

Memoria Anual 2019

enlasa

ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Índice

1. Identificación
de la empresa
PÁG. 4

2. Carta del
Presidente
PÁG. 6

3. Enlasa en
una mirada
PÁG. 8

4. Capital, Patrimonio,
Dividendos y
Transacciones
de Acciones
PÁG. 10

5. Administración
de la empresa
PÁG. 15

6. Información histórica
de la Sociedad
PÁG. 22

7. Actividades
y negocios
PÁG. 24

8. Análisis Razonados
Estados Financieros
PÁG. 32

9. Hechos Esenciales o
Relevantes
PÁG. 40

10. Documentos
Constitutivos
PÁG. 42

11. Declaración de
Responsabilidad
PÁG. 46

12. Estados Financieros
de Enlase Generación
Chile S.A.
PÁG. 48

1

Enlasa Generación Chile S.A.
(en adelante, indistintamente
la “Sociedad” o “Enlasa”)
tiene por **objeto principal**
la generación y venta de
energía eléctrica.

Nombre o Razón Social: Enlasa Generación Chile S.A.

R.U.T.: 76.009.328-9

Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada, inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros en consideración a su calidad de sociedad emisora de valores de oferta pública distintos de acciones.

Domicilio Administrativo: Francisco de Aguirre 3720 – Piso 2 - Oficina 24B

Comuna: Vitacura

Ciudad: Santiago

Código Postal: 7630446

Casilla Electrónica: informaciones@enlase.cl

Página Web: www.enlase.cl

Región: Metropolitana

Teléfono: +562 2963 2900

Auditores Externos: Deloitte Auditores y Consultores Ltda.

Asesores Legales: Bofill Mir & Álvarez Jana Abogados

Inscripción Registro de Valores de la Superintendencia

de Valores y Seguros: 1115

2

Carta del Presidente

Estimados Accionistas:

Tengo el agrado de presentar a ustedes la Memoria y los Estados Financieros del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 de Enlasa Generación Chile S.A. (Enlasa).

Las cuatro centrales de Enlasa tienen una potencia máxima reconocida de 283,96 MW, y una potencia instalada de 336,1 MW; durante el año 2019 estas centrales generaron 46,7 GWh, originada principalmente por razones de seguridad del sistema; durante el año 2018 la generación fue de 16,4 GWh. Desde la entrada en operación comercial de las cuatro centrales a partir de 2009, ellas han generado 1.792,9 GWh, equivalente a 8,5 días de consumo del Sistema Eléctrico Nacional.

La energía generada desde que están en operaciones las cuatro centrales, “reafirma el rol clave de las centrales de respaldo en Chile, las que garantizan tener energía eléctrica 24 horas del día, los 365 días del año en todos los rincones del país” y “por tanto es un deber de los agentes reguladores vigilar que los incentivos para mantener este tipo de centrales continúen alineados a las necesidades de mantenimiento de una oferta de energía segura”.

La utilidad del ejercicio alcanzó a los US\$ 3,4 millones, inferior en US\$ 0,7 millones a la del año 2018, la que se origina en los menores resultados operacional y no operacional.

El EBITDA del año 2019 fue de US\$ 10,3 millones, inferior en US\$ 1,2 millones al del año anterior, lo que se explica por menores reliquidaciones y menores precios de potencia.

Si al resultado anterior le descontamos la depreciación del ejercicio de US\$ 3,9 millones se obtiene el resultado operacional de US\$ 6,4 millones, inferior en US\$ 1,3 millones al año anterior, diferencia negativa explicada por el menor EBITDA.

El resultado no operacional arrojó una pérdida de US\$ 1,5 millones, la que se compara favorablemente con la pérdida de US\$ 2,3 millones del año anterior. Este menor resultado se origina en la pérdida por diferencia de cambio de US\$ 0,5 millones del ejercicio, la que se compara con la pérdida de US\$ 1,1 millones del año anterior; diferencia que se debe a activos en pesos convertidos a dólares para efectos de presentación: la tasa de cambio de cierre para 2019 fue de \$748,74 por US\$ versus los \$694,77 por US\$ del cierre para 2018, efecto que se ha dado en forma alternada durante los últimos estados financieros.

Con lo anterior se llega a un resultado antes de impuestos de US\$ 4,8 millones, inferior a los US\$ 5,3 millones del año 2018. Este menor resultado determinó una provisión de impuestos diferidos de US\$ 1,4 millones, superior en US\$ 0,2 a la provisión del año anterior; les recuerdo que Enlasa tiene pérdida tributaria originada en la depreciación acelerada de sus activos. Con lo anterior resulta la utilidad de US\$ 3,4 millones.

El capital adeudado alcanza a US\$ 28,0 millones, de los cuales US\$ 25,2 millones corresponden al bono colocado y US\$ 2,8 al saldo del capital del préstamo de Scotiabank (ex BBVA). El bono colocado fue de UF 1,5 millones, equivalente a US\$ 63 millones (UF+ 3,5%). Esta operación fue cubierta con un Cross Currency Swap, transformando la deuda a dólares nominales (US\$+4,12%). El crédito con Scotiabank (ex BBVA) se cursó en los años 2015 y 2016 (deuda en dólares nominales (US\$+3,76%) y se utilizó para la compra de motores generadores. La totalidad de las dudas se pagarán en 8 cuotas semestrales, la última en noviembre de 2023.

Enlase Generación Chile S.A. tiene clasificación de riesgos AA/AA, lo que se ha reflejado en las bajas tasas de financiamiento que ha tenido.

Los principales indicadores financieros al 31.12.19 eran:

I) la liquidez corriente (activo circulante/pasivo circulante) fue de 1,38 veces (1,72 el año anterior)

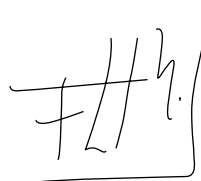
II) la razón endeudamiento (obligaciones financieras netas / patrimonio) fue 0,31 veces (0,35 veces al año anterior)

III) la razón obligaciones financieras netas/EBITDA fue de 2,23 (2,31 al año anterior)

Considerando la solidez, liquidez y solvencia de la sociedad, estamos proponiendo a la Junta Ordinaria de Accionistas el pago de un dividendo de US\$ 0,1591 por acción, lo que significará pagar US\$ 6,7 millones de dividendo. De este dividendo, se imputarán US\$ 3,4 millones (US\$ 0,0812 por acción) al 100% de la utilidad del ejercicio 2019 y US\$ 3,3 millones (US\$ 0,0779 por acción) a utilidades acumuladas de ejercicios anteriores. Cabe destacar que de los US\$ 3,4 millones anteriores, ya se han pagado US\$ 1,3 millones como dividendos provisorios.

Nuevamente nuestros esfuerzos estarán destinados en mantener la excelencia operacional de nuestras centrales de respaldo.

Finalmente quiero dejar constancia de la diligencia, esfuerzo y productividad lograda por todo el personal altamente especializado. El aporte de cada uno de ellos, como siempre, ha sido importante en los resultados alcanzados.



FERNANDO DEL SOL GUZMÁN
Presidente del Directorio

3

Enlaza en una mirada

DESTACADOS DEL EJERCICIO

		2019	2018	2017
Potencia Máxima Reconocida	MW	284,0	283,2	281,3
Energía Generada	GWh	46,7	16,4	47,4
Ingresos por Venta	MM US\$	25,1	20,9	27,6
Margen de Potencia	MM US\$	9,5	11,2	14,4
Margen de Energía	MM US\$	0,8	0,3	0,8
EBITDA	MM US\$	10,3	11,5	15,2
Utilidad (pérdida)	MM US\$	3,4	4,1	7,6
Obligaciones Financieras Netas*	MM US\$	22,9	26,5	32,9
Patrimonio	MM US\$	73,8	75,5	76,2
Total Activos	MM US\$	114,3	121,5	132,9
Activo Corriente / Pasivo Corriente	veces	1,38	1,72	1,50
Obligaciones Financieras Netas / EBITDA	veces	2,23	2,31	2,17
Obligaciones Financieras Netas / Patrimonio	veces	0,31	0,35	0,43
Utilidad / Patrimonio	%	4,7	5,5	10,0
EBITDA / Activo Fijo Bruto	%	6,2	7,0	9,2
Cantidad de Acciones	Millones	42,4	42,4	42,4
Valor Libro Acción**	US\$/acción	1,74	1,78	1,80
Dividendos pagados***	MM US\$	5,00	6,58	5,22
Dividendos por acción	US\$/acción	0,118	0,155	0,123

*Deuda financiera – efectivo – (deudores comerciales de energía - acreedores combustible) – activos de cobertura de deuda financiera.

**Patrimonio/cantidad de acciones.

***El dividendo que se propondrá a la junta para ser pagado el primer semestre de 2020, con cargo a las utilidades del ejercicio 2019 y utilidades acumuladas ejercicios anteriores, es de US\$ 6,75 millones, de los cuales US\$ 1,25 millones corresponden a un dividendo provisorio con cargo a utilidades de 2019, pagado en noviembre de 2019.

4

Capital, Patrimonio, Dividendos y Transacciones de Acciones

CAPITAL, PATRIMONIO, DIVIDENDOS Y TRANSACCIONES DE ACCIONES

CAPITAL Y ESTRUCTURA DE PROPIEDAD DE LA EMPRESA

Capital al 31 de diciembre de 2019

La estructura de capital de la Sociedad a la fecha es la siguiente:

	MONTO EN US\$	NÚMERO DE ACCIONES
Capital emitido	65.993.413	42.435.110
Capital pagado	65.993.413	42.435.110

El capital social está representado por acciones ordinarias, nominativas, de una sola serie y sin valor nominal.

AUMENTOS DE CAPITAL

En el transcurso del período comprendido entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no realizó aumentos en su capital social.

LISTADO DE ACCIONISTAS

NOMBRE ACCIONISTA	RUT	NÚMERO ACCIONES	PARTICIPACIÓN
Energía Latina S.A.	76.309.510-K	42.435.109	99,999998%
Del Sol Mercados Futuros Limitada	79.919.160-1	1	0,000002%

Total accionistas: 2

Total		42.435.110	100,00%
--------------	--	-------------------	----------------

GRUPO CONTROLADOR

De acuerdo a lo dispuesto en el título XV de la Ley N°18.045, Enlase Generación Chile S.A. es controlada por Energía Latina S.A., control que se ejerce mediante la mayoría de votos en las juntas de accionistas, elección de la mayoría de los directores e influencia decisiva en la administración de la Sociedad.

Energía Latina S.A. es una sociedad anónima abierta inscrita en el Registro de Valores con el N° 1089, cuyo control se ejerce al amparo de un acuerdo de actuación conjunta, de fecha 22 de junio de 2013, el que fue modificado el 25 de marzo de 2014.

En virtud de este acuerdo, los accionistas FS Inversiones Limitada, Del Sol Mercado Futuros Limitada, Sociedad de Ahorro Villuco Limitada, Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Limitada, Sociedad de Ahorro Atacalco Dos Limitada, Sociedad de Ahorro Alisios Dos Limitada y Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A, (accionistas que en su conjunto poseen más del 50% de acciones de la Sociedad), acordaron asumir el control de la Sociedad. Sus características principales son: i) elegir cuatro de los siete directores, ii) ejercer control de la Sociedad, actuando de forma coordinada y de común acuerdo, tanto en juntas de accionistas y en el Directorio, y (iii) establecer limitaciones a la libre cesibilidad de las acciones.

Accionistas del Grupo Controlador

ACCIONISTAS	RUT	PARTICIPACIÓN %
Penta Vida Cía. de Seguros de Vida S.A.	96.812.960-0	18,23%
Del Sol Mercado Futuros Ltda.	79.919.160-1	11,08%
F.S. Inversiones Ltda.	77.688.410-3	5,59%
Sociedad de Ahorro Villuco Limitada	76.093.361-9	4,34%
Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Limitada	76.093.362-7	4,34%
Sociedad de Ahorro Alisios Dos Limitada	76.093.398-8	4,34%
Sociedad de Ahorro Atacalco Dos Limitada	76.093.394-5	4,34%

- No existen participaciones relevantes de personas naturales o jurídicas que a través de sus participaciones en Penta Vida Cía. de Seguros de Vida tengan la calidad de mayoritarios en la sociedad.

- Del Sol Mercado Futuros Ltda. y F.S. Inversiones Ltda. son dos sociedades que están relacionadas con el señor Fernando del Sol Guzmán, cédula nacional de identidad número 6.926.372-0, de la siguiente forma:

Principales socios de la sociedad Del Sol Mercado Futuros Ltda.:

FS Inversiones Ltda.: 99,999%

Principales socios de la sociedad FS Inversiones Ltda.:

Inversiones IPR SpA: 91,9841%

Inversiones IPR SpA es controlada por Fernando del Sol Guzmán.

- Sociedad de Ahorro Villuco Ltda., Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Ltda., Sociedad de Ahorro Alisios Dos Ltda. y Sociedad de Ahorro Atacalco Dos Ltda., son cuatro sociedades que están relacionadas con el señor Horacio Pavez García, cédula nacional de identidad número 3.899.021-7, de la siguiente forma:

Principal socio de la Sociedad de Ahorro Villuco Ltda.:

Horacio Pavez García: 96,70%

Principales socios de la Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Ltda.:

Sociedad de Ahorro Tenaya Ltda.: 99,90%

Horacio Pavez García: 0,10%

Principales socios de la Sociedad de Ahorro Alisios Dos Ltda.:

Sociedad de Ahorro Alisios Ltda.: 99,90%

Horacio Pavez García: 0,10%

Principales socios de Sociedad de Ahorro Atacalco Dos Ltda.:

Sociedad de Ahorro Atacalco Ltda.: 99,90%

Horacio Pavez García: 0,10%

PROPOSICIONES DE LOS ACCIONISTAS

Los accionistas de la Sociedad no realizaron comentarios ni proposiciones durante el año 2019.

PATRIMONIO AL 31.12.19

Al 31 de diciembre de 2019 el Patrimonio de la sociedad fue el siguiente:

Capital Pagado	65.993.413
Otras Reservas	1.231.733
Utilidades acumuladas	6.543.999
Utilidades acumuladas ejercicios anteriores	4.346.748
Utilidad ejercicio 2019	3.447.251
Dividendos provisorios pagados en 2019	(1.250.000)

Patrimonio **73.769.145**

Valor libro de la acción: US\$1,74 por acción.

PROPUESTA PAGO DIVIDENDOS

El Directorio de la Sociedad, en su sesión del 25 de marzo de 2020, acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas repartir un dividendo de US\$ 0,1591 por acción, sobre cada una de las 42.435.110 acciones suscritas y pagadas, esto es pagar un total de US\$ 6.751.426. De este dividendo se imputarán US\$0,0812 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2019, es decir pago de US\$ 3,4 millones que representa el 100% de la utilidad, de los cuales se pagó el 27 de Noviembre de 2019 US\$0,0295 por acción como dividendo provisorio (pago de US\$1.250.000), y US\$0,0779 por acción con cargo a utilidades acumuladas de ejercicios anteriores (pago de US\$ 3,3 millones).

De aprobarse lo anterior, la estructura de patrimonio de la Sociedad quedaría como se indica:

	US\$
Capital Pagado	65.993.413
Otras Reservas	1.231.733
Utilidades acumuladas (reserva futuros dividendos)	1.042.573

Patrimonio **68.267.719**

POLÍTICA DIVIDENDOS

La política de dividendos de la Sociedad es pagar el máximo de dividendos, una vez cumplido sus compromisos y realizadas las inversiones para la correcta y eficiente operación de las plantas, y aquellas destinadas a nuevos proyectos.

DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos pagados han sido los siguientes*:

FECHA DEL PAGO	27.11.2019	10.05.2019	17.05.2018	23.05.2017	17.05.2016	29.05.2015	29.05.2014
Monto en US\$	1.250.000	5.000.129	6.577.442	5.219.519	3.691.855	2.970.458	4.243.511
Dividendo pagado por acción en US\$*	0,0295	0,1178	0,155	0,123	0,087	0,070	0,100
Carácter	Provisorio	Definitivo	Definitivo	Definitivo	Definitivo	Definitivo	Definitivo
Cargo	Utilidades año 2019	Utilidades año 2018	Utilidades año 2017	Utilidades año 2016	Utilidad año 2015	Utilidad acumulada	Utilidad año 2013
Número de acciones con derecho a pago	42.435.110	42.435.110	42.435.110	42.435.110	42.435.110	42.435.110	42.435.110
Monto en pesos	974.147.500	3.432.238.549	4.161.744.908	3.498.643.271	2.556.683.125	1.830.217.992	2.359.349.681
Dividendo pagado por acción en pesos	22,95	80,88	98,07	82,45	60,25	43,13	55,6

* Se han pagado en pesos, equivalentes al valor del dólar observado del día anterior al pago.

COMPRA VENTA DE ACCIONES DURANTE EL AÑO 2019

Durante el año 2019 no hubo transacción de acciones de Enlasa Generación Chile S.A.

5

Administración de la empresa

DIRECTORIO Y COMITÉ DE DIRECTORES

El Directorio es el órgano colegiado al que, de acuerdo a la ley y los estatutos de la Sociedad, le corresponde la administración de la misma. Está compuesto por siete miembros, los que son elegidos por un período de tres años, pudiendo ser reelegidos.

Los directores fueron elegidos en Junta Ordinaria de Accionistas del año 2018.

DIRECTORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOMBRE	RUT	PROFESIÓN
Fernando Del Sol Guzmán	6.926.372-0	Ingeniero Civil Industrial
Horacio Pavez García	3.899.021-7	Constructor Civil
Fernando Tisné Maritano	11.625.013-6	Ingeniero Comercial
Alejandro Arrau de la Sotta	9.704.676-k	Ingeniero Comercial
Juan León Babarovic	6.370.276-5	Ingeniero Civil Estructural
Ignacio Llanos Vidal	13.916.857-7	Ingeniero Civil Industrial
Felipe Bertín Puga	9.493.951-8	Abogado

El Presidente del Directorio es el señor Fernando del Sol Guzmán.

DIRECTORES DURANTE 2018-2019

Sin perjuicio de lo señalado precedentemente acerca de los actuales directores de la Sociedad, durante los años 2018 y 2019 este órgano ha estado integrado por:

NOMBRE	RUT	PROFESIÓN	CARGO	FECHA NOMBRAMIENTO	FECHA CESACIÓN*
Fernando del Sol Guzmán	6.926.372-0	Ingeniero Civil Industrial	Presidente	30.04.2013	25.04.2021*
Alejandro Arrau de la Sotta	9.704.676-K	Ingeniero Comercial	Director Independiente	25.11.2015	25.04.2021*
Horacio Pavez García	3.899.021-7	Constructor Civil	Director Titular	30.04.2013	25.04.2021*
Fernando Tisné Maritano	11.625.013-6	Ingeniero Comercial	Director Titular	30.04.2013	25.04.2021*
Juan León Babarovic	6.370.276-5	Ingeniero Civil	Director Titular	30.04.2013	25.04.2021*
Ignacio Llanos Vidal	13.916.857-7	Ingeniero Civil Industrial	Director Titular	7.03.2019	25.04.2021*
Felipe Bertín Puga	9.493.951-8	Abogado	Director Titular	25.04.2019	25.04.2021*
Marco Comparini Fontecilla	7.731.109-2	Ingeniero Comercial	Director Titular	30.04.2013	23.01.2018
Fernando Franke García	6.318.139-0	Ingeniero Comercial	Director Titular	30.04.2013	25.04.2018
Rodrigo González González	6.442.524-7	Ingeniero Civil Industrial	Director Suplente	30.04.2013	25.04.2018**
Antonio Gil Nievas	8.514.511-8	Ingeniero Comercial	Director Suplente	30.04.2013	25.04.2018
Octavio Bofill Genzsch	7.003.699-1	Abogado	Director Suplente	30.04.2013	25.04.2018**
Ana María Yuri Castellón	10.654.181-7	Abogado	Director Suplente	30.04.2013	25.04.2018**
Jorge Palavecino Helena	13.414.262-6	Ingeniero Comercial	Director Suplente	21.04.2016	05.03.2018
Samuel del Sol Santa Cruz	17.083.868-8	Ingeniero Comercial	Director Suplente	21.04.2016	25.04.2018**
Sebastián Lagos Valdivieso	10.721.724-K	Abogado	Director Suplente	21.04.2016	25.04.2018**

* En la junta ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 25 de abril de 2018, se designaron los directores por los próximos 3 años, a raíz de la renuncia a sus cargos de director titular de Marco Comparini Fontecilla con fecha 23 de enero de 2018 y su suplente Jorge Palavecino Helena con fecha el 5 de marzo de 2018.

** En la junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad, celebrada el 25 de abril de 2018, se acordó modificar los estatutos de la Sociedad en el sentido de eliminar el cargo de director suplente de la Sociedad.

COMITÉ DE DIRECTORES

La Sociedad no tiene Comité de Directores.

REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

En el transcurso del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, no se efectuaron retribuciones al directorio.

ASESORÍAS CONTRATADAS POR EL DIRECTORIO

Durante el año 2019, el Directorio no contrató asesorías.

PARTICIPACIÓN DE LOS DIRECTORES EN LA PROPIEDAD DE LA MATRIZ DE LA SOCIEDAD

La participación de los directores, directa e indirecta en la Sociedad es la siguiente:

Fernando del Sol Guzmán:

- No posee participación en forma directa
- Del Sol Mercados Futuros Ltda. con 4.848.412 acciones de Energía Latina S.A., y F.S. Inversiones con 3.198.875 acciones de Energía Latina S.A., de las cuales 753.568 acciones las mantiene en custodia con Security Corredora de Bolsa S.A. y Moneda Corredora de Bolsa Ltda. Las anteriores se encuentran relacionadas con el señor Fernando del Sol Guzmán de la siguiente forma:

Principal accionista de la sociedad Del Sol Mercado Futuros Ltda.: FS Inversiones Ltda. con una participación de 99,999%

Principal accionista de la sociedad FS Inversiones Ltda.: Inversiones IPR SpA con una participación de 91,9841% Inversiones IPR SpA es controlada por Fernando del Sol Guzmán.

Horacio Pavez García:

- No posee participación en forma directa
- Sociedad de Ahorro Villuco Ltda., Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Ltda., Sociedad de Ahorro Alisios Dos Ltda. y Sociedad de Ahorro Atacalco Dos Ltda., son cuatro sociedades que poseen 1.901.100, 1.901.100, 1.901.099 y 1.901.099 acciones de la matriz Energía Latina S.A. respectivamente, las que están relacionadas con el señor Horacio Pavez García de la siguiente forma:

Socio Principal de la Sociedad de Ahorro Villuco Ltda.: Horacio Pavez García con una participación de: 96,70%

Principal accionista de la Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Ltda.: Sociedad de Ahorro Tenaya Ltda. Con una participación del 99,90% Horacio Pavez García con una participación del 0,10%

Principal accionista de la Sociedad de Ahorro Alisios Dos Ltda.: Sociedad de Ahorro Alisios Ltda. con una participación de un 99,90% Horacio Pavez García con una participación de un 0,10%

Principal accionista de Sociedad de Ahorro Atacalco Dos Ltda.: Sociedad de Ahorro Atacalco Ltda. con una participación de un 99,90% Horacio Pavez García con una participación de un 0,10%

Fernando Tisné Maritano:

- No posee participación en forma directa
- Inversiones y Asesorías FTM Ltda. e Inversiones Orobanca Ltda. son dos sociedades que poseen 22.203 y 270.000 acciones de la matriz Energía Latina S.A. respectivamente, las que están relacionadas con el señor Fernando Tisné Maritano de la siguiente forma:

Participación en la sociedad Inversiones y Asesorías FTM Ltda.: Fernando Tisné M. con una participación de un 60,0%

Participación en la sociedad Inversiones Orobanca Ltda.:

Fernando Tisné M. con una participación de un 99,0%

Ignacio Llanos Vidal:

- No posee participación en forma directa
- No posee participación en forma indirecta

Felipe Bertín Puga:

- No posee participación en forma directa
- Inversiones Mardos es una Sociedad que posee 8.902.731 acciones de la matriz Energía Latina S.A., las que están relacionadas con el señor Felipe Bertín Puga de la siguiente forma:

Participación en Inversiones Mardos: Inversiones Cordillera S.A. con una participación de un 20,61%

Alejandro Arrau de la Sotta:

- No posee participación directa.
- No posee participación indirecta.

Juan León Babarovic:

- No posee participación en forma directa.
- Agrosonda Inversiones Ltda (hoy Agrosonda Inversiones SpA) e Inversiones León Obrecht son dos sociedades que poseen 1.260.726 y 34.470 acciones respectivamente de la matriz Energía Latina S.A., la que se relaciona con el señor Juan León Babarovic de la siguiente forma:

Participación directa en Agrosonda Inversiones SpA.: Juan León Babarovic con una participación de 16,9%

Participación indirecta a través de Inversiones León Obrecht: Inversiones León Obrecht con una participación de 33,1% Juan León Babarovic con una participación de 50,0%

ADMINISTRACIÓN

Los ejecutivos principales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 eran los siguientes:

CARGO: NOMBRE	RUT	PROFESIÓN	FECHA NOMBRAMIENTO
Gerente General: Rodrigo Sáez Rojas	12.621.820-6	Ingeniero Civil Electrónico	01.10.2019
Gerente Operaciones: Fernando Montaña Guzmán	24.072.906-7	Ingeniero Electromecánico	01.10.2019
Gerente de Finanzas y Desarrollo: Cristián Flanagan Bórquez	10.924.426-0	Ingeniero Comercial	01.08.2013
Gerente de Sistemas de la Información: Francisco Suárez Cucurella	12.720.347-4	Ingeniero Civil Electrónico	02.09.2019
Subgerente de Administración y Finanzas: Karen Weishaupt Pereira	8.562.469-5	Administrador de Empresas	31.03.2011
Contador General: Segundo Díaz Ramírez	10.307.805-9	Contador Auditor	31.03.2011
Subgerente de Operaciones: Jose Luis Tejos Rickenberg	8.234.398-9	Ingeniero Civil Industrial	01.12.2017
Subgerente de Gestión de Mercado: Richard Tapia Rubio	12.868.675-4	Ingeniero Eléctrico	04.11.2019
Subgerente de Medioambiente y Comunidades: Carol Gray Rojas	15.719.437-2	Ingeniero Ambiental	01.12.2017

REMUNERACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

La administración de la Sociedad es ejercida por las mismas personas, tanto en la matriz Energía Latina S.A. como en la filial Enlase Generación Chile S.A., y sus remuneraciones brutas percibidas ascienden al monto de MUS\$871 al 31 de diciembre de 2019 (MUS\$1.025 al 31 de diciembre de 2018).

Los ejecutivos principales no perciben rentas extraordinarias en razón de planes especiales de incentivos, sólo reciben las remuneraciones variables según sus respectivos contratos de trabajo.

PARTICIPACIÓN EN LA PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD MATRIZ

El ejecutivo Cristián Flanagan es accionista de la matriz de Enlase, Energía Latina S.A. sociedad titular del 99,99% del capital accionario de Enlase.

Cristián Flanagan es titular de 17.841 acciones, equivalente al 0,0408% del capital accionario de Energía Latina S.A.

La participación del ejecutivo es directa a excepción de 1.500 acciones, las que las posee a través de Inversiones y Asesorías Greenfield Ltda, de la cual es titular del 90% de la propiedad.

ORGANIGRAMA Y DOTACIÓN DE PERSONAL



CARGO	N° PERSONAS
Gerentes y Ejecutivos	9
Profesionales, Técnicos y Trabajadores en Casa Matriz	12
Trabajadores en Centrales	49
Total	70

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

Diversidad en el directorio

Número de Personas por Género.

- De los 7 directores, 7 son varones.

Número de Personas por Nacionalidad.

- La totalidad de los directores son chilenos.

Número de Personas por Rango de Edad.

- De los 7 directores, i) 1 está entre 30 y 40 años, ii) 2 están entre 41 y 50 años, iii) 3 están entre 61 y 70 años, iv) 1 es mayor de 70 años.

Número de Personas por Antigüedad.

- De los 7 directores, i) 2 tienen menos de 3 años de antigüedad, ii) 2 tienen entre 3 y 6 años de antigüedad, iii) 3 tienen más de 6 años y menos de 9 años.

Diversidad de la gerencia general y demás gerencias que reportan a esta gerencia o al directorio

Número de Personas por Género.

- De los ejecutivos 1 es mujer y 8 son varones

Número de Personas por Nacionalidad.

- De los ejecutivos 8 son chilenos y 1 es extranjero

Número de Personas por Rango de Edad.

- De los 9 ejecutivos i) 3 están entre 30 y 40 años, ii) 4 están entre 41 y 50 años, iii) 2 están entre 51 y 60 años

Número de Personas por Antigüedad.

- De los 9 ejecutivos i) 4 tienen menos de 3 años de antigüedad, ii) 1 tiene más de 6 años y menos de 9 años de antigüedad, iii) 3 tienen entre 9 y 12 años de antigüedad, iv) 1 tiene más de 12 años de antigüedad.

Diversidad en la organización

Número de Personas por Género

- De los 70 trabajadores 9 son mujeres y 61 son varones.

Número de Personas por Nacionalidad

- De los 70 trabajadores 2 son extranjeros y 68 son chilenos.

Número de Personas por Rango de Edad.

- De los 70 trabajadores, i) 5 son menores de 30 años, ii) 25 están entre 30 y 40 años, iii) 20 están entre 41 y 50 años, iv) 17 están entre 51 y 60 años, v) 2 están entre 61 y 70 años vi) 1 es mayor a 70 años.

Número de Personas por Antigüedad.

- De los 70 trabajadores, i) 15 tienen menos de 3 años de antigüedad, ii) 16 están entre 3 y 6 años de antigüedad, y iii) 9 tienen entre más de 6 y menos de 9 años de antigüedad, iv) 29 tienen entre 9 y 12 años de antigüedad, v) 1 tiene más de 12 años de antigüedad.

Brecha Salarial por Género

A nivel de cargos comparables del equipo ejecutivo, la proporción que representa el sueldo bruto promedio entre personas de diferente sexo es 1.

A nivel de cargos comparables del equipo de trabajadores administrativos, la proporción que representa el sueldo bruto promedio de las trabajadoras respecto del de los trabajadores es 1.

6

Información histórica de la Sociedad

INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LA SOCIEDAD

Mediante escritura pública de fecha 27 de diciembre de 2007, otorgada en la notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas, se constituyó la sociedad Enlase Generación Chile S.A., cuyo objeto social es la generación, transmisión, compra, venta y distribución de energía eléctrica.

Enlase Generación Chile S.A. es filial de Energía Latina S.A. quien es dueña del 99,99% de las acciones de la Sociedad.

Enlase Generación Chile S.A. es una sociedad orientada fundamentalmente a la generación de electricidad, operando como generación de respaldo. La Sociedad vende potencia y, si las condiciones de mercado lo ameritan, energía al Sistema Eléctrico Nacional ("SEN") en el mercado spot.

Enlase Generación Chile S.A. posee y opera 4 centrales de generación eléctrica denominadas San Lorenzo, Peñón, Teno y Trapén, ubicadas en las regiones III, IV, VII y X, respectivamente. Éstas centrales operan usando combustible diésel.

Enlase Generación Chile S.A. puso en operación comercial sus centrales generadoras en el transcurso del año 2009, según se indica:

i) Central Trapén, con una capacidad nominal de 90 MW (50 motores-generadores de 1,8 MW cada uno), en febrero de 2009.

ii) Central Teno, con una capacidad nominal de 65 MW (36 motores-generadores de 1,8 MW cada uno), en mayo de 2009.

iii) Central Peñón, con una capacidad nominal de 90 MW (50 motores-generadores de 1,8 MW cada uno), en julio de 2009.

iv) Central San Lorenzo, con dos turbinas de ciclo abierto, y con capacidad nominal de 30 MW cada una. La primera turbina entró en operación comercial en septiembre de 2009, y la segunda, en enero de 2010.

Con fecha 13 de diciembre de 2013, Enlase Generación Chile S.A. fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 1115, dicha inscripción tiene por objeto emitir valores de oferta pública, distintos a acciones. Adicionalmente, en esa misma fecha se inscribió una línea de bonos en el Registro de Valores, bajo el número 772, el que fue colocado en su totalidad en enero de 2014.

Al año 2017, Enlase Generación Chile S.A. logró ampliar la capacidad de sus plantas en un 10%, un proceso iniciado el 2014, logrando así una capacidad nominal de 336,2 MW.

7

Actividades y negocios

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

Enlase Generación Chile S.A., vende potencia y energía en el mercado spot en el Sistema Eléctrico Nacional ("SEN").

Enlase Generación Chile S.A. posee cuatro centrales generadoras en base a petróleo diésel N°2, con una potencia nominal total instalada de 336,2 MW, equivalentes a 283,96 MW de potencia máxima reconocida, que corresponden a 1,13% del total de la potencia instalada en el Sistema Eléctrico Nacional.

El año 2019 siguió mostrando la relevancia de las centrales de respaldo, al generar 46,7 GWh, totalizando así 1.792,9 GWh de energía acumulada desde los inicios de la sociedad.

Su actividad está regulada por la Ley General de Servicios Eléctricos, DFL N° 4 del año 2006 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, que fijó el texto refundido, coordinado y sistematizado del DFL N°1 del Ministerio de Minería del año 1982, y del Reglamento de la Ley General de Servicios Eléctricos, Decreto Supremo N° 327 del año 1997.

La venta de potencia es pagada por generadores del SEN independiente de los despachos de la central. Los pagos se efectúan mensualmente, y el precio es fijado por la autoridad reguladora (Precio de Nudo de Potencia de Corto Plazo) cada seis meses (enero y julio).

Las ventas de energía de la Sociedad se originan cuando:

i) hay restricciones de oferta en el sistema eléctrico o en algún subsistema por: fallas o mantenciones de centrales, déficit de generación hidroeléctrica o falta de inversión en nuevas centrales, ii) restricciones de capacidad de los sistemas de transmisión, iii) en horas de demanda máxima o iv) aumentos inesperados en la demanda.

Las centrales son despachadas por el Coordinador Eléctrico Nacional cuando: el costo marginal del sistema es igual o superior a sus costos variables de generación; o cuando son requeridas por condiciones de seguridad.

En caso de un despacho económico, las ventas de energía son pagadas a costo marginal del sistema. Este valor lo determina, en forma horaria, la unidad más cara en operación en el sistema o subsistema respectivo. Para despachos por seguridad, la o las unidades despachadas tendrán como ingreso horario el pago por el costo variable de generación total declarado.

Las ventas físicas de la Sociedad fueron:

		2019	2018
		MUS\$	MUS\$
Potencia firme de facturación promedio anual	[MW]	284,0	283,2
Energía Generada	[GWh]	46,7	16,4

Las ventas valorizadas de la Sociedad fueron:

		2019	2018
		MUS\$	MUS\$
Ventas de potencia		16.930	18.114
Ventas de energía		8.160	2.803
Otros		0	21
Total		25.090	20.938

Las ventas, detalladas por los principales clientes de la Sociedad, fueron:

R.U.T.	CLIENTE	2019		2018	
		MUS\$	%	MUS\$	%
88.006.900-4	Engie Energía Chile S.A.	6.602	26,31	2.792	13,33
91.081.000-6	Enel Generación Chile S.A.	5.055	20,15	5.592	26,71
94.272.000-9	Aes Gener S.A.	2.661	10,61	2.575	12,30
	Otros	10.772	42,93	9.979	47,66
Totales		25.090	100,00	20.938	100,00

Principales proveedores por ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron:

R.U.T.	PROVEEDORES	2019		2018	
		MUS\$	%	MUS\$	%
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A	7.006	49,90	2.714	30,20
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enx S.A	1.580	11,25	351	3,90
	Otros	5.454	38,85	5.922	65,90
Totales		14.040	100,00	8.987	100,00

SECTOR INDUSTRIAL: COMPETENCIA Y PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Las centrales de la Sociedad operan en el mercado de respaldo. Por sus características de operación, ellas venden potencia al sistema y, por sus altos costos variables de operación, ellas generan energía principalmente cuando hay restricciones de oferta.

Sus ventas de potencia equivalen a la capacidad instalada de generación a firme que tiene la Sociedad, que corresponde a 283,96 MW, lo que representa un 1,13% de la potencia instalada del Sistema Eléctrico Nacional (SEN), que alcanza un total de 24.064 MW

La competencia en ventas de energía se da en obtener mejor eficiencia que aquellas plantas de similar tecnología y con menores costos de mantenimiento preventivo.

Durante el año 2019, Enlase Generación Chile S.A. aportó el 0,060% de generación bruta del SEN, equivalentes a 46,7 GWh.

NUEVAS INVERSIONES

Durante el año 2019, Enlase Generación Chile S.A. realizó nuevas inversiones por US\$ 1,1 millones, asociadas al reemplazo de motores que fueron dados de baja.

ESTRUCTURA DE CAPITAL DE UNA EMPRESA EN OPERACIÓN

El año 2014, Enlase Generación Chile S.A. refinanció su deuda por medio de la emisión de un bono. Lo que permitió alcanzar menores costos financieros y el acceso al mercado de capitales para el financiamiento de las etapas futuras. El financiamiento logrado para la ampliación de las plantas Trapén y Teno reafirmaron el acceso a costos financieros competitivos.

CLASIFICACIÓN DE RIESGOS

Enlase Generación Chile S.A. tiene, por sus deuda clasificación de riesgos de AA, tanto por "ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada" y por "Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada".

PLANES DE INVERSIONES

No existe un plan de inversiones de largo plazo aprobado por el Directorio, sin embargo existe la intención de invertir en proyectos solares del tipo PMG/PMGD a precio estabilizado a medida que las rentabilidades y riesgos sean aceptables para la empresa.

PREVENCIÓN DE RIESGOS LABORALES

Los trabajadores de la Sociedad son uno de sus activos principales; por eso, además de mantener niveles de renta por sobre el promedio del mercado y una adecuada política de incentivos, la Sociedad aplica una activa política de prevención de riesgos laborales. Esta política de prevención se hace extensiva a los contratistas que le prestan servicios.

Los resultados del personal propio durante el año 2019 se muestran a continuación:

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Número de accidentes	1	0	1	0	4	3	0	2	3
Índice de frecuencia de accidentes	7	0	7	0	27	15	0	11	20
Índice de gravedad	65	0	14	0	286	157	0	43	345
Tasa de accidentabilidad (%)	2	0	2	0	6	5	0	3	5

CONTRATO COLECTIVO DE TRABAJO

Con fecha 19 de junio de 2018, la Sociedad suscribió con 43 trabajadores sindicalizados un nuevo contrato colectivo de trabajo por un plazo de dos años. Los beneficios de este contrato se extienden a todos los trabajadores no sindicalizados. Lo anterior refleja las buenas relaciones al interior de la Sociedad.

MEDIO AMBIENTE

La operación sustentable y amigable con el medio ambiente es una preocupación permanente y sostenida. Todos los requerimientos y obligaciones establecidas en las Resoluciones de Clasificación Ambiental fueron cumplidas muy por sobre de las exigencias establecidas, no recibiendo observación alguna por las autoridades fiscalizadoras.

La Sociedad, con el objeto de cumplir con la normativa medio ambiental vigente, ha incurrido en desembolsos por el equivalente a MUS\$ 182 y MUS\$ 243 los años 2019 y 2018 respectivamente.

La Sociedad no tiene comprometida ninguna inversión futura relacionada con temas ambientales.

SEGUROS

La Sociedad tiene seguros vigentes de acuerdo a las prácticas de la industria, los que se renuevan anualmente. Estos seguros cubren pérdidas por paralización, daños físicos, responsabilidad civil y terrorismo.

Se han asegurado los principales activos de la empresa así como pérdidas por paralización por 12 meses de operación.

MODELO DE PREVENCIÓN DE DELITOS - LEY 20.393

Durante el año 2016 la sociedad implementó el Modelo de Prevención de Delitos a que se refiere la ley 20.393. Aprobado por el directorio a fines del año 2015; este modelo implica establecer políticas preventivas y de autoregulación, para luchar contra el cohecho a funcionarios públicos nacionales y extranjeros, el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo. Su ámbito de aplicación se extiende a los directores, administradores y empleados o colaboradores de cualquier tipo.

CÓDIGO DE ÉTICA

El directorio de la sociedad, a fines del año de 2015 aprobó el Código de Ética, que establece los principios éticos y políticas de acción que deben guiar las decisiones y acciones de cada integrante de las distintas entidades que conforman la empresa. Su ámbito de aplicación se extiende a los directores, administradores y empleados o colaboradores de cualquier tipo.

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

Los directores y la administración superior de la matriz Energía Latina S.A. y la filial Enlase Generación Chile S.A. son ejercidas por las mismas personas.

Desde el 1 de enero de 2012, la Sociedad Energía Latina S.A. le presta los siguientes servicios a Enlase Generación Chile S.A.:

- Asesoría de alta dirección.
- Gerenciamiento de la empresa.
- Gestión financiera y de administración.

Este contrato es de duración indefinida, pudiendo ponerse término anticipado con aviso de 60 días.

CENTRALES EN OPERACIÓN

Enlasa Generación Chile S.A. tiene en operación las siguientes centrales, todas de su propiedad:

La Central Trapén tiene una capacidad nominal de 98 MW, cuenta con motores generadores en base a petróleo diésel N°2, una subestación de 100 MVA a través de la cual se conecta al SEN (Sistema Eléctrico Nacional) a una línea de 110 kV de propiedad de la Sociedad Austral de Electricidad. La central Trapén está ubicada en la localidad de Trapén, comuna de Puerto Montt, X Región de Los Lagos. La central de generación entró en operación comercial durante febrero del 2009. Al 31 de diciembre de 2019, la central Trapén ha generado 733,7 GWh.

	UNIDAD	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	TOTAL
Energía Generada	[GWh]	45,5	4,7	14,8	125,1	112,2	25,5	28,5	117,0	170,2	42,7	47,5	733,7
Horas Generación	[hr]	845,7	109,8	254,8	2.354,9	1.930,3	548,8	620,1	3.078,5	2.877,3	772,0	812,8	14.204,7

La Central Tenó tiene una capacidad nominal de 70,8 MW, cuenta con motores generadores en base a petróleo diésel N°2, una subestación de 60/72 MVA a través de la cual se conecta a la barra de 66 kV de la subestación Tenó, de propiedad de CGE Transmisión, y consecuentemente al SEN (Sistema Eléctrico Nacional). La central está ubicada cerca de la localidad de Tenó, comuna del mismo nombre, VII Región del Maule. La central entró en operación comercial en mayo del 2009. Al 31 de diciembre de 2019, la central Tenó ha generado 382,1 GWh.

	UNIDAD	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	TOTAL
Energía Generada	[GWh]	0,7	5,3	21,2	13,6	25,4	12,0	70,1	59,1	114,3	58,0	2,4	382,1
Horas Generación	[hr]	33,3	174,0	529,8	311,3	582,5	294,8	1.533,5	1.311,3	2.572,5	1.236,0	98,0	8.676,8

La Central El Peñón tiene una capacidad nominal de 98,9 MW y cuenta con motores generadores en base petróleo diésel N°2, una subestación de 100 MVA Las Piedras a través de la cual se conecta a la barra de 110 kV de la subestación El Peñón, de propiedad de CGE Transmisión, y consecuentemente al SEN (Sistema Eléctrico Nacional). La central está ubicada cerca de la localidad de El Peñón, Comuna de Coquimbo, IV Región de Coquimbo. La central entró en operación comercial en julio de 2009. Al 31 de diciembre de 2019, la central El Peñón ha generado 673,4 GWh.

	UNIDAD	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	TOTAL
Energía Generada	[GWh]	0,4	5,7	10,6	14,3	80,4	64,0	136,8	123,2	168,8	57,8	11,4	673,4
Horas Generación	[hr]	22,0	140,8	291,0	294,5	1.612,5	1.688,9	3.400,5	2.439,3	3.002,3	972,0	331,8	14.195,4

La Central San Lorenzo tiene una capacidad nominal de 68,5 MW y está conformada por dos turbinas de 30 MW cada una, 3 motores generadores en base a petróleo diésel N° 2, y una subestación de 100 MVA a través de la cual se conecta a la barra de 220 kV de la subestación Diego de Almagro de propiedad de Transelec. La central está ubicada en la localidad de Diego de Almagro, Comuna de Diego de Almagro, III Región de Atacama. La primera turbina entró en operación comercial en septiembre 2009, la segunda turbina en enero del 2010 y los 4 motores en septiembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2019, la central San Lorenzo ha generado 3,6 GWh.

	UNIDAD	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	TOTAL
Energía Generada	[GWh]	-	0,7	0,9	0,1	0,1	0,4	0,2	-	0,4	0,3	0,6	3,6
Horas Generación	[hr]	-	36,2	64,9	12,0	17,7	49,7	10,3	-	20,6	15,8	35,0	262,2

Total Enlase Generación Chile S.A.

	UNIDAD	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	TOTAL
Energía Generada	[GWh]	46,7	16,4	47,4	153,1	218,0	101,8	235,6	299,4	453,6	158,9	62,0	1.792,9
Horas Generación	[hr]	900,9	460,8	1.140,4	2.972,7	4.143,0	2.582,1	5.564,3	6.829,0	8.472,6	2.995,7	1.277,5	37.339,0

8

Análisis Razonados Estados Financieros

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

INTRODUCCIÓN

Para la comprensión de este análisis razonado, este debe leerse junto con los estados financieros y notas respectivas, los que se han preparado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés).

En el análisis de cifras se debe tener presente que, para el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo se comparan los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Todas las cifras están expresadas en miles de dólares estadounidenses (MUS\$).

En la Generación Chile S.A. es una sociedad que proporciona el servicio de generación de energía eléctrica. La Sociedad, vende potencia y energía al Sistema Eléctrico Nacional (SEN) en el mercado spot, mediante sus cuatro centrales termoeléctricas en base a petróleo diésel: Trapen, Teno, Peñón y San Lorenzo ubicadas en la X, VII, IV y III región, respectivamente. La capacidad instalada de generación a firme que tienen estas cuatro centrales corresponde a 283,96 MW al 31 de diciembre de 2019.

La Sociedad opera en el Sistema Eléctrico Nacional (SEN), que se extiende desde Arica por el norte hasta la Isla Grande de Chiloé por el sur.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADO

Las principales partidas del Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en MUS\$ son:

ESTADO DE RESULTADO	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Ingresos de operación	25.090	20.994
Costos de operación y administración	(14.800)	(9.543)
EBITDA	10.290	11.451
Depreciación y amortización	(3.913)	(3.794)
Ganancia por actividades de operación	6.377	7.657
Resultado financiero (neto)	(1.211)	(1.438)
Otros	(320)	(870)
Ganancia antes de impuesto	4.846	5.349
Impuestos a las ganancias	(1.399)	(1.232)
GANANCIA DEL EJERCICIO	3.447	4.117

La Sociedad registra una ganancia de MUS\$3.447 al 31.12.19, menor al resultado del ejercicio terminado al 31.12.18 que alcanzó a MUS\$4.117; la diferencia se origina principalmente por un menor margen operacional al 31.12.19, compensado con la disminución de los gastos financieros por menor stock de deuda y disminución de otros gastos no operacionales.

Análisis de EBITDA

EBITDA	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
INGRESOS DE OPERACIÓN		
Ventas de potencia	16.930	18.114
Ventas de energía	8.160	2.803
Otros Ingresos	-	77
Total ingresos de operación	25.090	20.994
COSTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN		
Petróleo	(6.545)	(2.297)
Consumibles	(214)	(150)
Otros costos de producción	(4.922)	(4.852)
Gastos de administración	(3.119)	(2.244)
Total costos de operación y administración	(14.800)	(9.543)
Total EBITDA	10.290	11.451

El EBITDA totalizó MUS\$10.290 al 31.12.19, menor que el EBITDA de MUS\$11.451 registrado en el ejercicio al 31.12.18. El menor EBITDA se explica principalmente por menores ingresos de potencia.

Los principales componentes de los ingresos de operación son: Las ventas de energía que representan el 32,5% de los ingresos para el ejercicio terminado al 31.12.19 (13,4% al 31.12.18) y las ventas de potencia que alcanzan el 67,5% del total de ingresos del ejercicio al 31.12.19 (86,5% para el 2018).

Los ingresos de operación al 31.12.19 presentan un aumento de MUS\$4.096, respecto del mismo ejercicio del año anterior, debido principalmente a los mayores ingresos por ventas de energía. Los mayores ingresos se explican por la mayor energía generada en el ejercicio terminado al 31.12.19 que alcanzó los 46,5GWh (16,4 GWh al 31.12.18); esta mayor generación se debe principalmente a la operación de la central Trapén por restricciones en la oferta del sistema (déficit hídrico) y control de transferencia en subsistema del sur del Sistema Eléctrico Nacional.

Las ventas de potencia disminuyeron en MUS\$1.184 en comparación al ejercicio terminado al 31.12.18, lo anterior debido a mayores ingresos percibidos en 2018 por reliquidación de potencia MUS\$733 por mayor precio. La capacidad instalada alcanzó los 286,96 MW al 31.12.19.

Los costos de operación y administración, en concordancia con la mayor producción de energía, presentan un aumento de MUS\$5.257, respecto del ejercicio 31.12.18. Principalmente por mayor consumo de petróleo diésel.

Análisis otros ítems no operacionales

ÍTEMS NO OPERACIONALES	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Depreciación y amortización	(3.913)	(3.794)
RESULTADO FINANCIERO (NETO)		
Ingresos financieros	138	200
Costos financieros	(1.349)	(1.638)
Total resultado financiero	(1.211)	(1.438)
OTROS		
Diferencias de cambio	(456)	(1.067)
Resultados por unidades de reajuste	136	197
Total Otros	(320)	(870)
Total ítems no operacionales	(5.444)	(6.102)

La depreciación y amortización del ejercicio al 31.12.19 por MUS\$3.913, presenta un aumento respecto del mismo ejercicio terminado al 31.12.18, explicado por una mayor depreciación horaria de motores generadores, debido a mayor generación de energía.

El resultado financiero (neto) disminuye con respecto al mismo ejercicio al 31.12.18, lo que se explica principalmente por los menores costos financieros; los menores gastos se originan en menor stock de deuda.

En la partida "Otros", la pérdida de MUS\$320 se origina principalmente en la diferencia de cambio, que muestra una pérdida de MUS\$456 al 31.12.19, lo anterior asociado a activos en pesos chilenos, los cuales se depreciaron respecto del dólar (aumento de la tasa de cambio).

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

a) En el cuadro siguiente se muestran las principales partidas de los activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en MUS\$:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.778	857
Otros activos financieros corrientes	548	6.201
Otros activos no financieros corrientes	2.795	2.808
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.120	3.107
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12	1
Inventarios corrientes	2.337	2.443
Total activos corrientes	11.590	15.417
Otros activos financieros no corrientes	-	50
Otros activos no financieros no corrientes	951	2.311
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	46	12
Propiedades, planta y equipo	101.682	103.756
Total activos no corrientes	102.695	106.12
TOTAL ACTIVOS	114.285	121.546

Los activos corrientes registran un saldo de MUS\$11.590, inferior a los MUS\$15.417 del cierre 2018, explicado principalmente por el menor EBITDA del ejercicio terminado al 31.12.19 que alcanzó los MUS\$10.290, inferior a los pagos efectuados por amortización de deuda MUS\$8.542 y pago de dividendos MUS\$5.000.

Los activos no corrientes, alcanzaron los MUS\$102.695, menor al ejercicio 2018 de MUS\$106.129, esto debido principalmente a disminución de: i) propiedades, plantas y equipos asociados principalmente a depreciación del período por MUS\$3.913, compensado con adiciones del período, ii) otros activos no financieros no corrientes que disminuyeron en MUS\$1.360, por recuperación de remanente crédito fiscal.

b) En el cuadro siguiente se muestran las partidas de pasivos corrientes y no corrientes y patrimonio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en MUS\$:

PASIVOS Y PATRIMONIO	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	6.425	6.644
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.194	948
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	1.235
Otras provisiones corrientes	786	140
Total pasivos corrientes	8.410	8.967
Otros pasivos financieros no corrientes	20.907	27.168
Pasivos por impuestos diferidos	11.199	9.878
Total pasivos no corrientes	32.106	37.046
Capital emitido	65.993	65.993
Otras reservas	1.232	1.428
Ganancia acumulada	6.544	8.112
Total patrimonio neto	73.769	75.533
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	114.285	121.546

Los pasivos corrientes al 31.12.19 disminuyen en MUS\$557 debido principalmente por el incremento de la provisión por reliquidación de potencia y aumento de las cuentas por pagar, compensado con la disminución de las cuentas por pagar empresas relacionadas.

Los pasivos no corrientes al 31.12.19 disminuyeron en MUS\$4.940, respecto del cierre 2018, debido a menor stock de deuda compensado por un aumento en los impuestos diferidos.

El patrimonio alcanzó MUS\$73.769, menor al cierre 2018, esta disminución se debe principalmente al rubro ganancia acumulada que se explica por pago de dividendos en el mes de mayo y pago de dividendos provisorios en el mes de noviembre de 2019.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

Los principales aspectos del Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en MUS\$ son:

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de operación	7.583	6.816
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	3.959	1.890
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiación	(8.542)	(8.601)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo antes del efecto de los cambios en tasa cambio	3.000	105
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	(79)	(19)
Saldo inicial de efectivo	857	771
SALDO FINAL DE EFECTIVO	3.778	857

Las principales transacciones de efectivo del ejercicio fueron:

Actividades de operación: El aumento de flujos operacionales respecto del año anterior se explica por menor pago de dividendos y compensación positiva de los derivados de cobertura.

Actividades de inversión: presenta un saldo positivo de MUS\$3.959 que corresponden a rescate de inversiones de depósitos a plazo por MUS\$5.748, compensado principalmente con compras de propiedades planta y equipos por MUS\$1.867.

Actividades de financiación: presenta un saldo negativo de MUS\$8.542 que corresponde principalmente al pago de la deuda, el aumento respecto del período anterior se explica por mayor amortización de capital.

INDICADORES FINANCIEROS

	UNIDAD	2019	2018
LIQUIDEZ CORRIENTE			
Activos corrientes/Pasivo corrientes	veces	1,38	1,72
RAZÓN ÁCIDA			
(Activos corrientes – inventarios) /Pasivos corrientes	veces	1,10	1,45
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO			
(Préstamos de corto y largo plazo) /Patrimonio	veces	0,35	0,43
PROPORCIÓN DEUDA			
Préstamos corto plazo/Préstamos totales	veces	0,25	0,20
Préstamos largo plazo/Préstamos totales	veces	0,75	0,80
COBERTURA GASTOS FINANCIEROS			
(Resultado antes de impuesto y de gastos Financieros) /Gastos financieros	veces	4,59	4,27
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO			
Utilidad del período/Patrimonio neto menos utilidad (pérdida) del período	%	4,90%	5,76%
RENTABILIDAD ACTIVOS			
EBITDA/Total activo neto	%	10,12%	11,04%
EBITDA/Total activo bruto	%	6,24%	7,00%
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN			
Utilidad (Pérdida) ejercicio/Número acciones emitidas y pagadas	US\$ / acción	0,0812	0,0970

ANÁLISIS DIFERENCIAS ENTRE VALORES LIBROS Y VALORES DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS

La Sociedad estima que no existen diferencias significativas entre el valor libro de sus activos y el valor de mercado, en consideración a que: i) las cuatro plantas de generación eléctrica que posee la Sociedad iniciaron su construcción a fines del año 2008 y se terminaron de construir durante el año 2009, ii) la mayoría de los activos fueron adquiridos en US\$ y se registran en US\$ iii) los costos de adquisición y ejecución de los proyectos fueron a valores de mercado

ANÁLISIS DE TENDENCIAS DEL MERCADO ELÉCTRICO

La generación de energía eléctrica en el Sistema Eléctrico Nacional creció en los últimos 12 meses un 2,28% inferior a la tasa media de los últimos 20 años. Para los próximos 10 años se espera una tasa media anual de 2,33%.

El ejercicio terminado al 31.12.19, la Sociedad generó un mayor volumen de energía respecto al mismo ejercicio terminado al 31.12.18, lo anterior por déficit hídrico y control de transferencia en subsistema del sur del Sistema Eléctrico Nacional.

ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

Descripción del negocio y riesgos asociados

Enlasa Generación Chile S.A., es una empresa orientada a la generación de electricidad. La Sociedad vende potencia y energía en el Sistema Eléctrico Nacional (SEN), en el mercado spot, mediante sus cuatro centrales termoeléctricas en base a petróleo.

Con las ventas de potencia se financian todos los gastos fijos y financieros de la Sociedad, así como las amortizaciones de la deuda y generan excedentes para los accionistas. Las ventas de energía cubren sus costos variables respectivos y generan excedentes adicionales.

La venta de potencia (capacidad instalada) es pagada mensualmente por generadores del SEN independiente de los despachos de la central. El precio que se paga es fijado por la autoridad reguladora (Precio de Nudo de Potencia) cada seis meses (abril y octubre).

Las centrales de la Sociedad generan energía cuando el costo marginal del sistema es igual o superior al costo variable de generación de sus centrales; este costo de generación de sus plantas es superior al costo medio del sistema en circunstancias normales de abastecimiento eléctrico.

Las centrales generan y venden energía con mayor probabilidad cuando: i) hay restricciones de oferta en el sistema eléctrico o en algún subsistema por: fallas o mantenimientos de centrales, por déficit de generación hidroeléctrica o por falta de inversión en nuevas centrales, ii) restricciones en los sistemas de transmisión, iii) en horas de demanda máxima o iv) aumentos inesperados en la demanda.

Las ventas de energía son pagadas a costo marginal del sistema; este se determina en forma horaria por la unidad más cara en operación en el sistema o subsistema respectivo, en esa hora. Las centrales son despachadas sólo cuando el costo marginal del sistema es igual o superior a sus costos variables. Los pagos son efectuados mensualmente por los generadores deficitarios respecto de sus contratos, en las horas que generó.

La Sociedad no tiene contratos de venta con empresas generadoras u otros clientes, por lo tanto, no se tienen clientes fijos predeterminados. Mensualmente el Coordinador Eléctrico Nacional (CEN), determina a que empresas se debe facturar la potencia y energía que se genere, en función de los déficits que tengan las empresas generadoras en relación a su disponibilidad.

El principal insumo de la Sociedad para generar energía es el petróleo, los principales proveedores son: Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., Empresa Nacional de Energía ENEX S.A. y Esmax Ltda.

Riesgo regulatorio

El principal riesgo al que se ve enfrentada la Sociedad es a los cambios en las normas regulatorias que afecten la determinación de los precios. El marco regulatorio actual fue fijado en el año 1982, a la fecha se han realizado algunos cambios que lo han perfeccionado, permitiéndole una continuidad que le ha dado gran estabilidad. El sistema regulatorio busca mantener en el tiempo una capacidad instalada de generación que permita abastecer en todo instante la demanda, y con una capacidad de reserva tal que permita hacer frente a diversas condiciones de abastecimiento.

Respecto al riesgo de precio de la potencia, este es fijado por la autoridad reguladora considerando un estudio que la CNE efectúa cada 4 años en el que se determina precio, fórmula de indexación y aspectos técnicos de aplicación. Al amparo de este estudio la CNE fija cada 6 meses el precio nudo de la potencia (al término del mes de abril y octubre de cada año), considerando las variables asociadas a la fórmula de indexación y a los parámetros técnicos definidos en el estudio que al efecto esté vigente. Actualmente, rige el estudio de la CNE de septiembre 2016.

El precio de la potencia debe reflejar los costos de inversión de una central que sólo genera en horas de punta, con características similares a las que posee la empresa. Dado el actual nivel de precios, se estima que este se mantendrá en los niveles actuales pues no se vislumbran cambios tecnológicos ni variaciones relevantes en la oferta que la afecten.

Respecto al riesgo de precio de las ventas de energía, este no existe, dado que las ventas son todas a precios spot.

Riesgo demanda eléctrica y capacidad instalada

Un crecimiento en la potencia instalada mayor al crecimiento de la demanda eléctrica, pueden afectar sus ingresos de potencia y disminuir su probabilidad de generación. El crecimiento promedio en el SEN los últimos 20 años fue de 3.02 %, y para los 10 años futuros se espera que estos sean cercanos al 2,33%.

La instalación de nuevas centrales, con costos variables de generación más bajos, puede disminuir su probabilidad de despacho y disminuir sus ingresos de energía.

Riesgos asociados a sus flujos operacionales

Los flujos principales de la Sociedad son sus ingresos de potencia y energía a empresas generadoras en operación en el Sistema Eléctrico Nacional y tienen un horizonte de recupero no mayor a 15 días desde cada facturación. En todo caso al 31 de diciembre de 2019 se mantiene una provisión de incobrabilidad por MUS\$2.356, que cubre la estimación de no pago de ventas efectuadas a Campanario Generación S.A. en los meses de junio, julio y agosto de 2011, por la situación de quiebra que la afecta.

La Sociedad con su generación de efectivo, tiene suficiente liquidez para el pago de sus compromisos financieros y a sus proveedores.

Riesgo de combustible

El combustible utilizado por las centrales constituye el principal costo operacional variable, las centrales son despachadas a generar energía por el Coordinador Eléctrico Nacional, cuando el costo marginal del sistema es igual o superior al costo variable declarado por las centrales de su propiedad; ese costo declarado incluye los costos de petróleo diésel, y este precio es declarado semanalmente, o con mayor frecuencia, en función de la variación del precio del petróleo; dada la modalidad de despacho el precio no constituye riesgo.

Respecto al abastecimiento del petróleo, la Sociedad cuenta con acuerdos de suministro con las principales empresas distribuidoras (COPEC, ENEX, ESMAX) para el combustible, de requerirse sea entregado en cada una de sus centrales generadoras.

Riesgo cambiario y de tasa de interés

La sociedad lleva su contabilidad en dólares, pues su moneda funcional es el dólar estadounidense.

Las variaciones en el tipo de cambio tienen un efecto menor. Los ingresos de la Sociedad están en dólares: los precios de la potencia se fijan cada seis meses o antes si hay variaciones en sus indexadores y los precios de la energía se fijan cada hora en US\$. Los principales costos variables (petróleo diésel para generar) están indexados al US\$.

Sus activos fijos fueron adquiridos en US\$, y la deuda de largo plazo está registrada en US\$. La deuda del bono fue tomada en UF y tiene mecanismos de cobertura que la redenomina en US\$.

Por tanto, los riesgos de tasa de cambio sólo afectan a la deuda de capital de trabajo.

Respecto al riesgo de tasa de interés al 31.12.19 de la deuda total, el 100% está con tasa fija.

9

Hechos Esenciales o Relevantes

HECHOS ESENCIALES O RELEVANTES

Resumen de los Hechos Relevantes comunicados a la Superintendencia de Valores y Seguros en período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo noveno e inciso segundo del artículo décimo de la Ley N° 18.045 y Norma de Carácter General número 30 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, se comunica que:

Para los últimos doce meses:

1. Con fecha 24 de abril de 2019, durante la junta ordinaria de accionistas, se acordó:

i) Aprobar la memoria, estados financieros e informe de auditores externos de la sociedad para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

ii) Aprobar la distribución de un dividendo de US\$ 0,11783 por acción, sobre cada una de las 42.435.110, acciones suscritas y pagadas, esto es, un total de US\$ 5.000.129, con cargo a las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores.

2. Con fecha 26 de junio de 2019, el gerente general de Enlase Generación Chile S.A., señor Jorge Brahm Barril, presentó su renuncia al cargo de gerente general de la Sociedad a partir del día 1 de octubre de 2019, en consideración a lo anterior, en la sesión de directorio celebrada el mismo día, el directorio de la Sociedad aceptó la renuncia del señor Jorge Brahm Barril, al cargo de gerente general, y acordó designar en su reemplazo al señor Rodrigo Sáez Rojas, quien asumió el cargo a partir del día 1 de octubre de 2019.

3. Con fecha 05 de noviembre de 2019, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 9 y 10 de la Ley de Mercado de Valores y en la NCG30, se informa que a partir del día 04 de noviembre de 2019, la dirección de la oficina principal de la sociedad es: Francisco de Aguirre N°3720, piso 2, oficina 24B, Vitacura, Santiago.

10

Documentos Constitutivos

DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

CONSTITUCIÓN

En la Generación Chile S.A. es una sociedad anónima cerrada, constituida mediante escritura pública de fecha 27 de diciembre de 2007, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas, cuyo extracto fue inscrito a fojas 2.774 Número 1.901 del Registro de Comercio del año 2008 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el diario oficial con fecha 23 de enero de 2008. El objeto social es la generación, transmisión, compra, venta y distribución de energía eléctrica.

TERCER AUMENTO DE CAPITAL

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 24 de julio de 2009, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 4 de agosto del 2009 en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, se acordó aumentar el capital social de \$28.878.226.915 dividido en 2.827.343.032 acciones, íntegramente suscrito y pagado a la suma de \$30.658.273.563 dividido en 3.005.347.697 acciones, esto es, en la suma de \$1.780.046.648, mediante la emisión de 178.004.665 nuevas acciones de pago.

PRIMER AUMENTO DE CAPITAL

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 7 de mayo de 2008, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 7 de mayo del 2008, en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas, se acordó aumentar el capital social de \$17.001.783.640 dividido en 1.700.178.364 acciones, íntegramente suscrito y pagado, a la suma \$25.551.783.640 dividido en 2.555.178.364 acciones, mediante la emisión de 855.000.000 acciones por un total de \$8.550.000.000.

CUARTO AUMENTO DE CAPITAL

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 30 de octubre de 2009, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 26 de noviembre del 2009 en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, se acordó aumentar el capital social de \$30.658.273.563 dividido en 3.005.347.697 acciones, íntegramente suscrito y pagado, a la suma de \$36.523.365.763 dividido en 4.135.586.450 acciones, mediante la emisión de 1.130.238.753 acciones por un total de \$5.875.092.200.

SEGUNDO AUMENTO DE CAPITAL

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 19 de diciembre de 2008, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 24 de diciembre del 2008 en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, se acordó aumentar el capital social de \$25.551.783.640 dividido en 2.555.178.364 acciones a la suma de \$28.878.226.915 dividido en 2.827.343.032 acciones, esto es, en la suma de \$3.326.443.275, mediante la emisión de 272.164.668 nuevas acciones de pago.

QUINTO AUMENTO DE CAPITAL

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 26 de octubre de 2010, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 26 de octubre del 2010 en la Notaría de Santiago de don Álvaro Bianchi Rosas, se acordó aumentar el capital social que ha sido suscrito y pagado, y se suscribirá y pagará de la de la siguiente manera:

- i) Con la suma de US\$ 70.326.413 dividido en 4.135.586.450 acciones, íntegramente suscrito y pagado con anterioridad a la celebración de la Junta.
- ii) Con la suma de US\$ 1.000.000 dividido en 107.923.763 acciones, que ha sido suscrito en la misma fecha de la celebración de la junta y se pagaron antes del 30 de diciembre de 2010.
- iii) Con la suma de US\$ 3.000.000 dividido en 323.771.250 acciones, que se pagará en el plazo de tres años a contar de la fecha de la celebración de la Junta.

MODIFICACIÓN DE ESTATUTOS Y OTRO ACUERDO

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 26 de julio de 2011, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 1 de agosto del 2011 en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se acordaron las siguientes modificaciones sociales:

- i) Dejar sin efecto el saldo de aumento de capital no enterado por US\$ 3.000.000, correspondiente a 323.771.250 acciones, acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de octubre de 2010.
- ii) Capitalizar la cuenta negativa de ajuste de patrimonio presentado en "otras reservas" por la suma de US\$ 5.333.000, imputándola a la cuenta de capital; esta cuenta registraba los ajustes de conversión de capital de pesos chilenos a dólares estadounidenses. Esta capitalización no modificó el número de acciones suscritas y pagadas.

DISMINUCIÓN NÚMERO DE ACCIONES

Mediante la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, con fecha 24 de abril de 2012, cuya acta fue reducida a escritura pública de fecha 14 de mayo del 2012 en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello, se acordó disminuir el número de acciones en que se encuentra dividido el capital de la Sociedad de 4.243.510.213 acciones ordinarias, nominativas, de una sola serie y sin valor nominal, sin modificar el monto del capital, canjeando al efecto en una proporción de 1 acción nueva por cada 100 acciones que los accionistas posean en la Sociedad, aproximando al entero siguiente la fracción de acción resultante.

El Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 24 de abril de 2012 acordó materializar el canje de acciones, así aprobado por la junta de accionistas, a partir del día 15 de mayo de 2012. Como consecuencia de los acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril de 2012, la estructura de capital de la Sociedad quedó en US\$ 65.993.413 dividido en 42.435.110 acciones ordinarias, nominativas, de una sola serie y sin valor nominal.

AUMENTO DE NÚMERO DE DIRECTORES

Con fecha 30 de abril de 2013, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó, entre otras cosas, aumentar el número de directores de la Sociedad a 7 directores titulares y sus respectivos suplentes.

INSCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD Y SU LINEA DE BONOS EN LA SVS

Con fecha 27 de Agosto de 2013, la Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó la inscripción de la Sociedad en la SVS, así como su línea de bonos.

Con fecha 13 de diciembre de 2013, Enlasa Generación Chile S.A. se inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 1115, con el objeto de emitir valores de oferta pública, distintos a acciones. Adicionalmente, en esa misma fecha se inscribió en el Registro de Valores bajo el número 772 una línea de bonos por un monto máximo de UF 1.500.000, el que fue colocado en su totalidad el 23 de enero de 2014.

MODIFICACIÓN DE ESTATUTOS

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 30 de abril de 2014, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 5 de mayo de 2014 en la Notaría de Santiago de don Eduardo Díez Morello, se modificaron los estatutos sociales de la Sociedad, acogiendo las observaciones que la SVS hizo a los mismos mediante su Oficio Ordinario N° 23.739 de fecha 24 de octubre de 2013, y que versan sobre las siguientes materias: (a) Mecanismo de valorización y aprobación de aportes no consistentes en dinero, (b) remuneración de los directores, y (c) requisitos de la empresa de auditoría.

MODIFICACIÓN DE ESTATUTOS

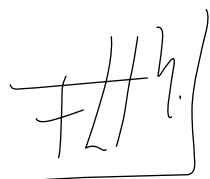
En la Junta extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 25 de abril de 2018, se acordó modificar los estatutos de la sociedad en el sentido de eliminar el cargo de director suplente de la Sociedad.

11

Declaración de Responsabilidad

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

En conformidad a la norma de carácter general N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la presente memoria es suscrita por la unanimidad de los Directores de la Sociedad.



Fernando del Sol Guzmán
Presidente del Directorio



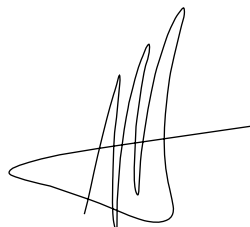
Horacio Pavez García
Director



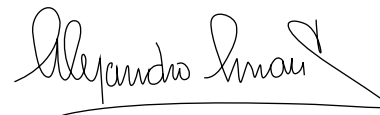
Fernando Tisé Maritano
Director



Ignacio Llanos Vidal
Director



Felipe Bertín Puga
Director



Alejandro Arrau de la Sotta
Director



Juan León Babarovic
Director



Rodrigo Sáez Rojas
Gerente General

12

Estados Financieros de Enlasa Generación Chile S.A.

ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas.
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CONTENIDO

Informe a los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera Clasificados
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujo de Efectivo Método Directo
Notas a los Estados Financieros

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses
UF: Cifras expresadas en unidades de fomento
\$: Cifras expresadas en pesos chilenos



Deloitte
Auditores y Consultores
Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com

www.deloitte.cl

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Directores de Enlasa Generación Chile S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Enlasa Generación Chile S.A. (en adelante la "Sociedad"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Enlasa Generación Chile S.A., al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Otros asuntos – Estados financieros al 31 de diciembre de 2018

Los estados financieros Enlasa Generación Chile S.A., al 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 6 de marzo de 2019.

Marzo 25, 2020
Santiago, Chile

Pedro Bravo G.
Rut: 12.246.103-3

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

	NOTA	2019	2018
		MUS\$	MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	3.778	857
Otros activos financieros corrientes	8	548	6.201
Otros activos no financieros corrientes	10	2.795	2.808
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	2.120	3.107
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20	12	1
Inventarios corrientes	12	2.337	2.443
Total activos corrientes		11.590	15.417
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	8	-	50
Otros activos no financieros no corrientes	10	951	2.311
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	16	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	46	12
Propiedades, planta y equipo	14	101.682	103.756
Total activos no corrientes		102.695	106.129
TOTAL ACTIVOS		114.285	121.546
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	17	6.425	6.644
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	1.194	948
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20	5	1.235
Otras provisiones corrientes	19	786	140
Total pasivos corrientes		8.410	8.967
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	20.907	27.168
Pasivos por impuestos diferidos	16	11.199	9.878
Total pasivos no corrientes		32.106	37.046
TOTAL PASIVOS		40.516	46.013
PATRIMONIO			
Capital emitido	21	65.993	65.993
Otras reservas	21	1.232	1.428
Ganancias (pérdidas) acumuladas	21	6.544	8.112
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		73.769	75.533
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		73.769	75.533
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		114.285	121.546

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

	NOTA	2019	2018
		MUS\$	MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	22	25.090	20.938
Costo de ventas	23	(15.114)	(11.004)
Ganancia bruta		9.976	9.934
Gasto de administración	23	(3.286)	(2.331)
Otros gastos, por función		(7)	(2)
Otras ganancias (pérdidas)		(306)	56
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		6.377	7.657
Ingresos financieros		138	200
Costos financieros	24	(1.349)	(1.638)
Diferencias de cambio	25	(456)	(1.067)
Resultados por unidades de reajuste	26	136	197
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		4.846	5.349
Ingreso (gasto) por impuestos, operaciones continuadas	16	(1.399)	(1.232)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		3.447	4.117
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		3.447	4.117
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.447	4.117
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		3.447	4.117
GANANCIA POR ACCIÓN			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,0812	0,0970
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica US\$/Acción		0,0812	0,0970

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

	NOTA	2019	2018
		MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida)		3.447	4.117
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto.			
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		(269)	1.007
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		(269)	1.007
IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELATIVOS A COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		73	(272)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo		73	(272)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		3.251	4.852
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		3.251	4.852
Resultado integral atribuible a participaciones no controladas		-	-
RESULTADO INTEGRAL		3.251	4.852

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA</u>				<u>PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</u>	<u>PATRIMONIO TOTAL</u>
	MUS\$				MUS\$	MUS\$
	<u>GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS</u>					
	<u>RESERVAS DE COBERTURAS DE FLUJO DE CAJA</u>					
	<u>CAPITAL EMITIDO</u>					
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$		
Saldo inicial ejercicio actual 01-01-2019	65.993	1.428	8.112	75.533	-	75.533
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO:						
Resultado integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	3.447	3.447	-	3.447
Otro resultado integral	-	(196)	-	(196)	-	(196)
Total resultado integral	-	(196)	3.447	3.251	-	3.251
Dividendos	-	-	(5.015)	(5.015)	-	(5.015)
Total de cambios en patrimonio	-	(196)	(1.568)	(1.764)	-	(1.764)
Saldo final ejercicio actual 31-12-2019	65.993	1.232	6.544	73.769	-	73.769
Saldo inicial ejercicio anterior 01-01-2018	65.993	693	9.521	76.207	-	76.207
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO:						
Resultado integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	4.117	4.117	-	4.117
Otro resultado integral	-	735	-	735	-	735
Total resultado integral	-	735	4.117	4.852	-	4.852
Dividendos	-	-	(5.526)	(5.526)	-	(5.526)
Total de cambios en patrimonio	-	735	(1.409)	(674)	-	(674)
Saldo final ejercicio anterior 31-12-2018	65.993	1.428	8.112	75.533	-	75.533

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR MÉTODO DIRECTO

	NOTA	2019	2018
		MUS\$	MUS\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios.		31.180	25.306
CLASES DE PAGOS EN EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(15.572)	(9.109)
Pagos y por cuenta de los empleados		(2.114)	(2.142)
Otros pagos por actividades de operación		(425)	(627)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones		13.069	13.428
Dividendos pagados, clasificados como actividades de operación		(6.250)	(6.577)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación		764	(35)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		7.583	6.816
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	14	(1.867)	(660)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividad de inversión	14	119	411
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	13	(41)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		5.748	2.139
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		3.959	1.890
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	17	(7.392)	(8.228)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero, clasificados como actividades de financiación	17	(124)	-
Otras entradas (salidas) en efectivo, clasificados como actividades de financiamiento	17	(1.026)	(373)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(8.542)	(8.601)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		3.000	105
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(79)	(19)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		2.921	86
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		857	771
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	7	3.778	857

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ÍNDICE DE NOTAS

ENLASA GENERACIÓN CHILE S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA	PÁG.	NOTA	PÁG.
Nota 1. Información general	56	Nota 20. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	84
Nota 2. Resumen de principales políticas contables	56	Nota 21. Patrimonio neto	85
2.1 Período Cubierto	56	Nota 22. Ingresos de actividades ordinarias	86
2.2 Bases de preparación	56	Nota 23. Gastos por naturaleza	87
2.3 Nuevos pronunciamientos contables	56	Nota 24. Costos financieros	87
2.4 Información financiera por segmentos operativos	61	Nota 25. Diferencias de cambio	87
2.5 Transacciones en moneda extranjera	61	Nota 26. Resultados por unidades de reajuste	87
2.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía	61	Nota 27. Saldos en moneda nacional y extranjera	87
2.7 Propiedades, planta y equipo	62	Nota 28. Contingencias	88
2.8 Arrendamientos	62	Nota 29. Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes	89
2.9 Instrumentos financieros	63	Nota 30. Sanciones	89
2.10 Medición del valor razonable	65	Nota 31. Medio ambiente	89
2.11 Costos por intereses	66	Nota 32. Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros	89
2.12 Inventarios	66		
2.13 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	66		
2.14 Efectivo y equivalentes al efectivo	66		
2.15 Capital emitido	66		
2.16 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente	66		
2.17 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	66		
2.18 Provisiones	66		
2.19 Reconocimiento de ingresos	67		
2.20 Distribución de dividendos	67		
2.21 Medio ambiente	67		
2.22 Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas	67		
2.23 Deterioro del valor de los activos no financieros	67		
2.24 Planes de aportación definida	68		
2.25 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	68		
2.26 Ganancia (pérdida) por acción	68		
2.27 Estado de flujos de efectivo	68		
Nota 3. Gestión del riesgo financiero	68		
3.1 Factores de riesgo financiero	68		
3.2 Estimación del valor razonable	69		
Nota 4. Estimaciones y juicios o criterios de la administración	69		
Nota 5. Cambios contables	70		
Nota 6. Información financiera por segmentos	70		
Nota 7. Efectivo y equivalentes al efectivo	70		
Nota 8. Otros activos financieros	71		
Nota 9. Instrumentos financieros	72		
Nota 10. Otros activos no financieros	73		
Nota 11. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	73		
Nota 12. Inventarios	74		
Nota 13. Activos intangibles distintos de la plusvalía	74		
Nota 14. Propiedades, planta y equipo	75		
Nota 15. Arrendamiento Financiero	77		
Nota 16. Impuestos diferidos	77		
Nota 17. Otros pasivos financieros	77		
Nota 18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	84		
Nota 19. Otras provisiones, corrientes	84		

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

Mediante escritura pública del 27 de diciembre de 2007, otorgada por el Notario Fernando Alzate Claro, suplente de Doña Antonieta Mendoza Escala, se constituyó Enlasa Generación Chile S.A. cuyo objeto social es la generación, transmisión, compra, venta y distribución de energía eléctrica.

El domicilio comercial de Enlasa Generación Chile S.A. se encuentra en calle Francisco de Aguirre 3720, piso 2, oficina 24 B, Vitacura, Santiago. Para efectos de tributación en Chile el rol único tributario (RUT) es el 76.009.328-9.

Con fecha 13 de diciembre de 2013, Enlasa Generación Chile S.A. se inscribió en el Registro de Comisión para el Mercado Financiero "CMF" bajo el número 1115, dicha inscripción tiene por objeto emitir valores de oferta pública, distintos a acciones. Adicionalmente, en esa misma fecha se inscribió línea de bonos en el Registro de Valores bajo el número 772.

Enlasa Generación Chile S.A. es una sociedad orientada a la generación de electricidad. La Sociedad, participa en el mercado spot del sistema eléctrico nacional (SEN), mediante sus cuatro centrales termoeléctricas en base a petróleo diésel. La potencia máxima instalada de las cuatro centrales corresponde a 283,96 MW al 31 de diciembre de 2019.

La Sociedad durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, contó con un promedio de 65 trabajadores (63 trabajadores promedio al 31 de diciembre de 2018).

Estos estados financieros han sido aprobados por la sesión de Directorio del 25 de marzo de 2020.

La estructura accionaria de Enlasa Generación Chile S.A. al 31 de diciembre de 2019, se encuentra conformada por los siguientes integrantes:

NOMBRE ACCIONISTA	NÚMERO ACCIONES	% DE PARTICIPACIÓN
Energía Latina S.A.	42.435.109	99,99999998
Del Sol Mercados Futuros Limitada	1	0,00000002
Total de acciones	42.435.110	100,00000000

Enlasa Generación Chile S.A. es filial de Energía Latina S.A. entidad que a su vez es controlada en virtud de un acuerdo de actuación conjunta, de fecha 22 de junio de 2013, el que fue modificado el 25 de marzo de 2014. En virtud de este acuerdo, los accionistas FS Inversiones Limitada, Del Sol Mercados Futuros Limitada, Sociedad de Ahorro Villuco Limitada, Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Limitada, Sociedad de Ahorro Atacalco Dos Limitada, Sociedad de Ahorro Alisios Dos Limitada y Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. (accionistas que en su conjunto poseen más del 50% de acciones de la Sociedad), acordaron asumir el control de la Sociedad. Sus características principales son: (i) Elegir cuatro de los siete directores (ii) ejercer control de la Sociedad, actuando de forma coordinada y de común acuerdo, tanto en juntas de accionistas y en el Directorio y (iii) establecer limitaciones a la libre cesibilidad de las acciones.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas por Enlasa Generación Chile S.A. en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas

en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Período Cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estado de situación financiera clasificado: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de resultados por función: Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de cambios en el patrimonio neto: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de flujo de efectivo directo: Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Enlasa Generación Chile S.A. al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros reflejan fielmente la situación de Enlasa Generación Chile S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Estos estados financieros se han preparado siguiendo el principio de empresa en marcha mediante la aplicación del método de costo, con excepción, de acuerdo a NIIF, de aquellos activos y pasivos que se registran a valor razonable, y de aquellos activos no corrientes y grupos de activos disponibles para la venta, que se registran al menor entre el valor contable y el valor razonable menos costos de venta.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Sociedad.

En Nota 4 de estos estados financieros se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

ENMIENDAS A NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
Enmienda a NIIF 9: Características de cancelación anticipada con compensación negativa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Enmienda a NIC 28: Participación a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales Ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmienda a NIC 19: Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

NUEVAS INTERPRETACIONES

CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
---	---

Resumen de la aplicación de las nuevas normas contables, interpretaciones y enmiendas aplicables a contar de 2019:

• NIIF 16 “Arrendamientos”

Impacto general de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

En el actual período, la Sociedad ha aplicado por primera vez NIIF 16 Arrendamientos.

NIIF 16 introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, exige el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de estados contabilización de los arrendatarios permanecen ampliamente sin modificaciones. Detalles de estos nuevos requerimientos se describen en nota 2.8. El impacto de la adopción de NIIF 16 en los estados financieros de la Sociedad se describen a continuación.

La fecha de aplicación inicial de NIIF 16 para la Sociedad es el 1 de enero de 2019.

La Sociedad ha aplicado NIIF 16 usando el enfoque modificado de aplicación retrospectiva, por consiguiente, no ha re-expresado la información financiera comparativa. En base al análisis realizado la sociedad estimo que la aplicación de la NIIF 16 no tuvo impacto en las utilidades retenidas a la fecha de su aplicación inicial.

Impacto de la nueva definición de un arrendamiento

La Sociedad ha hecho uso de la solución práctica disponible en la transición a NIIF 16 de no re-evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento en conformidad con NIC 17 y CINIIF 4 continuarán aplicando a aquellos arrendamientos firmados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Sociedad aplica la definición de un arrendamiento y guías relacionadas

establecidas en NIIF 16 para todos los contratos de arrendamiento firmados o modificados en o después del 1 de enero de 2019 (independientemente de si es un arrendador o un arrendatario en un contrato de arrendamiento). En preparación para la aplicación por primera vez de NIIF 16, la Sociedad ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha mostrado que la nueva definición de NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de contratos que cumplen la definición de un arrendamiento para la Sociedad.

Impacto en la Contabilización del Arrendatario

Arrendamientos Operativos

NIIF 16 cambia como la Sociedad contabiliza arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17, los cuales estaban fuera de balance.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para los arrendamientos (excepto como se describe más adelante), la Sociedad:

Reconoció activos por derecho de uso (clasificados dentro del rubro “Propiedad, planta y equipos”) y pasivos por arrendamientos (clasificados dentro del rubro “Otros pasivos financieros”) en los estados de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por un importe total de MUS\$274. El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos de la Sociedad aplicada a los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera en la fecha de aplicación inicial fue de 4%.

Los incentivos por arrendamiento (por ej., períodos libres de renta) serán reconocidos como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento mientras que bajo NIC 17 éstos resultaban en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizado como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base lineal.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán evaluados por deterioro en conformidad con NIC 36 Deterioro de Activos. Esto reemplaza los requerimientos previos de reconocer una provisión por contratos de arrendamiento onerosos.

Para arrendamiento de corto plazo (plazo del arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (tales como muebles de oficina), la Sociedad optó por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base lineal como es permitido por NIIF 16. El gasto es presentado dentro de otros gastos dentro de los estados de resultados.

Arrendamientos Financieros

Las principales diferencias entre NIIF 16 y NIC 17 con respecto a activos anteriormente mantenidos bajo un arrendamiento financiero es la medición de las garantías de valor residual entregadas por el arrendatario al arrendador. NIIF 16 requiere que la Sociedad reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento solamente el importe esperado a ser pagado bajo una garantía de valor residual, en lugar del importe máximo garantizado como es requerido por NIC 17. Este cambio no tuvo un efecto material en los estados financieros de la Sociedad.

Impacto en la contabilización de los arrendadores

NIIF 16 no cambia sustancialmente cómo un arrendador contabiliza un

arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos ya sea como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamientos de manera diferente. Sin embargo, NIIF 16 ha modificado y expandido las revelaciones requeridas, en particular con respecto a cómo el arrendador administra los riesgos que se originan de su interés residual en los activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio está requerido a clasificar el subarrendamiento como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que se origina del arrendamiento principal (y no por referencia al activo subyacente como era el caso bajo NIC 17).

Impacto en la presentación de los estados de flujos de efectivo

La aplicación de NIIF 16 no ha tenido un impacto en los estados de flujo de efectivo de la Sociedad.

Bajo NIIF 16, los arrendatarios deben presentar:

- Pagos de arrendamientos de corto plazo, pagos por arrendamientos de activos de bajo valor y pagos de arrendamientos variables no incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades operacionales;
- Efectivo pagado por la porción del interés del pasivo por arrendamiento, ya sea como actividades operacionales o actividades de financiamiento, como lo permite NIC 7; y
- Pagos de efectivo por la porción del principal del pasivo por arrendamiento, como parte de actividades de financiamiento.

Bajo NIC 17, todos los pagos por arrendamiento de arrendamientos operativos eran presentados como parte de los flujos de efectivo por actividades operacionales.

• **Enmienda a NIIF 9, Características de cancelación anticipada con compensación negativa.**

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó “Características de Prepago con Compensación Negativa (Enmiendas a NIIF 9). Las enmiendas a NIIF 9 aclaran que para propósitos de evaluar si una característica de prepago cumple con la condición de flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI), la parte que ejerce la opción podría pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón del prepago. En otras palabras, las características de prepago con compensación no fallan automáticamente el cumplimiento de la condición SPPI.

Las enmiendas a NIIF 9 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada. Existen provisiones transicionales específicas dependiendo de cuando son aplicadas por primera vez las modificaciones, en relación con la aplicación inicial de NIIF 9.

La Sociedad considera que la aplicación de esta enmienda no genera impactos en los estados financieros, dado que la Sociedad no tiene activos financieros con características de prepago.

• **Enmienda a NIC 28 “Participación a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”.**

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28). Las enmiendas aclaran que NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a participaciones de largo plazo. Adicionalmente, al aplicar NIIF 9 a participaciones de largo plazo, una entidad no toma en consideración los ajustes a sus valores en libros requeridos por NIC 28 (es decir, ajustes al valor en libros de participaciones de largo plazo que se originan de la asignación de pérdidas de la inversión o la evaluación de deterioro en conformidad con NIC 28).

Las enmiendas aplican retrospectivamente a periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada. Provisiones transicionales específicas aplican dependiendo de si la aplicación por primera vez de las enmiendas coincide con aquella de NIIF 9.

La Sociedad considera que la aplicación de esta enmienda no genera impactos en los estados financieros, dado que la Sociedad no tiene participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos para las cuales no se aplique el método de la participación patrimonial.

• **Mejoras Anuales Ciclo 2015-2017: Enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.**

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2017”. Las mejoras anuales incluyen enmiendas a cuatro Normas:

NIC 12 Impuesto a las Ganancias

Las enmiendas aclaran que una entidad debería reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias de dividendos en resultados, otros resultados integrales o patrimonio dependiendo de donde reconoció originalmente la entidad las transacciones que generaron las utilidades distribuibles. Este es el caso independientemente de si aplican diferentes tasas impositivas para utilidades distribuidas o no distribuidas.

NIC 23 Costos de Préstamos

Las enmiendas aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

Las enmiendas a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, la entidad aplica los requerimientos para una combinación de negocios realizada por etapas, incluyendo la remediación a valor razonable de la participación previamente mantenida en esa operación conjunta. La participación previamente mantenida incluye cualquier activo, pasivo y plusvalía no reconocidos relacionados con la operación conjunta.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

Las enmiendas a NIIF 11 aclaran que cuando una parte que participa en, pero que no tiene control conjunto de, una operación conjunta que es un negocio obtiene control conjunto de tal operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Todas las enmiendas son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 y generalmente requieren aplicación

prospectiva. Se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad considera que la aplicación de estas mejoras no genera impactos en los estados financieros.

Enmienda a NIC 19 “Modificaciones al plan, reducciones o liquidaciones”.

El 7 de febrero de 2018, el IASB publicó enmiendas a NIC 19 Beneficios a Empleados. Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) se calcule midiendo el pasivo (activo) por beneficio definido usando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y el plan de activos antes y después de la modificación al plan (o reducción o liquidación) pero ignorando el efecto del techo del activo (que podría surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). NIC 19 ahora deja en claro que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (o reducción o liquidación) del plan se determina en un segundo paso y se reconoce de forma normal en otro resultado integral.

Los párrafos relacionados con la medición de costo de servicio presente y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficio definido neto también han sido modificados. Ahora, una entidad estará requerida a utilizar los supuestos actualizados de esta remediación para determinar el costo por servicio presente y el interés neto por el resto del período de reporte después del cambio al plan. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que, para el período posterior a la modificación al plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficio definido como ha sido remedido de acuerdo con NIC 19, con la tasa de descuento

usada en la remediación además tomando en consideración el efecto de contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos.

Las modificaciones se aplican prospectivamente, y solamente, a modificaciones al plan, reducciones o liquidaciones que ocurran en o después de los períodos anuales en el cual estas modificaciones sean aplicadas por primera vez. Las modificaciones a NIC 19 deben ser aplicadas a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad considera que la aplicación de esta enmienda no genera impactos en los estados financieros.

• CINIIF 23: “Incertidumbre sobre tratamiento del impuesto a las ganancias”

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 “Incertidumbre sobre Tratamiento de Impuestos a las Ganancias”. CINIIF 23 establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.

CINIIF 23 exige a una entidad:

(i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;

(ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:

a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.

b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en

la determinación de su posición tributaria contable.

CINIIF 23 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar CINIIF 23, ya sea, de manera totalmente retrospectiva o una aplicación retrospectiva modificada sin re-expresión de información comparativa.

La Sociedad considera que la aplicación de la CINIIF 23 no genera impactos en los estados financieros, dado que la Sociedad ha determinado que no mantiene posiciones tributarias inciertas.

b) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
ENMIENDAS A NIIF	
Enmienda a NIIF 9: Venta o Aportación de activos Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto. (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia entre un aplazada indefinidamente.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

• NIIF 17, Contratos de Seguros

El 18 de mayo de 2017, el IASB publicó NIIF 17, Contratos de Seguros. La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 Contratos de seguro.

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

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

La implementación de la Norma es probable que conlleve cambios significativos a los procesos y sistemas de una entidad, y requerirá una coordinación significativa entre muchas funciones del negocio, incluyendo finanzas, actuarial y tecnologías de información.

NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual se

aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

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

La administración a la fecha no ha cuantificado el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

• **Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)**

El 11 de septiembre de 2014, el IASB publicó “Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28). Las enmiendas a NIIF 10 y NIC 28 abordan situaciones cuando existe una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las pérdidas o ganancias resultantes de la pérdida de control de una filial que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto que se contabiliza usando el método de la participación, son reconocidas en las pérdidas o ganancias de la matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las pérdidas o ganancias resultantes de la remediación a valor razonable de inversiones mantenidas en una anterior filial (que se ha convertido en una asociada o negocio conjunto que se contabilizan usando el método de la participación) son reconocidas en los resultados de la anterior matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigencia de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.

La administración a la fecha no ha cuantificado el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

• **Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)**

El 22 de octubre de 2018, el IASB publicó “Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)” con el propósito de resolver las dificultades que se originan cuando una entidad determina si ha adquirido un negocio o un grupo de activos.

Las enmiendas son solamente cambios al Anexo A Términos Definidos, la guía de aplicación, y los ejemplos ilustrativos de NIIF 3. Las enmiendas:

- Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, un input y un proceso sustantivo que en conjunto contribuyen significativamente para tener la capacidad de crear outputs;
- Especifica las definiciones de un negocio y de outputs enfocándose en bienes y servicios proporcionados a clientes y eliminando la referencia a la capacidad para reducir costos.
- Agrega guías y ejemplos ilustrativos para asistir a las entidades a evaluar si un proceso sustantivo ha sido adquirido;
- Elimina la evaluación de si participantes de mercado son capaces de reemplazar cualquier falta de inputs o procesos y continuar produciendo outputs; y

- Agrega una prueba opcional de concentración que permite una evaluación simplificada de si un set de actividades y activos adquiridos no es un negocio.

Las enmiendas son efectivas para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período anual que comienza en o después del 1 de enero de 2020 y para adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo de ese período. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad considera que la aplicación de esta enmienda no tendrá impactos en los estados financieros.

• **Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)**

El 31 de octubre de 2018, el IASB publicó “Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)” para aclarar la definición de “material” y para alinear la definición usada en el Marco Conceptual y las normas mismas.

Los cambios se relacionan con una definición revisada de “material” que se cita a continuación desde las enmiendas finales: *“La información es material si al omitirla, errarla, u ocultarla podría razonablemente esperarse influenciar las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros para propósito general tomen sobre la base de esos estados financieros, la cual proporciona información financiera acerca de una entidad de reporte específica”.*

Tres nuevos aspectos de la nueva definición deberían ser especialmente notados:

Ocultar: La definición existente solamente se enfoca en información omitida o inexacta, sin embargo, el IASB concluyó que ocultar información material con información que puede ser omitida puede tener un efecto similar. Aunque el término ocultar es nuevo en la definición, ya era parte de NIC 1 (NIC 1.30A).

Podría razonablemente esperarse influenciar: La definición existente se refiere a “podría influenciar” lo cual el IASB creyó podría ser entendido que requiere demasiada información, ya que casi cualquier cosa “podría” influir en las decisiones de algunos usuarios, incluso si la posibilidad es remota.

Usuarios primarios: La definición existente se refiere solo a “usuarios” lo cual el IASB, una vez más, creyó que se entendiera como un requisito más amplio que requiere considerar a todos los posibles usuarios de los estados financieros al decidir qué información revelar.

La nueva definición de material y los párrafos explicativos que se acompañan se encuentran en la NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La definición de material en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores se ha reemplazado con una referencia a la NIC 1.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad considera que la aplicación de esta enmienda no tendrá impactos en los estados financieros.

• **Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado**

El 29 de marzo de 2018, el IASB publicó una revisión a su Marco Conceptual para el Reporte Financiero (el “Marco Conceptual”). El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla

Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular. El nuevo Marco Conceptual tiene una introducción, ocho capítulos y un glosario. Cinco de los capítulos son nuevos, o han sido sustancialmente modificados.

El nuevo Marco Conceptual:

- Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de patrimonio.
- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición.
- Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el IASB tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.
- Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el IASB utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo.
- Analiza la incertidumbre, la baja en cuentas, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados.

El nuevo Marco Conceptual es efectivo inmediatamente desde su publicación el 29 de marzo de 2018.

Adicionalmente, el IASB publicó un documento separado “Actualización de Referencias al Marco Conceptual”, el cual contiene las correspondientes modificaciones a las Normas afectadas de manera tal que ellas ahora se refieran al nuevo Marco Conceptual. Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020, se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad considera que la aplicación de esta enmienda no tendrá impactos en los estados financieros.

• **Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)**

Las enmiendas cubren los temas que afectan el reporte financiero en el período anterior al reemplazo de una tasa de interés de referencia existente con una tasa de interés alternativa y aborda las implicancias para requerimientos específicos de contabilidad de cobertura en NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, el cual requiere análisis prospectivo. (NIC 39 fue modificada, así como también NIIF 9 dado que las entidades tienen una elección de política contable cuando aplican por primera vez NIIF 9, la cual permite a las entidades continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39).

También se realizaron enmiendas a NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones relacionadas con revelaciones adicionales de la incertidumbre originada por la reforma de la tasa de interés de referencia.

Los cambios en la Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7): (i) modifican requerimientos específicos de contabilidad de cobertura de manera que las entidades apliquen esos requerimientos de contabilidad de cobertura asumiendo que la tasa de interés de referencias sobre la cual los flujos de caja cubiertos y los flujos de caja del instrumento de cobertura están basados no será alterada como resultado de la reforma en la tasa de interés de referencia; (ii) son obligatorios para todas las relaciones de cobertura que sean directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia; (iii) no tienen la intención de entregar una solución de cualquier otra consecuencia originada por la reforma de la tasa de interés de referencia (si una relación de cobertura ya no cumple los requerimientos de contabilidad de cobertura por razones distintas de aquellas especificadas por las enmiendas, la discontinuación de la contabilidad de cobertura es requerida); y (iv) requiere revelaciones específicas acerca del alcance al cual las relaciones de cobertura de las entidades se ven afectadas por las enmiendas.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020 y deben ser aplicadas retrospectivamente.

La Sociedad considera que la aplicación de esta enmienda no tendrá impactos en los estados financieros.

2.4 Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten “el enfoque de la Administración” al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

La Sociedad ha definido un solo segmento operativo: Negocio Eléctrico.

2.5 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses (MUS\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

b) Transacciones y saldos

Los activos y pasivos expresados en monedas distintas al dólar estadounidense han sido valorizados a las tasas de cambio de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de dicha valorización han sido registradas con cargo o abono a los resultados, cuyo monto neto se presenta en el rubro diferencias de cambio del estado de resultados integrales por función.

Las partidas no monetarias expresadas en monedas distintas al dólar estadounidense, que se miden en términos de costos históricos, se han convertido utilizando la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Las partidas no monetarias que se midan al valor razonable en monedas distintas al dólar estadounidense se convierten a la tasa de cambio vigente en la fecha que se determine este valor razonable.

2.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su costo de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su costo neto de su correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Los activos intangibles se amortizan linealmente durante su vida útil, a partir del momento en que se encuentran en condiciones de uso, salvo aquellos con vida útil indefinida, en los cuales no aplica amortización.

Un activo intangible se da de baja cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su utilización, enajenación o disposición por otra vía.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas de activos intangibles se reconocen en los resultados del ejercicio y se determinan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

2.7 Propiedades, planta y equipo

Las Propiedades, planta y equipo se reconocen a su costo de adquisición, neto de su depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Las construcciones en curso se traspasan a las clases de Propiedades, planta y equipo una vez que el proyecto pase el período de pruebas que permitan su uso.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se registran directamente en resultados como costo del ejercicio en que se incurren.

Las Propiedades, planta y equipo están constituidos principalmente por Terreno, Construcciones y obras de infraestructura, maquinarias y equipos y Otras Propiedades, planta y equipo. Todas las Propiedades, planta y equipo están expuestas a su costo histórico menos depreciación. El costo histórico incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Las Propiedades, planta y equipo se presentan al valor neto. La Sociedad considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los motores-generadores se efectúan en función de las horas de funcionamiento; el resto de las Propiedades, planta y equipo se calcula usando el método lineal, conforme se detalla a continuación:

CLASE DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	VIDA ÚTIL	
	MÍNIMA (AÑOS)	MÁXIMA (AÑOS)
Edificios	35	40
Sistema de control de equipos	10	25
Sub-Estación	10	40
Transformadores	25	40
Turbinas Generadoras	3	10
Obras civiles	20	40
Otras propiedades, planta y equipo	5	25

CLASE DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	VIDA ÚTIL	
	MÍNIMA (HORAS)	MÁXIMA (HORAS)
Motores generadores	6.000	18.000

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, al cierre de cada ejercicio.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de Propiedades, planta y equipo se reconocen como resultados en el ejercicio y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

2.8 Arrendamientos

a) La Sociedad como arrendatario

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro "Otros pasivos financieros" de los estados de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).

- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada

La Sociedad no realizó ninguno de tales cambios durante todos los períodos presentados.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Sociedad incurre en una obligación por costos para desmantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son presentados dentro del rubro “Propiedad, planta y equipos”.

La Sociedad aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de “Propiedad, planta y equipos”.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro “Otros gastos” en los estados de resultados.

Cómo una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica.

b) La Sociedad como arrendador

Los arrendamientos en los cuales la Sociedad es un arrendador son clasificados como arrendamientos financieros u operacionales. Cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato es clasificado como un arrendamiento financiero. Todos los otros arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento es clasificado como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que se origina del arrendamiento principal.

El ingreso por arrendamiento de arrendamientos operativos se reconoce sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y acuerdo de un arrendamiento operativo son agregados al importe en libros del activo arrendado y reconocidos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los importes por cobrar a los arrendatarios bajo arrendamientos financieros son reconocidos como cuentas por cobrar al importe de la inversión neta de la Sociedad en los arrendamientos. El ingreso por arrendamientos financieros es asignado a los períodos contables de manera tal de reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta pendiente de la Sociedad con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Sociedad aplica NIIF 15 para asignar la contraprestación bajo el contrato a cada componente.

2.9 Instrumentos financieros

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

a) Activos financieros no derivados

La Sociedad clasifica sus activos financieros no derivados, ya sean permanentes o temporales, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación y los activos no corrientes mantenidos para la venta, en tres categorías:

i) Costo amortizado:

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones (i) el modelo de negocio que lo sustenta tiene como objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas únicamente a flujos de efectivo compuestos por solamente pagos de principal e intereses (criterio SPPI).

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado son: cuentas por cobrar, préstamos y equivalentes de efectivo. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

ii) Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones: (i) se clasifican dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros tanto para cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales cumplen con el criterio SPPI.

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas o que tienen muy poca liquidez, normalmente el valor razonable no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su costo de adquisición o por un monto inferior si existe evidencia de su deterioro.

Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales: Otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período.

En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del período.

iii) Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados:

Se incluye en esta categoría la cartera de negociación, aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable y los activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores.

Se valorizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

Las compras y ventas de activos financieros se contabilizan utilizando la fecha de negociación.

b) Deterioro de valor de los activos financieros

Siguiendo los requerimientos de NIIF 9, la Sociedad aplica un modelo deterioro de valor que se basa en pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La Sociedad aplica un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

c) Pasivos financieros excepto derivados

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

En el caso particular de que los pasivos sean el subyacente de un derivado de cobertura de valor razonable, como excepción, se valoran por su valor razonable por la parte del riesgo cubierto.

d) Derivados y operaciones de cobertura

Los derivados mantenidos por la Sociedad corresponden fundamentalmente a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de tasa de interés y/o de tipo de cambio, que tienen como objetivo eliminar o reducir significativamente estos riesgos en las operaciones subyacentes que son objeto de cobertura.

Los derivados se registran por su valor razonable en la fecha del estado de situación financiera. En el caso de derivados financieros, si su valor es positivo se registran en el rubro "Otros activos financieros" y si es negativo en el rubro "Otros pasivos financieros".

Los cambios en el valor razonable se registran directamente en resultados, salvo en el caso de que el derivado haya sido designado contablemente como instrumento de cobertura y se den todas las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de cobertura, en cuyo caso su registro es el siguiente:

Coberturas de valor razonable: La parte del subyacente para la que se está cubriendo el riesgo se valora por su valor razonable al igual que el instrumento de cobertura, registrándose en el estado de resultados integrales las variaciones de valor de ambos, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados integrales.

Coberturas de flujos de efectivo: Los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del Patrimonio Total denominada "Coberturas de flujo de caja". La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasa al estado de resultados integrales en la medida que el subyacente tiene impacto en el estado de resultados integrales por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del estado de resultados integrales. Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en el estado de resultados integrales.

Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se espere que ya no se produzca una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados.

La Sociedad también evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal siempre que el conjunto no esté siendo contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor directamente en el estado de resultados integrales.

e) Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

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

Las transacciones en las que la Sociedad retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios, que son inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido, se registran como un pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se registran en resultados siguiendo el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando se extinguen, es decir, cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada, cancelada o bien haya expirado.

f) Compensación de activos y pasivos financieros

La Sociedad compensa activos y pasivos financieros, y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, solo cuando:

- existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos; y

- existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

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

2.10 Medición del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

La medición a valor razonable asume que la transacción para vender un activo o transferir un pasivo tiene lugar en el mercado principal, es decir, el mercado de mayor volumen y nivel de actividad para el activo o pasivo. En ausencia de un mercado principal, se asume que la transacción se lleva a cabo en el mercado más ventajoso al cual tenga acceso la entidad, es decir, el mercado que maximiza la cantidad que sería recibido para vender el activo o minimiza la cantidad que sería pagado para transferir el pasivo.

Para la determinación del valor razonable, la Sociedad utiliza las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes para realizar la medición, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables. En consideración a la jerarquía de los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración, los activos y pasivos medidos a valor razonable pueden ser clasificados en los siguientes niveles:

Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio).

Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

Al medir el valor razonable la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, en particular:

- Para activos no financieros, una medición del valor razonable tiene en cuenta la capacidad del participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso;

- Para pasivos e instrumentos de patrimonio propio, el valor razonable supone que el pasivo no se liquidará y el instrumento de patrimonio no se cancelará, ni se extinguirán de otra forma en la fecha de medición. El valor razonable del pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento, es decir, el riesgo de que una entidad no cumpla una obligación, el cual incluye, pero no se limita, al riesgo de crédito propio de la Sociedad;

- En el caso de los derivados no negociables en mercados organizados, la Sociedad utiliza para su valoración la metodología de flujos de caja descontados y modelos de valoración de opciones generalmente aceptados, basándose en las condiciones del mercado, tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre de los estados financieros, incluyendo asimismo un ajuste por riesgo de crédito propio o "Debt Valuation Adjustment (DVA)" y el riesgo de contraparte o "Credit Valuation Adjustment (CVA)". La medición del "Credit Valuation Adjustment (CVA)" / "Debt Valuation Adjustment (DVA)" se realiza basándose en la exposición potencial futura del instrumento (posición acreedora u deudora) y el perfil de riesgo de las contrapartes y el propio de la Sociedad.

- En el caso de activos financieros y pasivos financieros con posiciones compensadas en riesgo de mercado o riesgo de crédito de la contraparte, se permite medir el valor razonable sobre una base neta, de forma congruente con la forma en que los participantes del mercado pondrían precio a la exposición de riesgo neta en la fecha de medición.

2.11 Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos en la construcción de Propiedades, planta y equipo se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para su operación. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye, en su caso, 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 generación eléctrica. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o, de no existir, la tasa media de financiamiento de la sociedad que realiza la inversión.

Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos).

2.12 Inventarios

Se encuentran valorizados al costo de adquisición expresado en dólares estadounidenses o a su valor neto de realización, el menor. El costeo se determina por el método del costo promedio ponderado. La Sociedad no ha realizado provisión de obsolescencia por la alta rotación de inventario.

2.13 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.14 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. En el balance de situación, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.15 Capital emitido

Las acciones ordinarias y sus incrementos se clasifican como patrimonio neto.

2.16 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente

Los acreedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

2.17 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio se determina como la suma del impuesto corriente de la Sociedad y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan

utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

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 total en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

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

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro "Gasto por impuestos a las ganancias", salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan netos, tal como lo establece el párrafo 74 de la NIC 12.

No se han reconocido impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el valor tributario y contable que generan las inversiones en empresas relacionadas de acuerdo a los criterios señalados en la NIC 12.

2.18 Provisiones

Las provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando:

- la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado,
- es probable una salida de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar tal obligación, y
- puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la formulación de las cuentas anuales y son reestimadas en cada cierre contable. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias durante el período, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio total que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando se han cumplido satisfactoriamente los pasos establecidos en la NIIF 15: (i) identificación del contrato, (ii) identificar obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio, y (v) reconocer el ingreso; y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad.

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo y, en función del tipo de transacción, se siguen los siguientes criterios para su reconocimiento:

El servicio que se proporciona es la generación de energía eléctrica. Sus ventas están formadas por ventas de potencia y energía a las empresas generadoras que operan en el Sistema Eléctrico Nacional (SEN). La Sociedad, no tiene contratos de ventas con empresas generadoras u otros clientes, por lo tanto, no se tienen clientes fijos predeterminados. Mensualmente el Coordinador Eléctrico Nacional (CEN), determina a que empresas se debe facturar la potencia y energía que se genere, en función de los déficits que tengan las empresas generadoras en relación con su disponibilidad. El pago de potencia se hace independiente del despacho de energía, en tanto, que el pago de energía se hace en función de los despachos de energía que haya tenido la Sociedad. Estos ingresos incluyen una estimación del servicio suministrado y no facturado, hasta la fecha de cierre de los estados financieros.

Los ingresos se registran de acuerdo a las entregas físicas de energía y potencia, al precio estipulado en el mercado eléctrico (costo marginal de la energía y potencia).

Los intercambios o permutas de bienes o servicios por otros bienes o servicios de naturaleza y valor similar no se consideran transacciones que producen ingresos ordinarios.

La Sociedad registra por el monto neto los contratos de compra o venta de elementos no financieros que se liquidan por el neto en efectivo o en otro instrumento financiero. Los contratos que se han celebrado y se mantienen con el objetivo de recibir o entregar dichos elementos no financieros, se registran de acuerdo con los términos contractuales de la compra, venta o requerimientos de utilización esperados por la entidad.

Los ingresos (gastos) por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar durante el período de devengo correspondiente.

2.20 Distribución de dividendos

El Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere

acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

2.21 Medio ambiente

La Sociedad para dar cumplimiento a la normativa medio ambiental para la generación de energía eléctrica con petróleo diésel, ha debido cumplir con requisitos exigidos por la autoridad: elaboración de declaraciones de impacto ambiental, cumplimiento de la legislación vigente, seguimiento, control y fiscalización de todas sus instalaciones y de sus aspectos ambientales. Los desembolsos por monitoreo ambiental se han llevado a gasto en el ejercicio que se han incurrido.

2.22 Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas

Las transacciones con empresas relacionadas son de cobro/pago inmediato o a 30 días, no están sujetas a condiciones especiales y corresponden a operaciones normales del negocio. Estas operaciones se ajustan a lo establecido en los Artículos Nos. 44 y 89 de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.

2.23 Deterioro del valor de los activos no financieros

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre de este, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por este el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Gerencia de la Sociedad sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras por los próximos 5 años.

Los supuestos utilizados para determinar el valor de uso al 31 de diciembre de 2019 no presentan cambios importantes respecto del ejercicio de 2018.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Pérdidas por deterioro de valor (Reversiones)" del estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse

realizado el ajuste contable. En el caso de la plusvalía, los ajustes contables que se hubieran realizado no son reversibles.

2.24 Planes de aportación definida

a) Provisión de vacaciones

La Sociedad registra el costo de las vacaciones del personal (planes de aportación definida) como gasto en el ejercicio en el que el trabajador devenga este derecho.

b) Indemnización por años de servicio

La Sociedad no registra indemnización por años de servicio, dado que no tiene ninguna obligación adicional a la legalmente establecida.

2.25 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se podrían clasificar en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

2.26 Ganancia (pérdida) por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del ejercicio atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido, diferente del beneficio básico por acción.

2.27 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones que detallamos a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos 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, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 3. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

3.1 Factores de riesgo financiero

La Sociedad tiene diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo combustible. La Sociedad utiliza derivados para cubrir los riesgos de tipo de cambio y de tasa de interés.

El valor nominal de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y préstamos es una buena aproximación al valor justo de ellos.

a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad tiene su contabilidad en dólares estadounidenses y sus activos, pasivos y flujos más relevantes son determinados en dicha moneda. Adicionalmente, su capital social también se encuentra expresado en dólares estadounidenses.

Existen algunos activos y pasivos expresados en pesos chilenos, por lo que se pueden producir descalces temporales. El estado de situación financiera actual de la Sociedad muestra un exceso de activos sobre pasivos en pesos chilenos no cubiertos. Esta posición se traduce en un resultado de pérdida por diferencia de cambio producto de la variación en la paridad peso dólar al 31 de diciembre de 2019.

En relación a la deuda de largo plazo, Obligaciones con el Público (ver Nota 17.b), esta deuda corresponde a la emisión de Bono Serie B. La deuda fue tomada en unidades de fomento, con tasa de interés fija de 3,50% anual. Para compensar los efectos cambiarios en esa misma oportunidad se firmaron 2 contratos Cross Currency Swap (CCS) con Banco Crédito Perú y Banco Penta (crédito cedido a un fondo administrado por AGF Security), redenominando la deuda a dólares estadounidenses y estableciendo una nueva tasa de interés fija de 4,13% y 4,11%, respectivamente. La redenominación a dólares estadounidenses se hizo a la misma tasa de cambio cuando se emitió la deuda original en unidades de fomento; por lo tanto, en los flujos de la Sociedad no hubo ningún efecto por variación de tasa de cambio.

En consecuencia, los pagos en efectivo que deberá realizar la Sociedad serán en dólares estadounidenses en los mismos plazos estipulados en los Bonos Serie B.

Por los contratos de CCS los efectos temporales de variaciones entre la unidad de fomento y dólar estadounidense al cierre de cada ejercicio, se compensan en cuenta de resultado Diferencia tipo de Cambio, mediante la contabilización de la diferencia en tipo de cambio del pasivo al cierre de cada ejercicio y el valor justo del contrato CCS como contrapartida.

ii) Riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tasa de interés se refiere a las variaciones en el valor razonable de los pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable. La Sociedad contrató derivados de cobertura con la finalidad de mitigar estos riesgos.

La estructura de tasas de interés de la deuda es la siguiente:

TIPO DE DEUDA	MONTO ORIGINAL	MONEDA	TASA DE INTERÉS
Financiamiento			
Scotiabank Azul (Préstamo 1)	3.000.000	US\$	Libor 180 días + 1,70%
Financiamiento			
Scotiabank Azul (Préstamo 2)	2.000.000	US\$	Libor 180 días + 1,70%
Bono Serie B	1.500.000	UF	3,50%

Respecto a las deudas de largo plazo Financiamiento Scotiabank Azul (Ex BBVA), la Sociedad firmó contratos Swap, por el cual, fijó la tasa de interés por todo el período de vigencia de los créditos, según se indica:

TIPO DE DEUDA	MONTO ORIGINAL	MONEDA	TASA DE INTERÉS FIJA	INSTITUCIÓN BANCARIA
Financiamiento				
Scotiabank				Scotiabank Azul,
Azul (Préstamo 1)	3.000.000	US\$	3,77%	Chile
Financiamiento				
Scotiabank				Scotiabank Azul,
Azul (Préstamo 2)	2.000.000	US\$	3,75%	Chile
Total	5.000.000			

Respecto a la deuda de largo plazo Bono Serie B, la Sociedad firmó contratos Cross Currency Swap, por el cual, además de transformarlo a dólares estadounidenses, fijó la tasa de interés por todo el período de vigencia del crédito, según se indica:

TIPO DE DEUDA	MONTO	MONEDA	TASA DE INTERÉS FIJA	INSTITUCIÓN BANCARIA
	MUS\$			
Bono Serie B	750.000	UF	4,11%	AGF Security
Bono Serie B	750.000	UF	4,13%	Banco Crédito Perú
Total	1.500.000			

Dado lo anterior, no existe riesgo en la variación de tasa de interés para el Financiamiento Scotiabank Azul y Bono Serie B de la deuda de largo plazo.

iii) Riesgo de precio

La variación que tengan los precios que enfrenta la Sociedad representa el riesgo propio del negocio en que está inserta.

La Sociedad vende su potencia a un precio que es fijado semestralmente por el Ministerio de Energía de acuerdo a los criterios fijados por la Ley General de Servicios Eléctricos, DFL N° 4 del año 2006 del Ministerio de Economía, y que toma en consideración los costos de inversión de una unidad de generación para la potencia de punta; dado lo anterior, el riesgo de precio es el que tienen los sistemas regulatorios. Respecto al precio de la energía, la Sociedad vende su energía en el mercado spot, el que se determina como el mayor valor entre el costo variable de generación y el costo marginal horario del sistema; en consecuencia, no hay riesgo de precio en la energía que se genera.

b) Riesgo de crédito

Los flujos principales de la Sociedad son sus ingresos por ventas de potencia y energía a empresas generadoras en operación en el Sistema Eléctrico Nacional (SEN) y tienen un horizonte de recupero inferior a 30 días.

c) Riesgo de liquidez

La Sociedad con su generación de efectivo, tiene la suficiente liquidez para el pago de sus compromisos financieros y a sus proveedores.

En Nota 17 se muestra un análisis de los pasivos financieros asociados a la emisión de bono Serie B de la Sociedad y a los créditos con el Scotiabank Azul, agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha del balance.

d) Riesgo de combustible

El combustible utilizado por las centrales de Enlase Generación Chile S.A. para la generación de energía eléctrica es el Petróleo, que es un "commodity" con precios internacionales fijados por factores de mercado ajenos a la Sociedad y constituye el principal costo operacional variable.

Las centrales de la Sociedad son despachadas a generar energía por el Coordinador Eléctrico Nacional (CEN), cuando el costo marginal del sistema es igual o superior al costo variable declarado por las centrales de su propiedad; ese costo declarado incluye los costos de petróleo, y este precio es declarado semanalmente, o con mayor frecuencia, en función de la variación del precio del petróleo. En consecuencia, no existe riesgo de precio del petróleo. Dado que la Sociedad no tiene riesgo en el precio del petróleo, las compras no tienen cobertura asociada.

Respecto al abastecimiento del petróleo, la sociedad cuenta con acuerdos comerciales de suministro con las principales empresas distribuidoras (COPEC, ENEX y ESMAX) para el combustible, de requerirse sea entregado en cada una de sus plantas.

3.2 Estimación del valor razonable

Los valores razonables de los derivados son:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Forward	548	526
Swap	(16)	50
Cross Currency Swap	(1.798)	(1.045)
Totales	(1.266)	(469)

NOTA 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige que en su preparación se realicen estimaciones de juicios que afectan

los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el ejercicio. Por ello los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones.

Los principios contables y las áreas que requieren una mayor cantidad de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros son vidas útiles y test de deterioro de activos y valor razonable de contratos de derivados u otros instrumentos financieros.

a) Vidas útiles y test de deterioro de activos

La depreciación de Propiedades, planta y equipo se efectúa en función de la vida útil que ha estimado la Administración para cada uno de estos activos productivos.

La Administración considera que los valores y vida útil asignados, así como los supuestos empleados, son razonables, aunque diferentes supuestos y vida útil utilizados podrían tener un impacto significativo en los montos reportados.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Sociedad evalúa en base a flujos descontados al cierre de cada ejercicio, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable de la propiedad, planta y equipo, agrupada en unidad generadora de efectivo (UGE), para comprobar si hay pérdidas por deterioro de valor de los activos. Si como resultado de esta evaluación, el valor razonable resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro como ítem operacional en el estado de resultados.

b) Valor razonable de contratos de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, se determina usando técnicas de valoración comúnmente aceptadas en el mercado financiero que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes a la fecha de cada estado financiero. Estas técnicas de valoración consisten en comparar las variables de mercado pactadas al inicio de un contrato con las variables de mercado vigentes al momento de la valorización, para luego calcular el valor actual de dichas diferencias, descontando los flujos futuros a las tasas de mercado relevantes, lo que determina el valor de mercado a la fecha de valorización.

c) Potencia y energía suministrada pendiente de facturación

Corresponde a la potencia y energía inyectada al SEN (Sistema Eléctrico Nacional), pero pendiente de facturación a las respectivas generadoras.

NOTA 5. CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros 31 de diciembre de 2019 no presentan cambios en las políticas contables respecto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, salvo los descritos en nota 2.3, IFRS 16 y CINIIF 23.

NOTA 6. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Sociedad ha definido un solo segmento operativo: Negocio Eléctrico. El servicio que proporciona la Sociedad es la generación de energía eléctrica. Sus ventas están formadas por ventas de potencia y energía a las empresas generadoras que operan en el Sistema Eléctrico Nacional (SEN).

La Sociedad no tiene contratos de ventas con empresas generadoras u otros clientes, por lo tanto, no se tienen clientes fijos predeterminados. Mensualmente el Coordinador Eléctrico Nacional (CEN), determina a que empresas se debe facturar la potencia y energía que se genere, en función de los déficits que tengan las empresas generadoras en relación con su disponibilidad. El pago de potencia se hace independiente del despacho de energía, en tanto, que el pago de energía se hace en función de los despachos de energía que haya tenido la Sociedad.

El sector eléctrico chileno cuenta con 3 sistemas interconectados y la Sociedad opera en el de mayor tamaño, el Sistema Eléctrico Nacional (SEN), que se extiende desde Arica por el norte hasta la Isla Grande de Chiloé por el sur. Dado que la Sociedad opera sólo en el SEN, no es aplicable una segmentación geográfica

Los ingresos de actividades ordinarias, son los siguientes:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Ventas de energía	8.160	2.803
Ventas de potencia	16.930	18.114
Ingresos uso sistema de transmisión	-	21
Totales	25.090	20.938

Los principales clientes de la Sociedad, son los siguientes:

RUT	CLIENTE	2019		2018	
		MUS\$	%	MUS\$	%
88.006.900-4	Engie Energía Chile S.A.	6.602	26,31	2.792	13,33
91.081.000-6	Enel Generación Chile S.A.	5.055	20,15	5.592	26,71
94.272.000-9	Aes Gener S.A.	2.661	10,61	2.575	12,30
	Otros	10.772	42,93	9.979	47,66
Totales		25.090	100,00	20.938	100,00

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a los saldos en dinero mantenidos en la Sociedad, cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo con vencimiento inferior a 90 días desde su fecha de adquisición y valores negociables de fácil liquidación (fondos mutuos, pactos de moneda). El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad.

No existen diferencias entre el efectivo y equivalentes al efectivo presentado en el estado de situación y el presentado en el estado de flujo de efectivo.

Los saldos en dinero, cuentas corrientes, depósitos a plazo y valores negociables, son recursos disponibles y su valor en libros no difiere significativamente a su valor razonable.

a) La composición del rubro es la siguiente:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Efectivo en caja	3	4
Saldos en bancos	590	500
Valores negociables	3.185	353
Totales	3.778	857

b) La composición del efectivo y equivalente al efectivo, clasificado por monedas de origen, es la siguiente:

	MONEDA	2019	2018
		MUS\$	MUS\$
Efectivo en caja	Peso chileno	3	4
Saldos en bancos	Dólar estadounidense	388	168
Saldos en bancos	Euros	5	4
Saldos en bancos	Peso chileno	197	328
Valores negociables	Peso chileno	935	353
Valores negociables	Dólar estadounidense	2.250	-
Totales		3.778	857

NOTA 8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Corriente		
Depósitos a plazo (1)	-	5.675
Instrumentos financieros derivados (2)	548	526
Subtotal corrientes	548	6.201
No Corriente		
Instrumentos financieros derivados (2)	-	50
Subtotal no corrientes	-	50
Total otros activos financieros	548	6.251

(1) Los depósitos a plazo clasificados en este rubro, corresponden a inversiones con vencimiento superior a 90 días desde su fecha de adquisición.

(2) Corresponde al mark-to-market (MTM) positivo de los derivados de cobertura vigentes.

NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**a) Instrumentos financieros por categoría**

Composición de los activos y pasivos financieros es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS

	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL		MUS\$
	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADO	ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO	
	MUS\$	MUS\$	
2019			
Efectivo en caja y saldo en bancos	-	593	-
Depósitos a plazos y fondos mutuos	-	3.185	-
Otros activos financieros, corrientes	-	-	548
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	2.120	-
Totales	-	5.898	548
2018			
Efectivo en caja y saldo en bancos	-	504	-
Depósitos a plazos y fondos mutuos	-	353	-
Otros activos financieros, corrientes	-	5.675	526
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	3.107	-
Otros activos financieros, no corrientes	-	-	50
Totales	-	9.639	576

PASIVOS FINANCIEROS

	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL		MUS\$
	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADO	PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO	
	MUS\$	MUS\$	
2019			
Otros pasivos financieros, corrientes	-	6.425	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	1.194	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	19.093	1.814
Totales	-	26.712	1.814
2018			
Otros pasivos financieros, corrientes	-	6.644	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	948	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	26.123	1.045
Totales	-	33.715	1.045

b) Instrumentos financieros derivados

INSTRUMENTO DE COBERTURA	VALOR RAZONABLE		RIESGO CUBIERTO	TIPO DE COBERTURA
	2019	2018		
	MUS\$	MUS\$		
Forward	548	526	Tipo de cambio	Flujo de efectivo
Swap	(16)	50	Tasa de interés	Flujo de efectivo
Cross Currency Swap	(1.798)	(1.045)	Tasa de interés y Tipo de cambio	Flujo de efectivo
Total	(1.266)	(469)		

La Sociedad, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y moneda. Los derivados de moneda se utilizan para fijar la tasa de cambio del dólar respecto al peso (CLP), Unidades de Fomento (U.F.), entre otras, producto de inversiones u obligaciones en monedas distintas al dólar. Los instrumentos existentes corresponden a Cross Currency Swap, Swap y Forward de moneda.

El detalle de la cartera de instrumentos de cobertura es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha reconocido ganancias o pérdidas por ineffectividad de las coberturas.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad clasifica todas sus coberturas como "Cobertura de flujos de efectivo".

Al 31 de diciembre de 2019, el cálculo de valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros derivados sujetos a valoración, se ha determinado en base a Nivel 2 de la jerarquía expuesta en nota 2.10.

NOTA 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros, corrientes y no corrientes, se detallan a continuación:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Corriente		
Impuesto por recuperar remanente crédito fiscal	2.795	2.808
Subtotal corrientes	2.795	2.808
No Corriente		
Impuesto por recuperar remanente crédito fiscal ⁽¹⁾	951	2.311
Subtotal no corrientes	951	2.311
Total otros activos no financieros	3.746	5.119

(1) La Sociedad ha estimado que está será la porción del impuesto por recuperar remanente crédito fiscal, en el cual el horizonte de recupero, será superior a 12 meses.

NOTA 11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro es la siguiente:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Corriente:		
Deudores comerciales	4.416	5.589
Otras cuentas por cobrar	60	57
Deterioro de deudores comerciales	(2.356)	(2.539)
Subtotal corrientes	2.120	3.107
No corriente:		
Otras cuentas por cobrar	16	-
Subtotal no corrientes	16	-
Totales	2.136	3.107

El saldo de deudores comerciales por ventas de energía neto de deterioro de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2019 ascendió a MUS\$ 72 (MUS\$360 al 31 de diciembre de 2018). Adicionalmente en deudores comerciales, se registran las ventas de potencia y otros que alcanzaron MUS\$ 1.988 (MUS\$2.690 al 31 de diciembre de 2018) y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 ascendió a MUS\$76 (MUS\$57 al 31 de diciembre de 2018).

El período medio de cobro a clientes es inferior a 30 días.

El valor razonable de deudas comerciales y otras cuentas por cobrar no difieren, significativamente, de su valor en libros.

No existen deudores comerciales que tengan facturas repactadas.

La exposición máxima de riesgo de crédito corresponde al saldo total por cobrar, ya que no existen garantías recibidas para asegurar el pago.

La Sociedad mantiene deterioro sobre sus cuentas de deudores comerciales corrientes.

La Sociedad evalúa periódicamente la situación de sus deudores con el propósito de verificar la existencia de deterioro.

Los movimientos en la provisión de deterioro de deudores fueron los siguientes:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial provisión de deterioro	2.539	2.887
Aumento (disminuciones) en el cambio de moneda extranjera	(183)	(348)
Total provisión de deterioro de deudores	2.356	2.539

Apertura de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes por moneda:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Deudores comerciales corrientes:		
Peso chileno	2.120	3.050
Subtotal	2.120	3.050
Otras cuentas por cobrar corrientes:		
Peso chileno	-	53
Euros	-	4
UF	16	-
Subtotal	16	57
Totales	2.136	3.107

Estratificación de cartera de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de deterioro, por antigüedad:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Al día	1.711	1.795
De 1 a 30 días	415	1.302
De 31 a 90 días	10	10
Totales	2.136	3.107

NOTA 12. INVENTARIOS

Las cuentas de inventarios se detallan a continuación:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Materias primas (petróleo diésel)	1.386	1.494
Consumibles	951	949
Totales	2.337	2.443

Los inventarios se valorizan a su costo por su alta rotación y se ocupan en el proceso productivo en la generación de energía eléctrica que se considera un servicio. No se han constituido prendas ni es objeto de garantía alguna del inventario que se muestra en los estados financieros de la Sociedad.

En los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se reconocieron pérdidas por deterioro.

Los consumos reconocidos como gasto durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan en el siguiente detalle:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Materias primas (petróleo diésel)	6.545	2.297
Consumibles	214	150
Totales	6.759	2.447

NOTA 13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presenta el detalle de Activos intangibles distintos de la plusvalía:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
CLASES DE ACTIVOS INTANGIBLES, NETO:		
Software	5	12
Derecho de agua	41	-
Total	46	12
CLASES DE ACTIVOS INTANGIBLES, BRUTO:		
Software	33	33
Derecho de agua	41	-
Total	74	33
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:		
Software	28	21
Total	28	21

La composición y movimiento del activo intangible ha sido el siguiente:

2019	PROGRAMAS DE COMPUTADOR MUS\$	DERECHO DE AGUA MUS\$	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLE DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA MUS\$
Saldo Inicial	12	-	12
Adición del ejercicio	-	41	41
Gasto Amortización	(7)	-	(7)
Totales	5	41	46

2019	PROGRAMAS DE COMPUTADOR MUS\$	DERECHO DE AGUA MUS\$	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLE DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA MUS\$
Saldo Inicial	18	-	18
Gasto Amortización	(6)	-	(6)
Totales	12	-	12

NOTA 14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo incluido bajo el rubro Propiedades, planta y equipo corresponde principalmente a los bienes de las centrales de generación eléctrica diésel, Trapén, Teno, Peñón y San Lorenzo ubicadas en la X, VII, IV y III región, respectivamente, de propiedad de Enlase Generación Chile S.A.

Al cierre de los estados financieros, no existen Propiedades, planta y equipo, que se encuentren fuera de servicio. Todos estos activos se encuentran operativos y en uso en las actividades operacionales de la Sociedad.

Al cierre de los estados financieros, los activos que conforman este saldo se encuentran valorizados al costo menos su depreciación acumulada. El valor razonable de los mismos no difiere significativamente de su valor neto en libros.

La Sociedad mantiene vigentes pólizas de seguro con cobertura todo riesgo, bienes físicos y perjuicio por paralización de las centrales de generación eléctrica, Trapén, Teno, Peñón y San Lorenzo.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no tiene Propiedades, planta y equipo entregados en garantía.

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
CLASES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO:		
Terrenos	1.387	1.387
Obras en curso	1.819	124
Construcciones y obras de infraestructura	10.339	10.605
Maquinarias y equipos	87.471	91.313
Activos por derecho de uso	393	-
Otras propiedades, planta y equipo	273	327
Totales	101.682	103.756

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
CLASES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, BRUTO:		
Terrenos	1.387	1.387
Obras en curso	1.819	124
Construcciones y obras de infraestructura	14.663	14.663
Maquinarias y equipos	145.071	145.968
Activos por derecho de uso	418	-
Otras propiedades, planta y equipo	1.434	1.434
Totales	164.792	163.576

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
CLASES DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO DEL VALOR DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:		
Construcciones y obras de infraestructura	4.324	4.058
Maquinarias y equipos	57.600	54.655
Activos por derecho de uso	25	-
Otras propiedades, planta y equipo	1.161	1.107
Totales	63.110	59.820

	<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u> <u>OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u> <u>ACTIVOS POR DERECHO DE USO</u> <u>EQUIPOS DE REDES Y COMUNICACIÓN</u> <u>EQUIPO INFORMÁTICOS</u> <u>EQUIPOS DE OFICINA</u> <u>EQUIPOS DE TRANSPORTE</u> <u>MAQUINARIA Y EQUIPOS</u> <u>EDIFICIOS</u> <u>CONSTRUCCIONES EN PROCESO</u> <u>TERRENOS</u>										
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1.1.2019	1.387	124	10.605	91.313	97	1	11	21	-	197	103.756
Adiciones	-	1.819	-	11	-	1	12	13	-	11	1.867
Adiciones por derecho de uso	-	-	-	-	-	-	-	-	692	-	692
Gastos por depreciación	-	-	(266)	(3.445)	(19)	-	(8)	(21)	(107)	(40)	(3.906)
Otros incrementos (disminución)	-	(124)	-	(408)	-	-	-	-	(192)	(3)	(727)
Saldo final al 31.12.2019	1.387	1.819	10.339	87.471	78	2	15	13	393	165	101.682

	<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u> <u>OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u> <u>ACTIVOS POR DERECHO DE USO</u> <u>EQUIPOS DE REDES Y COMUNICACIÓN</u> <u>EQUIPO INFORMÁTICOS</u> <u>EQUIPOS DE OFICINA</u> <u>EQUIPOS DE TRANSPORTE</u> <u>MAQUINARIA Y EQUIPOS</u> <u>EDIFICIOS</u> <u>CONSTRUCCIONES EN PROCESO</u> <u>TERRENOS</u>										
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1.1.2018	1.773	49	10.870	94.701	116	1	12	7	-	269	107.798
Adiciones	-	607	-	15	-	-	9	29	-	-	660
Trasposos	-	(521)	-	521	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	-	-	(265)	(3.407)	(19)	-	(10)	(15)	-	(72)	(3.788)
Otros incrementos (disminución)	(386)	(11)	-	(517)	-	-	-	-	-	-	(914)
Saldo final al 31.12.2018	1.387	124	10.605	91.313	97	1	11	21	-	197	103.756

NOTA 15. ARRENDAMIENTO FINANCIERO**a) Información a revelar sobre Propiedades, Planta y Equipo, reconocidos como arrendamiento financiero (arrendatario):**

PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS	ACTIVOS POR DERECHO DE USO BRUTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	ACTIVOS POR DERECHO DE USO NETO
	2019 MUS\$	2019 MUS\$	2019 MUS\$
Otras Propiedades			
Plantas y Equipos	418	(25)	393
Totales	418	(25)	393

Las incorporaciones de activos con derecho de uso corresponden a las oficinas administrativas de la sociedad.

a) Información a revelar sobre vencimientos de los arrendamientos financieros:

OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS*	2019
hasta 90 días	20
más de 90 días hasta 1 año	63
más de 1 año hasta 2 años	86
más de 2 años hasta 3 años	90
más de 3 años hasta 4 años	93
más de 4 años hasta 5 años	34
Total	386

(*) Ver Nota 17

NOTA 16. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad tendrá que pagar (pasivo) o recuperar (activo) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos. El principal activo por impuesto diferido corresponde a las pérdidas tributarias por recuperar en ejercicios futuros. El principal pasivo por impuesto diferido por pagar en ejercicios futuros corresponde a las diferencias temporarias originadas por la diferencia del activo fijo financiero y tributario.

a) Saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos:

	2019 MUS\$	2018 MUS\$
IMPUESTOS DIFERIDOS DE ACTIVOS RELATIVOS A:		
Provisión para deudores incobrables	636	686
Provisiones	157	82
Pérdidas tributarias	14.209	16.055
Arrendamiento Financiero	94	-
Subtotal impuestos diferidos por activos	15.096	16.823
IMPUESTOS DIFERIDOS DE PASIVOS RELATIVOS A:		
Diferencia activo fijo financiero y tributario	(26.253)	(26.668)
Diferencia gastos activados	(42)	(33)
Subtotal impuestos diferidos pasivos	(26.295)	(26.701)
Total pasivo por impuestos diferidos	(11.199)	(9.878)

b) Movimientos de impuestos diferidos

	2019 MUS\$	2018 MUS\$
Saldo inicial	(9.878)	(8.375)
Impuestos por diferencias temporarias con efecto en resultado del ejercicio	(1.394)	(1.232)
Impuestos por diferencias temporarias con efecto en resultado integral	73	(271)
Total pasivo por impuesto diferido	(11.199)	(9.878)

c) Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida se detalla a continuación:

	2019 MUS\$	2018 MUS\$
GASTOS POR IMPUESTOS CORRIENTES A LAS GANANCIAS:		
Impuesto único	5	2
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	5	2
GASTOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS A LAS GANANCIAS:		
Gastos diferidos por impuestos de diferencias temporarias	1.394	1.230
Gastos por impuestos diferidos, neto, total	1.394	1.230
Gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias	1.399	1.232

d) Conciliación del gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa legal

	2019 %	2018 %
Tasa impositiva legal	27,00	27,00
Otros incrementos (disminuciones) en la tasa de impuesto legal	1,87	(3,97)
Tasa efectiva de impuesto	28,87	23,03

NOTA 17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Otros pasivos financieros se detallan a continuación:

	2019 MUS\$	2018 MUS\$
CORRIENTE:		
Deudas que devengan intereses (b)	6.425	6.644
Subtotal corrientes	6.425	6.644
NO CORRIENTE:		
Valor justo contrato derivado (a)	1.814	1.045
Deudas que devengan intereses (b)	19.093	26.123
Subtotal no corrientes	20.907	27.168
Total Otros pasivos financieros	27.332	33.812

a) Valor justo contrato de derivado

Conforme se explica en Nota 3.1.a) i) y 3.1.a) ii) la Sociedad en enero de 2014 suscribió dos contratos Cross Currency Swap con el objetivo de redenominar la deuda de emisión de bono serie B a dólares estadounidenses y estableciendo una nueva tasa de interés fija durante la vigencia de los títulos de deuda (cobertura de flujos de efectivo).

En julio de 2015 y marzo de 2016, la Sociedad suscribió contrato Swap con el objetivo de fijar tasa de intereses de préstamos bancarios (ver Nota 3.1.a) ii) convirtiendo tasa LIBOR 180 más spread de 1,7% a tasa fija de 3,77% y 3,75%, financiamiento de inversión de Propiedades, plantas y equipos.

Los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 son los siguientes:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
NO CORRIENTE:		
Derivados de cobertura Swap	16	-
Derivados de cobertura Cross Currency Swap	1.798	1.045
Subtotal no corriente	1.814	1.045
Total	1.814	1.045

b) Préstamos que devengan intereses

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
CORRIENTE:		
Préstamo con entidades bancarias	634	641
Obligaciones por arrendamiento financiero	83	-
Obligaciones con público	5.708	6.003
Subtotal corrientes	6.425	6.644
NO CORRIENTE:		
Préstamos con entidades bancarias	1.864	2.486
Obligaciones por arrendamiento financiero	303	-
Obligaciones con público	16.926	23.637
Subtotal no corrientes	19.093	26.123
Total deudas que devengan intereses	25.518	32.767

El valor libro y los valores razonables de los otros pasivos financieros son los siguientes:

	VALOR LIBRO		VALOR RAZONABLE	
	2019	2018	2019	2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos con entidades bancarias	2.498	3.127	2.498	3.127
Obligaciones por arrendamiento financiero	386	-	386	-
Obligaciones con público	22.634	29.640	22.634	29.640
Totales	25.518	32.767	25.518	32.767

Los valores razonables de los otros pasivos financieros equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo.

El valor de la deuda financiera de la Sociedad está distribuido en las siguientes monedas:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
CORRIENTE:		
Dólar estadounidense	634	641
Unidades de Fomento	5.791	6.003
Subtotal corriente	6.425	6.644
NO CORRIENTE:		
Dólar estadounidense	1.864	2.486
Unidad de fomento	17.229	23.637
Subtotal no corriente	19.093	26.123
Totales	25.518	32.767

Del total de los Otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019, MUS\$2.498 están cubiertos con contratos swap (MUS\$3.127 al 31 de diciembre de 2018) y MUS\$22.634 están cubiertos con contratos Cross Currency Swap (MUS\$29.640 al 31 de diciembre de 2018).

Los préstamos con entidades bancarias al 31 de diciembre de 2019 se presentan a continuación:

OBLIGACIONES CON BANCOS	PRÉSTAMO 1	PRÉSTAMO 2	TOTAL
RUT entidad deudora	76.009.328 – 9	76.009.328 – 9	
Nombre entidad deudora	Enlasa Generación Chile S.A.	Enlasa Generación Chile S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	
Nombre entidad acreedora	Banco Scotiabank Azul	Banco Scotiabank Azul	
Moneda o unidad de reajuste	Dólar	Dólar	
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	3,74%	3,85%	
Tasa nominal	3,62%	3,62%	
MONTOS NOMINALES	MUS\$	MUS\$	MUS\$
hasta 90 días	-	-	-
más de 90 días hasta 1 año	382	254	636
más de 1 año hasta 3 años	750	500	1.250
más de 1 año hasta 2 años	375	250	625
más de 2 años hasta 3 años	375	250	625
más de 3 años hasta 5 años	375	250	625
más de 3 años hasta 4 años	375	250	625
más de 4 años hasta 5 años	-	-	-
más de 5 años	-	-	-
Total montos nominales	1.507	1.004	2.511
Préstamos bancarios corrientes	381	253	634
hasta 90 días	-	-	-
más de 90 días hasta 1 año	381	253	634
Préstamos bancarios no corrientes	1.120	744	1.864
más de 1 año hasta 3 años	746	496	1.242
más de 1 año hasta 2 años	373	248	621
más de 2 años hasta 3 años	373	248	621
más de 3 años hasta 5 años	374	248	622
más de 3 años hasta 4 años	374	248	622
más de 4 años hasta 5 años	-	-	-
más de 5 años	-	-	-
Préstamos bancarios	1.501	997	2.498

Los créditos de Enlasa Generación Chile S.A. que se muestran en este cuadro corresponden a deuda de financiamiento de inversión de propiedades, plantas y equipos.

Ver restricciones y cumplimiento de covenants en Nota 28 (b).

Los préstamos con entidades bancarias al 31 de diciembre de 2018, se presentan a continuación:

OBLIGACIONES CON BANCOS	PRÉSTAMO 1	PRÉSTAMO 2	TOTAL
RUT entidad deudora	76.009.328 - 9	76.009.328 - 9	
Nombre entidad deudora	Enlasa GeneraciónChile S.A.	Enlasa GeneraciónChile S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	
Nombre entidad acreedora	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	
Moneda o unidad de reajuste	Dólar	Dólar	
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	4,65%	4,75%	
Tasa nominal	4,56%	4,56%	
MONTOS NOMINALES	MUS\$	MUS\$	MUS\$
hasta 90 días	-	-	-
más de 90 días hasta 1 año	386	257	643
más de 1 año hasta 3 años	750	500	1.250
más de 1 año hasta 2 años	375	250	625
más de 2 años hasta 3 años	375	250	625
más de 3 años hasta 5 años	750	500	1.250
más de 3 años hasta 4 años	375	250	625
más de 4 años hasta 5 años	375	250	625
más de 5 años	-	-	-
Total montos nominales	1.886	1.257	3.143
Préstamos bancarios corrientes	385	256	641
hasta 90 días	-	-	-
más de 90 días hasta 1 año	385	256	641
Préstamos bancarios no corrientes	1.494	992	2.486
más de 1 año hasta 3 años	746	496	1.242
más de 1 año hasta 2 años	373	248	621
más de 2 años hasta 3 años	373	248	621
más de 3 años hasta 5 años	748	496	1.244
más de 3 años hasta 4 años	374	248	622
más de 4 años hasta 5 años	374	248	622
más de 5 años	-	-	-
Préstamos bancarios	1.879	1.248	3.127

Ver restricciones y cumplimiento de covenants en Nota 28 (b).

Los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2019 se presentan a continuación:

ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	PRÉSTAMO 1	PRÉSTAMO 2	TOTAL
RUT entidad deudora	76.009.328 - 9	76.009.328 - 9	
Nombre entidad deudora	Enlasa Generación Chile S.A.	Enlasa Generación Chile S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	
Nombre entidad acreedora	Imas Inmobiliaria S.A.	Ski Master La Parva S.A.	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	4,16%	4,16%	
Tasa nominal	4,16%	4,16%	

MONTOS NOMINALES	MUS\$	MUS\$	MUS\$
hasta 90 días	9	11	20
más de 90 días hasta 1 año	28	35	63
más de 1 año hasta 3 años	78	98	176
más de 1 año hasta 2 años	38	48	86
más de 2 años hasta 3 años	40	50	90
más de 3 años hasta 5 años	70	57	127
más de 3 años hasta 4 años	41	52	93
más de 4 años hasta 5 años	29	5	34
más de 5 años	-	-	-

Total montos nominales	185	201	386
-------------------------------	------------	------------	------------

Arrendamientos financieros corrientes	37	46	83
hasta 90 días	9	11	20
más de 90 días hasta 1 año	28	35	63
Arrendamientos financieros no corrientes	148	155	302
más de 1 año hasta 3 años	78	98	176
más de 1 año hasta 2 años	38	48	86
más de 2 años hasta 3 años	40	50	90
más de 3 años hasta 5 años	70	57	127
más de 3 años hasta 4 años	41	52	93
más de 4 años hasta 5 años	29	5	34
más de 5 años	-	-	-

Arrendamientos financieros	185	201	386
-----------------------------------	------------	------------	------------

Las obligaciones con público (bono) desglosados por fechas y vencimientos, se presentan a continuación:

RUT entidad deudora	76.009.328-9
Nombre entidad deudora	Enlasa Generación Chile S.A.
País de la empresa deudora	Chile
Número de inscripción	772
Series	B
Nemotécnico	BENGE-B
Fecha de vencimiento	23 de noviembre de 2023
Moneda o unidad de reajuste	UF
Periodicidad de la amortización	Semestral
Tasa efectiva	3,77
Tasa nominal	3,50

MONTOS NOMINALES	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
hasta 90 días	-	-
más de 90 días hasta 1 año	5.773	6.083
más de 1 año hasta 3 años	11.344	11.902
más de 1 año hasta 2 años	5.672	5.951
más de 2 años hasta 3 años	5.672	5.951
más de 3 años hasta 5 años	5.672	11.902
más de 3 años hasta 4 años	5.672	5.951
más de 4 años hasta 5 años	-	5.951
más de 5 años	-	-
Total montos nominales	22.789	29.887

VALORES CONTABLES MUS\$

Obligaciones con el público corrientes	5.708	6.003
hasta 90 días	-	-
más de 90 días hasta 1 año	5.708	6.003
Obligaciones con el público no corrientes	16.926	23.637
más de 1 año hasta 3 años	11.258	11.773
más de 1 año hasta 2 años	5.620	5.876
más de 2 años hasta 3 años	5.638	5.897
más de 3 años hasta 5 años	5.668	11.864
más de 3 años hasta 4 años	5.668	5.916
más de 4 años hasta 5 años	-	5.948
más de 5 años	-	-
Obligaciones con el público	22.634	29.640

El Bono emitido por la Sociedad fue destinado principalmente para cancelar la totalidad de su deuda con el Banco de Crédito e Inversiones.

Ver restricciones y cumplimiento de covenants en Nota 28 (a).

Los flujos equivalentes de pagos del bono serie B son en dólares estadounidenses (US\$), por efecto del contrato Cross Currency Swap se indican a continuación:

DEUDA	MONEDA	MONTO PAGO	PAGO AÑO	PAGO AÑO	PAGO AÑO	PAGO AÑO
		TOTAL	2020	2021	2022	2023
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Capital bono serie B	US\$	25.507	6.377	6.377	6.377	6.376
Intereses bono serie B	US\$	2.336	973	714	454	195
Totales		27.843	7.350	7.091	6.831	6.571

c) Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento:

PASIVOS QUE SE ORIGINAN EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

	SALDO INICIAL 01-01-19	FLUJOS DE EFECTIVO DE FINANCIAMIENTO		CAMBIOS QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO			DIFERENCIA DE CAMBIO	OTROS CAMBIOS	SALDO FINAL 2019
		OBTENCIÓN DE CAPITAL	PAGO DE CAPITAL	PAGO DE INTERESES	INTERESES DEVENGADOS	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE			
Préstamos bancarios	3.127	-	(622)	(136)	109	20	-	-	2.498
Arrendamiento Financiero	-	-	(109)	(15)	15	-	(18)	513	386
Obligaciones con el público	29.640	-	(5.607)	(1.027)	1.199	(1.571)	-	-	22.634
Instrumentos financieros derivados	1.045	-	-	(1.026)	-	1.795	-	-	1.814
Totales	33.812	-	(6.338)	(2.204)	1.323	244	(18)	513	27.332

NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Acreedores comerciales combustible	-	108
Acreedores comerciales varios	1.140	788
Otras cuentas por pagar	54	52
Totales	1.194	948

Principales proveedores se indican a continuación:

R.U.T.	PROVEEDORES	2019	2018
		%	%
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	49,90	30,86
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía Enx S.A	11,25	4,31
-	Otros	38,85	64,83
Totales		100,00	100,00

El período de pago a los proveedores de petróleo es de 45 días, los otros proveedores tienen un período medio de pago de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

NOTA 19. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

a) Las otras provisiones se detallan a continuación:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Provisión por reliquidación de ingresos de potencia	786	140
Totales	786	140

b) Movimiento de provisión reliquidación de potencia

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	140	893
Incremento (decremento) en provisiones existentes	792	100
Provisión utilizada	(146)	(120)
Reverso de provisión no utilizada	-	(733)
Total provisión reliquidación de potencia	786	140

NOTA 20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre las entidades relacionadas corresponden a operaciones normales del negocio, realizado de acuerdo con normas legales, en condiciones de equidad y a precios de mercado.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes:

R.U.T.	SOCIEDAD	PAÍS	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	2019	2018
				MUS\$	MUS\$
76.309.510-k	Energía Latina S.A.	Chile	Matriz	3	1
76.215.962-7	Enlasa Energía S.A.	Chile	Accionista Común	1	-
76.616.538-9	Innovación Energía S.A.	Chile	Accionista Común	8	-
Total				12	1

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes:

R.U.T.	SOCIEDAD	PAÍS	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	2019	2018
				MUS\$	MUS\$
76.309.510-k	Energía Latina S.A.	Chile	Matriz	2	1.235
76.215.962-7	Enlasa Energía S.A.	Chile	Accionista Común	2	-
76.616.538-9	Innovación Energía S.A.	Chile	Accionista Común	1	-
Total				5	1.235

c) Las principales transacciones con entidades relacionadas cargo (abono) a resultados son los siguientes:

R.U.T.	SOCIEDAD	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	2019	2018
				MUS\$	MUS\$
76.309.510-k	Energía Latina S.A.	Servicios	Matriz	1.672	1.110
76.215.962-7	Enlasa Energía S.A.	Servicios	Accionista Común	300	-
76.616.538-9	Innovación Energía S.A.	Servicios	Accionista Común	(47)	-

d) Directorio y Gerencia de la Sociedad

Con fecha 26 de junio de 2019, el Sr. Jorge Brahm Barril, renuncia al cargo de gerente general de la sociedad a partir del 01 de octubre de 2019. En sesión de directorio celebrada en esa misma fecha se procedió a aceptar la renuncia y se acordó designar en su reemplazo al señor Rodrigo Sáez Rojas quien asumirá el cargo a partir del 01 de octubre de 2019.

Con fecha 23 de enero de 2018, el Sr. Marco Comparini Fontecilla, renuncia al cargo de director titular y asume el Sr. Jorge Palavecino Helena.

Con fecha 7 de marzo de 2018, el directorio tomó conocimiento de la renuncia del Sr. Jorge Palavecino Helena al cargo de director, acordando designar en su reemplazo, hasta la próxima junta ordinaria de accionista, al Sr. Ignacio Llanos Vidal.

Con fecha 25 de abril de 2018, se celebró junta extraordinaria de accionistas, cuyo objeto fue aprobar la modificación de los estatutos sociales en el sentido de eliminar el cargo de director suplente, en consecuencia, el directorio de la Sociedad se encuentra integrado por 7 miembros reelegibles, por un período de 3 años, sin directores suplentes. Con esta misma fecha y a continuación de junta extraordinaria de accionistas se celebró junta ordinaria de accionistas en la cual se designaron los miembros del directorio.

Al 31 de diciembre de 2019 el directorio de Enlase Generación Chile S.A. está conformado por las siguientes personas:

DIRECTOR

R.U.T.	NOMBRE
6.926.372-0	Fernando Del Sol Guzmán
3.899.021-7	Horacio Pavez García
9.493.951-8	Felipe Bertín Puga
6.370.276-5	Juan León Babarovic
11.625.013-6	Fernando Tisné Maritano
9.704.676-K	Alejandro Arrau de la Sotta
13.916.857-7	Ignacio Llanos Vidal

El presidente del directorio es el señor Fernando Del Sol Guzmán.

i) Retribuciones del Directorio

En el transcurso del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se efectuaron retribuciones al directorio.

ii) Gastos en asesorías y garantías del directorio

- Gastos en asesorías: durante los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se efectuaron desembolsos en asesorías.
- Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los directores: no existen garantías constituidas a favor de los directores.

iii) Retribución de Gerencia de la Sociedad

La remuneración bruta total percibidas por los ejecutivos principales, asciende al monto de MUS\$871 al 31 de diciembre de 2019 (MUS\$1.025 al 31 de diciembre de 2018).

Indemnizaciones: la Sociedad pagó indemnizaciones relacionada a desvinculaciones por MUS\$237 a principales ejecutivos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.

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.

NOTA 21. PATRIMONIO NETO

a) Capital emitido

	2019 Nº ACCIONES	2018 Nº ACCIONES
Saldo inicial de acciones	42.435.110	42.435.110
Totales	42.435.110	42.435.110

En el transcurso del ejercicio comprendido entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no realizó aumentos en su capital social.

La estructura de capital de la Sociedad a la fecha es la siguiente:

	MONTO EN US\$	NÚMERO DE ACCIONES
Capital emitido	65.993.413	42.435.110
Capital pagado	65.993.413	42.435.110

b) Dividendos

En sesión de directorio del 27 de noviembre de 2019, se acordó el pago de un dividendo provisorio por MUS\$1.250, con cargo a las utilidades del ejercicio 2019.

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 24 de abril de 2019, se acordó distribuir un dividendo con cargo a utilidad del ejercicio 2018, pagadero en dinero ascendente a la cantidad de MUS\$5.000, que corresponde a US\$0,118 por cada acción.

La Sociedad determinó una provisión de dividendos al 31 de diciembre de 2018, por MUS\$1.235 equivalente al 30% de la utilidad del ejercicio.

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 25 de abril de 2018, se acordó distribuir un dividendo con cargo a utilidad del ejercicio 2017, pagadero en dinero ascendente a la cantidad de MUS\$6.578, que corresponde a US\$0,155 por cada acción.

c) Gestión del capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Los objetivos de Enlase Generación Chile S.A. en relación con la gestión del capital son el salvaguardar la capacidad de la misma para permanecer como empresa en funcionamiento, además de procurar un buen rendimiento para los accionistas.

Para cumplir estos objetivos, la Sociedad monitorea permanentemente el retorno que obtiene de su negocio, manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad de sus accionistas. Parte de este seguimiento consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión, cumplan con el perfil conservador de la Sociedad, además de contar con buenas condiciones de mercado. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Sociedad revisa diariamente el saldo de caja, en base al cual toma decisiones de inversión.

La Sociedad, maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas. En el financiamiento obtenido en la emisión de bonos serie B, y de los créditos con el Scotiabank Azul, la Sociedad tiene una serie de covenants los cuales se indican en Nota 28(a) y 28(b) respectivamente.

Para todos los efectos de administración del capital, sólo está conformado por el capital suscrito y pagado, tal como se muestra en el Estado de Cambios del Patrimonio Neto. No existen requerimientos externos que impliquen modificaciones en el monto del capital que se administra.

d) Otras reservas

i) Movimiento de las reservas por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019

	RESERVA OPERACIÓN COBERTURA	TOTAL
	MUS\$	MUS\$
Al 01 de enero de 2019	1.428	1.428
Reserva de cobertura (a)	(269)	(269)
Impuesto diferido de valor neto de contratos de derivados (b)	73	73
Total al 31 de diciembre de 2019	1.232	1.232

(a) Representa la porción efectiva de aquellas partidas designadas como coberturas de flujo de efectivo, a la espera de reconocimiento de la partida cubierta en resultados, los instrumentos de cobertura considerados son: MTM de los CCS y la diferencia de cambio de las obligaciones con el público que se encuentran cubiertas con este derivado, MTM de Swap de tasa de préstamo bancario y MTM de contrato forward de moneda.

(b) Corresponde a los impuestos diferidos relacionados con el registro contable del valor justo de los contratos Cross Currency Swap y las diferencias de cambio de las obligaciones con el público cubiertos con este derivado, que afectan directamente a cuentas patrimoniales de la Sociedad.

ii) Movimiento de las reservas por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018:

	RESERVA OPERACIÓN COBERTURA	TOTAL
	MUS\$	MUS\$
Al 01 de enero de 2018	693	693
Reserva de cobertura (a)	1.007	1.007
Impuesto diferido de valor neto de contratos de derivados (b)	(272)	(272)
Total al 31 de diciembre de 2018	1.428	1.428

(a) Representa la porción efectiva de aquellas partidas designadas como coberturas de flujo de efectivo, a la espera de reconocimiento de la partida cubierta en resultados, los instrumentos de cobertura considerados son: MTM de los CCS y la diferencia de cambio de las obligaciones con el público que se encuentran cubiertas con este derivado, MTM de Swap de tasa de préstamo bancario y MTM de contrato forward de moneda.

(b) Corresponde a los impuestos diferidos relacionados con el registro contable del valor justo de los contratos Cross Currency Swap y las diferencias de cambio de las obligaciones con el público cubiertos con este derivado, que afectan directamente a cuentas patrimoniales de la Sociedad.

e) Ganancia acumulada

El movimiento de los resultados acumulados es el siguiente:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	8.112	9.521
Distribución de dividendos	(3.765)	(4.291)
Provisión de dividendos	-	(1.235)
Dividendos provisorios	(1.250)	-
Ganancia del ejercicio	3.447	4.117
Totales	6.544	8.112

NOTA 22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

a) Ingresos de actividades ordinarias, presentados por tipo de cliente:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Ventas a empresas generadoras	25.090	20.917
Ventas a empresas distribuidoras	-	21
Totales	25.090	20.938

b) Ingresos de actividades ordinarias, presentados por tipo de producto y/o servicio:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Ventas de energía	8.160	2.803
Ventas de potencia	16.930	18.114
Ingresos uso de transmisión	-	21
Totales	25.090	20.938

NOTA 23. GASTOS POR NATURALEZA**a) Costos de ventas**

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Petróleo diésel	(6.545)	(2.297)
Consumibles	(214)	(150)
Remuneraciones	(1.842)	(1.938)
Depreciación	(3.746)	(3.708)
Reparaciones y conservación	(964)	(588)
Peajes	(457)	(448)
Seguros	(456)	(466)
Otros costos de operación	(890)	(1.409)
Totales	(15.114)	(11.004)

b) Gastos de administración

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Remuneraciones	(799)	(660)
Asesorías	(481)	(23)
Servicios de terceros	(1.446)	(1.321)
Depreciación	(160)	(81)
Amortización	(7)	(6)
Otros gastos de administración	(393)	(240)
Totales	(3.286)	(2.331)

NOTA 24. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros, se detallan a continuación:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Intereses préstamos bancarios	(109)	(128)
Intereses bono serie B	(1.199)	(1.461)
Intereses obligaciones por activos financieros	(15)	-
Otros gastos financieros	(26)	(49)
Totales	(1.349)	(1.638)

NOTA 25. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio abonadas (cargadas) en el estado de resultados se incluyen en las partidas siguientes y por los montos indicados:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
ACTIVOS		
Efectivo y equivalente al efectivo	(79)	(345)
Otros activos no financieros	(369)	(800)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(217)	(163)
Subtotal activos	(665)	(1.308)

PASIVOS

Otros pasivos financieros	18	12
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	191	229
Subtotal pasivos	209	241
Total	(456)	(1.067)

NOTA 26. RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

Las partidas que originan los efectos en resultado por concepto de unidades de reajuste se detallan a continuación:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Activos por impuestos (*) UTM	136	197
Totales	136	197

(*) Este monto corresponde a remanente de crédito fiscal clasificado como otros activos no financieros (Ver nota 10).

NOTA 27. SALDOS EN MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

El detalle de Activos en moneda extranjera es el siguiente:

	MONEDA EXTRANJERA	MONEDA FUNCIONAL	2019	2018
			MUS\$	MUS\$
ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalente al efectivo	Pesos	Dólar	1.134	684
Efectivo y equivalente al efectivo	Euro	Dólar	5	4
Efectivo y equivalente al efectivo	Dólar	Dólar	2.639	169
Otros activos financieros	Dólar	Dólar	548	6.201
Otros activos no financieros	Pesos	Dólar	2.795	2.808
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	Dólar	2.120	3.103
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Euro	Dólar	-	4
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Pesos	Dólar	4	1
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Dólar	Dólar	8	-
Inventarios	Dólar	Dólar	2.337	2.443
Activos no corrientes:				
Otros activos financieros no corrientes	Dólar	Dólar	-	50
Otros activos no financieros no corrientes	Pesos	Dólar	951	2.311
Deudores comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	UF	Dólar	16	-
Activos intangibles distintos de plusvalías	Dólar	Dólar	46	12
Propiedades, Planta y Equipos	Dólar	Dólar	101.682	103.756
Total activos			114.285	121.546

El detalle de Pasivos en moneda extranjera es el siguiente:

MONEDA EXTRANJERA			2019	2018
MONEDA FUNCIONAL			MUS\$	MUS\$
PASIVOS				
Activos corrientes:				
Otros pasivos financieros	UF	Dólar	5.791	6.003
Otros pasivos financieros	Dólar	Dólar	634	641
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	Dólar	1.171	914
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	Dólar	23	34
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pesos	Dólar	5	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Dólar	Dólar	-	1.235
Otras provisiones corrientes	Dólar	Dólar	786	140
Pasivos no corrientes:				
Otros pasivos financieros	UF	Dólar	17.229	23.637
Otros pasivos financieros	Dólar	Dólar	3.678	3.531
Pasivos por impuestos diferidos	Dólar	Dólar	11.199	9.878
Total pasivos			40.516	46.013

NOTA 28. CONTINGENCIAS

a) Obligaciones con el Público

Con fecha 23 de enero de 2014, la Sociedad colocó a la par títulos de deuda (bonos al portador desmaterializados) en el mercado de valores por UF1.500.000, con reajustabilidad UF y con una tasa de interés del 3,5% anual, los títulos de deuda tienen veinte cuotas de amortización iguales con vencimientos semestrales a partir del 15 de mayo de 2014 hasta el 15 de noviembre de 2023, y en esa misma oportunidad se pagan intereses.

Con esa misma fecha la Sociedad firmó contratos Cross Currency Swap, por el monto, perfil y plazos de la deuda del bono, quedando la deuda en US\$ y a una tasa de interés anual del 4,12%. Los recursos obtenidos se destinaron principalmente para cancelar la totalidad de pasivos financieros corrientes y no corrientes que mantenía la Sociedad con el Banco de Crédito e Inversiones, se liquidó el contrato de CCS existente y se liquidó el contrato de CCS existente y asimismo, se levantaron todas las garantías y obligaciones que mantenía la Sociedad y su matriz con la institución bancaria.

La Sociedad en su emisión de bonos en el mercado local, ha contraído obligaciones adicionales distintas del pago, los cuales incluyen indicadores financieros que se detallan a continuación:

a) Leverage: Endeudamiento Financiero Neto (*) no superior a 1,50x, calculado como Obligaciones Financieras Netas sobre Patrimonio Total.

b) Negative Pledge: No entregar más del 10% Total de Activos del Emisor en garantía a un nuevo crédito financiero o a una nueva emisión de bonos, desde la emisión en adelante.

c) Mantener una capacidad instalada de generación a firme mínima de 220MW.

d) Endeudamiento Adicional: El Emisor no podrá asumir nuevas obligaciones de dinero si la relación Obligaciones Financieras Netas a EBITDA de los últimos 12 meses (**) es mayor o igual a 5,00x. Esta prohibición no regirá si la nueva obligación no aumenta el valor de las Obligaciones Financieras Netas.

e) Cross-Default y Cross Acceleration por obligaciones mayores al 5% del Total de Activos del Emisor.

(*) Obligaciones Financieras Netas: Deuda Financiera Total – (Caja Total + Activos de Cobertura + Capital de Trabajo por Ventas de Energía – Acreedores Comerciales Combustible).

i) Deuda Financiera Total: Otros pasivos financieros, Corrientes + Otros Pasivos Financieros, No Corrientes.

ii) Caja Total: Efectivo y Equivalentes al Efectivo + depósitos a plazo de duración superior a noventa días.

iii) Activos de Cobertura: Derivados de Cobertura.

iv) Capital de Trabajo por Ventas de Energía: Deudores Comerciales por Ventas de Energía neto de provisión de incobrables.

v) Acreedores comerciales combustible: Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

(**) EBITDA: Ganancia (pérdida) por actividades de operación antes de impuesto + valor absoluto de la depreciación + valor absoluto de la amortización.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha cumplido con todos los covenants y obligaciones, el detalle de estas se presenta a continuación:

INDICADORES FINANCIEROS	CONDICIÓN	2019
	MUS\$	MUS\$
Nivel de endeudamiento financiero (Obligaciones Financieras Netas / Patrimonio)	<= 1,5	0,31
Nivel de Potencia	>= 220MW	283,96 MW
Prohibición de Endeudamiento Adicional (Obligaciones Financieras Netas / Ebitda)	<= 5	2,23

METODOLOGÍA DE CÁLCULO	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Obligaciones Financieras Netas	22.934	26.452
Ebitda últimos 12 meses	10.290	11.451

EBITDA	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	6.377	7.657
Amortización	7	6
Depreciación	3.906	3.788
Total	10.290	11.451

a) Obligaciones con bancos

Con fecha 29 de julio de 2015, Enlase Generación Chile S.A firmo contrato de crédito con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile (Scotiabank Azul), por un monto de US\$3.000.000 con una tasa de interés Libor 180 días más spread de 1,7%, la deuda tiene 16 cuotas de amortización iguales con vencimientos semestrales a partir del 15 de mayo de 2016 hasta el 15 de noviembre de 2023, en esa misma oportunidad se pagan intereses. Con esa misma fecha, la Sociedad firmó contrato Swap, fijando la tasa de interés por todo el período de vigencia del crédito en 3,77% anual. Los recursos obtenidos se destinaron al financiamiento de ampliación de central Trapén ubicada en la X región.

Con fecha 2 de marzo de 2016, Enlase Generación Chile S.A. firmo contrato de crédito con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile (Scotiabank Azul), por un monto de US\$2.000.000 con una tasa de interés Libor 180 días más spread de 1,7%, la deuda tiene 16 cuotas de amortización iguales con vencimientos semestrales a partir del 15 de mayo de 2016 hasta el 15 de noviembre de 2023, en esa misma oportunidad se pagan intereses.

Con esa misma fecha, la Sociedad firmó contrato Swap, fijando la tasa de interés por todo el período de vigencia del crédito en 3,75% anual. Los recursos obtenidos se destinaron al financiamiento de ampliación de central Teno ubicada en la VII región. La Sociedad, en estos contratos de crédito con el Scotiabank Azul tiene contemplado restricciones financieras (convenants) las cuales son similares a las informadas como obligaciones con el público (bono serie B), ver nota 28(a).

b) Otras contingencias

La Sociedad no mantiene litigios, arbitrajes, otras contingencias y/o restricciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

NOTA 29. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al cierre de los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene garantías comprometidas con terceros y otros compromisos contingentes

NOTA 30. SANCIONES

No se han aplicado sanciones a los Directores ni al Gerente General, por parte de autoridades administrativas.

NOTA 31. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad, con el objeto de cumplir con la normativa medio ambiental vigente, ha incurrido en los siguientes desembolsos:

	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Monitoreo de emisiones	(62)	(102)
Monitoreo de calidad del aire	(120)	(141)
Totales	(182)	(243)

NOTA 32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de este informe, la Administración de la Sociedad no está en conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

