

1

Conectamos las energías del futuro, iluminamos caminos hacia la eficiencia y sostenibilidad: Somos Transelec

2

Forjando un camino sólido hacia un futuro sostenible: Gobierno Corporativo, Ética, Cumplimiento y Gestión de Riesgos

3

Centrados en nuestros clientes, entregamos servicios especializados y críticos, con regulaciones claras y de largo plazo

4

Construyendo Conexiones: Fortaleciendo la comunidad a través del Valor Social y Protección de nuestro planeta

5

Las personas como motor del desarrollo de nuestra compañía

6

Compromiso con el futuro:
Rendimiento Financiero sólido y de largo plazo.
Generación de valor

7

Grupo Transelec: crecimiento a través de la diversificación de negocios

8

Cómo preparamos nuestra memoria integrada

Anexos



6.

Compromiso con el futuro: Rendimiento financiero sólido y de largo plazo. Generación de valor.

1	2	3	4	5	6	7	8	Anexos
Conectamos las energías del futuro, iluminamos caminos hacia la eficiencia y sostenibilidad: Somos Transelec	Forjando un camino sólido hacia un futuro sostenible: Gobierno Corporativo, Ética, Cumplimiento y Gestión de Riesgos	Centrados en nuestros clientes, entregamos servicios especializados y críticos, con regulaciones claras y de largo plazo	Construyendo Conexiones: Fortaleciendo la comunidad a través del Valor Social y Protección de nuestro planeta	Las personas como motor del desarrollo de nuestra compañía	Compromiso con el futuro: Rendimiento Financiero sólido y de largo plazo. Generación de valor	Grupo Transelec: crecimiento a través de la diversificación de negocios	Cómo preparamos nuestra memoria integrada	

La creación de valor económico sostenible es uno de los temas materiales definidos por la Compañía.

Contar con un desempeño financiero sólido y estable es fundamental, puesto que nos permite entregar un servicio de excelencia, junto con aportar en la calidad de vida de nuestros clientes finales y colaboradores, enfrentar nuevos desafíos y generar valor.

Hitos 2023 (GRI 3-3)

Este 2023 realizamos nuestro primer ejercicio de diagnóstico de Estrategia Fiscal

Exitoso refinanciamiento de parte de nuestra deuda

Generación de valor: \$471 mil millones de ingresos en 2023

A pesar de las variantes condiciones del mercado y la incertidumbre a nivel global, una vez más pusimos a prueba la robustez financiera de nuestra Compañía. En abril de 2023, realizamos una emisión de bonos en el mercado local por un total de UF 7.000.000, la cual constituye la emisión más grande y a más largo plazo de un emisor corporativo desde el inicio de la pandemia. Esta emisión demostró la confianza de los inversionistas, especialmente luego de 10 años en que la Compañía no emitía bonos en Chile. Fue un trabajo arduo que se ve recompensado al lograr concretar una colocación a largo plazo con la tasa más baja que ha emitido la Compañía.

La colocación de los bonos se realizó por medio de dos series y permitió refinanciar el vencimiento de otra deuda por US\$300 millones. Los principales inversionistas fueron las AFPs y Compañías de Seguro.

Nuestros activos, principalmente torres de transmisión, conductores y equipos en subestaciones, tienen mantenciones constantes que hacen que su vida útil se prolongue por más de 70 años. En consecuencia, debemos asegurar financiamientos en el largo plazo de la mano de la vida útil de nuestros activos.

Ingresos

Los ingresos de la Compañía son estables y de largo plazo. La parte regulada de los ingresos está determinada por periodos tarifarios de cuatro años. Los ingresos del año están dentro del periodo tarifario 2019-2023, cuya tarifa se conoció a principios de 2023, aunque con efecto retroactivo a enero 2019, tal como lo comentamos en el Capítulo 3.

En el mismo marco de variantes condiciones, el año 2024 comienza un nuevo periodo tarifario que determina las tarifas de nuestros activos regulados. El regulador lidera el proceso de determinación de la tarifa, el cual debería estar terminado posterior al cierre del mismo año (con efecto retroactivo a partir de enero 2024). El cambio en tarifa estará determinado según la regulación eléctrica, considerando una rentabilidad para los activos y la valorización de éstos. En general, cada periodo tarifario fija tarifas que no presentan mayores variaciones respecto al periodo anterior, entregando estabilidad al sistema.



Conectamos las energías del futuro, iluminamos caminos hacia la eficiencia y sostenibilidad: Somos Transelec

Forjando un camino sólido hacia un futuro sostenible: Gobierno Corporativo, Ética, Cumplimiento y Gestión de Riesgos

Centrados en nuestros clientes, entregamos servicios especializados y críticos, con regulaciones claras y de largo plazo

Construyendo Conexiones: Fortaleciendo la comunidad a través del Valor Social y Protección de nuestro planeta

Las personas como motor del desarrollo de nuestra compañía

Compromiso con el futuro: Rendimiento Financiero sólido y de largo plazo. Generación de valor

Grupo Transelec: crecimiento a través de la diversificación de negocios

Cómo preparamos nuestra memoria integrada

Información financiera

Para el sustento de nuestra operación y proyectos de inversión, contamos con diversos mecanismos financieros y nos apoyamos en una sólida caja propia generada por nuestra actividad comercial, la emisión de deuda (en el mercado de capitales o bancario) y una línea rotativa crediticia, actualmente totalmente disponible.

Bajo el marco regulatorio establecido en 2004 para la industria eléctrica y la ley de transmisión de 2016 en Chile, y gracias a nuestro sólido modelo de negocios, este año nuestros ingresos totales incrementaron en un 7% con respecto al año anterior.

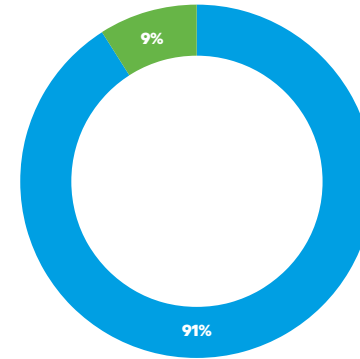
Huella de valor de Transelec (GRI 201-1)

Durante 2023 nuestra Compañía generó ingresos por \$471 mil millones, que se distribuyó entre sus grupos de interés de la siguiente manera:

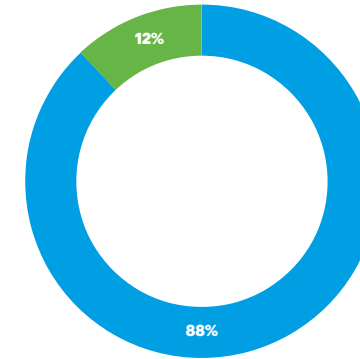
	2022	2023
Resumen	Millones de Pesos	Millones de Pesos
Ingresos	439.592	471.267
Valor económico retenido	39.236	57.366
Valor económico distribuido	400.356	413.901
Estado (impuestos)	99.819*	17.693
Trabajadores (remuneraciones y beneficios)	45.942	47.873
Proveedores de servicios (pagos)	33.982	34.238
Accionistas	32.337	54.720
Financistas	65.875	42.337
Reinversión	218.109	213.798
Comunidad y Medio Ambiente (proyectos medioambientales, sociales y donaciones)	4.110	3.242

* La información contenida en la Huella de Valor 2022 requirió de ciertas reclasificaciones para mejorar la comprensión y comparabilidad de la información con el año 2023.

Composición Huella de Valor 2022



Composición Huella de Valor 2023



● Valor Económico Distribuido ● Valor Económico Retenido

1	2	3	4	5	6	7	8	Anexos
Conectamos las energías del futuro, iluminamos caminos hacia la eficiencia y sostenibilidad: Somos Transelec	Forjando un camino sólido hacia un futuro sostenible: Gobierno Corporativo, Ética, Cumplimiento y Gestión de Riesgos	Centrados en nuestros clientes, entregamos servicios especializados y críticos, con regulaciones claras y de largo plazo	Construyendo Conexiones: Fortaleciendo la comunidad a través del Valor Social y Protección de nuestro planeta	Las personas como motor del desarrollo de nuestra compañía	Compromiso con el futuro: Rendimiento Financiero sólido y de largo plazo. Generación de valor	Grupo Transelec: crecimiento a través de la diversificación de negocios	Cómo preparamos nuestra memoria integrada	

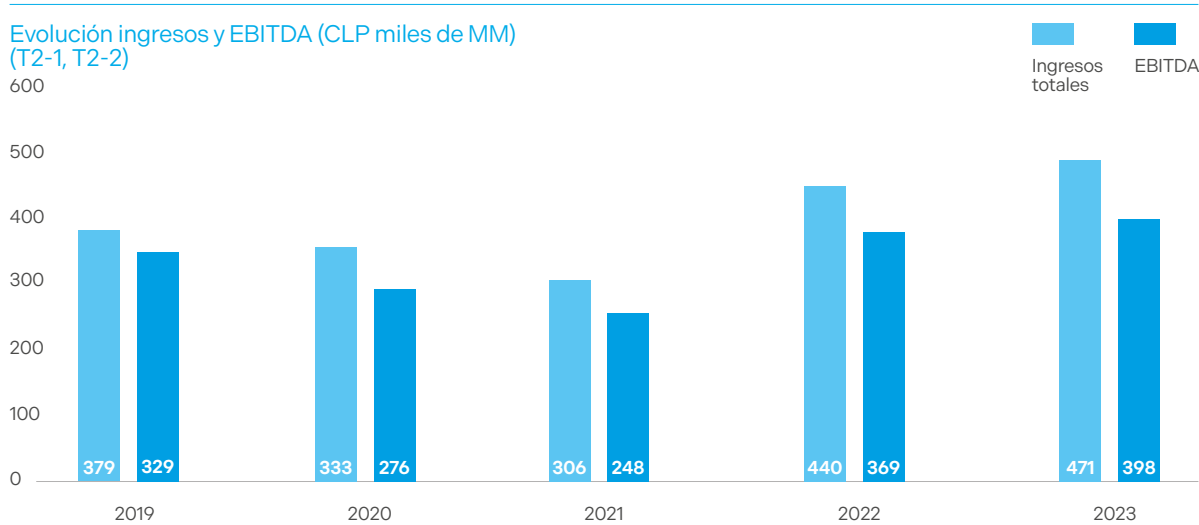
Sostenibilidad Tributaria

Durante el año 2023 adoptamos un enfoque proactivo hacia la gestión estratégica de nuestras obligaciones fiscales. Reconocimos su importancia y nos embarcamos por primera vez en la realización de un ejercicio de diagnóstico de brechas de nuestra Estrategia Fiscal, en función de los indicadores de Global Reporting Initiative (GRI) 207 Fiscalidad. A su vez, elaboramos el primer borrador de un reporte fiscal que esperamos validar y sociabilizar próximamente.

Esto último se constituye como un hito para nuestra Compañía, toda vez que aborda la sostenibilidad desde todos sus ámbitos. Entre ellos, el pago de los impuestos correspondientes en las zonas de operación, valorando el aporte que esto implica para las comunidades, la sociedad y el Estado de Chile.

Generación de caja del negocio

Evolución ingresos y EBITDA (CLP miles de MM) (T2-1, T2-2)



Los ingresos presentados en esta tabla pueden ser categorizados entre regulados y contractuales. Los regulados son aquellos que provienen de todas las instalaciones donde el regulador determina los ingresos que cada empresa propietaria debe recibir por cada activo de transmisión de su propiedad. Por otra parte, los ingresos contractuales provienen de servicios de transmisión acordados en contratos bilaterales con otras empresas.

Esta sólida generación de caja es el resultado de las importantes inversiones que la Compañía materializa para expandir y mantener sus activos de transmisión en el país, dado el marco regulatorio que remunera nuestros activos en función de la disponibilidad que éstos tienen para ser utilizados por terceros.

	2022	2023
Resumen	Miles de Pesos	Miles de Pesos
Ingresos regulados(*)	378.629.499	335.533.503
Ingresos contractuales	91.873.886	135.733.729
Provisión revisión tarifaria 2020-2023	-30.911.166	-

(*): Debido a la publicación del decreto con tarifas oficiales 2020-2023, durante el 2022 se corrigieron retroactivamente las provisiones en exceso de los años 2021-2020. En consecuencia, los ingresos regulados de 2022 son mayores a los de 2023.

Conectamos las energías del futuro, iluminamos caminos hacia la eficiencia y sostenibilidad: Somos Transelec

Forjando un camino sólido hacia un futuro sostenible: Gobierno Corporativo, Ética, Cumplimiento y Gestión de Riesgos

Centrados en nuestros clientes, entregamos servicios especializados y críticos, con regulaciones claras y de largo plazo

Construyendo Conexiones: Fortaleciendo la comunidad a través del Valor Social y Protección de nuestro planeta

Las personas como motor del desarrollo de nuestra compañía

Compromiso con el futuro: Rendimiento Financiero sólido y de largo plazo. Generación de valor

Grupo Transelec: crecimiento a través de la diversificación de negocios

Cómo preparamos nuestra memoria integrada

Anexos

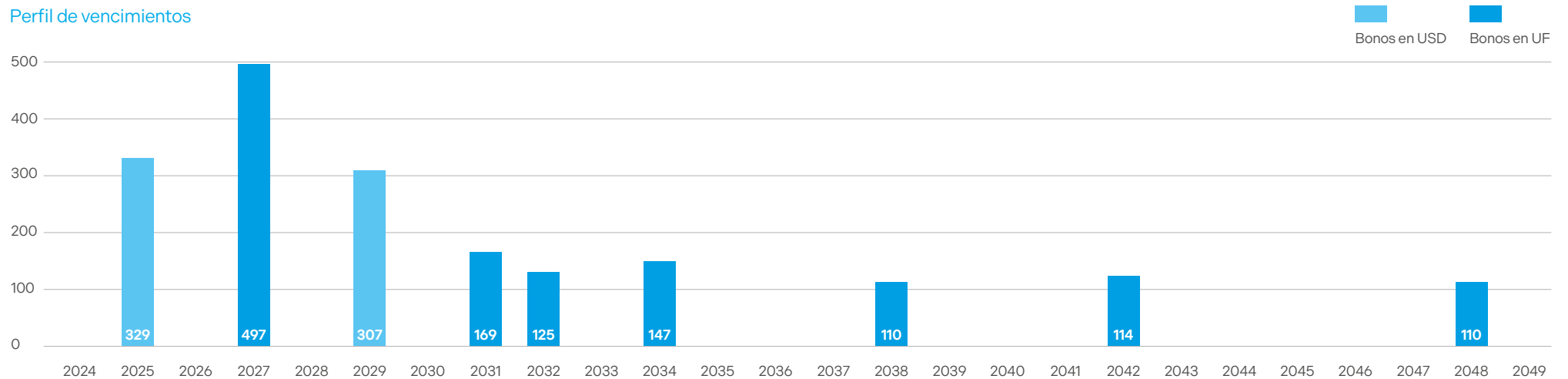
Deuda

En línea con nuestra capacidad de generación de caja, mantenemos un nivel de deuda que nos permite cumplir con alta certidumbre todos los compromisos y obligaciones de largo plazo. Así, en la actualidad, nuestra Compañía cuenta con la siguiente deuda pública, la cual es de largo plazo, con tasa de interés fija y con vencimientos en distintos momentos, lo que permite mantener un riesgo de refinanciamiento muy acotado:

Deuda	Moneda	Tasa de interés	Tipo de tasa	Vencimiento	Monto vigente (Millones)
Bono D	UF	4,25%	Fija	15 DIC 27	13,5
Bono H	UF	4,80%	Fija	01 AGO 31	3,00
Bono K	UF	4,60%	Fija	01 SEPT 31	1,60
Bono M	UF	4,05%	Fija	15 JUN 32	3,40
Bono N	UF	3,95%	Fija	15 DIC 38	3,00
Bono Q	UF	3,95%	Fija	15 OCT 42	3,10
Bono V	UF	3,30%	Fija	01 MAR 48	3,00
Bono X	UF	3,20%	Fija	01 MAR 34	4,00
Bono US\$ @2025	USD	4,25%	Fija	14 ENE 25	375,00
Bono US\$ @2029	USD	3,875%	Fija	12 ENE 29	350,00



Perfil de vencimientos

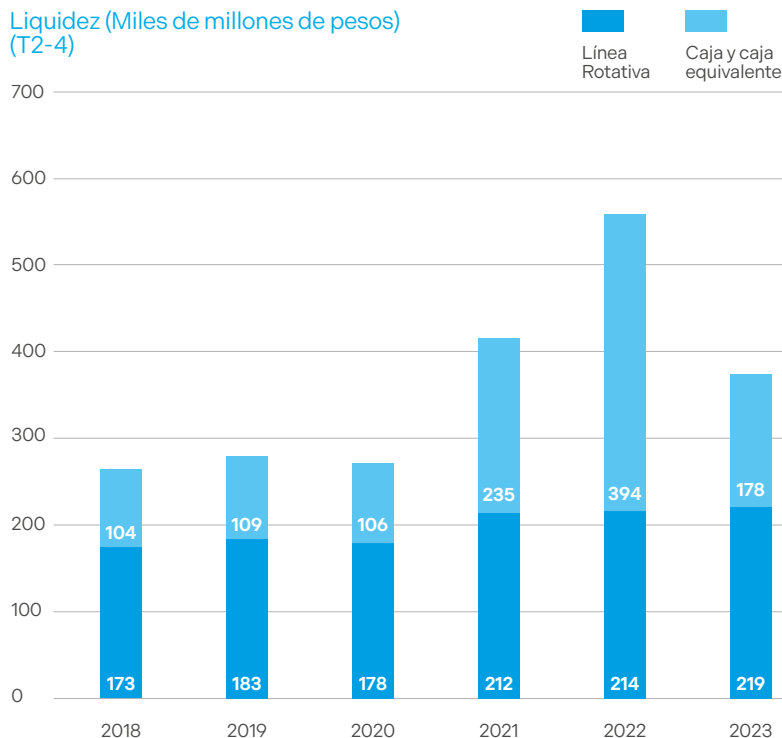


1	Conectamos las energías del futuro, iluminamos caminos hacia la eficiencia y sostenibilidad: Somos Transelec	2	Forjando un camino sólido hacia un futuro sostenible: Gobierno Corporativo, Ética, Cumplimiento y Gestión de Riesgos	3	Centrados en nuestros clientes, entregamos servicios especializados y críticos, con regulaciones claras y de largo plazo	4	Construyendo Conexiones: Fortaleciendo la comunidad a través del Valor Social y Protección de nuestro planeta	5	Las personas como motor del desarrollo de nuestra compañía	6	Compromiso con el futuro: Rendimiento Financiero sólido y de largo plazo. Generación de valor	7	Grupo Transelec: crecimiento a través de la diversificación de negocios	8	Cómo preparamos nuestra memoria integrada	Anexos
---	--	---	--	---	--	---	---	---	--	---	--	---	---	---	---	--------

Línea de crédito rotativa

Actualmente contamos con una línea de crédito comprometida rotativa sin garantía por US\$250 millones, renegociada y extendida en mayo de 2021 (en febrero 2024, se volverá a extender por otros tres años). Este monto está destinado a asegurar la disponibilidad inmediata de fondos para cubrir necesidades de capital de trabajo, financiamiento de proyectos, adquisición de nuevas líneas de transmisión y refinanciamientos de deuda. La línea está actualmente completamente disponible, sin ningún monto girado.

Asimismo, gracias a nuestro sólido nivel de liquidez, podemos permitirnos financiar tanto nuestra operación habitual, como también nuestros planes futuros de inversión.



Relación con nuestros inversionistas y las Agencias de Clasificación de Riesgo

Consideramos que es fundamental mantener una relación constante, transparente y cercana con nuestros inversionistas, que son quienes invierten en bonos de la Compañía, y con las agencias que nos califican. Ante esto, nos proponemos cumplir nuestro objetivo de mantener una comunicación fluida con nuestros grupos de interés.

Periódicamente, nuestros inversionistas reciben información a través de nuestra [página web](#), donde publicamos los Estados Financieros, un análisis razonado y la presentación de los resultados trimestralmente. En forma paralela, mantenemos al día información sobre nuestra deuda, rating, gobierno corporativo, asuntos regulatorios y otra información de interés.

Clasificación de Riesgos

Mantenemos calificaciones crediticias tanto con agencias locales como internacionales, siendo la mayoría de ellas ratificadas en 2023. Esto, en reconocimiento a los buenos resultados que hemos obtenido, la estabilidad de nuestros flujos y la solidez financiera que presentamos como Compañía.

Clasificación internacional

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

Baa1

Ratificada en diciembre 2023

STANDARD
& POOR'S

BBB

Ratificada en diciembre 2023

FitchRatings

BBB

Ratificada en diciembre 2023

Clasificación local

FellerRate
Clasificadora de Riesgo

AA

Ratificada en diciembre 2023

Humphreys
CLASIFICADORA DE RIESGO

AA

Ratificada en diciembre 2023

FitchRatings

AA

Subida en diciembre 2023

En 2023 nuevamente logramos mejorar nuestra calificación crediticia, avanzando de AA- a AA según la calificación local de FitchRatings de diciembre de dicho año.

Conectamos las energías del futuro, iluminamos caminos hacia la eficiencia y sostenibilidad: Somos Transelec

Forjando un camino sólido hacia un futuro sostenible: Gobierno Corporativo, Ética, Cumplimiento y Gestión de Riesgos

Centrados en nuestros clientes, entregamos servicios especializados y críticos, con regulaciones claras y de largo plazo

Construyendo Conexiones: Fortaleciendo la comunidad a través del Valor Social y Protección de nuestro planeta

Las personas como motor del desarrollo de nuestra compañía

Compromiso con el futuro: Rendimiento Financiero sólido y de largo plazo. Generación de valor

Grupo Transelec: crecimiento a través de la diversificación de negocios

Cómo preparamos nuestra memoria integrada

Anexos

Seguros

Con el fin de cubrir parte de nuestros riesgos, nos resguardamos mediante la contratación de seguros para las etapas de operación y también para la construcción de proyectos. Este año 2023 renovamos nuestros seguros, no sólo para mitigar y accionar en caso de emergencia, sino que además como una forma de ser responsables ante imprevistos frente a nuestros grupos de interés.

Nuestros seguros contratados comprenden la cobertura de activos fijos de la Compañía localizados dentro de subestaciones, pólizas de terrorismo, responsabilidad civil y responsabilidad civil profesional, proyectos de ingeniería (construcción, montaje y transporte, entre otros), ciberseguridad, y seguros complementarios de salud, asistencia en viajes y comisiones de servicio.

Política de Dividendos (CMF 2.3.4 ii, iii a)

Nuestra Política de Dividendos establece que, durante un año financiero dado, el Directorio pretende distribuir como dividendos el 100% de la utilidad neta reportada. Lo anterior, tomando en consideración la situación financiera de la Compañía, los compromisos adquiridos cuando se colocaron bonos en los mercados nacional e internacional, y los impactos de la adopción de IFRS. Así, ningún dividendo podrá ser declarado si tuviera el efecto de causar que no se cumpla con los acuerdos financieros.

Con respecto a un año financiero dado, si el Directorio lo considera apropiado, podrá declarar dividendos provisorios a ser distribuidos dependiendo de las condiciones en ese momento. El total de los dividendos provisorios no podrá exceder el 75% de la utilidad distribuible proyectada de la Compañía para el ejercicio en curso de acuerdo con la última proyección disponible.

Dividendos distribuidos

Durante 2023 la Compañía realizó una distribución de dividendos asociada a utilidades retenidas que no había repartido en años anteriores.

Dividendos pagados en cada año (Provisorios, eventuales y definitivos)

Año	Valor histórico (Millones de pesos) (*)
2018	58.599
2019	96.218
2020	43.852
2021	28.723
2022	17.404
2023	233.967

(*): Valores a diciembre de cada año.

Utilidad repartida (Con cargo al ejercicio de cada año)

Año	Millones de pesos (*)	% Utilidad de Ejercicio
2018	104.966	100%
2019	140.070	100%
2020	95.743	100%
2021	58.013	100%
2022	58.384	54%
2023 (**)	0	0%

(**): Corresponde solamente a los dividendos provisorios pagados durante el año 2023, pues al 31 de diciembre de 2023 aún no se conocen los dividendos definitivos con cargo al ejercicio 2023, los que serán definidos en la Junta Ordinaria de Accionistas a realizarse en el transcurso del año 2024.

