

## CENTRAL HIDROELÉCTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P. CHEC

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

### Nota 1 Entidad Reportante

La Central Hidroeléctrica de Caldas S.A. - E.S.P. (en adelante "CHEC" o "la Empresa") es una empresa de servicios públicos domiciliarios, fundada en febrero de 1944 como sociedad limitada, transformada en anónima en junio de 1963 y reformados totalmente sus estatutos en septiembre de 1973; la última reforma de estatutos se realizó en abril de 2017, y consta en escritura pública 2795.

Sus principales accionistas son: EPM Inversiones, EPM, Infi-Caldas, Federación Nacional de Cafeteros, Infi-Manizales; la sociedad gira bajo la razón social de CENTRAL HIDROELÉCTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P. CHEC, y para todos los efectos podrá utilizar la sigla "CHEC S.A. E.S.P.". Su capital está dividido en acciones.

CHEC es una sociedad anónima comercial su domicilio principal es la ciudad de Manizales Colombia, del orden nacional, clasificada como empresa de servicios públicos mixta, con autonomía administrativa, patrimonial y presupuestal, sometida al régimen general aplicable a las empresas de servicios públicos domiciliarios y a las normas especiales que rigen las empresas del sector eléctrico. De conformidad con su constitución, la duración de la sociedad será indefinida.

CHEC tiene por objeto la prestación del servicio público de energía, incluidos:

- a) El servicio público domiciliario de energía, mediante el transporte de esa energía desde las redes regionales de transmisión hasta el domicilio del usuario final, incluida su conexión y medición
- b) Las actividades complementarias de generación, comercialización, transformación, interconexión y transmisión de energía y otras fuentes de energía dentro y fuera del territorio nacional
- c) El desarrollo de actividades inherentes a los servicios públicos domiciliarios
- d) La comercialización de toda clase de productos, bienes o servicios en beneficio o interés de los usuarios de los servicios públicos domiciliarios o de las actividades complementarias que constituyen el objeto social principal de la sociedad, los que podrán ser comercializados o vendidos con otorgamiento o no de plazos para su pago
- e) Y la prestación de los servicios de inspección, calibración y ensayo de medidores de energía eléctrica a frecuencia fundamental, transformadores e instrumentación eléctrica

### Nota 2 Propiedad planta y equipo, neto

La propiedad planta y equipo de la empresa, incluye las plantas, ductos y túneles y demás activos asociados al segmento de generación; así: siete plantas hidroeléctricas y una planta térmica; además, de los canales de conducción de aguas. De la misma forma incluye los activos eléctricos de distribución consistentes en redes de transmisión, redes de distribución, subestaciones y transformadores de potencia, entre otros.

También incluye las construcciones en curso, que son aquellos activos que no han sido trasladados a operación, debido a que se encuentran en su etapa de desarrollo.

El aumento que se presenta a diciembre de 2018 por \$16,397, se explica por las inversiones que la empresa viene desarrollando en expansión, atendiendo el plan de negocios aprobado por la Junta Directiva. Las adiciones en propiedad, planta y equipo del 2018 fueron de \$64,444 (2017 - \$75,857).

Esta variación se presenta principalmente por las inversiones en los proyectos de expansión del STR; normalización subestación Manzanares; tercer autotransformador subestación Esmeralda; segundo banco de autotransformadores monofásicos subestación La Hermosa; reconfiguración doble circuito Esmeralda -Rosa; entre otros proyectos.

El aumento en la depreciación acumulada, se explica por el traslado a la operación de los diferentes proyectos que se vienen ejecutando, atendiendo el programa de inversiones aprobado por la Junta Directiva.

### **Nota 3 Otros activos intangibles**

Los otros activos intangibles de la empresa, se encuentran representados en servidumbre, software y licencias.

Las variaciones se deben a las amortizaciones y las adiciones que se han realizado este año; especialmente en software y licencias por activación del software de gestión de pérdidas de energía Hana por \$691, y Ri Reveu Intelligence por \$2,057. Las adiciones en servidumbres corresponden al traslado desde la operación de servidumbre en los proyectos de construcción de líneas por \$920, y la compra directa de servidumbres por \$43 para las líneas Peralonso - Manzanares y Anserma - Belén de Umbría. (ojo hablar con Jhon)

### **Nota 4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Este concepto incluye las cuentas por cobrar de deudores por servicios públicos; las cuentas de energía y el costo amortizado; la cartera en procesos concursales; la cartera por servicios de energía del mercado regulado, sector eléctrico (operación comercial) y energía consumida no facturada; además de la cartera por préstamos a empleados; entre otros conceptos.

El incremento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por \$20,345; se explica especialmente por el incremento en la cartera de subsidio y contribuciones; cartera por reclamaciones en trámite ante las compañías de seguros; y por reclasificación de la provisión de corriente a no corriente, aplicado según la edad de la cartera o saldo expuesto.

El incremento en los préstamos a empleados, corresponde a créditos pactados en la Convención Colectiva de Trabajo Vigente - CCTV, por concepto de vivienda, educación y calamidad doméstica con tasas especiales de financiación del 4,5% y 5,4% nominal para los créditos de vivienda; y financiación del 0% para los créditos de calamidad doméstica y estudio. Además, este concepto incluye créditos a los empleados por pólizas de seguro y otros conceptos. Las diferencias se presentan entre el corto y largo plazo por amortizaciones y desembolso de nuevos créditos durante el 2018.

### **Nota 5 Otros activos**

La variación de \$470 obedece al costo amortizado aplicado a las cuentas por cobrar empleados, al pago de las primas por el programa de seguros 2018-2019 causado y pagado en el mes de septiembre 2018, estos programas de seguros son básicamente: todo riesgo; equipo transporte, responsabilidad civil extracontractual, directores y administradores, rotura de maquinaria, seguro de vida, incendio, entre otros cubrimientos.

Los beneficios a empleados corresponden al costo amortizado por préstamos a empleados de largo plazo, en razón a que se adjudican a tasas inferiores al mercado; de acuerdo con lo pactado en la Convención Colectiva de Trabajo Vigente - CCTV, firmada entre CHEC y la organización sindical SINTRAELECOL.

Bien recibido en dación en pago, corresponde a un 6% de local comercial en el municipio de Dosquebradas, adjudicado a la empresa por terminación de proceso liquidatorio de la empresa "Fábrica de Muebles Pereira Ltda".

Los pagos realizados por anticipado corresponden a seguros, conformado por las pólizas todo riesgo por \$3,293 (2017 - \$2,929); pólizas por responsabilidad civil extracontractual por \$524 (2017 - \$526) y otros seguros por \$737 (2017 - \$431).

Incluye el Impuesto a las Ventas - IVA pagado en la adquisición de bienes de maquinaria pesada para la industria básica de transmisión, de conformidad con el artículo 258-2 del estatuto tributario, este saldo se aplica como un descuento tributario en la declaración de renta. Durante el 2018 este valor disminuye por la reducción en las inversiones de este concepto.

Incluye los anticipos entregados al Municipio de Villamaría, según convenio 06017 de conservación de recursos naturales e hídricos en las cuencas de los ríos Chinchiná y Rio claro para compensar con Ley 99 por \$84 (2017 - \$84); y un anticipo de \$3 que corresponde a la protocolización de escritura pública servidumbre línea Belalcázar - Virginia 33Kv.

#### Nota 6 Inventarios

Los inventarios incluyen los materiales para la prestación de servicios en la operación y mantenimiento de los sistemas de generación, subestaciones de transmisión, distribución y redes. De igual forma, incluyen materiales para la prestación de servicios en poder de terceros, que son entregados a los contratistas que ejecutan actividades relacionadas con la prestación de servicios.

Además, incluye las mercancías en existencia que no requieren transformación, y se emplean en la operación y mantenimiento, como medidores de energía, cables eléctricos, equipos de comunicación, cables concéntricos, elementos de fijación, cajas herméticas, cables de acero, postería y otros.

Se reconocieron inventarios por \$1,528 (2017 - \$1,530) como costo de la mercancía vendida o costo para la prestación del servicio durante el periodo.

La empresa no tiene comprometidos inventarios en garantía de pasivos.

#### Nota 7 Activos por impuesto sobre la renta corriente

Los activos por impuestos sobre la renta corriente, corresponden a los anticipos a título de renta que se descuentan en la presentación de la declaración de renta 2018, periodo gravable 2017. Para la vigencia 2018 presenta un cambio de metodología al momento de realizar cierre contable entre la cuenta por pagar y cobrar de impuestos (cierre de la cuenta 1972 en su totalidad contra la cuenta 2440 para el 2017, y para el 2018 se cierra la 1972 hasta el monto de la 2440 por negocios).

#### Nota 8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende el efectivo en cuentas de ahorros, corriente y los saldo en caja; comprende los otros equivalentes de efectivo como cuentas encargos fiduciarios.

Incluye de igual forma, el efectivo restringido por conceptos de administración delegada en los contratos de mantenimiento civil de plantas de generación y mantenimiento de edificaciones; el fondo especial de vivienda y el fondo especial de Plan de Financiación Social - PFS.

La disminución de \$44,117 se explica especialmente por los giros de dividendos que se realizó en el mes de abril de 2018, según autorización de la Asamblea General de Accionista. Igualmente se

presenta una disminución en los fondos de inversión colectiva dado a que no corresponde a una inversión estructural sino a un manejo de recursos de acuerdo con los requerimientos de caja.

El promedio mensual de los recursos líquidos disponibles, fue de \$35,144 (2017 - \$59,174), y la rentabilidad promedio ponderada en el año fue del 4.19% e.a. (2017 - 6.29% e.a.)

Las inversiones de tesorería vencen en un plazo igual o inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan tipos de interés de mercado para este tipo de inversiones.

La empresa tiene restricciones sobre el efectivo y equivalentes al efectivo, a diciembre de 2018 el valor razonable de los equivalentes de efectivo restringidos es \$4,307 (2017 - \$4,797).

#### Nota 9 Reservas

La disminución en reservas por \$4,743 se explica por la liberación que aprobó la Asamblea General de Accionistas de marzo de 2018.

#### Nota 10 Resultados acumulados

Los resultados acumulados, corresponden a los efectos patrimoniales por adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

#### Nota 11 Créditos y préstamos

Durante el 2018 se prepagó crédito de banca comercial, el cual presentaba la mayor tasa de interés de los créditos vigentes, con una tasa de DTF+2.35% e.a.

El 27 de diciembre, con el fin de financiar los proyectos del Sistema de Transmisión Regional - STR en la línea de infraestructura, se adquirió crédito de fomento línea FINDETER por \$43,000, con un plazo de 12 años incluidos 2 años de gracia a capital.

#### Nota 12 Beneficios a los empleados

Incluye beneficios post empleo, como los siguientes:

- Incluye los beneficiarios del plan de pensiones de jubilación reconocidas por la empresa al amparo de las convenciones colectivas de trabajo hasta el 2012, con sus respectivas sustituciones; las cuales se distribuyen en el cálculo actuarial por grupos diferenciando las vitalicias, las compartidas con Colpensiones, las sustituciones pensionales y las que generan cuota parte pensional. Incluye aportes a seguridad social y auxilio funerario.

Las pensiones de jubilación son de orden legal bajo los parámetros de la Ley 6 de 1945 y la Ley 33 de 1985. No se han identificado riesgos para CHEC, generados por el plan. Durante el periodo los planes no han sufrido modificaciones, reducciones o liquidaciones que representen una reducción del valor presente de la obligación.

- Incluye un plan por concepto de cesantías retroactivas, es un beneficio post empleo que aplica aproximadamente al 13% de los empleados de CHEC, consiste en el reconocimiento de un salario mensual promedio multiplicado por los años de servicio, pagadero a través de anticipos (en caso de que se soliciten) y en el momento de la terminación del contrato. La fuente que da origen al plan es la "Ley Sexta de 1945 por la cual se dictan algunas disposiciones sobre convenciones de trabajo, asociaciones profesionales, conflictos colectivos y jurisdicción especial de trabajo" y el Decreto Nacional 1160 de 1989, por el cual se reglamenta

parcialmente la Ley 71 de 1988, por la cual se expiden normas sobre pensiones y se dictan otras disposiciones. Para el plan de cesantías retroactivas no se identifican posibles riesgos, ni sufrió modificaciones, reducciones o liquidaciones significativas durante el periodo.

- Incluye un plan de auxilio por servicios públicos que se otorga por cada uno de los jubilados de CHEC, con derecho al mismo, incluye un descuento de energía máximo de 350 Kwh mes. Tiene su origen en la Convención Colectiva de Trabajo Vigente - CCTV.
- Incluye un plan de auxilio educativo que se otorga por cada uno de los hijos de los jubilados de CHEC, con derecho al mismo, incluye auxilios para estudios secundarios, técnicos o universitarios. Está estipulado en la Convención Colectiva de Trabajo Vigente - CCTV firmada para el periodo 2012 - 2017.

Los pagos efectuados por el plan a los jubilados, son realizados por la empresa y reembolsados al mes siguiente por el patrimonio autónomo, de acuerdo con estipulado en el contrato de administración de patrimonio.

#### Nota 13 Pasivo neto por impuesto diferido

La diferencia se debe a que en el 2017 fueron reconocidas las diferencias temporarias generadas entre las bases contables y las bases fiscales de información financiera aceptadas en Colombia y la normativa fiscal, a las tarifas previstas en la Ley 1819 de 2016, con efecto en los estados financieros en un neto por impuesto diferido pasivo de \$132,962 (2017 - \$143,250).

#### Nota 14 Provisiones

Lo más representativo son las provisiones por litigios que suman \$21,495 (2017 - \$21,756); estas provisiones cubren las pérdidas estimadas probables relacionadas con litigios laborales, administrativos y civiles (vía administrativa y gubernativa) que han surgido en la operación de CHEC. Los principales supuestos considerados en el cálculo de la provisión son: El IPC estimado del escenario macroeconómico proyectado para el grupo empresarial de largo plazo, para llevar los procesos a valor futuro; la tasa fija de los títulos de tesorería TES en pesos para descontar los flujos proyectados; el valor estimado a pagar que surge del criterio del abogado que lleva el caso, y para lo cual tiene en cuenta las pretensiones, procesos similares y cualquier factor de acuerdo con su experiencia profesional con casos similares; la fecha estimada de pago de acuerdo con el juicio de experto del abogado. Estas hipótesis se ajustan a las políticas y procedimientos establecidos en regla de negocio para el grupo empresarial.

La disminución de \$309 se explica:

**Litigios:** Corresponde a la estimación del valor de 19 procesos administrativos que fueron calificados como probables en contra de la empresa, bien sea porque ya se tiene un fallo de primera instancia o de acuerdo al "Juicio de experto" de los abogados que representan a la empresa en el litigio. Incluye 48 procesos laborales notificados a la empresa; por política contable todos los procesos laborales notificados a la empresa, se califican como probables.

**Desmantelamiento:** Debido a las operaciones que realiza con transformadores de distribución y de potencia, además de otros equipos eléctricos que emplean aceites dieléctricos, la empresa se encuentra obligado a incurrir en costos de desmantelamiento o restauración relacionada con el retiro de los transformadores y equipos que contienen PCB's (bifenilos policlorados), CHEC se ha comprometido al desmantelamiento de estos activos desde el 2012 hasta el 2028.

La provisión se reconoce por el valor presente de los costos esperados para cancelar la obligación utilizando flujos de efectivo estimados. Los flujos de efectivo se descuentan a una tasa antes de impuestos, que es la tasa promedio de endeudamiento de la empresa. Los principales supuestos

considerados en el cálculo de la provisión son: utilización como primer criterio, del "Juicio de experto" por parte de los técnicos del área de distribución, quienes determinan la viabilidad del cambio del transformador contaminado; se utiliza la tasa estimada de los títulos de tesorería TES, del gobierno colombiano, para descontar los flujos.

En las variaciones que presentan los litigios, se destaca que la empresa fue notificada de los siguientes procesos administrativos por lucro cesante, perjuicios materiales o perjuicios morales: John Jairo Marulanda García, Ana Constanza Aguirre Soto, Gustavo Martínez y Flor María Sánchez.

Para aminorar las condiciones de incertidumbre que puedan presentarse con respecto a la fecha estimada de pago y el valor estimado a pagar de un litigio calificado como probable, la empresa cuenta con reglas de negocio basadas en estudios estadísticos con los que se obtuvieron los promedios de duración de los procesos por acción y también la aplicación de la jurisprudencia a los topes máximos que ésta define para el valor de las pretensiones extra patrimoniales o inmateriales cuando éstas excedan su cuantía.

#### **Nota 15 Ingresos por prestación de servicios**

Incluye los ingresos por distribución y comercialización de energía por ventas de energía en el mercado regulado y servicios complementarios y cargos por uso de redes y líneas del STN, STR y SDL; ingresos por Áreas de Distribución Local ADD; y otros. De la misma manera, ingresos por generación de energía hidráulica y térmica; y otros servicios como comisiones y por servicios generados en la representación comercial.

El incremento de \$28,181, se explica esencialmente por un incremento en los ingresos por servicios de energía, así:

- Los ingresos por distribución de energía, comprende los segmentos de comercialización y distribución de energía: la comercialización incluye las ventas de energía en el mercado regulado y no regulado y los servicios complementarios; los ingresos por este segmento fueron por \$425,150 (2017 - \$397,894) lo que representa un incremento del 7% debido en gran medida al Costo Unitario - CU promedio (en todos los niveles de tensión) así: 2018 \$535 y 2017 \$508 (cifras en pesos). Además, se presenta un incremento en las ventas de 7.7 Gwh que equivale a un incremento en la demanda del 1%.
- La distribución incluye los ingresos por uso de redes y líneas del STN, STR y SDL; ingresos por Áreas de Distribución Local ADD; y otros. Los ingresos de este segmento fueron de \$127,810 (2017 - \$125,660) lo que representa un incremento básicamente por el porcentaje de AOM que, para lo corrido del año 2018 es del 2.96% en promedio; y para el mismo periodo 2017 es del 2.74%. Este porcentaje de AOM se modifica cada año al partir del 31 de mayo.
- Los ingresos por generación en 2018 fueron de \$113,144 (2017 - \$112,681) incremento que se explica por mayor generación de las plantas hidráulicas por la disponibilidad de las unidades de generación en lo corrido del año y el buen comportamiento de la hidrología; a pesar del mantenimiento realizado en la planta Esmeralda (recuperación de la conducción en el sector de la Palmera), cuyo inicio se desplazó de comienzos de julio a finales de agosto y terminó a finales de octubre para Esmeralda; San Francisco normalizó su generación a partir del día 15 de octubre.
- Los ingresos por transmisión de energía, se comenzaron a recibir a partir del 30 de noviembre de 2017, con la entrada en funcionamiento de la conexión al sistema de transmisión 230 Kv en la subestación La Enea a través de dos bahías; con lo que la empresa regresa al negocio de transmisión.
- Los ingresos por contratos de construcción se incrementaron, debido a que en el 2018 se ejecutaron trabajos por portafolio, con las empresas Frontera Energy Colombia: suministro, instalación y puesta en marcha de subestación aérea trifásica; Constructora Berlin S.A.S:

traslado doble circuito 13,2 K.V en Laureles; Pacific Stratus Energy Colombia: suministro, instalación y puesta en marcha de subestación aérea trifásica.

- Los otros servicios, incluye los conceptos de comisiones que se cobran (básicamente a EPM) por la atención a los clientes embebidos en el área de influencia del mercado de comercialización CHEC; y por los servicios generados en la representación comercial del generador en cabeza de EPM matriz.
- Las devoluciones corresponden a la cuenta de compensaciones por calidad del servicio, se manejan como un menor valor del ingreso.
- Los ingresos por arrendamientos, se generan en el alquiler de infraestructura a terceros, como: postes para cableados de telefonía, cables, torres y otros.

#### Nota 16 Costo de prestación de servicios

Los costos de bienes y servicios públicos para la venta, se incrementan en un 5%, debido a: un incremento de \$6,681 en las compras de energía de largo plazo porque el comercializador incrementó sus ventas en 7.7 Gwh (incremento del 1% en la demanda) y durante el 2018 tuvo un cubrimiento en contratos de largo plazo del 95.0%, superior al cubrimiento del 89.36% que se tenían en el mismo período 2017. De igual forma se presenta un incremento de \$2,601 en las compras de energía de corto plazo, básicamente por el repunte tuvieron los precios de la energía en bolsa.

Se presenta un incremento de \$2,713 en los costos por uso de líneas y redes, y un incremento de \$170 en los costos por conexión que se explica en la mayor energía transportada asociada al crecimiento de la demanda; para la liquidación de estos conceptos se utiliza como referente el Índice de Precio al Productor IPP que durante el año tuvo un comportamiento al alza, y el acumulado del año fue del 3.09% (2017 - \$1.86%)

Los costos por servicios personales se incrementan en un 2.4% debido a los ajustes de planta de personal en el último trimestre de 2017, que consistió en la vinculación de grupos de trabajo de mantenimiento a la subgerencia de distribución. Durante el 2018 no se incrementaron los salarios, prestaciones sociales y otros beneficios personales, debido a que no se ha logrado un acuerdo en el conflicto colectivo que se presenta con la organización sindical SINTRAELECOL.

El incremento en los costos por depreciaciones de activos asociados a la operación, se explica por la puesta en operación de los proyectos que la empresa viene adelantando. Se activaron aproximadamente \$49,683 durante el 2018, lo que genera un incremento en el valor de los activos operativos y por tanto aumenta la base de la depreciación de los mismos.

Las órdenes y contratos de mantenimiento y reparación, corresponde a los mantenimientos y reparaciones asociados a la operación, como: líneas, redes y ductos, plantas de generación, terrenos, canales de conducción, construcciones y edificaciones. Se incrementa en un 6.6% dando cumplimiento a los programas de mantenimiento preventivo del año.

Las órdenes y contratos por otros servicios, incluye conceptos como aseo, vigilancia y seguridad, toma de lectura, entrega de facturas y otros servicios comerciales.

Los honorarios son pagos por consultorías, estudios y asesorías de carácter profesional o especial. Se incrementa un 9.8% debido a las ejecuciones en diseños y estudios por \$1,286, especialmente en el contrato de gestión ambiental "Proyectos amigables de ingeniería"; y otros contratos.

Los costos generales presentan un decremento del 7.9%, debido a los ajustes presupuestales realizados durante el año, en temas como: promoción y divulgación, publicidad y propaganda y otros costos generales.

De la misma forma, los materiales y otros costos de operación presentan un decremento de 6.7% debido a los ajustes presupuestales realizados durante el año y los programas de optimización de costos sin afectar la operación.

Los costos por seguros no presentaron variaciones debido a que se han logrado disminución en primas por las negociaciones conjuntas logradas con grupo empresarial; se comenzaron a amortizar los pagos realizados en septiembre 2018.

Las licencias, contribuciones y regalías, incluye conceptos como contribuciones Ley 99; aportes FAZNI, comité de estratificación, aportes comisión de regulación y superintendencia de servicios públicos. Se incrementan por los ajustes en las bases gravables.

El costo por arrendamiento incluye inmuebles en las localidades, bodegas flota y equipo de transporte y otros conceptos. Se incrementa debido básicamente al incremento de los beneficiarios del programa motos (93 usuarios en 2018 - 48 en 2017).

El decremento del 27% (\$903) en consumos de insumos indirectos, se explica por el decremento en las compras de combustible líquido para la planta Termodorada, porque esta planta sólo tuvo una generación de 924.3 Mwh durante 2018; prácticamente su generación se limitó a pruebas.

#### Nota 17 Financieros

Incluye los ingresos por ajustes de costo amortizado en cartera masiva, PFS y empleados por \$1,206 (2017 - \$1,100); intereses deudores por financiación servicios de energía por \$920 (2017 - \$918); e intereses de mora por \$604 (2017 - 544).

La rentabilidad de los depósitos bancarios disminuye con relación al 2017, debido a la menor disponibilidad de recurso líquidos en cuentas de ahorro y corriente durante el año, básicamente por: pago de dividendos por \$84,604 (2017 - \$52,549); ejecución de inversiones por \$63,923 (2017 - \$79,907) y amortización y prepago de obligaciones financieras.

Durante el 2018 se tuvo menor liquidez de recursos en cuentas de ahorro y corriente, en promedio durante el año se mantuvo una caja disponible de \$35,144 (2017 - \$59,174), y el último mes del año el promedio diario fue \$14,708 (2017- \$57,737).

Además, la rentabilidad promedio ponderada disminuyó durante el año 4.19%e.a. (2017 - 6.29%e.a.).

La utilidad por valoración de instrumentos financieros a valor razonable, corresponde a ingresos por la actualización que se realiza del anticipo entregado por la empresa para garantizar el combustible líquido de la planta Termodorada (se actualiza trimestralmente de acuerdo al precio del combustible); y la utilidad por valoración de instrumentos financieros.

Los otros ingresos financieros, incluye los descuentos pronto pago que se generan por los pagos anticipados a acreedores de bienes y servicios; estos descuentos son solicitados a la tesorería de la empresa, quienes son los competentes para autorizarlos o no, de acuerdo con la disponibilidad de caja.

La disminución en los gastos por intereses del pasivo financiero, se explica por la baja en los intereses de los créditos bancarios debido a que la tasa de estos créditos se encuentra pactada al IPC y la DTF, y estas dos variables tuvieron un comportamiento a la baja durante el año (2018: IPC 3.18% y DTF 4.54% - 2017: IPC 4.09% y DTF 5.29%).

Los otros gastos financieros incluyen los conceptos por valoración de los litigios y la pérdida por valoración de instrumentos financieros a valor razonable y a costo amortizado.

Corresponde a comisiones por utilización de servicios bancarios; la disminución se debe a que en esta cuenta se venían manejando las comisiones por recaudo electrónico de facturas de servicios de energía CHEC, y ahora estas comisiones se registran como un costo por comisiones en contratos de recaudo.