Interina de la sociedad a la Sra. Ximena Clark Núñez hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas en abril de 2022, fecha en que se renovará el Directorio de Transelec S.A.

4) Con fecha 24 de marzo de 2022, 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 en Sesión Ordinaria N° 226 celebrada con fecha 23 de marzo de 2022, el directorio de Transelec S.A. tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por el señor Andrés Kuhlmann Jahn a su cargo como Gerente General, a ser efectiva desde el día 1 de mayo de 2022.

Posteriormente en dicha sesión, se procedió a elegir nuevo Gerente General de la empresa Transelec S.A. al señor Arturo Le Blanc Cerda, quien se desempeña actualmente como Vicepresidente de Asuntos Regulatorios y Legales de la Compañía, quién asumirá el cargo a partir del día 1 de mayo de 2022.

5) Con fecha 29 de abril de 2022, 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 como hecho esencial que con fecha 29 de abril de 2022 se celebró la junta ordinaria de accionistas de la sociedad en la que se acordó lo siguiente:

a) 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 2021.

b) Aprobar la distribución como dividendo definitivo correspondiente al año 2021 por un total de CLP$58.013.357.619 millones de pesos, equivalentes a un 30% del ingreso neto del ejercicio del año 2021.

c) Se acordó el nombramiento de 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; el señor Ganxiang Tang como director titular y el Sr. Tao He como su respectivo director suplente; el Sr. Richard Cacchione como director titular y el Sr. Michael Rosenfeld como su respectivo director suplente; el Sr. Jordan Anderson como director titular y el señor Jon Perry 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; al 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. Ximena Clark Núñez 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.

d) Fijar las remuneraciones del Directorio y del Comité de Auditoría.

e) Aprobar la designación como auditores externos de la sociedad para el ejercicio 2022 a la firma Deloitte.

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

g) Se informó acerca de los acuerdos adoptados por el Directorio sobre materias contenidas en losartículos 146 ysiguientes de la Ley sobre Sociedades Anónimas.

6) Con fecha 29 de abril de 2022, 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 como hecho esencial que con fecha 29 de abril de 2022 se celebró una junta extraordinaria de accionistas de la sociedad en la que se acordó autorizar la realización de todos los trámites necesarios para la emisión de bonos en el mercado local y/o internacional en moneda extranjera y/o local, por un monto total equivalente hasta US$500 millones.

7) Con fecha 04 de mayo de 2022 se informó una corrección sobre información del dividendo reportada como parte del hecho esencial de fecha 29 de abril del presente año, donde se solicita reemplazar la cifra del dividendo definitivo aprobado que corresponde al monto total de CLP$17.404.007.286.

8) Con fecha 04 de julio de 2022, 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 como hecho esencial que el Directorio de Transelec S.A., en sesión N° 229 de junio de 2022, acordó la citación a junta extraordinaria de accionistas para el día 14 de julio de 2022, a las 12:00 horas, en las oficinas sociales con el objeto de someter a conocimiento y aprobación de los accionistas, lo siguiente:

- Aprobar un nuevo financiamiento de la Sociedad a través de bonos o préstamos a ser emitidos en 2022 o 2023, hasta por US$ 500 millones, en el mercado local o internacional.

9) Con fecha 15 de julio de 2022, 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 como hecho esencial que, con fecha 14 de julio de 2022, se celebró una junta extraordinaria de accionistas de Transelec S.A., en la que se acordó lo siguiente:

- Autorizar la realización de todos los trámites necesarios para la emisión de bonos o préstamos en el mercado local y/o internacional en moneda extranjera y/o local, por un monto total equivalente hasta US$500 millones.