

Estados Financieros Consolidados Intermedios

**correspondientes al período terminado al
31 de marzo de 2017 y al año terminado al 31
de diciembre de 2016**

**SOCIEDAD AUSTRAL DE ELECTRICIDAD S.A.
Y FILIALES**

En miles de pesos – M\$

SOCIEDAD AUSTRAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y FILIALES
Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera, Clasificados
 Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
 (En miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Nota	31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	8.121.777	12.769.042
Otros activos financieros corrientes	7	186.966	89.341
Otros activos no financieros corrientes		1.205.348	984.998
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	8	70.915.792	82.145.955
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	2.687.012	1.861.591
Inventarios corrientes	10	12.367.384	11.735.101
Activos por impuestos corrientes, corriente	11	20.841.152	19.319.071
Total de Activos Corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		116.325.431	128.905.099
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		116.325.431	128.905.099
ACTIVOS NO CORRIENTE			
Otros activos no financieros no corrientes		195.857	200.808
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	8	7.634.151	8.538.700
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	34	9.079.064	-
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	12	44.800.842	45.162.057
Plusvalía	13	174.416.006	174.416.006
Propiedades, planta y equipo	14	472.666.876	459.793.190
Activos por impuestos diferidos	15	8.135.497	7.948.455
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		716.928.293	696.059.216
TOTAL ACTIVOS		833.253.724	824.964.315

SOCIEDAD AUSTRAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y FILIALES
Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera, Clasificados
 Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
 (En miles de pesos – M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31/03/2017	31/12/2016
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	16	29.739.342	29.589.859
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	47.950.759	56.344.941
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	107.105.031	91.299.154
Otras provisiones corrientes	19	1.877.961	1.977.892
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	11	3.081.403	3.198.188
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19	1.864.908	4.847.755
Otros pasivos no financieros corrientes	20	20.218.293	18.507.030
Total Pasivos Corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		211.837.697	205.764.819
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		211.837.697	205.764.819
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	16	153.166.522	154.582.896
Pasivo por impuestos diferidos	15	25.969.151	24.019.046
Otros pasivos no financieros no corrientes	20	11.172.751	15.121.107
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	19	6.381.632	6.186.918
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		196.690.056	199.909.967
TOTAL PASIVOS		408.527.753	405.674.786
PATRIMONIO			
Capital emitido	21	304.501.634	304.501.634
Ganancias acumuladas	21	77.919.981	72.921.665
Otras reservas	21	24.461.776	23.930.841
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora		406.883.391	401.354.140
Participaciones no controladoras	21	17.842.580	17.935.389
TOTAL PATRIMONIO		424.725.971	419.289.529
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		833.253.724	824.964.315

SOCIEDAD AUSTRAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y FILIALES
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales, por Naturaleza
 Por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016
 (En miles de pesos – M\$)

Estado de Resultados Integrales		01/01/2017 al	01/01/2016 al
Ganancia	Nota	31/03/2017	31/03/2016
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	22	77.530.230	79.282.760
Otros ingresos	22	8.122.446	5.203.954
Materias primas y consumibles utilizados	23	(55.340.307)	(59.717.862)
Gastos por beneficios a los empleados	24	(4.081.686)	(3.676.362)
Gasto por depreciación y amortización	25	(4.772.687)	(3.957.770)
Otros gastos, por naturaleza	26	(9.362.750)	(7.517.221)
Otras ganancias (pérdidas)		(18.581)	(123.810)
Ingresos financieros	27	134.206	366.855
Costos financieros	27	(2.041.403)	(1.426.064)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas que se contabilicen utilizando el método de la participación	34	15.110	271.737
Diferencias de cambio	27	(21.945)	(1.380.188)
Resultados por unidades de reajuste	27	(774.021)	(1.068.142)
Ganancia, antes de impuestos		9.388.612	6.257.887
Gasto por impuestos, operaciones continuadas	15	(2.143.906)	(1.040.720)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		7.244.706	5.217.167
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas			
Ganancia		7.244.706	5.217.167
Ganancia, atribuible a			
Propietarios de la controladora		7.140.452	5.108.157
Participaciones no controladoras	21	104.254	109.010
Ganancia		7.244.706	5.217.167

SOCIEDAD AUSTRAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y FILIALES
Estados Consolidados Intermedios de Otros Resultados Integrales
 Por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016
 (En miles de pesos – M\$)

Estado del Resultado Integral	NOTA	01/01/2017 al 31/03/2017 M\$	01/01/2016 al 31/03/2016 M\$
Ganancia		7.244.706	5.217.167
Otro resultado integral			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	19	(24.053)	(94.001)
Otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		(24.053)	(94.001)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos			
Diferencias de cambio por conversión			
Pérdidas (ganancias) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		(237.221)	(721.731)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		(237.221)	(721.731)
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		137.786	1.643.504
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		137.786	1.643.504
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos		600.826	1.418.354
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos		600.826	1.418.354
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período			
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	15	6.494	25.380
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período		6.494	25.380
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de otro resultado integral	15	(35.295)	(394.441)
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período		(35.295)	(394.441)
Otro Resultado Integral		448.537	1.877.065
Resultado Integral Total		7.693.243	7.094.232
Resultado integral atribuible a			
Propietarios de la Controladora		7.671.387	6.579.493
Participaciones No Controladoras		21.856	514.739
Resultado Integral Total		7.693.243	7.094.232

SOCIEDAD AUSTRAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y FILIALES
Estados de cambios en el patrimonio neto
 Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016
 (En miles de pesos – M\$)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Cambio en otras reservas													Participaciones no controladoras	Total Patrimonio Neto
	Capital emitido	Primas de emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Superavit de Revaluación	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			
												M\$	M\$		
Saldo Inicial al 01/01/2017	304.501.634	-	-	-	1.143.449	(1.305.785)	(864.718)	-	24.957.895	23.930.841	72.921.665	401.354.140	17.935.389	419.289.529	
Ajustes de Períodos Anteriores															
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes de Períodos Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo Inicial Reexpresado	304.501.634	-	-	-	1.143.449	(1.305.785)	(864.718)	-	24.957.895	23.930.841	72.921.665	401.354.140	17.935.389	419.289.529	
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ganancia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.140.452	7.140.452	104.254	7.244.706	
Otro resultado integral	-	-	-	-	73.429	474.168	(16.662)	-	-	530.935	-	530.935	(82.398)	448.537	
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.671.387	21.856	7.693.243	
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.142.136)	(2.142.136)	-	(2.142.136)	
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(114.665)	(114.665)	
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	73.429	474.168	(16.662)	-	-	530.935	4.998.316	5.529.251	(92.809)	5.436.442	
Saldo Final al 31/03/2017	304.501.634	-	-	-	1.216.878	(831.617)	(881.380)	-	24.957.895	24.461.776	77.919.981	406.883.391	17.842.580	424.725.971	

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Cambio en otras reservas													Participaciones no controladoras	Total Patrimonio Neto
	Capital emitido	Primas de emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Superavit de Revaluación	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			
												M\$	M\$		
Saldo Inicial al 01/01/2016	304.501.634	-	-	-	2.168.494	(4.283.673)	(749.771)	-	24.957.895	22.092.945	71.429.464	398.024.043	16.985.464	415.009.507	
Ajustes de Períodos Anteriores															
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes de Períodos Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo Inicial Reexpresado	304.501.634	-	-	-	2.168.494	(4.283.673)	(749.771)	-	24.957.895	22.092.945	71.429.464	398.024.043	16.985.464	415.009.507	
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ganancia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.108.157	5.108.157	109.010	5.217.167	
Otro resultado integral	-	-	-	-	(442.650)	1.963.147	(49.161)	-	-	1.471.336	-	1.471.336	405.729	1.877.065	
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.579.493	514.739	7.094.232	
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.532.447)	(1.532.447)	-	(1.532.447)	
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(387.165)	(387.165)	
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	(442.650)	1.963.147	(49.161)	-	-	1.471.336	3.575.710	5.047.046	127.574	5.174.620	
Saldo Final al 31/03/2016	304.501.634	-	-	-	1.725.844	(2.320.526)	(798.932)	-	24.957.895	23.564.281	75.005.174	403.071.089	17.113.038	420.184.127	

SOCIEDAD AUSTRAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y FILIALES
Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Método Directo
 Por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016
 (En miles de pesos – M\$)

Estado de flujos de efectivo método directo	01/01/2017	01/01/2016
	NOTA al 31/03/2017 M\$	al 31/03/2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación	115.663.770	110.356.569
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	115.530.417	110.331.823
Otros cobros por actividades de operación	133.353	24.746
Clases de pagos	(96.927.755)	(88.249.243)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(92.363.233)	(80.901.639)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.252.049)	(3.497.896)
Otros pagos por actividades de operación	(1.312.473)	(3.849.708)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación	90.000	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	(1.059.843)	(2.244.606)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	17.766.172	19.862.720
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	(12.438.271)	-
Préstamos a entidades relacionadas	(441.062)	-
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(19.815.266)	(22.139.165)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión	(801.882)	(3.702.727)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión	883.938	3.293.671
Cobros a entidades relacionadas	422.221	-
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión	-	-
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión	130.809	199.384
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(32.059.513)	(22.348.837)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	24.241.496	21.470.385
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(2.204.433)	(2.148.928)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(10.586.445)	(21.313.298)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de financiación	-	594.979
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	(1.814.777)	(2.087.347)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	9.635.841	(3.484.209)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(4.657.500)	(5.970.326)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	10.235	(27.832)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	10.235	(27.832)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(4.647.265)	(5.998.158)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	12.769.042	21.989.288
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	15.991.130

SOCIEDAD AUSTRAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

ÍNDICE

1	Información General y Descripción del Negocio	10
2	Resumen de las Principales Políticas Contables Aplicadas	12
2.1	Principios contables.....	12
2.2	Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	12
2.3	Período cubierto	12
2.4	Bases de preparación.....	12
2.5	Bases de consolidación	13
2.6	Combinación de negocios	15
2.7	Moneda funcional	15
2.8	Bases de conversión	15
2.9	Compensación de saldos y transacciones	16
2.10	Propiedades, planta y equipo	16
2.11	Activos intangibles.....	17
2.11.1	Plusvalía comprada	17
2.11.2	Servidumbres.....	18
2.11.3	Programas informáticos	18
2.11.4	Costos de investigación y desarrollo	18
2.12	Deterioro de los activos no financieros	18
2.13	Arrendamientos.....	19
2.14	Instrumentos financieros.....	19
2.14.1	Activos Financieros no derivados.....	19
2.14.2	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	20
2.14.3	Pasivos financieros no derivados	20
2.14.4	Derivados y operaciones de cobertura	21
2.14.5	Instrumentos de patrimonio	23
2.15	Inventarios.....	23
2.16	Otros pasivos no financieros.....	23
2.16.1	Ingresos diferidos.....	23
2.16.2	Subvenciones estatales	23
2.16.3	Obras en construcción para terceros.....	23
2.17	Provisiones.....	23
2.18	Beneficios a los empleados	24
2.19	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	24
2.20	Impuesto a las ganancias	24
2.21	Reconocimiento de ingresos y gastos	25
2.22	Dividendos	25
2.23	Estado de flujos de efectivo	26
2.24	Nuevos pronunciamientos contables	27
3	Regulación Sectorial y Funcionamiento del Sistema Eléctrico	30
3.1	Generación eléctrica.....	30
3.2	Transmisión.....	31
3.3	Distribución	31
3.4	Marco regulatorio	32
3.4.1	Aspectos generales	32
3.4.2	Ley Tokman.....	32
3.4.3	Ley Net Metering.....	32
3.4.4	Ley de Concesiones	32
3.4.5	Ley de Licitación de ERNC	33
3.4.6	Ley para la Interconexión de Sistemas Eléctricos	33
3.4.7	Modificaciones al Marco Legal para las Licitaciones de Suministro de Electricidad para clientes regulados, y a la LGS.	33
3.4.8	Ley de Transmisión.....	33
3.4.9	Ley de Equidad Tarifaria y Reconocimiento de Generación Local.....	34
3.4.10	Organismos reguladores, fiscalizadores y coordinadores.....	34
4	Política de Gestión de Riesgos.....	35
4.1	Riesgo financiero.....	35
4.1.1	Tipo de cambio	35
4.1.2	Variación UF	36
4.1.3	Tasa de interés	37
4.1.4	Riesgo de liquidez.....	38
4.1.5	Riesgo de crédito.....	38
5	Juicios y estimaciones de la Administración al aplicar las políticas contables críticas de la entidad	40
6	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	41
7	Otros Activos Financieros.....	42

8	Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar	43
9	Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.....	47
10	Inventarios.....	51
11	Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes	52
12	Activos Intangibles Distintos de Plusvalía	53
13	Plusvalía Comprada	54
14	Propiedades, planta y equipo	55
15	Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos.....	57
15.1	Impuesto a la renta.....	57
15.2	Impuestos diferidos	58
16	Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes.....	59
16.1	Instrumentos derivados.....	60
17	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	62
18	Instrumentos financieros.....	63
18.1	Instrumentos financieros por categoría	63
18.2	Valor Justo de instrumentos financieros	64
19	Provisiones.....	65
19.1	Provisiones corrientes	65
19.1.1	Otras Provisiones.....	65
19.1.2	Provisiones Corrientes, por beneficios a los empleados.....	66
19.2	Provisiones no corrientes, por beneficios a los empleados	67
19.3	Juicios y multas	69
19.3.1	Juicios.....	69
19.3.2	Multas	70
20	Otros Pasivos no Financieros	70
21	Patrimonio	71
21.1	Patrimonio neto de la Sociedad	71
21.1.1	Capital suscrito y pagado.....	71
21.1.2	Dividendos	71
21.1.3	Otras reservas	71
21.1.4	Diferencias de conversión.....	72
21.1.5	Ganancias Acumuladas	73
21.2	Gestión de capital.....	73
21.3	Restricciones a la disposición de fondos	73
21.4	Participaciones no controladoras	73
22	Ingresos	74
23	Materias Primas y Consumibles Utilizados	74
24	Gastos por Beneficios a los Empleados.....	75
25	Gasto por Depreciación, Amortización y Pérdida por Deterioro	75
26	Otros Gastos por Naturaleza	75
27	Resultado Financiero.....	76
28	Información por Segmento	76
29	Medio Ambiente	80
30	Garantías Comprometidas con Terceros	81
31	Cauciones Obtenidas de Terceros.....	82
32	Compromisos y Restricciones	82
33	Información Financiera Resumida de Filiales que Componen el Grupo	87
34	Información Financiera Resumida de Negocios Conjuntos	88
35	Información Adicional sobre Deuda Financiera.....	90
36	Moneda Extranjera	92
37	Hechos Posteriores	93

SOCIEDAD AUSTRAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y FILIALES
Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Al 31 de marzo de 2017 y 2016
(En miles de pesos – M\$)

1 Información General y Descripción del Negocio

a) Información General

Sociedad Austral de Electricidad S.A. (Ex Inversiones Los Lagos II S.A.), en adelante la “Sociedad” o “Saesa” se constituyó bajo el nombre “Inversiones Los Lagos II Limitada” (“**Los Lagos II**”) producto de la división de la sociedad Inversiones Los Lagos Limitada en cuatro sociedades de responsabilidad limitada, una de las cuales subsistió con el mismo nombre y tres nuevas sociedades que nacieron a raíz de dicha división, que se denominaron Inversiones Los Lagos II Limitada, Inversiones Los Lagos III Limitada e Inversiones Los Lagos IV Limitada. A Los Lagos II se le asignaron en dicha división las acciones que Inversiones Los Lagos Limitada mantenía en Sociedad Austral de Electricidad S.A. (ver párrafo 3). Dicha división se efectuó mediante escritura pública de fecha 5 de agosto de 2009.

Mediante escritura pública de fecha 15 de diciembre de 2009, los Socios de Los Lagos II acordaron su transformación en sociedad anónima, pasando a denominarse “Inversiones Los Lagos II S.A.”

Mediante escritura pública de fecha 31 de mayo de 2011 y de conformidad a lo acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2011, se produjo la fusión por absorción de Sociedad Austral de Electricidad S.A. RUT N°96.956.660-5 (en adelante, “**Antigua Saesa**”) en Los Lagos II, adquiriendo esta última, como continuadora, todos los activos y pasivos de Antigua Saesa, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. Inversiones Los Lagos II S.A. pasó a denominarse, a partir de la fecha de materialización de la fusión, “**Sociedad Austral de Electricidad S.A.**”

El domicilio legal de la Sociedad es Isidora Goyenechea 3621, piso 20, Santiago, y el domicilio comercial principal es Bulnes 441, Osorno.

La Sociedad es una filial indirecta de Inversiones Eléctricas del Sur S.A. Esta última es la sociedad a través de la cual el fondo canadiense Ontario Teachers’ Pension Plan Board y el fondo canadiense Alberta Investment Management Corporation (AIMCo) controlan las empresas del Grupo Saesa, de las que la Sociedad forma parte.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 1072 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las sociedades filiales inscritas en el Registro de Entidades Informantes son Compañía Eléctrica Osorno S.A., Luz Osorno, inscrita con el número 116, Empresa Eléctrica de Aisén S.A., Edelaysen, inscrita con el número 28, Sistema de Transmisión del Sur S.A., STS, inscrita con el número 269 y Sociedad Austral de Transmisión Troncal S.A., SATT, inscrita con el número 435.

Las sociedades filiales no inscritas son Sociedad Generadora Austral S.A., SGA, Sistema de Transmisión del Norte S.A., STN y Sistema de Transmisión del Centro S.A., STC.

b) Información del Negocio

Saesa y su filial Luz Osorno distribuyen energía eléctrica en la zona sur del país, en el área comprendida entre las provincias de Cautín (Región de La Araucanía) y Palena (Región de Los Lagos). La filial Edelaysen es una empresa verticalmente integrada que genera en un 100% la energía para distribuir en su zona de influencia, principalmente en la Región de Aisén.

La filial SGA (Sociedad Generadora Austral S.A.) comercializa energía eléctrica en el mercado spot del CDEC-SIC y sus ingresos corresponden a la venta de energía y potencia que se realiza en dicho mercado.

La filial STS desarrolla la actividad de transmisión, que corresponde principalmente al servicio de transporte de energía a las generadoras con contrato de suministro con empresas distribuidoras de

las regiones del Bío Bío, Araucanía, Los Ríos y Los Lagos; además, prestación de servicios en todas las especialidades relacionadas con los sistemas eléctricos de transporte y transformación, tales como asesorías de diseño, construcción, mantenimiento y operación de sistemas.

Con fecha 11 de septiembre de 2014, Saesa y Alusa Ingeniería Limitada (Actual Alumini Ingeniería Limitada) constituyeron la sociedad Sistema de Transmisión del Norte S.A., "STN", cuyo giro principal es la construcción, operación y mantenimiento de instalaciones de transmisión o transporte de energía. La participación de Saesa en la sociedad es de un 90%. Actualmente STN opera un sistema de transmisión cuyo propósito es abastecer los requerimientos de energía y potencia de una empresa minera y permitir la conexión de una central generadora (517 MW) al Sistema Interconectado del Norte Grande (SING). En enero de 2017, la filial Sistema de Transmisión del Sur S.A., adquirió la participación que poseía Alumini Ingeniería Limitada.

Con fecha 4 de marzo de 2015, la filial Sistema de Transmisión del Sur S.A. y Eléctrica Puntilla S.A. constituyeron la sociedad Sistema de Transmisión del Centro S.A., "STC", cuyo giro principal es la construcción, operación, mantenimiento y administración de instalaciones de transmisión o transporte de energía; la explotación, desarrollo y comercialización de sistemas eléctricos, de sus propiedad o de terceros. La participación de la filial Sistema de Transmisión del Sur S.A. en la sociedad es de un 50,1%. Actualmente STC se encuentra desarrollando el Proyecto de Línea de Transmisión 2x220 kV San Fabián – Ancoa, la que será operada y administrada por STC una vez puesta en servicio.

Con fecha 15 de octubre de 2015, Sociedad Austral de Electricidad S.A. y su filial Sistema de Transmisión del Sur S.A. constituyeron la sociedad denominada Sociedad Austral de Transmisión Troncal S.A., "SATT", cuyo giro principal es la construcción, operación y mantenimiento de instalaciones de transmisión o transporte de energía; la explotación, desarrollo y comercialización de sistemas eléctricos, de su propiedad o de terceros, destinados a la transmisión y transformación de energía eléctrica. La participación de Saesa en la sociedad es de un 99,9% y Sistema de Transmisión del Sur S.A. es de un 0,1%. Actualmente SATT está construyendo el Proyecto Subestación Crucero Encuentro, en el Sistema de Transmisión Troncal del Sistema Interconectado del Norte Grande (SING).

2 Resumen de las Principales Políticas Contables Aplicadas

2.1 Principios contables

Los presentes estados financieros consolidados intermedios, se presentan en miles de pesos y han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y sus filiales. Los principios y criterios son aplicados uniformemente por todas las filiales.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de la Sociedad y sus filiales terminados el 31 de marzo de 2017, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF ó IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). Estos Estados Financieros han sido aprobados por su Directorio en su sesión celebrada con fecha 15 de mayo de 2017. Para estos fines, las IFRS comprenden las normas emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (International Accounting Standard Board "IASB" en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité Internacional de Interpretaciones sobre Informes Financieros ("IFRIC" en inglés).

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad de la Administración de la Sociedad.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios, requiere el uso de estimaciones y supuestos por parte de la Administración. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios. Sin embargo, es posible que acontecimientos en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría, conforme a lo establecido en NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados intermedios futuros. El detalle de las estimaciones y criterios contables significativos se detallan en la Nota 5.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros Consolidados intermedios comprenden lo siguiente:

- Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera Clasificados de Saesa y filiales al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre 2016.
- Los Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Naturaleza por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016.
- Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Método Directo por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016.

2.4 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad y sus filiales al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante "NIIF".

2.5 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados intermedios incorporan los estados financieros de la Sociedad y de las entidades controladas por la Sociedad (sus filiales). El control se logra cuando la Sociedad tiene:

- (a) poder sobre la inversión (es decir derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada);
- (b) exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada; y
- (c) capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en sus rendimientos.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, tiene el poder sobre la sociedad participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- (a) el número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- (b) los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- (c) derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- (d) cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Sociedad reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente.

La consolidación de una filial comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada y cesará cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una filial adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados integrales desde la fecha en que la Sociedad obtiene el control hasta la fecha en que la Sociedad deja de controlar la filial.

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales son atribuidas a los propietarios de la Sociedad y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

Si una filial utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los estados financieros consolidados intermedios, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los estados financieros de las filiales al elaborar los estados financieros consolidados intermedios para asegurar la conformidad con las políticas contables de la Sociedad.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades del grupo, son eliminados en la consolidación.

El detalle de las sociedades filiales que han sido consolidadas en estos Estados Financieros se presenta a continuación:

	RUT	NOMBRE SOCIEDAD	MONEDA FUNCIONAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
				31/03/2017		31/12/2016	
				DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	TOTAL
CHILE	77.683.400-9	SISTEMA DE TRANSMISION DEL SUR S.A.	\$ Chilenos	99,4560%	0,0000%	99,4560%	99,4560%
CHILE	88.272.600-2	EMPRESA ELECTRICA DE AISEN S.A.	\$ Chilenos	93,2173%	0,0000%	93,2173%	93,2173%
CHILE	96.531.500-4	COMPANIA ELECTRICA OSORNO S.A.	\$ Chilenos	99,8954%	0,0000%	99,8954%	99,8954%
CHILE	99.528.750-1	SOCIEDAD GENERADORA AUSTRAL S.A.	USD	99,9000%	0,0000%	99,9000%	99,9000%
CHILE	76.410.374-2	SISTEMA DE TRANSMISION DEL NORTE S.A.	USD	90,0000%	10,0000%	100,0000%	90,0000%
CHILE	76.440.111-5	SISTEMA DE TRANSMISION DEL CENTRO S.A.	USD	0,0000%	50,1000%	50,1000%	50,1000%
CHILE	76.519.747-3	SOCIEDAD AUSTRAL DE TRANSMISION TRONCAL S.A.	USD	99,9000%	0,1000%	100,0000%	100,0000%

Participaciones no controladoras - Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado intermedios, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

Los cambios en la participación de la Sociedad en la propiedad de una subsidiaria que no resultan en la pérdida de control sobre las filiales se contabilizan como transacciones de patrimonio. Los importes en libros de la participación de la Sociedad y las participaciones controladoras son ajustados para reflejar el cambio en sus participaciones relativas en las filiales. Cualquier diferencia entre el importe por el cual las participaciones no controladoras son ajustadas y el valor razonable de la consideración pagada o recibida se reconoce directamente en patrimonio y se atribuye a los propietarios de la Sociedad.

Asociadas y negocios conjuntos - Una asociada es una entidad sobre la cual la Sociedad ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de políticas financieras y operativas de una inversión, pero no control o control conjunto sobre esas políticas.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo conjunto. Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un acuerdo, que sólo existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. Los resultados, activos y pasivos de las asociadas y/o negocios conjuntos son incorporados en estos Estados Financieros utilizando el método de la participación, excepto cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso es contabilizada en conformidad con NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Bajo el método de la participación, las inversiones en asociadas y/o negocios conjuntos son registradas inicialmente al costo, y son ajustadas posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la asociada que corresponde a la Sociedad, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

Si la parte de una Sociedad en las pérdidas de la asociada o negocio conjunto iguala o excede su participación en éstos, la Sociedad dejará de reconocer su participación en las pérdidas adicionales, a no ser que exista el compromiso por parte de la Sociedad de reponer la situación patrimonial de la asociada o negocio conjunto, en cuyo caso, se registra el pasivo correspondiente.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor del importe en libros de la participación y los resultados obtenidos por las mismas, que corresponden a la Sociedad conforme a su participación, se registran en el rubro "Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de participación".

Sociedades de control conjunto que mantiene la Sociedad	Porcentaje de participación	
	31/03/2017	31/03/2016
Eletrans S.A.	50%	50%
Eletrans II S.A.	50%	50%

Conversión de Estado Financieros de sociedades con moneda funcional distinta del peso -

La conversión indicada se realiza del siguiente modo:

- Los activos y pasivos, utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros.
- Las partidas de resultados, utilizando el tipo de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos de cambio existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones).
- Las diferencias de cambio que se producen en la conversión de los estados financieros se registran en el rubro "Reservas por conversión" dentro del Patrimonio Neto.

2.6 Combinación de negocios

Las combinaciones de negocios están contabilizadas usando el método de la compra. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido al valor justo. Si estas combinaciones de negocios implican adquirir el control de una inversión en la cual la Sociedad tenía influencia significativa o control conjunto, dicha participación previa se registra al valor justo reconociendo el efecto en resultados.

2.7 Moneda funcional

La moneda funcional para cada entidad del Grupo se determinó como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones en monedas distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de transacción. Los activos y pasivos expresados en monedas distintas a la moneda funcional se vuelven a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas dentro de las otras partidas financieras.

La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno. La moneda funcional de las filiales es como sigue:

Sistema de Transmisión del Sur S.A.	Peso Chileno
Compañía Eléctrica Osorno S.A.	Peso Chileno
Empresa Eléctrica de Aisén S.A.	Peso Chileno
Sociedad Generadora Austral S.A.	Dólar Estadounidense
Sistema de Transmisión del Norte S.A.	Dólar Estadounidense
Sistema de Transmisión del Centro S.A.	Dólar Estadounidense
Sociedad Austral de Transmisión Troncal S.A.	Dólar Estadounidense

Aquellas filiales con moneda funcional distinta a la de la Sociedad se convierten según lo indicado en la Nota 2.5.

2.8 Bases de conversión

Las transacciones en una divisa distinta de la moneda funcional se consideran transacciones en moneda extranjera. Las operaciones que realizan la Sociedad y sus filiales 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 entre el tipo de cambio contabilizado y el que está vigente a la fecha de cobro o pago se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados integral.

Asimismo, al cierre de cada período, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar en una moneda distinta de la funcional de cada sociedad, se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valoración producidas se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados integral.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, son traducidos a los tipos de cambio o valores vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios, según el siguiente detalle:

	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016
Dólar Estadounidense	663,97	669,47	669,80
Unidad de Fomento	26.471,94	26.347,98	25.812,05

2.9 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general, en los estados financieros no se compensan ni los activos ni los pasivos, ni los ingresos ni los gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

2.10 Propiedades, planta y equipo

Los bienes de propiedades, planta y equipo son registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y deterioros acumulados.

Adicionalmente al costo de adquisición o construcción de cada elemento, se incluye, en su caso, los siguientes conceptos:

- Los costos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso, como por ejemplo: instalaciones de distribución, transmisión o generación eléctrica. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o, de no existir, la tasa media ponderada de financiamiento de la Sociedad y sus filiales.
- El monto activado y la tasa de capitalización son los siguientes:

Costos por préstamos capitalizados	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Costos por préstamos capitalizados (ver nota 27)	395.186	1.496.607
Tasa de capitalización de costos por préstamos susceptibles de capitalización	3,57%	3,50%

- Costos de personal relacionados directamente con las obras en curso. Los montos relacionados con este concepto ascendieron a M\$552.774 por el período terminado al 31 de marzo de 2017 y a M\$601.259 por el período terminado al 31 de marzo de 2016 (ver nota 24).
- Los desembolsos futuros a los que la Sociedad y filiales deberán hacer frente en relación con la obligación de cierre de sus instalaciones se incorporan al valor del activo por el valor actualizado, reconociendo contablemente la correspondiente provisión. La Sociedad y filiales, revisan anualmente su estimación sobre los mencionados desembolsos futuros, aumentando o disminuyendo el valor del activo en función de los resultados de dicha estimación.

Todos los bienes de Propiedades, planta y equipo adquiridos con anterioridad a la fecha en que la Sociedad y sus filiales efectuaron su transición a las IFRS, fueron retasados por terceros independientes.

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

Los costos de ampliación o mejoramiento sustancial de estructuras, instalaciones o equipos existentes corresponden a la sustitución o el mejoramiento de partes, pero sin reemplazar la totalidad del bien, y que tiene como resultado la ampliación de la vida útil, el incremento de la capacidad, la disminución de los costos operacionales o el incremento del valor a través de los beneficios que el bien puede aportar, son incorporados como mayor costo del bien. También se

incluyen en estos costos aquellas exigencias de la autoridad o compromisos tomados por la Sociedad y sus filiales, que de no concretarse no permitirían el uso del activo.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones o crecimientos) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

El resto de reparaciones y mantenciones que no cumplan con lo mencionado anteriormente se cargan en el resultado del ejercicio en que se incurrían.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan periódicamente, si es necesario, justificando en forma prospectiva, si corresponde.

La Sociedad y sus filiales, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

	Intervalo de años de vida útil estimada
Edificio	40-80
Plantas y equipos :	
Lineas y redes	30-44
Transformadores	44
Medidores	20-40
Subestaciones	20-60
Sistema de Generación	25-50
Equipo de tecnología de la información :	
Computación	5
Instalaciones fijas y accesorios :	
Muebles y equipos de Oficina	10
Vehiculos	7
Otros equipos y herramientas :	10

Para la explotación del sistema eléctrico de distribución, las Sociedades tienen concesiones de distribución de electricidad que son otorgadas por la Autoridad Reguladora Chilena y no tienen fecha de expiración, por lo que se consideran de carácter indefinido.

2.11 Activos intangibles

2.11.1 Plusvalía comprada

La plusvalía comprada representa la diferencia entre el costo de adquisición y el valor justo de los activos adquiridos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. La plusvalía comprada es inicialmente medida al costo y posteriormente medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro, en caso de existir.

La plusvalía comprada es revisada anualmente para determinar si existe o no indicadores de deterioro o más frecuentemente, si eventos o cambios en circunstancias que indiquen que el valor libro puede estar deteriorado, según lo indicado en el punto 2.12.

2.11.2 Servidumbres

Estos activos intangibles corresponden a servidumbres de paso. Su reconocimiento contable se realiza inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se valorizan a su costo neto de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Los activos de vida útil indefinida no se amortizan.

2.11.3 Programas informáticos

Estos activos intangibles corresponden a aplicaciones informáticas, y su reconocimiento contable se realiza inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se valorizan a su costo neto de las amortizaciones y pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Estos activos se amortizan en su vida útil que varía entre cuatro y seis años.

2.11.4 Costos de investigación y desarrollo

Durante los años presentados, la Sociedad y sus filiales no han registrado costos de investigación, de haberlos se contabilizan con cargo a resultados en el año en que ocurren. Tampoco han presentado costos de desarrollo, que de haberlos se contabilizan como un activo en la medida que cumplan los criterios de reconocimiento, de lo contrario son gastos en el año en que ocurren o dejen de cumplir los criterios por cambio en las circunstancias.

2.12 Deterioro de los activos no financieros

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida y la plusvalía comprada no están sujetos a amortización y se deben someter anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable. Si existe esta evidencia, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro.

En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora de efectivo (UGE) a la cual pertenece el activo.

La Administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de activos que no generan flujos de efectivo independientes y también en la estimación, la periodicidad y los valores del flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo.

Cambios posteriores en la agrupación de la UGE o la periodicidad de los flujos de efectivo podrían impactar el valor libro de los respectivos activos.

El valor recuperable es el más alto valor entre el valor justo menos los costos de vender, y el valor en uso. Este último corresponde a los flujos futuros estimados descontados.

Si el valor recuperable de un activo o UGE se estima que es menor que su valor libro, este último disminuye al valor recuperable. Se reconoce el deterioro como otra depreciación. En caso que se reverse un deterioro posteriormente, el valor libro aumenta a la estimación revisada del valor recuperable, pero hasta el punto que no supere el valor libro que se hubiese determinado, si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Se reconoce un reverso como una disminución del cargo por depreciación de inmediato en el resultado del período.

Tal como indicado, la plusvalía comprada es revisada anualmente o cuando existan indicios de deterioro. El deterioro es determinado, para la plusvalía, evaluando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo al cual está relacionada esa plusvalía.

Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor a su valor de libro de las unidades generadoras de efectivo a las que se le ha asignado la plusvalía, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la plusvalía comprada no pueden ser reversadas en períodos futuros.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, plusvalía y del activo intangible, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad y sus filiales en la mayoría de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad y sus filiales preparan las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Los flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo que reflejan las tasaciones de mercado vigentes del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo.

2.13 Arrendamientos

Los arrendamientos en los que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios a la propiedad se clasifican como financieros. El resto de arrendamientos se clasifican como operativos.

La Sociedad y sus filiales no presenta arrendamientos financieros, de haberlos, en aquellos en que actúa como arrendatario se reconocen al comienzo del contrato, registrando un activo y un pasivo por el mismo monto, igual al valor razonable del bien arrendado, o bien, si éste fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento. Posteriormente, los pagos mínimos por arrendamiento se asignan entre gasto financiero y reducción de la obligación. El cargo financiero se asigna a cada período pendiente durante el plazo del arrendamiento, de modo que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la obligación.

El monto a amortizar del activo arrendado se asignará en cada período contable durante los períodos de uso esperado, de acuerdo con las políticas de amortización que adopte la Sociedad y sus filiales. En caso que exista certeza razonable de que el arrendatario adquirirá la propiedad del activo al finalizar el arrendamiento, el período de uso estimado será la vida útil del activo, de lo contrario el activo se amortiza en el plazo menor entre su vida útil o el plazo del arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento operativo se reconocen como gasto de forma uniforme durante el plazo del mismo, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto.

2.14 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero corresponde a cualquier contrato que origina un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.

2.14.1 Activos Financieros no derivados

De acuerdo a lo definido por la Sociedad y sus filiales, los activos financieros no derivados son clasificados en las siguientes categorías:

a) Activos financieros a valor razonable a través de resultados

Su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano, para fines de obtener rentabilidad y liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.

b) Instrumentos mantenidos al vencimiento

Los instrumentos mantenidos hasta el vencimiento son aquellos activos financieros no derivados, con una fecha de vencimiento fija, con pagos en montos fijos o determinables, y

para los que la entidad ha definido su intención y posee la capacidad de mantenerlos al vencimiento. Los activos de esta categoría se contabilizan al costo amortizado.

c) Préstamos y cuentas por cobrar

Son aquellos activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Los activos de esta categoría se contabilizan al costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Estos se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera consolidado que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera consolidado. Los superiores a 12 meses se clasifican en cuentas por cobrar no corrientes.

Método de la tasa de interés efectiva - El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros, se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha que se compromete a adquirir o vender el activo.

Deterioro de activos financieros - Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para determinar la necesidad de provisión de incobrable de con cuentas por cobrar, la Sociedad y sus filiales tienen políticas de registro de provisiones en función de su estado y antigüedad, que se aplican en forma general, con excepción de casos específicos, que demanden un análisis más detallado sobre riesgo de incobrabilidad

Respecto de otros activos financieros, principalmente inversiones, la Sociedad y sus filiales tienen políticas para administrar el riesgo de deterioro, que exigen un riesgo mínimo a los instrumentos colocados y una jerarquía para aprobaciones.

2.14.2 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este rubro del estado de situación financiera consolidado se registra el efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja, con vencimiento de hasta tres meses y que tienen un bajo riesgo de cambios de su valor. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican en el pasivo corriente.

2.14.3 Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En años posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Método de la tasa de interés efectiva - El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los costos

por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del pasivo financiero.

2.14.4 Derivados y operaciones de cobertura

La contratación de productos derivados se realiza para gestionar los riesgos de tipo de cambio, tasas de interés, inflación, etc., a los que pudiera estar expuesta la Sociedad y sus filiales.

La evaluación de este tipo de operaciones se efectúa con estricto apego a la normativa internacional vigente que las regula y a los principios definidos por la Administración de la Sociedad y sus filiales.

El desempeño de las operaciones en instrumentos derivados es monitoreado en forma frecuente y regular durante la vigencia del contrato, para asegurarse que no existan desviaciones significativas en los objetivos definidos, de manera de cumplir satisfactoriamente con los lineamientos establecidos en la política y la estrategia adoptada por la Administración. De igual manera, en virtud de dar cumplimiento a las exigencias establecidas en la norma, la medición de la efectividad o desviaciones que puedan generarse durante la relación de cobertura, se realiza con una periodicidad trimestral. Cada vez que se autorice a operar con instrumentos derivados, deberá cuantificarse la efectividad de aquellos derivados contratados como instrumentos de cobertura. Esta efectividad deberá estar dentro de los límites definidos por la norma para ello (80% - 125%). Aquella parte del valor razonable de los derivados de cobertura que, de acuerdo a la respectiva metodología, resulte inefectiva, deberá ser considerada para efectos de límites de riesgo.

a) Clasificación de los instrumentos de cobertura

Al momento de contratar un instrumento derivado, la Sociedad y sus filiales clasifican el instrumento de cobertura sólo en cualquiera de las siguientes categorías:

a.1) Coberturas de valor razonable

Consisten en la designación de instrumentos de cobertura destinados a cubrir la exposición a cambios en el valor razonable de un activo, pasivo o compromiso en firme no reconocido en el estado de situación financiera consolidado, o una proporción de ellos, en la medida que dichos cambios: i) sean atribuibles a un riesgo en particular; y, ii) puedan afectar las pérdidas y ganancias futuras.

Si una cobertura del valor razonable cumple, durante el periodo, con los requisitos establecidos para contabilidad de cobertura, se contabilizará de la siguiente forma:

- (i) la ganancia o pérdida procedente de volver a medir el instrumento de cobertura al valor razonable (en el caso de un derivado que sea instrumento de cobertura) o del componente de moneda extranjera medido de acuerdo con la NIC 21 (en el caso de un instrumento de cobertura que no sea un derivado) se reconocerá en el resultado del periodo; y
- (ii) la ganancia o pérdida de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto ajustará el importe en libros de la partida cubierta y se reconocerá en el resultado del periodo. Esto es aplicable incluso si la partida cubierta se mide al costo.

a.2) Coberturas de flujo de caja

Consisten en la designación de instrumentos de coberturas destinados a compensar la exposición a la variabilidad en los flujos de caja de un activo, un pasivo (como un swap simple para fijar los intereses a pagar sobre una deuda a tasa fluctuante), una transacción futura prevista altamente probable de ejecutar o una proporción de los mismos, en la medida que dicha variabilidad: i) sea atribuible a un riesgo en particular; y, ii) pueda afectar las pérdidas y ganancias futuras.

La porción efectiva de los cambios en el valor justo de los instrumentos derivados que se denominan y califican como instrumentos de cobertura de flujos de caja se difiere en el patrimonio, en una reserva de patrimonio neto denominada “cobertura de flujos de caja”. La ganancia o pérdida relacionada a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integrales y se incluye en la línea ingresos (costos) financieros. Los montos diferidos en el patrimonio se reconocen como ganancias o pérdidas en los mismos períodos en que el ítem cubierto afecte al resultado.

Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente diferidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen en la valorización inicial del costo de dicho activo o pasivo.

a.3) Cobertura de inversión neta en un negocio en el extranjero

Este tipo de cobertura se define cuando la partida cubierta es una inversión neta en un negocio y cuya moneda funcional es diferente a la utilizada por la Sociedad y sus filiales.

Las coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, incluyendo la cobertura de una partida monetaria que se contabilice como parte de una inversión neta (véase la NIC 21), se contabilizarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo:

- (i) la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconocerá en otro resultado integral; y
- (ii) la parte ineficaz se reconocerá en el resultado del periodo.

Al disponerse parcial o totalmente de un negocio en el extranjero, la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relacionado con la parte eficaz de la cobertura que ha sido reconocida en otro resultado integral, deberá reclasificarse del patrimonio a resultados como un ajuste por reclasificación.

La contabilidad de cobertura se discontinúa cuando se anula la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, se finaliza, o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida diferida en el patrimonio en ese momento se mantiene en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente se reconoce en ganancias o pérdidas. Cuando ya no es esperable que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada que fue diferida en el patrimonio se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas.

Por cada instrumento de cobertura se confecciona un expediente en el que se identifica explícita y claramente el instrumento cubierto, el instrumento de cobertura, la naturaleza del riesgo y el objetivo de gestión de riesgos y la estrategia de cobertura.

Derivados implícitos - La Sociedad y sus filiales han establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

El procedimiento consiste en una caracterización inicial de cada contrato que permite distinguir aquellos en los cuales podría existir un derivado implícito. En tal caso, dicho contrato se somete a un análisis de mayor profundidad. Si producto de esta evaluación se determina que el contrato contiene un derivado implícito que requiera su contabilización separada, éste es valorizado y los movimientos en su valor razonable son registrados en la cuenta de resultados integrales de los estados financieros consolidados intermedios.

A la fecha, los análisis realizados indican que no existen derivados implícitos en los contratos de la Sociedad y sus filiales que requieran ser contabilizados separadamente.

2.14.5 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad y sus filiales se registran al monto de la contraprestación recibida, netos los costos directos de emisión. Actualmente la Sociedad y sus filiales sólo tienen emitidas acciones ordinarias serie A y serie B.

2.15 Inventarios

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

2.16 Otros pasivos no financieros

En este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

2.16.1 Ingresos diferidos

En este rubro se incluyen, fundamentalmente, emisiones de documentos o pagos recibidos de clientes por servicios, que según contrato estipulan pagos anticipados. Estos montos se registran como ingresos diferidos en el pasivo del estado de situación financiera y se imputan a resultados en el rubro "Ingresos de actividades ordinarias" del estado de resultados en la medida que se devenga el servicio.

En "Otros pasivos No financieros No corrientes", se ha incluido el pago anticipado por contratos de peajes de largo plazo con terceros, por el uso de activos de transmisión zonal, que la Sociedad debe construir. Una vez finalizada la construcción del activo e iniciado el servicio de peajes por el uso del activo, se da comienzo al reconocimiento de respectivo ingreso en los resultados de la Sociedad con cargo al pasivo registrado como ingreso diferido, en la proporción que corresponda y en el mismo plazo de duración del contrato.

2.16.2 Subvenciones estatales

Las subvenciones gubernamentales se reconocen por su valor justo cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y la Sociedad y sus filiales cumplirán con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones estatales relacionadas con activos, se deducen del valor libro al cual se ha contabilizado el activo correspondiente, y se reconocen en el estado de resultados integrales durante la vida útil del activo depreciable como un menor cargo por depreciación.

2.16.3 Obras en construcción para terceros

Las otras obras a terceros corresponden a obras eléctricas que construye la entidad y son facturadas y/o cobradas por anticipado a terceros, distintos de subvenciones gubernamentales. Estas generan al inicio un pasivo y una cuenta por cobrar equivalente. En la medida que se avanza en la construcción de la obra se disminuye el pasivo correspondiente hasta el término de la construcción. La utilidad es reconocida en proporción al grado de avance.

2.17 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, en cuya liquidación la Sociedad y sus filiales esperan desprenderse de recursos que implican beneficios económicos y en el que existe incertidumbre del monto y momento de cancelación, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Sociedad y sus filiales tendrán que desembolsar para cancelar la obligación.

Las estimaciones de las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, que rodea a la mayoría de los sucesos y las circunstancias que concurren a la valorización de la misma.

2.18 Beneficios a los empleados

- Beneficios a los empleados a corto plazo, largo plazo y beneficios por terminación.

La Sociedad y sus filiales reconocen el importe de los beneficios que han de pagar por los servicios prestados como un pasivo, el cual es registrado a su valor nominal mediante el método del devengo y presentado bajo el rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones corrientes por beneficios a los empleados.

Los costos asociados a los beneficios del personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el período, son cargados a resultados en el período que corresponde.

- Beneficios post-empleo: Indemnizaciones por años de servicio

Las condiciones de empleo estipulan el pago de una indemnización por años de servicio cuando un contrato de trabajo llega a su fin. Esto corresponde al pago de una proporción del sueldo base (0,9) multiplicada por cada año de servicio, siempre y cuando el trabajador tenga más de 10 años de antigüedad.

La obligación de indemnización por años de servicio es calculada de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, la que se actualiza en forma periódica. La obligación reconocida en el balance general representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las pérdidas y ganancias actuariales producidas por cambios en los supuestos actuariales se registran en otro resultado integral del período.

La Sociedad y sus filiales utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa, al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con un actuario externo. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4,85% anual, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El importe total de los pasivos actuariales devengados al cierre del período se presenta en el ítem Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados.

2.19 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera consolidado adjunto, 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 existieran obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad y sus filiales, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se podrían clasificar como pasivos no corrientes.

2.20 Impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del período, se define como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades de la Sociedad y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones o agregados.

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 vigencia cuando los activos se recuperen y los 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.

Aquellas variaciones que provienen de combinaciones de negocio y que no se reconocen en la toma de control por no estar asegurada su recuperación se imputan, dentro del período de medición, reduciendo, en su caso, el valor de la plusvalía comprada que haya sido contabilizada en la combinación de negocios.

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.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas o intangibles de carácter perpetuo y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales, en las cuales la Sociedad pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, de acuerdo a NIC 12.

Con fecha 1 de febrero de 2016, se promulgó la Ley N° 20.899 que simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones relacionadas con la Ley N° 20.780 del 29 de septiembre de 2014 (conocida como Reforma Tributaria). Esta simplificación obliga a las sociedades con socios o accionistas que sean personas jurídicas a tributar con el “Régimen Parcialmente Integrado”, dejando de lado la opción de “Régimen de Renta Atribuida”, definido en la Ley N° 20.780. Así la Sociedad y sus filiales tributará con el “Régimen Parcialmente Integrado”, el que aumenta las tasas de impuesto de primera categoría en un 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25,5% en 2017 y un 27% para el 2018 en adelante. En este Régimen, el crédito para los impuestos global complementario o adicional será de 65% del monto del impuesto de primera categoría.

En virtud de lo anterior, la Sociedad y sus filiales han contabilizado los efectos de aplicar el Régimen Parcialmente Integrado.

2.21 Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad y sus filiales consideran como ingresos de la explotación, además de los servicios facturados en el período, una estimación por los servicios suministrados pendientes de facturación al término del período. Asimismo, los costos asociados a dichos ingresos han sido debidamente incluidos como costos de explotación.

2.22 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en base devengada al cierre de cada período en los estados financieros de la Sociedad en función de la política de dividendos acordada por la Junta o los estatutos, que a la fecha corresponde a lo menos al mínimo obligatorio establecido en el artículo N°79 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.

La Junta de Accionistas es soberana de cambiar el valor indicado, lo que no necesariamente aplica para los próximos años.

Para el cálculo de la utilidad líquida distribuible la Sociedad no aplicará ajustes al ítem “Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora” del Estado de Resultados Integrales. Dado lo anterior se tomarán como base los valores de dicho ítem, menos las pérdidas acumuladas, si existieran, y sobre este resultado se deducirán los dividendos distribuidos y que se distribuyan con cargo al resultado del período. Los ajustes de primera adopción a IFRS, no formarán parte de este cálculo en la medida que no se realicen.

2.23 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de efectivo y efectivo equivalente realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- **Flujos de efectivo:** Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad y sus filiales, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** Son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento:** Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.24 Nuevos pronunciamientos contables

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2017:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Enmiendas a NIC 12: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable medidos al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el valor libros del instrumento de deuda mediante su venta o su uso. - El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras. - Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles. - Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo. 	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>
<p>Enmiendas a NIC 7: Iniciativa de Revelación.</p> <p>Las enmiendas son parte del proyecto de iniciativa de revelación del IASB e introducen requisitos adicionales de revelación destinados a abordar las preocupaciones de los inversores de que los estados financieros actualmente no permiten entender los flujos de efectivo de la entidad; en particular respecto de la administración de las actividades financieras. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos procedentes de las actividades financieras.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>
<p>Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (NIIF 12)</p>	<p>La enmienda a la NIIF 12 para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>

Las aplicaciones de estos pronunciamientos contables no han tenido impactos significativos para la Sociedad y sus filiales en los montos reportados en estos estados financieros consolidados intermedios, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva aún no vigente:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los siguientes pronunciamientos habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 9, Instrumentos Financieros</p> <p>NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.</p> <p>El 19 de noviembre de 2013, el IASB emitió una enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros" incorporando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura.</p> <p>La versión final emitida el 2014 reemplaza la NIC39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La Norma contiene requisito en las siguientes áreas:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Clasificación y medición: Los activos financieros se clasifican sobre la base del modelo de negocio en el que se mantienen y de las características de sus flujos de efectivo contractuales. - Deterioro: Introduce un modelo de "pérdida de crédito esperada" para la medición del deterioro de los activos financieros. - Contabilidad de cobertura: Introduce un nuevo modelo que esta diseñado para alinear la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, cuando cubre la exposición al riesgo financiero y no financiero. - Baja en cuentas: Los requisitos para la baja en cuentas de activos y pasivos financieros se mantienen los requerimientos existentes de la NIC39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". 	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>Esta nueva norma, proporciona un modelo único basado en principios, a través de cinco pasos que se aplicarán a todos los contratos con los clientes, i) identificar el contrato con el cliente, ii) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato, iii) determinar el precio de la transacción, iv) asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos, v) reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>NIIF 16, Arrendamientos</p> <p>El 13 de enero del 2016, se publicó esta nueva norma que establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes"</p>

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Venta o aportación de activos entre un Inversorista y su asociada o negocio conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</p> <p>Modificación para aclarar el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un inversor a la asociada o negocio conjunto, de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Requiere el pleno reconocimiento en los estados financieros del inversor de las ganancias y pérdidas que surjan de la venta o aportación de activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios) - Requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas donde los activos no constituyen un negocio, es decir, una ganancia o pérdida es reconocida sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados a dicha asociada o negocio conjunto. <p>Estos requisitos se aplican independientemente de la forma jurídica de la transacción, por ejemplo, si la venta o aportación de activos se produce por una transferencia de acciones del inversor en una subsidiaria que posee los activos (lo que resulta en la pérdida de control de la filial), o por la venta directa de los mismos activos.</p>	<p>Fecha de vigencia aplazada indefinidamente</p>
<p>Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)</p>	<p>Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.</p>
<p>Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)</p>	<p>Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.</p>
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
<p>CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

La Sociedad y sus filiales se encuentran estudiando el impacto de la NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16. En relación con las otras normas y enmiendas mencionadas, la Sociedad y sus filiales estiman que no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios al momento de su adopción.

3 Regulación Sectorial y Funcionamiento del Sistema Eléctrico

El sector eléctrico chileno contempla las actividades de generación, transporte y distribución de energía eléctrica, las que son desarrolladas por el sector privado, cumpliendo el Estado una función reguladora, fiscalizadora y subsidiaria. Lo anterior se traduce en que las empresas tienen capacidad de decisión respecto de sus inversiones, la comercialización de sus servicios y la operación de sus instalaciones, siendo por tanto, responsables de la calidad del servicio otorgado en cada segmento, según lo estipule el marco regulatorio del sector.

En sistemas con una capacidad instalada igual o superior a 200 MW los actores del sector eléctrico operan coordinadamente, y dicha coordinación está a cargo de un Centro de Despacho Económico de Carga (“CDEC”), el que tiene las siguientes funciones:

- Preservar la seguridad del servicio;
- Garantizar la operación a mínimo costo del conjunto de las instalaciones que conforman el sistema;
- Garantizar el acceso a las instalaciones de transmisión para abastecer los suministros de los clientes finales (distribuidoras o clientes libres).

En Chile existen 2 grandes sistemas eléctricos independientes y que en conjunto representan más del 99% de la generación eléctrica del país: el Sistema Interconectado del Norte Grande (“SING”), que cubre la zona entre Arica y Antofagasta; el Sistema Interconectado Central (“SIC”), que se extiende desde Tal-Tal a Chiloé. Ambos con capacidades instaladas de generación superiores a los 200 MW y se espera su interconexión para el año 2018. Por otro lado, existen varios sistemas medianos (SSMM) operados por empresas integradas verticalmente, (entre ellas la filial Edelayen), cuya capacidad instalada de generación es inferior a los 200 MW, pero superior a los 1.500 KW, y que atienden principalmente el consumo de las regiones de Los Lagos, Aysén y Magallanes.

3.1 Generación eléctrica

La generación eléctrica es una actividad caracterizada por la libre participación y no obligatoriedad de obtener concesiones, salvo para la construcción y operación de centrales hidroeléctricas.

En los Sistemas Interconectados como el SIC o el SING existen tres mercados principales que se diferencian, tanto en el tipo de clientes como en el tipo de tarifa aplicable a cada uno.

- Mercado de los grandes clientes:** Hasta el año 2014 pertenecían aquellos clientes con potencia instalada superior a 2 MW, los que pactan su tarifa libremente con el generador. Con la modificación de la Ley Eléctrica, mediante la Ley N° 20.805, publicada en el Diario Oficial el 29.01.2015, se modifica el límite de potencia, aumentándola de 2 MW a 5 MW. Esta opción deberá ejercerse por períodos de al menos cuatro años. Los clientes entre 2 y 5 MW que originalmente eran tratados como libres, no podrán cambiarse de régimen tarifario durante cuatro años desde publicada esta Ley, es decir, a partir del 29.01.2019.
- Mercado mayorista:** Segmento en el que participan las generadoras al realizar transacciones entre ellas, ya sea por medio de contratos o ventas a costo marginal.
- Mercado de las empresas distribuidoras:** Pertenecen a este segmento todas las transferencias de energía entre empresas generadoras y distribuidoras para abastecer a clientes sujetos a regulación de tarifas (en adelante los “clientes regulados”). De esta manera, las distribuidoras se convierten en clientes de las generadoras.

El precio al que se realizan estas últimas transacciones se obtiene de licitaciones abiertas, transparentes y no discriminatorias el que actualmente se establece por un periodo mínimo de contrato de 20 años. Cabe señalar que los precios de compraventa de electricidad de las licitaciones se establecen a nivel de barras troncales (transmisión troncal). En forma posterior, los cargos por el uso de los sistemas de transmisión zonal se incorporan como un cargo adicional del generador a la distribuidora. Por lo tanto, el precio de venta a clientes regulados incorpora componentes de costos de generación, transmisión y de transmisión zonal.

Independiente del mercado final al que abastezca un generador, las transferencias que se hacen entre generadores (excedentario a deficitario) participantes del sistema, se realizan al valor de costo marginal horario de éste. El organismo encargado de realizar estos cálculos es la dirección de Peajes del CDEC- SIC respectivo.

En los Sistemas Medianos como Aysén, Palena y Carrera, cuya operación y explotación están en manos de la filial Edelaysen, existen una serie de condiciones que los diferencia de los anteriores. Como por ejemplo, que algunos son operados por empresas que administran tanto las instalaciones de generación como las de transmisión y distribución (integradas verticalmente como es el caso de Edelaysen) y tienen la función de coordinar la operación del sistema de la forma más eficiente y segura posible. En estos sistemas eléctricos los costos de generación y transmisión son determinados en base a un estudio específico realizado por la Comisión Nacional de Energía cada cuatro años.

3.2 Transmisión

Los sistemas de transmisión se clasifican en tres grupos: Transmisión Nacional, Transmisión Zonal y Transmisión Dedicada, siendo los dos primeros de acceso abierto y con tarifas reguladas.

En el caso de la transmisión dedicada, existen instalaciones con acceso abierto e instalaciones que no tienen esta característica, y los cargos por transporte se rigen por contratos privados entre las partes.

La información para definir los peajes es pública en todos los casos. El sistema de cobro de las empresas transmisoras constituye un peaje cargado a las empresas de generación y a los usuarios finales. Este peaje permite a las compañías propietarias de las instalaciones de transmisión recuperar y remunerar sus inversiones en activos de transmisión y recaudar los costos asociados a la operación de dichos activos. El peaje puede ser regulado por la Autoridad Regulatoria, determinado en Licitaciones Públicas o por contratos privados entre las partes.

3.3 Distribución

De acuerdo a la legislación, se considera distribución a toda la oferta de electricidad con un voltaje máximo de 23 kV, mientras que la oferta a voltajes mayores se entiende como transmisión.

Las compañías dedicadas a la distribución eléctrica operan bajo el sistema de concesiones, que definen los territorios en los cuales cada compañía se obliga a servir a los clientes regulados bajo un régimen de tarifa máxima, conjugado con un modelo de empresa eficiente, fijada por la autoridad regulatoria. Dada las barreras de entrada de la actividad, principalmente debido a las fuertes economías de densidad, las empresas distribuidoras operan con características de monopolio natural en el mercado de los clientes regulados.

Cada cuatro años, la Autoridad Regulatoria (CNE) fija el Valor agregado de distribución (VAD), así como sus fórmulas de indexación, en base a un proceso de clasificación de cada una de las empresas en áreas típicas y utilizando criterios económicos, tales como densidad de población, densidad de consumo y costos por unidad de potencia distribuida. Se simulan varias empresas modelo, una en cada área típica, considerando fundamentalmente estándares operacionales y que se asimilan a las empresas reales que correspondan, según sus características. La tarifa es fijada finalmente buscando una tasa interna de retorno de 10% para cada empresa modelo, sobre sus activos modelados. Todo cliente, tanto regulado como libre (este último sea o no de la distribuidora), debe pagar el valor agregado de distribución (VAD) por el uso de las redes.

La distribuidora puede tener los siguientes tipos de servicios principalmente:

a) Ventas a Clientes Regulados

Las tarifas que las empresas distribuidoras aplican a los clientes regulados se componen de un precio de nudo, cargo por Transmisión Nacional y Zonal y el VAD.

El Precio de Nudo refleja el costo medio de compra de energía y potencia a las generadoras que se adjudicaron las licitaciones de suministro de electricidad, el cual es traspasado a los clientes finales por medio de las empresas distribuidoras. Este precio es definido

semestralmente, mediante la publicación en el Diario Oficial del Decreto de Precio de Nudo Promedio que se fija en mayo y noviembre de cada año y con ocasión de la entrada en vigencia de un nuevo contrato de suministro licitado, o bien, cuando el valor indexado de los precios licitados experimenten una variación superior al 10%.

Los cargos o peajes de transmisión corresponden a pagos por el uso de los sistemas de Transmisión, cuyos precios están fijados por la Autoridad o por Licitaciones Públicas.

Finalmente la tarifa incluye el VAD, que refleja el costo de capital de los activos de distribución determinados por el Valor Nuevo de Reemplazo, o VNR, además de los costos de administración, el mantenimiento y la operación de los sistemas, los costos por facturación y atención de clientes y las pérdidas medias en las que se ha incurrido por concepto de distribución.

b) Ventas a Clientes Libres o cobro de peaje

La tarifa cobrada a este tipo de clientes es fijada entre su correspondiente suministrador (que puede ser o no la distribuidora) y el mismo cliente, de acuerdo a condiciones de mercado que incluye el pago por el uso de las redes de distribución a las que se conecten (peaje de distribución o VAD).

c) Otros Servicios Asociados a la Distribución

Adicionalmente, las empresas distribuidoras reciben ingresos por los servicios asociados al suministro de electricidad o que se presten en mérito de la calidad de concesionario de servicio público ("SSAA"), entre los que se incluyen el arriendo de medidores, corte y reposición de servicio, apoyo a empresas de telecomunicaciones y cargo por cancelación fuera de plazo como algunos de los más relevantes. Las tarifas por este tipo de servicios son fijadas cada 4 años, se determinan con ocasión de cada nuevo proceso tarifario de VAD.

3.4 Marco regulatorio

3.4.1 Aspectos generales

La industria eléctrica nacional se encuentra regulada desde 1982, principalmente por el Decreto con Fuerza de Ley N°1/82, que contiene la Ley General Sobre Servicios Eléctricos (LGSE), y la reglamentación orgánica de dicha Ley, contenida en el Decreto Supremo N°327/97.

A las modificaciones a la Ley, es decir Ley Corta I y Ley Corta II, y que tuvieron un positivo impacto en el sector incentivando el nivel de inversión y regulando el proceso de obtención de contratos de compra de energía por parte de las distribuidoras para satisfacer el consumo, se han agregado otras modificaciones en diversas materias.

A continuación se describen las normas más importantes emitidas:

3.4.2 Ley Tokman

En septiembre de 2007, se publica la Ley N° 20.220 que perfecciona el marco legal vigente con el objeto de resguardar la seguridad del suministro a los clientes regulados y la suficiencia de los sistemas eléctricos, ante el término anticipado de contrato de suministro o la quiebra de una empresa generadora, transmisora o distribuidora.

3.4.3 Ley Net Metering

En marzo de 2012, se publica la Ley N° 20.571 que fomenta la generación distribuida residencial.

3.4.4 Ley de Concesiones

Durante octubre de 2013 se publicó la Ley N° 20.701, que modifica una serie de procesos administrativos de forma de hacer más expedito la obtención de concesiones.

3.4.5 Ley de Licitación de ERNC

También durante octubre de 2013 fue promulgada la Ley N°20.698 que modifica la Ley N°20.257, que propicia la ampliación de la matriz energética, mediante fuentes de ERNC, y la obligación de generar mediante estas fuentes en un porcentaje que se encuentre dentro del rango de 15% a 20% al año 2025.

3.4.6 Ley para la Interconexión de Sistemas Eléctricos

Durante febrero de 2014 se publicó la Ley N° 20.726, que modifica la LGSE, con el fin de promover la interconexión de sistemas eléctricos independientes.

3.4.7 Modificaciones al Marco Legal para las Licitaciones de Suministro de Electricidad para clientes regulados, y a la LGSE

Durante agosto 2014 se publicó en el Diario Oficial una modificación del Reglamento de Licitaciones de Suministro, en la cual se agregan instrumentos como Licitaciones de Corto Plazo en caso de incrementos de la demanda no previstos, y el Precio de Reserva, con la intención de obtener más ofertas y a precios más competitivos.

El 29 de enero de 2015 se publicaron unas modificaciones a la LGSE (Ley N°20.085 del Ministerio de Energía) con el fin de perfeccionar el sistema de licitaciones de suministro eléctrico para clientes sometidos a regulaciones de precios.

3.4.8 Ley de Transmisión

El 11 de julio del 2016 se aprobó la nueva Ley de Transmisión (Ley Número 20.936) que establece un Nuevo Sistema de Transmisión Eléctrica y crea un Organismo Coordinador Independiente del Sistema Eléctrico Nacional.

Los principales cambios propuestos por esta Ley son:

- a) Definición funcional de la transmisión: forman parte de la transmisión todas aquellas instalaciones que no estén destinadas a distribución, con independencia de su nivel de tensión.
- b) Remuneración: será a través de cargos únicos que asegurarán la recuperación de la inversión, independiente de la demanda. Así, se elimina la actual volatilidad ante variaciones del consumo eléctrico.
- c) Acceso abierto total a instalaciones de los sistemas de transmisión del sistema eléctrico, pudiendo ser utilizadas por terceros bajo condiciones técnicas y económicas no discriminatorias entre todos los usuarios, a través del pago de la remuneración del sistema de transmisión que corresponda.
- d) Cambio en la tasas de descuento utilizada para remunerar los costos de las instalaciones desde una tasa fija real anual de 10% antes de impuestos a una tasa que considere el riesgo sistemático de las actividades propias de las empresas en relación al mercado, la tasa libre de riesgo y el premio por riesgo de mercado, con un piso de 7% real después de impuestos.
- e) Estudios de Franjas: el Estado podrá establecer que determinados proyectos de obras nuevas puedan utilizar este mecanismo, el cual consiste en entregar al adjudicado una franja preliminar con la aprobación del Consejo de Ministros para la Sustentabilidad, debiendo el adjudicado desarrollar el trazado específico dentro de la franja preliminar y obtener la RCA correspondiente del proyecto. Posteriormente se imponen las servidumbres por decreto, por razones de utilidad pública. Respecto a la negociación y pago de servidumbres, se mantienen los mismos mecanismos actuales.

Adicionalmente, esta Ley incluyó una extensión del plazo de vigencia del Decreto de Subtransmisión (DS 14-2012) y Troncal (DS 61-2011), desde 2015 hasta fines de 2017.

3.4.9 Ley de Equidad Tarifaria y Reconocimiento de Generación Local

El 15 de junio del 2016 se aprobó la Ley de Equidad Tarifaria (Ley número 20.928, establece mecanismos de equidad en las tarifas de servicios eléctricos) cuyo fin es introducir mecanismos de equidad en las tarifas eléctricas, entre otros:

- a) Reconocimiento de la Generación Local (RGL): Se establece un descuento en el componente de energía de todas las tarifas reguladas de las comunas intensivas en generación eléctrica, el que será asumido por aquellos usuarios de comunas que no son consideradas como intensivas en generación. Así se entrega una señal de costos asociados al suministro eléctrico, compatible con el beneficio que prestan las comunas que poseen capacidad instalada de generación.
- b) Equidad Tarifaria Residencial (ETR): Se modifica el componente “distribución” de las tarifas residenciales (hoy BT1), para así lograr que la diferencia entre el promedio de las cuentas a nivel nacional y la cuenta más alta no sea superior a un 10% del primero. Esta medida será financiada por todos los clientes sometidos a regulación de precios.

3.4.10 Organismos reguladores, fiscalizadores y coordinadores

La industria eléctrica nacional está regulada fundamentalmente por organismos estatales, dentro de los que destacan la CNE, el Ministerio de Energía y la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, cuyas funciones corresponden a labores de tipo fiscalizadora, reguladora y coordinadora.

- a) **Comisión Nacional de Energía (“CNE”)**: Se encarga fundamentalmente del buen funcionamiento y desarrollo del sector energético nacional. Específicamente, la CNE es responsable de diseñar las normas del sector y del cálculo de las tarifas. Adicionalmente, actúa como ente técnico e informa al Panel de Expertos cuando se presentan divergencias entre los miembros del CDEC o cuando se presentan diferencias en los procesos de fijación de precios, entre otras materias.
- b) **Superintendencia de Electricidad y Combustibles (“SEC”)**: Organismo descentralizado, encargado de fiscalizar y vigilar el cumplimiento de las leyes, reglamentos y normas técnicas relativas a generación, producción, almacenamiento, transporte y distribución de combustibles líquidos, gas y electricidad. Adicionalmente, es quien otorga concesiones provisionales y verifica la calidad de los servicios prestados.
- c) **Ministerio de Energía**: Institución creada a partir del año 2010 a cargo de fijar los precios nudo, peajes de transmisión y transmisión zonal y tarifas de distribución. Además, otorga las concesiones definitivas, previo informe de la SEC. El objetivo general del Ministerio de Energía es elaborar y coordinar los planes, políticas y normas para el buen funcionamiento y desarrollo del sector, velar por su cumplimiento y asesorar al Gobierno en todas aquellas materias relacionadas con la energía.

4 Política de Gestión de Riesgos

La estrategia de gestión de riesgo está orientada a la protección de la Sociedad, sus empleados y su entorno ante situaciones que los puedan afectar negativamente. Esta gestión está liderada por la Alta Administración de la Sociedad y de sus filiales, y se realiza tanto a nivel general como para cada uno de los sectores en que participa, considerando las particularidades de cada uno. Para lograr los objetivos, la gestión de riesgos financieros se basa en cubrir todas aquellas exposiciones significativas, siempre y cuando existan instrumentos adecuados y el costo sea razonable.

Los principales riesgos a los cuales está expuesta la Sociedad y sus filiales son los siguientes:

4.1 Riesgo financiero

Los flujos de la Sociedad y sus filiales, que son generados principalmente por su participación en el negocio eléctrico, tienen un perfil muy estable y de largo plazo.

La administración de los riesgos financieros de la Sociedad y sus filiales se realiza de modo de mantener un equilibrio entre los flujos operacionales y los pasivos financieros.

4.1.1 Tipo de cambio

La Sociedad y sus principales filiales que operan en moneda funcional peso, por ser ésta la moneda en que se realizan parte importante de las transacciones y que tiene mayor proporción en la generación de flujos.

Así, la Sociedad realiza limitadas operaciones en moneda distinta de su moneda funcional y corresponden principalmente a pagos por la compra de materiales o insumos asociados a proyectos del sistema eléctrico que son comercializados en mercados extranjeros, normalmente en dólares. Estas transacciones son específicas, por montos y períodos que no generan impactos relevantes a la Sociedad y sus filiales.

También en el caso de operaciones de financiamiento o flujos de caja importantes distintos de la moneda funcional de la Sociedad y sus filiales, se contratan instrumentos derivados con el fin de realizar coberturas.

Por otro lado, el costo de energía está indexado a variables como el tipo de cambio y al precio de combustibles como el gas natural, el petróleo y el carbón. Sin embargo, éste es traspasado a sus clientes y el impacto en los resultados de la Sociedad y sus filiales es menor.

Las filiales SGA, STN, STC y SATT tienen como moneda funcional el dólar, debido a que sus flujos están vinculados a la evolución de esa moneda. Los flujos que representan estas sociedades como parte de los flujos consolidados del Grupo son de un 10,4%. Las variaciones de patrimonio que puedan tener estas sociedades por efecto de diferencia de cambio no son administradas por la Sociedad.

Así mismo, la Sociedad mantiene préstamo en cuenta corriente en dólares con su filial STN por un monto de USD 36.458 mil dólares a marzo 2017 (USD 49.408 mil dólares a marzo 2016) para la construcción de sus activos.

4.1.1.1 Análisis de Sensibilidad

A continuación se muestra un cuadro comparativo para el período marzo 2017 y marzo 2016 con el análisis de sensibilidad con el impacto en resultados por las cuentas monetarias de balances en moneda distinta de su moneda funcional, de SGA, STN, STC y SATT, ante una variación positiva o negativa de \$10 en el tipo de cambio:

Sociedad	Situación de balance	Sensibilidad Variación en T/C (±)	31/03/2017		31/03/2016	
			Abono / (Cargo)		Abono / (Cargo)	
			Apreciación del \$ (MM\$)	Devaluación del \$ (MM\$)	Apreciación del \$ (MM\$)	Devaluación del \$ (MM\$)
SGA	Exceso de activos sobre pasivos	\$10	85.141	(85.141)	75.596	(75.596)
STN	Exceso de activos sobre pasivos	\$10	149.761	(149.761)	92.796	(92.796)
STC	Exceso de activos sobre pasivos	\$10	45.187	(45.187)	8.494	(8.494)
SATT	Exceso de activos sobre pasivos	\$10	24.507	(24.507)	1.239	(1.239)
Totales			304.596	(304.596)	178.125	(178.125)

También para el período 2017 y 2016 se muestra una sensibilización del impacto en resultados en la Sociedad del préstamo en cuenta corriente en dólares que mantienen las filiales STC y STN con la Sociedad, ante una variación positiva o negativa de \$10 en el tipo de cambio:

Sociedad	Deudor - Cuenta Corriente	Sensibilidad Variación en T/C (±)	31/03/2017		31/03/2016	
			Abono / (Cargo)		Abono / (Cargo)	
			Apreciación del \$ (MM\$)	Devaluación del \$ (MM\$)	Apreciación del \$ (MM\$)	Devaluación del \$ (MM\$)
SAESA	STN	\$10	(364.584)	364.584	(408.134)	408.134
SAESA	STC	\$10	-	-	(85.952)	85.952
Totales			(364.584)	364.584	(494.086)	494.086

4.1.2 Variación UF

Los ingresos de la Sociedad y sus filiales se liquidan en pesos chilenos y más del 63% está indexado a variaciones de indicadores internos de la economía como la Unidad de Fomento. Estos ingresos (en su mayoría tarifas reguladas) incluyen además en sus indicadores otros factores de actualización, tales como el IPP (Índice de Precios al Productor) y el tipo de cambio, que tiene menor proporción que la UF. Es decir, la mayor parte del flujo de efectivo que la Sociedad y sus filiales generan corresponde a UF.

La Sociedad y sus filiales mantienen deudas en UF y no administra el riesgo de esa variación en su balance. Actualmente, el 89% de la deuda financiera está estructurada en UF.

Tal como se mencionó en el punto anterior y debido a que SATT tiene moneda funcional dólar (sus flujos están indexados altamente al dólar) y que actualmente están en período de construcción del activo relacionado, la sociedad ha tomado Cross Currency Swaps (ver nota 16.1) con el fin de proteger su exposición a los flujos en UF del contrato de construcción:

Empresa	Fecha	Monto UF	Monto CLP	Fecha	31/03/2017
	suscripción	MUF	M\$	Expiración	Nacional M\$
SATT	29/08/2016	327,8	8.677.502	05/03/2018	6.663.940

4.1.2.1 Análisis de Sensibilidad

La Sociedad y sus filiales realizaron un análisis de sensibilidad de la variación de la UF para los Préstamos que devengan interés (Otros pasivos financieros corriente y no corrientes) suponiendo que todas las otras variables se mantienen constantes. Esta metodología consiste en medir, para los Préstamos que devengan interés (Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes) la variación positiva de medio punto porcentual de la UF por el período de cierre de estos estados financieros consolidados intermedios (3 meses), con respecto de la variación real de la UF.

El impacto en resultados para el análisis indicado es el siguiente para el período marzo 2017 y marzo 2016:

Tipo de Deuda	Total Deuda Financiera reajutable		Variación % aumento UF	Efecto en Resultados	
	31/03/2017	31/03/2016		31/03/2017	31/03/2016
	(M\$)	(M\$)		(M\$)	(M\$)
Deuda en UF (Bonos)	167.891.780	169.739.620	0,5%	220.222	230.107

4.1.3 Tasa de interés

La composición de las tasas de la deuda financiera según tasa de interés fija y variable, es la siguiente:

	31/03/2017	31/03/2016
Tasa Interés Variable	4%	7%
Tasa Interés Fija	96%	93%

4.1.3.1 Análisis de Sensibilidad

La Sociedad y sus filiales realizaron un análisis de sensibilidad de las tasas variables con respecto a la TAB, suponiendo que todas las otras variables se mantienen constantes. Esta metodología consiste en medir la variación positiva de un punto porcentual de la TAB a la fecha de cierre de estos estados financieros (3 meses), con respecto a la tasa de la última fijación de los préstamos que posee la Sociedad.

El impacto en resultados para el período marzo 2017 y marzo 2016 para el análisis indicado, es el siguiente:

Tipo de Deuda	Total Deuda Financiera a tasa variable		Aumento tasa %	Efecto Gastos Financieros	
	31/03/2017	31/03/2016		31/03/2017	31/03/2016
	(M\$)	(M\$)		(M\$)	(M\$)
Deuda en UF (Bonos)	7.994.111	11.677.360	1%	19.560	28.609

La Sociedad y sus filiales no han cambiado la metodología aplicada para determinar el análisis de sensibilización de tasas.

4.1.4 Riesgo de liquidez

Los recursos financieros se obtienen de fuentes propias, endeudamiento tradicional, instrumentos de oferta pública y privada y aportes de capital, siempre manteniendo estructuras estables y velando por optimizar el uso de los productos más convenientes en el mercado. Actualmente el 89% de deuda de la Sociedad está estructurada con vencimientos en el largo plazo, con servicio de deudas anuales y/o semestrales que sean inferiores a los flujos proyectados en escenarios conservadores, de forma de no tener riesgos de refinanciamiento en el corto ni en el largo plazo, tal como se muestra en el siguiente cuadro de perfil de vencimientos de capital e interés a marzo 2017 y diciembre 2016:

Capital e Intereses	Corriente				No Corriente				Totales
	Hasta 1 año	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años hasta 10 años	Más de 10 años	31/03/2017	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bonos	13.877.051	13.688.494	7.323.131	5.084.293	6.287.548	58.774.129	128.605.614	233.640.260	
Préstamos Bancarios	20.420.000	-	-	-	-	-	-	20.420.000	
Totales	34.297.051	13.688.494	7.323.131	5.084.293	6.287.548	58.774.129	128.605.614	254.060.260	
Porcentualidad	13%	5%	4%	2%	2%	23%	51%	100%	

Capital e Intereses	Corriente				No Corriente				Totales
	Hasta 1 año	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años hasta 10 años	Más de 10 años	31/12/2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bonos	13.855.309	13.678.698	9.549.891	5.060.485	5.060.485	58.712.589	130.293.929	236.211.386	
Préstamos Bancarios	20.420.000	-	-	-	-	-	-	20.420.000	
Totales	34.275.309	13.678.698	9.549.891	5.060.485	5.060.485	58.712.589	130.293.929	256.631.386	
Porcentualidad	13%	5%	4%	2%	2%	23%	51%	100%	

El riesgo asociado a liquidez es minimizado a través de la administración de caja conjunta con las matrices (Grupo Saesa y Eléctricas) y la relacionada (Frontel). Como política, los excedentes de caja diarios son invertidos en instrumentos financieros con el objeto de optimizarlos y poder asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago en las fechas de vencimiento establecidas; las inversiones se realizan en instituciones financieras nacionales, con límites establecidos por institución y en instrumentos financieros de riesgo acotado, de acuerdo con las políticas internas del Grupo.

Adicionalmente, Saesa y sus filiales y Frontel en la actualidad cuentan con un contrato firmado de línea de Capital de Trabajo por un monto total de UF 1.000.000, disponible a todo evento, y de libre disposición hasta diciembre del año 2020, con spread máximos acordados.

A través de este contrato, y considerando el perfil de deudas de estas Sociedades, se puede asegurar el cumplimiento de sus obligaciones en el corto y mediano plazo, minimizando el riesgo de liquidez.

La Sociedad y sus filiales, de acuerdo con sus evaluaciones de flujo, puede optar por financiar algunas inversiones de largo plazo con crédito de corto y mediano plazo, principalmente por optar a condiciones de mercado más favorables, así como mantener deuda relacionadas con la matriz.

4.1.5 Riesgo de crédito

La Sociedad y sus filiales están expuestas al riesgo de crédito debido a sus actividades operacionales y a sus actividades financieras. Sus políticas tienen como objetivo disminuir el incumplimiento de pago de las contrapartes y adicionalmente mejorar la posición de capital de trabajo.

El riesgo de crédito relacionado con el suministro de energía eléctrica, tal como se menciona en la Nota 8 es limitado dadas las herramientas de cobro (corte de suministro y radicación de deuda en la propiedad) que la Ley entrega las empresa que entregan este servicio.

También la Sociedad y sus filiales realizan otro tipo de ventas, que corresponden a negocios de importancia relativa menor, pero que tienen como finalidad entregar al cliente una gama más

amplia de productos tales como: a) venta al detalle de productos y servicios y venta de materiales y servicios eléctricos (para el cliente residencial), y b) construcción de obras y arriendo de equipos (grandes clientes y municipalidades). Respecto de la letra a), la Política establece plazos que van de 12 a 36 meses, para sus clientes de distribución eléctrica. En lo que respecta a la construcción de obras, que normalmente se construyen a organismos estatales, municipales o grandes clientes, la forma de pago considera cuotas que van de 36 a 96 meses. Estos montos son otorgados bajo condiciones de crédito de mercado y a clientes que cumplan con ciertos estándares de comportamientos históricos sin morosidad.

Mayor información se encuentra en Nota 8 de Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

En el siguiente cuadro comparativo al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se muestra la relación entre los ingresos totales y el monto de ventas y otras cuentas por cobrar vencidas o deterioradas, en consistencia con el bajo nivel de riesgo de crédito:

Conceptos	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Ingresos operacionales (últimos 12 meses)	345.981.082	346.454.600
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidas y deterioradas (últimos 12 meses)	1.595.368	1.003.732
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deterioradas / ingresos operacionales	0,46%	0,29%

El riesgo de crédito relacionados con los instrumentos financieros (depósitos a plazo, fondos mutuos u otros) tomados con instituciones financieras, se realizan en instrumentos permitidos que maximicen los retornos del excedente de caja, sin exceder el nivel de riesgo y de máxima exposición, todo bajo el margen de riesgo establecido y con la finalidad de cumplir obligaciones de corto plazo.

Las inversiones de excedentes de caja se efectúan en entidades financieras nacionales con calificación de riesgo con muy alta calidad crediticia (ver Nota 6b, Efectivo y Equivalentes al Efectivo), con límites establecidos para cada entidad y sólo en instrumentos de renta fija. En ningún caso se considera o contempla la posibilidad de realizar una inversión con objeto de especular en el mercado de capitales nacional o extranjero.

5 Juicios y estimaciones de la Administración al aplicar las políticas contables críticas de la entidad.

La Administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros consolidados intermedios. Cambios en los juicios y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios. A continuación, se detallan los juicios y estimaciones críticos usados por la Administración en la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios:

- **Vida útil económica de activos:** La vida útil de los bienes de propiedades, planta y equipo que son utilizadas para propósitos del cálculo de la depreciación, es determinada en base a estudios técnicos preparados por especialistas externos e internos. Adicionalmente, se utilizan estos estudios para nuevas adquisiciones de bienes de propiedades, planta y equipo, o cuando existen indicadores que las vidas útiles de estos bienes deben ser cambiadas.
- **Deterioro de activos:** La Sociedad y sus filiales revisan el valor libro de sus activos tangibles e intangibles, para determinar si hay cualquier indicio que el valor libro no puede ser recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo efectivo independiente son agrupados en una Unidad Generadora de Efectivo ("UGE") a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor valor entre su valor razonable y su valor libro.
- **Estimación de deudores incobrables y existencias obsoletas:** La Sociedad y sus filiales han estimado el riesgo de recuperación de sus cuentas por cobrar y de la obsolescencia de inventario, para lo que han establecido porcentajes de provisión por tramos de vencimiento y la tasa de rotación de sus inventarios, respectivamente.
- **Indemnización por años de servicio:** Las obligaciones reconocidas por concepto de indemnizaciones por años de servicio nacen de convenios colectivos suscritos con los trabajadores de la Sociedad y sus filiales en los que se establece el compromiso por parte de ella. La Administración utiliza supuestos actuariales para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Cualquier ganancia o pérdida actuarial, la que puede surgir de cambios en los supuestos actuariales, es reconocido dentro de otros resultados integrales del período.

Los supuestos son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad, e incluyen entre otras las hipótesis demográficas, la tasa de descuento y los aumentos esperados de remuneraciones y permanencia futura.

- **Ingresos y costos de explotación:** Las Sociedad y sus filiales consideran como ingresos de la explotación, además de los servicios facturados en el período, una estimación por los servicios suministrados pendientes de facturación al cierre del período. Asimismo, los costos asociados a dichos ingresos han sido debidamente incluidos como costos de explotación. También se considera como parte de los ingresos y costos de la explotación, la estimación de determinados montos del Sistema Eléctrico (entre otros, compra y venta de energía y cobro de peajes) que permiten reflejar liquidaciones entre las distintas empresas del Sistema por servicios ya prestados. Estos valores se cancelarán una vez emitidas las liquidaciones definitivas por los Entes Regulatorios responsables, las que a la fecha de los Estados Financieros aún estaban pendientes por salir.
- **Litigios y contingencias:** La Sociedad y sus filiales evalúan periódicamente la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias, de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. En los casos que la Administración y los abogados de la Sociedad han estimado que se obtendrán resultados favorables, o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentren en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

A pesar de que estos juicios y estimaciones se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados a la fecha de estos estados financieros consolidados intermedios, es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

6 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) El detalle del rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre 2016, es el siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Efectivo en Caja	1.806.165	2.408.364
Saldo en Bancos	1.466.008	1.070.329
Otros instrumentos de renta fija	4.849.604	9.290.349
Totales	8.121.777	12.769.042

Los Otros Instrumentos de Renta Fija corresponden a una cartera de instrumentos tales como, fondos mutuos con vencimiento inferior a 3 meses desde la fecha de la inversión, que son tomados por la Sociedad y sus filiales de manera de maximizar los retornos del excedente de caja, sin exceder el nivel de riesgo y de máxima exposición definidos por la Administración.

Todos estos instrumentos se tienen para cumplir los compromisos de pago a corto plazo y son fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y están sujetos a un bajo nivel de riesgo de cambios en su valor. Estos tipos de instrumentos devengan el interés de mercado para ese tipo de operaciones.

b) El detalle de Otros instrumentos de renta fija es el siguiente:

Nombre empresa	Nombre entidad financiera	Nombre instrumento financiero	Clasificación de Riesgo	Monto inversión	
				31/03/2017	31/12/2016
				M\$	M\$
Saesa	Fondo Mutuo Itahú, Select M5	Fondos Mutuos	AAAfm/M1 (cl)	1.825.177	-
Saesa	Banco Estado S.A. AGF Solvente Serie I	Fondos Mutuos	AAAfm/M1 (cl)	-	2.871.833
Saesa	Larrain Vial S.A. Xtra Cash Serie I	Fondos Mutuos	AAAfm/M1 (cl)	-	1.326.736
Saesa	Scotia Adm. General de FM S.A. Clipper Serie B	Fondos Mutuos	AA+fm/M2 (cl)	-	1.289.315
Saesa	BBVA Corporativo Serie V	Fondos Mutuos	AAAfm/M1 (cl)	-	999.506
STS	BBVA Corporativo Serie V	Fondos Mutuos	AAAfm/M1 (cl)	-	547.508
STS	Scotia Adm. General de FM S.A. Clipper Serie B	Fondos Mutuos	AA+fm/M1 (cl)	790.080	-
STS	Banco Estado S.A. AGF Solvente Serie I	Fondos Mutuos	AA+fm/M2 (cl)	915.615	-
Luz Osorno	BBVA Corporativo Serie V	Fondos Mutuos	AAAfm/M1 (cl)	-	228.107
Luz Osorno	Scotia Adm. General de FM S.A. Clipper Serie B	Fondos Mutuos	AA+fm/M2 (cl)	209.074	-
Edelaysen	Banco Estado S.A. AGF Solvente Serie I	Fondos Mutuos	AAAfm/M1 (cl)	450.023	589.214
Edelaysen	BBVA Corporativo Serie V	Fondos Mutuos	AAAfm/M1 (cl)	-	1.355.068
SGA	BBVA Corporativo Serie E	Fondos Mutuos	AA+fm/M1 (cl)	-	83.062
SGA	Scotia Adm. General de FM S.A. Clipper Serie B	Fondos Mutuos	AA+fm/M2 (cl)	230.195	-
STN	Scotia Adm. General de FM S.A. Clipper Serie B	Fondos Mutuos	AA+fm/M2 (cl)	429.440	-
Totales				4.849.604	9.290.349

c) El detalle por tipo de moneda del efectivo y equivalentes al efectivo, es el siguiente:

Detalle del efectivo y equivalentes del efectivo	Moneda	31/03/2017	31/12/2016
		M\$	M\$
Monto del Efectivo y Equivalentes del efectivo	\$ Chilenos	7.607.295	12.737.093
Monto del Efectivo y Equivalentes del efectivo	US\$	514.482	31.949
Totales		8.121.777	12.769.042

7 Otros Activos Financieros

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Otros activos financieros	Moneda	Corriente		No Corriente	
		31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos derivados (1)	USD	186.966	89.341	-	-
Totales		186.966	89.341	-	-

(1) Ver Nota 16.1

8 Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, bruto	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores comerciales, bruto	56.091.715	-	66.200.947	-
Otras cuentas por cobrar, bruto	22.258.930	8.152.937	22.684.782	9.018.254
Totales	78.350.645	8.152.937	88.885.729	9.018.254

Provisión de deterioro cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores comerciales	2.266.342	-	2.167.548	-
Otras cuentas por cobrar	5.168.511	518.786	4.572.226	479.554
Totales	7.434.853	518.786	6.739.774	479.554

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores comerciales, neto	53.825.373	-	64.033.399	-
Otras cuentas por cobrar, neto	17.090.419	7.634.151	18.112.556	8.538.700
Totales	70.915.792	7.634.151	82.145.955	8.538.700

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar facturados y no facturados o provisionados al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Facturados	48.711.676	6.589.767	51.250.642	7.161.241
Energía y peajes	28.709.921	-	31.909.046	-
Anticipos para importaciones y proveedores	130.014	-	221.959	-
Cuenta por cobrar proyectos en curso	1.319.978	-	948.758	-
Convenios de pagos y créditos por energía	2.219.617	1.385.280	2.211.456	1.469.294
Deudores materiales y servicios	6.797.058	20	6.702.910	20
Deudores por venta al detalle de productos y servicios	4.072.620	1.064.869	3.966.809	1.080.680
Deuda por cobrar por alumbrados públicos	2.251.516	4.134.866	2.257.281	4.606.185
Otros	3.210.952	4.732	3.032.423	5.062
No Facturados o provisionados	27.974.452	-	34.863.231	-
Peajes uso de líneas eléctricas	4.220.789	-	5.007.169	-
Diferencias tarifarias por nuevos decretos	7.463.015	-	12.870.392	-
Energía en medidores (*)	15.697.990	-	16.414.340	-
Provisión ingresos por obras	444.842	-	387.970	-
Otros	147.816	-	183.360	-
Otros (Cuenta corriente empleados)	1.664.517	1.563.170	2.771.856	1.857.013
Totales, Bruto	78.350.645	8.152.937	88.885.729	9.018.254
Provisión deterioro	(7.434.853)	(518.786)	(6.739.774)	(479.554)
Totales, Neto	70.915.792	7.634.151	82.145.955	8.538.700

(*) Energía consumida y no facturada a los clientes.

Principales conceptos de Otras cuentas por cobrar:

Otras cuentas por cobrar	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Convenios de pagos y créditos por energía	2.219.617	1.385.280	2.211.456	1.469.294
Anticipos para importaciones y proveedores	130.014	-	221.959	-
Cuenta por cobrar proyectos en curso	1.764.820	-	1.336.728	-
Deudores materiales y servicios	6.797.058	20	6.702.910	20
Cuenta corriente al personal	1.664.517	1.563.170	2.771.856	1.857.013
Deudores por venta al detalle de productos y servicios	4.072.620	1.064.869	3.966.809	1.080.680
Deuda por cobrar por alumbrados públicos	2.251.516	4.134.866	2.257.281	4.606.185
Otros deudores	3.358.768	4.732	3.215.783	5.062
Totales	22.258.930	8.152.937	22.684.782	9.018.254
Provisión deterioro	(5.168.511)	(518.786)	(4.572.226)	(479.554)
Totales, Neto	17.090.419	7.634.151	18.112.556	8.538.700

- a) El importe que mejor representa el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de marzo de 2017 es de M\$78.549.943 y al 31 de diciembre de 2016 es de M\$90.684.655.
- b) La Sociedad y sus filiales de distribución de energía eléctrica, de acuerdo con lo que establece el DFL 4/2006 artículo 136 y 125, están obligadas a entregar suministro eléctrico dentro de su zona de concesión a los clientes que lo soliciten. A marzo de 2017 la Sociedad y sus filiales distribuyen energía eléctrica a más de 482 mil clientes, lo que genera una alta diversificación de la cartera de crédito. La composición de los clientes es la siguiente:

Tipo Cliente	Cantidad	Participación ventas período %
Residencial	420.339	35%
Comercial	39.092	32%
Industrial	6.618	21%
Otros	16.033	12%
Total	482.082	100%

Respecto de las ventas que realiza la Sociedad y sus filiales se distinguen dos tipos, uno relacionado con la venta de energía a clientes finales y otro relacionado con otras ventas, que corresponde a negocios de importancia relativa menor, pero que tienen como finalidad entregar al cliente una gama más amplia de productos tales como venta al detalle de productos y servicios, venta de materiales y servicios eléctricos (para el cliente residencial), y construcción de obras y arriendo de equipos (grandes clientes y municipalidades).

- c) Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el análisis de los deudores por ventas vencidos y no pagados, pero no deteriorados, es el siguiente:

Deudores por ventas vencidos y no pagados pero no deteriorados	31/03/2017	31/12/2016
	Corriente M\$	Corriente M\$
Con vencimiento menor a tres meses	18.860.139	20.218.960
Con vencimiento entre tres y seis meses	509.070	604.575
Con vencimiento entre seis y doce meses	183.433	156.623
Con vencimiento mayor a doce meses	176.981	171.014
Totales	19.729.623	21.151.172

El deterioro de los activos financieros se mide en base a la madurez de la cartera de acuerdo con los siguientes tramos de antigüedad (en días):

	Venta de energía	Otros deudores
91 a 180	1%	33%
181 a 270	33%	66%
271 a 360	64%	66%
361 o más	100%	100%

Para algunos clientes importantes, la Sociedad y sus filiales evalúa el riesgo de incobrabilidad en base a su comportamiento histórico y estacionalidad de flujos o condiciones puntuales del mercado, por lo que la provisión podría no resultar en la aplicación directa de los porcentajes indicados.

El riesgo relacionado con el suministro de energía eléctrica es limitado dado que el corto plazo de cobro a los clientes hace que no acumulen individualmente montos significativos y adicionalmente, de acuerdo a lo que establece la normativa vigente, la empresa distribuidora de energía eléctrica puede suspender el suministro por falta de pago, esto sin lugar a dudas es una herramienta importante en la gestión de cobranza. Otro aspecto importante que establece el DFL4/2006, artículo 225 letra a, es que la deuda eléctrica radica en la propiedad, no en el usuario, lo que representa otra herramienta de cobro

- d) Al 31 de marzo de 2017 y al 31 diciembre de 2016 la estratificación de la cartera es la siguiente (la Sociedad y sus filiales no tienen cartera securitizada):

Tramos de morosidad	Saldo al 31/03/2017						Saldo al 31/12/2016					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta		Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	Número de Clientes	Monto bruto M\$	Número de Clientes	Monto bruto M\$	Número de Clientes	Monto bruto M\$	Número de Clientes	Monto bruto M\$	Número de Clientes	Monto bruto M\$	Número de Clientes	Monto bruto M\$
Al día	241.431	55.691.221	3.084	968.232	244.515	56.659.453	231.149	64.493.283	3.035	1.157.031	234.184	65.650.314
Entre 1 y 30 días	143.770	12.368.206	1.495	345.116	145.265	12.713.322	146.432	13.573.833	1.592	399.195	148.024	13.973.028
Entre 31 y 60 días	37.632	4.813.053	555	140.703	38.187	4.953.756	43.924	5.533.020	722	175.072	44.646	5.708.092
Entre 61 y 90 días	3.782	1.229.796	162	34.009	3.944	1.263.805	4.357	593.692	183	21.048	4.540	614.740
Entre 91 y 120 días	2.150	287.702	104	25.572	2.254	313.274	1.724	344.029	88	25.459	1.812	369.488
Entre 121 y 150 días	1.316	147.252	64	8.497	1.380	155.749	1.539	236.794	84	12.939	1.623	249.733
Entre 151 y 180 días	1.126	126.803	67	10.480	1.193	137.283	1.237	171.388	47	7.666	1.284	179.054
Entre 181 y 210 días	744	250.498	46	17.064	790	267.562	1.125	116.071	48	7.483	1.173	123.554
Entre 211 y 250 días	1.224	132.353	52	9.456	1.276	141.809	1.294	122.791	49	6.296	1.343	129.087
Más de 250 días	13.982	4.119.017	592	2.121.346	14.574	6.240.363	13.655	4.124.322	588	1.863.030	14.243	5.987.352
Totales	447.157	79.165.901	6.221	3.680.475	453.378	82.846.376	446.436	89.309.223	6.436	3.675.219	452.872	92.984.442

- e) Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la cartera en cobranza judicial y protestada, es la siguiente:

Cartera protestada y en cobranza judicial	Saldo al 31/03/2017		Saldo al 31/12/2016	
	Número de clientes	Monto M\$	Número de clientes	Monto M\$
Documentos por cobrar protestados	22	8.702	26	15.373
Documentos por cobrar en cobranza judicial	415	4.036.786	534	4.195.797
Totales	437	4.045.488	560	4.211.170

- f) El detalle de los movimientos en la provisión de deterioro de deudores, es el siguiente:

Deudores por ventas vencidos y no pagados con deterioro	Corriente y no corriente
	M\$
Saldo al 01 de enero de 2016	6.746.438
Aumentos (disminuciones) del año	1.003.732
Montos castigados	(530.842)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7.219.328
Aumentos (disminuciones) del año	798.456
Montos castigados	(64.145)
Saldo al 31 de marzo de 2017	7.953.639

- g) El detalle de las provisiones y castigos durante al período marzo 2017 y marzo 2016, es el siguiente:

Provisiones y castigos	Saldo al	
	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Provisión cartera no repactada	720.228	205.885
Provisión cartera repactada	78.228	935
Castigos del período	(64.145)	(119.676)
Totales	734.311	87.144

El valor libro de los deudores y cuentas por cobrar representan una aproximación razonable al valor justo de los mismos.

9 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

9.1 Accionistas

El detalle de los accionistas mayoritarios de la Sociedad al 31 marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Accionistas	Número de Acciones		Total	Participación
	Serie A	Serie B		
Inversiones Los Ríos Limitada	371.661.603	8.997.443.992.100	8.997.815.653.703	99,9160%
Inversiones Grupo Saesa Ltda.	375.450	6.761.257.700	6.761.633.150	0,0751%
Cóndor Holding SpA	248.037.779	-	248.037.779	0,0028%
Sociedad Inmobiliaria Rahue Ltda.	4.122	123.662.933	123.667.055	0,0014%
Inmobiliaria Santa Alicita Ltda.	1.962	58.849.343	58.851.305	0,0007%
Finkelstein Veliz, Clara Lea	1.418	42.542.841	42.544.259	0,0005%
Inversiones Correntoso Ltda.	1.307	39.211.746	39.213.053	0,0004%
Inversiones Eléctricas del Sur S.A.	1.066	31.978.511	31.979.577	0,0004%
Bravo Michell, Clodomiro	884	26.521.860	26.522.744	0,0003%
Conca Hnos. Ltda.	791	23.730.085	23.730.876	0,0003%
Radiodifusoras Australes Soc. Ltda.	686	20.589.339	20.590.025	0,0002%
Trecha V. de Garrido Elena	577	17.321.694	17.322.271	0,0002%
Minoritarios	5.673	170.298.267	170.303.940	0,0019%
Totales	620.093.318	9.004.759.956.419	9.005.380.049.737	100%

9.2 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones entre la Sociedad y sus filiales, corresponden a operaciones habituales del giro en cuanto a su objeto y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se incluyen en esta Nota.

Dentro de las principales transacciones entre empresas relacionadas están la compra y venta de electricidad y peajes. Los precios de la electricidad a los que se realizan estas operaciones están fijados por la autoridad o por el mercado y los peajes controlados por el marco regulatorio del sector.

La compra y venta de materiales se realiza a valores de precio medio de bodega.

Los préstamos entre compañías se proporcionan como capital de trabajo, y se definen de corto plazo. Estos préstamos se regulan dentro de un marco de administración consolidada de caja que recae principalmente en la Sociedad, la relacionada Frontel y la matriz Eléctricas, encargadas de definir los flujos óptimos entre relacionadas. Los créditos en cuenta corriente pagan intereses de mercado, que se calculan por el período que dure la operación. Estos créditos tienen límites de monto entre compañías, según lo indicado en los contratos de bonos, que son monitoreados periódicamente y que a la fecha de cierre de los Estados Financieros se han cumplido cabalmente (ver nota 32).

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios no existen garantías otorgadas a los saldos con empresas relacionadas, ni provisiones de deterioro de las mismas.

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

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País de Origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31/03/2017		31/12/2016	
							Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.024.782-0	Inversiones Grupo Saesa Ltda.	Chile	Recuperación de gastos	Menos de 90 días	Matriz	CH\$	1.202.976	-	1.042.486	-
76.067.075-8	Inversiones Los Rios Ltda.	Chile	Recuperación de gastos	Menos de 90 días	Matriz	CH\$	723.531	-	723.487	-
76.429.813-6	Línea Transmisión Cabo Leones S.A.	Chile	Recuperación de gastos	Menos de 90 días	Matriz Común	CH\$	26.602	-	25.740	-
76.073.168-4	Inversiones Los Lagos IV Ltda.	Chile	Recuperación de gastos	Menos de 90 días	Matriz Común	CH\$	30.722	-	29.362	-
76.024.762-6	Cóndor Holding SPA	Chile	Recuperación de gastos	Menos de 90 días	Matriz	CH\$	2.243	-	2.243	-
76.073.164-1	Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.	Chile	Materiales - Costo de Personal (Saesa y filiales)	Menos de 90 días	Matriz Común	CH\$	658.724	-	-	-
76.230.505-4	Eltrans S.A.	Chile	Mantenimiento y operación	Menos de 90 días	Indirecta	CH\$	42.214	-	38.273	-
Totales							2.687.012	-	1.861.591	-

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País de Origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31/03/2017		31/12/2016	
							Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.186.388-6	Sagesa S.A.	Chile	Compra energía	Menos de 90 días	Matriz Común	CH\$	870.100	-	800.596	-
76.022.072-8	Inversiones Eléctricas del Sur S.A.	Chile	Recuperación de gastos	Menos de 90 días	Matriz	CH\$	27.100	-	27.100	-
76.022.072-8	Inversiones Eléctricas del Sur S.A.	Chile	Préstamos en cuenta corriente	Menos de 90 días	Matriz	CH\$	652.300	-	10.370.739	-
76.022.072-8	Inversiones Eléctricas del Sur S.A.	Chile	Préstamos en cuenta corriente (filial Luz Osorno y STS)	Menos de 90 días	Matriz	CH\$	71.031	-	457.109	-
76.022.072-8	Inversiones Eléctricas del Sur S.A.	Chile	Préstamos en cuenta corriente (filial STC,STN y SATT)	Menos de 90 días	Matriz	USD	62.817.400	-	52.548.342	-
76.022.072-8	Inversiones Eléctricas del Sur S.A.	Chile	Dividendos por pagar	Menos de 90 días	Matriz	CH\$	52	-	40	-
76.067.075-8	Inversiones Los Rios Ltda.	Chile	Dividendos por pagar	Menos de 90 días	Matriz	CH\$	9.184.826	-	7.044.489	-
76.024.762-6	Cóndor Holding SPA	Chile	Dividendos por pagar	Menos de 90 días	Matriz	CH\$	253	-	194	-
76.024.782-0	Inversiones Grupo Saesa Ltda.	Chile	Dividendos por pagar	Menos de 90 días	Matriz	CH\$	6.902	-	5.294	-
76.024.782-0	Inversiones Grupo Saesa Ltda.	Chile	Préstamos en cuenta corriente	Menos de 90 días	Matriz	UF	9.094.478	-	-	-
76.073.164-1	Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.	Chile	Materiales - Costo de Personal (Saesa y filiales)	Menos de 90 días	Matriz Común	CH\$	-	-	280.680	-
76.073.164-1	Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.	Chile	Dividendos por pagar (filial STS)	Menos de 90 días	Matriz Común	CH\$	4.247	-	3.283	-
76.073.164-1	Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.	Chile	Dividendos por pagar (filial Luz Osorno)	Menos de 90 días	Matriz Común	CH\$	841	-	668	-
76.073.164-1	Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.	Chile	Dividendos por pagar (filial SGA)	Menos de 90 días	Matriz Común	CH\$	417	-	308	-
76.073.164-1	Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.	Chile	Préstamos en cuenta corriente (filial STS)	Menos de 90 días	Matriz Común	CH\$	24.329.285	-	19.723.531	-
76.073.168-4	Inversiones Los Lagos IV Ltda.	Chile	Dividendos por pagar (filial STS)	Menos de 90 días	Matriz Común	CH\$	18.941	-	14.635	-
76.281.400-5	Alumini Ingeniería Ltda.	Chile	Dividendos por pagar	Menos de 90 días	Indirecta	USD	21.964	-	22.146	-
14.655.033-9	Iván Díaz Molina	Chile	Remuneraciones Director filiales	Menos de 90 días	Director	UF	475	-	-	-
14.655.033-9	Iván Díaz Molina	Chile	Remuneraciones Director Sociedad Matriz	Menos de 90 días	Director	UF	1.972	-	-	-
6.443.633-3	Jorge Lesser García-Huidobro	Chile	Remuneraciones Director filiales	Menos de 90 días	Director	UF	475	-	-	-
6.443.633-3	Jorge Lesser García-Huidobro	Chile	Remuneraciones Director Sociedad Matriz	Menos de 90 días	Director	UF	1.972	-	-	-
Totales							107.105.031	-	91.299.154	-

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados (cargos) abonos

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la Relación	Descripción de la transacción	31/03/2017 M\$	31/03/2016 M\$
76.186.388-6	Sagesa S.A.	Chile	Matriz común	Compra energía y potencia	(1.876.916)	(2.358.542)
76.073.164-1	Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.	Chile	Matriz común	Servicio costo de personal	524.155	521.650
76.073.164-1	Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.	Chile	Matriz común	Peajes (neto)	(5.988)	6.042
76.073.164-1	Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.	Chile	Matriz común	Mantención sistema	15.754	16.896
76.073.164-1	Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.	Chile	Matriz común	Intereses Préstamos en cuenta corriente	(214.416)	-
76.024.782-0	Inversiones Grupo Saesa Ltda.	Chile	Matriz	Intereses Préstamos en cuenta corriente	(26.933)	(108.313)
76.022.072-8	Inversiones Eléctricas del Sur S.A.	Chile	Matriz	Intereses Préstamos en cuenta corriente	(265.381)	(475.400)

9.3 Directorio y personal clave de la gerencia

La Sociedad y sus filiales son administradas por un Directorio compuesto por ocho miembros, los que permanecen por un período de dos años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 26 de abril de 2016, se efectuó la renovación del Directorio de la Sociedad, eligiéndose como Directores por un período de dos años a los señores Iván Díaz-Molina, Ben Hawkins, Jorge Lesser García-Huidobro, Juan Ignacio Parot Becker, Dale Burgess, Waldo Fortín Cabezas, Stacey Purcell y Christopher Powell.

En sesión celebrada con fecha 18 de mayo de 2016, el Directorio de la Sociedad procedió a elegir como Presidente del Directorio y de la Sociedad al señor Jorge Lesser García-Huidobro y como Vicepresidente al señor Iván Díaz-Molina.

Al 31 de marzo de 2017 el Directorio de la Sociedad está compuesto por los señores Jorge Lesser García-Huidobro, Iván Díaz-Molina, Ben Hawkins, Juan Ignacio Parot Becker, Dale Burgess, Waldo Fortín Cabezas, Stacey Purcell y Christopher Powell.

a) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones con el Directorio

Los saldos pendientes por pagar entre la Sociedad y sus respectivos Directores por concepto de remuneración de directores, son los siguientes:

Director	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Jorge Lesser Garcia-Huidobro	1.972	1.921
Iván Díaz-Molina	1.972	3.843
Totales	3.944	5.764

No hay saldos pendientes por cobrar y pagar a los Directores por otros conceptos.

b) Remuneración del Directorio

En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es fijada anualmente en la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad.

El beneficio corresponde al pago de UF 83 a cada Director de la Sociedad, para el período mayo 2016 hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de 2017.

Los Directores señores Ben Hawkins, Juan Ignacio Parot Becker, Dale Burgess, Waldo Fortín Cabezas, Stacey Purcell y Christopher Powell renunciaron a la remuneración que les correspondería por el período del cargo de Director de la Sociedad. Sólo los Directores Jorge Lesser García-Huidobro e Iván Díaz-Molina recibirán su remuneración.

Las remuneraciones pagadas a los Directores al 31 de marzo de 2017 y 2016 son las siguientes:

Director	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Jorge Lesser Garcia-Huidobro	4.369	4.254
Iván Díaz-Molina	4.371	6.397
Totales	8.740	10.651

c) *Compensaciones del personal clave de la gerencia*

El equipo gerencial de la Sociedad actualmente lo componen un Gerente General, doce Gerentes de Área y 17 Subgerentes. En 2016, un Gerente General, doce Gerentes de Área y 18 Subgerentes.

Las remuneraciones del Equipo Gerencial de la Sociedad con cargo a resultados ascienden a M\$694.403 al 31 de marzo de 2017 y a M\$703.581 al 31 de marzo de 2016.

La Sociedad tiene para sus ejecutivos establecido un plan de incentivo por cumplimiento de objetivos individuales de aportación a los resultados de las sociedades. Estos incentivos están estructurados en un mínimo y máximo de remuneraciones brutas y se paga un anticipo de 25% de una remuneración bruta durante el tercer trimestre de cada año y el saldo es cancelado en el primer trimestre del año siguiente, el cargo a resultados asciende a M\$404.733 (incluye M\$71.644 de indemnización correspondiente a un finiquito) al 31 de marzo de 2017 y M\$335.153 al 31 de marzo de 2016.

d) *Garantías constituidas por la Sociedad a favor del personal clave de la gerencia*

No existen garantías constituidas a favor del personal clave de la gerencia.

10 Inventarios

El detalle de este rubro, es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2017:

Clases de inventario	Bruto M\$	Neto Realizable M\$	Provisión M\$
Materiales de operación y mantenimiento	10.968.400	10.729.510	238.890
Materiales en tránsito	177.804	177.804	-
Existencias para ventas al detalle de productos y servicios	1.204.568	1.175.880	28.688
Petróleo	284.190	284.190	-
Totales	12.634.962	12.367.384	267.578

Al 31 de diciembre de 2016:

Clases de inventario	Bruto M\$	Neto Realizable M\$	Provisión M\$
Materiales de operación y mantenimiento	10.139.240	9.952.593	186.647
Materiales en tránsito	343.064	343.064	-
Existencias para ventas al detalle de productos y servicios	1.173.503	1.151.580	21.923
Petróleo	287.864	287.864	-
Totales	11.943.671	11.735.101	208.570

No existen inventarios entregados en garantía para el cumplimiento de obligaciones.

El efecto en resultado de la provisión por obsolescencia alcanzó un cargo de M\$59.008 para el período terminado al 31 de marzo de 2017 y un cargo de M\$44.608 para el período terminado al 31 de marzo de 2016.

Movimiento Provisión	31/03/2017 M\$	31/03/2016 M\$
Provisión del período	59.008	44.608
Totales	59.008	44.608

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

El detalle de los Inventarios utilizados y reconocidos como gastos es el siguiente:

Inventarios utilizados durante el período según gasto	31/03/2017 M\$	31/03/2016 M\$
Materias primas y consumibles utilizados (*)	4.892.794	4.329.790
Otros gastos por naturaleza (**)	448.731	402.761
Totales	5.341.525	4.732.551

(*) Ver Nota 23.

(**) Materiales utilizados para el mantenimiento del Sistema eléctrico.

Los materiales utilizados en obras propias desde la cuenta inventarios al 31 de marzo de 2017 ascienden a M\$\$3.103.488 (M\$2.739.257 en 2016) y los materiales utilizados en FNDR al 31 de marzo de 2017 ascienden a M\$660.727 (M\$472.162 en 2016).

11 Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

El detalle de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Impuesto renta por recuperar	1.444.371	2.478.298
IVA Crédito fiscal por recuperar (1)	15.332.681	14.807.352
Crédito por utilidades absorbidas	-	772.137
Crédito Sence	-	107.268
Crédito Activo Fijo	80.197	92.367
Impuesto por recuperar año anterior	3.983.903	1.061.649
Totales	20.841.152	19.319.071

- (1) Corresponde principalmente a IVA crédito fiscal por construcción de obras importantes de las filiales STN, STC y SATT.

El detalle de las cuentas por pagar por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Pasivos por impuestos corrientes	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	197.998	87.422
Iva Débito fiscal	2.645.459	2.995.584
Otros	237.946	115.182
Totales	3.081.403	3.198.188

12 Activos Intangibles Distintos de Plusvalía

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Activos Intangibles Neto	31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Activos Intangibles Identificables Neto	44.800.842	45.162.057
Servidumbres	41.686.341	41.750.647
Derecho de Agua	108.543	108.543
Software	3.005.958	3.302.867

Activos Intangibles Bruto	31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Activos Intangibles Identificables Bruto	52.591.492	52.655.798
Servidumbres	41.686.341	41.750.647
Derecho de Agua	108.543	108.543
Software	10.796.608	10.796.608

Amortización Activos Intangibles	31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Activos Intangibles Identificables	(7.790.650)	(7.493.741)
Servidumbres	-	-
Derecho de Agua	-	-
Software	(7.790.650)	(7.493.741)

La composición y movimientos del activo intangible durante el período 2017 y año 2016, son los siguientes:

Movimiento período 2017	Servidumbre Neto M\$	Derecho de Agua M\$	Software M\$	Activos Intangibles, Neto M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2017	41.750.647	108.543	3.302.867	45.162.057
Adiciones	-	-	-	-
Gastos por amortización	-	-	(296.909)	(296.909)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera (Empresas con moneda funcional distinta de la moneda de reporte)	(64.306)	-	-	(64.306)
Total movimientos	(64.306)	-	(296.909)	(361.215)
Saldo final al 31 de marzo de 2017	41.686.341	108.543	3.005.958	44.800.842

Movimiento año 2016	Servidumbre Neto M\$	Derecho de Agua M\$	Software M\$	Activos Intangibles, Neto M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2016	42.176.551	108.543	1.940.440	44.225.534
Adiciones	-	-	597.441	597.441
Retiros Valor Bruto	-	-	(694.728)	(694.728)
Retiros y Traspasos Amortización Acumulada	-	-	724.719	724.719
Tipo Cambio Amortización Acumulada	-	-	-	-
Otros (Activación Obras en Curso)	49.848	-	719.482	769.330
Incremento (Disminuciones) por Transferencias desde Construcciones en Curso, Propiedades, Planta y Equipo	-	-	1.415.809	1.415.809
Gastos por amortización	-	-	(1.400.296)	(1.400.296)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera (Empresas con moneda funcional distinta de la moneda de reporte)	(475.752)	-	-	(475.752)
Total movimientos	(425.904)	-	1.362.427	936.523
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	41.750.647	108.543	3.302.867	45.162.057

Los derechos de servidumbre y derechos de agua se presentan al costo y los adquiridos a partir de la fecha de transición al costo histórico. El año de explotación de dichos derechos, en general, no tiene límite de expiración por lo que son considerados activos con una vida útil indefinida y en consecuencia no están sujetos a amortización.

Los softwares o programas informáticos y licencias se amortizan en forma lineal entre 4 y 6 años. La amortización de estos bienes se presenta en el rubro "Gastos por Depreciación y Amortización" del Estado de resultados integrales.

13 Plusvalía Comprada

A continuación se presenta el detalle de la plusvalía por las unidades generadoras de efectivo o grupos de éstas a las que está asignada y los saldos al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

Rut	Compañía	31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
90.021.000-0	Sociedad Austral de Electricidad S.A.	124.944.061	124.944.061
96.956.660-5	Sociedad Austral de Electricidad S.A.	49.471.945	49.471.945
Totales		174.416.006	174.416.006

La plusvalía comprada relacionada con Sociedad Austral de Electricidad S.A., Rut 90.021.000-0, corresponde al exceso pagado originado en la compra de las acciones de esa sociedad, realizada en 2001. Posteriormente, la sociedad comprada fue absorbida por su correspondiente matriz, la que pasó a tener el mismo nombre de la sociedad absorbida, quedando la plusvalía comprada contabilizada en la misma empresa compradora.

La plusvalía comprada reconocida por Sociedad Austral de Electricidad S.A., Antigua Saesa, Rut 96.956.660-5, corresponde al valor pagado en exceso respecto del valor justo de los activos adquiridos a través de Inversiones Eléctricas del Sur Dos Ltda., en julio de 2008. A través de una reestructuración societaria se generó un efecto cascada de la plusvalía comprada mencionada en el párrafo anterior, la que quedó finalmente incorporada en la Sociedad.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Administración de la Sociedad, las proyecciones de los flujos de caja atribuibles a las Unidades Generadoras de Efectivo o grupos de ellas a las que se encuentran asignadas las distintas plusvalías permiten recuperar su valor.

14 Propiedades, planta y equipo

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto	31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Propiedades, Planta y Equipo	472.666.876	459.793.190
Terrenos	15.269.731	15.269.731
Edificios	8.749.319	8.752.943
Planta y Equipo	359.047.734	356.752.997
Equipamiento de Tecnologías de la Información	2.201.994	2.355.470
Instalaciones Fijas y Accesorios	1.319.491	1.417.264
Vehículos de Motor	2.375.025	2.298.808
Construcciones en Curso	80.063.033	69.272.650
Otras Propiedades, Planta y Equipo	3.640.549	3.673.327

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	601.548.938	584.480.859
Terrenos	15.269.731	15.269.731
Edificios	14.497.230	14.412.031
Planta y Equipo	472.824.319	466.991.938
Equipamiento de Tecnologías de la Información	5.338.103	5.220.303
Instalaciones Fijas y Accesorios	2.525.915	2.560.024
Vehículos de Motor	3.520.818	3.374.911
Construcciones en Curso	80.063.033	69.272.650
Otras Propiedades, Planta y Equipo	7.509.789	7.379.271

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo	31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Propiedades, Planta y Equipo	(128.882.062)	(124.687.669)
Edificios	(5.747.911)	(5.659.088)
Planta y Equipo	(113.776.585)	(110.238.941)
Equipamiento de Tecnologías de la Información	(3.136.109)	(2.864.833)
Instalaciones Fijas y Accesorios	(1.206.424)	(1.142.760)
Vehículos de Motor	(1.145.793)	(1.076.103)
Otras Propiedades, Planta y Equipo	(3.869.240)	(3.705.944)

El detalle del movimiento del rubro de propiedades, plantas y equipos durante el período 2017 y el año 2016, es el siguiente:

Movimiento periodo 2017	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipo, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Construcciones en Curso	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2017	15.269.731	8.752.943	356.752.997	2.355.470	1.417.264	2.298.808	69.272.650	3.673.327	459.793.190
Adiciones	-	-	303.416	-	-	-	17.497.371	38.108	17.838.895
Retiros Valor Bruto	-	-	(205.994)	-	(1.533)	(30.967)	-	(1.050)	(239.544)
Retiros y Traspasos Depreciación Acumulada	-	-	251.276	-	1.533	26.342	-	1.050	280.201
Tipo Cambio Depreciación Acumulada	-	-	1.184	-	-	-	-	-	1.184
Otros (Activación Obras en Curso)	-	145.685	3.149.817	117.800	84.747	176.874	(3.764.720)	89.797	-
Incremento (Disminuciones) por Transferencias desde Construcciones en Curso, Propiedades, Planta y Equipo	-	(60.486)	2.997.989	-	(117.323)	-	(2.823.843)	3.663	-
Gastos por depreciación	-	(88.823)	(3.790.104)	(271.276)	(65.197)	(96.032)	-	(164.346)	(4.475.778)
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera (Empresas con moneda funcional distinta de la moneda de reporte)	-	-	(412.847)	-	-	-	(118.425)	-	(531.272)
Total movimientos	-	(3.624)	2.294.737	(153.476)	(97.773)	76.217	10.790.383	(32.778)	12.873.686
Saldo final al 31 de marzo de 2017	15.269.731	8.749.319	359.047.734	2.201.994	1.319.491	2.375.025	80.063.033	3.640.549	472.666.876

Movimiento año 2016	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipo, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Construcciones en Curso	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2016	14.886.275	6.961.173	278.438.201	1.260.904	979.982	2.254.379	100.743.338	3.228.470	408.772.722
Adiciones	-	31.949	5.576.791	342.631	-	-	65.485.230	350.590	71.787.191
Retiros Valor Bruto	-	-	(7.163.041)	(1.015.474)	(541)	(468.950)	-	(401.706)	(8.049.712)
Retiros y Traspasos Depreciación Acumulada	-	-	7.257.987	1.010.805	307	179.083	-	317.111	8.765.293
Tipo Cambio Depreciación Acumulada	-	-	(16.273)	-	-	-	-	-	(16.273)
Otros (Activación Obras en Curso)	383.456	1.806.101	31.941.149	726.272	91.985	433.494	(36.087.053)	704.596	-
Incremento (Disminuciones) por Transferencias desde Construcciones en Curso, Propiedades, Planta y Equipo	-	256.442	54.932.959	780.522	568.158	247.679	(56.928.916)	143.156	-
Gastos por depreciación	-	(322.722)	(14.995.371)	(750.190)	(222.627)	(346.877)	-	(668.890)	(17.306.677)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera (Empresas con moneda funcional distinta de la moneda de reporte)	-	-	780.595	-	-	-	(3.939.949)	-	(3.159.354)
Total movimientos	383.456	1.771.770	78.314.796	1.094.566	437.282	44.429	(31.470.688)	444.857	51.020.468
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	15.269.731	8.752.943	356.752.997	2.355.470	1.417.264	2.298.808	69.272.650	3.673.327	459.793.190

La Sociedad y sus filiales, han mantenido una política de realizar las obras necesarias para satisfacer los incrementos de la demanda, conservar en buen estado las instalaciones y adaptar el sistema a las mejoras tecnológicas, con el objeto de cumplir con las normas de calidad y continuidad de suministro establecidos por la regulación vigente.

Informaciones adicionales de propiedades, planta y equipo

- La depreciación de los Bienes de Propiedades, Planta y Equipo se presenta en la cuenta "Gastos por depreciación y amortización del resultado de explotación".
- La Sociedad y sus filiales cuentan con coberturas de seguro de todo riesgo para los bienes físicos (centrales, subestaciones, construcciones, contenido y existencias) con excepción de las líneas y redes del sistema eléctrico. Los referidos seguros tienen una vigencia entre 12 a 14 meses.

Los costos de personal relacionados directamente con obras en curso fueron M\$552.774 por el período terminado al 31 de marzo de 2017 y M\$601.259 por el período terminado al 31 de marzo de 2016 (ver nota 24). Los activos en construcción según se explica en Nota 2.10 incluyen activación de costos financieros según el siguiente detalle:

Costos por préstamos capitalizados	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Costos por préstamos capitalizados (ver nota 27)	395.186	1.496.607
Tasa de capitalización de costos por préstamos susceptibles de capitalización	3,57%	3,50%

- El monto de bienes de propiedades, planta y equipo en explotación totalmente depreciado al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no es significativo. La Sociedad y sus filiales no presenta montos significativos de bienes que se encuentren fuera de servicio o retirados de su uso activo.

15 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

15.1 Impuesto a la renta

- a) El detalle del gasto por impuesto a las ganancias registrado en el Estado Consolidado de Resultados Integrales correspondiente a los períodos enero – marzo 2017 y enero – marzo 2016, es el siguiente:

Gasto por Impuesto a las Ganancias	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	414.770	247.164
Ajustes por impuestos corrientes de años anteriores	(5.126)	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	409.644	247.164
Gasto por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias	1.734.262	793.556
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	1.734.262	793.556
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	2.143.906	1.040.720

Impuestos a las ganancias relacionado con otro resultado integral	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo de otro resultado integral	35.295	394.441
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	(6.494)	(25.380)
Impuestos a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	28.801	369.061

- b) La conciliación entre el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar la tasa de impuesto vigente a la ganancia (pérdida) antes de impuesto al 31 de marzo de 2017 y 2016, es la siguiente:

Conciliación de la ganancia contable multiplicada por las ganancias impositivas aplicables	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Ganancia antes de Impuesto	9.388.612	6.257.887
Total de (gasto) ingreso por impuestos a las ganancias utilizando la tasa legal (25,5% en 2017- 24% en 2016)	(2.394.096)	(1.501.893)
Efecto fiscal de ingresos de actividades ordinarias exentos de tributación	659.270	626.876
Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	123.824	(481.492)
Efecto fiscal procedente de cambios en las tasas impositivas	(17.777)	(443)
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y (gasto) ingreso por impuestos	(515.127)	316.232
Total ajustes al (gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa legal	250.190	461.173
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias utilizando la tasa efectiva	(2.143.906)	(1.040.720)
Tasa impositiva efectiva	22,84%	16,63%

15.2 Impuestos diferidos

- a) El detalle de los saldos de impuestos diferidos registrados al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Diferencias temporarias	Activos por Impuestos		Pasivos por Impuestos	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuestos diferidos relativos a propiedades, planta y equipo	159.658	796.054	25.605.564	23.659.455
Impuestos diferidos relativos a obligaciones por beneficios post-empleo	104.043	103.226	-	-
Impuestos diferidos relativos a provisión de cuentas incobrables	2.100.371	1.913.120	-	-
Impuestos diferidos relativos a provisión de vacaciones	156.289	230.954	-	-
Impuestos diferidos relativos a provisión de obsolescencia	69.014	53.171	-	-
Impuestos diferidos relativos a ingresos anticipados	3.303.508	3.332.432	-	-
Impuestos diferidos relativos a gastos anticipados	2.427	2.983	305.585	325.488
Impuestos diferidos relativos a pérdida fiscales	1.888.359	601.425	-	-
Impuestos diferidos relativos a provisión beneficios al personal	232.166	730.852	-	-
Impuestos diferidos otras provisiones	119.662	174.983	9.875	11.069
Impuestos diferidos relativos a derivados	-	-	48.127	23.034
Impuestos diferidos relativos a impuestos específicos diesel	-	9.255	-	-
Total Impuestos Diferidos	8.135.497	7.948.455	25.969.151	24.019.046

- b) Los movimientos de los rubros de Impuestos Diferidos del Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedios en el período 2017 y año 2016, son los siguientes:

Movimientos impuestos diferidos	Activo	Pasivo
	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2016	10.349.224	17.757.217
Incremento (decremento) por impuestos diferidos en ganancias o pérdidas	(1.960.480)	6.261.829
Incremento (decremento) por impuestos diferidos en otros resultados integrales	(440.289)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7.948.455	24.019.046
Incremento (decremento) por impuestos diferidos en ganancias o pérdidas	215.843	1.950.105
Incremento (decremento) por impuestos diferidos en otros resultados integrales	(28.801)	-
Saldo al 31 de marzo de 2017	8.135.497	25.969.151

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Administración de la Sociedad y sus filiales considera que las proyecciones de utilidades futuras de las distintas sociedades cubren lo necesario para recuperar esos activos.

La Sociedad y sus filiales están radicadas en Chile, por lo que la Normativa Local vigente se aplica uniformemente a todas ellas.

16 Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes

a) El detalle de los saldos corrientes y no corrientes de este rubro al 31 de marzo de 2017 y de diciembre de 2016, es el siguiente:

Clases de préstamos que acumulan (devengan) Intereses	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	20.238.000	-	20.028.000	-
Bonos	9.501.342	153.166.522	9.561.859	154.582.896
Totales	29.739.342	153.166.522	29.589.859	154.582.896

b) El desglose por monedas y vencimientos de las Obligaciones con Instituciones Bancarias al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Nombre Empresa Deudora	Nombre del Acreedor	Rut	Tipo de Moneda	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	31 de marzo de 2017							
						Corriente			No Corriente				
						Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
SAESA	Banco Scotiabank	97.018.000-1	CLP	0,35%	Mensual	20.238.000	-	20.238.000	-	-	-	-	-
Totales						20.238.000	-	20.238.000	-	-	-	-	-

Nombre Empresa Deudora	Nombre del Acreedor	Rut	Tipo de Moneda	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	31 de diciembre de 2016							
						Corriente			No Corriente				
						Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
SAESA	Banco Scotiabank	97.018.000-1	CLP	0,35%	Mensual	-	20.028.000	20.028.000	-	-	-	-	-
Totales						-	20.028.000	20.028.000	-	-	-	-	-

c) El desglose por monedas y vencimientos de las Obligaciones con el público, Bonos al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Segmento País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Garantía	31 de marzo de 2017								
					Corriente			No Corriente					
					Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 año hasta 3 años		Más de 3 años hasta 5 años		Más de 5 años	Total No Corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	UF	Anual	1,44%	Sin Garantía	4.023.320	-	4.023.320	3.939.400	-	-	-	-	3.939.400
Chile	UF	Semestral	3,00%	Sin Garantía	-	4.421.959	4.421.959	4.411.999	2.113.802	-	-	-	6.525.801
Chile	UF	Semestral	3,60%	Sin Garantía	-	28.623	28.623	-	-	-	1.203.271	24.374.192	25.577.463
Chile	UF	Semestral	3,75%	Sin Garantía	1.022.950	-	1.022.950	-	-	-	-	64.863.651	64.863.651
Chile	UF	Semestral	3,20%	Sin Garantía	-	4.490	4.490	-	-	-	-	52.260.207	52.260.207
Totales					5.046.270	4.455.072	9.501.342	8.351.399	2.113.802	-	1.203.271	141.498.050	153.166.522

Segmento País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Garantía	31 de diciembre de 2016								
					Corriente			No Corriente					
					Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 año hasta 3 años		Más de 3 años hasta 5 años		Más de 5 años	Total No Corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	UF	Anual	1,44%	Sin Garantía	3.976.091	-	3.976.091	3.916.081	-	-	-	-	3.916.081
Chile	UF	Semestral	3,00%	Sin Garantía	-	4.501.038	4.501.038	4.330.321	4.342.224	-	-	-	8.672.545
Chile	UF	Semestral	3,60%	Sin Garantía	-	262.738	262.738	-	-	-	-	25.451.326	25.451.326
Chile	UF	Semestral	3,75%	Sin Garantía	-	405.391	405.391	-	-	-	-	64.535.671	64.535.671
Chile	UF	Semestral	3,20%	Sin Garantía	-	416.601	416.601	-	-	-	-	52.007.273	52.007.273
Totales					3.976.091	5.585.768	9.561.859	8.246.402	4.342.224	-	-	141.994.270	154.582.896

d) El desglose por tipo de bono de las Obligaciones con el público, Bonos al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

31 de marzo de 2017														
Nombre Empresa Deudora	Nombre del Acreedor	Tipo de Moneda	Tasa de interés nominal	Garantía	Corriente			No Corriente					Total No Corriente	
					Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 año hasta 3 años		Más de 3 años hasta 5 años		Más de 5 años		
								M\$	M\$	M\$	Más de 1 año hasta 2 años			Más de 2 años hasta 3 años
SAESA	BONO SERIE G/N°301	UF	1,44%	Sin Garantía	4.023.320	-	4.023.320	3.939.400	-	-	-	-	-	3.939.400
SAESA	BONO SERIE IN°664	UF	3,00%	Sin Garantía	-	4.421.959	4.421.959	4.411.999	2.113.802	-	-	-	-	6.525.801
SAESA	BONO SERIE J/N°665	UF	3,60%	Sin Garantía	-	28.623	28.623	-	-	-	1.203.271	-	-	25.577.463
SAESA	BONO SERIE LN°397	UF	3,75%	Sin Garantía	1.022.950	-	1.022.950	-	-	-	-	-	-	64.863.651
SAESA	BONO SERIE ON°742	UF	3,20%	Sin Garantía	-	4.490	4.490	-	-	-	-	-	-	52.260.207
Totales					5.046.270	4.455.072	9.501.342	8.351.399	2.113.802	-	1.203.271	-	-	141.498.050

31 de diciembre de 2016														
Nombre Empresa Deudora	Nombre del Acreedor	Tipo de Moneda	Tasa de interés nominal	Garantía	Corriente			No Corriente					Total No Corriente	
					Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 año hasta 3 años		Más de 3 años hasta 5 años		Más de 5 años		
								M\$	M\$	M\$	Más de 1 año hasta 2 años			Más de 2 años hasta 3 años
SAESA	BONO SERIE G/N°301	UF	1,44%	Sin Garantía	3.976.091	-	3.976.091	3.916.081	-	-	-	-	-	3.916.081
SAESA	BONO SERIE IN°664	UF	3,00%	Sin Garantía	-	4.501.038	4.501.038	4.330.321	4.342.224	-	-	-	-	8.672.545
SAESA	BONO SERIE J/N°665	UF	3,60%	Sin Garantía	-	262.738	262.738	-	-	-	-	-	-	25.451.326
SAESA	BONO SERIE LN°397	UF	3,75%	Sin Garantía	-	405.391	405.391	-	-	-	-	-	-	64.535.671
SAESA	BONO SERIE ON°742	UF	3,20%	Sin Garantía	-	416.601	416.601	-	-	-	-	-	-	52.007.273
Totales					3.976.091	5.585.768	9.561.859	8.246.402	4.342.224	-	-	-	-	141.994.270

e) A continuación se describe el detalle con la principal información de la emisión y colocación de las líneas de Bonos de la Sociedad:

Sociedad	Contrato de Bonos / N° de Registro	Representante de los Tenedores de Bonos	Fecha Escritura	Fecha última modificación	Notaría	Fecha Colocación	Monto Colocado UF
SAESA	1era. Emisión de Línea Serie G / N°301	Banco de Chile	06/09/2002	28/10/2010	José Musalem Saffie	19/12/2007	300.000
SAESA	2da. Emisión de Línea Serie G / N°301	Banco de Chile	06/09/2002	28/10/2010	José Musalem Saffie	21/10/2008	300.000
SAESA	3era. Emisión de Línea Serie G / N°301	Banco de Chile	06/09/2002	28/10/2010	José Musalem Saffie	27/10/2009	300.000
SAESA	Emisión de Línea Serie I / N°664	Banco de Chile	11/02/2012	22/09/2012	José Musalem Saffie	05/10/2011	1.000.000
SAESA	Emisión de Línea Serie J / N°665	Banco de Chile	11/02/2012	22/09/2012	José Musalem Saffie	05/10/2011	1.000.000
SAESA	Emisión de Línea Serie L / N°397	Banco de Chile	29/09/2004	29/11/2012	José Musalem Saffie	20/12/2012	2.500.000
SAESA	Emisión de Línea Serie O / N°742	Banco de Chile	26/10/2012	29/09/2014	José Musalem Saffie	27/11/2014	2.000.000

16.1 Instrumentos derivados

La Sociedad y sus filiales, siguiendo su política de gestión de riesgos financieros, puede suscribir contratos de derivados para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y moneda (tipo de cambio).

Los derivados de moneda se utilizan para fijar la tasa de cambio de una moneda respecto de la moneda funcional de la Sociedad o sus filiales, producto de obligaciones existentes o futuras. Los derivados de tasas de interés son utilizados para fijar o limitar la tasa de interés variable de obligaciones financieras. Estos instrumentos corresponden normalmente a Cross Currency Swaps.

Las sociedades filiales STC y SATT han tomado instrumentos derivados, correspondientes a swap de moneda.

- a) El detalle de los instrumentos al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Empresa	Banco	Instrumento	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Duración (días)	UF		USD	
						Compañía recibe Ncional MUF	Tasa interés	Compañía paga Ncional MUSD	Tasa interés
SATT	BCI	Cross Currency Swap	29/08/2016	05/03/2018	553	327,8	0,00%	12.814	0,20%
STC	BCI	Cross Currency Swap	30/03/2015	31/03/2017	732	642,9	0,00%	25.451	0,67%

- b) Los montos contabilizados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Empresa	Instrumento de cobertura	31/03/2017 (*)	31/12/2016 (*)	Subyacente Cubierto	Riesgo Cubierto	Tipo de Cobertura
		M\$	M\$			
SATT	Cross Currency Swaps	186.966	89.246	Flujo de UF	Riesgo de moneda	Flujo de caja
STC	Cross Currency Swaps	-	95	Flujo de UF	Riesgo de moneda	Flujo de caja
Totales (neto)		186.966	89.341			

(*) Presentado en la cuenta Otros Activos Financieros Corrientes

El derivado tomado por STC resultó inefectivo para el segundo trimestre de 2016, también por un desfase con los flujos reales de inversión, lo que implicó reconocer en resultados un gasto por M\$21.404 en el año 2016. En el período 2017 el valor restante de M\$46.395 se reclasificó de la reserva mantenida en patrimonio a resultados, en función del período de los flujos remanentes de pago por la ejecución del proyecto aún en construcción. Este instrumento venció el 31 de marzo de 2017.

El derivado tomado por SATT, resultó efectivo, reconociéndose en Reservas de Patrimonio. Este instrumento vence el 5 de marzo de 2018 y el saldo que resta del contrato de construcción en UF es de M\$ 6.663.940.

17 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por pagar	Corrientes	
	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales	44.233.158	52.955.192
Otras cuentas por pagar	3.717.601	3.389.749
Totales cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	47.950.759	56.344.941

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por pagar	Corrientes	
	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Proveedores por compra de energía y peajes	25.377.586	37.859.866
Proveedores por compra de combustible y gas	352	185.618
Cuentas por pagar importaciones en tránsito	214.112	579.584
Cuentas por pagar bienes y servicios	18.641.108	14.330.124
Dividendos por pagar a terceros	90.415	65.530
Cuentas por pagar instituciones fiscales	274.989	207.784
Otras cuentas por pagar	3.352.197	3.116.435
Totales cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	47.950.759	56.344.941

El detalle de cuentas por pagar comerciales al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Proveedores con pago al día	Saldo al				Saldo al			
	31/03/2017				31/12/2016			
	Bienes M\$	Servicios M\$	Otros M\$	Total M\$	Bienes M\$	Servicios M\$	Otros M\$	Total M\$
Hasta 30 días	3.318.964	39.150.628	1.763.566	44.233.158	2.386.829	48.712.589	1.855.774	52.955.192
Entre 31 y 60 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Entre 61 y 90 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Entre 91 y 120 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Entre 121 y 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	3.318.964	39.150.628	1.763.566	44.233.158	2.386.829	48.712.589	1.855.774	52.955.192

18 Instrumentos financieros

18.1 Instrumentos financieros por categoría

Según categoría los activos y pasivos por instrumentos financieros son los siguientes:

a) Activos Financieros

al 31 de marzo de 2017	Préstamos y	Activos a valor	Derivados de	Total
	cuentas por cobrar	razonable con	cobertura	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros, derivados	-	-	186.966	186.966
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	78.549.943	-	-	78.549.943
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	2.687.012	-	-	2.687.012
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.272.173	4.849.604	-	8.121.777
Totales	84.509.128	4.849.604	186.966	89.545.698

al 31 de diciembre de 2016	Préstamos y	Activos a valor	Derivados de	Total
	cuentas por cobrar	razonable con	cobertura	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros, derivados	-	-	89.341	89.341
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	90.684.655	-	-	90.684.655
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1.861.591	-	-	1.861.591
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.478.693	9.290.349	-	12.769.042
Totales	96.024.939	9.290.349	89.341	105.404.629

b) Pasivos Financieros

al 31 de marzo de 2017	Préstamos y	Derivados de	Total
	cuentas por pagar	cobertura	
	M\$	M\$	M\$
Préstamos que devengan interés	182.905.864	-	182.905.864
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	47.950.759	-	47.950.759
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	107.105.031	-	107.105.031
Totales	337.961.654	-	337.961.654

al 31 de diciembre de 2016	Préstamos y	Derivados de	Total
	cuentas por pagar	cobertura	
	M\$	M\$	M\$
Préstamos que devengan interés	184.172.755	-	184.172.755
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	56.344.941	-	56.344.941
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	91.299.154	-	91.299.154
Totales	331.816.850	-	331.816.850

18.2 Valor Justo de instrumentos financieros

a) Valor Justo de instrumentos financieros contabilizados a Costo Amortizado.

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable.

Activos Financieros - al 31.03.2017	Valor Libro M\$	Valor Justo M\$
Inversiones mantenidas al costo amortizado:		
Efectivo en caja	1.806.165	1.806.165
Saldo en Bancos	1.466.008	1.466.008
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	70.915.792	70.915.792
Pasivos Financieros - al 31.03.2017		
	Valor Libro M\$	Valor Justo M\$
Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado:		
Deuda Bancaria	20.238.000	20.238.000
Bonos	162.667.864	180.536.512
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	47.950.759	47.950.759

b) Metodología y supuestos utilizados en el cálculo del Valor Justo

El Valor Justo de los Activos y Pasivos Financieros se determinaron mediante la siguiente metodología.

- a) Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes así como cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corresponden a saldos por cobrar principalmente asociados a venta de energía y peajes, los cuales tienen un horizonte de cobro de corto plazo y por otro lado, no presentan un mercado formal donde se transen. De acuerdo a lo anterior, la valoración a costo o costo amortizado en una buena aproximación del Fair Value.
- b) El Valor Justo de los Bonos y deuda bancaria se determinó en base a referencias de precios de mercado, ya que estos instrumentos son transados en el mercado bajo condiciones estándares y con un alto grado de liquidez.

c) Reconocimiento de mediciones a Valor Justo en los Estados Financieros:

El reconocimiento del valor justo en los Estados Financieros se realiza de acuerdo con los siguientes niveles:

- Nivel 1: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercado activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.
- Nivel 2: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).
- Nivel 3: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

19 Provisiones

19.1 Provisiones corrientes

19.1.1 Otras Provisiones corrientes

a) El desglose de este rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Otras provisiones corrientes	Provisiones	
	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Otras provisiones (Multas y Juicios)	1.877.961	1.977.892
Totales	1.877.961	1.977.892

b) El detalle del movimiento de las provisiones durante el período 2017 y año 2016, es el siguiente:

Otras Provisiones a corto plazo	Por reclamaciones legales
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	1.977.892
Movimientos en provisiones	
Provisiones adicionales	64.121
Incremento (decremento) en provisiones existentes	33.861
Provisión utilizada	(197.913)
Total movimientos en provisiones	(99.931)
Saldo final al 31 de marzo de 2017	1.877.961
Otras Provisiones a corto plazo	Por reclamaciones legales
Saldo inicial al 01 de enero de 2016	1.671.143
Movimientos en provisiones	
Provisiones adicionales	732.553
Incremento (decremento) en provisiones existentes	(62.371)
Provisión utilizada	(235.382)
Reversos de provisión no utilizada	(128.051)
Total movimientos en provisiones	306.749
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	1.977.892

19.1.2 Provisiones Corrientes, por beneficios a los empleados

a) El desglose de este rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Provisiones	
	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Vacaciones del personal (costo vacaciones)	629.168	905.698
Provisión por beneficios anuales	1.235.740	3.942.057
Totales	1.864.908	4.847.755

b) El detalle del movimiento de las provisiones durante el período 2017 y año 2016, es el siguiente:

Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Por vacaciones del personal	Por beneficios anuales	Totales M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	905.698	3.942.057	4.847.755
Movimientos en provisiones			
Provisiones adicionales	-	-	-
Incremento (decremento) en provisiones existentes	48.915	914.065	962.980
Provisión utilizada	(325.445)	(3.620.382)	(3.945.827)
Total movimientos en provisiones	(276.530)	(2.706.317)	(2.982.847)
Saldo final al 31 de marzo de 2017	629.168	1.235.740	1.864.908

Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Por vacaciones del personal	Por beneficios anuales	Totales M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2016	850.723	3.730.815	4.581.538
Movimientos en provisiones			
Incremento (decremento) en provisiones existentes	540.346	4.096.139	4.636.485
Provisión utilizada	(485.371)	(3.884.897)	(4.370.268)
Reversos de provisión no utilizada.	-	-	-
Total movimientos en provisiones	54.975	211.242	266.217
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	905.698	3.942.057	4.847.755

19.2 Provisiones no corrientes, por beneficios a los empleados

a) Beneficios de prestación definida:

Indemnizaciones por años de servicios: El trabajador percibe una proporción de su sueldo base (0,9) por cada año de permanencia en la fecha de su retiro. Este beneficio se hace exigible una vez que el trabajador ha prestado servicios durante a lo menos 10 años.

El desglose de las provisiones no corrientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Provisiones no corriente, indemnización por años de servicios	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Indemnizaciones por años de servicio	6.381.632	6.186.918
Totales	6.381.632	6.186.918

b) El movimiento de las provisiones no corrientes ocurrido durante el período 2017 y año 2016, es el siguiente:

Provisiones no corriente, indemnización por años de servicios	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	6.186.918
Costo por intereses	56.894
Costo del servicio del período	129.087
Pagos en el período	(15.320)
Variación actuarial por experiencia	24.053
Saldo al 31 de marzo de 2017	6.381.632

Provisiones no corriente, indemnización por años de servicios	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	5.494.187
Costo por intereses	269.337
Costo del servicio del año	529.064
Pagos en el año	(267.818)
Variación actuarial por cambio tasa	142.524
Variación actuarial por experiencia	19.624
Saldo al 31 de diciembre de 2016	6.186.918

c) Los montos registrados en los resultados integrales son los siguientes:

Gasto reconocido en el estado de resultados integrales	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Costo por intereses	56.894	67.230
Costo del servicio del período	129.087	124.041
Total Gasto reconocido en el estado de resultados	185.981	191.271
Pérdida actuarial neta plan de beneficios definidos	24.053	94.001
Total Gasto reconocido en el estado de resultados integrales	210.034	285.272

d) Hipótesis actuariales utilizadas al 31 de marzo de 2017.

Tasa de descuento (nominal)	4,85%
Tasa esperada de incrementos salariales (nominal)	4,5%
Tablas de mortalidad	CB H 2014 / RVM 2014
Tasa de rotación	2,0%
Edad de retiro	65 H / 60 M

e) Sensibilizaciones

Sensibilización de tasa de descuento:

Al 31 de marzo de 2017, la sensibilidad del monto del pasivo actuarial, por beneficios de indemnizaciones por años de servicio, de un 1 punto porcentual en la tasa de descuento genera los siguientes efectos:

Sensibilización de la tasa de descuento	Disminución de 1%	Incremento de 1%
	M\$	M\$
Efecto en las obligaciones por beneficios definidos aumento / (disminución) de pasivo	700.606	(532.379)

Sensibilización de tasa esperada de incremento salarial:

Al 31 de marzo de 2017, la sensibilidad del monto del pasivo actuarial, por beneficios de indemnizaciones por años de servicio, de un 1 punto porcentual en la tasa esperada de incremento salarial genera los siguientes efectos:

Sensibilización esperada de incremento salarial	Disminución de 1%	Incremento de 1%
	M\$	M\$
Efecto en las obligaciones por beneficios definidos (disminución) / aumento de pasivo	(542.859)	692.023

19.3 Juicios y multas

A la fecha de preparación de estos estados financieros consolidados intermedios, los juicios y multas más relevantes son los siguientes:

19.3.1 Juicios

Los juicios vigentes de la Sociedad y de sus filiales son los siguientes:

Empresa	Tribunal	N° Rol	Origen	Etapas Procesal	Monto M\$
SAESA	Juzgado de Policía Local de Río Bueno	1485-2011	Demanda del consumidor (Hoti con SAESA)	Pendiente en primera instancia	33.000
SAESA	Juzgado de Letras de Puerto Varas	C-451-13	Demanda de indemnización de perjuicios (Navarro con Sosur, Timberlink y SAESA)	Pendiente en segunda instancia	26.472
SAESA	2° Juzgado Civil de Puerto Montt	4127-2014	Indemnización de perjuicios en sede contractual (Constructora Bauen con SAESA).	Casación	14.452
SAESA	2° Juzgado Civil de Osorno	3832-2014	Reclamo por uso de servidumbre (Gómez con SAESA).	Causa archivada	15.000
SAESA	Juzgado de Letras de Puerto Varas	528-2012	Indemnización de perjuicios contractual (Orellana con SAESA).	Pendiente en primera instancia	11.000
SAESA	JLC de Cobranza Osorno	A-12-2016	Cobro cotizaciones Previsionales (IPS con SAESA)	Pendiente en segunda instancia	100.000
SAESA	JLC de Cobranza Osorno	A-4-2016	Cobro cotizaciones Previsionales (Habitat con SAESA)	Pendiente en segunda instancia	500.000
SAESA	Juzgado de Letras de Río Bueno	C-409-2014	Indemnización de perjuicios (Machimar con Saesa)	Pendiente en primera instancia	Indeterminado
SAESA	1° Juzgado Civil de Valdivia	C-3090-2015	Cobro de Pesos (Hacienda con Saesa).	Pendiente en primera instancia	1.010.376
SAESA	1° Juzgado Civil de Puerto Montt	5861-2015	Impugnación de tasación de servidumbre Hombres Buenos (Scheinhing y otros con SAESA) (*)	Pendiente en primera instancia	275.213
SAESA	Juzgado de Letras de Loncoche	8293 - 2010	Demanda de indemnización de perjuicios en procedimiento especial indígena (Antillanca con SAESA)	Causa archivada	18.500
SAESA	1° Juzgado Civil de Osorno	C-2828-11	Demanda civil de indemnización de perjuicios (Constructora América con SAESA)	Causa archivada	26.472
SAESA	2 Juzgado Civil de Puerto Montt	5623-2015	Impugnación de tasación de servidumbre Hombres Buenos (Lemus con SAESA) (*)	Pendiente en primera instancia	113.256
SAESA	Juzgado Policía Local de Río Bueno	231-2015	Demanda por Ley del consumidor (Basser con SAESA)	Pendiente en primera instancia	15.646
SAESA	Juzgado de Letras de Castro	C-1369-2015	Indemnizaciones de perjuicio por servidumbre (Corretaje y Turismo Miranda con SAESA).	Pendiente en primera instancia	Indeterminado
SAESA	Juzgado de Letras de Castro	C-239-16	Incendio (Borquez Feliz y otro con SAESA).	Pendiente en primera instancia	466.200
SAESA	Juzgado Policía Local de Quellón	477-2016	Demanda por Ley del consumidor (Gallardo Perez con SAESA).	Pendiente en primera instancia	Indeterminado
SAESA	Juzgado de Letras de Mariquina	C-128-2016	Indemnizaciones de perjuicio por servidumbre (Paillan con SAESA)	Pendiente en primera instancia	50.000
SAESA	1° Juzgado Civil de Puerto Montt	5632-2015	Impugnación de tasación de servidumbre Hombres Buenos (Rodríguez y otros con SAESA) (*)	Pendiente en primera instancia	1.995.570
SAESA	3° Juzgado de Policía Local de Puerto Montt	3976-2016	Demanda por Ley del consumidor (Mardones con SAESA)	Pendiente en primera instancia	5.600
SAESA	1° Juzgado Civil de Puerto Montt	4487-2016	Cobro de Pesos (Hacienda con Saesa).	Pendiente en primera instancia	112.296
SAESA	Juzgado Policía Local San Juan de la Costa	869-2016	Demanda por Ley del consumidor (Jaramillo con SAESA)	Pendiente en primera instancia	1
SAESA	Juzgado de Policía Local de Puerto Varas	5595-2016	Demanda por Ley del consumidor (Uribe con SAESA)	Pendiente en primera instancia	270
SAESA	1° Juzgado Policía Local de Osorno	7666-2016	Demanda por Ley del consumidor (Martínez y otros con SAESA)	Pendiente en primera instancia	42.350
SAESA	Juzgado Policía Local de Llanquihue	70558	Demanda por Ley del consumidor (Perez con SAESA)	Pendiente en primera instancia	10.581
SAESA	Juzgado Cobranza Laboral Osorno	C-121-2016	Laboral/ Ley Bustos (Cáres con Saesa)	Pendiente en primera instancia	50.000
SAESA	1° Juzgado Civil de Valdivia	2351-2016	Cobro de Pesos (Hacienda con Saesa).	Pendiente en primera instancia	400.292
SAESA	2° Juzgado Civil de Puerto Montt	C-3066-2016	Cobro de Pesos (Hacienda con Saesa).	Pendiente en primera instancia	13.183
SAESA	Juzgado del Trabajo de San Carlos	O-25-2017	Despido Injustificado (Fuentes y otros con Alumini y SAESA)	Pendiente en primera instancia	54.264
SAESA	Juzgado de Letras del Trabajo de Puente Alto	O-73-2017	Despido Injustificado (Cerdá con Pais y SAESA)	Pendiente en primera instancia	6.756
SAESA	2° Juzgado de Letras de Osorno	C-15-2017	Notificación cobro factura (Krowten Network con SAESA)	Pendiente en primera instancia	21.088
SAESA	1° Juzgado Civil de Valdivia	C-800-2017	Cobro de Pesos. Hacienda (Fisco con SAESA)	Pendiente en primera instancia	176.121
SAESA	Juzgado del Trabajo de San Carlos	O-16-2017	Despido Injustificado (Fuentes y otros con Alumini y SAESA)	Pendiente en primera instancia	96.856
SAESA	Juzgado Tributario y Aduanero de Los Lagos	GR-12-00082-2013	Reclamación de resolución Tributaria (SAESA con SII)	Recurso de Casación en la Corte Suprema, estado "en acuerdo" pendiente la dictación del fallo definitivo.	196.266
SAESA	Juzgado Tributario y Aduanero de Los Lagos	GR-12-00019-2016	Reclamación de resolución Tributaria (SAESA con SII)	Recurso de Apelación en la Corte de Apelaciones de Puerto Montt, estado "en tabla" para alegatos y fallo.	69.575
EDELAYSEN	Juzgado de Letras y Garantía de Aysén	C-545-2016	denuncia obra Ruinas (Paredes con EDELAYSEN)	Pendiente en primera instancia	Indeterminado
EDELAYSEN	Juzgado de Letras de Puerto Aysén	C-64-2016	Demanda por Ley del consumidor (SERNAC con EDELAYSEN)	Pendiente en primera instancia	Indeterminado
EDELAYSEN	Juzgado Cobranza Laboral Osorno	RIT-A-58-2016	Laboral/ cobro AFC (AFC con EDELAYSEN)	Pendiente en primera instancia	5.000
EDELAYSEN	Juzgado de Cobranza Laboral de Osorno	A-58-2016	Laboral/ cobro AFC (AFC con EDELAYSEN)	Pendiente en primera instancia	100.000
LUZ OSORNO	2° Juzgado Civil de Osorno	C-81-2012	Demanda de indemnización de perjuicios (Sáez con Luz Osorno)	Causa archivada	64.405
STS	1° Juzgado Civil de Osorno	2164-2014	Impugnación de tasación en indemnización de perjuicios (Munzenmayer Con STS) (*)	Causa archivada	120.000
STS	1° Juzgado Civil de Osorno	1585-2014	Impugnación de tasación en indemnización de perjuicios (Canio Esteban con STS) (*)	Pendiente en primera instancia	45.313
STS	2° Juzgado Civil de Osorno	C- 5369-2014	Impugnación de tasación de servidumbre Hombres Buenos (Agrícola Copihue con STS) (*)	Pendiente en segunda instancia	1.325.968
STS	1° Juzgado Civil de Pto.Montt	C-6035-2014	Impugnación de tasación de servidumbre Hombres Buenos (Shajo con STS) (*)	Pendiente en segunda instancia	580.564
STS	1° Juzgado Civil de Pto.Montt	C-6030-2014	Impugnación de tasación de servidumbre Hombres Buenos (Rodríguez con STS) (*)	Pendiente en segunda instancia	932.230
STS	2 Juzgado Civil de Osorno	C-732-2015	Impugnación de tasación de servidumbre comisión tasadora (Oyarzún con STS) (*)	Pendiente (casación)	1.007.729
STS	2 Juzgado Civil de Pto.Montt	C-6329-2014	Impugnación de tasación de servidumbre comisión tasadora (Socoveca con STS) (*)	Causa archivada	147.393

(*) En monto se informa la diferencia solicitada entre el demandante y la tasación realizada por Hombres Buenos.

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad y sus filiales han realizado provisiones por aquellas contingencias que podrían generar una obligación para ellas. La provisión se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, que incluye a la mayoría de los sucesos y las circunstancias que concurren a la valorización de la misma. Cabe mencionar, que la Sociedad y sus filiales cuentan con cobertura de seguros para juicios de tipo civiles extracontractuales (incendios, muerte, lesiones, daños a terceros, entre otros) con deducibles que fluctúan entre UF 0 a UF 1.000.

Para los casos en que la Administración y los abogados de la Sociedad y sus filiales han estimado que se obtendrá resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentren en trámite, no se han constituido provisiones.

19.3.2 Multas

Las multas cursadas a la Sociedad y sus filiales, aún pendientes de resolución, son las siguientes:

Empresa	Resolución y fecha	Organismo	Concepto	Estado	Monto comprometido M\$
EDELAYSEN	Res. Ex. 17.704 de fecha 12.02.2017	SEC	Calidad de servicio	Pendiente Recurso de Reposición	46.368
Multas pendientes de resolución de años anteriores					
SAESA	Res. Ex. 015 DRX de fecha 28.01.2010	SEC	Información e instrucciones no cumplidas	Pendiente Recurso de Reposición - Decaimiento AA	39.413
SAESA	Res. Ex. 030 DRR de fecha 26.08.2010	SEC	Falta de mantenimiento.	Pendiente Recurso de Reposición - Decaimiento AA	23.184
SAESA	Res. Ex. 1428 de fecha 23.06.2015	VIALIDAD	Falta de permiso.	Excepciones	13.910
LUZ OSORNO	Res. Ex. 14.660 de fecha 04.08.2016	SEC	Calidad de servicio	Pendiente Recurso de Reposición	9.274
STS	Res. Ex. 031 DRR de fecha 26.08.2010	SEC	Falta de mantenimiento.	Pendiente Recurso de Reposición - Decaimiento AA	23.184
STS	Res. Ex. 13740 de fecha 31.05.2016	SEC	Mantenimiento	Recurso de Reposición	46.368
STS	Res. Ex. 15702 de fecha 18.10.2016	SEC	Mantenimiento	Pendiente Recurso de Reposición	4.637
EDELAYSEN	Res. Ex.12389 de fecha 17.02.2016	SEC	Calidad de Servicio	Pendiente Recurso de Reposición	9.274

El monto reconocido por provisiones en los estados financieros consolidados intermedios es a juicio de la Administración, la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres que rodean los sucesos y circunstancias concurrentes a la valorización de la misma.

En los casos que la Administración y los abogados de la Sociedad han estimado que se obtendrá resultados favorables o que los resultados son inciertos y las multas se encuentren en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

20 Otros Pasivos no Financieros

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Otros pasivos no financieros	Corrientes		No Corrientes	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Subvenciones gubernamentales (Obras FNDR)	15.002.766	13.448.390	-	-
Otras obras de terceros	5.215.527	5.058.640	-	-
Ingresos anticipados por venta de peajes	-	-	9.468.639	9.444.069
Otros pasivos no financieros no corrientes (*)	-	-	1.704.112	5.677.038
Totales	20.218.293	18.507.030	11.172.751	15.121.107

Las subvenciones corresponden principalmente a aportes FNDR (Fondo Nacional de Desarrollo Regional), destinados a financiar obras de electrificación rural, netos de los costos realizados por la Sociedad y sus filiales y se registran contablemente de acuerdo en lo descrito en Nota 2.16.2.

(*) Incluye participación en Eletrans II S.A. por M\$1.549.885 al 31 de marzo de 2017 y M\$1.641.821 al 31 de diciembre de 2016 y Eletrans S.A. por M\$3.883.304 al 31 de diciembre de 2016, al 31 de marzo de 2017 se presenta en activos no corrientes. Ver Nota 34.

21 Patrimonio

21.1 Patrimonio neto de la Sociedad

21.1.1 Capital suscrito y pagado

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el capital social de SAESA asciende a M\$304.501.634. El capital está representado por 620.093.318 acciones serie A y 9.004.759.956.419 acciones serie B totalmente suscritas y pagadas.

Las acciones serie A tienen todos los derechos que la normativa vigente les confiere a las acciones ordinarias. Por su parte, las acciones serie B tienen todos los derechos que la normativa vigente les confiere a las acciones ordinarias pero que gozan de la preferencia para convocar a juntas de accionistas (tendrán el privilegio de convocar juntas ordinarias y extraordinarias de accionistas, cuando lo soliciten, a lo menos, el 5% de estas acciones) y la limitación para elegir Directores (no tendrán derecho a elegir Directores).

21.1.2 Dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas del día 26 de abril de 2016 se aprobó el pago de un dividendo final de \$0,0023729877 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, lo que significó un pago total de M\$21.369.656. Los dividendos antes señalados se pagaron a partir del día 24 de mayo de 2016.

La distribución de dividendos a los Accionistas se reconoce como un pasivo en base devengada al cierre de cada año en los estados financieros de la Sociedad en función de la política de dividendos acordada por la Junta o los estatutos, que a la fecha corresponde a lo menos al mínimo obligatorio establecido en el artículo N°79 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.

La Junta de Accionistas es soberana de cambiar el valor indicado, lo que no necesariamente aplica para los próximos años.

21.1.3 Otras reservas

Los saldos por naturaleza y destino de Otras reservas al 31 de marzo de 2017 y 2016 son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2017

	Saldo al 01 de enero de 2017 M\$	Reservas por diferencias de conversión M\$	Reservas de cobertura M\$	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales M\$	Saldo al 31 de marzo de 2017 M\$
Reservas por diferencias de conversión, neta de impuestos diferidos	1.143.449	73.429			1.216.878
Reservas de cobertura, neta de impuestos diferidos	48.234		85.148		133.382
Reservas de cobertura negocios conjuntos, neta de impuestos diferidos	(1.354.019)		389.020		(964.999)
Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	(864.718)			(16.662)	(881.380)
Otras reservas varias	12.616.103				12.616.103
Efecto fusión filial STS, SAGESA	15.996				15.996
Efecto por fusión 31.05.2011	12.325.796				12.325.796
Totales	23.930.841	73.429	474.168	(16.662)	24.461.776

Otras reservas varias por M\$12.616.103, están compuestas por M\$1.001.277, que corresponden a revalorización del capital pagado hasta el periodo 05 de agosto de 2009 a diciembre de 2009 (periodo de transición a NIF), según lo indicado en Oficio Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros. El valor de M\$11.614.826 corresponde al valor de Otras reservas resultante de la división de Los Lagos Ltda., en cuatro empresas, la continuadora legal Los Lagos, y Lagos II, Los Lagos III y Los Lagos IV. A SAESA (Ex Los Lagos II) se le asignaron las acciones que Los

Lagos tenía en Sociedad Austral de Electricidad S.A. (Antigua SAESA). Una vez determinado el patrimonio de cada compañía, se distribuyeron proporcionalmente a las cuentas de Capital Pagado y Otras reservas según PCGA anteriores, lo que fue aprobado por los socios en la escritura de división respectiva.

El efecto por fusión al 31.05.2011 de M\$12.325.796 se origina en la fusión por absorción de la Sociedad con su filial (Antigua Saesa). Producto de lo anterior y de acuerdo a normas tributarias vigentes, se originaron beneficios tributarios, que implicaron mayores activos por impuestos diferidos por M\$12.319.245 al 31 de mayo de 2011. El monto por M\$6.551, corresponde a la incorporación de la participación no controladora de Antigua Saesa en la Sociedad, como consecuencia de la fusión materializada el 31 de mayo de 2011. La transacción descrita es una combinación de negocios bajo control común. En ese sentido y ante la ausencia de normas específicas en IFRS, la Sociedad ha aplicado los mismos criterios que en transacciones similares anteriores que en la esencia no involucraban una adquisición. La forma de contabilización es que los activos y pasivos se contabilizan a su valor contable y cualquier eventual efecto en resultados o mayor/menor valor teórico que se produzca como resultado de la transacción, se registrará con abono o cargo a otras reservas.

Al 31 de marzo de 2016

	Saldo al 01 de enero de 2016	Reservas por diferencias de conversión	Reservas de cobertura	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	Saldo al 31 de marzo de 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Reservas por diferencias de conversión, neta de impuestos diferidos	2.168.494	(442.650)			1.725.844
Reservas de cobertura, neta de impuestos diferidos	(1.006.345)		820.718		(185.627)
Reservas de cobertura negocios conjuntos, neta de impuestos diferidos	(3.277.328)		1.142.429		(2.134.899)
Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	(749.771)			(49.161)	(798.932)
Otras reservas varias	12.616.103				12.616.103
Efecto fusión filial STS, SAGESA	15.996				15.996
Efecto por fusión 31.05.2011	12.325.796				12.325.796
Totales	22.092.945	(442.650)	1.963.147	(49.161)	23.564.281

21.1.4 Diferencias de conversión

El detalle de las sociedades filiales y de las sociedades relacionadas que presentan diferencias de conversión netas de impuestos al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

Diferencias de conversión acumuladas	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Sociedad Generadora Austral S.A.	1.528.487	1.588.682
Eletrans S.A.	(93.253)	(310.034)
Eletrans II S.A.	(36.227)	(41.587)
Sistema de Transmisión del Norte S.A.	11.124	39.448
Sistema de Transmisión del Centro S.A.	(173.482)	468.101
Sociedad Austral de Transmisión Troncal S.A.	(19.771)	(18.766)
Totales	1.216.878	1.725.844

La reserva de conversión proviene de las diferencias de cambio que se originan en la conversión de las filiales o negocios conjuntos que tienen moneda funcional dólar.

21.1.5 Ganancias Acumuladas

Los saldos por naturaleza y destino de las Ganancias Acumuladas al 31 marzo de 2017 y 2016 son los siguientes:

	Utilidad líquida distributable acumulada M\$	Ajustes de primera Adopción no realizados M\$	Ganancia (pérdida) acumulada M\$
Saldo Inicial al 01/01/2017	68.868.576	4.053.089	72.921.665
Ganancia atribuibles a los propietarios de la controladora	7.140.452		7.140.452
Provisión dividendo mínimo del período	(2.142.136)		(2.142.136)
Saldo final al 31/03/2017	73.866.892	4.053.089	77.919.981

La utilidad distributable del período 2017, de acuerdo con la política de la Sociedad, corresponde a la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora en 2017, esto es M\$7.140.452.

	Utilidad líquida distributable acumulada M\$	Ajustes de primera Adopción no realizados M\$	Ganancia (pérdida) acumulada M\$
Saldo Inicial al 01/01/2016	67.376.375	4.053.089	71.429.464
Ganancia atribuibles a los propietarios de la controladora	5.108.157		5.108.157
Provisión dividendo mínimo del período	(1.532.447)		(1.532.447)
Saldo final al 31/03/2016	70.952.085	4.053.089	75.005.174

La utilidad distributable del período 2016 de acuerdo con la política de la Sociedad, corresponde a la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora en 2016, esto es M\$5.108.157.

21.2 Gestión de capital

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el desarrollo de sus objetivos operacionales y financieros en el mediano y largo plazo, con el fin de generar retornos a sus accionistas.

21.3 Restricciones a la disposición de fondos

En virtud de los contratos de deuda que posee la Sociedad y sus filiales, el envío de flujo a sus accionistas está condicionado, al cumplimiento de las restricciones financieras mencionadas en la Nota 32).

21.4 Participaciones no controladoras

El detalle por sociedad de los efectos originados por la participación de terceros en el patrimonio al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 y de resultados al 31 de marzo de 2017 y 2016, es el siguiente:

Interés Minoritario	Participación en filiales		Patrimonio de filiales		Resultado de filiales		Participaciones no controladoras (Patrimonio)		Participaciones no controladoras (Ganancia / Pérdida)	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/03/2016
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Eléctrica de Aisén S.A.	6,7827	6,7827	74.915.413	74.073.988	1.216.933	1.082.934	5.081.288	5.024.216	82.541	73.452
Sistema de Transmisión del Sur S.A.	0,5440	0,5440	152.941.257	150.767.504	3.232.881	3.199.302	831.928	820.104	17.586	17.402
Compañía Eléctrica Osorno S.A.	0,1046	0,1046	16.247.049	15.859.148	550.085	405.896	16.995	16.589	575	425
Sociedad Generadora Austral S.A.	0,1000	0,1000	5.810.232	5.597.382	368.950	443.549	5.810	5.597	369	444
Sistema de Transmisión del Norte S.A.	10,0000	10,0000	1.423.539	842.443	354.797	190.341	-	84.244	-	19.034
Sistema de Transmisión del Centro S.A.	49,9000	49,9000	23.860.840	24.017.313	6.379	(3.502)	11.906.559	11.984.639	3.183	(1.747)
TOTALES							17.842.580	17.935.389	104.254	109.010

22 Ingresos

El detalle de este rubro en el Estado de Resultados Consolidados al 31 de marzo de 2017 y 2016, es el siguiente:

Ingresos de Actividades Ordinarias	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Venta de Energía	76.037.216	77.729.651
Ventas de energía	76.037.216	77.729.651
Otras Prestaciones y Servicios	1.493.014	1.553.109
Apoyos	56.820	70.813
Arriendo de medidores	224.212	235.319
Cortes y reposición	362.663	323.817
Pagos fuera de plazo	728.280	834.457
Otros	121.039	88.703
Total Ingresos de Actividades Ordinarias	77.530.230	79.282.760

Otros Ingresos, por naturaleza	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Construcción de obras y trabajos a terceros	3.906.528	1.702.856
Venta de materiales y equipos	1.602.002	1.361.793
Arrendamientos	184.528	176.743
Intereses Créditos y Préstamos	260.603	267.232
Ingresos por venta al detalle de productos y servicios	1.512.152	1.334.220
Ingresos por gestión de demanda y equipos móviles	3.798	32.597
Otros Ingresos	652.835	328.513
Total Otros ingresos, por naturaleza	8.122.446	5.203.954

23 Materias Primas y Consumibles Utilizados

El detalle de este rubro, es el siguiente:

Materias primas y consumibles utilizados	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Compras de energía y peajes	50.447.513	55.388.072
Combustibles para generación y materiales	4.892.794	4.329.790
Totales	55.340.307	59.717.862

24 Gastos por Beneficios a los Empleados

El detalle de este rubro, es el siguiente:

Gastos por Beneficios a los Empleados	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	4.187.818	3.927.055
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	115.420	159.297
Gasto por beneficios post empleo, planes de beneficios definidos	331.222	191.269
Activación costo de personal (ver nota 14)	(552.774)	(601.259)
Totales	4.081.686	3.676.362

25 Gasto por Depreciación, Amortización y Pérdida por Deterioro

El detalle de este rubro, es el siguiente:

Gasto por Depreciación y Amortización	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Depreciaciones	4.475.778	3.669.475
Amortizaciones de Intangibles	296.909	288.295
Totales	4.772.687	3.957.770

26 Otros Gastos por Naturaleza

El detalle de este rubro, es el siguiente:

Otros Gastos por Naturaleza	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Operación y mantención sistema eléctrico	2.025.031	1.774.422
Sistema generación	327.396	237.781
Mantención medidores, ciclo comercial	1.688.604	1.528.078
Operación vehículos, viajes y viáticos	355.968	320.389
Arriendo maquinarias, equipos e instalaciones	26.568	6.977
Provisiones y castigos	181.754	195.994
Gastos de administración	2.427.722	2.232.774
Egresos por construcción de obras a terceros	2.039.133	889.171
Otros gastos por naturaleza	290.574	331.635
Totales	9.362.750	7.517.221

27 Resultado Financiero

El detalle de los ingresos y gastos financieros al 31 de marzo de 2017 y 2016, es el siguiente:

Ingresos Financieros	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes	132.149	199.383
Otros ingresos financieros	2.057	167.472
Total Ingresos Financieros	134.206	366.855

Costos Financieros	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Gastos por préstamos bancarios	(210.000)	-
Gastos por bonos	(1.455.592)	(1.465.450)
Otros gastos financieros	(770.997)	(1.457.221)
Activación gastos financieros	395.186	1.496.607
Total Costos Financieros	(2.041.403)	(1.426.064)

Resultado por unidades de reajuste	(774.021)	(1.068.142)
Diferencias de cambio	(21.945)	(1.380.188)
Positivas	301.951	612.947
Negativas	(323.896)	(1.993.135)
Total Costo Financiero	(2.837.369)	(3.874.394)

Total Resultado Financiero	(2.703.163)	(3.507.539)
-----------------------------------	--------------------	--------------------

28 Información por Segmento

El siguiente análisis de negocio y segmento es requerido por NIIF 8, Información Financiera por Segmentos, para ser presentado por las entidades cuyo capital o títulos de deuda se negocian públicamente o que están en proceso de la emisión de títulos de deuda pública en los mercados de valores.

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El negocio de la Sociedad y filiales es analizado, desde una perspectiva de asignación de recursos y costos, en términos agregados consolidados. Esto, porque uno de los focos principales del negocio es el control de los gastos (siempre dentro del cumplimiento normativo que permita el buen desempeño de la Sociedad y sus filiales), en la medida que las tarifas están reguladas por Ley y aseguran un retorno estable para sus activos.

No obstante lo anterior, el informe de gestión también incluye un detalle desagregado según empresa, que permite visualizar de mejor manera los costos, y para efectos de consistencia para consolidación trata las participaciones en filiales en una sola línea a valor patrimonial proporcional, según el siguiente detalle:

ACTIVOS	SAESA		LUZ OSORNO		STS		SGA		EDELAYSEN		STN		STC		SATT		ELIMINACIONES		TOTALES		
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
ACTIVOS CORRIENTES																					
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.124.696	9.369.097	466.769	405.047	1.730.273	730.655	372.692	85.448	607.881	2.158.231	815.355	1.881	1.296	15.735	2.815	2.948	-	-	8.121.777	12.769.042	
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95	186.966	89.246	-	-	186.966	89.341	
Otros activos no financieros corrientes	293.855	240.850	26.550	10.075	523.338	411.092	6.920	-	280.769	216.599	62.931	98.962	10.760	7.420	225	-	-	1.205.348	984.998		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	52.824.785	60.400.644	4.746.183	4.865.182	5.893.504	6.642.413	2.075.096	2.199.466	3.658.842	3.834.329	1.522.380	4.050.116	34.419	39.290	160.583	114.515	-	-	70.915.792	82.145.955	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	35.734.405	36.903.768	479	1.633	105.597	102.180	6.284.778	6.283.686	17.824.852	15.329.251	706.078	567.351	190.529	192.107	-	-	(58.159.706)	(57.518.385)	2.687.012	1.861.591	
Inventarios corrientes	9.022.026	8.750.619	187.830	184.780	1.313.503	1.203.385	-	-	1.844.025	1.596.317	-	-	-	-	-	-	-	-	12.367.384	11.735.101	
Activos por impuestos corrientes, corrientes	2.650.973	2.090.935	526.900	513.123	2.438.053	2.480.387	-	36.267	1.114.219	1.274.990	7.577.105	7.822.284	3.683.434	2.950.404	2.850.468	2.150.681	-	-	20.841.152	19.319.071	
Total de Activos Corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios.	104.650.740	117.755.913	5.954.711	5.979.840	12.004.268	11.570.112	8.739.486	8.604.867	25.330.588	24.409.717	10.683.849	12.540.594	3.920.438	3.205.051	3.201.057	2.357.390	(58.159.706)	(57.518.385)	116.325.431	128.905.099	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	104.650.740	117.755.913	5.954.711	5.979.840	12.004.268	11.570.112	8.739.486	8.604.867	25.330.588	24.409.717	10.683.849	12.540.594	3.920.438	3.205.051	3.201.057	2.357.390	(58.159.706)	(57.518.385)	116.325.431	128.905.099	
ACTIVOS NO CORRIENTE																					
Otros activos no financieros no corrientes	507	507	-	-	59.430	59.430	88.456	89.188	1.059	1.059	46.405	50.624	-	-	-	-	-	-	195.857	200.808	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	6.862.749	7.681.516	105.115	128.455	160.676	190.042	-	-	501.961	534.079	3.650	4.608	-	-	-	-	-	-	7.634.151	8.538.700	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	254.888.532	241.603.539	-	-	12.097.539	12.033.441	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(257.907.007)	(253.636.980)	9.079.064	-	
Otras Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	6.228.173	6.523.410	496.770	496.770	30.165.326	30.166.947	-	-	147.363	147.414	-	-	7.763.210	7.827.516	-	-	-	-	44.800.842	45.162.057	
Plusvalía	174.416.006	174.416.006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	174.416.006	174.416.006	
Propiedades, planta y equipo	149.137.823	147.221.134	16.291.473	16.043.576	155.120.222	152.397.396	-	-	61.483.339	61.563.713	43.885.572	44.779.422	29.785.181	25.750.771	16.963.266	12.037.178	-	-	472.666.876	459.793.190	
Activos por impuestos diferidos	3.529.373	3.893.516	215.528	128.677	3.257.967	2.942.559	57.905	57.691	187.943	249.257	830.084	602.671	56.697	66.072	-	8.012	-	-	8.135.497	7.948.455	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	595.063.163	581.339.628	17.108.866	16.797.478	200.861.160	197.789.815	146.361	146.879	62.321.665	62.495.522	44.765.711	45.437.325	37.605.088	33.644.359	16.963.266	12.045.190	(257.907.007)	(253.636.980)	716.928.293	696.059.216	
TOTAL ACTIVOS	699.713.903	699.095.541	23.063.597	22.777.318	212.865.428	209.359.927	8.885.847	8.751.746	87.652.253	86.905.239	55.449.560	57.977.919	41.525.526	36.849.410	20.164.323	14.402.580	(316.066.713)	(311.155.365)	833.253.724	824.964.315	

PATRIMONIO Y PASIVOS	SAESA		LUZ OSORNO		STS		SGA		EDELAYSEN		STN		STC		SATT		ELIMINACIONES		TOTALES		
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
PASIVOS CORRIENTES																					
Otros pasivos financieros corrientes	29.739.342	29.589.859	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.739.342	29.589.859
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31.271.923	39.048.671	2.328.838	2.335.726	7.415.276	7.652.196	2.118.913	2.378.708	2.790.574	3.028.586	167.793	185.120	566.066	676.981	1.291.356	1.038.953	-	-	47.950.759	56.344.941	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	48.558.770	39.957.447	1.704.118	1.892.649	24.952.697	24.336.621	814.386	729.332	1.609.840	1.094.172	52.501.512	55.903.987	16.953.178	12.018.545	18.170.236	12.884.786	(58.159.706)	(57.518.385)	107.105.031	91.299.154	
Otras provisiones corrientes	1.743.240	1.745.525	19.547	21.723	49.911	88.022	-	-	65.263	122.622	-	-	-	-	-	-	-	-	1.877.961	1.977.892	
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	2.405.303	2.779.088	394.888	285.992	41.557	9.817	142.316	46.324	10.076	1.721	18.827	31.278	5.105	2.752	63.331	41.216	-	-	3.081.403	3.198.188	
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.213.743	3.548.582	29.993	84.885	227.920	571.750	-	-	174.143	388.260	89.561	130.366	129.548	123.912	-	-	-	-	1.864.908	4.847.755	
Otros pasivos no financieros corrientes	17.940.271	15.843.003	824.028	831.606	540.999	668.363	-	-	912.995	1.164.058	-	-	-	-	-	-	-	-	20.218.293	18.507.030	
Total Pasivos Corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	132.872.592	132.512.175	5.301.412	5.452.581	33.228.360	33.326.769	3.075.615	3.154.364	5.562.891	5.799.419	52.777.693	56.250.751	17.653.917	12.822.190	19.524.923	13.964.955	(58.159.706)	(57.518.385)	211.837.697	205.764.819	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	132.872.592	132.512.175	5.301.412	5.452.581	33.228.360	33.326.769	3.075.615	3.154.364	5.562.891	5.799.419	52.777.693	56.250.751	17.653.917	12.822.190	19.524.923	13.964.955	(58.159.706)	(57.518.385)	211.837.697	205.764.819	
PASIVOS NO CORRIENTES																					
Otros pasivos financieros no corrientes	153.166.522	154.582.896	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153.166.522	154.582.896
Pasivo por impuestos diferidos	257.391	277.129	1.416.898	1.366.858	16.386.359	15.017.795	-	-	6.606.205	6.480.207	1.214.155	854.023	-	-	88.143	23.034	-	-	25.969.151	24.019.046	
Otros pasivos no financieros no corrientes	1.575.990	5.550.331	749	749	9.568.940	9.543.510	-	-	27.072	26.517	-	-	-	-	-	-	-	-	11.172.751	15.121.107	
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	4.958.017	4.818.870	97.489	97.982	740.512	704.349	-	-	540.672	525.108	34.173	30.702	10.769	9.907	-	-	-	-	6.381.632	6.186.918	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	159.957.920	165.229.226	1.515.136	1.465.589	26.695.811	25.265.554	-	-	7.173.949	7.031.832	1.248.328	884.725	10.769	9.907	88.143	23.034	-	-	196.690.056	199.909.967	
TOTAL PASIVOS	292.830.512	297.741.401	6.816.548	6.918.170	59.924.171	58.592.423	3.075.615	3.154.364	12.736.840	12.831.251	54.026.021	57.135.476	17.664.686	12.832.097	19.613.066	13.987.989	(58.159.706)	(57.518.385)	408.527.753	405.674.786	
PATRIMONIO																					
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora	406.883.391	401.354.140	16.247.049	15.859.148	152.941.257	150.767.504	5.810.232	5.597.382	74.915.413	74.073.988	1.423.539	842.443	23.860.840	24.017.313	551.257	414.591	(275.749.587)	(271.572.369)	406.883.391	401.354.140	
Participaciones No Controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.842.580	17.935.389	17.842.580	17.935.389	
TOTAL PATRIMONIO	406.883.391	401.354.140	16.247.049	15.859.148	152.941.257	150.767.504	5.810.232	5.597.382	74.915.413	74.073.988	1.423.539	842.443	23.860.840	24.017.313	551.257	414.591	(257.907.007)	(253.636.980)	424.725.971	419.289.529	
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	699.713.903	699.095.541	23.063.597	22.777.318	212.865.428	209.359.927	8.885.847	8.751.746	87.652.253	86.905.239	55.449.560	57.977.919	41.525.526	36.849.410	20.164.323	14.402.580	(316.066.713)	(311.155.365)	833.253.724	824.964.315	

Estado de Resultados Integrales	SAESA		LUZ OSORNO		STS		SGA		EDELAYSEN		STN		STC		SATT		ELIMINACIONES		TOTALES		
	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	01/01/2016 al	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	56.369.592	59.455.439	4.655.843	5.396.969	6.388.205	6.439.123	4.155.696	3.537.848	4.359.598	4.453.381	1.464.981	-	-	-	136.315	-	-	-	77.530.230	79.282.760	
Otros ingresos	6.879.358	4.607.705	548.983	176.482	168.226	119.795	66.868	25.307	318.055	274.642	140.956	23	-	-	-	-	-	-	8.122.446	5.203.954	
Materias Primas y Consumibles Utilizados	(46.658.391)	(49.925.261)	(3.547.337)	(4.546.169)	(78.441)	(94.825)	(3.879.647)	(3.471.369)	(1.176.491)	(1.680.238)	-	-	-	-	-	-	-	-	(55.340.307)	(59.717.862)	
Gastos por Beneficios a los Empleados	(2.888.569)	(2.745.326)	(94.460)	(97.568)	(460.479)	(376.941)	-	-	(487.328)	(456.527)	(150.850)	-	-	-	-	-	-	-	(4.081.686)	(3.676.362)	
Gasto por Depreciación y Amortización	(2.362.223)	(2.107.806)	(195.829)	(180.651)	(1.030.729)	(1.006.242)	-	-	(619.626)	(663.071)	(535.128)	-	-	-	(29.152)	-	-	-	(4.772.687)	(3.957.770)	
Otros Gastos por Naturaleza	(6.736.003)	(5.475.188)	(656.510)	(243.693)	(693.700)	(868.251)	(5.632)	(7.432)	(1.054.354)	(843.421)	(182.082)	(52.485)	(25.918)	(25.432)	(8.551)	(1.319)	-	-	(9.362.750)	(7.517.221)	
Otras Ganancias (Pérdidas)	(21.376)	(116.387)	2.742	(372)	-	5.000	-	-	53	(12.051)	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.581)	(123.810)	
Ingresos Financieros	280.924	560.505	5.727	11.683	46.342	171.817	68.396	52.310	171.616	199.232	8.371	2.218	256	821	39	74	(447.465)	(631.805)	134.206	366.855	
Costos Financieros	(1.947.706)	(1.722.981)	(4.423)	(13.840)	(88.278)	(258.991)	-	-	(239)	(321)	(448.087)	(47.539)	-	(14.197)	(135)	-	447.465	631.805	(2.041.403)	(1.426.064)	
Participación en la ganancias (pérdidas) de asociadas que se contabilizan utilizando el método de la participación	5.702.543	5.482.824	-	-	38.776	(1.755)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.726.209)	(5.209.332)	15.110	271.737
Diferencias de Cambio	(291.482)	(1.977.158)	(14)	-	(3.826)	8.168	46.973	326.456	208	2.498	150.709	235.644	12.701	23.192	62.786	1.012	-	-	(21.945)	(1.380.188)	
Resultados por Unidades de Reajuste	(840.744)	(1.169.030)	(1.632)	168	(1.661)	33.300	110	2.247	3.010	6.493	38.342	48.590	17.097	10.090	11.457	-	-	-	(774.021)	(1.068.142)	
Ganancia (pérdida) Antes de Impuesto	7.485.923	4.867.336	713.090	503.009	4.284.435	4.170.198	452.764	465.367	1.514.502	1.280.617	487.212	186.451	4.136	(5.526)	172.759	(233)	(5.726.209)	(5.209.332)	9.388.612	6.257.887	
Gasto por Impuestos a las Ganancias	(345.471)	240.821	(183.005)	(97.113)	(1.051.554)	(970.896)	(83.814)	(21.818)	(297.569)	(197.683)	(132.415)	3.890	2.243	2.024	(72.321)	55	-	-	(2.143.906)	(1.040.720)	
Ganancia (pérdida) Procedente de Operaciones Continuas	7.140.452	5.108.157	550.085	405.896	3.232.881	3.199.302	368.950	443.549	1.216.933	1.082.934	354.797	190.341	6.379	(3.502)	100.438	(178)	(5.726.209)	(5.209.332)	7.244.706	5.217.167	
Ganancia (pérdida) Procedente de Operaciones Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ganancia (pérdida)	7.140.452	5.108.157	550.085	405.896	3.232.881	3.199.302	368.950	443.549	1.216.933	1.082.934	354.797	190.341	6.379	(3.502)	100.438	(178)	(5.726.209)	(5.209.332)	7.244.706	5.217.167	

29 Medio Ambiente

El detalle de los costos medioambientales incurridos efectuados al 31 de marzo de 2017 y 2016, es el siguiente:

Empresa que efectúa el desembolso	Concepto del desembolso	Concepto del costo	31/03/2017 M\$	31/03/2016 M\$
Saesa	Evaluación plan de manejo	Inversión	15.598	-
Saesa	Asesorías medioambientales	Costo	1.009	244
Saesa	Gestión de residuos	Costo	1.615	-
Saesa	Reforestaciones	Inversión	33.086	-
Saesa	Otros gastos medioambientales	Costo	198	313
Saesa	Proyectos de inversión	Inversión	1.377	-
STS	Evaluación plan de manejo	Inversión	300	-
STS	Asesorías medioambientales	Costo	1.525	-
STS	Reforestaciones	Inversión	3.000	5.000
STS	Otros gastos medioambientales	Costo	254	279
STS	Proyectos de inversión	Inversión	87.575	121.657
Edelaysen	Gestión de residuos	Costo	7.038	2.100
Edelaysen	Otros gastos medioambientales	Costo	152	-
Edelaysen	Proyectos de inversión	Inversión	-	3.781
STC	Proyectos de inversión	Inversión	116.719	92.831
SATT	Proyectos de inversión	Inversión	2.000	50.007
Totales			271.446	276.212

No existen compromisos futuros que impliquen gastos medioambientales significativos para la Sociedad y sus filiales, distintos de los que podrían generarse por los conceptos indicados anteriormente.

30 Garantías Comprometidas con Terceros

Las garantías comprometidas con terceros están relacionadas con construcción de obras a terceros u obras del FNDR (Fondo Nacional de Desarrollo Regional), para electrificación de sectores aislados.

Las garantías entregadas al 31 de marzo de 2017 son las siguientes según beneficiario relevante:

Acreedor de la garantía	Empresa que entrega garantía		Activos comprometidos			Fecha Liberación Garantía			
	Nombre	Relación	Tipo de garantía	Moneda	Valor Garantía M\$	2017 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2020 M\$
Agencia Chilena de Eficiencia Energética	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	661.628	547.064	114.564	-	-
Copelec Ltda.	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	7.897	7.897	-	-	-
Gobierno Regional de la Araucanía	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	242.000	500	241.500	-	-
Gobierno Regional de Los Lagos	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	13.928.804	10.707.712	1.047.202	73.890	2.100.000
Gobierno Regional de los Ríos	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	12.446.002	7.411.716	4.050.878	983.408	-
Gobierno Regional de Tarapaca	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	1.000	1.000	-	-	-
Ilustre Municipalidad de Cabrero	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	83.641	-	-	83.641	-
Ilustre Municipalidad de Futrono	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	1.000	1.000	-	-	-
Ilustre Municipalidad de Mulchen	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	59.091	-	-	59.091	-
Municipalidad de Ancud	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	86.684	-	-	86.684	-
Municipalidad de la Granja	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	600	600	-	-	-
Municipalidad de Mariquina	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	2.423	2.423	-	-	-
Municipalidad de Melipeuco	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	900	900	-	-	-
Municipalidad de Padre las Casas	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	300	300	-	-	-
Servicio de Gobierno Regional de Magallanes y Antártica Chilena	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	1.000	1.000	-	-	-
Serviu Región de los Lagos	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	11.155	11.155	-	-	-
Subsecretaría de Energía	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	1.660.386	830.193	830.193	-	-
Delegación Provincial Serviu Chileo	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	1.486	-	1.486	-	-
Director de Validad	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	820.450	529.920	290.530	-	-
Director Regional de Validad	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	64.198	58.612	5.586	-	-
Director Regional de Validad Atacama	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	26.737	-	26.737	-	-
Director Regional de Validad Región de la Araucanía	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	1.456	1.456	-	-	-
Director Regional de Validad Región del Bío Bío	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	7.201	2.965	4.236	-	-
Frima S.A.	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	7.942	7.942	-	-	-
Mafisur S.A.	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	7.942	7.942	-	-	-
Ministerio de Bienes Nacionales	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	2.952	2.952	-	-	-
Raúl Cornejo Faundez, Director Regional de Validad Atacama	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	26.737	26.737	-	-	-
Serviu Región de los Lagos	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	466.172	313.349	152.823	-	-
Chilquinta Energía S.A.	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	USD	9.076.470	-	6.659.619	2.416.851	-
Ministerio de Energía	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	USD	3.374.548	2.151.781	-	1.222.767	-
Parque Eólico Cabo Leones I S.A.	Saesa	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	USD	2.952.011	-	2.952.011	-	-
Gobierno Regional de Los Lagos	Edelaysen	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	791.987	408.759	383.228	-	-
Director Regional de Validad	Edelaysen	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	10.430	-	10.430	-	-
Gobierno Regional de Los Lagos	Luz Osomo	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	Pesos	1.284.723	621.286	663.437	-	-
Director de Validad	Luz Osomo	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	168.659	68.351	101.308	-	-
Hidroeléctrica Nuble SpA	STC	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	USD	2.655.880	2.655.880	-	-	-
Empresa Nacional de Minería	SGA	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	105.888	105.888	-	-	-
Indura S.A.	SGA	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	UF	13.236	13.236	-	-	-
San Andres SPA	SATT	Garantiza obra en construcción	Boleta de garantía	USD	464.779	-	464.779	-	-
Totales					51.527.395	26.500.516	18.000.547	4.926.332	2.100.000

Saesa mantiene boletas de garantía con Chilquinta Energía (CHE), en el marco de la adjudicación de proyectos de transmisión troncal; Nueva Línea 2x220 KV Cardones-Diego de Almagro y Nueva Línea 2x220 KV Ciruelos-Pichirropulli. La relacionada Eletrans debió presentar a la autoridad boletas de garantía bancarias de fiel cumplimiento y para garantizar la ejecución del proyecto y el pago de multas. Estas últimas boletas fueron obtenidas por Eletrans con la garantía de CHE.

Para proteger su posición de garante único, CHE solicitó a Saesa dos boletas de garantía (por cada concepto) cada una por el 50% del valor de las boletas garantizadas por CHE a Eletrans S.A. Estas boletas podrían ser cobradas por CHE, según monto y responsabilidad de la siguiente manera:

- La responsabilidad del incumplimiento de Eletrans recae sólo en el accionista Saesa (se cobran las dos boletas que totalizan el 100% del valor garantizado).
- La responsabilidad del incumplimiento de Eletrans es compartida por los accionistas CHE y Saesa (se cobra una boleta, es decir el 50% del valor garantizado).
- La responsabilidad del incumplimiento de Eletrans recae sólo en esa empresa, no se cobran las boletas de garantía.

Durante el año 2013 en el marco de la presentación a la propuesta de los proyectos Nueva Línea 1x 220 KV A. Melipilla – Rapel y Nueva Línea 2x220 KV Lo Aguirre – A. Melipilla el Consorcio

conformado por Saesa y Chilquinta debió presentar a la autoridad boletas de garantía bancarias por seriedad de la propuesta y para constitución S.A. abierta de giro exclusivo transmisión (Eletrans II S.A.).

Estas últimas boletas fueron obtenidas por CHE y para proteger su posición, CHE solicitó a Saesa dos boletas de garantía (por cada concepto) cada una por el 50% del valor de las boletas emitidas por CHE. Estas boletas podrían ser cobradas por CHE, según monto y responsabilidad de la siguiente manera:

- La responsabilidad del incumplimiento de Eletrans II recae sólo en el accionista Saesa (se cobran las dos boletas que totalizan el 100% del valor garantizado).
- La responsabilidad del incumplimiento de Eletrans II es compartida por los accionistas CHE y Saesa (se cobra una boleta, es decir el 50% del valor garantizado).
- La responsabilidad del incumplimiento de Eletrans II recae sólo en esa empresa, no se cobran las boletas de garantía.

Tal como se aprecia, el monto total garantizado por este concepto alcanza a M\$9.076.470 al 31.03.2017.

31 Cauciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de marzo de 2017 la Sociedad y sus filiales han recibido garantías de clientes, proveedores y contratistas, para garantizar principalmente cumplimiento de contrato de suministro eléctrico, trabajos a realizar y anticipos, respectivamente por un total de M\$10.954.880 (M\$13.505.254 en 2016).

32 Compromisos y Restricciones

Los contratos de emisión de bonos suscritos por la Sociedad, imponen a la Compañía diversas obligaciones adicionales a las de pago, incluyendo indicadores financieros de variada índole durante la vigencia de dichos contratos, usuales para este tipo de financiamiento.

La Sociedad debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones. Al 31 de marzo de 2017 la Sociedad está en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos.

A continuación se describen las principales restricciones a que se ha obligado la Sociedad con motivo de la emisión de Bonos o la contratación de créditos:

Bono Serie G

- Razón de endeudamiento consolidado máximo: 1,25. Se entenderá como "Endeudamiento" la razón entre Pasivo Exigible sobre Patrimonio. Asimismo, se entenderá por "Pasivo Exigible" la suma de las partidas Total Pasivos Corrientes más Total Pasivos No Corrientes más boletas de garantía exceptuando las boletas del Fondo Nacional de Desarrollo Regional que se encuentran en las Notas de los Estados Financieros de la Sociedad menos los "Activos de Cobertura", que corresponde a la suma de las partidas Derivados de Cobertura de Activos Financieros que se encuentran en la Notas de los Estados Financieros de la Sociedad. Para estos efectos Patrimonio será equivalente a la cuenta Total Patrimonio de los Estados Financieros de la Sociedad. Al 31 de marzo de 2017 este indicador es de 1,02.
- Venta de activos esenciales: No vender, ceder o transferir Activos Esenciales de modo tal que la capacidad directa o indirecta de distribución de la Sociedad y sus filiales disminuya de 1000 GWh por año calendario. En el año calendario 2016, la Sociedad y sus filiales distribuyeron 2.417 GWh. Con el fin de comparar la evolución del presente año se indica que la Sociedad ha distribuido 2.426 GWh por los anteriores 12 meses móviles (abril 2016 - marzo 2017), entre 2015 y 2016 había distribuido 2.423GWh por el período abril 2015 y

marzo 2016. Adicionalmente, en 2017 la Sociedad no ha vendido, cedido y/o transferido activos esenciales, por lo que cumple con la presente restricción.

- Adicionalmente, durante el año 2008 se incorporó una nueva restricción asociada a mantener una relación de Deuda Financiera Neta a EBITDA menor a 3,5.

Para estos efectos, se entenderá como “Deuda Financiera Neta” la diferencia entre el Total de la Deuda Financiera, la cual corresponde a Otros Pasivos Financieros Corrientes, de la partida Pasivos Corrientes, más Otros Pasivos Financieros no Corrientes, de la partida Pasivos No Corrientes, menos el Total de Caja, el cual corresponde a la partida Efectivo y Equivalentes al Efectivo y los depósitos a plazo que posean una duración superior a 90 días considerados en la partida Otros Activos Financieros Corrientes menos los “Activos de Cobertura”, que corresponde a la suma de las partidas Derivados de cobertura de Activos Financieros que se encuentran en las Notas de los Estados Financieros de la Sociedad; cuentas o partidas todas contenidas en los Estados Financieros de la Sociedad, y como “EBITDA” la suma de los últimos 12 meses de las partidas Ingresos de Actividades Ordinarias más Otros Ingresos por Naturaleza menos el valor absoluto de Materias Primas y Consumibles Utilizados menos el valor absoluto de Gastos por Beneficios a los Empleados menos el valor absoluto de Otros Gastos por Naturaleza.

Para los efectos del cálculo del indicador “EBITDA” descrito anteriormente, y sólo en los casos en que la Inflación Acumulada, según dicho término se define a continuación, sea mayor o igual a 5,0%, al EBITDA se le sumará un “Factor de Ajuste”, que corresponderá al resultado de la multiplicación del EBITDA por el 50% de la Inflación Acumulada. Se entenderá por “Inflación Acumulada” la variación que presente el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas entre el décimo tercer mes anterior y el primer mes anterior a la fecha de cierre de los Estados Financieros de la Sociedad. En el evento que el Instituto Nacional de Estadísticas agregara, sustituyera o eliminara el Índice de Precios al Consumidor, éste será reemplazado por el nuevo indicador definido por el Instituto Nacional de Estadísticas o por la autoridad que sea competente y cuyo objetivo sea medir la variación en el nivel de precios de la economía chilena entre dos periodos de tiempo. Al 31 de marzo de 2017 este indicador es de 2,65.

Al 31 de marzo de 2017 la Sociedad cumple con los covenants mencionados anteriormente.

Bono Serie I

- Mantener al final de cada trimestre una relación Deuda Financiera Neta/ EBITDA no superior a 3,5, el que se medirá sobre los Estados Financieros de la Sociedad.

Para estos efectos, se entenderá como “Deuda Financiera Neta” la diferencia entre el Total de la Deuda Financiera, la cual corresponde a Otros Pasivos Financieros Corrientes, de la partida Pasivos Corrientes, más Otros Pasivos Financieros no Corrientes, de la partida Pasivos No Corrientes, menos el Total de Caja, el cual corresponde a la partida Efectivo y Equivalentes al Efectivo y los depósitos a plazo que posean una duración superior a 90 días considerados en la partida Otros Activos Financieros Corrientes menos los “Activos de Cobertura”, que corresponde a la suma de las partidas Instrumentos Derivados incluidos en la partida Otros Activos Financieros Corrientes y Otros Activos Financieros No Corrientes que se encuentran en las Notas de los Estados Financieros de la Sociedad; cuentas o partidas todas contenidas en los Estados Financieros de la Sociedad, y como “EBITDA” la suma de los últimos 12 meses de las partidas Ingresos de Actividades Ordinarias más Otros Ingresos por Naturaleza menos el valor absoluto de Materias Primas y Consumibles Utilizados menos el valor absoluto de Gastos por Beneficios a los Empleados menos el valor absoluto de Otros Gastos por Naturaleza.

Para los efectos del cálculo del indicador “EBITDA” descrito anteriormente, y sólo en los casos en que la Inflación Acumulada, según dicho término se define a continuación, sea mayor o igual a 5,0%, al EBITDA se le sumará un “Factor de Ajuste”, que corresponderá al resultado de la multiplicación del EBITDA por el 50% de la Inflación Acumulada. Se entenderá por “Inflación Acumulada” la variación que presente el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas entre el décimo tercer mes anterior y el primer mes anterior a la fecha de cierre de los Estados Financieros de la Sociedad. En el evento que el Instituto

Nacional de Estadísticas agregara, sustituyera o eliminara el Índice de Precios al Consumidor, éste será reemplazado por el nuevo indicador definido por el Instituto Nacional de Estadísticas o por la autoridad que sea competente y cuyo objetivo sea medir la variación en el nivel de precios de la economía chilena entre dos periodos de tiempo. Al 31 de marzo de 2017 este indicador es de 2,65.

- Mantener al final de cada trimestre una relación EBITDA / Gastos Financieros Netos mayor a 2,5, medido sobre cifras de los Estados Financieros de la Sociedad.

Para estos efectos, se entenderá como “Gastos Financieros Netos” la suma de los últimos 12 meses de la partida Costos Financieros más Activación Gastos Financieros menos la suma de los últimos 12 meses de la partida Ingresos Financieros, todas cuentas o partidas que se encuentran en las Notas a los Estados Financieros de la Sociedad, y como “EBITDA” la suma de los últimos 12 meses de las partidas Ingresos de Actividades Ordinarias más Otros Ingresos por Naturaleza menos el valor absoluto de Materias Primas y Consumibles Utilizados menos el valor absoluto de Gastos por Beneficios a los Empleados menos el valor absoluto de Otros Gastos por Naturaleza. Al 31 de marzo de 2017 este indicador es de 8,30.

Al 31 de marzo de 2017 la Sociedad cumple con los covenants mencionados anteriormente.

Bono Serie J

- Mantener al final de cada trimestre una relación Deuda Financiera Neta/ EBITDA no superior a 3,50, el que se medirá sobre los Estados Financieros del Emisor.

Para estos efectos, se entenderá como “Deuda Financiera Neta” la diferencia entre el Total de la Deuda Financiera, la cual corresponde a Otros Pasivos Financieros Corrientes, de la partida Pasivos Corrientes, más Otros Pasivos Financieros no Corrientes, de la partida Pasivos No Corrientes, menos el Total de Caja, el cual corresponde a la partida Efectivo y Equivalentes al Efectivo y los depósitos a plazo que posean una duración superior a 90 días considerados en la partida Otros Activos Financieros Corrientes menos los “Activos de Cobertura”, que corresponde a la suma de las partidas Instrumentos Derivados incluidos en la partida Otros Activos Financieros Corrientes y Otros Activos Financieros No Corrientes que se encuentran en las Notas de los Estados Financieros del Emisor; cuentas o partidas todas contenidas en los Estados Financieros del Emisor, y como “EBITDA” la suma de los últimos 12 meses de las partidas Ingresos de Actividades Ordinarias más Otros Ingresos por Naturaleza menos el valor absoluto de Materias Primas y Consumibles Utilizados menos el valor absoluto de Gastos por Beneficios a los Empleados menos el valor absoluto de Otros Gastos por Naturaleza.

Para los efectos del cálculo del indicador “EBITDA” descrito anteriormente, y sólo en los casos en que la Inflación Acumulada, según dicho término se define a continuación, sea mayor o igual a 5,0%, al EBITDA se le sumará un “Factor de Ajuste”, que corresponderá al resultado de la multiplicación del EBITDA por el 50% de la Inflación Acumulada. Se entenderá por “Inflación Acumulada” la variación que presente el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas entre el décimo tercer mes anterior y el primer mes anterior a la fecha de cierre de los Estados Financieros del Emisor. En el evento que el Instituto Nacional de Estadísticas agregara, sustituyera o eliminara el Índice de Precios al Consumidor, éste será reemplazado por el nuevo indicador definido por el Instituto Nacional de Estadísticas o por la autoridad que sea competente y cuyo objetivo sea medir la variación en el nivel de precios de la economía chilena entre dos periodos de tiempo. Al 31 de marzo de 2017 este indicador es de 2,65.

- Mantener al final de cada trimestre una relación EBITDA / Gastos Financieros Netos mayor a 2,5, medido sobre cifras de los Estados Financieros del Emisor.

Para estos efectos, se entenderá como “Gastos Financieros Netos” la suma de los últimos 12 meses de la partida Costos Financieros más Activación Gastos Financieros menos la suma de los últimos 12 meses de la partida Ingresos Financieros, todas cuentas o partidas que se encuentran en las Notas a los Estados Financieros del Emisor, y como “EBITDA” la suma de los últimos 12 meses de las partidas Ingresos de Actividades Ordinarias más Otros Ingresos por Naturaleza menos el valor absoluto de Materias Primas y Consumibles Utilizados menos el

valor absoluto de Gastos por Beneficios a los Empleados menos el valor absoluto de Otros Gastos por Naturaleza. Al 31 de marzo de 2017 este indicador es de 8,30.

Al 31 de marzo de 2017 la Sociedad cumple con los covenants mencionados anteriormente.

Bono Serie L

- Mantener al final de cada trimestre una relación Deuda Financiera Neta/ EBITDA no superior a 3,50, el que se medirá sobre los Estados Financieros de la Sociedad.

Para estos efectos, se entenderá como “Deuda Financiera Neta” la diferencia entre el Total de la Deuda Financiera, la cual corresponde a Otros Pasivos Financieros Corrientes, de la partida Pasivos Corrientes, más Otros Pasivos Financieros no Corrientes, de la partida Pasivos No Corrientes, menos el Total de Caja, el cual corresponde a la partida Efectivo y Equivalentes al Efectivo y los depósitos a plazo que posean una duración superior a 90 días considerados en la partida Otros Activos Financieros Corrientes menos los “Activos de Cobertura”, que corresponde a la suma de las partidas Instrumentos Derivados incluidos en la partida Otros Activos Financieros Corrientes y Otros Activos Financieros No Corrientes que se encuentran en las Notas de los Estados Financieros de la Sociedad; cuentas o partidas todas contenidas en los Estados Financieros de la Sociedad, y como “EBITDA” la suma de los últimos 12 meses de las partidas Ingresos de Actividades Ordinarias más Otros Ingresos por Naturaleza menos el valor absoluto de Materias Primas y Consumibles Utilizados menos el valor absoluto de Gastos por Beneficios a los Empleados menos el valor absoluto de Otros Gastos por Naturaleza.

Para los efectos del cálculo del indicador “EBITDA” descrito anteriormente, y sólo en los casos en que la Inflación Acumulada, según dicho término se define a continuación, sea mayor o igual a 5,0%, al EBITDA se le sumará un “Factor de Ajuste”, que corresponderá al resultado de la multiplicación del EBITDA por el 50% de la Inflación Acumulada. Se entenderá por “Inflación Acumulada” la variación que presente el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas entre el décimo tercer mes anterior y el primer mes anterior a la fecha de cierre de los Estados Financieros del Emisor. En el evento que el Instituto Nacional de Estadísticas agregara, sustituyera o eliminara el Índice de Precios al Consumidor, éste será reemplazado por el nuevo indicador definido por el Instituto Nacional de Estadísticas o por la autoridad que sea competente y cuyo objetivo sea medir la variación en el nivel de precios de la economía chilena entre dos periodos de tiempo. Al 31 de marzo de 2017 este indicador es de 2,65.

- Mantener al final de cada trimestre una relación EBITDA / Gastos Financieros Netos mayor a 2,5, medido sobre cifras de los Estados Financieros de la Sociedad.

Para estos efectos, se entenderá como “Gastos Financieros Netos” la suma de los últimos 12 meses de la partida Costos Financieros más Activación Gastos Financieros menos la suma de los últimos 12 meses de la partida Ingresos Financieros, todas cuentas o partidas que se encuentran en las Notas a los Estados Financieros de la Sociedad, y como “EBITDA” la suma de los últimos 12 meses de las partidas Ingresos de Actividades Ordinarias más Otros Ingresos por Naturaleza menos el valor absoluto de Materias Primas y Consumibles Utilizados menos el valor absoluto de Gastos por Beneficios a los Empleados menos el valor absoluto de Otros Gastos por Naturaleza. Al 31 de marzo de 2017 este indicador es de 8,30.

Al 31 de marzo de 2017 la Sociedad cumple con los covenants mencionados anteriormente.

Bono Serie O

- Mantener al final de cada trimestre una relación Deuda Financiera Neta/ EBITDA Ajustado Consolidado no superior a 3,5 el que se medirá sobre los Estados Financieros de la Sociedad.

Para estos efectos, se entenderá como “Deuda Financiera Neta” la diferencia entre el Total de la Deuda Financiera, la cual corresponde a Otros Pasivos Financieros Corrientes, de la partida

Pasivos Corrientes, más Otros Pasivos Financieros no Corrientes, de la partida Pasivos No Corrientes, menos el Total de Caja, el cual corresponde a la partida Efectivo y Equivalentes al Efectivo y los depósitos a plazo que posean una duración superior a 90 días considerados en la partida Otros Activos Financieros Corrientes, menos los “Activos de Cobertura”, que corresponde a la suma de las partidas “Derivados de Cobertura” de Otros Activos Financieros Corrientes y Otros Activos Financieros No Corrientes que se encuentran en las Notas de los Estados Financieros del Emisor; y como “EBITDA ajustado consolidado” la suma de los últimos 12 meses de las partidas Ingresos de Actividades Ordinarias más Otros Ingresos por Naturaleza menos el valor absoluto de Materias Primas y Consumibles Utilizados menos el valor absoluto de Gastos por Beneficios a los Empleados menos el valor absoluto de Otros Gastos por Naturaleza, todo lo anterior, multiplicado por la suma de uno más el 50% de la Inflación Acumulada. Se entenderá por “Inflación Acumulada” la variación que presente el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas entre el décimo tercer mes anterior y el primer mes anterior a la fecha de cierre de los Estados Financieros de la Sociedad. En el evento que el Instituto Nacional de Estadísticas agregara, sustituyera o eliminara el Índice de Precios al Consumidor, éste será reemplazado por el nuevo indicador definido por el Instituto Nacional de Estadísticas o por la autoridad que sea competente y cuyo objetivo sea medir la variación en el nivel de precios de la economía chilena entre dos periodos de tiempo. Al 31 de marzo de 2017 este indicador es de 2,61.

- Mantener al final de cada trimestre una relación EBITDA ajustado consolidado/ Gastos Financieros Netos mayor a 2,5, medido sobre cifras de los Estados Financieros de la Sociedad. Para estos efectos, se entenderá como “Gastos Financieros Netos” la suma de los últimos 12 meses del valor absoluto de la partida Costos Financieros más Activación Gastos Financieros de Costos Financieros menos la suma de los últimos 12 meses de la partida Ingresos Financieros, todas cuentas o partidas que se encuentran en las Notas a los Estados Financieros de la Sociedad, todo lo anterior, multiplicado por la suma de uno más el 50% de la “inflación acumulada”. Al 31 de marzo de 2017 este indicador es de 8,30.

Contrato Línea de Capital de Trabajo

En diciembre de 2015, Saesa en conjunto con sus filiales y la relacionada Frontel, celebraron un contrato de línea de capital de trabajo con el banco Scotiabank. Del contrato vigente se impusieron las siguientes condiciones principales para Saesa:

- Razón de endeudamiento individual y consolidado máximo: 1,25. Se entenderá como “Endeudamiento” la razón entre Pasivo Exigible sobre Patrimonio. Asimismo, se entenderá por “Pasivo Exigible” la suma de las partidas Total Pasivos Corrientes más Total Pasivos No Corrientes más boletas de garantía exceptuando las boletas del Fondo Nacional de Desarrollo Regional que se encuentran en las Notas de los Estados Financieros del Emisor menos los “Activos de Cobertura”, que corresponde a la suma de las partidas Derivados de Cobertura de Activos Financieros que se encuentran en la Notas de los Estados Financieros del Emisor. Para estos efectos Patrimonio será equivalente a la cuenta Total Patrimonio de los Estados Financieros de la Sociedad. Al 31 de marzo de 2017 este indicador es de 1,02.
- Venta de Activos Esenciales: No vender, ceder o transferir Activos Esenciales de modo tal que la capacidad directa o indirecta de distribución de la Sociedad y sus filiales disminuya de 1000 GWh por año calendario. En el año calendario 2016, la Sociedad y sus filiales distribuyeron 2.417 GWh. Con el fin de comparar la evolución del presente año se indica que la Sociedad ha distribuido 2.426 GWh por los anteriores 12 meses móviles (abril 2016 - marzo 2017), entre 2015 y 2016 había distribuido 2.423 GWh por el período abril 2015 y marzo 2016. Adicionalmente, en 2017 la Sociedad no ha vendido, cedido y/o transferido activos esenciales, por lo que cumple con la presente restricción.

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad cumple con los covenants estipulados en sus contratos financieros.

33 Información Financiera Resumida de Filiales que Componen el Grupo

31/03/2017											
RUT	NOMBRE	PAÍS ORIGEN	RELACIÓN DE LA NATURALEZA	TIPO MONEDA	ACTIVOS CORRIENTES M\$	ACTIVOS NO CORRIENTES M\$	PASIVOS CORRIENTES M\$	PASIVOS NO CORRIENTES M\$	INGRESOS ORDINARIOS M\$	GANANCIA (PÉRDIDA) NETA M\$	RESULTADO INTEGRAL TOTAL M\$
77.683.400-9	SISTEMA DE TRANSMISION DEL SUR S.A.	CHILE	FILIAL	PESO CHILENO	15.924.706	238.466.248	50.882.277	26.706.580	6.388.205	3.232.881	3.143.867
88.272.600-2	EMPRESA ELECTRICA DE AISEN S.A.	CHILE	FILIAL	PESO CHILENO	25.330.588	62.321.665	5.562.891	7.173.949	4.359.598	1.216.933	1.206.505
96.531.500-4	COMPAÑIA ELECTRICA OSORNO S.A.	CHILE	FILIAL	PESO CHILENO	5.954.711	17.108.886	5.301.412	1.515.136	4.655.843	550.085	552.925
99.528.750-1	SOCIEDAD GENERADORA AUSTRAL S.A.	CHILE	FILIAL	DÓLAR	8.739.486	146.361	3.075.615	-	4.155.696	368.950	321.245
76.410.374-2	SISTEMA DE TRANSMISION DEL NORTE S.A.	CHILE	FILIAL	DÓLAR	10.683.849	44.765.711	52.777.693	1.248.328	1.464.981	354.797	364.288
76.440.111-5	SISTEMA DE TRANSMISION DEL CENTRO S.A.	CHILE	FILIAL	DÓLAR	3.920.438	37.605.088	17.653.917	10.769	-	6.379	19.583
76.519.747-3	SOCIEDAD AUSTRAL DE TRANSMISIÓN TRONCAL S.A.	CHILE	FILIAL	DÓLAR	3.201.057	16.963.266	19.524.923	88.143	136.315	100.438	167.307

31/12/2016											
RUT	NOMBRE	PAÍS ORIGEN	RELACIÓN DE LA NATURALEZA	TIPO MONEDA	ACTIVOS CORRIENTES M\$	ACTIVOS NO CORRIENTES M\$	PASIVOS CORRIENTES M\$	PASIVOS NO CORRIENTES M\$	INGRESOS ORDINARIOS M\$	GANANCIA (PÉRDIDA) NETA M\$	RESULTADO INTEGRAL TOTAL M\$
77.683.400-9	SISTEMA DE TRANSMISION DEL SUR S.A.	CHILE	FILIAL	PESO CHILENO	14.775.163	202.163.091	46.148.959	25.275.561	25.502.983	10.994.933	10.478.805
88.272.600-2	EMPRESA ELECTRICA DE AISEN S.A.	CHILE	FILIAL	PESO CHILENO	24.409.717	62.495.522	5.799.419	7.031.832	18.155.182	2.935.737	2.901.243
96.531.500-4	COMPAÑIA ELECTRICA OSORNO S.A.	CHILE	FILIAL	PESO CHILENO	5.979.840	16.797.478	5.452.581	1.465.589	18.257.288	2.129.762	2.127.405
99.528.750-1	SOCIEDAD GENERADORA AUSTRAL S.A.	CHILE	FILIAL	DÓLAR	8.604.867	146.879	3.154.364	-	18.019.628	1.075.894	731.510
76.410.374-2	SISTEMA DE TRANSMISION DEL NORTE S.A.	CHILE	FILIAL	DÓLAR	12.540.594	45.437.325	56.250.751	884.725	3.458.787	938.788	1.527.132
76.440.111-5	SISTEMA DE TRANSMISION DEL CENTRO S.A.	CHILE	FILIAL	DÓLAR	3.205.051	33.644.359	12.822.190	9.907	-	12.713	25.917
76.519.747-3	SOCIEDAD AUSTRAL DE TRANSMISIÓN TRONCAL S.A.	CHILE	FILIAL	DÓLAR	2.357.390	12.045.190	13.964.955	23.034	109.287	19.694	65.003

34 Información Financiera Resumida de Negocios Conjuntos

Saesa y Chilquinta Energía S.A. (no perteneciente al grupo empresarial de Saesa), son accionistas de las sociedades denominadas ELETRANS S.A. y ELETRANS II S.A., con un 50% de participación cada una, con la finalidad de construir y explotar los proyectos de transmisión troncal que le fueron adjudicados a un consorcio constituido por ambas sociedades. Esta relación fue definida por la Sociedad como negocio conjunto por la existencia de un acuerdo de control conjunto.

A continuación se muestra el estado de situación financiera de Eletrans S.A. (moneda funcional dólar) al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

ACTIVOS	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
	MUSD	MUSD	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES	14.909,53	14.814,89	9.899.483	9.918.124
ACTIVOS NO CORRIENTES	129.264,77	123.630,40	85.827.929	82.766.844
TOTAL ACTIVOS	144.174,30	138.445,29	95.727.412	92.684.968

PATRIMONIO Y PASIVOS	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
	MUSD	MUSD	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES	4.872,52	4.710,37	3.235.210	3.153.451
PASIVOS NO CORRIENTES	111.953,96	145.336,05	74.334.073	97.298.126
PATRIMONIO	27.347,82	(11.601,13)	18.158.129	(7.766.609)
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	144.174,30	138.445,29	95.727.412	92.684.968

Estado de Resultados Integrales	01/01/2017 al	01/01/2016 al	01/01/2017 al	01/01/2016 al
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Ganancia (pérdida)	MUSD	MUSD	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	2.610,17	2.129,91	1.709.957	1.495.089
Otros gastos, por naturaleza	(782,56)	(513,05)	(512.505)	(359.505)
Ingresos financieros	20,97	54,43	13.768	37.842
Costos financieros	(560,44)	1.517,04	(366.733)	1.049.975
Diferencias de cambio	(515,94)	(1.515,36)	(337.375)	(1.064.586)
Resultado por unidades de reajuste	4,87	(245,07)	3.214	(180.226)
Ganancia (Pérdida), antes de impuestos	777,07	1.427,90	510.326	978.589
Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas	(234,94)	(455,79)	(154.231)	(313.532)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	542,13	972,11	356.095	665.057
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas				
Ganancia (Pérdida)	542,13	972,11	356.095	665.057

Estado del Resultado Integral	01/01/2017 al	01/01/2016 al	01/01/2017 al	01/01/2016 al
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
	MUSD	MUSD	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)	542,13	972,11	356.095	665.057
Otro resultado integral				
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de Impuestos	557,28	1.558,01	382.851	1.268.745
Otro resultado integral, antes de Impuestos, coberturas del flujo de efectivo	557,28	1.558,01	382.851	1.268.745
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de otro resultado integral	(150,47)	(420,66)	(103.370)	(342.561)
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período	(150,47)	(420,66)	(103.370)	(342.561)
Otro Resultado Integral	406,81	1.137,35	279.481	926.184
Resultado Integral Total	948,94	2.109,46	635.576	1.591.241

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad registra la inversión en Activo No Corrientes por un valor de M\$9.079.064 y al 31 de diciembre de 2016, debido al patrimonio negativo del Eletrans la Sociedad registra la inversión en la cuenta otros pasivos no financieros por un valor de M\$3.883.304. El resultado del período por M\$178.048, corresponde al 50% de la ganancia de Eletrans S.A. (M\$332.528 en 2016 corresponde al 50% de la ganancia).

A continuación se muestra el estado de situación financiera de Eletrans II S.A. (moneda funcional dólar) al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

ACTIVOS	31/03/2017 MUSD	31/12/2016 MUSD	31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
ACTIVOS CORRIENTES	9.740,39	11.512,54	6.467.327	7.707.300
ACTIVOS NO CORRIENTES	46.055,82	40.178,00	30.579.683	26.897.966
TOTAL ACTIVOS	55.796,21	51.690,54	37.047.010	34.605.266
PATRIMONIO Y PASIVOS	31/03/2017 MUSD	31/12/2016 MUSD	31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
PASIVOS CORRIENTES	1.058,45	2.579,59	702.779	1.726.958
PASIVOS NO CORRIENTES	59.406,61	54.015,79	39.444.207	36.161.951
PATRIMONIO	(4.668,84)	(4.904,84)	(3.099.970)	(3.283.643)
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	55.796,22	51.690,54	37.047.016	34.605.266
Estado de Resultados Integrales	01/01/2017 al 31/03/2017 MUSD	01/01/2016 al 31/03/2016 MUSD	01/01/2017 al 31/03/2017 M\$	01/01/2016 al 31/03/2016 M\$
Ganancia (pérdida)				
Otros ingresos	-	-	-	-
Otros gastos, por naturaleza	(5,14)	(6,62)	(3.369)	(4.605)
Ingresos financieros	16,98	17,06	11.164	11.935
Costos financieros	(134,03)	(183,66)	(88.303)	(129.395)
Diferencias de cambio	(559,63)	(8,47)	(367.931)	(5.889)
Resultado por unidades de reajuste	3,08	(56,68)	2.032	(38.595)
Pérdida, antes de impuestos	(678,74)	(238,37)	(446.407)	(166.549)
Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas	183,26	64,36	120.530	44.969
Pérdida procedente de operaciones continuadas	(495,48)	(174,01)	(325.877)	(121.580)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas				
Pérdida	(495,48)	(174,01)	(325.877)	(121.580)
Estado del Resultado Integral	01/01/2017 al 31/03/2017 MUSD	01/01/2016 al 31/03/2016 MUSD	01/01/2017 al 31/03/2017 M\$	01/01/2016 al 31/03/2016 M\$
Pérdida	(495,48)	(174,01)	(325.877)	(121.580)
Otro resultado integral				
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	1.002,03	2.353,08	682.958	1.861.196
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	1.002,03	2.353,08	682.958	1.861.196
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de otro resultado integral	(270,55)	(635,33)	(184.399)	(502.523)
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período	(270,55)	(635,33)	(184.399)	(502.523)
Otro Resultado Integral	731,47971	1.717,75	498.559	1.358.673
Resultado Integral Total	236,00	1.543,74	172.682	1.237.093

Al 31 de marzo de 2017, debido al patrimonio negativo de Eletrans II S.A., la Sociedad registra la inversión en la cuenta otros pasivos no financieros no corrientes por un valor de M\$1.549.985 y al 31 de diciembre de 2016, M\$1.641.821. El resultado del período por M\$162.938, corresponde al 50% de la pérdida de Eletrans II S.A. (M\$60.791 en 2016).

35 Información Adicional sobre Deuda Financiera

A continuación se muestran las estimaciones de flujos no descontados por tipo de deuda financiera:

a) Préstamos

- Resumen de Préstamos por moneda y vencimientos

Segmento País	Moneda	Tasa Nominal	Corriente			No Corriente					
			Vencimiento		Total corriente	Mas de 1 año a 3 años		Más de 3 años hasta 5 años			
			Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	al 31/03/2017	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	al 31/03/2017
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	CLP	0,35%	20.420.000	-	20.420.000	-	-	-	-	-	-
Totales			20.420.000	-	20.420.000	-	-	-	-	-	-

Segmento País	Moneda	Tasa Nominal	Corriente			No Corriente					
			Vencimiento		Total corriente	Mas de 1 año a 3 años		Más de 3 años hasta 5 años			
			Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	al 31/12/2016	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	al 31/12/2016
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	CLP	0,35%	-	20.420.000	20.420.000	-	-	-	-	-	-
Totales			-	20.420.000	20.420.000	-	-	-	-	-	-

- Individualización de Préstamos

RUT EMPRESA DEUDORA	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	País Nombre del Acreedor Acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Efectiva	Tasa de Interés Nominal	Corriente			No Corriente					
								Vencimiento		Total corriente	Mas de 1 año a 3 años		Más de 3 años hasta 5 años			
								Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	al 31/03/2017	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	al 31/03/2017
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.073.162-5	Sociedad Austral de Electricidad S.A.	Chile	Scotabank	Chile	CLP	0,35%	0,35%	20.420.000	-	20.420.000	-	-	-	-	-	-
Totales								20.420.000	-	20.420.000	-	-	-	-	-	-

RUT EMPRESA DEUDORA	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	País Nombre del Acreedor Acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Efectiva	Tasa de Interés Nominal	Corriente			No Corriente					
								Vencimiento		Total corriente	Mas de 1 año a 3 años		Más de 3 años hasta 5 años			
								Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	al 31/12/2016	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	al 31/12/2016
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.073.162-5	Sociedad Austral de Electricidad S.A.	Chile	Scotabank	Chile	CLP	0,35%	0,35%	-	20.420.000	20.420.000	-	-	-	-	-	-
Totales								-	20.420.000	20.420.000	-	-	-	-	-	-

b) Bonos

- Resumen de Bonos por moneda y vencimientos

Segmento Pais	Moneda	Tasa Nominal	Corriente			No Corriente						
			Vencimiento		Total corriente	Mas de 1 año a 3 años		Mas de 3 años hasta 5 años				
			Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	al 31/03/2017	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	al 31/03/2017	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Chile	UF	3,00%	-	4.707.611	4.707.611	4.576.231	2.238.838	-	-	-	-	6.815.069
Chile	UF	3,60%	-	944.572	944.572	944.572	944.572	944.572	2.147.827	30.227.646	35.209.189	
Chile	UF	3,75%	1.229.428	1.229.428	2.458.856	2.458.859	2.458.859	2.458.859	2.458.859	82.777.211	92.612.647	
Chile	UF	1,44%	-	4.085.150	4.085.150	4.027.970	-	-	-	-	-	4.027.970
Chile	UF	3,20%	-	1.680.862	1.680.862	1.680.862	1.680.862	1.680.862	1.680.862	74.374.885	81.098.333	
Totales			1.229.428	12.647.623	13.877.051	13.688.494	7.323.131	5.084.293	6.287.548	187.379.742	219.763.208	

Segmento Pais	Moneda	Tasa Nominal	Corriente			No Corriente						
			Vencimiento		Total corriente	Mas de 1 año a 3 años		Mas de 3 años hasta 5 años				
			Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	al 31/12/2016	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	al 31/12/2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Chile	UF	3,00%	2.391.817	2.359.119	4.750.936	4.620.171	4.489.406	-	-	-	-	9.109.577
Chile	UF	3,60%	470.074	470.074	940.148	940.149	940.149	940.149	940.149	31.753.821	35.514.417	
Chile	UF	3,75%	-	2.447.345	2.447.345	2.447.345	2.447.345	2.447.345	2.447.345	82.389.591	92.178.971	
Chile	UF	1,44%	-	4.043.888	4.043.888	3.998.042	-	-	-	-	-	3.998.042
Chile	UF	3,20%	836.496	836.496	1.672.992	1.672.991	1.672.991	1.672.991	1.672.991	74.863.106	81.555.070	
Totales			3.698.387	10.156.922	13.855.309	13.678.698	9.549.891	5.060.485	5.060.485	189.006.518	222.356.077	

- Individualización de Bonos

RUT EMPRESA DEUDORA	Nombre Empresa Deudora	Pais Empresa Deudora	Pais Nombre del Acreedor	Pais Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Efectiva	Tasa de Interés Nominal	Corriente			No Corriente					
								Vencimiento		Total corriente	Mas de 1 año a 3 años		Mas de 3 años hasta 5 años			
								Hasta 90 días	hasta 1 año	al 31/03/2017	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	al 31/03/2017
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.073.162-5	Sociedad Austral de Electricidad S.A	Chile	BONO SERIE IN'664	Chile	UF	3,45%	3,00%	-	4.707.611	4.707.611	4.576.231	2.238.838	-	-	-	6.815.069
76.073.162-5	Sociedad Austral de Electricidad S.A	Chile	BONO SERIE JN'665	Chile	UF	3,87%	3,60%	-	944.572	944.572	944.572	944.572	944.572	2.147.827	30.227.646	35.209.189
76.073.162-5	Sociedad Austral de Electricidad S.A	Chile	BONO SERIE LN'397	Chile	UF	3,94%	3,75%	1.229.428	1.229.428	2.458.856	2.458.859	2.458.859	2.458.859	2.458.859	82.777.211	92.612.647
76.073.162-5	Sociedad Austral de Electricidad S.A	Chile	BONO SERIE GN'301	Chile	UF	1,51%	1,44%	-	4.085.150	4.085.150	4.027.970	-	-	-	-	4.027.970
76.073.162-5	Sociedad Austral de Electricidad S.A	Chile	BONO SERIE ON'742	Chile	UF	3,26%	3,20%	-	1.680.862	1.680.862	1.680.862	1.680.862	1.680.862	1.680.862	74.374.885	81.098.333
Totales								1.229.428	12.647.623	13.877.051	13.688.494	7.323.131	5.084.293	6.287.548	187.379.742	219.763.208

RUT EMPRESA DEUDORA	Nombre Empresa Deudora	Pais Empresa Deudora	Pais Nombre del Acreedor	Pais Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Efectiva	Tasa de Interés Nominal	Corriente			No Corriente					
								Vencimiento		Total corriente	Mas de 1 año a 3 años		Mas de 3 años hasta 5 años			
								Hasta 90 días	hasta 1 año	al 31/12/2016	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	al 31/12/2016
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.073.162-5	Sociedad Austral de Electricidad S.A	Chile	BONO SERIE IN'664	Chile	UF	3,45%	3,00%	2.391.817	2.359.119	4.750.936	4.620.171	4.489.406	-	-	-	9.109.577
76.073.162-5	Sociedad Austral de Electricidad S.A	Chile	BONO SERIE JN'665	Chile	UF	3,87%	3,60%	470.074	470.074	940.148	940.149	940.149	940.149	940.149	31.753.821	35.514.417
76.073.162-5	Sociedad Austral de Electricidad S.A	Chile	BONO SERIE LN'397	Chile	UF	3,94%	3,75%	-	2.447.345	2.447.345	2.447.345	2.447.345	2.447.345	82.389.591	92.178.971	
76.073.162-5	Sociedad Austral de Electricidad S.A	Chile	BONO SERIE GN'301	Chile	UF	1,51%	1,44%	-	4.043.888	4.043.888	3.998.042	-	-	-	-	3.998.042
76.073.162-5	Sociedad Austral de Electricidad S.A	Chile	BONO SERIE ON'742	Chile	UF	3,26%	3,20%	836.496	836.496	1.672.992	1.672.991	1.672.991	1.672.991	1.672.991	74.863.106	81.555.070
Totales								3.698.387	10.156.922	13.855.309	13.678.698	9.549.891	5.060.485	5.060.485	189.006.518	222.356.077

36 Moneda Extranjera

ACTIVOS		Moneda extranjera	Moneda funcional	31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
ACTIVOS CORRIENTES					
	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Dólar	Peso chileno	127.358	14.045
(*)	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Peso chileno	Dólar	806.760	104.274
	Otros Activos Financieros Corrientes	Peso chileno	Dólar	2.573	2.573
	Otros Activos no Financieros Corrientes	Peso chileno	Dólar	26.196	29.266
	Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar Corriente	U.F.	Peso chileno	3.524.280	3.541.619
	Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar Corriente	U.F.	Dólar	642	637
(*)	Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar Corriente	Peso chileno	Dólar	3.794.892	6.403.750
(**)	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	Peso chileno	Dólar	6.987.123	6.851.037
	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	Dólar	Peso Chileno	25.060.468	28.309.188
(*)	Activos por Impuestos Corrientes, Corriente	Peso chileno	Dólar	16.476.633	14.849.710
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES				56.806.925	60.106.099
ACTIVOS NO CORRIENTE					
	Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar no Corrientes	U.F.	Peso chileno	5.719.127	6.344.331
	Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	Dólar	Peso chileno	9.079.064	-
	Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar no Corrientes	U.F.	Dólar	1.236	1.407
	Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar no Corrientes	Peso chileno	Dólar	2.414	3.201
(*)	Activo por Impuestos Diferido	Peso Chileno	Dólar	120.107	125.007
	Otros Activos no Financieros, No Corrientes	Peso Chileno	Dólar	76.365	80.584
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES				14.998.313	6.554.530
TOTAL ACTIVOS				71.805.238	66.660.629
PASIVOS		Moneda extranjera	Moneda funcional	31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
PASIVOS CORRIENTES					
	Otros Pasivos Financieros Corrientes	U.F.	Peso chileno	9.501.342	9.561.859
(*)	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	Peso chileno	Dólar	7.671.227	5.038.061
(*)	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	Peso chileno	Dólar	674.423	567.045
(**)	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	Peso chileno	Dólar	401.103	423.749
	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	UF	Dólar	356	-
	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	UF	Peso chileno	9.098.421	-
(*)	Pasivos por Impuestos Corrientes, Corriente	Peso chileno	Dólar	166.218	80.355
	Provisiones corrientes por beneficios a los Empleados	Peso chileno	Dólar	219.109	254.278
TOTAL PASIVOS CORRIENTES				27.732.199	15.925.347
PASIVOS NO CORRIENTES					
	Otros Pasivos Financieros no Corriente	U.F.	Peso chileno	153.166.522	154.582.896
	Otros Pasivos No Financieros No Corrientes	Dólar	Peso chileno	1.549.986	5.525.127
	Pasivos por Impuestos Diferidos	Peso chileno	Dólar	759	867
	Provisiones No corrientes por Beneficios a los Empleados	Peso chileno	Dólar	44.942	40.608
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES				154.762.209	160.149.498
TOTAL PASIVOS				182.494.408	176.074.845

(*) Cuentas denominadas en pesos que corresponden a las filiales SGA, STC, STN y SATT, que tienen moneda funcional dólar.

(**) Se incluye aquellas cuentas que se eliminan en consolidación en el grupo y que en la filiales SGA, STC, STN y SATT con moneda funcional dólar, están denominadas en pesos.

(***) Transacciones denominadas en dólares entre la Sociedad (moneda funcional peso) y sus filiales con moneda funcional dólar.

37 Hechos Posteriores

En sesión celebrada el día 11 de abril de 2017, el Directorio de la Sociedad, ha acordado citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 27 de abril de 2017 y proponer a esa Junta el pago de un dividendo final de \$0,0022182480 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

La Junta de Accionistas aprobó el dividendo señalado, éste se pagará a partir del día 27 de mayo de 2017, a los accionistas que figuren inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad al quinto día hábil anterior a la fecha de pago, conforme al Artículo 81 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas. El dividendo se pagará en dinero efectivo y el número de acciones con derecho a recibirlos asciende a 9.005.380.049.737, lo que significará un pago total de M\$19.976.166 por este concepto.

En sesión celebrada el día 11 de abril de 2017, los Directorios de las filiales Compañía Eléctrica Osorno S.A. (Luz Osorno), Empresa Eléctrica de Aisén S.A. (Edelaysen) y Sistema de Transmisión del Sur S.A. (STS), acordaron citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 27 de abril de 2017 y proponer a esa Junta el pago de un dividendo final de \$278.582,394 por acción para Luz Osorno, \$23,4375287078 por acción para Edelaysen, \$0,039219998 por acción para STS con cargo a las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y un dividendo adicional de \$0,010023268 por acción para STS, con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Para la filial SATT se someterá a la aprobación de los señores accionistas, un acuerdo de no repartir dividendos para este período.

La Junta de Accionistas aprobó los dividendos señalados, estos se pagarán a partir del día 27 de mayo de 2017, a los accionistas que figuren inscritos en el Registro de Accionistas al quinto día hábil anterior a la fecha de pago. Los dividendos se pagarán en dinero efectivo y el número de acciones con derecho a recibirlos asciende a 7.645 para Luz Osorno, 37.577.393 para Edelaysen y 280.178.725.343 para STS, lo que significará un pago total de M\$2.129.762, M\$880.721 y M\$10.988.609 respectivamente por este concepto. Y un adicional de STS por M\$2.808.306.

En sesión celebrada con fecha 15 de mayo de 2017, el Directorio de la Sociedad, procedió a elegir como Presidente del Directorio y de la Sociedad al señor Iván Díaz – Molina y como Vicepresidente al señor Jorge Lesser García – Huidobro.

En el período comprendido entre el 1 de abril de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido otros hechos significativos que afecten a los mismos.