



**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
INTERMEDIOS  
AES Gener S.A. y Subsidiarias  
Correspondientes al período terminado el  
30 de septiembre de 2020**

---

El presente documento consta de las siguientes secciones:

- Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificados Consolidados
- Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función Consolidados
- Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
- Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo Consolidados
- Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

## Índice de los estados financieros consolidados de AES Gener S.A. y Subsidiarias

Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificados Consolidados	4
Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función Consolidados	6
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados	8
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo Consolidados	9
Nota 1- INFORMACIÓN GENERAL	11
Nota 2- BASES DE PREPARACIÓN	12
Nota 3- BASES DE CONSOLIDACIÓN	18
Nota 4- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	22
4.1. Asociadas	22
4.2. Segmentos operativos	22
4.3. Transacciones en moneda extranjera	22
4.4. Propiedades, planta y equipos	24
4.5. Plusvalía	25
4.6. Activos intangibles	25
4.7. Deterioro de valor de los activos no financieros	25
4.8. Activos financieros	26
4.9. Pasivos financieros	29
4.10. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura	30
4.11. Inventarios	32
4.12. Efectivo y equivalentes al efectivo	32
4.13. Capital emitido	33
4.14. Impuestos	33
4.15. Beneficios a los empleados	34
4.16. Provisiones	35
4.17. Reconocimiento de ingresos	36
4.18. Arrendamientos	38
4.19. Dividendos	39
4.20. Gastos de medio ambiente	40
4.21. Valor razonable	40
4.22. Activos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	41
4.23. Acreedores comerciales	42
Nota 5- GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	42
5.1. Política de gestión de riesgos	42
5.2. Riesgos de mercado y financieros	43
5.3. Medición del riesgo	49
Nota 6- USO DE ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CONTABLES	49
Nota 7- SEGMENTOS OPERATIVOS	50
7.1 Definición de segmentos	50
7.2 Descripción de los segmentos	50
7.3 Activos y pasivos por segmentos	51
7.4 Ingresos, costos e inversiones de capital por segmentos	52
Nota 8- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	54
Nota 9- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	56
Nota 10- INSTRUMENTOS FINANCIEROS	57
10.1 Instrumentos financieros por categoría	57
10.2 Valoración de instrumentos derivados	59
10.3 Calidad crediticia de activos financieros	62
10.4 Instrumentos derivados	63

Nota 11-	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS .....	70
Nota 12-	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....	70
Nota 13-	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS .....	72
	13.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	73
	13.2 Personas claves .....	77
Nota 14-	INVENTARIOS .....	79
Nota 15-	IMPUESTOS .....	80
Nota 16-	INVERSIONES EN ASOCIADAS .....	85
Nota 17-	ACTIVOS INTANGIBLES .....	86
	17.1 Detalle de activos intangibles .....	86
	17.2 Deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas .....	88
Nota 18-	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS .....	88
	18.1 Propiedades, plantas y equipos .....	88
	18.2 Deterioro del valor de los activos .....	91
Nota 19-	ACTIVOS POR DERECHO DE USO .....	92
Nota 20-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS .....	93
	20.1 Préstamos que devengan intereses .....	93
Nota 21-	PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS .....	101
Nota 22-	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....	104
Nota 23-	PROVISIONES .....	105
Nota 24-	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS .....	106
	23.1 Valor presente de las obligaciones post-empleo .....	107
	23.2 Gastos reconocidos en resultados .....	107
	23.3 Otras revelaciones .....	108
Nota 25-	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS .....	108
	24.1 Ingresos diferidos .....	109
	24.2 Pasivos acumulados .....	109
Nota 26-	PATRIMONIO NETO .....	109
	25.1 Gestión del capital .....	109
	25.2 Capital suscrito y pagado .....	110
	25.3 Política de dividendos .....	110
	25.4 Ganancias (pérdidas) acumuladas .....	111
	25.5 Otras participaciones en el patrimonio .....	111
	25.6 Otras reservas .....	112
	25.7 Restricciones a la disposición de fondos de las subsidiarias .....	113
Nota 27-	INGRESOS .....	113
Nota 28-	COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES .....	114
	27.1 Gastos por naturaleza .....	114
	27.2 Gastos del personal .....	114
Nota 29-	OTRAS GANANCIAS / (PÉRDIDAS) .....	115
Nota 30-	RESULTADO FINANCIERO .....	116
Nota 31-	UTILIDAD POR ACCIÓN .....	116
Nota 32-	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS .....	117
	31.1 Litigios y/o procedimientos administrativos .....	117
	31.2 Compromisos financieros .....	121
	31.3 Contingencia por COVID-19 .....	126
Nota 33-	GARANTIAS .....	127
Nota 34-	GASTOS DE MEDIO AMBIENTE .....	132
Nota 35-	ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA .....	133
Nota 35-	HECHOS POSTERIORES .....	137

## Referencias:

US\$	Dólares estadounidenses
MUS\$	Miles de dólares estadounidenses
\$	Pesos chilenos
M\$	Miles de pesos chilenos
Col\$	Pesos colombianos
MCol\$	Miles de pesos colombianos
Ar\$	Pesos argentinos
MAr\$	Miles de pesos argentinos
U.F.	Unidad de fomento

**AES Gener S.A. y subsidiarias**
**Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificados Consolidados**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

	Nota	30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
		No Auditado	Auditado
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	727.349	340.861
Otros activos financieros	9	3.064	10.031
Otros activos no financieros	11	13.712	2.263
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	380.172	427.768
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	23.025	29.541
Inventarios	14	139.145	144.777
Activos por impuestos	15	24.404	15.166
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1.310.871</b>	<b>970.407</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros	9	7.925	5.523
Otros activos no financieros	11	32.210	35.760
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	117.366	44.375
Inversiones en asociadas	16	—	81.714
Activos intangibles	17	113.569	87.671
Propiedades, plantas y equipos	18	6.510.159	7.034.293
Activos por derechos de uso	19	53.748	50.182
Activos por impuestos diferidos	15	274.434	132.635
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>7.109.411</b>	<b>7.472.153</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>8.420.282</b>	<b>8.442.560</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**AES Gener S.A. y subsidiarias**
**Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificados Consolidados**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

	Nota	30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
		No Auditado	Auditado
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	20	262.626	265.481
Pasivos por arrendamientos corrientes	21	4.370	5.919
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	22	326.856	322.648
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	48.600	95.522
Otras provisiones	23	178	578
Pasivos por impuestos	15	207.128	66.934
Provisiones por beneficios a los empleados	24	3.358	3.893
Otros pasivos no financieros	25	583.165	30.349
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>1.436.281</b>	<b>791.324</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	20	3.818.291	3.902.897
Pasivos por arrendamientos no corrientes	21	54.900	51.205
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	22	—	3.656
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	370.456	287.189
Otras provisiones	23	180.542	175.843
Pasivos por impuestos diferidos	15	404.846	619.906
Provisiones por beneficios a los empleados	24	30.524	31.167
Otros pasivos no financieros	25	55.384	31.977
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>4.914.943</b>	<b>5.103.840</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>6.351.224</b>	<b>5.895.164</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido		2.048.405	2.052.076
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	26	(143.053)	364.801
Primas de emisión		49.908	49.864
Otras participaciones en el patrimonio	26	239.573	239.300
Otras reservas	26	(338.104)	(259.515)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>1.856.729</b>	<b>2.446.526</b>
Participaciones no controladoras	3.b	212.329	100.870
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>2.069.058</b>	<b>2.547.396</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>8.420.282</b>	<b>8.442.560</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**AES Gener S.A. y subsidiarias**
**Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función Consolidados**

Por los periodos finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

		Por el periodo de nueve meses		Por el periodo de tres meses	
		2020	2019	2020	2019
		No Auditado	No Auditado	No Auditado	No Auditado
Ingresos de actividades ordinarias	27	1.788.935	1.848.670	674.331	626.876
Costo de ventas	28	(1.204.377)	(1.359.906)	(382.550)	(432.803)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>584.558</b>	<b>488.764</b>	<b>291.781</b>	<b>194.073</b>
Otros ingresos, por función		1.965	2.146	31	931
Gastos de administración	28	(90.363)	(72.930)	(29.542)	(24.422)
Otros gastos, por función		(5.773)	(1.821)	(5.013)	(351)
Otras ganancias (pérdidas)	29	(829.329)	(17.651)	(824.333)	(2.037)
Ingresos financieros	30	5.362	7.300	1.891	2.284
Costos financieros	30	(89.335)	(97.126)	(36.330)	(32.298)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas	16	(82.356)	17.583	(109.914)	7.622
Diferencias de cambio	30	(11.212)	2.867	(3.732)	5.273
<b>Ganancia (Pérdida) antes de impuestos</b>		<b>(516.483)</b>	<b>329.132</b>	<b>(715.161)</b>	<b>151.075</b>
Impuestos a las ganancias	15	99.729	(101.830)	158.069	(51.383)
<b>Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio</b>		<b>(416.754)</b>	<b>227.302</b>	<b>(557.092)</b>	<b>99.692</b>
<b>Ganancia, atribuible a</b>					
Propietarios de la controladora		(426.805)	215.271	(564.523)	97.066
Participaciones no controladoras	3.b	10.051	12.031	7.431	2.626
<b>Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio</b>		<b>(416.754)</b>	<b>227.302</b>	<b>(557.092)</b>	<b>99.692</b>
<b>Ganancia por acción básica</b>					
Operaciones continuadas	30	(0,051)	0,026	(0,067)	0,012
Operaciones discontinuadas					
<b>Ganancia por acción básica</b>		<b>(0,051)</b>	<b>0,026</b>	<b>(0,067)</b>	<b>0,012</b>
<b>Ganancias por acción diluidas</b>					
Acción procedente de operaciones continuadas		(0,051)	0,026	(0,067)	0,012
Acción procedente de operaciones discontinuadas					
<b>Ganancias (pérdida) diluida por acción</b>		<b>(0,051)</b>	<b>0,026</b>	<b>(0,067)</b>	<b>0,012</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**AES Gener S.A. y subsidiarias**
**Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función Consolidados**

Por los periodos finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

	Por el periodo de nueve meses		Por el periodo de tres meses	
	2020	2019	2020	2019
	No Auditado	No Auditado	No Auditado	No Auditado
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>(416.754)</b>	<b>227.302</b>	<b>(557.092)</b>	<b>99.692</b>
<b>Otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>				
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	107	(248)	3	—
Efecto de impuesto a las ganancias por planes de beneficios definidos	(32)	59	(1)	—
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	(49.441)	(22.099)	(6.540)	(25.237)
Ganancias (pérdidas) no realizadas por coberturas de flujos de efectivo	(41.939)	(110.661)	27.912	(41.682)
Efecto de impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	8.793	30.156	(14.816)	11.452
<b>Otro resultado integral</b>	<b>(82.512)</b>	<b>(102.793)</b>	<b>6.558</b>	<b>(55.467)</b>
<b>Resultado integral neto del ejercicio</b>	<b>(499.266)</b>	<b>124.509</b>	<b>(550.534)</b>	<b>44.225</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>				
Propietarios de la controladora	(506.389)	127.587	(557.897)	45.854
Participaciones no controladoras	7.123	(3.078)	7.363	(1.629)
<b>Resultado integral neto del ejercicio</b>	<b>(499.266)</b>	<b>124.509</b>	<b>(550.534)</b>	<b>44.225</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**AES Gener S.A. y subsidiarias**
**Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados**

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Otras reservas (Nota 26.6)	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
<b>Saldo inicial 1 de enero de 2020</b>	<b>2.052.076</b>	<b>49.864</b>	<b>239.300</b>	<b>(259.515)</b>	<b>364.801</b>	<b>2.446.526</b>	<b>100.870</b>	<b>2.547.396</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>								
Ganancia (pérdida)	—	—	—	—	(426.805)	(426.805)	10.051	(416.754)
Otro resultado integral	—	—	—	(79.584)	—	(79.584)	(2.928)	(82.512)
Emisión de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—
Recompra de acciones	(3.627)	—	—	—	—	(3.627)	—	(3.627)
Dividendos	—	—	—	—	(81.049)	(81.049)	(9.183)	(90.232)
Disminución por transferencias y otros cambios	(44)	44	273	995	—	1.268	113.519	114.787
<b>30 de septiembre de 2020 (no auditado)</b>	<b>2.048.405</b>	<b>49.908</b>	<b>239.573</b>	<b>(338.104)</b>	<b>(143.053)</b>	<b>1.856.729</b>	<b>212.329</b>	<b>2.069.058</b>
<b>Saldo inicial 1 de enero de 2019</b>	<b>2.052.076</b>	<b>49.864</b>	<b>238.944</b>	<b>(200.203)</b>	<b>484.640</b>	<b>2.625.321</b>	<b>121.929</b>	<b>2.747.250</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>								
Ganancia (pérdida)	—	—	—	—	215.271	215.271	12.031	227.302
Otro resultado integral	—	—	—	(87.684)	—	(87.684)	(15.109)	(102.793)
Dividendos	—	—	—	—	(200.889)	(200.889)	(5.600)	(206.489)
Disminución por transferencias y otros cambios	—	—	254	2.803	—	3.057	838	3.895
<b>30 de septiembre de 2019 (no auditado)</b>	<b>2.052.076</b>	<b>49.864</b>	<b>239.198</b>	<b>(285.084)</b>	<b>499.022</b>	<b>2.555.076</b>	<b>114.089</b>	<b>2.669.165</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo Consolidados**

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

	<b>30 de septiembre 2020</b>	<b>30 de septiembre 2019</b>
	<b>No Auditado</b>	<b>No Auditado</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.547.915	1.996.326
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	10.299	—
Otros cobros por actividades de operación	—	2.136
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.163.596)	(1.206.336)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(56.371)	(57.627)
Otros pagos por actividades de operación	(154.900)	(176.668)
Dividendos recibidos	2.573	6.759
Intereses recibidos	3.107	6.114
Impuestos a las ganancias pagados	(104.634)	(108.075)
Otras salidas de efectivo	(23.759)	(13.182)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>1.060.634</b>	<b>449.447</b>
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(4.808)	(11.783)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	—	1.047
Compras de propiedades, planta y equipo	(400.435)	(332.344)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	2.000	—
Compras de activos intangibles	(3.275)	—
Compras de otros activos a largo plazo	—	(167)
Otras entradas de efectivo	44.251	23.515
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(362.347)</b>	<b>(319.732)</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo Consolidado**

Por los ejercicios finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

	<b>30 de septiembre 2020</b>	<b>30 de septiembre 2019</b>
	<b>No Auditado</b>	<b>No Auditado</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Cobros por cambios en participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resulta en una pérdida de control	113.572	—
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	(3.626)	—
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	629.903	798.053
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	189.258	79.000
Pagos de préstamos	(976.858)	(712.999)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(7.508)	(4.131)
Dividendos pagados	(124.971)	(91.698)
Intereses pagados	(120.432)	(82.310)
Otras entradas (salidas) de efectivo	192	(10.658)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(300.470)</b>	<b>(24.743)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>397.817</b>	<b>104.972</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(11.329)</b>	<b>(5.649)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>386.488</b>	<b>99.323</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	340.861	322.373
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>727.349</b>	<b>421.696</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios****NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL**

AES Gener S.A., ([www.aesgener.cl](http://www.aesgener.cl)) (en adelante, “la Sociedad”, “la Compañía”, “el Grupo”, “AES Gener”, “Gener” o “la Matriz”), fue constituida por escritura pública del 19 de junio de 1981, otorgada ante el Notario Público de Santiago Don Patricio Zaldívar Mackenna. Su razón social era entonces Compañía Chilena de Generación Eléctrica S.A. (Chilectra Generación S.A.). Sus estatutos fueron aprobados por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) por resolución N° 410-S del 17 de julio de 1981, publicada en el Diario Oficial N° 31.023 del 23 de julio del mismo año. La Sociedad está inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 13.107 N ° 7.274 de 1981.

Gener es una sociedad anónima abierta orientada fundamentalmente a la generación de electricidad. Su misión es mejorar vidas acelerando un futuro energético más seguro y sustentable en todos los mercados en los que opera, cumpliendo los compromisos asumidos con clientes, accionistas, trabajadores, comunidades, proveedores y demás personas y grupos con los cuales se relaciona.

La Compañía sirve al Sistema Eléctrico Nacional (SEN) a través de cuatro centrales hidroeléctricas de pasada, dos centrales a carbón, una central turbogas a petróleo diésel y una central de cogeneración, todas pertenecientes a AES Gener. Además, sirve al SEN mediante tres centrales a carbón pertenecientes a las subsidiarias Empresa Eléctrica Ventanas S.A., Empresa Eléctrica Angamos S.A. y Empresa Eléctrica Cochrane SpA. más una central solar fotovoltaica perteneciente a la subsidiaria Andes Solar y un parque eólico perteneciente a la subsidiaria Los Cururos. Adicionalmente, la Sociedad participa en un 50% de una central a carbón perteneciente a la asociada Guacolda Energía S.A. (“Guacolda”).

Atendiendo a las oportunidades que ofrece el mercado chileno, actualmente la Compañía se encuentra en fase de construcción de la central hidroeléctrica de pasada Alto Maipo SpA de 531 MW. Recientemente, comenzó la expansión de su parque solar fotovoltaico Andes Solar en la región de Antofagasta (Andes Solar II.B) de 180 MW y la construcción de los parques eólicos Mesamávida, Los Olmos y Campo Lindo, de 68 MW, 110 MW y 73 MW, respectivamente en la región del Bío Bío.

La compañía es líder en el mercado chileno en la construcción y operación de sistemas de almacenamiento. Cuenta en la actualidad con 62 MW de baterías en operación en las centrales Cochrane y Angamos, en la subestación Andes y en las adyacencias de la Central Alfalfal I donde se encuentra ubicado el sistema de almacenamiento de energía “Virtual Reservoir” de 10 MW. Adicionalmente, se instalará un sistema de almacenamiento de 113 MW por 5 horas en el complejo Solar Andes.

Adicionalmente a su participación en el sector eléctrico chileno, Gener es productor de energía eléctrica en Argentina y Colombia, mediante las subsidiarias Termoandes S.A. y AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P. (“AES Chivor”) respectivamente.

El domicilio comercial de Gener se encuentra en Rosario Norte N°532, pisos 18-19 y 20, comuna de Las Condes, Santiago.

La Compañía está controlada por AES Corporation mediante su subsidiaria Inversiones Cachagua SpA. con participación accionaria de 66,70% al 30 de septiembre de 2020.

Estos estados financieros consolidados intermedios fueron aprobados por el Directorio de la Compañía el 05 de noviembre de 2020.

---

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

## **NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN**

### **2.1.- Bases de preparación de los estados financieros consolidados intermedios**

La Sociedad prepara sus Estados Financieros consolidados intermedios de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de AES Gener S.A. y subsidiarias comprenden los estados intermedios de situación financiera clasificados consolidados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los estados intermedios consolidados de resultados integrales por función por los periodos de nueve y tres meses al 30 de septiembre de 2020 y 2019, los estados intermedios de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo preparados utilizando el método directo por los periodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 y sus correspondientes notas.

Estos estados financieros consolidados intermedios se han preparado siguiendo el principio de empresa en marcha mediante la aplicación del método de costo, con excepción, de acuerdo con NIIF, de aquellos activos y pasivos que se registran a valor razonable.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 6 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 consolidados intermedios.

Un activo o pasivo se consideran corrientes cuando se espera realizar, vender o consumir en el transcurso del ciclo normal de la operación de la entidad, se mantenga fundamentalmente con fines de comercialización o se espera realizar dentro del período de 12 meses posteriores a la fecha del ejercicio sobre el cual se informa.

La información contenida en los presentes estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad de la Administración de AES Gener S.A. En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios se han utilizado las políticas emanadas desde AES Gener S.A. para todas las subsidiarias incluidas en la consolidación.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**2.2.- Nuevos pronunciamientos contables**
**a) Impacto de la aplicación de nuevas normas y modificaciones en 2020**

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a NIIF, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

Normas, interpretaciones y enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
<b>Normas e implementaciones</b>		
Marco conceptual	Marco Conceptual (Revisado)	1 de enero de 2020
<b>Enmiendas a la normativa</b>		
NIIF 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Definición de material	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 Y NIIF 7	Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
NIIF 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19	1 de enero de 2020 (*)

\* Se permite la aplicación anticipada, incluyendo los estados financieros aún no autorizados para su publicación al 28 de mayo de 2020

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Sociedad, los cuales se detallan en la nota 2.2 (b) más abajo. El resto de los criterios contables aplicados durante el periodo 2020 no han variado respecto a los utilizados en el ejercicio anterior.

**b) Impacto de la aplicación de nuevas normas y modificaciones en 2020**

La Sociedad aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2020 o fecha posterior. Las normas, interpretaciones y enmiendas a NIIF que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

**Marco Conceptual (revisado)**

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de NIIF cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Compañía ha evaluado el impacto de esta normativa y ha determinado que su aplicación no ha tenido efectos significativos para sus estados financieros.

**Enmiendas a la normativa efectivas desde el 1 de enero de 2020**
**NIIF 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio**

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en NIIF 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de NIIF (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).

### NIC 1 Presentación de Estados Financieros e NIC 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros e NIC 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada. Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

### NIIF 9, NIC 39 e NIIF 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas NIIF 9, NIC 39 e NIIF 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

### NIIF 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19

En mayo 2020, el IASB emitió una enmienda a la norma NIIF 16 Arrendamientos para proporcionar alivio a los arrendatarios en la aplicación de la guía de NIIF 16 relacionada con las modificaciones del arrendamiento por las reducciones de alquileres que ocurran como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. La enmienda no es aplicable a los arrendadores.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si la reducción del alquiler relacionadas con el Covid-19 otorgada por un arrendador es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección reconocerá los cambios en los pagos por arrendamiento procedentes de las reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19 de la misma forma que reconocería el cambio bajo NIIF 16 como si dicho cambio no fuese una modificación del arrendamiento.

Un arrendatario aplicará esta solución práctica de forma retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la enmienda como un ajuste en el saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, según proceda) al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda.

Un arrendatario aplicará esta enmienda para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. Se permite la aplicación anticipada, incluyendo en los estados financieros no autorizados para su publicación al 28 de mayo de 2020.

La Compañía ha evaluado el impacto de estas enmiendas y ha determinado que su aplicación no ha tenido efectos significativos para sus estados financieros.

### c) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2021 y siguientes

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a NIIF, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado/ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
<b>Nuevas normas</b>		
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2023
NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – fase 2	1 de enero de 2021
NIC 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2022
NIIF 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
NIC 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
NIC 37	Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
NIIF 10 y NIC 28	Estados financieros consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

### NIIF 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia sustituirá a NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con determinadas características de participación discrecional. Algunas excepciones dentro del alcance podrán ser aplicadas.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

NIIF 17 será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, requiriéndose cifras comparativas. La aplicación anticipada es permitida, siempre que la entidad aplique NIIF 9 Instrumentos Financieros, en o antes de la fecha en la que se aplique por primera vez NIIF 17.

La Compañía estima que esta nueva norma no afectará los estados financieros.

### NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2

En agosto de 2020, el IASB publicó la segunda fase de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia que comprende enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Con esta publicación, el IASB completa su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera.

Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés de referencia (IBOR, por sus siglas en inglés) es reemplazada por una tasa de interés alternativa casi libres de riesgo.

Las enmiendas son requeridas y la aplicación anticipada es permitida. Una relación de cobertura debe ser reanudada si la relación de cobertura fue descontinuada únicamente debido a los cambios requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia y, por ello, no habría sido descontinuada si la segunda fase de enmiendas hubiese sido aplicada en ese momento. Si bien su aplicación es retrospectiva, no se requiere que una entidad reexpresé períodos anteriores.

La Compañía realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

### NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de NIC 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente.

La Compañía realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

### NIIF 3 Referencia al Marco Conceptual

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Estas enmiendas están destinadas a reemplazar la referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB (Marco de 1989) con una referencia a la versión actual emitida en marzo 2018 sin cambiar significativamente sus requerimientos.

Las enmiendas serán efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada si, al mismo tiempo o con anterioridad, una entidad aplica también todas las enmiendas contenidas en las enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF emitidas en marzo de 2018.

Las enmiendas proporcionarán consistencia en la información financiera y evitarán posibles confusiones por tener más de una versión del Marco Conceptual en uso.

La Compañía realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### **NIC 16 Propiedad, plata y equipo: Productos Obtenidos antes del Uso Previsto**

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier venta obtenida al llevar ese activo a la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocerá los productos procedentes de la venta de esos elementos, y su costo, en el resultado del periodo, de acuerdo con las Normas aplicables.

La enmienda será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente solo a los elementos de propiedades, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez la enmienda.

La Compañía realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

### **NIC 37 Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato**

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes para especificar los costos que una entidad necesita incluir al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La enmienda será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente a los contratos existentes al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la enmienda (fecha de la aplicación inicial). La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar claridad y ayudar a garantizar la aplicación consistente de la norma. Las entidades que aplicaron previamente el enfoque de costo incremental verán un aumento en las provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron las provisiones por pérdidas contractuales utilizando la guía de la norma anterior, NIC 11 Contratos de Construcción, deberán excluir la asignación de costos indirectos de sus provisiones.

La Compañía realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

### **NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto**

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Compañía realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios****NOTA 3 - BASES DE CONSOLIDACIÓN**

Los Estados Financieros Consolidados intermedios comprenden los estados financieros de AES Gener y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los estados consolidados de resultados integrales por función y los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo preparados utilizando el método directo por los periodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019.

Los estados financieros de las subsidiarias son preparados al y por los mismos períodos que la matriz, aplicando consistentemente las mismas políticas contables.

**3.1.- Subsidiarias**

Según la NIIF 10, subsidiarias son todas las entidades sobre las que AES Gener tiene el control. Un inversionista controla una participada, cuando el inversionista:

1. tiene el poder sobre la participada,
2. está expuesto, o tiene derecho, a retornos variables procedentes de su implicación en la participada, y
3. tiene la capacidad de afectar a los retornos mediante su poder sobre la participada.

Se considera que un inversionista tiene poder sobre una participada, cuando el inversionista tiene derechos existentes que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, eso es, las actividades que afectan de manera significativa retornos de la participada. En el caso de la Compañía, en general, el poder sobre sus subsidiarias se deriva de la posesión de la mayoría de los derechos de voto otorgados por instrumentos de capital de las subsidiarias.

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

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

La Sociedad reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente. La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado de resultados desde la fecha en que la Sociedad obtiene el control hasta la fecha en que la Sociedad deja de controlar la subsidiaria.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos y pasivos identificables adquiridos y las contingencias identificables asumidas en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de AES Gener S.A. en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

A continuación, se presenta el detalle de las subsidiarias incluidas en la consolidación:

R.U.T.	Ref.	Nombre de la Sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación			
					30 de septiembre de 2020			31 de diciembre de 2019
					DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	TOTAL
96.678.770-8	NFI	Norgener Foreign Investment S.p.A.	CHILE	US\$	100,00 %	— %	100,00 %	100,00 %
96.814.370-0	Ventanas	Empresa Eléctrica Ventanas S.A.	CHILE	US\$	0,01 %	99,99 %	100,00 %	100,00 %
Extranjera	Chivor	AES Chivor & Cia S.C.A. E.S.P.	COLOMBIA	COL\$	— %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
Extranjera	JK	Jameiwaa KA'1 S.A.S. E.S.P.	COLOMBIA	COL\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
76.803.700-0	NI	Norgener Inversiones S.p.A	CHILE	US\$	100,00 %	— %	100,00 %	100,00 %
Extranjera	GASA	Gener Argentina S.A.	ARGENTINA	US\$	92,04 %	7,96 %	100,00 %	100,00 %
Extranjera	Termoandes	Termoandes S.A.	ARGENTINA	US\$	8,82 %	91,18 %	100,00 %	100,00 %
Extranjera	Interandes	Interandes S.A.	ARGENTINA	US\$	13,00 %	87,00 %	100,00 %	100,00 %
76.004.976-K	Angamos	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	CHILE	US\$	5,18 %	94,82 %	100,00 %	100,00 %
Extranjera	Energen	Energen S.A.	ARGENTINA	US\$	29,52 %	70,48 %	100,00 %	100,00 %
Extranjera	-	AES Chivor S.A.	COLOMBIA	COL\$	47,50 %	51,88 %	99,38 %	99,38 %
76.085.254-6	Cochrane	Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A.	CHILE	US\$	— %	57,00 %	57,00 %	60,00 %
76.170.761-2	Alto Maipo	Alto Maipo S.p.A.	CHILE	US\$	— %	93,11 %	93,11 %	93,11 %
76.680.114-5	-	Cia. Transmisora Angamos S.p.A	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
76.786.355-1	NR	Norgener Renovables S.p.A	CHILE	US\$	100,00 %	— %	100,00 %	100,00 %
76.579.067-0	Andes Solar	Andes Solar S.p.A	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
76.868.988-1	Los Olmos	Energía Eólica Los Olmos S.p.A	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
76.868.991-1	Mesamavida	Energía Eólica Mesamavida S.p.A	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
76.917.669-1	Punta del Sol	Punta del Sol S.p.A.	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
76.917.677-2	Quebrada Seca	Quebrada Seca S.p.A.	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
76.513.461-7	Victoria	Parque Eólico Victoria S.p.A.	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
76.363.072-2	Campo Lindo	Parque Eólico Campo Lindo S.p.A	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
76.975.746-5	Nolana	Parque Eólico Nolana S.p.A	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
76.975.739-2	Topoloa	Parque Eólico Topoloa S.p.A	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
76.954.837-8	Litueche	Parque Eólico Litueche S.p.A	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
78.178.599-0	Los Cururos	Parque Eólico los Cururos Spa	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
76.729.711-4	La Cebada	Compañía Transmisora La Cebada S.A.	CHILE	US\$	99,99 %	0,01 %	100,00 %	100,00 %
77.116.491-9	San Matias	Energía Eólica San Matias S.p.A.	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
77.005.365-K	Paposo	Energía Eólica Paposo S.p.A.	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
76.967.596-5	Curauma	Energía Eólica Curauma S.p.A.	CHILE	US\$	— %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
77.201.526-7	Inv Cochrane	Inversiones Cochrane S.p.A.	CHILE	US\$	— %	95,00 %	95,00 %	— %

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**3.2.- Participaciones no controladoras**

Las participaciones no controladoras representan la porción de utilidades o pérdidas y activos netos de subsidiarias que no son 100% de la propiedad del Grupo. Las participaciones no controladoras son presentadas separadamente en el estado de resultados y en el patrimonio en el estado de situación financiera consolidado, separado del patrimonio de la matriz. AES Gener aplica la política de considerar las transacciones con inversionistas no controladores como transacciones patrimoniales. La enajenación o compra de participaciones no controladoras, que no resulte en un cambio de control, conlleva una transacción patrimonial sin reconocer ganancias y/o pérdidas en el estado de resultados. Cualquier diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la subsidiaria se reconoce como aporte o distribución patrimonial.

La información financiera resumida al 30 de septiembre de 2020 se presenta a continuación:

	% Participación	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Gastos ordinarios	Ganancia (Pérdida) neta
Cochrane	43,0%	206.115	1.055.829	(94.989)	(960.160)	258.656	(180.094)	27.115
Alto Maipo	6,9%	95.360	3.179.620	(114.121)	(2.931.228)	—	—	(16.065)
Inversiones Cochrane (1)	5,0%	110.143	—	—	—	—	—	—

Los saldos acumulados atribuibles a la participación no controladora del patrimonio neto son:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Cochrane	82.718	80.069
Alto Maipo	15.822	20.844
Inversiones Cochrane (1)	113.469	—
Otros	320	(43)
<b>Total</b>	<b>212.329</b>	<b>100.870</b>

(1) Con fecha 4 de septiembre de 2020, la filial Norgener Inversiones SpA vendió a TIF Inversiones SpA (TIF), un porcentaje no controlador de las acciones emitidas por la filial de Norgener, Inversiones Cochrane SpA, dueña a su vez, del 60% de Empresa Eléctrica Cochrane SpA ("Cochrane"), por el precio de US\$113.469.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Las ganancias o (pérdidas) atribuidas a la participación no controladora son:

	Nueve meses finalizados el		Tres meses finalizados el	
	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Cochrane	10.846	12.536	7.126	3.019
Alto Maipo	(1.107)	(501)	(13)	(392)
Otros	312	(4)	318	(1)
<b>Total</b>	<b>10.051</b>	<b>12.031</b>	<b>7.431</b>	<b>2.626</b>

Los resultados integrales atribuidos a la participación no controladora son:

	Nueve meses finalizados el		Tres meses finalizados el	
	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Cochrane	11.833	1.449	7.455	75
Alto Maipo	(5.022)	(4.523)	(410)	(1.703)
Otros	312	(4)	318	(1)
<b>Total</b>	<b>7.123</b>	<b>(3.078)</b>	<b>7.363</b>	<b>(1.629)</b>

Los pagos de dividendos atribuidos a la participación no controladora son:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Cochrane	9.184	17.600
<b>Total</b>	<b>9.184</b>	<b>17.600</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios****NOTA 4 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES****4.1.- Asociadas**

Asociadas son todas las entidades sobre las que AES Gener ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión de AES Gener en asociadas incluye la plusvalía identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias (neto de impuesto) posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de otros resultados integrales). En la medida que la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta por cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación del Grupo en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se ajusta la información financiera de las asociadas.

**4.2.- Segmentos operativos**

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a la Administración que toma las decisiones de AES Gener, la cual es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos. La Administración identifica sus segmentos operativos según los mercados en los cuales participa, es decir, en los mercados Chile, Argentina y Colombia, para los que se toman las decisiones estratégicas.

Las transacciones intercompañía se eliminan entre segmentos a nivel consolidado. Los gastos financieros no se separan por segmentos operativos producto de que el Grupo administra deudas a nivel consolidado.

Esta información financiera por segmentos operativos se detalla en Nota 7.

**4.3.- Transacciones en moneda extranjera****a. Moneda de presentación y moneda funcional**

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados intermedios de AES Gener se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad y todas sus subsidiarias, con excepción de sus subsidiarias colombianas cuya moneda funcional es el peso colombiano.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**b. Transacciones y saldos**

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo.

Las partidas no monetarias en moneda distinta a la moneda funcional valorizadas a costo histórico se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de cada transacción inicial. Las partidas no monetarias en moneda distinta a la moneda funcional valorizadas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente a la fecha de determinación del valor razonable.

**c. Bases de conversión**

Los activos y pasivos en moneda distinta a la moneda funcional y aquellos denominados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre por US\$1, respectivamente:

	<b>Símbolo</b>	<b>30 de septiembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>	<b>30 de septiembre 2019</b>
Pesos Chilenos	\$	788,15	748,74	728,21
Pesos Argentinos	Ar\$	76,18	59,89	57,59
Pesos Colombianos	Col\$	3.878,94	3.277,14	3.462,01
Euro	€	0,85	0,89	0,92
Unidad de Fomento	UF	0,03	0,03	0,03

La Unidad de Fomento (UF) es una unidad monetaria denominada en pesos chilenos que está indexada a la inflación local. El valor de la UF se establece a diario y con antelación, sobre la base de la variación del Índice de Precios al Consumidor del mes anterior.

**d. Bases de conversión de subsidiarias con distintas monedas funcionales**

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda funcional de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- i. Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio a la fecha de cierre.
- ii. Los ajustes a la plusvalía y la distribución del precio pagado que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten a tipo de cambio de cierre del ejercicio.
- iii. Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio mensuales promedios (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos de cambios existentes en las fechas de las transacciones, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten usando el tipo de cambio en las fechas de las transacciones).

Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto, en el rubro "Otras Reservas". En la medida que se vende la inversión, esas diferencias de cambio se reconocen en el estado de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### 4.4.- Propiedades, plantas y equipos

Los terrenos del Grupo AES Gener se reconocen a su costo menos pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

Las plantas, edificios, equipos, sistemas de transmisión mantenidos para el uso en la generación eléctrica y otros ítems de propiedades, planta y equipos, se reconocen a su costo histórico menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

El costo de un activo incluye su precio de adquisición, todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan una obligación para la Compañía, al adquirir el elemento o como consecuencia de utilizar el activo durante un determinado período.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando cumplen con los criterios de reconocimiento según NIC 16 “Propiedades, Plantas y Equipos”, es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. Cualesquiera otras reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período en el que se incurre.

Las obras en ejecución incluyen, entre otros conceptos, los siguientes gastos capitalizados únicamente durante el período de construcción:

- i. Gastos financieros relativos a la financiación externa que sean directamente atribuibles a las construcciones, tanto si es de carácter específica como genérica. En relación con la financiación genérica, los gastos financieros activados se obtienen aplicando el costo promedio ponderado de financiación de largo plazo a la inversión promedio acumulada susceptible de activación no financiada específicamente.
- ii. Gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativa atribuibles a la construcción.

Las obras en curso se traspasan al activo fijo una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal, considerando el costo menos el valor residual sobre sus vidas útiles económicas estimadas. Las vidas útiles estimadas correspondientes a las principales clases de activos más relevantes se exponen en Nota 18.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan periódicamente y, de ser necesario, se ajustan para reflejar una vida útil restante acorde con las expectativas de uso de los activos.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante reconocimiento de pérdidas por deterioro (Nota 4.7).

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados como “Otras ganancias (pérdidas) netas”.

Las bajas de activo fijo corresponden al valor libro bruto menos la depreciación acumulada al momento del registro.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### 4.5.- Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria / asociada adquirida en la fecha de adquisición. La plusvalía se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

La plusvalía se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) con el propósito de probar si existe deterioro de las UGEs. Cuando el importe recuperable de una UGE es inferior a su valor libro, se debe reconocer una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la plusvalía, no se pueden revertir en períodos futuros (Nota 4.7).

Al 30 de septiembre de 2019, el Grupo no presenta saldos por Plusvalía.

### 4.6.- Activos intangibles

#### a. Programas Informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, usando el método lineal. (Nota 17).

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos. Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

#### b. Servidumbres

Los derechos de servidumbre se presentan a costo histórico. El período de explotación de dichos derechos no tiene límite por lo que son considerados activos con una vida útil indefinida, y en consecuencia no estarán sujetos a amortización. Sin embargo, la determinación de vida útil como indefinida es objeto de revisión en cada período para evaluar si esa consideración sigue siendo aplicable. Estos activos se someten a pruebas de deterioro de valor anualmente. La excepción a la norma de vida útil indefinida aplica sólo para aquellos casos en donde existe un contrato subyacente que limita la vida útil de la servidumbre (Nota 17).

#### c. Derechos de Agua

Los derechos de agua se presentan a costo histórico. El período de explotación de dichos derechos no tiene límite por lo que son considerados activos con una vida útil indefinida y en consecuencia no estarán sujetos a amortización. Sin embargo, la determinación de la vida útil como indefinida es objeto de revisión en cada período para evaluar si esa consideración sigue siendo aplicable. Estos activos se someten a pruebas de deterioro de valor anualmente.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### 4.7.- Deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Si existiera algún indicio de deterioro del valor del activo, el importe recuperable se estimará para el activo individualmente considerado. Si no fuera posible estimar el importe recuperable del activo individual o el activo tiene una vida útil indefinida, la entidad determinará el nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (las unidades generadoras de efectivo) y se estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo al que pertenece el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo o unidad generadora de efectivo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. La estimación del valor en uso se basa en las proyecciones de flujos de efectivo descontados a su valor presente usando una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado y los riesgos asociados con el activo o unidad generadora de efectivo. La mejor determinación del valor razonable menos costos de venta incluye los precios de transacciones realizadas. Si las transacciones no pueden ser identificadas en el mercado, se usará un modelo de valuación.

Los activos no financieros, distintos de la plusvalía, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de cierre por si se hubieran producido eventos que justifiquen reversiones de la pérdida. El reverso de una pérdida por deterioro no excederá al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización y depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en períodos anteriores.

La prueba de deterioro de plusvalía y activos intangibles con vidas útiles indefinidas se realiza al 1 de octubre de cada año.

### 4.8.- Activos financieros

#### Clasificación Inicial

AES Gener clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: valor razonable con cambios en resultados, costo amortizado y valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales. La clasificación de los activos financieros en el reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y del modelo de negocio de Gener para administrarlos. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo o para las cuales Gener ha aplicado una solución práctica, Gener inicialmente mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no esté a valor razonable a través de ganancia o pérdida, costos de transacción.

Los activos financieros clasificados y medidos al costo amortizado se mantienen dentro de un modelo de negocios con el objetivo de mantener activos financieros para recolectar flujos de efectivo contractuales, mientras que los activos financieros clasificados y medidos a valor razonable a través de OCI se mantienen dentro de un modelo de negocios con el objetivo de ambos tenencia para cobrar flujos de efectivo contractuales y venta. Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por regulación o convención en el mercado (transacciones regulares) se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios****a. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados (“FVTPL”)**

Estos instrumentos se miden inicialmente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en utilidad o pérdida del ejercicio. Los activos financieros son clasificados a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultado cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Las ganancias y pérdidas de activos mantenidos para negociar se reconocen en resultados y los intereses asociados se reconocen por separado en ingresos financieros. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas.

**b. Activos medidos a costo amortizado**

Inicialmente se reconocen al valor justo de la transacción, más o menos, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o el pasivo financiero. Se mantienen con el objetivo de reconectar flujos de efectivo contractuales que cumplan con el criterio “Solo Pagos de Principal e Intereses” (“SPPI”). Esta categoría incluye los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

**c. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otros resultados integrales (“FVTOCI”)**

Estos instrumentos se miden inicialmente a valor razonable, con ganancias o pérdidas reclasificadas a resultados del período en el momento de la baja en cuentas. Los instrumentos financieros en esta categoría cumplen con el criterio “SPPI” y se mantienen dentro del modelo de negocio de la Compañía, tanto para cobrar los flujos de efectivo como para venderlos.

El modelo de negocios de Gener para administrar activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recolección de flujos de efectivo contractuales, la venta de los activos financieros o ambos.

La política contable utilizada para determinar el valor razonable se encuentra descrita con mayor detalle en Nota 4.21.

**Valorización posterior**

Los instrumentos financieros se miden posteriormente a “FVTPL”, Costo Amortizado o “FVTOCI”. La clasificación se basa en dos criterios: i) el modelo de negocio de la Compañía para administrar los instrumentos financieros, y ii) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros representan “solo pagos de principal e intereses”.

**a. Activos Financieros medidos en valor razonable ( Fair Value through Profit and Loss “FVTPL”):**

Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en utilidad o pérdida del periodo.

Estos instrumentos son mantenidos para negociar y se adquieren principalmente con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los instrumentos derivados también se clasifican como mantenidos para negociar a menos que sean designados como contabilidad de cobertura. Los instrumentos financieros de esta categoría se clasifican como Otros activos financieros corrientes y no corrientes. Su valorización posterior se realiza mediante la determinación de su valor razonable, registrando los cambios de valor en el Estado de Resultados Integrales, en la línea Otras ganancias (pérdidas).

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios****b. Activos Financieros medidos a costo amortizado:**

Estos instrumentos se miden posteriormente al costo amortizado menos amortizaciones acumuladas utilizando el método de interés efectivo y ajustados por provisiones de pérdidas por deterioro, en el caso de los activos financieros. Los ingresos y gastos financieros, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas se reconoce en utilidad o pérdida de periodo.

Los préstamos y cuentas a cobrar son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Su reconocimiento se realiza a través del costo amortizado, registrándose directamente en resultados el devengamiento de las condiciones pactadas.

**c. Activos Financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ( Fair Value through Other Comprehensive Income “FVTOCI”):**

Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en Other Comprehensive Income “OCI”. En baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en “OCI” se reclasifican a resultados.

**Deterioro**

Siguiendo los requerimientos de NIIF 9, la Compañía aplica un modelo deterioro de valor basado en la determinación de pérdidas crediticias esperadas, con base en la historia pasada de la Compañía, las condiciones de mercado existentes, así como las estimaciones prospectivas al final de cada período de reporte. Este modelo se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La pérdida crediticia esperada, es determinada considerando probabilidad de incumplimiento, el cual corresponde a la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que se espera recibir (es decir, todas las insuficiencias de dinero), descontadas a la tasa de interés efectiva original.

Para determinar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía aplica dos enfoques diferentes:

- Enfoque general: aplicado a activos financieros distintos de las cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos. Este enfoque, se basa en la evaluación de aumentos significativos en el riesgo de crédito de los activos financieros, desde el reconocimiento inicial. Si en la fecha de presentación de los estados financieros no se ha incrementado de forma significativa el riesgo de crédito, las pérdidas por deterioro se miden en referencia a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses; si, por el contrario, el riesgo crediticio se ha incrementado de forma significativa, el deterioro se mide considerando las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo. En general, la medición de las pérdidas crediticias esperadas dentro del enfoque general, se realiza sobre una base individual.

- Enfoque simplificado: para cuentas por cobrar comerciales la Compañía aplica un método simplificado, mediante el cual la provisión por deterioro se registra siempre en referencia a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo. Este es el enfoque principal aplicado en mayor medida, dado que las cuentas comerciales por cobrar representan el principal activo financiero de la Compañía.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Respecto a clientes corporativos y empresas distribuidoras cuyos contratos de venta de energía son a largo plazo y abarcan una porción significativa de su capacidad instalada, la Compañía asigna su exposición a un grado de riesgo de crédito en base a datos determinados a ser predictivos, esto incluye a credit ratings, estados financieros auditados, flujos de caja proyectados e información disponible respecto clientes, y aplicando un juicio experimentado considerando esta data. El grado de riesgo crediticio es definido usando factores cualitativos y cuantitativos, indicativos de un riesgo de default y alineados a una definición de riesgo de crédito de acuerdo a los criterios aplicados por las agencias de riesgo. Respecto a la exposición a pérdidas para clientes cuya evaluación de crédito sea indeterminable, considerando la guía mencionada con anterioridad, la Compañía cubre este riesgo de crédito a través de la solicitud de garantías financieras las cuales son estipuladas de acuerdo a los respectivos contratos de venta de energía (ver nota 33).

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía mantiene garantías recibidas de clientes de acuerdo a lo detallado en la Nota 33 de estos estados financieros para las obligaciones de pago de los clientes bajo sus PPAs, siendo en algunos casos cartas de crédito de instituciones financieras calificadas con grado de inversión y/o garantías corporativas de sus matrices calificadas con grado de inversión. Las obligaciones bajo estas cartas de crédito y las garantías corporativas pueden aumentar o disminuir en función de la capacidad de nuestros clientes para cumplir ciertos umbrales de construcción, operativos o financieros o el cambio en las calificaciones de grado de inversión de sus respectivas matrices.

Los impactos en los resultados de la Compañía por deterioro de las cuentas comerciales 30 de septiembre de 2020 corresponden a una pérdida de MUS\$171

Sobre la base del mercado de referencia y en la industria en la cual nuestros clientes están insertos, así como las expectativas de recuperación después de 90 días, para tales cuentas por cobrar, la Compañía aplica principalmente una definición predeterminada de 180 días de vencimiento para determinar las pérdidas crediticias esperadas, ya que éste se considera un indicador efectivo de un aumento significativo en el riesgo de crédito. En consecuencia, los activos financieros que tienen más de 90 días de vencimiento generalmente no se consideran en incumplimiento.

Con base en evaluaciones específicas de la Compañía, el ajuste prospectivo puede aplicarse considerando información cualitativa y cuantitativa para reflejar posibles eventos futuros y escenarios macroeconómicos, que pueden afectar el riesgo de la cartera o el instrumento financiero.

### 4.9.- Pasivos Financieros

AES Gener clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: valor razonable con cambios en resultados, derivados designados como instrumentos de coberturas efectivas (ver Nota 4.10) y costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación es cancelada, liquidada o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestador bajo términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente son sustancialmente modificados, tal intercambio o modificación es tratada como baja contable del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los respectivos montos en libros es reconocida en el estado de resultados.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable y en el caso de préstamos, incluyen costos directamente atribuibles a la transacción. La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación tal como se explica a continuación.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Cuando el Grupo tiene el derecho de compensar obligaciones con derechos financieros, no se presentarán neto según NIC 32 Instrumentos financieros: presentación párrafo 42, dado que la Compañía tiene la intención de pagar y cobrar en forma independiente dichas partidas. Las revelaciones de NIIF 7: instrumentos financieros: Información a revelar también aplicará a los instrumentos financieros reconocidos, cuyos contratos de derivados estén sujetos a un acuerdo de compensación exigible o acuerdo similar, independientemente de la presentación neto o bruto bajo NIC 32. Ver nota 10.2 (e).

### a. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros son clasificados a la categoría de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias y pérdidas de pasivos mantenidos para negociar se reconocen en resultados. Esta categoría incluye los instrumentos derivados no designados para la contabilidad de cobertura.

### b. Pasivos financieros a costo amortizado

Los otros pasivos financieros son valorados posteriormente en su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier prima o descuento de la adquisición e incluye costos de transacciones que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Esta categoría incluye Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y los préstamos incluidos en Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

## 4.10.- Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

El Grupo usa instrumentos financieros derivados tales como contratos swaps de tasa de interés, swaps de moneda y forwards de moneda para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés, tipo de cambio y precios del carbón. Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante del cambio en el valor razonable depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. El Grupo designa determinados derivados como:

- i. coberturas del valor razonable;
- ii. coberturas de flujo de caja;

El Grupo documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. El Grupo también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, es decir, cuando la relación de cobertura cumple los siguientes requerimientos de eficacia.

- Existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura;
- El efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que resultan de esa relación económica; y
- La razón de cobertura de la relación de cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta que el Grupo realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que el Grupo realmente utiliza para cubrir dicha cantidad de la partida cubierta.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requerimiento de eficacia de la cobertura relativo a la razón de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada se mantiene invariable, el Grupo ajustará la razón de cobertura de la relación de cobertura de forma que cumpla de nuevo con los criterios requeridos. (Referido como “reequilibrio” en la NIIF 9).

### a. Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

El Grupo no ha utilizado coberturas de valor razonable en los períodos presentados.

### b. Cobertura de flujos de caja

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en las “Reservas de coberturas de flujos de caja en Otras reservas. La porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado que se reconoce en otro resultado integral se limita al cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta, determinado sobre una base del valor presente, desde el inicio de la cobertura.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados dentro de “Costos financieros” o “Diferencias de cambio”, según su naturaleza.

El Grupo designa solo el cambio en el valor razonable del elemento (spot) del contrato a término como el instrumento de cobertura en las relaciones de cobertura de flujos de caja. El cambio en el valor razonable del elemento a término de los contratos a término en moneda extranjera (‘puntos forward’) se contabiliza por separado como un costo de la cobertura y se reconoce en una reserva de costos de cobertura dentro del patrimonio.

Cuando la transacción prevista cubierta posteriormente resulta en el reconocimiento de una partida no financiera, como inventarios, el importe acumulado en la reserva de cobertura y el costo de la reserva de cobertura se incluye directamente en el costo inicial de la partida no financiera cuando se reconoce.

Para todas las transacciones previstas cubiertas, los importes acumulados en Otras reservas se llevan al estado de resultados en los períodos en que la partida cubierta afecta al resultado. En el caso de las coberturas de tasas de interés, esto significa que los importes reconocidos en el patrimonio se reclasifican a resultados en “Costos financieros” a medida que se devengan los intereses de las deudas asociadas. En el caso de las coberturas de tasa de interés y moneda (cross currency swap), los importes reconocidos en Otras reservas se reclasifican a resultados en “Costos financieros” a medida que se devengan los intereses y a “Diferencias de cambio” producto de la valorización de las deudas a tipos de cambio de cierre.

Si la partida cubierta deja de cumplir con los criterios para la contabilidad de coberturas o el instrumento de cobertura se vende, expira, se termina o se ejerce, la contabilidad de coberturas se discontinúa prospectivamente. Cuando se discontinúa la contabilidad de cobertura para las coberturas de flujos de caja, el importe que se ha acumulado en “Otras reservas” permanece en el patrimonio hasta que, en el caso de la cobertura de una transacción que resulta en el reconocimiento de una partida no financiera, se incluye en el costo de la partida no financiera en el reconocimiento inicial o, en el caso de otras coberturas de flujos de caja, se reclasifica en resultados en el mismo período o períodos en los que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan el resultado.

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se lleva inmediatamente al estado de resultados dentro de "Costo financiero" o "Diferencias de cambio", según su naturaleza.

#### c. Derivados que no son registrados como contabilidad de cobertura

Determinados derivados no se registran bajo la modalidad de contabilidad de cobertura y se reconocen como instrumentos a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado registrado de esta manera se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

#### d. Derivados implícitos

La Compañía evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros y no financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté clasificado como un activo o un pasivo a valor razonable con cambios en resultados. En caso de no estar estrechamente relacionados, los derivados implícitos estarán separados del contrato principal y registrados a su valor razonable con las variaciones de este valor reconocidos inmediatamente en el estado de resultados.

### 4.11.- Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre su costo o valor neto realizable, excepto en el caso de aquellos elementos que se utilizarán en el proceso de producción, si se espera que el valor de los mismos se recupere a través de la venta del producto final. El costo se determina por el método de costo de adquisición. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

### 4.12.- Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen saldos en efectivo en caja, depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en "Otros pasivos financieros corrientes".

El efectivo y equivalentes al efectivo sujeto a restricciones está incluido en el estado de posición financiera en "Efectivo y equivalentes al efectivo" excepto cuando la naturaleza de la restricción es tal que deja de ser líquido o fácilmente convertible a efectivo. En este caso el efectivo restringido con restricciones menores a 12 meses será reconocido en "Otros activos financieros corrientes" y sobre 12 meses será registrado en "Otros activos financieros no corrientes". La clasificación de efectivo y equivalente de efectivo no difiere de lo considerado en el estado de flujos de efectivo.

NIC 7 establece que una entidad debe presentar la información sobre flujos de efectivo de las actividades operacionales usando el método directo o indirecto. Según el Oficio N°2058 publicado por la CMF, a partir de la fecha de reporte el 31 de marzo de 2013, todas empresas abiertas deben presentar sus estados de flujos usando el método directo.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### 4.13.- Capital emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase, sin valor nominal y un voto por acción.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los fondos obtenidos a través de una emisión de nuevas acciones.

### 4.14.- Impuestos

#### Impuestos a las ganancias

La Compañía y sus subsidiarias determinan su impuesto a la renta corriente sobre la base de la renta líquida imponible determinada de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en cada ejercicio. Las tasas de impuestos y leyes fiscales utilizadas en el cálculo del impuesto a las ganancias corresponden a aquellas publicadas a la fecha de presentación de los Estados Financieros en los países donde opera y genera ingresos imponibles el Grupo.

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio se determina como la suma del impuesto corriente de la Compañía y sus respectivas subsidiarias, y resulta de la aplicación del gravamen sobre la base imponible del ejercicio, la cual considera los ingresos imponibles y gastos deducibles tributariamente, más la variación de activos y pasivos por impuesto diferido y créditos tributarios.

#### Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Las diferencias entre los valores contables de activos y pasivos y sus bases tributarias generan (con posible excepción de inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos según lo indicado más adelante) los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. Un pasivo por impuesto diferido es reconocido por todas las diferencias temporarias tributables relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas, o con participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando se cumplen ambas condiciones siguientes:

- i. la matriz, inversionista o participante de un negocio conjunto pueda controlar la oportunidad del reverso de la diferencia temporaria y
- ii. es probable que la diferencia temporaria no se revierta en el futuro previsible.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por todas las diferencias temporarias deducibles que se originan de inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, sólo en la medida que sea probable que:

- i. las diferencias temporarias se reviertan en un futuro previsible; y
- ii. se disponga de renta líquida imponible contra la cual puedan utilizarse las diferencias temporarias.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultado o en patrimonio, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

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 efectiva la utilización de créditos tributarios.

Las sociedades del Grupo que presentan pérdidas tributarias reconocen un activo por impuesto diferido cuando el uso de las mencionadas pérdidas es probable, para lo cual se considera la generación de ganancias tributarias futuras y la fecha de expiración de las pérdidas tributarias. Tanto en Chile como en Colombia las pérdidas tributarias no tienen plazo de expiración, en tanto que en Argentina expiran al quinto año.

Las subsidiarias argentinas determinan el impuesto a la ganancia mínima presunta aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables al cierre de cada ejercicio. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias. La obligación fiscal en cada ejercicio corresponde al monto mayor al comparar el impuesto a la ganancia mínima presunta con el impuesto a las ganancias. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un período fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez períodos de 3 meses siguientes.

### 4.15.- Beneficios a los empleados

#### Beneficios a los empleados - corto plazo

La Compañía registra los beneficios de corto plazo a empleados, tales como sueldo, vacaciones, bonos y otros, sobre base devengada y contempla aquellos beneficios emanados como obligación de los convenios colectivos de trabajo como práctica habitual de la Compañía.

#### Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos

La Compañía ha reconocido el total de los pasivos relacionados a los planes de pensiones voluntarios para empleados retirados (los empleados activos no son acreedores de este beneficio al momento de su retiro) y otros beneficios post-retiro, tal como está estipulado en los acuerdos colectivos existentes en empresas chilenas del Grupo. Los beneficios de pensión incluyen el pago de una pensión complementaria adicional a la prevista por el sistema de seguridad social chileno, el cual es pagado de por vida a los empleados retirados. Adicionalmente, estos beneficios incluyen servicios de salud y subsidios de electricidad. Asimismo, la subsidiaria colombiana Chivor posee un plan de pensiones limitado a cierto grupo del personal que consiste en una pensión complementaria para aquellas personas no cubiertas por las disposiciones de la Ley N°100 de 1993.

Las obligaciones por planes de beneficios post-empleo han sido registradas al valor de la obligación del beneficio proyectado determinado aplicando cálculo actuarial y utilizando el método del costo de la unidad de crédito proyectado (Projected Unit Credit Method). Los supuestos actuariales considerados en el cálculo incluyen la probabilidad de tales pagos o beneficios basada en la mortalidad (en el caso de empleados retirados) de empleados, futuros costos y niveles de beneficios y tasa de descuento. En Chile la tasa de descuento es basada en referencia al rendimiento de los bonos soberanos en UF del Banco Central de Chile y el promedio de inflación proyectada a largo plazo, mientras que en Colombia la tasa se determina en base al rendimiento de los bonos soberanos a largo plazo emitidos por el gobierno colombiano. El uso de las tasas de bonos soberanos se realiza considerando que en ambos países no existen mercados suficientemente activos de bonos corporativos de alta calidad crediticia.

En el caso de aquellos exempleados en Chile, quienes sólo tienen derecho a beneficios médicos y subsidios de electricidad, los beneficios son reconocidos en base a una estimación de la proporción de los beneficios ganados a la fecha del balance. Las obligaciones por beneficios médicos y subsidios de electricidad han sido determinadas considerando la tendencia en costos médicos futuros y en electricidad fija para el bono entregado a los empleados retirados y activos después del retiro.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Las pérdidas y ganancias actuariales incluyen los ajustes por experiencia y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales y son reconocidas en otros resultados integrales.

### Compensaciones basadas en acciones

AES Corporation, accionista mayoritario de AES Gener, otorga a ciertos empleados de sus subsidiarias compensaciones basadas en acciones, las cuales consisten de una combinación de opciones y acciones restringidas. Los derechos sobre estos planes generalmente se devengan en plazos de tres años.

El valor razonable de los servicios de los empleados recibidos a cambio de la concesión de la opción se reconoce como un gasto y un correspondiente incremento o aporte en el patrimonio neto de la Compañía. El costo es medido a la fecha de otorgamiento basado en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio o pasivos emitidos y es reconocido como gasto en base a un método lineal sobre el período de devengo, neto de una estimación por opciones no ejercitadas.

Actualmente, la Compañía utiliza el modelo de Black-Scholes para estimar el valor razonable de las opciones de acciones otorgadas a los empleados.

### Indemnizaciones por Años de Servicios

La obligación por indemnizaciones por años de servicio pactada con el personal en virtud de los convenios suscritos, es provisionada al valor actual de la obligación total sobre la base del método de costo proyectado del beneficio, considerando para estos efectos una tasa de descuento basada en el rendimiento de los bonos soberanos en UF del Banco Central de Chile y el promedio de inflación proyectada a largo plazo.

Los supuestos actuariales considerados en el cálculo incluyen la probabilidad de tales pagos de beneficios basada en la mortalidad (en el caso de empleados retirados) y en rotación de empleados, futuros costos y niveles de beneficios y tasa de descuento. La tasa de descuento está determinada en la misma forma que para los beneficios post-empleo, como está detallado en Nota 4.15 Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos.

## 4.16.- Provisiones

Las provisiones para restauración medioambiental, restauración de sitios y retiro de activos, costos de restructuración y litigios se reconocen cuando:

- i. el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- ii. es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y
- iii. el importe se ha estimado en forma fiable.

No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones del mercado actual, del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### 4.17.- Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la producción y venta de energía y potencia. Los ingresos son reconocidos cuando el control de los bienes y servicios es transferido a los clientes y se reconocen netos de cualquier impuesto cobrado que deba ser pagado a las autoridades de cada país.

#### a. Ingresos por venta de bienes y servicios

##### Venta de bienes

Para contratos con clientes en los que la venta de equipos es la única obligación, la adopción de la NIIF 15 no tiene impacto en los ingresos y pérdidas o ganancias de la Compañía, dado que el reconocimiento de ingresos ocurre en un punto en el tiempo cuando el control del activo se transfiere al cliente, con la entrega de los bienes. La Compañía tiene impactos asociados a la venta de bienes de forma individual, ya que actualmente no se dedica a vender bienes como un contrato único de venta de bienes.

##### Prestación de servicios

La Compañía presta el servicio de suministro de energía y potencia a clientes libres y regulados. Reconoce los ingresos por servicio sobre la base de la entrega física de la energía y potencia. Los servicios se satisfacen a lo largo del tiempo dado que el cliente recibe simultáneamente y consume los beneficios provistos por la Compañía. En consecuencia, la Compañía reconoce los ingresos por estos contratos de servicio agrupados a lo largo del tiempo en lugar de en un punto del tiempo. A continuación, se describen las principales políticas de reconocimiento de ingresos de la Compañía para cada tipo de cliente:

- i. Clientes regulados: compañías de distribución en Chile y Colombia: Los ingresos por la venta de energía eléctrica se registran sobre la base de la entrega física de la energía y potencia, en conformidad con contratos a largo plazo a un precio licitado.
- ii. Clientes no regulados: para clientes en Chile, Argentina y Colombia: Los ingresos de las ventas de energía eléctrica para estos clientes se registran sobre la base de entrega física de energía y potencia, a las tarifas especificadas en los contratos respectivos.
- iii. Clientes mercado spot: Los ingresos de las ventas de energía eléctrica y potencia se registran sobre la base de entrega física de energía y potencia, a otras compañías generadoras o al coordinador del sistema, al costo marginal de la energía y potencia. El mercado spot por ley está organizado a través de Centros de Despacho (CEN en Chile, CAMMESA en Argentina y XM en Colombia) donde se comercializan los superávits y déficit de energía y potencia eléctrica. Los superávits de energía y potencia se registran como ingresos y los déficits se registran como gastos dentro del estado de resultado integral consolidado.

Para aquellos contratos en los que se identifica múltiples bienes y servicios comprometidos, los ingresos son asignados a cada contraprestación comprometida basados en los precios de venta independientes utilizando un enfoque de mercado o costo esperado más margen. Adicionalmente y en caso existir consideraciones variables recibida de contratos con clientes, la Compañía distribuye estas en los contratos entre uno o más, pero no entre todos, los bienes y servicios distintos que forman parte de una contraprestación cuando: i) la consideración variable se relaciona específicamente con los esfuerzos realizados para transferir los bienes y servicios distintos y ii) la consideración variable

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

representa el monto al que la Compañía espera tener derecho como intercambio por la transferencia de bienes y servicios al cliente.

Gener determina la existencia de componentes de financiación significativos en sus contratos, ajustando el valor de la contraprestación si corresponde, para reflejar los efectos del valor temporal del dinero. Sin embargo, Gener aplica la solución práctica provista por la NIIF 15, y no ajustará el valor de la contraprestación comprometida por los efectos de un componente de financiación significativo si la Compañía espera, al comienzo del contrato, que el período transcurrido entre el pago y la transferencia de bienes o servicio al cliente es de un año o menos.

Los ingresos provenientes de los contratos de generación se reconocen utilizando el método de salida o producción/generación transferida dado que las cantidades de energía y potencia transferidas representan de mejor forma la transferencia de los bienes y servicios a los clientes. Las contraprestaciones comprometidas en los contratos, incluyendo energía y servicios complementarios (tales como operación, mantenimiento y costos de despacho) se miden generalmente en base a los MWh entregados. Para las contraprestaciones asociadas con potencia, se miden en base a la disponibilidad de las plantas de generación.

Cuando la energía y potencia son vendidas o compradas en los mercados spot o al regulador, la Compañía evalúa los hechos y circunstancias para determinar la presentación bruta o neta de las compras y ventas en el mercado spot. Generalmente, la naturaleza de la contraprestación incluye vender excesos de energía y potencia por sobre los compromisos contractuales o comprar energía y potencia para satisfacer déficits en la generación.

En algunos contratos de la Compañía se considera que la naturaleza de la contraprestación incluye la venta de los excesos de energía y potencia contratadas y no consumidas por los clientes en el mercado spot, obteniendo una comisión por estas transacciones. Dado que la energía y potencias han sido contratadas por los clientes y el riesgo de pérdida de las transferencias en el mercado spot es asumido por los clientes, se considera que estos servicios son controlados por los clientes antes de ser transferidos al mercado spot.

**b. Activos y Pasivos por contratos**

La oportunidad del reconocimiento de ingresos, la facturación y la cobranza resulta en cuentas por cobrar y pasivos contractuales. Las cuentas por cobrar representan un derecho incondicional a una consideración y consisten en montos facturados y no facturados que normalmente resultan de contratos de largo plazo cuando los ingresos reconocidos exceden los montos facturados al cliente.

La Compañía no ha reconocido activos ni pasivos asociados con contratos con clientes, dado que utiliza el método de "derecho a facturación" para el reconocimiento de ingresos. No existen montos asociados con contraprestaciones transferidas que no hayan sido facturadas a la fecha de cierre.

**c. Precio de las transacciones asignado entre las contraprestaciones pendientes**

El precio de las transacciones asignado a las contraprestaciones pendientes de entregar representa una consideración por contraprestaciones no satisfechas (o parcialmente satisfechas) a cada fecha de cierre. 30 de septiembre de 2020, la Compañía no mantiene contraprestaciones comprometidas y no satisfechas o parcialmente satisfechas.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### 4.18.- Arrendamientos

Los contratos firmados por la Compañía son inicialmente evaluados para identificar si estos son, o contienen, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si tiene asociado el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para realizar esta evaluación, la Compañía evalúa si, durante el período de uso del activo, el usuario tiene:

- i. El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo identificado (directa o indirectamente); y
- ii. el derecho a dirigir el uso del activo identificado

#### a. Cuando el grupo es arrendador

En aquellos casos en donde la Compañía actúa como Arrendador, los arrendamientos se clasifican como: Financiero dependiendo de si el contrato transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo u Operativo, cuando estos no sean transferidos. Esta clasificación se realiza considerando el fondo sobre la forma de la transacción al comienzo del arrendamiento (fecha en que el arrendador deja disponible el activo para su uso por el arrendatario) y es revaluada solo cuando existe una modificación al contrato de arrendamiento.

##### a.1 Arrendamiento Financiero

Al comienzo del arrendamiento, la Compañía reconoce los activos mantenidos en arrendamiento en sus estados de situación financiera y los presenta como una cuenta por cobrar equivalente al monto de la inversión neta en el arrendamiento, calculada como la suma de los pagos por arrendamiento más cualquier valor residual no garantizado, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento.

Posterior al reconocimiento inicial, la Compañía reconoce un ingreso financiero durante la duración del arrendamiento, basado en un patrón que refleja una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta de la Compañía en el arrendamiento.

##### a.2 Arrendamiento Operativo

La Compañía reconoce los pagos por arrendamientos operativos en sus estados de resultados como un ingreso en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los costos incurridos en la obtención del ingreso por arrendamiento, tales como depreciación, se reconocen en el estado de resultados como un gasto. En los períodos cubiertos por los presentes estados financieros, la Compañía no era parte de contratos significativos de este tipo.

#### b. Cuando el grupo es arrendatario

En aquellos casos en donde la Compañía actúa como Arrendatario, al comienzo del arrendamiento reconoce un Activo por Derecho de Uso y un Pasivo por Arrendamiento.

Al comienzo del arrendamiento, el Activo por Derecho de Uso se reconoce al costo y considera los siguientes conceptos:

- El monto inicial calculado para el Pasivo por Arrendamiento;
- Cualquier pago por arrendamiento efectuado antes o al comienzo del arrendamiento;
- Cualquier costo inicial directo incurrido por la Compañía; y
- Una estimación de los costos en los que incurrirá la Compañía para el desmantelamiento y remoción del activo y restauración del sitio en donde este se encuentra ubicado.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Posterior al reconocimiento inicial, el Activo por Derecho de Uso se mide utilizando el modelo de costo, descontando la depreciación acumulada, las pérdidas por deterioro acumuladas y los ajustes por remediación del Pasivo por Arrendamiento.

En aquellos casos en que la propiedad del activo será transferida al término del plazo del arrendamiento o cuando se espera ejercer una opción de compra contenida en el arrendamiento, el Activo por Derecho de Uso es depreciado durante su vida útil restante. En caso contrario, el Activo por Derecho de Uso se deprecia desde el comienzo del arrendamiento hasta lo que ocurra primero entre el fin de la vida útil del activo o el término del arrendamiento.

Para determinar si el Activo por Derecho de Uso se encuentra deteriorado, la Compañía utiliza los criterios descritos en Nota 4.7.

Inicialmente, el Pasivo por Arrendamiento es calculado como el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se han efectuado a esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, en aquellos casos en que es fácilmente determinable. En los casos en los que la tasa de interés no es fácilmente determinable, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento (tasa a la que la Compañía podría obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de un valor similar al Activo por Derecho de Uso durante un período de tiempo similar al del arrendamiento).

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición inicial del Pasivo por Arrendamiento incluyen:

- Pagos fijos, menos cualquier cuenta por cobrar asociada a un incentivo por el arrendamiento;
- Pagos variables que dependen de la variación de un índice o tasa;
- Montos que se espera pagar como garantía del valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario tiene una certeza razonable de que la opción será ejercida;
- Pagos por multas por el termino anticipado del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio de esta opción.

El Pasivo por Arrendamiento es posteriormente medido para reflejar:

- El aumento en el valor libro asociado al interés reconocido sobre el Pasivo por Arrendamiento;
- La reducción en el valor libro producto de los pagos por arrendamiento efectuados;
- Cambios en los pagos variables que dependen de un índice o tasa;
- Remediciones en el valor libro producto de reevaluaciones o modificaciones del arrendamiento.

El interés sobre el Pasivo por Arrendamiento es reflejado en el estado de resultados en el periodo en que se incurre.

Para los arrendamientos de corto plazo y aquellos en donde el activo es de bajo valor, la Compañía reconoce los pagos por arrendamiento como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento

### 4.19.- Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo y su correspondiente disminución en el patrimonio neto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el período en que los dividendos son aprobados por la Junta de Accionistas de la Sociedad.

La Compañía provisiona al cierre de cada ejercicio el 30% del resultado menos dividendos distribuidos en forma provisoria de acuerdo a la Ley N°18.046 como dividendo mínimo, dado que dicha ley obliga distribución de al menos el 30% del resultado financiero del ejercicio, a menos que la Junta de Accionistas disponga por unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto lo contrario.

La utilidad líquida es igual a la Ganancia (Pérdida) atribuible a la controladora.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### 4.20.- Gastos de medio ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren. Las inversiones en obras de infraestructura destinadas a cumplir requerimientos medioambientales son activadas siguiendo los criterios contables generales para Propiedades, plantas y equipos, de acuerdo a lo establecido en las NIIF.

### 4.21.- Valor razonable

La definición de valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida). La definición de valor razonable enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Al medir el valor razonable, la administración utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presentes, incluyendo supuestos sobre el riesgo y otros elementos. En consecuencia, la intención de la Compañía de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable.

La medición del valor razonable requiere que una entidad determine lo siguiente:

- i. El activo o pasivo concreto objeto de la medición;
- ii. Para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente;
- iii. El mercado principal o más ventajoso en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y
- iv. Las técnicas de valoración apropiadas a utilizar al medir el valor razonable. Las técnicas de valoración utilizadas deberían maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables. Los datos de entrada deben ser congruentes con los datos de entrada que un participante de mercado utilizaría al fijar el precio del activo o pasivo.

Una medición a valor razonable supone que un pasivo financiero o no financiero o un instrumento de patrimonio propio de la Compañía (por ejemplo, participaciones en el patrimonio emitidas como contraprestación en una combinación de negocios) se transfieren a un participante de mercado en la fecha de la medición. La transferencia de un pasivo o un instrumento de patrimonio propio de la Compañía supone que:

- i. Un pasivo permanecería en circulación y se requeriría al participante de mercado receptor de la transferencia satisfacer la obligación. El pasivo no se liquidaría con la contraparte o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.
- ii. Un instrumento de patrimonio propio de una entidad permanecería en circulación y el participante de mercado receptor de la transferencia cargaría con los derechos y responsabilidades asociados con el instrumento. El instrumento no se cancelaría o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

La jerarquía del valor razonable clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3). Si el valor razonable utiliza algunos datos no observables, se clasifican en Nivel 2 mientras la cantidad de datos de entrada no observables no sea significativa. Las transferencias entre niveles de jerarquía se reconocen en la fecha del suceso o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

### 4.22.- Activos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Los activos no corrientes, incluyendo las propiedades, plantas y equipos, activos intangibles, inversiones en asociadas y negocios conjuntos, y los grupos de activos para su disposición (grupo de activos que se van a enajenar o distribuir junto con sus pasivos directamente asociados) se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta en lugar de por su uso continuado.

Para la clasificación anterior, los activos deben estar disponibles para la venta inmediata en sus condiciones actuales y la venta debe ser altamente probable. Para que la transacción se considere altamente probable, la Gerencia debe estar comprometida con un plan de venta y debe haberse iniciado las acciones necesarias para completar dicho plan. Así mismo debe esperarse que la venta este finalizadas en un año a partir de la fecha de clasificación.

Las actividades requeridas para completar el plan de venta deben indicar que es improbable que puedan realizarse cambios significativos en el plan, o que el mismo vaya a ser cancelado. La probabilidad de aprobación por los accionistas (si se requiere en la jurisdicción) debe considerarse como parte de la evaluación de si la venta es altamente probable.

Los activos o grupos sujetos a desapropiación clasificados como mantenidos para la venta se miden al menor valor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

La depreciación y amortización de estos activos cesan cuando se cumplen los criterios para ser clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos que dejen de estar clasificados como mantenidos para la venta, o dejen de formar parte de un grupo de activos para su disposición, son valorados al menor de su valor en libros antes de su clasificación, menos las depreciaciones, amortizaciones o revalorizaciones que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como tales, y el valor recuperable en la fecha en que se reclasifican como activos no corrientes.

Los activos no corrientes y los componentes de grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta se presentan en el estado de situación financiera consolidado de la siguiente forma: los activos en una única línea denominada "Activos clasificados como mantenidos para la venta".

Una operación discontinuada es un componente del Grupo que ha sido dispuesto, o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta, y:

- i. representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto;
- ii. forma parte de un plan individual y coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o
- iii. es una entidad filial adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Los resultados después de impuestos de las operaciones discontinuadas se presentan en una única línea del estado de resultados integral denominada “Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas”, así como también la ganancia o pérdida reconocida por la medición a valor razonable menos los costos de venta o por la disposición de los activos o grupos para su disposición que constituyan la operación discontinuada.

### 4.23.- Acreedores comerciales

Los Acreedores comerciales incluyen los importes adeudados por la compra de bienes o servicios asociados a la construcción de proyectos y compras de carbón (combustible), que están relacionados con operaciones de Confirming (factorización inversa). Bajo estas operaciones los proveedores pueden optar por recibir el pago anticipado de su factura de una institución financiera mediante la factorización de sus cuentas por cobrar al Grupo. En el esquema de Confirming, una institución financiera se compromete a pagar a un proveedor participante los importes correspondientes a las facturas adeudadas por el Grupo y recibe la liquidación del Grupo en una fecha posterior. El objetivo principal de estas operaciones es facilitar el procesamiento eficiente de los pagos y permitir a los proveedores que lo deseen vender sus cuentas por cobrar adeudadas por el Grupo a una institución financiera antes de su fecha de vencimiento. Desde el punto de vista del Grupo, estas operaciones no amplían significativamente los plazos de pago más allá de los normales acordados con otros proveedores, considerando que los plazos de pago bajo este esquema oscilan entre 30 a 120 días. Las comisiones pagadas a las instituciones financieras participantes no son importes representativos en relación a los montos que dichas instituciones financieras pagan a los proveedores.

El Grupo no ha dado de baja en cuentas los pasivos originales a los que se aplica este esquema de factorizaciones, porque no se ha obtenido una liberación legal ni se ha modificado sustancialmente el pasivo original al celebrar cada operación. El Grupo revela los importes factorizados por los proveedores dentro de los acreedores comerciales, debido a que la naturaleza y función del pasivo financiero siguen siendo las mismas que las de otros acreedores comerciales.

## NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

### 5.1.- Política de gestión de riesgos

La estrategia de gestión de riesgos está orientada a resguardar la estabilidad y sustentabilidad del Grupo Gener en relación a todos aquellos componentes de incertidumbre financiera relevantes, tanto en circunstancias normales como excepcionales. La gestión de riesgo de la Compañía está alineada con las directrices generales definidas por su accionista controlador AES Corporation.

Eventos de “riesgo financiero” se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de incertidumbre financiera, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados. Es por ello que la Administración ha evaluado como estratégico, gestionar con responsabilidad y efectividad, todos aquellos componentes de incertidumbre financiera identificados y evaluados relevantes a las operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Entre los aspectos de relevancia se encuentran:

- i. Proveer de transparencia, estableciendo tolerancias de riesgo y determinando guías que permitan desarrollar estrategias que mitiguen una exposición significativa al riesgo relevante.
- ii. Proveer una disciplina y proceso formal para evaluar los riesgos y ejecutar aspectos comerciales de nuestros negocios.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Vicepresidencia de Finanzas y la Vicepresidencia Comercial, la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

### 5.2.- Riesgos de mercado y financiero

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros varíe debido a un cambio en los precios de mercado. Entre los riesgos de precio de mercado se consideran tres tipos: riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio de combustible. El riesgo financiero se refiere a la posibilidad de ocurrencia de eventos que tengan consecuencias financieras negativas y este último considera: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

#### 5.2.1.- Riesgo de tipo de cambio

Con excepción de las operaciones en Colombia, la moneda funcional de la Compañía es el dólar estadounidense, dado que los ingresos, costos, inversiones en equipos y deuda financiera son principalmente determinados en dicha moneda. Asimismo, en Chile la Compañía está autorizada para declarar y pagar sus impuestos a la renta en dólares estadounidenses. El riesgo de tipo de cambio está asociado a ingresos, costos, inversiones y deuda financiera denominada en moneda distinta al dólar estadounidense. Los principales conceptos determinados en pesos chilenos corresponden a las cuentas por cobrar por venta de electricidad y créditos impositivos mayoritariamente relacionados con créditos de IVA. Al 30 de septiembre de 2020, AES Gener mantenía varios contratos de cobertura (forwards) con bancos con el propósito de disminuir el riesgo de tipo de cambio asociado con las ventas de energía, ya que, si bien la mayoría de los contratos de suministro de energía de la Compañía tienen tarifas denominadas en dólares, su pago se realiza en pesos chilenos utilizando un tipo de cambio fijo por un período de tiempo. Al 30 de septiembre de 2020, y dada la posición activa neta que la Compañía mantenía en pesos chilenos, el impacto de una devaluación de 10% en la tasa de cambio del peso chileno con respecto al dólar estadounidense al cierre del ejercicio habría generado un impacto negativo realizado de aproximadamente MUS\$2.787 en los resultados de AES Gener.

En el período terminado el 30 de septiembre de 2020, aproximadamente 84% de los ingresos ordinarios y el 92% de los costos de venta de la Compañía estaban denominados en dólares estadounidenses, mientras que en el período terminado el 30 de septiembre de 2019 aproximadamente el 81% de los ingresos ordinarios y el 84% de los costos de venta estaban denominados en dólares estadounidenses.

En relación con Colombia, cabe señalar que la moneda funcional de Chivor es el peso colombiano dado que la mayor parte de los ingresos, particularmente las ventas por contratos y ventas en el mercado spot, y los costos operacionales de la subsidiaria están ligados al peso colombiano. En el período terminado al 30 de septiembre de 2020, las ventas por contrato y spot en Colombia representaron 15% de los ingresos consolidados, mientras que durante el año 2019 representaron 19%. Adicionalmente, los dividendos de Chivor a AES Gener están determinados en pesos colombianos, aunque se utilizan mecanismos de cobertura financiera para fijar los montos en dólares estadounidenses. Se estima que el impacto de una devaluación del 10% en la tasa de cambio del peso colombiano respecto al dólar estadounidense al cierre del período habría generado un efecto positivo realizado de aproximadamente MUS\$1.960 en los resultados de AES Gener, dada la posición pasiva neta en dólares estadounidenses que Chivor mantenía a esa fecha.

Por su parte, los precios spot en el mercado argentino fueron fijados en dólares estadounidenses hasta enero de 2020, en tanto que a partir de febrero 2020, producto de la aplicación de la Resolución 31/2020, pasan a ser controlados en pesos argentinos. Se estima que, al 30 de septiembre de 2020, una devaluación del 10% en el peso argentino con respecto al dólar estadounidense al cierre del período habría generado un impacto negativo de MUS\$2.826 en los resultados de AES Gener, dada la posición activa neta en pesos argentinos que Termoandes mantenía a esa fecha.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

A nivel consolidado, las inversiones en plantas nuevas y equipos de mantención son principalmente fijadas en dólares estadounidenses. Las inversiones de corto plazo asociadas al manejo de caja son efectuadas mayoritariamente en dólares estadounidenses. Al 30 de septiembre de 2020, 94% de las inversiones y saldos en cuenta corriente están denominadas en dólares estadounidenses, 1% en pesos chilenos, 2% en pesos colombianos y 3% en pesos argentinos. Los saldos en caja denominados en pesos argentinos, están sujetos a la volatilidad del tipo de cambio propios del mercado argentino. Al 31 de diciembre de 2019, 81% de las inversiones y saldos en cuenta corriente están denominadas en dólares estadounidenses, 8% en pesos chilenos, 9% en pesos colombianos y 2% en pesos argentinos.

Respecto de préstamos bancarios y obligaciones en bonos denominados en moneda distinta al dólar estadounidense, AES Gener ha tomado coberturas en forma de swaps de moneda para reducir el riesgo de tipo de cambio. Para los bonos denominados en UF emitidos en 2007 por aproximadamente MUS\$219.245, AES Gener contrató swaps de tipo de cambio con la misma vigencia de la deuda. Lo correspondiente a la serie O del bono con vencimiento en 2016 fue liquidado en junio de 2014, quedando vigente la parte asociada a la serie N de este bono, con vencimiento en 2028, por un monto total de MUS\$172.264. Al cierre de septiembre de 2020, el 97% de la deuda de AES Gener y sus subsidiarias está denominada en dólares estadounidenses, incluyendo el bono serie N mencionado previamente y el swap asociado.

La propagación global del COVID ha impactado la volatilidad de las monedas en los países donde la compañía opera. Sin embargo, la Compañía mitiga los riesgos asociados a esta volatilidad a través de su estrategia de cobertura con instrumentos derivados financieros de tipo de cambio.

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda por moneda en base al capital adeudado, al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Moneda	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
US\$	97,0 %	97,0 %
UF	1,0 %	1,0 %
Col\$	2,0 %	2,0 %

### 5.2.2.- Riesgo de tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambio en tasas de interés de mercado se relaciona principalmente con obligaciones financieras a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés manteniendo un gran porcentaje de su deuda a tasa fija o con swap de tasa para fijarla. Para mitigar el riesgo de tasa de interés con obligaciones a largo plazo, AES Gener ha tomado coberturas en forma de swaps de tasa de interés. Al 30 de septiembre de 2020, existían swaps de tasa de interés para una parte importante de la deuda asociada a la Alto Maipo. Se estima que un incremento del 10% en las tasas de interés variables no generaría un efecto significativo en resultados, dado que el 88% de la deuda corporativa está a tasa fija o con swap de tasa.

La propagación global del COVID no ha impactado de forma significativa la evaluación de los acreedores financieros respecto al riesgo de crédito de sus contratos de deuda con la Compañía. Esto último considerando la resiliencia de las operaciones, liquidez y capacidad de cumplir con sus compromisos financieros. Por último, de existir un cambio en esta evaluación de riesgo crédito, la Compañía mitiga posibles incrementos en las tasas de interés a través de instrumentos financieros y manteniendo un gran porcentaje de su deuda a tasa fija.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda por tipo de tasa al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Tasa	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Tasa fija o con swap de tasa	87,28 %	92,50 %
Tasa variable	12,72 %	7,50 %

### 5.2.3.- Riesgo de precio de combustible

El Grupo AES Gener se ve afectado por la volatilidad de precios de ciertos combustibles. Los combustibles utilizados por la Compañía, principalmente carbón, diésel, son “commodities” con precios internacionales fijados por factores de mercado ajenos a la Compañía. Cabe señalar que en Argentina la subsidiaria Termoandes compra gas natural bajo contratos de corto plazo a precio fijo que se ven reflejados en la fijación del precio de venta de energía por contrato.

El precio de combustibles es un factor clave para el despacho de las centrales y los precios spot tanto en Chile como en Colombia. Dado que AES Gener es una empresa con una mezcla de generación principalmente térmica, el costo de combustible representa una parte importante de los costos de venta.

En la actualidad el volumen de energía contratado de AES Gener se encuentra equilibrado con la generación de las centrales con alta probabilidad de despacho (generación eficiente). Actualmente, la mayoría de los contratos de venta de energía eléctrica de AES Gener incluyen mecanismos de indexación que ajustan el precio en base a aumentos o disminuciones en el precio de carbón, según los índices y calendarios de ajuste particulares de cada contrato, lo que permite mitigar en gran parte las variaciones en el precio de este combustible.

En base a lo antes expuesto, se estima que un alza del 10% en los costos del diésel durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2020, no generaría un impacto significativo en los resultados.

### 5.2.4.- Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está asociado con la calidad crediticia de las contrapartes con que AES Gener y sus subsidiarias establecen relaciones. Estos riesgos se ven reflejados fundamentalmente en los deudores por venta y en los activos financieros, incluyendo depósitos con bancos y otras instituciones financieras y otros instrumentos financieros.

Con respecto a los deudores por ventas bajo contratos, los clientes de AES Gener en Chile son principalmente compañías distribuidoras y clientes industriales de elevada solvencia y un porcentaje importante de ellas o sus controladoras cuenta con clasificaciones de riesgo local y/o internacional de grado de inversión. Las ventas del Grupo AES Gener en el mercado spot se realizan obligatoriamente a los distintos integrantes deficitarios del SEN según el despacho económico realizado por esta entidad.

En Colombia, Chivor realiza evaluaciones de riesgo de sus contrapartes basado en una evaluación crediticia interna, que en ciertos casos podría incluir garantías.

Por su parte, en Argentina, las principales contrapartes comerciales de Termoandes son CAMMESA (Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.) y clientes no regulados denominados “Grandes Usuarios” del Mercado Eléctrico Mayorista, cuyos contratos operan bajo la normativa de Energía Plus. Termoandes realiza evaluaciones crediticias internas de sus clientes.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

En cuanto a las inversiones financieras que realiza AES Gener y sus subsidiarias, tales como pactos de retrocompra y depósitos a plazos, incluyendo derivados, se ejecutan con entidades financieras locales y extranjeras con clasificación de riesgo nacional y/o internacional mayor o igual a "A" en escala de Standard & Poors y Fitch y "A2" en escala Moody's. Asimismo, los derivados ejecutados para la deuda financiera, se efectúan con entidades locales e internacionales de primer nivel. Existen políticas de caja, inversiones y tesorería, las cuales guían el manejo de caja de la Compañía y minimizan el riesgo de crédito.

La propagación del COVID no ha impactado de forma negativa la evaluación crediticia respecto a los contratos de suministro con clientes en Chile, esto último considerando la elevada solvencia de estos, contando con clasificaciones de riesgo local y/o internacional de grado de inversión. Respecto a Colombia y Argentina, cualquier cambio de riesgo en la evaluación crediticia continúa siendo mitigado a través de una evaluación interna caso a caso, la cual no se ha visto modificada, implicando en algunos casos la ejecución de garantías de parte de nuestros clientes.

### 5.2.5.- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la Compañía es mantener la liquidez y flexibilidad financiera necesarias a través de flujos operacionales normales, préstamos bancarios, bonos públicos, inversiones de corto plazo, líneas de crédito comprometidas y no comprometidas.

Al 30 de septiembre de 2020, AES Gener contaba con un saldo en fondos disponibles líquidos de MUS\$727.349 registrados en efectivo y equivalentes al efectivo. En tanto, al 31 de diciembre de 2019, AES Gener contaba con un saldo en fondos disponibles líquidos de MUS\$340.861, que incluye efectivo y equivalentes al efectivo. Cabe señalar que el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo incluye efectivo, depósitos a plazo con vencimiento original inferior a tres meses, valores negociables, fondos mutuos correspondientes a inversiones en dólares estadounidenses de bajo riesgo y con disponibilidad inmediata, derechos con pactos con retroventa y derechos fiduciarios.

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2020, AES Gener cuenta con líneas de crédito comprometidas y no utilizadas por aproximadamente MUS\$250.000 además de líneas de crédito no comprometidas y no utilizadas por aproximadamente MUS\$180.000.

Para obtener detalles respecto a restricciones contractuales de uso de fondos ver Nota 8 de los Estados Financieros "Efectivo y equivalentes al efectivo".

El gráfico y tabla a continuación muestran el calendario de vencimientos, basado en el capital adeudado, en millones de dólares estadounidenses al 30 de septiembre de 2020.

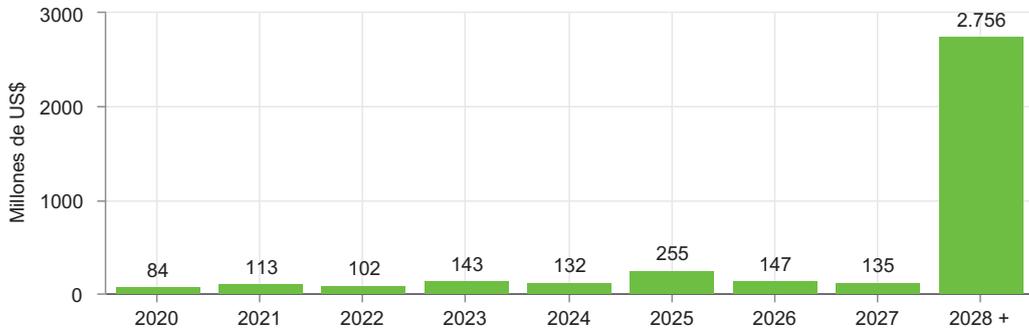
**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

	Saldo Capital	Tasa Interés promedio	Tasa de vencimientos al								
			30 de septiembre de 2020								
			2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028 +
Gener US\$ 550 M Junior Notes due 2079	550,00	7,13%	—	—	—	—	—	—	—	—	550,00
Gener US\$ 450 M Junior Green Notes due 2079	450,00	6,35%	—	—	—	—	—	—	—	—	450,00
Gener US\$ 409 M Senior Notes due 2025	117,49	5,00%	—	—	—	—	—	117,49	—	—	—
Gener UF\$ 4.4 M Senior Notes due 2028	133,11	7,34%	7,83	15,66	15,66	15,66	15,66	15,66	15,66	15,66	15,66
ESSA UF\$ 1.0 M Senior Notes due 2024	28,54	10,14%	0,75	1,98	3,56	8,70	13,55	—	—	—	—
Gener Préstamos bancarios	—	3,87%	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Angamos US\$ 600 M Senior Secured Notes due 2029	132,94	4,88%	7,39	14,78	14,78	14,78	14,78	14,78	14,78	14,78	22,09
Angamos US\$ 199 M Term Loans due 2029	83,81	4,59%	4,66	9,32	9,32	9,32	9,32	9,32	9,32	9,32	13,91
Cochrane US\$ 430 M Secured Bond due 2027	411,85	5,50%	23,65	47,47	55,38	59,90	60,11	65,58	67,38	32,38	—
Cochrane US\$ 445 M Syndicated Loan due 2034	485,00	6,25%	—	—	—	—	—	—	—	11,95	473,05
Alto Maipo Fixed Portion	922,47	5,95%	—	—	—	20,60	10,43	19,10	24,57	31,42	816,35
Chivor ST Loan (COP)	59,29	3,21%	38,67	20,62	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total Tasa Fija</b>	<b>3.374,50</b>	<b>5,96%</b>	<b>82,95</b>	<b>109,83</b>	<b>98,70</b>	<b>128,96</b>	<b>123,85</b>	<b>241,93</b>	<b>131,71</b>	<b>115,51</b>	<b>2.341,06</b>
		<b>87,28 %</b>									
Alto Maipo Floating Portion	459,55	5,95%	—	—	—	10,26	5,20	9,51	12,24	15,65	406,69
Tunjita	32,32	5,31%	0,84	3,36	3,36	3,36	3,36	3,36	3,36	3,36	7,96
<b>Total Tasa Variable</b>	<b>491,87</b>	<b>6,02%</b>	<b>0,84</b>	<b>3,36</b>	<b>3,36</b>	<b>13,62</b>	<b>8,56</b>	<b>12,87</b>	<b>15,60</b>	<b>19,01</b>	<b>414,65</b>
		<b>12,72 %</b>									
<b>Total</b>	<b>3.866,37</b>		<b>83,79</b>	<b>113,19</b>	<b>102,06</b>	<b>142,58</b>	<b>132,41</b>	<b>254,80</b>	<b>147,31</b>	<b>134,52</b>	<b>2.755,71</b>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

**Tabla de amortización de deuda**



(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### 5.3.- Medición del riesgo

La Compañía sostiene métodos para medir la efectividad y eficacia de las estrategias de riesgo, tanto en forma prospectiva como retrospectiva.

Para dicho análisis se emplean y documentan diversas metodologías de mercado sobre cuantificación de riesgo, tales como métodos de análisis de regresión, tolerancias de riesgo y máximas exposiciones, de forma de ajustar las estrategias de riesgo y mitigación y evaluar sus impactos.

Mayor información asociadas con riesgos se expone en Análisis Razonado.

## NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CONTABLES

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

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de las obligaciones post empleo con los empleados, incluyendo tasa de descuento. (Nota 24)
- La determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento (Nota 19)
- Las vidas útiles y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles. (Nota 17 y 18)
- Los supuestos utilizados para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo riesgo de crédito. (Nota 10)
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes. (Nota 23 y 33)
- Los desembolsos futuros por obligaciones de desmantelamiento y retiro de activos, incluyendo tasa de descuento. (Nota 23)
- Determinación de existencia de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios, en los contratos donde el grupo es el arrendador.
- La asignación de intangibles y plusvalía a Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) y la determinación del valor recuperable en las pruebas de deterioro. (Nota 17)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, es posible que nueva información o nuevos acontecimientos que tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros, de acuerdo con la NIC 8 "Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores".

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### NOTA 7 - SEGMENTOS OPERATIVOS

#### 7.1.- Definición de segmentos

La Compañía define y gestiona sus actividades en función a ciertos segmentos de negocios que reúnen cualidades particulares e individuales desde el punto de vista económico, regulatorio, comercial u operativo.

Un segmento es un componente del Grupo:

- que está involucrado en actividades de negocios desde el cual genera ingresos e incurre en costos;
- cuyos resultados operativos son regularmente monitoreados por la Administración, con el fin de tomar decisiones, asignar recursos y evaluar el desempeño, y
- sobre el cual cierta información financiera está disponible.

La Administración monitorea separadamente los resultados operativos de sus segmentos operativos para la toma de decisiones relacionadas con asignación de recursos y evaluación de desempeño. El desempeño del segmento es evaluado basado en ciertos indicadores operativos, tales como margen bruto (diferencia entre ingresos ordinarios y costos de ventas) y EBITDA. Este se calcula partiendo de la ganancia del ejercicio, y agregando los gastos de intereses, depreciación, amortización, efectos de tipo de cambio, costos de desmantelamiento de activos, otras ganancias/(pérdidas) y participaciones en las ganancias de asociadas.

Los resultados y saldos de activos en segmentos se miden de acuerdo a las mismas políticas contables aplicadas a los estados financieros. Se eliminan las transacciones y resultados no realizados entre segmentos.

Los pasivos financieros de AES Gener están centralizados y controlados a nivel corporativo y no se presentan por segmentos reportables.

#### 7.2.- Descripción de los segmentos

La Compañía segmenta sus actividades de negocios en función a los mercados interconectados de energía en los cuales opera, los cuales son:

- Chile.
- Argentina.
- Colombia.

Los segmentos mencionados se refieren a áreas geográficas.

En todos los segmentos, la principal actividad de la Compañía consiste en la generación de energía eléctrica.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**7.3.- Activos y pasivos por segmento**

Los activos y pasivos por segmento se detallan en el siguiente cuadro:

	30 de septiembre de 2020					31 de diciembre de 2019				
	Chile	Colombia	Argentina	Elim.	Total	Chile	Colombia	Argentina	Elim.	Total
Efectivo y equivalente al efectivo	690.535	15.898	20.916	—	727.349	301.217	32.654	6.990	—	340.861
Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar <sup>(1)</sup>	460.105	45.362	34.699	(19.603)	520.563	428.683	45.291	71.637	(43.927)	501.684
Propiedades, planta y equipo	5.957.396	392.396	160.367	—	6.510.159	6.429.232	448.717	156.344	—	7.034.293
Inversión en Guacolda	—	—	—	—	—	81.714	—	—	—	81.714
Pasivos financieros <sup>(2)</sup>	3.985.624	95.293	—	—	4.080.917	4.077.646	90.732	—	—	4.168.378
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <sup>(3)</sup>	324.690	35.369	35.009	(19.612)	375.456	422.295	20.599	22.859	(43.927)	421.826
<b>Total activos corrientes por segmento</b>	<b>1.184.178</b>	<b>88.158</b>	<b>58.138</b>	<b>(19.603)</b>	<b>1.310.871</b>	<b>849.490</b>	<b>80.792</b>	<b>84.052</b>	<b>(43.927)</b>	<b>970.407</b>
<b>Total activos no corrientes por segmento</b>	<b>6.400.218</b>	<b>409.734</b>	<b>299.459</b>	<b>—</b>	<b>7.109.411</b>	<b>6.837.735</b>	<b>474.136</b>	<b>160.282</b>	<b>—</b>	<b>7.472.153</b>
<b>Total pasivos corrientes por segmento</b>	<b>1.316.159</b>	<b>100.957</b>	<b>38.777</b>	<b>(19.612)</b>	<b>1.436.281</b>	<b>694.503</b>	<b>104.007</b>	<b>36.741</b>	<b>(43.927)</b>	<b>791.324</b>
<b>Total pasivos no corrientes por segmento</b>	<b>4.784.821</b>	<b>96.723</b>	<b>33.399</b>	<b>—</b>	<b>4.914.943</b>	<b>4.952.575</b>	<b>113.104</b>	<b>38.161</b>	<b>—</b>	<b>5.103.840</b>

<sup>(1)</sup> Los Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar, neto, incluyen la porción corriente y no corriente, además del rubro "Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corriente".

<sup>(2)</sup> Los Pasivos Financieros incluyen tanto el rubro corriente como no corriente.

<sup>(3)</sup> Los Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen la porción corriente y no corriente, además del rubro "Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corriente".

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**7.4.- Ingresos, costos e inversiones de capital por segmento**

Los Ingresos y costos por Segmentos por los periodos de nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 se detallan en el siguiente cuadro:

	30 de septiembre de 2020					30 de septiembre de 2019				
	Chile	Colombia	Argentina	Elim.	Total	Chile	Colombia	Argentina	Elim.	Total
<b>Resultados:</b>										
Ingresos de actividades ordinarias	1.467.067	263.803	59.228	(1.163)	1.788.935	1.410.008	355.480	85.201	(2.019)	1.848.670
Costo de ventas	976.915	183.406	44.000	56	1.204.377	1.125.035	176.080	60.810	(2.019)	1.359.906
<b>Margen bruto</b>	<b>490.152</b>	<b>80.397</b>	<b>15.228</b>	<b>(1.219)</b>	<b>584.558</b>	<b>284.973</b>	<b>179.400</b>	<b>24.391</b>	<b>—</b>	<b>488.764</b>
Ganancia antes de impuestos	(540.997)	66.171	11.505	(53.162)	(516.483)	141.605	161.169	26.358	—	329.132
Ganancia neta del período	(416.722)	46.780	6.350	(53.162)	(416.754)	106.855	106.531	13.916	—	227.302
EBITDA	573.590	78.584	29.896	—	682.070	401.052	175.504	42.626	—	619.182
Ingresos financieros	1.471	772	3.961	(842)	5.362	3.652	992	2.709	(53)	7.300
Costos financieros	85.700	4.477	—	(842)	89.335	91.660	5.198	321	(53)	97.126
Inversión en Guacolda	(82.356)	—	—	—	(82.356)	17.583	—	—	—	17.583
Depreciación y amortización del período	162.937	7.220	16.826	—	186.983	173.343	8.298	17.214	—	198.855
Inversiones de capital	482.811	16.235	20.951	—	519.997	489.127	31.379	4.114	—	524.620
<b>Flujo de efectivo:</b>										
Flujo de operaciones	1.079.056	20.884	21.503	(60.809)	1.060.634	341.914	86.345	44.188	(23.000)	449.447
Flujo de inversión	(370.868)	(13.206)	21.727	—	(362.347)	(276.514)	(40.230)	(2.988)	—	(319.732)
Flujo de financiamiento	(313.845)	(20.601)	(26.833)	60.809	(300.470)	(13.175)	(34.259)	(309)	23.000	(24.743)

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Los Ingresos y costos por Segmentos por los periodos de tres meses finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 se detallan en el siguiente cuadro:

	30 de septiembre de 2020					30 de septiembre de 2019				
	Chile	Colombia	Argentina	Elim.	Total	Chile	Colombia	Argentina	Elim.	Total
<b>Resultados:</b>										
Ingresos de actividades ordinarias	540.217	112.900	21.231	(17)	674.331	458.802	138.987	29.784	(697)	626.876
Costo de ventas	306.391	59.666	15.291	1.202	382.550	359.990	52.668	20.842	(697)	432.803
<b>Margen bruto</b>	<b>233.826</b>	<b>53.234</b>	<b>5.940</b>	<b>(1.219)</b>	<b>291.781</b>	<b>98.812</b>	<b>86.319</b>	<b>8.942</b>	<b>—</b>	<b>194.073</b>
Ganancia antes de impuestos	(716.890)	51.031	3.860	(53.162)	(715.161)	60.417	82.651	8.007	—	151.075
Ganancia neta del período	(545.858)	36.564	5.364	(53.162)	(557.092)	43.305	54.538	1.849	—	99.692
EBITDA	248.200	54.110	9.908	—	312.218	136.302	84.965	15.533	—	236.800
Ingresos financieros	517	205	1.358	(189)	1.891	1.088	186	1.028	(18)	2.284
Costos financieros	34.971	1.548	—	(189)	36.330	30.604	1.643	69	(18)	32.298
Inversión en Guacolda	(109.914)	—	—	—	(109.914)	7.622	—	—	—	7.622
Depreciación y amortización del período	45.722	2.238	5.401	—	53.361	56.726	2.675	5.763	—	65.164
Inversiones de capital	145.478	4.077	644	—	150.199	147.165	23.585	1.307	—	172.057
<b>Flujo de efectivo:</b>										
Flujo de operaciones	913.597	45.807	14.915	(60.809)	913.510	178.397	66.661	15.070	(8.003)	252.125
Flujo de inversión	(139.339)	(3.748)	22.889	—	(120.198)	(96.023)	(21.017)	(642)	—	(117.682)
Flujo de financiamiento	(361.316)	(38.189)	(26.833)	60.809	(365.529)	52.817	(11.098)	(69)	8.003	49.653

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

El siguiente cuadro detalla las partidas consideradas a efectos del cálculo de EBITDA.

	Nueve meses finalizados el		Tres meses finalizados el	
	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Ingresos de actividades ordinarias	1.788.935	1.848.670	674.331	626.876
Costo de ventas	(1.204.377)	(1.359.906)	(382.550)	(432.803)
<b>Margen Bruto</b>	<b>584.558</b>	<b>488.764</b>	<b>291.781</b>	<b>194.073</b>
Depreciación y amortización	186.983	198.855	53.361	65.164
<b>Margen Operacional</b>	<b>771.541</b>	<b>687.619</b>	<b>345.142</b>	<b>259.237</b>
Provisión desmantelamiento	4.700	4.166	1.659	1.405
Otros ingresos, por función	1.965	2.146	31	931
Otros gastos por función	(5.773)	(1.821)	(5.013)	(351)
Gastos administración y ventas	(90.363)	(72.928)	(29.601)	(24.422)
<b>TOTAL EBITDA</b>	<b>682.070</b>	<b>619.182</b>	<b>312.218</b>	<b>236.800</b>

**NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo en caja	449	55
Saldos en bancos	430.626	328.660
Depósitos a corto plazo	284.450	900
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	11.824	11.246
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>727.349</b>	<b>340.861</b>

Los depósitos a corto plazo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan intereses de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo.

El concepto de "Otros efectivo y equivalentes al efectivo" incluye los fondos mutuos correspondientes a, i) inversiones en dólares estadounidenses de bajo riesgo y que permiten disponibilidad inmediata sin restricciones, registrados a valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros, y ii) pactos con compromiso de retrocompra, correspondientes a inversiones de corto plazo en bancos y corredoras de bolsa, respaldadas en instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile y bancos privados de calidad crediticia de primer nivel.

Los saldos de Efectivo y equivalentes al efectivo incluidos en el estado de situación financiera no difieren del presentado en el Estado de Flujos de Efectivo.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

La composición del rubro por tipos de monedas al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
\$	7.244	26.363
Ar\$	19.873	5.943
Col\$	15.147	31.705
US\$	685.085	276.850
<b>Total de Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>727.349</b>	<b>340.861</b>

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, como parte de Efectivo y equivalentes al efectivo se incluyen saldos en cuentas bancarias que cuentan con ciertas restricciones de uso o disposición, sin embargo, están siendo utilizadas por parte de la Compañía para efectos operacionales y de financiamiento de capital de trabajo, según el siguiente detalle:

Compañía	Clase de efectivo	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Alto Maipo	Saldo en bancos	50.169	57.475
	<b>Total</b>	<b>50.169</b>	<b>57.475</b>

El monto relacionado con Alto Maipo está restringido por requerimientos asociados al contrato de financiamiento con varias instituciones bancarias, lideradas por Banco Itaú como agente administrador.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**NOTA 9 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de los otros activos financieros es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos de cobertura <sup>(1)</sup>	738	150	577	—
Activos a valor razonable con cambio en resultado <sup>(1)</sup>	1.806	123	1.920	—
Inversión en Gasoducto Gasandes S.A. <sup>(2)</sup>	—	—	2.353	2.353
Inversión en Gasoducto Gasandes (Argentina) <sup>(2)</sup>	—	—	2.200	2.200
Inversión CDEC SIC Ltda.	—	—	—	70
Garantías Financieras	—	9.600	875	900
Otros activos financieros	520	158	—	—
<b>Total</b>	<b>3.064</b>	<b>10.031</b>	<b>7.925</b>	<b>5.523</b>

<sup>(1)</sup> Activos de cobertura y activos a valor razonable con cambio en resultado (derivados no designados como cobertura) se encuentran registrados a su valor razonable (mayor detalle ver en nota Nota 10.4).

<sup>(2)</sup> Las inversiones en Gasoducto Gasandes S.A. (Argentina) y Gasoducto Gasandes S.A., corresponden a un 13% de la participación accionaria que AES Gener tiene en ambas sociedades (mayor detalle ver Nota 10.1 “Instrumentos financieros por categoría” y Nota 29 “Otras ganancias (pérdidas)”).

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**
**10.1.- Instrumentos financieros por categoría**

La clasificación de activos financieros a las categorías descritas en la Nota 4.8 se detalla a continuación:

<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>Activos financieros a costo amortizado</b>	<b>Activos a valor razonable con cambios en resultado</b>	<b>Derivados de cobertura</b>	<b>Total</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	727.349	—	—	—	727.349
Otros activos financieros corrientes	—	—	2.326	738	3.064
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	—	400.765	—	—	400.765
Otros activos financieros no corrientes	—	—	7.348	577	7.925
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	—	23.025	—	—	23.025
<b>Total</b>	<b>727.349</b>	<b>423.790</b>	<b>9.674</b>	<b>1.315</b>	<b>1.162.128</b>

<b>31 de diciembre de 2019</b>	<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>Activos financieros a costo amortizado</b>	<b>Activos a valor razonable con cambios en resultado</b>	<b>Derivados de cobertura</b>	<b>Total</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	340.861	—	—	—	340.861
Otros activos financieros corrientes	—	—	9.881	150	10.031
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	—	353.237	—	—	353.237
Otros activos financieros no corrientes	—	—	5.523	—	5.523
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	—	29.541	—	—	29.541
<b>Total</b>	<b>340.861</b>	<b>382.778</b>	<b>15.404</b>	<b>150</b>	<b>739.193</b>

El valor libro de los activos financieros tales como Efectivo y equivalentes al efectivo y la porción corriente de las Cuentas por cobrar a entidades relacionadas se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de sus vencimientos.

Los instrumentos registrados en otros activos financieros corrientes y no corrientes clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y derivados de cobertura se presentan a su valor razonable en el Estado de Situación Financiera. En Nota 10.2 Valoración de Instrumentos Derivados, se explica la metodología utilizada para el cálculo de sus valores razonables.

Los instrumentos financieros clasificados como Activos a valor razonable con cambios en resultado incluyen las inversiones en Gasoducto Gasandes S.A. y Gasoducto Gasandes Argentina, las cuales se presentan a valor costo debido a que no se posee información suficiente para determinar su valor de mercado (Nota 9).

La clasificación se basa en el modelo de negocio de la Compañía para administrar su modelo financiero y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

La clasificación de pasivos financieros respecto a las categorías descritas en la Nota 4.9 se detalla a continuación:

<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado</b>	<b>Derivados de cobertura</b>	<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>Total</b>
Otros pasivos financieros corrientes/Pasivo arrendamiento	4.207	43.993	214.426	262.626
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	—	—	220.386	220.386
Otros pasivos financieros no corrientes/Pasivos arrendamientos	3.453	234.089	3.580.749	3.818.291
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	—	—	381.756	381.756
<b>Total</b>	<b>7.660</b>	<b>278.082</b>	<b>4.397.317</b>	<b>4.683.059</b>

<b>31 de diciembre de 2019</b>	<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado</b>	<b>Derivados de cobertura</b>	<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>Total</b>
Otros pasivos financieros corrientes/Pasivo arrendamiento	3.895	42.384	225.121	271.400
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	—	—	228.458	228.458
Otros pasivos financieros no corrientes/Pasivos arrendamientos	7.972	183.818	3.762.312	3.954.102
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	—	—	382.711	382.711
<b>Total</b>	<b>11.867</b>	<b>226.202</b>	<b>4.598.602</b>	<b>4.836.671</b>

El valor contable de la porción corriente de las cuentas por pagar a entidades relacionadas y acreedores comerciales se aproxima a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de sus vencimientos.

Los instrumentos registrados en Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, clasificados como Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (derivados no designados como de cobertura contable) y derivados de cobertura se presentan a su valor razonable en el Estado de situación financiera. En Nota 10.2 Valoración de instrumentos derivados se explica la metodología utilizada para el cálculo de sus valores razonables.

Los instrumentos financieros registrados en Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, que corresponden a Pasivos financieros a costo amortizado, presentan diferencias entre su valor libro y valor razonable debido principalmente a las fluctuaciones de tipo de cambio (dólar estadounidense y unidad de fomento), y tasas de interés de mercado. La metodología de cálculo corresponde al valor presente de los flujos futuros de la deuda descontados utilizando una curva de rendimiento. Para efectos del cálculo del valor presente, se utilizan supuestos tales como moneda de la deuda, calificación crediticia del instrumento, calificación crediticia de la Compañía o del Grupo. Los supuestos utilizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 clasifican en el Nivel 2 de la Jerarquía del Valor razonable de acuerdo a lo definido en Nota 10.2 (d). El siguiente cuadro presenta el valor libro y valor razonable de los préstamos que devengan intereses:

	<b>30 de septiembre de 2020</b>		<b>31 de diciembre 2019</b>	
	<b>Valor libro</b>	<b>Valor justo</b>	<b>Valor libro</b>	<b>Valor justo</b>
Préstamos que devengan intereses	3.795.175	4.434.333	3.987.433	4.376.583

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### 10.2.- Valoración de instrumentos derivados

La Compañía ha contratado a Chatham Financial para el cálculo del valor razonable de los swaps de tasa de interés y de moneda y forward de moneda. Para el cálculo de los derivados implícitos, la Compañía ha desarrollado modelos internos de valoración.

Los principales supuestos utilizados en los modelos de valoración de instrumentos derivados son los siguientes:

- a. Supuestos de mercado como precios spot y otras proyecciones de precios, riesgo de crédito (propio y de la contraparte) y tasas de interés.
- b. Tasas de descuento como tasas libres de riesgo, spread soberanos y de contraparte (basados en perfiles de riesgo e información disponible en el mercado).
- c. Adicionalmente, se incorporan al modelo variables tales como: volatilidades, correlaciones, fórmulas de regresión y spread de mercado utilizando información observable del mercado y a través de técnicas comúnmente utilizadas por los participantes del mercado.

#### Metodología de valoración de instrumentos derivados

##### a. Swaps de tasa de Interés

El modelo de valoración de swaps de tasa de interés proyecta las tasas de interés forwards basado en tasas spot para cada fecha intermedia y final de liquidación del instrumento, y luego descuenta los flujos utilizando la tasa LIBOR cero cupón. Los supuestos utilizados en el modelo consideran: precios y tasas observables en el mercado; tasas libres de riesgo; riesgo país y/o de contraparte y riesgo crediticio propio, entre otros.

##### b. Swaps de moneda y tasa de interés (Cross currency swaps)

El modelo de valoración de swap de moneda y tasa de interés descuenta los flujos de caja del instrumento utilizando una tasa de interés representativa, y luego convierte tales flujos a dólares estadounidenses a tipo de cambio spot. Los supuestos considerados en el modelo son transacciones históricas, precios y tasas observables en el mercado, tasas libres de riesgo, riesgo país y/o de contraparte y riesgo crediticio propio.

##### c. Forward de moneda

Se utilizan los precios forward de mercado observables y luego se descuentan los flujos de acuerdo a una tasa de interés representativa para calcular el valor razonable de los forwards de tipo de cambio.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**d. Jerarquía del Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

Los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable en el estado de posición financiera se clasifican según las siguientes jerarquías:

**Nivel 1:** Precio cotizado en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

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

**Nivel 3:** Supuestos para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado.

En el siguiente cuadro se presenta la jerarquía de activos y pasivos financieros reconocidos a valor razonable:

30 de septiembre de 2020	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>					
<b>Activos a valor razonable con cambios en resultados</b>					<b>4.246</b>
Forward de moneda	10.4 (b)	—	3.726	—	
Otras inversiones	—	520	—	—	
<b>Derivados de cobertura</b>					<b>1.315</b>
Forward de moneda	10.4 (a.3)	—	1.315	—	
<b>Activos a valor razonable con cambios en OCI</b>					<b>875</b>
Otras inversiones	—	875	—	—	
<b>Total Activos</b>		<b>1.395</b>	<b>5.041</b>	<b>—</b>	<b>6.436</b>
<b>Pasivos</b>					
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>					<b>7.660</b>
Forward de moneda	10.4 (b)	—	7.660	—	
<b>Derivados de cobertura</b>					<b>278.082</b>
Cross currency swap	10.4 (a.2)	—	26.967	—	
Swap de tasa de interés	10.4 (a.1)	—	—	237.085	
Forward de moneda	10.4 (a.3)	—	14.030	—	
<b>Total Pasivos</b>		<b>—</b>	<b>48.657</b>	<b>237.085</b>	<b>285.742</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

31 de diciembre de 2019	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>					
<b>Activos a valor razonable con cambios en resultados</b>					
Forward de moneda	10.4 (b)	—	123	—	10.623
Fondos mutuos		900	—	—	
Otras inversiones		9.600			
<b>Derivados de cobertura</b>					
Forward de moneda	10.4 (a.3)	—	150	—	150
<b>Activos a valor razonable con cambios en OCI</b>					
Otras inversiones		158	—	—	158
<b>Total Activos</b>		<b>10.658</b>	<b>273</b>	<b>—</b>	<b>10.931</b>
<b>Pasivos</b>					
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>					
Forward de moneda	10.4 (b)	—	11.867	—	11.867
<b>Derivados de cobertura</b>					
Cross currency swap	10.4 (a.2)	—	20.635	—	226.202
Swap de tasa de interés	10.4 (a.1)	—	—	181.439	
Forward de moneda	10.4 (a.3)	—	24.128	—	
<b>Total Pasivos</b>		<b>—</b>	<b>56.630</b>	<b>181.439</b>	<b>238.069</b>

El monto calificado en nivel 3 corresponde a contratos de swap de tasa de interés de la subsidiaria Alto Maipo, los cuales corresponden a instrumentos ejecutados en años anteriores.

La valorización de estos instrumentos derivados posee variables no observables en el mercado, relacionadas principalmente con el riesgo de crédito propio de la subsidiaria Alto Maipo. El riesgo de crédito utilizado en la valorización de estos instrumentos considera el spread sobre tasa LIBOR utilizado en el financiamiento de Alto Maipo, que actualmente está estimado con un valor ponderado de 466 puntos sobre LIBOR.

La Compañía ha efectuado pruebas de sensibilización a propósito de estas variables no observables y su impacto en la valorización a valor de mercado de los instrumentos calificados en nivel 3. Se estima que un cambio de +/- 50 puntos básicos sobre el spread aplicable sobre la tasa LIBOR, impactaría en un +/- 2% en la valorización actual de estos instrumentos derivados.

La siguiente tabla presenta el movimiento del balance que está valorizado usando Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable:

	<b>Pasivo Swap de tasa interés</b>
<b>Saldo al 01 enero de 2020</b>	<b>(181.439)</b>
Revaluaciones reconocidas en Otras Reservas	(77.920)
Ajuste a Resultado	—
Liquidaciones	22.274
<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>(237.085)</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**e. Acuerdos de compensación global**

La siguiente tabla muestra los instrumentos derivados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 que son sujetos a acuerdos de compensación global (“Master Netting Agreements”) donde hay un derecho contractual de compensar los activos y pasivos bajo estos instrumentos financieros.

Instrumentos Derivados Corrientes y no Corrientes	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Corrientes	2.546	(48.150)	150	(46.279)
No Corrientes	2.497	(235.394)	—	(188.222)
<b>Total</b>	<b>5.043</b>	<b>(283.544)</b>	<b>150</b>	<b>(234.501)</b>
<b>Montos brutos de instrumentos derivados sujetos a compensación de pagos</b>				
Monto bruto (Igual a Neto) reconocido en balance	5.043	(283.544)	150	(234.501)
Instrumentos derivados no compensados	(1.795)	1.795	(150)	150
Colaterales posteados no compensados	—	15.000	—	(14.600)
<b>Monto Neto Total</b>	<b>3.248</b>	<b>(266.749)</b>	<b>—</b>	<b>(248.951)</b>

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no hay saldos de garantía de depósito en efectivo.

**10.3.- Calidad crediticia de activos financieros**

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio en sus actividades comerciales como también por sus actividades financieras.

**Calidad crediticia de contrapartes de Gener y subsidiarias chilenas**

La Compañía evalúa la calidad crediticia de sus contrapartes (clientes) que incluyen principalmente compañías distribuidoras y clientes industriales. Para el caso de Gener la mayor parte de ellas cuenta con clasificación de riesgo local y/o internacional de grado de inversión. La clasificación de riesgo es determinada por agencias de calificación especializadas, que determinan la solvencia de una compañía en base a una calificación que va desde “AAA” (mayor calificación) hasta “E” (menor calificación), obteniendo el “grado de inversión” a partir de la calificación BBB.

En cuanto a los activos financieros y derivados, las inversiones que realizan Gener y sus subsidiarias, se ejecutan con entidades financieras locales y extranjeras con clasificación de riesgo nacional y/o internacional mayor o igual a “A” en escala de Standard & Poors y “A2” en escala Moody’s. Asimismo, los derivados ejecutados para la deuda financiera se efectúan con entidades internacionales de primer nivel. Existen políticas de caja, inversiones y tesorería, las cuales guían el manejo de caja de la Compañía y minimizan el riesgo de crédito.

**Calidad crediticia de contrapartes de subsidiarias extranjeras**

La subsidiaria colombiana Chivor concentra para sus contrapartes financieras (bancos) en pesos colombianos una clasificación crediticia AAA, considerada como la clasificación con la más alta calidad crediticia de acuerdo a la clasificadora de riesgo Duff & Phelps de Colombia. Respecto a la clasificación crediticia de contrapartes financieras en dólares estadounidenses, ésta se tiene como límite inferior A+ (Standard & Poors) o A1 (Moody’s), lo que se considera como un riesgo crediticio bajo.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Respecto al riesgo de crédito correspondiente a las operaciones comerciales de Chivor, éste es históricamente muy limitado, dada la naturaleza de corto plazo del cobro a clientes.

La Administración considera que la subsidiaria argentina Termoandes S.A. no presenta mayores riesgos crediticios debido a que concentra mayoritariamente sus operaciones comerciales con CAMMESA y clientes denominados "Grandes Usuarios (GUME/GUMA)" del Mercado Eléctrico Mayorista, cuyos contratos operan bajo la normativa de Energía Plus.

### 10.4.- Instrumentos derivados

Los derivados financieros de Gener y subsidiarias corresponden fundamentalmente a operaciones contratadas con la intención de cubrir la volatilidad de tasas de interés y tipo de cambio producto de financiamientos para el desarrollo de proyectos eléctricos.

La Compañía, siguiendo su política de gestión de riesgos, realiza contrataciones de derivados de tasas de interés (swap de tasa de interés) y tipos de cambio (cross currency swap y forward de moneda) con el fin de reducir la variabilidad anticipada de los flujos de caja futuros del subyacente cubierto.

La cartera de instrumentos derivados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se detalla en la siguiente página.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**a. Instrumentos derivados designados para contabilidad de cobertura de Flujos de Caja**
**1. Swaps de tasa de interés**

Estos contratos swap cubren parcialmente los créditos sindicados asociados a la subsidiaria Alto Maipo. Los valores razonables de estos instrumentos son incluidos en la siguiente tabla:

	30 de septiembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Tasas de interés								
2,80% - 5,77%	—	—	27.053	210.032	—	—	20.100	161.339
<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>27.053</b>	<b>210.032</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>20.100</b>	<b>161.339</b>

**Alto Maipo**

En enero de 2014, Alto Maipo celebró diez contratos de swap de tasa de interés con los bancos KFW IPEX Bank, DNB Bank ASA, Banco Itaú Chile y Corpbanca, a 19 años por MUS\$973.578, para convertir tasas de interés variable a una tasa fija durante el período de construcción y el período de operación de su planta.

En marzo 2017, Alto Maipo, realizó una reestructuración financiera la cual incluyó una modificación de los swaps de tasa de interés con los bancos BCI e Itaú (incluyendo Corpbanca). La modificación consistió en reducir la tasa fija original del swap de tasa de interés desde la fecha de reestructuración hasta el primer trimestre del año 2020. Esta reducción se verá compensada con incrementos parciales en la tasa fija hasta igualar la reducción aplicada inicialmente sobre la tasa fija original de los instrumentos de cobertura. El incremento en la tasa fija del swap de tasa se realizará desde el primer trimestre del año 2020 desde esta fecha hasta el vencimiento original de estos instrumentos. Desde un punto de vista de contabilidad de coberturas, los instrumentos modificados fueron denominados como instrumentos nuevos a la fecha de reestructuración y designados nuevamente como instrumentos de cobertura ya que a dicha fecha fueron considerados altamente efectivos.

Eléctrica Alto Maipo, ha ejecutado swaps de tasa de interés, opciones y forwards de moneda desde el comienzo del proyecto con el propósito de cubrir exposiciones tasa de interés variables y moneda extranjera los cuales han sido contabilizados como cobertura contable bajo NIIF 9. Al 30 de junio de 2017, como resultado del término de uno de los contratos de construcción relevantes para el proyecto, Constructora Nueva Maipo (CNM), se produjo un evento de default técnico bajo las cláusulas de los contratos de financiamiento, existiendo también un cross-default en los contratos marco de derivados ejecutado por Alto Maipo S.p.A., razón por la cual los saldos de balance para activos y pasivos financieros por derivados fueron presentados como corriente en su totalidad hasta la resolución del evento de default.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

En mayo de 2018, la Compañía ejecutó el 2do refinanciamiento de Alto Maipo, y con esto dio término al default técnico asociado a la terminación del contrato de construcción con CNM, el cual no permitía al proyecto hacer desembolsos de deuda para fundear la construcción del activo de generación. Como consecuencia de la resolución de este evento de default, la Compañía re-designó los swaps de tasa de interés dentro de una nueva relación de cobertura permitiendo la contabilización de los cambios de valor razonable de estos instrumentos en el patrimonio de la Compañía. Así mismo, los saldos de balance relacionados con préstamos con los principales acreedores del proyecto fueron reclasificados de corriente a no corriente producto de curación del evento de default mencionado.

**2. Cross Currency Swaps - Swaps de Moneda**

Banco contraparte		30 de septiembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
		Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
AES Gener	Credit Suisse- Deutsche Bank	—	—	3.872	11.222	—	—	4.576	4.653
Angamos	Estado- Chile- BCI- Corpbanca	—	—	2.392	9.481	—	—	1.690	9.716
		—	—	<b>6.264</b>	<b>20.703</b>	—	—	<b>6.266</b>	<b>14.369</b>

En diciembre de 2007, AES Gener firmó dos contratos de swap de moneda con Credit Suisse International para redenominar la moneda de deuda de unidad de fomento a dólares estadounidenses, asociado a una nueva obligación originada por la colocación de dos series de bonos en el mercado local (N y O), por un monto de U.F. 5,6 millones, equivalentes aproximadamente a MUS\$217.000 a la fecha de emisión con vencimientos en los años 2016 y 2028.

En septiembre de 2009, el contrato de swap relacionado con la serie larga de bonos (Serie N) fue modificado y una parte fue novada a Deutsche Bank. Ambos contratos de swap incluyen provisiones que requieren que AES Gener otorgue garantía de depósito en efectivo o con línea de crédito cuando el valor de mercado del swap excede el límite establecido en los contratos.

En abril de 2016, se realizó el rescate anticipado parcial de los Bonos 144 RegS/A 4,875% de Angamos por un monto de MUS\$199.028, a un 94% de su valor nominal. Este rescate fue financiado con cinco préstamos obtenidos de bancos locales en Pesos y Unidad de Fomento, ver nota 20.1. (a), los cuales tienen el mismo vencimiento respecto al bono rescatado. Junto con la obtención de estos préstamos, Angamos firmó cinco contratos de swap de moneda y tasa de interés con los mismos bancos que otorgaron los fondos para el rescate del bono con el propósito de redenominar las monedas de deuda desde Pesos y Unidad de Fomento a dólares estadounidenses, así también para convertir tasas de interés variable a una tasa fija durante el período, en dos de los cinco préstamos obtenidos.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

3. Forward de moneda

	30 de septiembre 2020				31 de diciembre de 2019			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Costos fijos - AES Gener	425	577	10.331	3.354	—	—	13.738	8.110
Forward Carbón - AES Gener	277	—	10	—	—	—	2.177	—
IVA Crédito - AES Gener	36	—	335	—	150	—	103	—
	<b>738</b>	<b>577</b>	<b>10.676</b>	<b>3.354</b>	<b>150</b>	<b>—</b>	<b>16.018</b>	<b>8.110</b>

En agosto y septiembre de 2017 AES Gener celebró contratos forward de moneda, asociados a costos fijos con Banco de Chile, Scotiabank, Banco Estado, HSBC y JP Morgan, respectivamente, por un valor nominal total de MUS\$322.335, con último vencimiento en julio de 2020. No se registran saldos vigentes al 30 de septiembre de 2020.

En diciembre de 2017 AES Gener celebró contratos forward de moneda, asociados a costos fijos con HSBC, Scotiabank y Banco de Chile, respectivamente, por un valor nominal total de MUS\$80.226, con último vencimiento en octubre de 2020. Los valores nominales vigentes al 30 de septiembre de 2020 ascienden a MUS\$4.968.

En mayo de 2018 AES Gener celebró contratos forward de moneda, asociados a costos fijos con Scotiabank, Banco de Chile y JP Morgan respectivamente, por un valor nominal total de MUS\$68.532, con último vencimiento en mayo de 2021. Los valores nominales vigentes al 30 de septiembre de 2020 ascienden a MUS\$33.243.

En octubre de 2018 AES Gener celebró contratos forward de moneda, asociados a costos fijos con Scotiabank, Banco de Chile y HSBC respectivamente, por un valor nominal total de MUS\$40.847, con último vencimiento en septiembre de 2021. Los valores nominales vigentes al 30 de septiembre de 2020 ascienden a MUS\$24.171.

En mayo de 2019 AES Gener celebró contratos forward de moneda, asociados a costos fijos con Scotiabank, por un valor nominal total de MUS\$26.484, con último vencimiento en abril de 2022. Los valores nominales vigentes al 30 de septiembre de 2020 ascienden a MUS\$26.484.

En agosto de 2019 AES Gener celebró contratos forward de moneda, asociados a costos fijos con Banco de Chile, por un valor nominal total de MUS\$11.603, con último vencimiento en julio de 2022. Los valores nominales vigentes al 30 de septiembre de 2020 ascienden a MUS\$11.603.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

En febrero de 2020 AES Gener celebró contratos forward de moneda, asociados a costos fijos con Banco de Chile, Banco Estado, Itau, JP Morgan y Scotiabank, por un valor nominal total de MUS\$51.738, con último vencimiento en diciembre de 2022. Los valores nominales vigentes al 30 de septiembre de 2020 ascienden a MUS\$42.135.

Durante el segundo trimestre de 2020, AES Gener celebró contrato forward de moneda, asociados a remanente de IVA de la subsidiaria Alto Maipo con bancos Scotiabank y Banco de Chile, por un valor nominal total de MUS\$8.432, con último vencimiento en diciembre de 2020. Los valores nominales vigentes al 30 de septiembre de 2020 ascienden a MUS\$5.568

Durante el tercer trimestre de 2020, AES Gener celebró contrato forward de moneda, asociados a remanente de IVA de la subsidiaria Alto Maipo con banco Scotiabank, por un valor nominal total de MUS\$3.115, con último vencimiento en diciembre de 2020. Los valores nominales vigentes al 30 de septiembre de 2020 ascienden a MUS\$3.115

Durante el segundo trimestre de 2020, AES Gener celebró contrato forward de moneda, asociados a precios de carbón con J. Aron y Bank of America, por un valor nominal total de MUS\$10.917, con último vencimiento en septiembre de 2021. Los valores nominales vigentes al 30 de septiembre de 2020 ascienden a MUS\$6.738.

Durante el tercer trimestre de 2020, AES Gener celebró contrato forward de moneda, asociados a precios de carbón con Macquarie, por un valor nominal total de MUS\$4.450, con último vencimiento en diciembre de 2021. Los valores nominales vigentes al 30 de septiembre de 2020 ascienden a MUS\$4.450.

**Otros Antecedentes sobre Cobertura Flujo de Efectivo**

A continuación, se detallan los vencimientos de las coberturas:

Empresa	Tipo de derivado	Institución	Partida protegida	Período cubierto		2020	2021	Posteriores	Total
				Inicio	Término				
AES Gener	Swap de moneda	Deutsche Bank y Credit Suisse	Tasa de interés	01-12-2007	01-12-2028	7.830	15.660	109.623	133.113
Alto Maipo	Swap tasa de interés	Varios	Tasa de interés	15-04-2014	17-10-2033	16.064	44.298	862.103	922.465
Angamos	Swap tasa de interés	Varios	Tasa de interés	12-04-2016	25-05-2029	4.659	9.318	69.831	83.808
<b>TOTAL</b>						<b>28.553</b>	<b>69.276</b>	<b>1.041.557</b>	<b>1.139.386</b>

Para mayor detalle sobre los vencimientos de la deuda, ver Nota 20 "Otros pasivos financieros".

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

La Compañía no ha realizado coberturas contables de flujo de caja para transacciones altamente probables y que luego no se hayan producido.

La ineffectividad de las coberturas de flujo de caja resultó en utilidad de MUS\$886 y pérdida de MUS\$472 para los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Dentro de los movimientos reconocidos en Otras Reservas (ver nota 26.6 c) durante los períodos 2020 y 2019, destacan:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Valuación de activos a valor razonable	—	—
Ganancias/Pérdidas de derivados registrados en Otras Reservas	(54.302)	(119.487)
Ganancias/Pérdidas de derivados reclasificados desde Otras Reservas a Resultado	11.801	22.090
Ganancias/Pérdidas de derivados de Asociadas registrados en Otras Reservas	561	(362)
	<u>(41.940)</u>	<u>(97.759)</u>

**b. Instrumentos derivados no designados como de cobertura**

Instrumentos Derivados	Clasificación	30 de septiembre 2020				31 de diciembre de 2019			
		Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Forward de moneda Chivor	Instrumento Financiero a Valor Razonable con Cambios en Resultado	—	—	43	—	—	—	—	—
Derivado Contrato de suministro de energía	Instrumento Financiero a Valor Razonable con Cambios en Resultado	—	—	—	2.148	123	—	—	3.568
Forward de moneda (Clientes no regulados) AES Gener	Instrumento Financiero a Valor Razonable con Cambios en Resultado	79	—	4	—	—	—	69	—
Forward de moneda (Dividendo subsidiaria Chivor) AES Gener	Instrumento Financiero a Valor Razonable con Cambios en Resultado	1.727	1.920	4.160	1.305	—	—	3.826	4.404
	<b>Total</b>	<u>1.806</u>	<u>1.920</u>	<u>4.207</u>	<u>3.453</u>	<u>123</u>	<u>—</u>	<u>3.895</u>	<u>7.972</u>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### Otras subsidiarias - FX forwards de moneda

Durante el 4° trimestre de 2019 AES Gener celebró contratos forward de moneda, asociados a dividendos a recibir por la subsidiaria Chivor con Banco de Chile, JP Morgan, Scotiabank y Goldman Sachs, respectivamente, por un valor nominal total de MUS\$125.168, con último vencimiento en diciembre de 2021. Parte de dichos contratos fueron liquidados en el primer trimestre de 2020, los valores nominales al 30 de septiembre ascienden a MUS\$36.003.

Durante el 1° trimestre de 2020 AES Gener celebró contratos forward de moneda, asociados a dividendos a recibir por la subsidiaria Chivor con Banco de Chile, JP Morgan, Scotiabank y Goldman Sachs, respectivamente, por un valor nominal total de MUS\$110.744, con último vencimiento en septiembre de 2022. Los valores nominales vigentes al 30 de septiembre de 2020 ascienden a MUS\$55.926.

Durante el 3° trimestre de 2020 AES Gener celebró contratos forward de moneda, asociados a dividendos a recibir por la subsidiaria Chivor con Banco de Chile, JP Morgan y Scotiabank, respectivamente, por un valor nominal total de MUS\$35.883, con último vencimiento en agosto de 2021. Los valores nominales vigentes al 30 de septiembre de 2020 ascienden a MUS\$35.883.

En agosto de 2020 AES Gener celebró contrato forward de moneda, asociados a clientes no regulados con Banco Scotiabank por un valor nominal total de MUS\$5.386, con vencimiento en octubre de 2020. Los valores nominales vigentes al 30 de septiembre de 2020 ascienden a MUS\$5.386.

En Julio 2018, Chivor ejecutó un contrato de venta de energía entre 2022 y 2024 con Empresas Municipales de Cali (EMCALI). El contrato permite a EMCALI abastecerse de energía directamente desde el mercado spot en aquellas horas donde el precio spot de energía sea menor al precio de energía pactado según contrato. Dadas las características del mercado eléctrico de Colombia y dado que no es posible garantizar la entrega de física de la energía durante las horas en que el precio spot sea menor al precio del contrato, no fue posible aplicar la excepción identificada en NIIF 9 párrafo 2.4 a este contrato. El contrato fue registrado a su valor razonable con cambios en resultados.

Los montos relacionados con estos contratos se encuentran clasificados en los activos/pasivos corrientes.

#### a. Derivados implícitos (con cambios en resultado)

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 no existen derivados implícitos

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de otros activos no financieros es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Seguros pagados por anticipado	10.437	470	—	—
Impuestos por recuperar <sup>(1)</sup>	—	—	24.232	23.337
Garantías entregadas	—	—	7.975	7.175
Pago anticipado impuestos por importaciones	—	307	—	—
Pago anticipado compras de energía	2.316	1.091	—	4.980
Otros	959	395	3	268
<b>Total</b>	<b>13.712</b>	<b>2.263</b>	<b>32.210</b>	<b>35.760</b>

<sup>(1)</sup> Corresponde principalmente a impuestos por recuperar de AES Gener, asociados a patentes de derechos de agua.

**NOTA 12 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Los saldos de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar corresponden a operaciones del giro de la Sociedad y sus subsidiarias, principalmente, operaciones de venta de energía y potencia, ingresos por sistema de transmisión y ventas de carbón.

Los saldos de otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a anticipos a proveedores, cuentas por cobrar asociadas al personal y garantías entregadas, entre otros.

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Corriente		No Corriente	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Deudores comerciales, bruto (*)	296.100	320.847	106.323	33.877
Provisión de incobrables	(1.224)	(1.487)	(434)	—
<b>Deudores comerciales, neto</b>	<b>294.876</b>	<b>319.360</b>	<b>105.889</b>	<b>33.877</b>
Remanente crédito fiscal, bruto	70.469	86.125	5.274	5.467
Otras cuentas por cobrar, bruto	14.827	22.283	6.203	5.031
<b>Total</b>	<b>380.172</b>	<b>427.768</b>	<b>117.366</b>	<b>44.375</b>

(\*) El incremento en las Deudores comerciales, No Corriente, corresponde principalmente al impacto relacionado al fondo de estabilización de tarifas de acuerdo a “Ley 21.185 Estabilización de Precios de la Energía Eléctrica”.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

El día 2 de noviembre de 2019, se publicó en el Diario Oficial la Ley 21.185, con vigencia inmediata, la cual creó un mecanismo de estabilización de precios de la energía eléctrica para los contratos de clientes regulados, con referencia el decreto tarifario 20T, correspondiente a las tarifas del primer semestre 2019. De esta manera, el aumento de los precios futuros para estos clientes será asumido temporalmente por los generadores que suministran dichos contratos, quienes financiarán un monto máximo de MMUS\$1.350.

La Compañía analizó los impactos contables asociados al rezago de la facturación y cobranza de las cuentas por cobrar con Distribuidoras en el mercado producto de la aplicación de esta ley, y determinó que el ingreso por venta no ha sido afectado a la fecha de estos estados financieros, considerando que los efectos del valor temporal del dinero, contrato a contrato, no implica la existencia de componente de financiación significativo.

Los valores razonables de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores en libros.

El detalle de los activos financieros vencidos, no pagados y no deteriorados se presenta a continuación:

30 de septiembre de 2020	Clientes regulados		Clientes no regulados		Totales		
	N° Clientes	Cartera bruta	N° Clientes	Cartera bruta	Cartera bruta	Provisión incobrables	Cartera neta
Al día	12	129.542	1.029	166.485	296.027	—	296.027
1-30 días	57	48.157	726	48.430	96.587	—	96.587
31-60 días	5	6	480	471	477	—	477
61-90 días	1	—	56	4.924	4.924	—	4.924
91-120 días	1	—	90	203	203	—	203
121-150 días	1	—	35	36	36	—	36
151-180 días	—	—	22	169	169	—	169
181-210 días	2	—	51	275	275	—	275
211- 250 días	1	—	64	642	642	(2)	640
> 250 días	11	1.800	1.150	1.283	3.083	(1.656)	1.427
<b>Total Deudores comerciales</b>	<b>91</b>	<b>179.505</b>	<b>3.703</b>	<b>222.918</b>	<b>402.423</b>	<b>(1.658)</b>	<b>400.765</b>

31 de diciembre de 2019	Clientes regulados		Clientes no regulados		Totales		
	N° Clientes	Cartera bruta	N° Clientes	Cartera bruta	Cartera bruta	Provisión incobrables	Cartera neta
Al día	13	27.931	992	263.859	291.790	—	291.790
1-30 días	1	807	631	14.196	15.003	—	15.003
31-60 días	4	111	341	2.972	3.083	—	3.083
61-90 días	2	20	423	1.656	1.676	—	1.676
91-120 días	2	2	75	1.434	1.436	(4)	1.432
121-150 días	1	2	65	594	596	(42)	554
151-180 días	—	3	24	72	75	—	75
181-210 días	3	1	34	1.005	1.006	—	1.006
211- 250 días	1	—	31	1.821	1.821	—	1.821
> 250 días	11	33.997	1.165	4.241	38.238	(1.441)	36.797
<b>Total Deudores comerciales</b>	<b>38</b>	<b>62.874</b>	<b>3.781</b>	<b>291.850</b>	<b>354.724</b>	<b>(1.487)</b>	<b>353.237</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Los montos correspondientes a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados son los siguientes:

	<b>Saldo corriente</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2.829</b>
Aumentos (disminuciones) del período	(1.342)
Montos castigados	—
<b>Saldo 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.487</b>
Aumentos (disminuciones) del período	171
Montos castigados	—
<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>1.658</b>

**NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

Las transacciones entre la Sociedad y sus subsidiarias corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**13.1.- Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas**

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

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas						Corriente	
R.U.T	Sociedad	País	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Otros reembolsos	Matriz	US\$	2.136	2.008
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Servicios Varios	Matriz	US\$	149	65
Extranjera	AES Maritza East Ltd.	Bulgaria	Reembolso costos personal comisión servicio	Matriz Común	US\$	68	68
Extranjera	AES Panamá Limitada	Panamá	Asesoría Proyecto	Matriz Común	US\$	29	29
Extranjera	Compañía de Alumbrado Eléctrico	El Salvador	Reembolso beneficios personal	Matriz Común	US\$	53	53
Extranjera	AES Big Sky	Estados Unidos	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	15	15
Extranjera	AES Engineering, LLC	Estados Unidos	Reembolso de costos servicios prestados	Matriz Común	US\$	127	127
Extranjera	AES Argentina Generación S.A.	Argentina	Management Fee	Matriz Común	US\$	4.376	3.537
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Ventas de energía y potencia	Asociada	US\$	13.510	10.178
76.236.918-4	Strabag SpA	Chile	Servicios de construcción proyecto	Accionista Subsidiaria	US\$	771	2.033
Extranjera	Eólica Mesa La Paz	México	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	15	15
Extranjera	AES Holdings Brasil Lt	Brasil	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	796	287
Extranjera	Energetica Argentina S.A.	Argentina	Management Fee	Matriz Común	US\$	367	257
Extranjera	Vientos Neuquinos	Argentina	Management Fee	Matriz Común	US\$	547	320
Extranjera	AES Global Insurance Company	Estados Unidos	Seguros por cobrar	Matriz Común	US\$	—	10.496
	Otras menores					66	53
<b>Total</b>						<b>23.025</b>	<b>29.541</b>

No existen saldos de cuentas por cobrar con entidades relacionadas clasificadas en el no corriente.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

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

Cuentas por pagar a entidades relacionadas						Corriente	
R.U.T	Sociedad	País	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Remuneraciones personal extranjero	Matriz	US\$	6.841	7.162
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Reembolso de gastos y asesorías	Matriz	US\$	1.961	942
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Otros Servicios	Matriz	US\$		839
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Dividendos por pagar	Matriz	US\$	—	23.159
Varios	Accionistas Minoritarios	Chile	Dividendos por pagar	Accionistas	US\$	264	11.577
Extranjera	AES Servicios América	Argentina	Serv. administrativos y soporte sistemas	Matriz Común	US\$	220	530
Extranjera	Compañía de Alumbrado Eléctrico	El Salvador	Reembolso beneficios personal	Matriz Común	US\$	113	113
Extranjera	AES Panamá Limitada	Panamá	Reembolso comisión de servicio y capacitación	Matriz Común	US\$	38	38
Extranjera	AES Big Sky, LLC	Estados Unidos	Reembolso expatriados	Matriz Común	US\$	891	8.835
Extranjera	AES Electric Ltd	Gran Bretaña	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	302	302
Extranjera	AES Argentina	Argentina	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	55	21
Extranjera	AES NA Central, LLC	Estados Unidos	Reembolso beneficios personal	Matriz Común	US\$	24	24
Extranjera	AES Latinoamerica, S De RL	Panamá	Reembolso beneficios personal	Matriz Común	US\$	40	17
Extranjera	Dominican Power Part	República Dominicana	Reembolso expatriados	Matriz Común	US\$	72	72
Extranjera	AES Hawaii	Estados Unidos	Venta de carbón	Matriz Común	US\$	48	48
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Compra de energía y potencia	Asociada	US\$	18.897	23.031
76.236.918-4	Strabag SpA	Chile	Servicios de construcción proyecto	Accionista Subsidiaria	US\$	18.707	18.791
	Otras Menores					127	21
<b>Total</b>						<b>48.600</b>	<b>95.522</b>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Cuentas por pagar a entidades relacionadas						No corriente	
R.U.T	Sociedad	País	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
76.236.918-4	Strabag SpA (1)	Chile	Préstamos	Accionista Subsidiaria	US\$	370.456	287.189
<b>Total</b>						<b>370.456</b>	<b>287.189</b>

(1) Dentro de los préstamos, se incluyen intereses devengados durante los periodos 2020 y 2019 por MUS\$2.112 y MUS\$2.426, respectivamente.

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

R.U.T.	Sociedad	País	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Asociada	Venta de Energía y Potencia	12.959	17.385
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Asociada	Venta de Carbón	83.019	92.493
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Asociada	Management fee y Asesoría técnica	2.588	2.535
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Asociada	Ingreso Uso Sistema Transmisión	25	43
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Asociada	Servicios Varios	—	30
Extranjera	Gasoducto Gasandes Argentina	Argentina	Inversión	Dividendos	1.403	1.462
Extranjera	AES Argentina Generación S.A.	Argentina	Matriz común	Management fee y Asesoría técnica	791	1.341
96.721.360-8	Gasoducto Gasandes Chile S.A.	Chile	Inversión	Dividendos	1.170	299
<b>Total ingresos</b>					<b>101.955</b>	<b>115.588</b>
76.418.918-3	Guacolda Energía S.A.	Chile	Asociada	Compra de Energía y Potencia	(57.213)	(66.567)
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Matriz	Costos personal y servicios varios	(1.291)	(1.338)
Extranjera	AES Servicios América S.R.L.	Argentina	Matriz común	Serv. administrativos y soporte sistemas	(1.755)	(2.328)
<b>Total costos</b>					<b>(60.259)</b>	<b>(70.233)</b>

Las transacciones con empresas relacionadas en general corresponden a transacciones propias del giro de la Sociedad y sus subsidiarias, realizadas de acuerdo con las normas legales en condiciones de equidad en cuanto a plazo se refiere y a precios de mercado.

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, no existen provisiones por deudas de dudoso cobro.

El detalle de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con entidades relacionadas vencidas, no pagadas y no deterioradas se detalla a continuación:

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Al día	22.578	29.171	46.784	85.509
1 a 180 días atraso	103	110	442	718
181 a 250 días atraso	344	260	891	8.835
Más 250 días atraso	—	—	483	460
<b>Total</b>	<b>23.025</b>	<b>29.541</b>	<b>48.600</b>	<b>95.522</b>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### 13.2.- Personas Claves

Personas Claves son aquellas que disponen de la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente. AES Gener es administrada por los miembros de la Alta Administración y por un Directorio compuesto por siete directores titulares y sus respectivos suplentes, los que son elegidos por un período de tres años en la Junta General Ordinaria de Accionistas.

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, AES Gener cuenta con un Comité de Directores compuesto por 3 miembros, que tienen las facultades contempladas en dicho artículo.

#### a. Saldos y Transacciones con Personas Claves

No existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y miembros de la alta Administración.

En los períodos cubiertos por estos estados financieros no se efectuaron transacciones entre la Sociedad y sus Directores y miembros de la alta Administración distintos a pagos de remuneraciones o entre la Sociedad y sus Partes relacionadas distintos a las reveladas en Nota 13.2 c).

No existen garantías constituidas a favor de los Directores ni garantías constituidas por la Sociedad a favor de la Alta Administración.

No existen planes de retribución a la cotización de la acción.

#### b. Remuneración del Directorio

Los estatutos de AES Gener establecen que sus directores no perciben remuneración por el ejercicio de su cargo.

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros, los directores de la Compañía, quienes son empleados de AES Corporation o cualquier subsidiaria o asociada, no percibieron ninguna clase de remuneraciones, en su rol de Director, ni gastos de representación, viáticos, regalías, ni ningún otro estipendio al respecto. Lo anterior, sin perjuicio de la remuneración que perciben aquellos directores que son miembros del Comité de Directores y cuyo monto se encuentra detallado en el acápite siguiente.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 16 de abril de 2020, se acordó fijar la suma de 300 Unidades de Fomento como remuneración de los miembros del Comité de Directores de AES Gener para el ejercicio 2020. Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros, las remuneraciones pagadas a los miembros del Comité de Directores y a los Directores de subsidiarias, ascienden a los montos detallados en los siguientes cuadros.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

		30 de septiembre 2020		
Nombre	Cargo	Directorio AES Gener	Directorio Filiales	Comité de Directores
Julian Nebreda	Presidente	—	—	—
Bernerd da Santos	Director	—	—	—
Arminio Borjas	Director	—	—	—
Gustavo Pimenta	Director	—	—	—
Gonzalo Parot Palma	Director	—	—	93
Radovan Roque Razmilic Tomicic	Director	—	—	93
Daniel Mauricio Fernandez Koprach	Director	—	—	93
	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>279</b>

		30 de septiembre de 2019		
Nombre	Cargo	Directorio AES Gener	Directorio Filiales	Comité de Directores
Julian Nebreda	Presidente	—	—	—
Andrés Gluski	Director	—	—	—
Bernerd da Santos	Director	—	—	—
Gustavo Pimenta	Director	—	—	—
Gonzalo Parot Palma	Director	—	—	99
Claudia Bobadilla Ferrer	Director	—	—	32
Radovan Roque Razmilic Tomicic	Director	—	—	99
Daniel Mauricio Fernandez Koprach	Director	—	—	66
	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>296</b>

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019, se aprobó la designación de directores, cuyo mandato se extenderá hasta el año 2022, y cuya composición actual es la siguiente:

Titular	Suplente
Julián Nebreda	Leonardo Moreno
Arminio Borjas <sup>(1)</sup>	—
Bernerd da Santos	Madelka McCalla
Gustavo Pimenta	Juan Ignacio Rubiolo
Radovan Razmilic Tomicic	—
Gonzalo Parot Palma	Luis Hernán Palacios C.
Daniel Fernández Koprach	Antonio Kovacevic B.

<sup>(1)</sup> Con fecha 7 de enero de 2020, el Directorio de la Compañía tomó conocimiento de la renuncia presentada por Andrés Gluski al cargo de Director Titular de la Compañía, quien fue reemplazado por su suplente Arminio Borjas.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**c. Remuneración global de la Alta Administración que no son Directores**

La remuneración global de la Alta Administración de la Compañía incluye remuneración fija mensual, bonos variables según desempeño, resultados corporativos sobre el ejercicio anterior, planes de compensaciones de largo plazo e indemnizaciones. La Alta Administración de la Compañía se desempeña en las siguientes Gerencias: Gerencia General, de Operaciones, de Asuntos Corporativos, Fiscalía, de Ingeniería y Construcción, de Desarrollo y de Finanzas.

AES Gener tiene para sus ejecutivos un plan de bonos anuales por cumplimiento de objetivos y nivel de aportación individual a los resultados de la empresa. Estos incentivos están estructurados en un mínimo y máximo de remuneraciones brutas y son canceladas una vez al año.

Las remuneraciones de la Alta Administración de la Compañía durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 ascendieron a MUS\$4.469 y MUS\$3.610, respectivamente.

**NOTA 14 - INVENTARIOS**

Los inventarios han sido valorizados de acuerdo a lo indicado en Nota 4.11 e incluyen lo siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Carbón	45.581	41.193
Petróleo	2.995	3.309
Materiales	45.925	44.089
Carbón en tránsito	29.907	41.460
Materiales importados en tránsito	810	912
Otros inventarios	13.927	13.814
<b>Total</b>	<b>139.145</b>	<b>144.777</b>

El detalle de los costos de inventarios reconocidos en gastos en los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se muestra en el siguiente cuadro:

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>30 de septiembre de 2019</b>
Carbón	377.127	460.602
Petróleo	2.156	2.774
Otros <sup>(1)</sup>	18.080	20.124
<b>Total</b>	<b>397.363</b>	<b>483.500</b>

<sup>(1)</sup> Los otros costos de inventarios corresponden principalmente a consumos de materiales, cal y biomasa.

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros, no existen ajustes que hayan afectado el valor libro de las existencias de manera significativa.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**NOTA 15 - IMPUESTOS**
**Impuestos corrientes**

Las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son las siguientes:

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Pagos Provisionales Mensuales	1.390	7.838
Crédito Sence	—	276
Crédito por Donaciones	—	446
Anticipo Impto. renta Colombia	40.298	—
Crédito norma Argentina	12	4.992
PPM pagados en exceso	1.139	7.821
Otros	—	20
<b>Menos:</b>		
Prov. pagos provisionales mensuales	—	—
Prov. Impuesto Gastos Rechazados	—	2
Prov. Impuesto Primera Categoría	18.431	6.225
Impuesto en Norma Argentina	4	—
<b>Total</b>	<b>24.404</b>	<b>15.166</b>

Por otra parte, el detalle de las cuentas por pagar por impuestos corrientes (que no implican una posición neta del recuadro anterior) es el siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Prov. Impuesto Gastos Rechazados	244	50
Prov. Impuesto Primera Categoría	217.030	96.979
Impuesto en Norma Argentina	—	13.000
<b>Menos:</b>		
Pagos Provisionales Mensuales	5.060	14.101
Crédito Sence	270	—
Crédito por Donaciones	42	—
Anticipo Impto. Renta Colombia	—	28.979
PPM pagados en exceso	4.761	15
Otros	13	—
<b>Total</b>	<b>207.128</b>	<b>66.934</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**Impuestos a las ganancias**

El detalle del cargo a resultados por impuesto a las ganancias por los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se presenta en el siguiente cuadro:

	Por el periodo de nueve meses		Por el periodo de tres meses	
	2020	2019	2020	2019
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida</b>				
Gasto por impuestos corrientes	243.238	91.970	208.585	41.081
Ajustes al impuesto corriente del periodo anterior	—	(709)	—	5
Otro gasto por impuesto corriente	249	22	(58)	(8)
<b>Gasto por impuestos corrientes, neto</b>	<b>243.487</b>	<b>91.283</b>	<b>208.527</b>	<b>41.078</b>
Gasto diferido (Ingreso) por:				
Impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(343.216)	10.547	(366.596)	10.305
<b>Gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto</b>	<b>(343.216)</b>	<b>10.547</b>	<b>(366.596)</b>	<b>10.305</b>
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b>	<b>(99.729)</b>	<b>101.830</b>	<b>(158.069)</b>	<b>51.383</b>

	Por el periodo de nueve meses		Por el periodo de tres meses	
	2020	2019	2020	2019
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes extranjera y nacional</b>				
Gasto por impuestos corrientes, neto:				
Extranjero	27.928	65.528	16.016	31.627
Nacional	215.559	25.755	192.511	9.451
<b>Gasto por impuestos corrientes, neto</b>	<b>243.487</b>	<b>91.283</b>	<b>208.527</b>	<b>41.078</b>
Gasto por impuestos diferidos, neto:				
Extranjero	(3.382)	1.549	(3.052)	2.638
Nacional	(339.834)	8.998	(363.544)	7.667
<b>Gasto por impuestos diferidos, neto</b>	<b>(343.216)</b>	<b>10.547</b>	<b>(366.596)</b>	<b>10.305</b>
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b>	<b>(99.729)</b>	<b>101.830</b>	<b>(158.069)</b>	<b>51.383</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

La conciliación entre el impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa efectiva en los ejercicios finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se presenta en el siguiente cuadro:

	Acumulado		Trimestre	
	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Resultado financiero antes de impuesto	(516.483)	329.132	(714.899)	151.075
Tasa impositiva vigente	27%	27%	27%	27%
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(139.450)	88.866	(193.023)	40.790
Efecto impositivo por:				
Tasas en otras jurisdicciones (1)	5.902	10.032	4.764	5.351
Ingresos ordinarios no imponibles	22.236	(4.747)	29.677	(5.691)
Gastos no deducibles impositivamente	45	2.087	(71)	3.942
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	—	—	—	(1.397)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	(4.454)	566	(4.454)	329
Cambio en las tasas impositivas (2)	(1.416)	1.323	1.342	933
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en periodos anteriores	1.539	(4.034)	657	—
Diferencia de Cambio	(589)	7.110	(4.792)	6.971
Efecto activos disponibles para la venta	15.771	—	15.771	—
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	687	627	(7.940)	155
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, Total	39.721	12.964	34.954	10.593
<b>Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>(99.729)</b>	<b>101.830</b>	<b>(158.069)</b>	<b>51.383</b>

(1) Presenta las diferencias que se originan entre la tasa vigente en Chile (27%) y en las demás jurisdicciones en que están domiciliadas las subsidiarias extranjeras (Argentina 30% y Colombia 33%).

(2) Corresponde a la disminución en la tasa legal impositiva en Argentina y Colombia.

Los saldos correspondientes a impuestos reconocidos en Otros resultados integrales, se presenta en el siguiente cuadro:

	Por el periodo de nueve meses		Por el periodo de tres meses	
	2020	2019	2020	2019
Tributación Diferida Agregada Relativa a Partidas Cargadas a Patrimonio Neto	(8.761)	(30.215)	14.817	(11.452)
<b>Impuestos reconocidos en Otros resultados integrales, Total</b>	<b>(8.761)</b>	<b>(30.215)</b>	<b>14.817</b>	<b>(11.452)</b>

Los impuestos diferidos abonados (cargados) a patrimonio, están relacionados con los Otros resultados integrales por derivados de cobertura de flujos de caja y los planes de beneficios definidos a los empleados.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**Impuestos diferidos**

Los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son detallados en el siguiente cuadro:

	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Depreciaciones	—	(637.072)	—	(825.952)
Amortizaciones	173	(13.913)	290	(16.291)
Provisiones	14.494	(14.548)	19.920	(11.859)
Obligaciones por beneficios post-empleo	8.357	(5.751)	8.604	(5.578)
Revaluaciones de instrumentos financieros	5.619	(16.939)	8.447	(9.843)
Pérdidas fiscales	330.065	—	309.373	(895)
Ingresos diferidos	150.787	—	171	—
Deudas (diferencia tasa efectiva y carátula)	2.274	(2.548)	420	(2.558)
Obligaciones por leasing financiero	26.018	(1.541)	31.293	(1.733)
Gastos por financiamiento	48.478	(79.416)	38.089	(63.153)
Otros	64.471	(9.420)	59.801	(25.817)
<b>Subtotal</b>	<b>650.736</b>	<b>(781.148)</b>	<b>476.408</b>	<b>(963.679)</b>
Neteo a nivel de estados financieros	(376.302)	376.302	(343.773)	343.773
<b>Saldos según estado financiero</b>	<b>274.434</b>	<b>(404.846)</b>	<b>132.635</b>	<b>(619.906)</b>

El activo diferido más significativo, está relacionado con las pérdidas fiscales de aquellas empresas que están en etapa de construcción o que llevan poco tiempo de iniciada su operación, estas son: Cochrane y Alto Maipo. El origen de estas pérdidas es producto principalmente de gastos financieros no activados al proyecto y de la depreciación acelerada de aquellos proyectos que comenzaron su funcionamiento.

Existen evidencias positivas, de que estas pérdidas serán revertidas en el futuro, producto de ingresos imponibles asociados a contratos de suministro de energía (PPAs) que estas compañías han suscrito con su matriz AES Gener, no siendo necesaria la contabilización de una provisión de valuación.

Al 30 de septiembre de 2020, el ítem "Otros" incluye principalmente la diferencia relacionada a la obligación por retiro de activos fijos.

La Ley 21.210 de Modernización Tributaria, promulgada y publicada con fecha 24 de Febrero de 2020, y que representa algunas modificaciones relevantes sobre materias de impuesto a la renta, no ha tenido impactos materiales sobre los impuestos y los estados financieros de AES Gener al 30 de septiembre de 2020"

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Los movimientos de activo y pasivo por impuestos diferidos por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fueron los siguientes:

	Saldo Neto al 31 de diciembre 2018	Incremento (decremento) en ganancias (pérdidas)	Incremento (decremento) en resultados integrales	Diferencias de conversión de moneda extranjera	Otros incrementos (decrementos)	Saldo Neto al 31 de diciembre 2019
Depreciaciones	(806.027)	(20.842)	—	561	356	(825.952)
Amortizaciones	761	(16.415)	—	(347)	—	(16.001)
Provisiones	9.218	(1.157)	—	(11)	11	8.061
Obligaciones por beneficios post-empleo	705	2.242	79	—	—	3.026
Revaluaciones de instrumentos financieros	(2.382)	(1.289)	2.259	16	—	(1.396)
Pérdidas fiscales	235.342	41.098	—	964	31.074	308.478
Ingresos diferidos	213	(42)	—	—	—	171
Deudas (diferencia tasa efectiva y carátula)	(2.289)	151	—	—	—	(2.138)
Obligaciones por leasing financiero	18.945	10.799	—	(184)	—	29.560
Gastos por financiamiento	(29.760)	4.696	—	—	—	(25.064)
Otros	29.120	(21.006)	25.415	341	114	33.984
<b>subtotal</b>	<b>(546.154)</b>	<b>(1.765)</b>	<b>27.753</b>	<b>1.340</b>	<b>31.555</b>	<b>(487.271)</b>

	Saldo Neto al 31 de diciembre 2019	Incremento (decremento) en ganancias (pérdidas)	Incremento (decremento) en resultados integrales	Diferencias de conversión de moneda extranjera	Otros incrementos (decrementos)	Saldo Neto al 30 de septiembre 2020
Depreciaciones	(825.952)	179.403	—	9.477	—	(637.072)
Amortizaciones	(16.001)	2.454	—	(193)	—	(13.740)
Provisiones	8.061	(9.104)	—	988	—	(55)
Obligaciones por beneficios post-empleo	3.026	(322)	(33)	(66)	—	2.605
Revaluaciones de instrumentos financieros	(1.396)	(18.119)	8.794	(599)	—	(11.320)
Pérdidas fiscales	308.478	21.587	—	—	—	330.065
Ingresos diferidos	171	150.616	—	—	—	150.787
Deudas (diferencia tasa efectiva y carátula)	(2.138)	1.864	—	—	—	(274)
Obligaciones por leasing financiero	29.560	(1.389)	—	(3.693)	—	24.478
Gastos por financiamiento	(25.064)	(5.873)	—	—	—	(30.937)
Otros	33.984	22.099	—	(1.032)	—	55.051
<b>subtotal</b>	<b>(487.271)</b>	<b>343.216</b>	<b>8.761</b>	<b>4.882</b>	<b>—</b>	<b>(130.412)</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**NOTA 16 - INVERSIONES EN ASOCIADAS**

AES Gener mantiene una participación del 50% en Guacolda Energía S.A. (“Guacolda S.A.”) con la misma proporción de derechos de voto. Los derechos que tiene la Compañía en esta sociedad no cumplen con el concepto y definición de NIIF 11 “Negocios Conjuntos” pero se mantiene una influencia significativa y por lo tanto Guacolda sigue calificando como “asociada”, de acuerdo a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”.

A continuación, se incluye información detallada de la asociada al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Moneda Funcional	Particip.	Porcentaje poder de votos	01 de enero de 2020	Participación en Ganancia (Pérdida)	Otro Increment. (Decrem)	Ajuste Deterioro	30 de septiembre de 2020
Guacolda	US\$	50,00%	50,00%	81.714	(82.356)	642	—	—
<b>Total</b>				<b>81.714</b>	<b>(82.356)</b>	<b>642</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

	Moneda Funcional	Particip.	Porcentaje poder de votos	01 de enero de 2019	Participación en Ganancia (Pérdida) <sup>1</sup>	Otro Increment. (Decrem)	Deterioro <sup>2</sup>	31 de diciembre de 2019
Guacolda	US\$	50,00%	50,00%	213.315	(110.176)	(5.712)	(15.713)	81.714
<b>Total</b>				<b>213.315</b>	<b>(110.176)</b>	<b>(5.712)</b>	<b>(15.713)</b>	<b>81.714</b>

1.- Durante los ejercicios 2020 y 2019 la asociada Guacolda Energía S.A. procedió al registro contable por pérdida (neta de impuestos) por deterioro del valor de Propiedad, Planta y Equipos por un total de MUS\$406.460 y MUS\$254.000, respectivamente. Para el ejercicio 2019, la Compañía asumió estas pérdidas en forma proporcional a su tenencia accionaria sobre la asociada Guacolda Energía S.A. y para el período 2020, asumió dichas pérdidas hasta el valor de la inversión al 30 de septiembre de 2020.

2.- La participación de la Compañía en Guacolda Energía S.A., es contabilizada bajo el método de participación e inicialmente reconocida a su costo histórico. La Compañía evalúa si sus inversiones en asociadas se encuentran deterioradas cuando ciertos indicadores señalan que el valor razonable de la inversión es menor a su valor libro, y que la baja en el valor razonable es prolongada y no temporal. Este análisis requiere la aplicación de un juicio en la identificación de eventos o circunstancias que indiquen que la inversión en la asociada podría estar deteriorada.

Durante el período 2019, la Compañía identificó indicios de deterioro respecto de su inversión en Guacolda Energía S.A., reconociendo una pérdida por deterioro total a nivel de AES Gener de MUS\$15.713, que redujo el valor en libros de la inversión hasta el monto equivalente a su valor razonable de MUS\$81.714.

A continuación, se presenta información resumida al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 de los estados financieros de la sociedad contabilizada por el método de la participación:

30 de septiembre 2020							
	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Gastos ordinarios	Ganancia (Pérdida) neta
Guacolda	223.208	543.371	77.873	611.574	353.654	(245.902)	(326.069)
<b>Total</b>	<b>223.208</b>	<b>543.371</b>	<b>77.873</b>	<b>611.574</b>	<b>353.654</b>	<b>(245.902)</b>	<b>(326.069)</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

31 de diciembre 2019							
	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Gastos ordinarios	Ganancia (Pérdida) neta
Guacolda	221.041	966.046	(176.880)	(608.310)	497.927	(394.555)	(220.352)
<b>Total</b>	<b>221.041</b>	<b>966.046</b>	<b>(176.880)</b>	<b>(608.310)</b>	<b>497.927</b>	<b>(394.555)</b>	<b>(220.352)</b>

**NOTA 17 - ACTIVOS INTANGIBLES**
**17.1.- Detalle de activos intangibles**

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles se muestran a continuación, los cuales fueron valorizados de acuerdo a lo indicado en Nota 4.5 y 4.6.

30 de septiembre 2020			
	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto
Activos intangibles de vida finita	71.384	(37.361)	34.023
Activos intangibles de vida indefinida	79.546	—	79.546
<b>Activos Intangibles</b>	<b>150.930</b>	<b>(37.361)</b>	<b>113.569</b>
Programas informáticos	36.917	(23.909)	13.008
Servidumbres	19.994	(583)	19.411
Derechos de agua	16.014	—	16.014
Otros activos intangibles identificables	78.005	(12.869)	65.136
<b>Activos Intangibles Identificables</b>	<b>150.930</b>	<b>(37.361)</b>	<b>113.569</b>

31 de diciembre 2019			
	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto
Activos intangibles de vida finita	89.962	(33.527)	56.435
Activos intangibles de vida indefinida	31.236	—	31.236
<b>Activos Intangibles</b>	<b>121.198</b>	<b>(33.527)</b>	<b>87.671</b>
Programas informáticos	33.747	(20.782)	12.965
Servidumbres	16.035	(535)	15.500
Derechos de agua	16.014	—	16.014
Otros activos intangibles identificables	55.402	(12.210)	43.192
<b>Activos Intangibles Identificables</b>	<b>121.198</b>	<b>(33.527)</b>	<b>87.671</b>

Las servidumbres de paso y derechos de agua, normalmente, no tienen vida útil definida, por cuanto se establece en las escrituras y resoluciones que son de carácter perpetuas y permanentes continuos, respectivamente. Estas consideraciones no han sufrido modificación contractual ni legal a la fecha. La amortización acumulada de servidumbres al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 corresponde exclusivamente a: la servidumbre Lote A de Mejillones de la subsidiaria Angamos, la servidumbre de las líneas S/E Angamos-Atacama / Angamos-Encuentro de la subsidiaria Cochrane y la servidumbre líneas Laberinto-Lomas Bayas / Norgener-Crucero de AES Gener, las cuales tienen una vida útil definida relacionada con la duración de los contratos subyacentes.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

A continuación, se detallan los saldos y la evolución de Activos Intangibles al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 respectivamente:

	Programas informáticos	Servidumbres	Derechos de agua	Otros activos intangibles identificables	Activos intangibles, neto
<b>Saldo al 01 enero 2020</b>	<b>12.965</b>	<b>15.500</b>	<b>16.014</b>	<b>43.192</b>	<b>87.671</b>
Adiciones	3.656	3.959	—	33.210	<b>40.825</b>
Retiros	—	—	—	(8.146)	<b>(8.146)</b>
Amortización	(3.504)	(48)	—	(665)	<b>(4.217)</b>
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(109)	—	—	(2.455)	<b>(2.564)</b>
<b>Saldo 30 de septiembre de 2020</b>	<b>13.008</b>	<b>19.411</b>	<b>16.014</b>	<b>65.136</b>	<b>113.569</b>

	Programas informáticos	Servidumbres	Derechos de agua	Otros activos intangibles identificables	Activos intangibles, neto
<b>Saldo al 01 enero 2019</b>	<b>5.002</b>	<b>15.102</b>	<b>16.014</b>	<b>26.983</b>	<b>63.101</b>
Adiciones	11.729	462	—	21.780	<b>33.971</b>
Retiros	—	—	—	(4.359)	<b>(4.359)</b>
Amortización	(3.766)	(64)	—	(1.212)	<b>(5.042)</b>
<b>Saldo 31 de diciembre de 2019</b>	<b>12.965</b>	<b>15.500</b>	<b>16.014</b>	<b>43.192</b>	<b>87.671</b>

A continuación, se indican las vidas útiles o tasas de amortización utilizadas, correspondientes a los activos más relevantes de la Sociedad.

	Explicación de la tasa	Vida o tasa máxima	Vida o tasa mínima
Programas informáticos	Años	5	3
Servidumbres	Años	Indefinida	27
Derechos de agua	Años	Indefinida	29
Vida o tasa para otros activos intangibles identificables	Años	12	3

A continuación, se indican los activos intangibles identificables individualmente más significativos de la Sociedad.

	Importe en libros	Período de amortización restante
Derecho de Agua Volcán	11.908	Indefinido
Software	5.235	5 años

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**17.2.- Deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas**

Al 30 de septiembre de 2020, no se registraron pérdidas por deterioro de activos intangibles o a nivel UGE.

**NOTA 18 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**
**18.1.- Propiedades, plantas y equipos**

El detalle de los saldos de las distintas categorías del activo fijo durante los ejercicios finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se muestran en la tabla siguiente:

Clase	30 de septiembre 2020		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
Construcciones en curso <sup>(2)</sup>	3.106.616	—	3.106.616
Terrenos	29.557	—	29.557
Edificios	30.684	(10.015)	20.669
Planta y equipos	5.929.995	(2.682.318)	3.247.677
Equipamiento de tecnología de la información (TI)	27.344	(18.075)	9.269
Instalaciones fijas y accesorios	18.067	(15.101)	2.966
Vehículos de motor	6.214	(5.152)	1.062
Otras propiedades, plantas y equipos <sup>(1)</sup>	113.858	(21.515)	92.343
<b>Total</b>	<b>9.262.335</b>	<b>(2.752.176)</b>	<b>6.510.159</b>

Clase	31 de diciembre 2019		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
Construcciones en curso <sup>(2)</sup>	2.698.775	—	2.698.775
Terrenos	29.452	—	29.452
Edificios	21.776	(9.392)	12.384
Planta y equipos	6.735.200	(2.571.419)	4.163.781
Equipamiento de tecnología de la información (TI)	24.788	(16.600)	8.188
Instalaciones fijas y accesorios	17.615	(14.574)	3.041
Vehículos de motor	6.279	(5.099)	1.180
Otras propiedades, plantas y equipos <sup>(1)</sup>	136.217	(18.725)	117.492
<b>Total</b>	<b>9.670.102</b>	<b>(2.635.809)</b>	<b>7.034.293</b>

<sup>(1)</sup> Dentro de las “Otras propiedades, plantas y equipos” se incluye principalmente el activo constituido por el costo de Obligaciones de Desmantelamiento.

<sup>(2)</sup> El monto de construcciones en curso corresponde principalmente a las inversiones asociadas a los proyectos Alto Maipo y otros proyectos menores.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

A continuación, se indican las vidas útiles correspondientes a los activos más relevantes de la Sociedad.

	<b>Explicación de la tasa</b>	<b>Vida mínima</b>	<b>Vida máxima</b>
Edificios	Años	20	40
Planta y equipo	Años	5	30
Planta y equipo (represa Colombia)	Años	80	80
Equipamiento de TI	Años	2	5
Instalaciones fijas y accesorios	Años	2	20
Vehículos de motor	Años	2	5
Otras propiedades, planta y equipo	Años	5	25

**Acuerdo de descarbonización: retiro progresivo de unidades de generación en Chile.**

Con fecha 4 de junio de 2019, AES Gener firmó un acuerdo con el gobierno chileno para cese de las operaciones de dos unidades de carbón por una capacidad instalada total de 322 MW. Bajo este acuerdo, la unidad Ventanas I (114MW) cesará su operación en noviembre del 2022 y Ventanas II en mayo del 2024. Estas unidades permanecerán conectadas al sistema bajo un nuevo estado operativo denominado “Estado Operativo de Reserva Estratégica”) (“ERE”), este último sujeto a la modificación del Reglamento de Transferencia de Potencia entre Empresas Generadoras, con una duración de hasta cinco años, recibiendo un pago por capacidad reducido y siendo despachadas solo si es necesario, con esto asegurando la confiabilidad del sistema eléctrico.

El acuerdo está sujeto a la condición suspensiva que entre en pleno efecto el Reglamento de transferencias de potencia entre empresas generadoras, que establezca, entre otros, las condiciones esenciales que aseguren un trato no discriminatorio entre los distintos generadores y defina el Estado de Reserva Estratégica. En virtud de lo anterior y de acuerdo a lo informado en los Hechos Esenciales con fecha 4 y 11 de junio de 2019, los plazos establecidos en el acuerdo no impactarán sustancialmente las vidas útiles remanentes utilizadas para determinar la depreciación de estas unidades.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

A continuación, se presenta el movimiento de propiedades, planta y equipos durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios	Planta y equipos	Equipamiento de TI	Instalaciones fijas y accesorios	Vehículos de motor	Otras propiedades, planta y equipo	Propiedades, planta y equipo, neto
<b>Saldo al 01 enero 2020</b>	<b>2.698.775</b>	<b>29.452</b>	<b>12.384</b>	<b>4.163.781</b>	<b>8.188</b>	<b>3.041</b>	<b>1.180</b>	<b>117.492</b>	<b>7.034.293</b>
Adiciones	511.363	3.121	7.126	15.406	157	7	138	—	537.318
Retiros	(8.851)	(2.584)	—	(1.820)	—	—	(6)	—	(13.261)
Depreciación	—	—	(880)	(173.185)	(1.723)	(819)	(247)	(2.608)	(179.462)
Cambio de moneda extranjera <sup>(1)</sup>	(6.489)	(432)	(226)	(56.650)	(686)	(71)	—	—	(64.554)
Pérdidas por Deterioro del Valor (Impairment)	—	—	—	(781.634)	—	—	—	(22.541)	(804.175)
Obras terminadas	(88.182)	—	2.265	81.779	3.333	808	(3)	—	—
<b>Saldo 30 de septiembre de 2020</b>	<b>3.106.616</b>	<b>29.557</b>	<b>20.669</b>	<b>3.247.677</b>	<b>9.269</b>	<b>2.966</b>	<b>1.062</b>	<b>92.343</b>	<b>6.510.159</b>

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios	Planta y equipos	Equipamiento de TI	Instalaciones fijas y accesorios	Vehículos de motor	Otras propiedades, planta y equipo	Propiedades, planta y equipo, neto
<b>Saldo al 01 enero 2019</b>	<b>2.127.291</b>	<b>26.598</b>	<b>8.512</b>	<b>4.225.644</b>	<b>8.775</b>	<b>3.732</b>	<b>1.145</b>	<b>65.722</b>	<b>6.467.419</b>
Adiciones	660.909	3.043	1.900	116.810	—	192	456	53.721	837.031
Retiros	(38)	(166)	—	(14.893)	(426)	(19)	(16)	—	(15.558)
Depreciación	—	—	(866)	(245.054)	(2.526)	(1.088)	(366)	(1.951)	(251.851)
Cambio de moneda extranjera <sup>(1)</sup>	740	(23)	(15)	(3.399)	(46)	(5)	—	—	(2.748)
Obras terminadas	(90.127)	—	2.853	84.673	2.411	229	(39)	—	—
<b>Saldo 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2.698.775</b>	<b>29.452</b>	<b>12.384</b>	<b>4.163.781</b>	<b>8.188</b>	<b>3.041</b>	<b>1.180</b>	<b>117.492</b>	<b>7.034.293</b>

<sup>(1)</sup>Corresponde a los efectos por conversión de la subsidiaria colombiana Chivor, la cual posee moneda funcional peso colombiano.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Los costos por intereses capitalizados durante el período y la tasa de capitalización de costos financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Importe de los costos por intereses capitalizados	142.402	89.552
Tasa de capitalización de costos por intereses capitalizados	61,45 %	47,97 %

La Compañía y sus subsidiarias poseen contratos de seguro con respecto a sus plantas de generación, incluyendo pólizas de todo riesgo y perjuicios por interrupción de negocios, los cuales cubren entre otras cosas, daños causados por incendios, inundación y sismo.

Información Adicional a Revelar en Propiedades, Plantas y Equipos	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Importe de Compromisos por la Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo	1.143.466	1.175.911

## 18.2.- Deterioro del valor de los activos

De acuerdo a lo señalado en Nota 4.7, el importe recuperable de las propiedades, plantas y equipos es medido siempre que exista indicio de que el activo podría haber sufrido deterioro de valor.

Tomando en consideración el término anticipado de los contratos con Minera Escondida y Minera Spence de la filial Angamos durante el mes de agosto de 2020 y la intención de la Compañía de acelerar el retiro de Ventanas 1 y Ventanas 2 a la fecha más temprana que la seguridad y suficiencia del sistema lo permitan y sujeto a las condiciones suspensivas mencionadas en 18.1, la Compañía evaluó el valor recuperable de los activos mencionadas y concluyó que correspondía registrar pérdidas por deterioro de Propiedad Planta y Equipos por MUS\$804.175 (antes de impuesto).

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

**NOTA 19 - ACTIVOS POR DERECHO DE USO**
**19.1.- Activos por derecho de uso**

A continuación, se presenta información al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 sobre los arrendamientos para los que el grupo es arrendatario:

Derechos de Uso	Edificios y terrenos	Plantas y equipos	Equipamiento de TI	Otras propiedades, plantas y equipos	Total
Saldo al 01 de enero de 2020	1.849	42.260	435	5.638	50.182
Adiciones	25.543	—	—	—	25.543
Depreciación del año	(1.358)	(2.174)	(313)	(470)	(4.315)
Bajas	—	(17.641)	(21)	—	(17.662)
<b>Saldo 30 de septiembre de 2020</b>	<b>26.034</b>	<b>22.445</b>	<b>101</b>	<b>5.168</b>	<b>53.748</b>

Derechos de Uso	Edificios y terrenos	Plantas y equipos	Equipamiento de TI	Otras propiedades, plantas y equipos	Total
Saldo al 01 de enero de 2019	2.515	—	—	2.295	4.810
Adiciones	—	46.956	1.518	3.760	52.234
Depreciación del año	(540)	(4.696)	(1.083)	(417)	(6.736)
Bajas	(126)	—	—	—	(126)
<b>Saldo 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.849</b>	<b>42.260</b>	<b>435</b>	<b>5.638</b>	<b>50.182</b>

Al 30 de septiembre de 2020 los principales activos y pasivos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento son los siguientes:

- Contrato por arriendo de oficinas en Torre Santa María II, comuna de Providencia, Santiago. Este contrato fue celebrado con Bice Seguros de Vida S.A. devenga intereses a una tasa de 2,82% al año y tiene una duración de 25 años.
- Contrato celebrado con Hidroeléctrica el Paso SpA consistente en la compra de toda la energía generada por su planta de generación, cuyo contrato devenga intereses a una tasa de 4,4% al año y tiene una duración de 12 años.

El monto reconocido por derecho de uso de propiedades, plantas y equipos, por la aplicación de la NIIF 16 al 01 de enero de 2019 fue de MUS\$46.182.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los otros pasivos financieros eran los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Préstamos que devengan intereses ( Nota 20.1)	214.426	219.202	3.580.749	3.711.107
Derivados de cobertura (Nota 10.1)	43.993	42.384	234.089	183.818
Derivados no cobertura	4.207	3.895	3.453	7.972
<b>Total</b>	<b>262.626</b>	<b>265.481</b>	<b>3.818.291</b>	<b>3.902.897</b>

**20.1.- Préstamos que devengan intereses**

Los préstamos que devengan interés son:

	Corriente		No corriente	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Préstamos bancarios	89.947	70.524	1.413.704	1.737.413
Obligaciones con público	124.479	148.678	2.167.367	1.974.194
Gastos Diferidos por Financiamiento <sup>(1)</sup>	—	—	(322)	(500)
<b>Total</b>	<b>214.426</b>	<b>219.202</b>	<b>3.580.749</b>	<b>3.711.107</b>

<sup>(1)</sup>Corresponden a gastos diferidos asociados a líneas de crédito no utilizadas.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**a. Préstamos Bancarios**

A continuación, se detallan los préstamos bancarios por empresa deudora, institución financiera, moneda, a tasa carátula y vencimientos al 30 de septiembre de 2020:

RUT	Empresa	País	Acreeedor	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Año vencimiento	Corriente	No corriente
76.170.761-2	Alto Maipo	Chile	Sindicato de Bancos - Itaú	US\$	Mensual	5,15%	5,15%	2033	16.812	1.321.854
Extranjera	Chivor	Colombia	Leasing Bancolombia S.A.	Col\$	Trimestral	9,51%	9,51%	2030	3.403	29.340
Extranjera	Chivor	Colombia	Colpatria Scotia Bank	Col\$	Mensual	5,63%	5,63%	2020	39.348	—
Extranjera	Chivor	Colombia	Citibank	Col\$	Mensual	6,71%	6,71%	2021	21.012	—
76.004.976-K	Angamos	Chile	Banco de Crédito e Inversión	CLP\$	Semestral	4,80%	4,51%	2029	4.686	31.355
76.004.976-K	Angamos	Chile	Banco Corpbanca	CLP\$	Semestral	4,96%	4,67%	2029	4.686	31.155
<b>Total</b>									<b>89.947</b>	<b>1.413.704</b>

Pagos de capital e intereses no descontados al 30 de septiembre 2020:

Empresa	Acreeedor	Corriente			No Corriente					Total
		Menos de 90 días	Más de 90 días	Total	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	Más de 5 años	
Alto Maipo (1)	Sindicato de Bancos - Itaú	2.400	14.412	16.812	—	—	—	—	1.321.854	1.321.854
Chivor	Leasing Bancolombia S.A.	851	2.552	3.403	3.403	3.403	3.403	3.403	15.728	29.340
Chivor	Colpatria Scotia Bank	39.348	—	39.348	—	—	—	—	—	—
Chivor	Citibank	—	21.012	21.012	—	—	—	—	—	—
Angamos	Banco de Crédito e Inversión	3.290	3.227	6.517	6.309	6.096	5.897	5.667	20.521	44.490
Angamos	Banco Corpbanca	3.324	3.259	6.583	6.368	6.147	5.940	5.702	20.588	44.745
		<b>49.213</b>	<b>44.462</b>	<b>93.675</b>	<b>16.080</b>	<b>15.646</b>	<b>15.240</b>	<b>14.772</b>	<b>1.378.691</b>	<b>1.440.429</b>

(1) El capital de Alto Maipo no será cancelado sino a partir del año 2022, de acuerdo a los términos acordados en la restructuración financiera ejecutada el 8 de mayo de 2018.

La porción no corriente incluye intereses devengados durante el período 2020 por MUS\$49.253.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

A continuación, se detallan los préstamos bancarios por empresa deudora, institución financiera, moneda, a tasa carátula y vencimientos al 31 de diciembre de 2019:

RUT	Empresa	País	Acreedor	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Año vencimiento	Corriente	No corriente
76.085.254-6	Cochrane	Chile	Prestamo Sindicado -Bancos Chile	US\$	Semestral	6,36%	6,25%	2034	3.568	438.034
76.170.761-2	Alto Maipo	Chile	Sindicato de Bancos - Corpbanca	US\$	Mensual	5,15%	5,15%	2040	2.930	1.149.869
Extranjera	Chivor	Colombia	Leasing Bancolombia S.A.	Col\$	Trimestral	9,73%	9,73%	2029	3.976	37.257
Extranjera	Chivor	Colombia	Colpatria Scotia Bank	Col\$	Mensual	5,39%	5,39%	2019	45.930	—
76.004.976-K	Angamos	Chile	Banco Estado	CLP\$	Semestral	4,64%	4,35%	2029	4.384	34.960
76.004.976-K	Angamos	Chile	Banco Estado	CLP\$	Semestral	4,56%	4,27%	2029	945	7.540
76.004.976-K	Angamos	Chile	Banco de Crédito e Inversión	CLP\$	Semestral	4,80%	4,51%	2029	4.405	35.077
76.004.976-K	Angamos	Chile	Banco Corpbanca	CLP\$	Semestral	4,96%	4,67%	2029	4.386	34.676
<b>Total</b>									<b>70.524</b>	<b>1.737.413</b>

Pagos de capital e intereses no descontados al 31 de diciembre de 2019:

Empresa	Acreedor	Corriente			No Corriente						
		Menos de 90 días	Más de 90 días	Total	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	Más de 5 años	Total	
Cochrane	Prestamo Sindicado -Bancos Chile	9.271	18.542	27.813	27.813	27.813	27.813	27.813	27.813	629.963	741.215
Alto Maipo	Sindicato de Bancos - Corpbanca	2.930	—	2.930	—	—	—	—	—	1.149.870	1.149.870
Chivor	Leasing Bancolombia S.A.	994	2.982	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	3.976	21.354	37.258
Chivor	Colpatria Scotia Bank	—	45.930	45.930	—	—	—	—	—	—	—
Angamos	Banco Estado	—	6.564	6.564	6.357	6.143	5.948	5.734	23.245	47.427	47.427
Angamos	Banco Estado	—	1.414	1.414	1.370	1.325	1.283	1.238	5.026	10.242	10.242
Angamos	Banco de Crédito e Inversión	—	6.634	6.634	6.420	6.197	5.996	5.773	23.330	47.716	47.716
Angamos	Banco Corpbanca	—	6.704	6.704	6.482	6.252	6.043	5.813	23.415	48.005	48.005
<b>Total</b>		<b>13.195</b>	<b>88.770</b>	<b>101.965</b>	<b>52.418</b>	<b>51.706</b>	<b>51.059</b>	<b>50.347</b>	<b>1.876.203</b>	<b>2.081.733</b>	

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**b. Obligaciones con el público**

A continuación, se detallan las obligaciones con el público por empresa deudora, serie, moneda, a tasa carátula y vencimientos al 30 de septiembre de 2020:

RUT	Nombre	País	Inscripción o Identificación del Instrumento	Serie	Moneda o Unidad de Reajuste	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Corriente	No corriente
94.272.000-9	AES Gener	Chile	UF\$ 4.4 M Senior Notes due 2028	SERIE N	U.F.	7,92%	7,34%	12/1/2028	18.000	106.800
94.272.000-9	AES Gener	Chile	US\$ 550 M Junior Notes due 2079	Bonos USD	US\$	7,13%	7,27%	26/3/2079	9.178	541.363
94.272.000-9	AES Gener	Chile	US\$ 409 M Senior Notes due 2025	Bonos USD	US\$	5,22%	5,00%	14/7/2025	1.287	116.779
94.272.000-9	AES Gener	Chile	US\$ 450 M Senior Notes due 2079	Bonos USD	US\$	6,47%	6,35%	7/10/2079	13.786	443.285
94.272.000-9	AES Gener	Chile	UF\$ 1.0 M Senior Notes due 2024	SERIE B	U.F.	8,04%	7,50%	15/10/2024	2.561	26.566
76.004.976-K	Angamos	Chile	US\$ 600 M Senior Secured Notes 2029	Bonos USD	US\$	5,23%	4,88%	25/5/2029	17.320	115.940
76.085.254-6	Cochrane	Chile	Bono 144A/Res S	Bonos USD	US\$	6,80%	5,50%	14/5/2027	55.843	347.066
76.085.254-6	Cochrane	Chile	Bono Local Serie "A" \$485 2034	Bonos USD	US\$	6,75%	6,25%	14/11/2034	6.504	469.568
<b>Total</b>									<b>124.479</b>	<b>2.167.367</b>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Pagos de capital e intereses no descontados al 30 de septiembre de 2020:

Nombre	Inscripción o Identificación del instrumento	Corriente			No Corriente					
		Menos de 90 días	Más de 90 días	Total	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	Más de 5 años	Total
94.272.000-9	AES Gener	12.797	12.480	<b>25.277</b>	24.888	23.723	22.559	21.710	81.549	<b>174.429</b>
94.272.000-9	AES Gener	—	39.188	<b>39.188</b>	39.188	39.188	39.188	39.188	2.685.283	<b>2.842.035</b>
94.272.000-9	AES Gener	—	5.874	<b>5.874</b>	5.874	5.874	5.874	123.364	—	<b>140.986</b>
94.272.000-9	AES Gener	14.288	14.288	<b>28.576</b>	28.575	28.575	28.575	28.575	2.022.181	<b>2.136.481</b>
94.272.000-9	AES Gener	1.802	1.814	<b>3.616</b>	4.713	7.645	11.853	7.896	—	<b>32.107</b>
76.004.976-K	Angamos	10.562	10.451	<b>21.013</b>	20.361	19.641	18.920	18.200	65.508	<b>142.630</b>
76.085.254-6	Cochrane	34.976	32.606	<b>67.582</b>	71.172	72.698	75.482	72.678	142.565	<b>434.595</b>
76.085.254-6	Cochrane	9.901	14.926	<b>24.827</b>	29.853	29.853	29.853	29.853	668.605	<b>788.017</b>
<b>Total</b>		<b>84.326</b>	<b>131.627</b>	<b>215.953</b>	<b>224.624</b>	<b>227.197</b>	<b>232.304</b>	<b>341.464</b>	<b>5.665.691</b>	<b>6.691.280</b>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

A continuación, se detallan las obligaciones con el público por empresa deudora, serie, moneda, a tasa carátula y vencimientos al 31 de diciembre de 2019:

RUT	Nombre	País	Inscripción o Identificación del instrumento	Serie	Moneda o Unidad de Reajuste	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Corriente	No corriente
94.272.000-9	AES Gener	Chile	UF\$ 4.4 M Senior Notes due 2028	SERIE N	U.F.	7,92%	7,34%	1/12/2028	16.011	118.232
94.272.000-9	AES Gener	Chile	US\$ 550 M Junior Notes due 2079	Bonos USD	US\$	7,13%	7,27%	26/3/2079	29.938	541.175
94.272.000-9	AES Gener	Chile	US\$ 409 M Senior Notes due 2025	Bonos USD	US\$	5,22%	5,00%	14/7/2025	2.814	116.614
94.272.000-9	AES Gener	Chile	US\$ 450 M Senior Notes due 2079	Bonos USD	US\$	6,47%	6,35%	7/10/2079	6.614	443.228
94.272.000-9	AES Gener	Chile	UF\$ 1.0 M Senior Notes due 2024	SERIE B	U.F.	8,04%	7,50%	15/10/2024	2.010	28.329
76.004.976-K	Angamos	Chile	US\$ 600 M Senior Secured Notes 2029	Bonos USD	US\$	5,25%	4,88%	25/5/2029	45.242	360.466
76.085.254-6	Cochrane	Chile	Bono 144A/Res S	Bonos USD	US\$	6,80%	5,50%	14/5/2027	46.049	366.150
<b>Total</b>									<b>148.678</b>	<b>1.974.194</b>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Pagos de capital e intereses no descontados al 31 de diciembre de 2019:

Nombre	Inscripción o Identificación del instrumento	Corriente			No Corriente					Total
		Menos de 90 días	Más de 90 días	Total	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	Más de 5 años	
AES Gener	UF\$ 4.4 M Senior Notes due 2028	—	25.886	<b>25.886</b>	25.790	24.595	23.430	22.265	93.863	<b>189.943</b>
AES Gener	US\$ 550 M Junior Notes due 2079	30.479	19.594	<b>50.073</b>	39.188	39.188	39.188	39.188	2.714.673	<b>2.871.425</b>
AES Gener	US\$ 409 M Senior Notes due 2025	2.937	2.937	<b>5.874</b>	5.874	5.874	5.874	5.874	123.362	<b>146.858</b>
AES Gener	US\$ 450 M Senior Notes due 2079	—	28.575	<b>28.575</b>	28.575	28.575	28.575	28.575	2.043.612	<b>2.157.912</b>
AES Gener	UF\$ 1.0 M Senior Notes due 2024	—	3.728	<b>3.728</b>	4.147	5.608	10.583	14.873	—	<b>35.211</b>
Angamos	US\$ 600 M Senior Secured Notes 2029	—	62.644	<b>62.644</b>	60.539	58.434	56.329	54.223	217.706	<b>447.231</b>
Cochrane	Bono 144A/Res S	—	65.538	<b>65.538</b>	68.220	73.404	74.851	71.708	179.018	<b>467.201</b>
	<b>Total</b>	<b>33.416</b>	<b>208.902</b>	<b>242.318</b>	<b>232.333</b>	<b>235.678</b>	<b>238.830</b>	<b>236.706</b>	<b>5.372.234</b>	<b>6.315.781</b>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**c. Cambios en pasivos producidos por actividades de financiación**

A continuación, se detalla la evolución de las obligaciones financieras de la Compañía y los cambios en estas asociados a actividades de financiación al 30 de septiembre de 2020:

	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Nuevas obligaciones	Pago de obligaciones	Intereses devengados	Pago de intereses	Cambios distintos al efectivo						Saldo 30 de septiembre de 2020
						Cambio v. razonable derivados cobertura	Cambio v. razonable derivados no cobertura	Diferencia de cambio	Gastos diferidos	Amort. gastos diferidos	Cambio Fair Value	
<b>Préstamos Bancarios</b>	<b>1.807.937</b>	<b>334.160</b>	<b>(673.903)</b>	<b>82.139</b>	<b>(34.237)</b>	—	—	<b>(10.791)</b>	<b>(45.512)</b>	<b>43.858</b>	—	<b>1.503.651</b>
AES Gener	—	90.000	(90.000)	1.667	(1.667)	—	—	—	—	—	—	—
Cochrane	441.602	—	(445.000)	19.008	(18.293)	—	—	—	3.361	(678)	—	—
Angamos	126.373	—	(58.473)	5.001	(3.865)	—	—	2.260	—	587	—	71.883
Alto Maipo	1.152.799	144.902	—	53.381	(7.492)	—	—	—	(48.873)	43.949	—	1.338.666
Chivor	87.163	99.258	(80.430)	3.082	(2.920)	—	—	(13.051)	—	—	—	93.102
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>2.122.872</b>	<b>485.000</b>	<b>(302.929)</b>	<b>107.978</b>	<b>(103.744)</b>	—	—	<b>(5.607)</b>	<b>(8)</b>	<b>357</b>	<b>(12.563)</b>	<b>2.291.356</b>
AES Gener	1.304.965	—	(7.734)	65.231	(77.252)	—	—	(5.607)	—	—	—	1.279.603
Angamos	405.708	—	(277.049)	14.967	(14.076)	—	—	—	3.353	357	—	133.260
Cochrane	412.199	485.000	(18.146)	27.780	(12.416)	—	—	—	(3.361)	—	(12.563)	878.493
<b>Gastos diferidos</b>	<b>(500)</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	<b>178</b>	—	<b>(322)</b>
AES Gener	(500)	—	—	—	—	—	—	—	—	178	—	(322)
<b>Instrumentos derivados de cobertura (Nota 10.1)</b>	<b>226.202</b>	—	—	—	—	<b>51.880</b>	—	—	—	—	—	<b>278.082</b>
AES Gener	33.357	—	—	—	—	(4.233)	—	—	—	—	—	29.124
Angamos	11.406	—	—	—	—	467	—	—	—	—	—	11.873
Alto Maipo	181.439	—	—	—	—	55.646	—	—	—	—	—	237.085
<b>Instrumentos derivados no cobertura</b>	<b>11.867</b>	—	—	—	—	—	<b>(3.081)</b>	<b>(1.126)</b>	—	—	—	<b>7.660</b>
AES Gener	8.299	—	—	—	—	—	(2.787)	—	—	—	—	5.512
Chivor	3.568	—	—	—	—	—	(294)	(1.126)	—	—	—	2.148
<b>Total</b>	<b>4.168.378</b>	<b>819.160</b>	<b>(976.832)</b>	<b>190.117</b>	<b>(137.981)</b>	<b>51.880</b>	<b>(3.081)</b>	<b>(17.524)</b>	<b>(45.520)</b>	<b>44.393</b>	<b>(12.563)</b>	<b>4.080.427</b>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**NOTA 21 - PASIVOS POR ARRENDAMIENTO**

El análisis del vencimiento de los pasivos por arrendamientos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Pasivos financieros	30 de septiembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor Presente MUS\$	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor Presente MUS\$
Menor a un año	5.802	1.432	4.370	8.772	2.853	5.919
Entre un año y cinco años	23.987	8.726	15.585	41.370	10.168	31.202
Más de cinco años	45.623	6.308	39.315	24.351	4.348	20.003
<b>Total</b>	<b>75.412</b>	<b>16.466</b>	<b>59.270</b>	<b>74.493</b>	<b>17.369</b>	<b>57.124</b>

Durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2020, el monto reconocido en costo financiero asciende a MUS\$1.741.

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

A continuación, se detallan los arrendamientos por empresa deudora, institución financiera, moneda y vencimientos al 30 de septiembre de 2020:

Acreedor	Descripción	Moneda	Tasa	Saldos Contables		Pagos de Intereses y Capital		
				Corriente	No corriente	Menos 90 días	Más 90 días	Total Corriente
Banco de Crédito e Inversiones	Edificio Matta	UF	2,89 %	566	1.029	151	453	604
Secretaría Regional Ministerial	Terreno Andes Solar	UF	2,82 %	44	1.238	—	66	66
Secretaría Regional Ministerial	Terreno Andes Solar	UF	2,82 %	53	1.467	—	78	78
Edelnor Transmisión S.A.	Instalación Subestación	UF	2,81 %	120	690	35	105	140
Ministerio de Bienes Nacionales	Terreno Andes Solar	UF	2,82 %	20	346	21	—	21
Bice seguros de vida	Nueva Santa María	UF	2,82 %	393	13.016	187	562	749
Hidroeléctrica El Paso S.P.A.	PPA El Paso	USD	4,44 %	2.636	19.427	1.146	2.334	3.480
Sociedad Agrícola Huancara Limitada	Terreno Los Olmos	UF	2,82 %	52	—	—	52	52
Inmobiliaria Obreque y Compañía Limitada	Terreno Los Olmos	USD	4,71 %	1	—	—	1	1
Soc. Agrícola Y Forestal Santa Edith Ltda	Terreno Los Olmos	UF	2,82 %	68	1.671	—	68	68
Alejandro de la Maza	Terreno Los Olmos	UF	2,82 %	63	1.575	—	63	63
Agrícola Forestal e Inversiones Fundo Las Trancas SpA	Terreno Campo Lindo	UF	2,82 %	72	2.404	18	54	72
Agrícola y Forestal Las Trancas Ltda	Terreno Campo Lindo	UF	2,82 %	45	1.389	14	31	45
Azcar S.A.	Terreno Campo Lindo	UF	2,82 %	13	397	4	9	13
Victor Alberto Rios Santander	Terreno Campo Lindo	UF	2,82 %	26	794	8	18	26
Agrícola Rios Ltda	Terreno Campo Lindo	UF	2,82 %	32	992	10	22	32
Adelina Jara Soto y Otros	Terreno Campo Lindo	USD	4,71 %	19	706	6	13	19
MC Energia SpA	Terreno Paposo	USD	4,71 %	9	163	9	—	9
MC Energia SpA	Terreno Paposo	USD	4,71 %	9	93	9	—	9
Darío Prado Pino	Terreno Litueche	USD	4,71 %	1	13	—	1	1
Claudio Antonio Cornejo	Terreno Litueche	USD	4,71 %	1	13	—	1	1
Intercolombia SA ESP	Leasing ISA	Col\$	9,52 %	117	7.477	58	185	243
Berkley International Seguros SA	Edificio Carlos Pellegrini	USD	11,73 %	10	—	10	—	10
<b>Total</b>				<b>4.370</b>	<b>54.900</b>	<b>1.686</b>	<b>4.116</b>	<b>5.802</b>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Acreedor	Descripción	Pago de Intereses y Capital					Total no Corriente
		1-2 años	2-3 años	3-4 años	4-5 años	+ 5 años	
Banco de Crédito e Inversiones	Edificio Matta	603	453	—	—	—	1.056
Secretaria Regional Ministerial	Terreno Andes Solar	66	66	66	66	1.521	1.785
Secretaria Regional Ministerial	Terreno Andes Solar	78	78	78	78	1.802	2.114
Edelnor Transmisión S.A.	Instalación Subestación	139	139	139	139	186	742
Ministerio de Bienes Nacionales	Terreno Andes Solar	21	21	21	21	384	468
Bice seguros de vida	Nueva Santa María	750	750	750	750	14.806	17.806
Hidroeléctrica El Paso S.P.A.	PPA El Paso	3.545	3.617	3.708	3.752	7.447	22.069
Sociedad Agrícola Huancara Limitada	Terreno Los Olmos	—	—	—	—	—	—
Inmobiliaria Obreque y Compañía Limitada	Terreno Los Olmos	—	—	—	—	—	—
Soc. Agrícola Y Forestal Santa Edith Ltda	Terreno Los Olmos	80	80	80	80	2.244	2.564
Alejandro de la Maza	Terreno Los Olmos	74	74	74	74	2.145	2.441
Agrícola Forestal e Inversiones Fundo Las Trancas SpA	Terreno Campo Lindo	141	141	141	141	2.716	3.280
Agrícola y Forestal Las Trancas Ltda	Terreno Campo Lindo	82	82	82	82	1.570	1.898
Azcar S.A.	Terreno Campo Lindo	23	23	23	23	449	541
Victor Alberto Rios Santander	Terreno Campo Lindo	47	47	47	47	897	1.085
Agrícola Rios Ltda	Terreno Campo Lindo	58	58	58	58	1.121	1.353
Adelina Jara Soto y Otros	Terreno Campo Lindo	50	50	50	50	962	1.162
MC Energía SpA	Terreno Paposo	40	60	80	—	—	180
MC Energía SpA	Terreno Paposo	40	60	—	—	—	100
Darío Prado Pino	Terreno Litueche	—	15	—	—	—	15
Claudio Antonio Cornejo	Terreno Litueche	—	15	—	—	—	15
Intercolombia SA ESP	Leasing ISA	294	353	422	494	7.373	8.936
Berkley International Seguros SA	Edificio Carlos Pellegrini	—	—	—	—	—	—
<b>Total</b>		<b>6.131</b>	<b>6.182</b>	<b>5.819</b>	<b>5.855</b>	<b>45.623</b>	<b>69.610</b>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**NOTA 22 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar eran los siguientes:

	Corrientes		No Corrientes	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Acreedores comerciales	66.745	121.745	—	—
Acreedores comerciales no facturados	153.641	106.713	—	—
Otras cuentas por pagar <sup>(1)</sup>	106.470	94.190	—	3.656
<b>Total</b>	<b>326.856</b>	<b>322.648</b>	<b>—</b>	<b>3.656</b>

<sup>(1)</sup> Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la porción corriente incluye principalmente pasivos por impuesto a las emisiones de partículas contaminantes (impuestos verdes), por impuestos a las ventas e impuesto adicional además de pasivos con terceros asociados a los empleados. La porción no corriente incluye principalmente pasivo por permuta asociado a derechos de agua.

Bajo las líneas "Acreedores comerciales facturados", se incluyen proveedores que pueden optar por recibir el pago anticipado de su factura de una institución financiera mediante la factorización de sus cuentas por cobrar al Grupo bajo el esquema llamado Confirming. Desde el punto de vista del Grupo, estas operaciones no amplían significativamente los plazos de pago más allá de los normales acordados con otros proveedores, considerando que los plazos de pago bajo este esquema oscilan entre 30 a 120 días.

El importe dentro acreedores comerciales bajo el esquema de confirmirng a la fecha de estos Estados asciende a MUS\$45.202.

La composición de los acreedores comerciales es:

Proveedores con pagos al día:

	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más días	Total	Días promedio de pago
Saldo 30 de septiembre de 2020	38.370	—	12.842	—	—	—	51.212	24
Saldo 31 de diciembre de 2019	55.301	—	—	23.191	—	—	78.492	39

Proveedores con plazo vencido:

	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más días	Total
Saldo 30 de septiembre de 2020	879	2.952	5.777	5.291	327	307	15.533
Saldo 31 de diciembre de 2019	22.661	5.893	7.786	5.913	693	307	43.253

El período medio para el pago de proveedores es de 30 días, por lo que su valor libro no difiere de forma significativa a su valor razonable.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**NOTA 23 - PROVISIONES**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los saldos de provisiones son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Provisión de reclamaciones legales	119	127	—	—
Costos de desmantelamiento y reestructuración <sup>(2)</sup>	59	59	180.542	175.843
Otras provisiones	—	392	—	—
<b>Total</b>	<b>178</b>	<b>578</b>	<b>180.542</b>	<b>175.843</b>

**1. Provisiones reclamaciones legales**

Los saldos corrientes corresponden principalmente a provisiones por contingencias legales. Un detalle de las principales contingencias presenta en la Nota 32.

Considerando las características propias de este tipo de provisiones no es posible determinar de manera fiable un calendario de fechas de pago si, en cada caso, correspondiere realizar dicho desembolso.

**2. Provisiones por Desmantelamiento, Costos de Reestructuración y Rehabilitación**

El saldo no corriente de estas provisiones corresponde íntegramente al costo de retiro de activos y rehabilitación de los terrenos en que se ubican distintas centrales del Grupo. El plazo esperado de desembolsos fluctúa entre 30 y 45 años, dependiendo de las leyes, regulaciones o contratos que originan la obligación.

El saldo corriente incluye provisión por retiro de activo asociada a planta de Constitución de propiedad de AES Gener.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**3. Movimiento de provisiones**

	Reclamaciones legales	Costos de desmantelamiento y reestructuración	Otras provisiones	Total
<b>Saldo inicial al 01 enero de 2019</b>	156	117.650	11	117.817
Desmantelamiento, costos de reestructuración y rehabilitación	—	5.588	—	5.588
Incremento (decremento) en provisiones existentes <sup>(1)</sup>	—	2.622	—	2.622
Incremento (decremento) en provisiones existentes	(29)	50.042	381	50.394
<b>Saldo 31 de diciembre de 2019</b>	<u>127</u>	<u>175.902</u>	<u>392</u>	<u>176.421</u>
Desmantelamiento, costos de reestructuración y rehabilitación	—	4.699	—	4.699
Incremento (decremento) en provisiones existentes	(8)	—	(392)	(400)
<b>30 de septiembre de 2020</b>	<u>119</u>	<u>180.601</u>	<u>—</u>	<u>180.720</u>

**NOTA 24 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

AES Gener S.A. y algunas de sus subsidiarias otorgan diferentes planes de beneficio post empleo a parte de sus trabajadores activos o jubilados, los cuales se determinan y registran en los estados financieros siguiendo los criterios descritos en la Nota 4.15 b) y d).

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de las obligaciones post empleo es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Corriente	3.358	3.893
No corriente	30.524	31.167
<b>Total</b>	<u>33.882</u>	<u>35.060</u>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**24.1.- Valor presente de las obligaciones post-empleo**

El movimiento de las obligaciones post empleo por prestaciones definidas en los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>35.060</b>	<b>34.606</b>
Costo del servicio corriente obligación	1.464	1.850
Costo por intereses por obligación	971	1.693
Pérdidas (Ganancias) actuariales - Supuestos demográficos	—	2.762
Pérdidas (Ganancias) actuariales - Supuestos Financieros	—	(616)
Incremento (disminución) por diferencias de cambio de moneda extranjera	(1.196)	(3.495)
Contribuciones pagadas obligación	(2.417)	(1.740)
<b>Saldo final</b>	<b>33.882</b>	<b>35.060</b>

**24.2.- Gastos reconocidos en resultados**

Los montos registrados en los resultados consolidados e incluidos en “Costo de ventas” y “Gastos de administración” en el estado de resultados integrales en los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>30 de septiembre de 2019</b>
Costo del servicio corriente plan de beneficios definidos	1.305	1.310
Costo por intereses plan de beneficios definidos	926	1.117
Pérdida (ganancia) por reducción y liquidación plan beneficios definidos	1.861	1.127
<b>Impacto total en resultado</b>	<b>4.092</b>	<b>3.554</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**24.3.- Otras revelaciones**
**a. Supuestos actuariales:**

Los siguientes son los supuestos utilizados en el cálculo actuarial:

	Chile		Colombia	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Tasa de descuento nominal utilizada	3,96 %	3,96 %	6,50 %	6,50 %
Tasa promedio rotación de personal	7,49 %	7,49 %	— %	— %
Tasa esperada de incrementos salariales	5,06 %	5,06 %	4,00 %	4,00 %
Tabla de mortalidad	Tablas emitidas según norma conjunta de la Comisión Mercado Financiero y Superintendencia de AFP		Tablas emitidas según organismos norteamericanos GAM 1971	

**b. Sensibilización:**

Al 30 de septiembre de 2020, la sensibilidad del valor del total de las obligaciones post empleo ante variaciones en el gasto médico, la tasa de descuento, la tasa de aumento salarial y la tasa de rotación, genera los siguientes efectos:

	Tasa de sensibilización	Disminución	Incremento
Sensibilización de la tasa de descuento	0,25%	570	(549)
Sensibilización del aumento en salarios	0,25%	(408)	422
Sensibilización de la tasa de rotación	1,00%	158	(143)

**NOTA 25 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los saldos de otros pasivos no financieros son los siguientes:

	Corriente		No Corriente	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Ingresos diferidos (Nota 25.1)	559.336	154	2.762	2.878
Pasivos acumulados (Nota 25.2)	18.268	19.910	404	—
Otros pasivos (Nota 25.3)	5.561	10.285	52.218	29.099
<b>Total</b>	<b>583.165</b>	<b>30.349</b>	<b>55.384</b>	<b>31.977</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**25.1.- Ingresos diferidos**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los ingresos diferidos son los siguientes:

	Corriente		No Corriente	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Ingreso Anticipado Escondida	48	48	252	289
Ingreso Anticipado Torquemada	26	26	358	376
Ingreso Anticipado Helio	80	80	2.152	2.213
Ingreso anticipado AMSA	1.000	—	—	—
Ingreso anticipado BHP	557.950	—	—	—
Otros Ingresos anticipados	232	—	—	—
<b>Total</b>	<b>559.336</b>	<b>154</b>	<b>2.762</b>	<b>2.878</b>

El mayor incremento en ingresos diferidos obedece al reconocimiento del término anticipado de los contratos de suministro con MEL y Spence.

**25.2.- Pasivos acumulados**

Corresponden principalmente a provisiones de vacaciones y otros beneficios del personal de la Compañía, devengados a la fecha de cierre de los estados financieros.

**25.3.- Otros pasivos**

Corresponden principalmente a pasivos contingentes asociados a los nuevos proyectos en etapa de desarrollo.

**NOTA 26 - PATRIMONIO NETO**
**26.1.- Gestión del capital**

El patrimonio incluye capital emitido, primas de emisión, otras participaciones, otras reservas y ganancias (pérdidas) acumuladas.

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar el mantenimiento de una calificación de crédito robusta e indicadores de capital sólidos de forma de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes a la misma, a la luz de los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podrá ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el capital de retorno a los accionistas o emitir nuevas acciones.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Con fecha 17 de diciembre de 2019, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía aprobó la creación de un programa de adquisición de acciones de propia emisión, de conformidad a los artículos 27 A a 27 C y demás pertinentes de la Ley sobre Sociedades Anónimas. De acuerdo a los términos propuestos en dicho programa, el porcentaje máximo de acciones a adquirir será el 5% de las acciones suscritas y pagadas de la Compañía, con una duración de cinco años de vigencia a contar de la fecha de la Junta.

Con excepción de lo indicado en el párrafo precedente, no se han realizado otros cambios en los objetivos, políticas o procedimientos relacionados con capital durante los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

### 26.2.- Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital social de la Compañía está compuesto por 8.400.318.891 acciones suscritas y pagadas. De acuerdo a lo mencionado en 26.1 respecto al programa de adquisición de acciones de propia emisión, la compañía posee 24.836.382 acciones de propia emisión en cartera a la fecha de estos Estados Financieros.

Si bien no existen cambios en el número de acciones durante el periodo cubierto en estos Estados Financieros Consolidados, en Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 16 de abril de 2020, se aprobó el aumento del Capital de la Compañía por MUS\$500.000 propuesto por el Directorio de la Sociedad. Para esto, se dispuso la emisión de hasta 5.000.000.000 de acciones adicionales.

### 26.3.- Política de Dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 16 de abril de 2020, se acordó que existe la intención de distribuir como dividendo entre sus accionistas, hasta el 100% de las utilidades que se generen durante el año 2020, condicionada a las utilidades que realmente se obtengan, los resultados de las proyecciones que periódicamente efectúa la Sociedad y la necesidad de aportar recursos propios al financiamiento de proyectos de inversión, entre otras.

Asimismo, en dicha Junta se acordó el pago con cargo a utilidades del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019

- La cantidad de US\$115.785.687, correspondiente aproximadamente 100% de las utilidades del ejercicio 2019. El pago será materializado de la siguiente forma:
  - Mediante dividendo mínimo de US\$34.735.706, que fue pagado el 15 de mayo de 2020,
  - Mediante dividendo de US\$81.049.981, que fue pagado el 28 de agosto de 2020.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**26.4.- Ganancias (pérdidas) acumuladas**

El siguiente es el detalle de las ganancias en cada período:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Saldo Inicial</b>	<b>364.801</b>	<b>484.640</b>
Resultado del período	(426.805)	115.786
Dividendos definitivos	(81.049)	(200.889)
Provisión dividendo mínimo	—	(34.736)
<b>Saldo Final</b>	<b>(143.053)</b>	<b>364.801</b>

**26.5.- Otras participaciones en el patrimonio**

El detalle de las otras participaciones en el patrimonio se detalla a continuación:

	Planes de opciones sobre acciones	Reserva de dividendos propuestos	Total
<b>Saldo 31 de diciembre de 2018</b>	<b>9.333</b>	<b>229.611</b>	<b>238.944</b>
Plan de opciones sobre acciones	356	—	356
<b>Saldo 31 de diciembre de 2019</b>	<b>9.689</b>	<b>229.611</b>	<b>239.300</b>
Plan de opciones sobre acciones	273	—	273
<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>9.962</b>	<b>229.611</b>	<b>239.573</b>

**26.6.- Otras Reservas**

En la siguiente página se puede observar el detalle de las Otras Reservas al 30 de septiembre de 2020 y 2019

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

	Reserva de diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas por planes de beneficios definidos	Reserva conversión patrimonio <sup>(1)</sup>	Otras reservas	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	(169.199)	(206.125)	(16.329)	(136.741)	328.191	(200.203)
Movimiento derivados reconocidos en resultados	—	14.219	—	—	—	14.219
Movimiento derivados reconocidos en otras reservas	—	(124.517)	—	—	—	(124.517)
Movimiento derivados de asociada	—	(362)	—	—	—	(362)
Impuesto diferido	—	30.156	58	—	—	30.214
Participaciones no controladoras (neto de impuesto)	—	15.109	—	—	—	15.109
Diferencia de conversión subsidiaria	(22.099)	—	—	—	—	(22.099)
Otras variaciones	—	—	(248)	2.803	—	2.555
<b>Saldo 30 de septiembre de 2019</b>	<b>(191.298)</b>	<b>(271.520)</b>	<b>(16.519)</b>	<b>(133.938)</b>	<b>328.191</b>	<b>(285.084)</b>
Movimiento derivados reconocidos en resultados	—	7.871	—	—	—	7.871
Movimiento derivados reconocidos en otras reservas	—	5.031	—	—	—	5.031
Impuesto diferido	—	(2.974)	513	—	—	(2.461)
Participaciones no controladoras (neto de impuesto)	—	(2.082)	—	—	—	(2.082)
Diferencia de conversión subsidiaria	19.372	—	—	—	—	19.372
Otras variaciones	—	—	(1.898)	(264)	—	(2.162)
<b>Saldo 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(171.926)</b>	<b>(263.674)</b>	<b>(17.904)</b>	<b>(134.202)</b>	<b>328.191</b>	<b>(259.515)</b>
Movimiento derivados reconocidos en resultados	—	11.801	—	—	—	11.801
Movimiento derivados reconocidos en otras reservas	—	(54.301)	—	—	—	(54.301)
Movimiento derivados de asociada	—	561	—	—	—	561
Impuesto diferido	—	8.793	(32)	—	—	8.761
Participaciones no controladoras (neto de impuesto)	—	2.928	1	—	—	2.929
Diferencia de conversión subsidiaria	(49.441)	—	—	—	—	(49.441)
Otras variaciones	—	—	106	—	995	1.101
<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>(221.367)</b>	<b>(293.892)</b>	<b>(17.829)</b>	<b>(134.202)</b>	<b>329.186</b>	<b>(338.104)</b>

<sup>(1)</sup> Corresponde al ajuste por la diferencia entre el capital pagado a tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2008 y su valor histórico, de acuerdo a lo señalado en Oficio Circular 456 del 20 de junio de 2008 de la Comisión de Mercado Financiero.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**26.7.- Restricciones a la disposición de fondos de las subsidiarias**

Las subsidiarias de Gener pueden repartir dividendos siempre y cuando se cumplan con las restricciones, ratios y limitaciones establecidas en sus respectivos contratos de créditos. Ver Nota 31.2 para mayor detalle del cumplimiento de los ratios asociados con compromisos financieros.

**NOTA 27 - INGRESOS**

Los ingresos ordinarios por los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 se presentan en el siguiente detalle:

	Por el periodo de nueve meses		Por el período de tres meses	
	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de junio de 2020	30 de septiembre de 2019
Ventas de energía y potencia contratos <sup>(1)</sup>	1.416.846	1.370.733	558.382	461.126
Ventas de energía y potencia spot	179.129	265.337	49.971	90.230
Ingresos por transmisión	83.196	79.231	31.200	31.359
Otros ingresos ordinarios <sup>(2)</sup>	109.764	133.369	34.778	44.161
<b>Total</b>	<b>1.788.935</b>	<b>1.848.670</b>	<b>674.331</b>	<b>626.876</b>

<sup>(1)</sup> Las ventas de energía y potencia de contratos incluyen traspasos de costos de acuerdo a lo establecido en contratos de suministro con clientes no regulados principalmente que incluyen costos de combustible, costos de sistema de transmisión, redireccionamiento de energía e impuesto a las emisiones, entre otros.

<sup>(2)</sup> Dentro de los "Otros ingresos ordinarios" se incluyen principalmente ingresos por sistema de transmisión e ingresos por venta de carbón.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**NOTA 28 - COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES**
**28.1.- Gastos por naturaleza**

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos de operación y administración por los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 clasificados en las siguientes líneas de estado de resultados integrales: “Costo de ventas” y “Gastos de administración”.

	Por el periodo de nueve meses		Por el periodo de tres meses	
	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Compra de energía y potencia	327.182	321.805	113.297	96.572
Consumo de combustible	276.858	388.436	79.098	117.431
Costo de venta de combustible	82.822	98.841	30.166	30.471
Costo uso sistema de transmisión	88.230	85.706	28.931	32.071
Costo de venta productivo y otros	197.566	223.741	63.001	78.265
Gastos de personal productivo	44.735	42.522	14.696	12.829
Depreciación	182.759	195.718	51.917	64.008
Amortización	4.225	3.137	1.444	1.156
<b>Costo de venta</b>	<b>1.204.377</b>	<b>1.359.906</b>	<b>382.550</b>	<b>432.803</b>
Gastos de personal administrativo	20.955	23.393	7.005	6.816
Otros gastos de administración	69.408	49.537	22.537	17.606
<b>Gastos de administración</b>	<b>90.363</b>	<b>72.930</b>	<b>29.542</b>	<b>24.422</b>

**28.2.- Gastos de personal**

Los gastos de personal por los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se presentan en el siguiente detalle:

	Por el periodo de nueve meses		Por el periodo de tres meses	
	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Sueldos y salarios	56.503	54.658	19.615	16.804
Beneficios a corto plazo a los empleados	4.116	5.615	725	1.506
Gasto por obligación por beneficios post empleo	910	1.719	613	744
Beneficios por terminación de relación laboral	3.308	2.108	276	293
Transacciones con pagos basados en acciones	672	1.063	425	204
Otros gastos de personal	181	752	47	94
<b>Total</b>	<b>65.690</b>	<b>65.915</b>	<b>21.701</b>	<b>19.645</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**NOTA 29 - OTRAS GANANCIAS / (PÉRDIDAS)**

El detalle del rubro Otras ganancias (pérdidas) por los ejercicios finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Por el periodo de nueve meses		Por el periodo de tres meses	
	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Resultado por venta/retiro de activos fijos e intangibles	(2.716)	(2.226)	(4.324)	(1.557)
Dividendo Gasandes	2.572	2.020	389	1.468
Gastos asociados a la Venta de ESSA y CTNG	—	(1.678)	—	—
Ajuste recuperado seguro	2.000	(1.100)	2.000	—
Ajuste pasivo contingente proyectos	2.799	(615)	2.708	(1.447)
Costos extinción y restructuración deudas	(6.100)	(13.234)	(6.100)	—
Costo acuerdo disputas legales	(3.572)	—	(1.262)	—
Proyectos Discontinuados	(6.691)	—	(2.356)	—
Deterioro Propiedad, planta y equipo	(816.740)	—	(816.740)	—
Castigo impuesto por recuperar	(1.204)	—	—	—
Otros ingresos (egresos) varios	323	(818)	1.352	(501)
<b>Total</b>	<b>(829.329)</b>	<b>(17.651)</b>	<b>(824.333)</b>	<b>(2.037)</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**NOTA 30 - RESULTADOS FINANCIEROS**

El detalle del resultado financiero por los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se presenta en el siguiente detalle:

	Por el periodo de nueve meses		Por el periodo de tres meses	
	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Ingresos por activos financieros	5.301	7.118	1.876	2.264
Otros ingresos financieros	61	182	15	20
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>5.362</b>	<b>7.300</b>	<b>1.891</b>	<b>2.284</b>
Intereses por préstamos bancarios (1)	(80.598)	(94.932)	(21.862)	(33.581)
Intereses por bonos	(104.197)	(71.631)	(38.852)	(22.715)
Ganancia / (pérdida) por valoración derivados financieros netos	(9.630)	(7.366)	(2.140)	(2.713)
Otros gastos	(37.312)	(12.749)	(9.754)	(3.891)
Gastos financieros activados (2)	142.402	89.552	36.278	30.602
<b>Total gasto financiero</b>	<b>(89.335)</b>	<b>(97.126)</b>	<b>(36.330)</b>	<b>(32.298)</b>
Diferencia de cambio neta	(11.212)	2.867	(3.732)	5.273
<b>Total resultado financiero</b>	<b>(95.185)</b>	<b>(86.959)</b>	<b>(38.171)</b>	<b>(24.741)</b>

(1) Para los períodos 2020 y 2019 se incluyen intereses devengados por parte de la subsidiaria Alto Maipo asociados al préstamo sindicado, los cuales ascienden a MUS\$49.253 y MUS\$45.193, respectivamente. Asimismo, se incluyen intereses devengados por préstamo con Strabag, los cuales ascienden a MUS\$2.112 y MUS\$2.426, respectivamente.

(2) El período 2020 incluye la suma de MUS\$37.361 por un ajuste asociado a la normalización de intereses capitalizados del proyecto Alto Maipo.

**NOTA 31 - UTILIDAD POR ACCIÓN**

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones de tesorería.

Los montos de ganancias básicas por acción están expresados en dólares.

	Por el periodo de nueve meses		Por el periodo de tres meses	
	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Ganancias atribuibles a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	(426.805)	215.271	(564.523)	97.066
<b>Resultado disponible para accionistas comunes, básico</b>	<b>(426.805)</b>	<b>215.271</b>	<b>(564.523)</b>	<b>97.066</b>
Promedio ponderado de número de acciones, básico	8.400.319	8.400.319	8.400.319	8.400.319
<b>Ganancias básicas por acción</b>	<b>(0,051)</b>	<b>0,026</b>	<b>(0,067)</b>	<b>0,012</b>

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilusivo. Las acciones no tienen valor nominal.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios****NOTA 32 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS****32.1.- Litigios y/o procedimientos administrativos****a) Procesos legales relacionados con AES Gener ("Gener")***i) Demanda por Daño Ambiental en contra de AES Gener*

En el mes de julio del año 2016, dos organizaciones sindicales de pescadores, buzos, y otros oficios vinculados a la extracción de productos del mar, junto a 18 personas habitantes de las localidades de Horcón y Ventanas, interpusieron una demanda ante el Segundo Tribunal Ambiental de Santiago en contra de AES Gener S.A., el Ministerio de Medio Ambiente, y otras 10 empresas ubicadas en la zona (CODELCO, Puerto Ventanas, Empresa Nacional de Electricidad, GNL Quintero, Empresas COPEC, Gasmar, Oxiquim, Petróleos Asfaltos y Combustibles S.A., Melón Cementos y ENAP) por el supuesto daño ambiental ocasionado por las empresas, autorizadas por el Estado.

La acción pretende que se repare el daño ambiental de las bahías de Quintero y Ventanas, supuestamente derivado de la actividad industrial desarrollada por las demandadas, y propone al efecto la creación de un fondo al que aporten éstas últimas, cuyo objeto sea financiar los estudios que permitan determinar el estado actual de los componentes del medio ambiente y las medidas de reparación que resulte necesario adoptar.

En el mes de diciembre del 2019, a instancias del Tribunal Ambiental, los demandantes y las empresas demandadas empezaron negociaciones con la finalidad de llegar a una posible conciliación. Con fecha 27 de diciembre de 2019 la abogada de los demandantes propuso al tribunal bases para un posible acuerdo. A partir de dicha fecha se han llevado a cabo audiencias regulares fijadas por el Segundo Tribunal Ambiental, en orden a efectuar un seguimiento al estado de las negociaciones entre las partes. Actualmente el proceso se encuentra suspendido hasta el 14 de diciembre del presente año, en virtud de la prórroga del estado constitucional de catástrofe producto de la pandemia del Covid-19.

*ii) Investigaciones Sumarias Administrativas de la Gobernación Marítima de Valparaíso.*

Actualmente se llevan a cabo dos investigaciones por parte de la Fiscalía Marítima de Valparaíso. La primera de ellas (Expediente N° 12.050/10/19), se instruyó por medio de Dictamen Fiscal de fecha 24 de octubre de 2017, el cual propuso, entre otras medidas, el pago de una multa de 52.000 pesos oro (M\$250.000 (MUS\$317)), con motivo de descargas no autorizadas de partículas de carbón combustionado y sin combustionar, entre el periodo que va del 8 de noviembre del 2012 al 8 de noviembre del 2013. La investigación se encuentra actualmente en curso, a la espera de un informe técnico solicitado por la Fiscalía Marítima, el cual se espera quede finalizado a fines de este año, luego de lo cual, la fiscalía deberá proceder a emitir su dictamen.

La segunda investigación (Expediente N° 12.050/10/21) fue instruida con fecha 23 de enero de 2019, y a la fecha, se han efectuado varios requerimientos de información, en relación con la operación del Complejo Termoeléctrico Ventanas, así como la realización de una visita a terreno por parte del fiscal marítimo. Adicionalmente se han solicitado informes a expertos y a entidades académicas, con la finalidad de acreditar el origen de los varamientos de las partículas de carbón en la playa de Ventanas. Esta segunda investigación aún se encuentra en una etapa preliminar, por lo que no existe por parte de la autoridad marítima una propuesta de sanción.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

*iii) Arbitraje Internacional entre Constructora Nuevo Maipo S.A., AES Gener S.A. y The AES Corporation ante la International Chamber of Commerce (“ICC”).*

En agosto del año 2018, Constructora Nuevo Maipo S.A. (en adelante “CNM”) inició un arbitraje en contra de AES Gener S.A. y The AES Corporation, en el cual solicitó al panel arbitral que conocía del arbitraje con Alto Maipo SpA, que establezca que AES Gener S.A. y The AES Corporation serían responsables, conjunta y solidariamente con Alto Maipo SpA, por los perjuicios reclamados por CNM con motivo de la terminación del contrato de construcción por parte de Alto Maipo SpA. La demanda se funda en la teoría del “levantamiento del velo corporativo”. Los perjuicios que demanda CNM van desde los MUS\$103.000 hasta los MUS\$157.000, dependiendo de distintos escenarios de terminación del contrato y supuestos perjuicios que CNM plantea sean declarados por el panel arbitral.

El arbitraje entre AES Gener S.A., The AES Corporation y CNM, actualmente versa sobre su aspecto jurisdiccional, en el sentido de acreditar si el panel arbitral que conoce del arbitraje entre Alto Maipo SpA y CNM, es competente para conocer de la demanda formulada por este último en contra de AES Gener S.A. y The AES Corporation, a luz de la teoría del levantamiento del velo corporativo antes mencionada. El 14 de agosto del presente año, fue la fecha límite para la notificación de las pruebas con las que CNM, AES Corporation y AES Gener se basaran en la audiencia de Jurisdicción que inicialmente se llevaría a cabo en el mes de octubre del presente año. AES Gener y AES Corporation solicitaron al tribunal arbitral la posposición de la audiencia de octubre, debido a la imposibilidad de llevar a cabo una audiencia presencial con motivo de la pandemia del Covid-19, para el próximo año. El panel arbitral se pronunció al respecto proponiendo que la audiencia de jurisdicción tenga lugar durante el mes de marzo del 2021, respecto de lo cual las partes deberán ahora confirmar su disponibilidad.

*iv) Formulación de cargos de la SMA en contra de AES Gener S.A., Complejo Ventanas.*

Con fecha 1 de octubre de 2019 AES Gener, Complejo Ventanas, fue notificada de un proceso sancionatorio por parte de la Superintendencia de Medio Ambiente (en adelante “SMA”) basado en 4 potenciales infracciones derivadas del incumplimiento de sus Resoluciones de Calificación Ambiental, de las normas de emisión de Riles (DS 90) y de emisión de ruido (DS 38). Con fecha 28 de octubre de 2019, AES Gener S.A. y Empresa Eléctrica Ventanas SpA, presentaron un Programa de Cumplimiento ante la SMA, con la finalidad de proponer acciones que subsanan las infracciones alegadas, el cual está en revisión por parte de la autoridad ambiental, sin que existan observaciones a la fecha.

*v) Arbitraje con Compañía General de Electricidad S.A.*

El 8 de octubre de 2019, AES Gener interpuso ante la CAM Santiago una demanda de cumplimiento forzado de contrato para que Compañía General de Electricidad S.A. (“CGE”), sea condenada a dar efectivo cumplimiento a cuatro contratos de suministro eléctrico suscritos el año 2007, con motivo a la menor energía que CGE les ha asignado a estos contratos hasta el 30 de diciembre de 2019, en relación con otros contratos suscritos por CGE en la misma licitación. CGE contestó la demanda, solicitando el completo rechazo de ésta, y dedujo demanda reconvenzional en contra de AES Gener. La causa se encuentra en etapa de prueba.

*vi) Arbitraje BO Paper*

El 4 de septiembre de 2020, BO Paper Bío Bío S.A interpuso ante la CAM Santiago una demanda en contra de AES Gener de terminación de contrato más indemnización de perjuicios, por diferencias respecto a cuál de las partes corresponde ciertos ingresos tarifarios por un total de M\$2.112.853 (MUS\$2.681). El arbitraje está en etapa de discusión.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios***vii) Discrepancia N°8 2020 de Tecnoled en contra del Coordinador Eléctrico Nacional*

El día 28 de septiembre 2020 la Empresa Tecnoled S.A. ("Tecnoled") discrepó en contra del Coordinador Eléctrico Nacional ("Coordinador") respecto de la Reliquidación del Informe de Valorización de Transferencias Económicas del mes de marzo 2019. En el mencionado informe del mes de marzo del año 2019, el Coordinador corrigió los registros utilizados para la determinación de sobrecostos en tal mes y en el cálculo de los costos marginales asociados a la operación del sistema eléctrico, frente a lo cual Tecnoled discrepó ante el Panel de Expertos, solicitando que el cálculo se mantuviera como estuvo originalmente considerado. AES Gener compareció a dicha discrepancia como tercero coadyudante del Coordinador, solicitando el rechazo de la discrepancia de Tecnoled.

La audiencia pública de esta discrepancia se realizó el día 19 de octubre 2020 y se estima que el dictamen del Panel de Expertos se emita en la última semana de noviembre del presente año. En caso de que Tecnoled gane la discrepancia, el impacto económico sería de aproximadamente MU\$2.600 para AES Gener, debido a que deberían dejarse sin efecto las correcciones efectuadas por el Coordinador a la Reliquidación del Informe de Valorización de Transferencias Económicas del mes de marzo del año 2019.

**b) Procesos legales relacionados con la subsidiaria Alto Maipo ("Alto Maipo")***i) Procedimiento Arbitral Alto Maipo SpA - Constructora Nuevo Maipo S.A.*

El 7 de junio de 2017 Alto Maipo puso término al contrato de construcción del complejo de túneles celebrado con fecha 6 de noviembre de 2012 con Constructora Nuevo Maipo S.A. (en adelante "CNM"), debido a múltiples incumplimientos graves del contratista. En esa misma fecha Alto Maipo dedujo demanda por incumplimiento de contrato ante la International Chamber of Commerce (en adelante "ICC"). Con fecha 3 de julio de 2017 CNM dedujo por su parte una demanda por incumplimiento de contrato en contra de Alto Maipo ante la ICC. A la fecha, las Partes han presentado todos sus memoriales. La audiencia de este arbitraje se realizó en Santiago, Chile, entre el 20 y el 31 de mayo de 2019. La audiencia de argumentos de cierre se llevó a cabo mediante teleconferencia con fecha 10 y 11 de junio de 2020. No hay más instancias sustanciales antes de un laudo. La ICC ha solicitado al Tribunal que emita su laudo dentro del mes de noviembre de 2020.

*ii) Proceso Sancionatorio Alto Maipo SpA ("Alto Maipo")*

Con fecha 26 de enero de 2017, la Superintendencia de Medio Ambiente (la "SMA") notificó a Alto Maipo sobre ciertos incumplimientos asociados a su permiso ambiental, iniciando mediante la Resolución Exenta N° 1/ ROL D-001-2017 un proceso sancionatorio. De acuerdo con lo permitido por el reglamento, es posible presentar para consideración y aprobación de la SMA un "Programa de Cumplimiento" con acciones que subsanen las desviaciones y permitan volver al estado de cumplimiento pleno. Luego de varias presentaciones, el Programa de Cumplimiento fue aprobado por la SMA con fecha 6 de abril del 2018, y se encuentra plenamente vigente a la fecha. Posteriormente se dedujeron tres recursos de invalidación en contra de la resolución de la SMA que aprobó el Programa de Cumplimiento, ante el Segundo Tribunal Ambiental de Santiago. Los tres recursos de invalidación se acumularon en una sola causa, respecto de los cuales cada parte presentó sus respectivas alegaciones finales y a la fecha están pendientes de sentencia, dado que el tribunal adoptó como medidas para mejor resolver la visita o inspección personal del tribunal al Proyecto, que se llevó a cabo con fecha 16 y 23 de octubre de 2020. En un procedimiento distinto, el Segundo Tribunal Ambiental de Santiago solicitó a la SMA que analizara la posibilidad de iniciar un proceso de revisión de ciertos aspectos de la RCA de Alto Maipo. Este procedimiento se conoce como 25Quinqués. La SMA decidió realizar este procedimiento tendiente a enmendar el Plan de Cumplimiento aprobado. Este proceso se encuentra actualmente en trámite.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios***iii) Demanda Civil de Indemnización de Perjuicios a AES Gener y Alto Maipo*

Con fecha 16 de mayo de 2017, se notificó demanda de indemnización de perjuicios interpuesta por siete demandantes en el 28° Juzgado Civil de Santiago en contra de Constructora Nuevo Maipo SpA (CNM), Alto Maipo SpA y AES Gener S.A., a raíz de un accidente de tránsito ocurrido en la ruta hacia el proyecto Alto Maipo, el cual costó la vida a un trabajador de CNM, contratista de Alto Maipo SpA. La demanda tiene por objeto que CNM, Alto Maipo SpA y AES Gener S.A. sean solidariamente condenadas a pagar a los demandantes, por concepto de daño moral, la suma total de M\$560.000 (MUS\$711).

Con fecha 27 de agosto de 2019 el tribunal dictó sentencia definitiva, absolviendo a AES Gener S.A., y condenando solidariamente a CNM y a Alto Maipo SpA al pago de M\$210.000 (MUS\$266) de pesos a pagar en favor de los siete demandantes, más reajustes e intereses. Tanto CNM como Alto Maipo SpA apelaron la sentencia con fecha 16 de septiembre del presente año. Posteriormente, con fecha 24 de septiembre de 2019 el Tribunal competente concedió la apelación que ahora se encuentra en trámite y deberá ser resuelta por la Corte de Apelaciones de Santiago. La causa se encuentra actualmente suspendida, durante la vigencia del estado constitucional de catástrofe. Los montos demandados no han sido provisionados por cuanto se encuentran cubiertos por los seguros contratados por el proyecto Alto Maipo.

*iv) Arbitraje con Aguas Andinas.*

El 30 de septiembre de 2020, Alto Maipo presentó una demanda de arbitraje relativa a un convenio celebrado entre Aguas Andinas S.A. y Alto Maipo SpA, con motivo de la gestión de las aguas del embalse El Yeso. El arbitraje se lleva a cabo ante el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago y la controversia se refiere a la necesidad o no de realizar un pago de MUS\$10.000 por parte de Alto Maipo SpA, en virtud del referido convenio. En octubre del presente año, la CAM de Santiago nombró al árbitro a cargo del proceso

**d) Procesos legales relacionados con la asociada Guacolda Energía SA ("Guacolda")***ii) Mínimos Técnicos Guacolda Energía S.A*

La Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC) con fecha 20 de septiembre de 2018 notificó la formulación de cargos contra Guacolda Energía Spa, mediante Oficio Ordinario 19519, de 7 de septiembre de 2018. Los cargos reprochan a Guacolda dos infracciones relativas a, en primer lugar, haber entregado información falsa o errónea al CDEC-SIC acerca de los mínimos técnicos reales de sus 5 unidades, y, en segundo lugar, haber dilatado y entorpecido la auditoría técnica dispuesta en el Dictamen 5-2016 del Panel de Expertos. Por medio de Resolución N°29644 de la SEC de fecha 26 de junio de 2019, la autoridad impuso multas por un total de 66.000 UTM (MUS\$4.214). Con fecha 3 de julio de 2019, se interpuso recurso de reposición ante la SEC, solicitando se deje sin efecto la multa y se absuelva a Guacolda de los cargos formulados, el cual fue rechazado con fecha 21 de septiembre de 2020. En contra de dicha resolución, se interpuso el recurso de reclamación de ilegalidad ante la Iltma. Corte de Apelaciones de Santiago, solicitando se absuelva a Guacolda y se dejen sin efecto las multas aplicadas.

*iii) Formulación de cargos de la SMA en contra de Guacolda Energía S.A.*

Con fecha 14 de octubre de 2019 Guacolda Energía S.A. fue notificada de un proceso sancionatorio por parte de la Superintendencia de Medio Ambiente (en adelante "SMA") basado en 4 potenciales infracciones derivadas del incumplimiento de sus Resoluciones de Calificación Ambiental, principalmente por emisiones atmosféricas, medidas de mitigación y descargas. De acuerdo con el procedimiento de la SMA, Guacolda Energía S.A. presentó, con fecha 13 de noviembre de 2019, un Programa de Cumplimiento, el cual fue revisado por la autoridad ambiental formulando algunas observaciones al PdC presentado por Guacolda. Con fecha 06 de julio de 2020 Guacolda presentó un Programa de Cumplimiento refundido en respuesta a las observaciones planteadas por la SMA, quien lo aprobó con fecha 28 de agosto de 2020, el cual entró en vigencia el 31 de agosto del presente año.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### 32.2.- Compromisos financieros

#### 32.2.1 Compromisos relacionados con Gener

Tanto los convenios de crédito suscritos por Gener con diversas instituciones financieras como los contratos de emisión que regulan los bonos, imponen ciertas restricciones y obligaciones financieras durante el período de vigencia de los mismos, obligaciones que son usuales para este tipo de operaciones. Al 30 de septiembre de 2020, Gener se encontraba en cumplimiento con todos los compromisos de deuda y restricciones financieras de acuerdo con los términos y condiciones de cada uno de dichos convenios y contratos

- a. En diciembre de 2007, Gener colocó una emisión de bonos por UF 5.600.000 (MUS\$219.245), compuesta por dos series, inscritos en el Registro de Valores de Chile bajo los números 516 y 517 el 9 de noviembre de 2007. Esta emisión incluyó a la Serie N por UF 4.400.000 (MUS\$172.264) al 4,30% con vencimiento en 2028 y a la Serie O por UF 1.200.000 (MUS\$46.981) al 3,10% con vencimiento en 2015. La Serie O fue prepagada en su totalidad el 14 de julio de 2014.

El 8 de abril de 2009, Gener hizo una segunda emisión de bonos con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 517 con fecha 9 de noviembre de 2007. Esta emisión estaba compuesta por la Serie Q por MUS\$196.000 al 8,0% con vencimiento en 2019. Posteriormente en julio de 2011, julio de 2015 y diciembre de 2015, Gener aceptó ofertas de rescate voluntario por MUS\$93.800, MUS\$62.380 y MUS\$15.280, respectivamente, del bono Serie Q, reduciendo el principal vigente a MUS\$24.540. La Serie Q fue prepagada en su totalidad el 01 de abril de 2019.

De acuerdo a las obligaciones establecidas en estos contratos, la Compañía debe cumplir trimestralmente con los siguientes indicadores financieros, calculados en base a sus estados financieros consolidados:

- "Nivel de endeudamiento no superior a 1,20 veces, entendiéndose como la relación de la deuda financiera (ajustada del efectivo y equivalente al efectivo) sobre el patrimonio neto, excluidas aquellas subsidiarias con objeto especial (project finance)". El valor calculado para este indicador al 30 de septiembre de 2020 fue de 0,29 veces.
- "Cobertura de gastos financieros no inferior a 2,50 veces, entendiéndose como la relación del EBITDA sobre el resultado financiero neto (costos financieros (-) ingresos financieros), excluidas aquellas subsidiarias con objeto especial (project finance)". El valor calculado para este indicador al 30 de septiembre de 2020 fue de 37,70 veces <sup>(1)</sup>.
- "Patrimonio mínimo no inferior a MUS\$1.574.622". El valor del Patrimonio Neto utilizado para este este indicador al 30 de septiembre de 2020 fue de MUS\$1.857.000.
- "Mantención de Activos Esenciales de al menos el 70% del total de sus ingresos de explotación consolidados en inversiones relacionadas en actividades de generación, transmisión, comercialización, distribución y/o suministro de energía eléctrica o combustibles (entendiéndose como Activos Esenciales, "Propiedades, plantas y equipos" utilizados en el proceso de generación)". A la fecha de los presentes Estados Financieros la empresa se encuentra en cumplimiento de este indicador.

(1) Considera distribuciones de Angamos relacionadas con la terminación de los contratos con Minera Escondida y Minera Spence - (subsidiarias de BHP).

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

- b. En diciembre de 2013, Gener completó la emisión de un bono subordinado al 8,375% con vencimiento 2073 por un total de MUS\$450.000. Este Bono Junior subordinado no tiene restricciones financieras. El 26 de marzo de 2019, Gener realizó la recompra del bono por un total de MUS\$334.693, el que fue financiado con la emisión de un bono subordinado al 7,125% con vencimiento el año 2079, por un total de MUS\$550.000. Posteriormente, el 8 de abril de 2019, Gener compró MUS\$6.315 adicionales del bono con vencimiento en el año 2073 y finalmente el 18 de junio de 2019 Gener compró la totalidad del bono por el monto remanente de MUS\$108.877, prepagando la totalidad del bono subordinado al 8,375%. Los bonos rescatados fueron liquidados, extinguiéndose la deuda por completo.
- c. En agosto de 2011, Gener completó una transacción de refinanciamiento de pasivos y emitió un nuevo Bono Senior al amparo de la Norma 144A y regulación S de los Estados Unidos con una tasa de interés de 5.250% y vencimiento en 2021 por un total de MUS\$401.682. Este bono no tiene restricciones financieras. En diciembre 2017 y julio 2018, Gener realizó la recompra del bono por MUS\$110.000 y MUS\$99.997 respectivamente. El 1 de octubre de 2019 Gener realizó la recompra del bono por MUS\$73.025 El día 7 de octubre se envió una notificación de recompra total de los bonos remanentes programada para el 7 de noviembre de 2019. Ambos prepagos son financiados con la emisión de un bono subordinado al 6,35% con vencimiento el año 2079 que se emitió en octubre de 2019. Los bonos rescatados fueron liquidados, extinguiéndose la deuda por completo.
- d. En julio de 2015, Gener completó una transacción de refinanciamiento de pasivos y emitió un nuevo Bono Senior al amparo de la Norma 144A y regulación S de los Estados Unidos con una tasa de interés de 5.00% y vencimiento en 2025 por un total de MUS\$425.000. Mediante este proceso, se prepagó la deuda project finance vigente de Empresa Eléctrica Ventanas y se realizó la compra parcial del bono local en dólares de AES Gener, con vencimiento en 2019. Este bono no tiene restricciones financieras. En los años 2016 y 2017, Gener realizó la recompra del bono por un total de MUS\$252.637, el que fue financiado con fondos disponibles. Los bonos rescatados fueron liquidados. El 7 de octubre de 2019 Gener realizó la recompra del bono por MUS\$54.875 quedando un monto remanente de MUS\$117.488, este prepagado se financió con la emisión de un bono subordinado al 6,35% con vencimiento el año 2079 que se emitió en octubre de 2019. Los bonos rescatados fueron liquidados
- e. En marzo de 2019, Gener completó la emisión de un bono subordinado al 7,125% con vencimiento 2079 por un total de MUS\$550.000. Los fondos de esta emisión se utilizaron para el prepagado del bono subordinado con vencimiento en 2073. Este Bono Junior subordinado no tiene restricciones financieras.
- f. En octubre 2019, Gener completó la emisión de un bono subordinado al 6,35% con vencimiento 2079 por un total de MUS\$450.000. Los fondos de esta emisión fueron destinados para prepagar la totalidad del Bono 2021 y Bono 2025, este último parcialmente. Este Bono Junior subordinado no tiene restricciones financieras.
- g. El 18 de diciembre de 2017 y el 26 de febrero de 2018, AES Gener cerró el contrato de crédito de línea de financiamiento comprometida suscrito con un sindicato de bancos por MUS\$250.000, Gener debe cumplir trimestralmente, con los siguientes indicadores financieros calculados en base a sus estados financieros consolidados:
- “Nivel de endeudamiento no superior a 1,20 veces, entendiéndose como la relación de la deuda financiera (ajustada del efectivo y equivalente al efectivo) sobre el patrimonio neto, excluidas aquellas subsidiarias con objeto especial (project finance)”. El valor calculado para este indicador al 30 de septiembre de 2020 fue de 0,29 veces.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

- "Cobertura de gastos financieros no inferior a 2,50 veces, entendiéndose como la relación del EBITDA sobre el resultado financiero neto (costos financieros (-) ingresos financieros), excluidas aquellas subsidiarias con objeto especial (project finance)". El valor calculado para este indicador al 30 de septiembre de 2020 fue de 37,70 veces <sup>(1)</sup>.

Al 30 de septiembre de 2020, la línea no había sido girada.

- h. Sociedad Eléctrica Santiago ("ESSA") se encontraba obligada, en calidad de emisor, bajo un contrato de emisión de bonos (nacional inicial de UF 1.086.000 (MUS\$39.557), inscrito en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, bajo el N°214.

Producto de la firma del contrato de compraventa de acciones de ESSA a Generadora Metropolitana SpA., en Diciembre de 2017, y en mérito de la cual el contrato de emisión de bonos de ESSA fue asumido por AES Gener S.A. Gener debe cumplir trimestralmente, con los siguientes indicadores financieros calculados en base a sus estados financieros consolidados:

- "Nivel de endeudamiento no superior a 1,20 veces, entendiéndose como la relación de la deuda financiera (ajustada del efectivo y equivalente al efectivo) sobre el patrimonio neto, excluidas aquellas subsidiarias con objeto especial (project finance)". El valor calculado para este indicador al 30 de septiembre de 2020 fue de 0,29 veces.
- "Cobertura de gastos financieros no inferior a 2,50 veces, entendiéndose como la relación del EBITDA sobre el resultado financiero neto (costos financieros (-) ingresos financieros), excluidas aquellas subsidiarias con objeto especial (project finance)". El valor calculado para este indicador al 30 de septiembre de 2020 fue de 37,70 veces <sup>(1)</sup>.
- "Patrimonio mínimo no inferior a MUS\$1.574.622". El valor del Patrimonio Neto utilizado para este este indicador al 30 septiembre de 2020 fue de MUS\$1.857.000.

El capital remanente al 30 de septiembre de 2020 es de UF 783.549 (MUS\$28.540).

El 19 y 20 de marzo de 2020, Gener cerró dos créditos a corto plazo un total de MUSD\$90.000 con bancos locales con vencimiento en septiembre de 2020. Estos fondos son para asegurar la liquidez durante los próximos. Estos créditos no tienen restricciones financieras, y se pagaron el 14 de agosto y 16 de septiembre extinguiéndose la deuda por completo.

### 32.2.2 Compromisos relacionados con Chivor

El 22 de enero de 2018, se activó el crédito otorgado por Bancolombia para la Central Tunjita por un valor de MCOP\$157.925.927 (MUSD\$40.714) a 48 cuotas trimestrales a capital de MCOP\$3.257.222 (MUSD\$840), una tasa de interés del IPC+5.5% y una opción de compra del 1% MCOP\$1.579.259 (MUSD\$407) al finalizar el crédito con vencimiento el 22/01/2030. Al 30 de septiembre de 2020, se encuentra vigente la deuda por valor de MCOP\$125.353.704 (MUS\$32.316).

El 3 de junio de 2020 se renovó el préstamo de corto plazo por 6 meses por MCOP\$150.000.000 (MUS\$ 38.670) con Scotiabank Colpatría. Este préstamo no tiene restricciones financieras.

(1) Considera distribuciones de Angamos relacionadas con la terminación de los contratos con Minera Escondida y Minera Spence - (subsidiarias de BHP).

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

El 30 de marzo y el 3 de abril de 2020, se cerraron dos créditos por un valor de MCOP\$80.000.000 (MUS\$20.624) con Citibank con una duración de un año. Estos fondos son para asegurar la liquidez durante los próximos meses. Estos créditos no tienen restricciones financieras.

### 32.2.3 Compromisos relacionados con Angamos

Con fecha 25 de noviembre de 2014, Angamos completó la emisión y colocación de un bono garantizado al 4,875% con vencimiento el año 2029 por un total de MUS\$800.000. La emisión se realizó con el fin de refinanciar los pasivos de la Compañía. La operación se realizó al amparo de la Norma 144-A y la Regulación S de las normas de valores de los Estados Unidos de América. Este Bono no tiene restricciones financieras de mantenimiento.

En marzo de 2016, Angamos realizó la recompra de bonos 144-A/RegS por MUS\$200.000 el que fue financiado con contratos de crédito por el mismo valor. Estos créditos tienen mismo perfil de vencimientos que los bonos y no poseen restricciones financieras de mantenimiento.

El 13 de julio de 2018 Angamos realizó la recompra del bono por un total de MUS\$100.061, el que fue financiado con fondos disponibles. Los bonos rescatados fueron liquidados.

El 17 de junio de 2019, Angamos realiza un prepago parcial del crédito de MUS\$200.000 por un monto de MUS\$23.281, el que fue financiado con fondos disponibles.

El 21 de septiembre de 2020 Angamos realizó la recompra del bono por un total de MUS\$255.457, el que fue financiado con fondos provenientes del pago anticipado por el término del contrato con Minera Escondida y Minera Spence (Subsidiarias de BHP). Los bonos rescatados fueron liquidados. El nocional vigente al 30 de septiembre de 2020 del bono es de MUS\$132.944.

Posteriormente, con fecha 5 de octubre de 2020 Angamos realizó una recompra del bono por un total de MUS\$53.607. Los bonos rescatados fueron liquidados. A la fecha de emisión de estos Estados Financieros la deuda vigente relacionada con el bono alcanza un monto de MUS\$79.338.

El 03 de septiembre 2020, Angamos realiza un prepago parcial del crédito de MUS\$200.000 por un monto de MUS\$50.980, el que fue financiado con fondos provenientes del pago anticipado por el término del contrato con Minera Escondida y Minera Spence (Subsidiarias de BHP). El nocional vigente al 30 de septiembre de 2020 del crédito local es de MUS\$83.808.

Posteriormente, los días 7 y 9 de octubre Angamos realiza el prepago total del crédito por un monto de MUS\$83.808, el que fue financiado con fondos provenientes del pago anticipado por el término del contrato con Minera Escondida y Minera Spence (Subsidiarias de BHP) extinguiéndose la deuda por completo.

Al 30 de septiembre el nocional total de la deuda de Angamos (Bono + Créditos) era de MUS\$216.752. A la fecha de emisión de estos Estados Financieros la deuda vigente es de MUS\$79.338.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### 32.2.4 Otros compromisos relacionados con Cochrane

El 27 de marzo de 2013, Cochrane cerró el financiamiento por hasta MUS\$1.000.000 para la construcción de la Central Cochrane y adicionalmente cartas de crédito por hasta MUS\$55.000 para garantizar varias obligaciones de Cochrane. El crédito fue por un plazo de 18 años y está asegurado con los activos, acciones y flujos del proyecto. Este Crédito fue prepagado el día 15 de noviembre de 2019 por el total MUS\$863.000 correspondiente al capital adeudado a la misma fecha, el cual fue financiado a través de la emisión de un bono internacional por MUS\$430.000 y un Crédito sindicado por US\$445.000, de acuerdo con lo indicado en los párrafos siguientes. Tanto el bono internacional como el crédito sindicado comparten garantías sobre activos y terrenos.

Con fecha 5 de noviembre de 2019, Cochrane completó la emisión y colocación de un bono senior y garantizado al 5.50% con vencimiento el año 2027 por un total de MUS\$430.000. La operación se realizó al amparo de la Norma 144-A y la Regulación S de las normas de valores de los Estados Unidos de América. Este Bono no tiene restricciones financieras de mantenimiento. Al 30 de septiembre de 2020, se encuentra vigente la deuda por valor de MUS\$411.854.

Adicionalmente y complementario a la obtención de los fondos para realizar el prepago mencionado con anterioridad, con fecha 24 de octubre de 2019 Cochrane ejecutó un crédito garantizado, con un sindicato de instituciones financieras, lideradas por Banco Consorcio, por MUS\$445.000 y con vencimiento en noviembre de 2034. Este Crédito se prepagó en su totalidad el 14 de julio de 2020 con fondos provenientes de la emisión de bonos a cargo de la línea inscrita en el Registro de Valores que lleva la Comisión para el Mercado Financiero el 16 de junio de 2020. La colocación fue por MUS\$485.000. Este Bono no tiene restricciones financieras de mantenimiento Tanto el bono internacional como el crédito sindicado comparten garantías sobre activos y terrenos. Al 30 de septiembre de 2020 el nocional vigente del bono local es de MUS\$485.000.

### 32.2.5 Otros compromisos relacionados con Alto Maipo

El 17 de marzo de 2017 Alto Maipo completó el proceso de reestructuración financiera del proyecto, cerrando el refinanciamiento original por hasta MUS\$1.217.000 en MUS\$1.316.000. Adicionalmente, AES Gener comprometió desembolsos adicionales por hasta MUS\$117.000, que se efectuarán a prorrata con la deuda a desembolsar por los bancos y los cuales a la fecha se desembolsaron íntegramente. Por otra parte, y de conformidad al financiamiento original, se emitieron cartas de crédito por hasta MUS\$14.000 para garantizar ciertas obligaciones del proyecto. Finalmente, AES Gener S.A. comprometió una garantía limitada y contingente por un monto máximo de MUS\$55.000 hasta el término de la construcción del proyecto. El crédito es por un plazo de 22 años y está asegurado con los activos, acciones y flujos del proyecto.

Durante el mes de junio de 2017 y tal como se ha informado en el Hecho Esencial GG 017/2017 de fecha 31 de julio de 2017, Alto Maipo puso término a uno de los contratos de construcción del Proyecto, celebrado con la empresa Constructora Nuevo Maipo S.A. ("CNM"), debido a los incumplimientos del contratista. Desde esa fecha, Alto Maipo ha iniciado una serie de procedimientos judiciales y arbitrales, incluyendo el cobro de garantías bancarias a CNM por MUS\$73.000. No obstante que Alto Maipo logró cobrar las referidas garantías, no es posible anticipar el resultado de los demás procedimientos arbitrales pendientes con CNM hasta que los mismos hayan sido fallados.

Con fecha 8 de mayo de 2018 Alto Maipo finalizó un nuevo proceso de reestructuración financiera, cerrando la deuda del Proyecto en MUS\$1.451.000. Adicionalmente, AES Gener comprometió desembolsos adicionales por hasta MUS\$200.000 prorrata de la deuda a desembolsar por los bancos y MUS\$200.000 luego del desembolso de la deuda comprometidas por los bancos. El crédito es por un plazo de 22 años y está asegurado con los activos, acciones y flujos del proyecto. Al 30 de septiembre de 2020, se llevan desembolsados MUS\$1.382.019 asociados a este financiamiento y AES Gener ha contribuido MUS\$225.000 de los MUS\$400.000 comprometidos.

Al 30 de septiembre de 2020, el Proyecto presentaba un 92% de avance, con 71,4 kms. de túneles sobre un total de 74,6 kms.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

### 32.2.6 Otros compromisos relacionados con Norgener Renovables:

El 9 de diciembre de 2013, Norgener Renovables constituyó una prenda comercial sobre las acciones emitidas por Alto Maipo en favor de los acreedores para garantizar las obligaciones asociadas con el financiamiento de la Central Alto Maipo.

### 32.3.- Contingencia por COVID-19

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote del nuevo coronavirus 2019, o COVID-19, como una "Emergencia de salud pública de preocupación internacional". El 11 de marzo de 2020, la OMS confirmó que el brote de COVID-19 ha alcanzado el nivel de pandemia, la cual podría afectar significativamente a Chile, así como a nuestros socios comerciales dentro y fuera de país.

Para hacer frente a esta emergencia de salud pública internacional por COVID-19, desde el mes de marzo de 2020 los gobiernos de los países en los que AES genera opera han instaurado medidas de contención, específicamente destinadas a restringir la libre circulación de las personas, las cuales incluyen toques de queda, cuarentenas obligatorias, prohibición de reuniones masivas y eventos deportivos, cierre temporal de empresas y negocios, entre otras medidas.

En esta línea, algunas de las medidas preventivas que adoptó la compañía son:

- 100% del personal no esencial, administrativo y empleados en grupos de alto riesgo, se encuentran trabajando de forma remota.
- 77% del personal de operaciones de planta continúa prestando servicios en sitio. Cabe destacar que se han seguido todos los protocolos de prevención sugeridos por las autoridades sanitarias.
- Se han definido planes adicionales de contingencia ante un eventual empeoramiento de la situación y un endurecimiento de las restricciones a la circulación que pudieran afectar las operaciones o el avance en nuestros proyectos de construcción.
- Se han lanzado distintos programas de salud y bienestar para colaborar y ayudar a todos sus colaboradores a atravesar esta contingencia.
- Gestión temprana de suministro de combustibles para reforzar los niveles de inventario con el fin de garantizar la operación continua por, al menos, 30 días.
- Gestión de préstamos de corto plazo para fortalecer la liquidez de la Compañía ante potenciales interrupciones de la cadena de pago.

Todos los esfuerzos de la compañía siguen focalizados en garantizar el funcionamiento correcto y seguro de nuestras operaciones, resguardando al mismo tiempo la salud y seguridad de nuestros colaboradores.

En relación al grado de incertidumbre generado en el entorno macroeconómico y financiero en que opera AES Gener y sus efectos en los resultados al 30 de septiembre de 2020, la Compañía estima que a la fecha no se han producido efectos significativos en el grupo o en su estimación en la pérdida por deterioro de las cuentas comerciales.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios****NOTA 33 - GARANTÍAS****Garantías Otorgadas**

A continuación, se presenta el detalle de las garantías otorgadas por AES Gener vigentes al 30 de septiembre de 2020.

El 19 de diciembre de 2007, Gener firmó un contrato de swap de tipo de cambio con Credit Suisse International a fin de cubrir el riesgo de variación de tipo de cambio entre la Unidad de Fomento y el dólar estadounidense, respecto del bono emitido en Unidades de Fomento en diciembre de 2007, por montos de UF 4.4 millones (MUS\$160.267) y UF 1.2 millones (MUS\$43.709) con vencimientos en 2028 y 2015, respectivamente. El 16 de septiembre de 2009, el contrato de swap por UF 4.4 millones (MUS\$160.267) fue modificado y una parte fue novada a Deutsche Bank Securities. Ambos contratos de swap incluyen provisiones que requieren que Gener otorgue garantía cuando el valor de mercado ("MTM") del swap excede el límite establecido en los contratos. El 12 de junio de 2014, la parte del swap asociada con la Serie O del bono, que fue prepagada el 14 de julio de 2014 fue terminado, quedando vigente únicamente la parte asociada a la Serie N que vencen 2028.

Al 30 de septiembre de 2020 el MTM del contrato con Credit Suisse fue negativo por MUS\$12.523, el cual fue cubierto mediante la entrega de una garantía, que se instrumentó mediante SBLC (Stand By letter of Credit) por un total de MUS\$15.000 emitida por The Bank of Nova Scotia y con vencimiento en diciembre de 2020.

Con fecha 30 de agosto de 2019, se firmó contrato de suministro de energía entre AES Gener S.A. e Inversiones y Servicios Dataluna Limitada (subsidiaria de LLC Google). AES Gener emite una garantía de MUS\$5.200 para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de suministro de energía.

**Otras Garantías**

AES Gener ha constituido garantías en favor de Bradley Arant Boult Cummings LLP, por honorarios legales de la filial Alto Maipo SpA.

Con fecha 17 de octubre de 2019, AES Gener S.A. otorgó una fianza corporativa bajo el instrumento denominado "Owner Parent Guarantee", para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago de su filial Energía Eólica Los Olmos SpA, en favor de las sociedades Nordex Energy Chile S.A. y Nordex Energy GmbH, bajo los términos del contrato de construcción denominado "Lump sum, Turnkey, Engineering, Procurement and Construction Contract", por un monto total de MUS\$105.147.

Con igual fecha 17 de octubre de 2019, AES Gener S.A. otorgó una fianza corporativa bajo el instrumento denominado "Owner Parent Guarantee", para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago de su filial Energía Eólica Mesamávida SpA, en favor de las sociedades Nordex Energy Chile S.A. y Nordex Energy GmbH, bajo los términos del contrato de construcción denominado "Lump sum, Turnkey, Engineering, Procurement and Construction Contract", por un monto total de MUS\$68.846.

Con fecha 29 de septiembre de 2020, AES Gener S.A. otorgó una fianza corporativa bajo el instrumento denominado "Owner Parent Company Guarantee", para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago de su filial Parque Eólico Campo Lindo SpA, en favor de la sociedad Vestas Chile Turbinas Eólicas Limitada, bajo los términos del contrato de suministro de turbinas denominado "Turbine Supply and Installation Agreement", por un monto total de MUS\$68.141.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Con fecha 30 de enero de 2020, Norgener Renovables SpA, filial 100% de propiedad de AES Gener S.A. otorgó una fianza y codeuda solidaria por un monto de MUS\$8.161 para garantizar las obligaciones de pago de la filial Energía Eólica San Matías SpA a Central de Generación Eólica San Matías SpA en relación al contrato de compraventa de activos del Proyecto San Matías.

Con fecha 10 de julio de 2020, Norgener Renovables SpA, filial 100% de propiedad de AES Gener S.A. otorgó una fianza y codeuda solidaria por un monto de MUS\$26.250 para garantizar las obligaciones de pago de precio de la filial Energía Eólica Rinconada SpA a Inversiones Bosquemar Limitada en relación al contrato de compraventa de activos del Proyecto Rinconada.

Con fecha 2 de julio de 2020, Norgener Renovables SpA, filial 100% de propiedad de AES Gener S.A. otorgó prenda comercial sobre el 100% de las acciones de su filial Energía Eólica Rinconada SpA en favor de Inversiones Bosquemar Limitada con el fin de garantizar las obligaciones adquiridas en el contrato de compraventa de acciones de la sociedad Energía Eólica Rinconada SpA.

Con fecha 11 de diciembre de 2019, Norgener Renovables SpA, filial 100% de propiedad de AES Gener S.A. otorgó fianza y codeuda solidaria respecto de las obligaciones que su filial Energía Eólica Paposo SpA adquirió en un contrato de subarrendamiento con MC Energía SpA para el desarrollo del Proyecto Paposo Eólico.

Con fecha 11 de diciembre de 2019, Norgener Renovables SpA, filial 100% de propiedad de AES Gener S.A. otorgó fianza y codeuda solidaria respecto de las obligaciones que su filial Energía Eólica Paposo SpA adquirió en un contrato de subarrendamiento con MC Energía SpA para el desarrollo del Proyecto Paposo Solar.

Con fecha 22 de octubre de 2018 AES Gener S.A., en calidad de matriz de AES Chivor & Cia S.C.A.ESP. otorgó, en calidad de garante a favor de Ecopetrol S.A. y/o su Grupo Empresarial en calidad de beneficiarios, una garantía solidaria de casa matriz en virtud de la cual AES Gener S.A. garantiza el apropiado y cabal cumplimiento de las obligaciones adquiridas hasta ese momento y a futuro por AES Chivor & Cia S.C.A. ESP frente al Beneficiario con base en los contratos que resulten del Método de Elección No. VCM-GEN-005-2018 (Proyecto Castilla).

Con fecha 10 de julio de 2020 AES Gener S.A., en calidad de casa matriz de AES Chivor & Cia S.C.A. ESP otorgo, en calidad de garante a favor de CENIT TRANSPORTE Y LOGISTICA DE HIDROCARBUROS SAS y/o sus cesionarios del Grupo Empresarial Ecopetrol en calidad de beneficiarios, una garantía solidaria de casa matriz en virtud de la cual AES Gener S.A. garantiza el apropiado y cabal cumplimiento de las obligaciones adquiridas hasta ese momento y a futuro por AES Chivor & Cia S.C.A. ESP frente al Beneficiario con base en los contratos que resulten del Método de Elección No. VCM-GEN-024-2020 (Proyecto San Fernando).

## Garantías Recibidas

Con fecha 8 de noviembre de 2017, Teck modificó la garantía corporativa (Parent Company Guarantee) aumentando el valor garantizado hasta el valor total del contrato de energía entre Empresa Eléctrica Cochrane SpA y la Compañía Minera Quebrada Blanca S.A.

El 7 de junio de 2017, en función de los incumplimientos detallados en la sección Compromisos de la Nota 31, Alto Maipo SpA puso término al proceso de construcción de túneles celebrado con Constructora Nuevo Maipo ("CNM") y procedió a ejecutar garantías bancarias por MUS\$73.000 otorgadas por esta última.

Con fecha 8 de mayo de 2018, Strabag SE emitió una Parent Company Guarantee para garantizar hasta el valor total del contrato de construcción entre Alto Maipo SpA. y Strabag SpA.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**Garantías entregadas**

Beneficiario	Descripción de la garantía	Fecha		MUS\$
		Inicio	Vencimiento	
Credit Suisse International	Garantiza umbral Cross Currency Swap deuda bono local	19/12/2018	14/12/2020	15.000
Terminal Graneles del Norte S.A.	Garantiza el cumplimiento contrato terminal Graneles del Norte S.A.	22/10/2013	22/10/2021	10.800
Minera Escondida Ltda	Garantiza cumplimiento de suministro	22/10/2013	22/10/2021	6.568
Ministerio de Obras Públicas, Dirección General de Aguas	Garantiza contrato de Construcción Obras Hidráulicas Alfalfal II, las Lajas del proyecto hidroeléctrico Alto Maipo	09/12/2013	09/12/2021	6.588
Inversiones y Servicios Dataluna	Para garantizar, contrato de suministro de energía eléctrica con Servicios Dataluna Limitada.	01/08/2020	01/08/2021	3.744
Director regional de Vialidad	Para garantizar, contrato de suministro de energía eléctrica proyecto los Olmos, con Servicios Dataluna Limitada.	03/08/2020	02/08/2021	3.744
Minera Spence S.A.	Garantiza cumplimiento de contrato de suministro de electricidad	22/10/2013	22/10/2021	1.750
Secretaría Regional Ministerial de Bienes Nacionales	Garantizar las Bases de Licitación, para la concesión de Terrenos Fiscales para proyectos de energías renovables.	20/04/2020	04/01/2021	1.712
Inversiones Bosquemar Ltda.	Garantiza y cubre la parte del precio correspondiente al tercer y cuarto hito compraventa Los Olmos y Masamavida	06/08/2020	10/02/2021	1.650
Aguas Andinas S.A.	Garantizar el fiel cumplimiento de contrato suministro de electricidad, para clientes libres.	30/12/2019	01/02/2024	1.238
Ministerio de Bienes Nacionales	Garantizar la seriedad del contrato de concesión otorgada	26/04/2019	06/05/2021	1.204
Ilustre Municipalidad de Mejillones (1)	Garantiza urbanización Lote C Puerto 1 y 2.	19/10/2017	02/11/2020	761
Compañía General de Electricidad	Garantiza cumplimiento contrato	10/12/2018	04/12/2020	700
Aguas Andinas S.A.	Garantizar el fiel cumplimiento de contrato suministro de electricidad	15/12/2017	01/04/2022	364
Ministerio de Bienes Nacionales	Garantizar la seriedad del contrato de concesión otorgada	29/05/2019	26/07/2021	267
Compañía General de Electricidad S.A. (2)	Garantiza el pago saldo proyecto aumento capacidad instalaciones dedicadas Contrato CGE-PE Mesamavida	01/09/2020	31/10/2020	212
Secretaría Regional Ministerial de Bienes Nacionales	Garantiza seriedad en la solicitud	12/12/2019	04/01/2021	182
	Otras garantías menores			229
	<b>Total</b>			<b>56.713</b>

(1) Corresponde a garantías que no fueron renovadas.

(2) Garantía renovada.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**Garantías recibidas**

Otorgador	Descripción de la garantía	Fecha		MUS\$
		Inicio	Vencimiento	
Teck	Pago Indemnización Única - Monto Garantizado LC y otros pagos (122MW PPA)	08/11/2017	08/11/2021	467.654
Strabag SPA	Garantiza el contrato de construcción complejo de túneles	17/05/2018	17/05/2021	167.476
Teck PCG	Pago Indemnización Única - Monto Garantizado LC y otros pagos (80MW PPA)	07/12/2012	07/12/2020	166.667
KGHM International Ltd.	Garantiza cumplimiento compromisos del contrato. Sierra Gorda SCM	22/06/2017	30/06/2021	137.500
Teck PCG	Indemnización Única - Monto Garantizado LC y otros pagos (38MW PPA)	16/01/2020	16/01/2021	79.167
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	Garantiza el cumplimiento de contrato de suministro de energía, Sierra Gorda	14/03/2013	17/05/2021	78.750
Sumitomo Corporation	Garantiza el cumplimiento de contrato de suministro de energía, Sierra Gorda	15/03/2013	04/05/2021	33.750
Strabag SPA (1)	Garantiza el contrato de construcción complejo de túneles	04/05/2018	17/05/2021	32.524
Voith Hydro S.A.	Garantiza el contrato de construcción llave en manos Las Lajas	09/12/2013	22/12/2020	29.967
Nordex Energy Chile S.A.	Anticipo contrato Parque Los Olmos	18/12/2019	17/12/2020	17.274
Teck PCG	Pago Indemnización Única - Monto Garantizado LC y otros pagos (21MW PPA)	29/10/2013	29/10/2021	16.923
Voith Hydro S.A.	Garantiza el contrato de construcción complejos de túneles Alfalfal	09/12/2013	22/12/2020	16.095
Nordex Energy Chile S.A.	Garantiza el fiel cumplimiento del contrato EPC de Nordex, Construcción, puesta en servicio y pruebas parque Eólico	03/12/2019	26/11/2020	11.120
Vestas Chile Turbinas Eólicas Ltda.	Garantiza Pago anticipado.	24/09/2020	31/12/2020	6.814
Compañía Portuaria Mejillones	Garantiza cumplimiento contrato de transferencias de graneles secos	08/05/2020	21/04/2021	6.000
Strabag SPA	Garantiza el contrato de construcción complejo de túneles	24/04/2019	17/05/2021	5.000
Hanwha q Cells Chile	Cumplimiento, obligaciones y reparación de perjuicios según contrato para la conexión entre Chile Solar JV	28/08/2020	31/12/2020	1.000
Andritz Hydro GMBH	Garantiza diseño, fabricación, suministro y puesta en servicio de 2 válvulas de compuerta	25/05/2020	30/03/2022	1.654
Posco Engineering & Construction Co.	SBLC Garantiza el cumplimiento del proyecto Cochrane.	19/10/2017	30/09/2021	1.500
Parque Eólico Cabo Leones	Garantizar fiel cumplimiento del Contrato Compra venta Energía con Parque Eólico Cabo Leones	25/06/2020	31/10/2022	1.500
Fotovoltaica Norte Grande 1 SpA	Garantizar devolución anticipo contrato	16/09/2019	30/03/2022	1.000
Voith Hydro S.A.	Garantizar Proyecto Reemplazo ATR Alfalfal	07/07/2020	29/12/2021	957
Andes Mainstream SpA (2)	Garantiza firma PPA Condor SpA.	31/08/2020	19/12/2020	600

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Otorgador	Descripción de la garantía	Fecha		MUS\$
		Inicio	Vencimiento	
Sonnedix Power Holdings Limited	Garantizar obligaciones del contrato Compraventa entre AES Gener y Atacama Solar	15/06/2020	31/03/2021	533
Sonnedix Power Holdings Limited	Garantizar obligaciones del contrato Compraventa entre AES Gener y Atacama Solar	15/06/2020	31/03/2021	533
Sonnedix Power Holdings Limited	Garantizar obligaciones del contrato Compraventa entre AES Gener y Atacama Solar	15/06/2020	31/03/2021	533
Enel Green Power Chile	Garantiza fiel cumplimiento y términos del numeral decimoctavo del contrato de conexiones	30/06/2020	30/07/2021	500
Ansaldo Energía spa	Garantizar anticipo establecida según contrato	21/09/2020	30/06/2021	375
Andritz Chile	Garantiza todas las obligaciones del contrato	27/12/2019	22/01/2022	269
Andritz AG	Garantizar Fiel cumplimiento del contrato	15/06/2020	04/05/2022	214
Importadora Distribuidora y Exportadora Cauchoval SA	Garantía fiel cumplimiento al anticipo del contrato	19/08/2020	02/03/2021	208
R Y Q Ingeniería S.A.	Garantizar Ejecución Servicios según contrato	31/08/2020	30/09/2021	180
Cesmec S.A. (1)	Garantizar contrato monitoreo calidad del aire	04/11/2019	04/11/2020	177
Cobra Chile Servicios S.A.	Garantizar cumplimiento contrato	02/06/2020	17/12/2020	106
	Otras garantías menores			462
	<b>Total</b>			<b>1.284.982</b>

(1) Corresponde a garantías que no fueron renovadas.

(2) Devuelta en octubre de 2020.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**NOTA 34 - GASTOS DE MEDIO AMBIENTE**

El Grupo tiene como política de largo plazo el desarrollo sustentable de sus actividades, en armonía con el medio ambiente. En este contexto las inversiones que se realizan en instalaciones, equipos y plantas industriales contemplan tecnología de punta, en línea con los últimos avances en estas materias.

Los principales gastos medioambientales durante los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 se detallan en el siguiente cuadro:

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>30 de septiembre de 2019</b>
Estación monitora calidad del aire	502	707
Depósito y manejo de cenizas	3.696	3.854
Monitoreo marino (Monitoreo oceanográfico y control de riles)	883	446
Monitoreo chimeneas y ruido	373	1.199
Gastos varios comisión medio ambiente Ley 99 - Colombia	3.236	3.035
Transporte fluvial y terrestre	735	140
Manejo de residuos y otros relacionados	468	534
Otros	255	3.549
<b>Total</b>	<b>10.148</b>	<b>13.464</b>

Dentro de su plan de inversiones ambientales, el Grupo desarrolla proyectos a fin de optimizar el desempeño de las plantas a objeto de garantizar el cumplimiento de las normas medioambientales aplicables.

En AES Gener, existen, además otros proyectos asociados al desarrollo de nuevas tecnologías aplicadas para mitigar el impacto en el Medio ambiente.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**NOTA 35 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

	Moneda extranjera	30 de septiembre 2020		31 de diciembre 2019	
		Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	Hasta 90 días	de 91 días a 1 año
Efectivo y equivalentes de efectivo	Pesos	7.244	—	26.363	—
	Otras monedas	35.020	—	37.648	—
Otros activos financieros	Otras monedas	519	—	—	281
Otros activos no financieros	Pesos	—	597	—	—
Otros activos no financieros	Otras monedas	3.288	—	1.550	—
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	100.105	9.203	165.428	11.278
	UF	60	68.796	62	77.700
	Otras monedas	58.636	4	48.944	6.275
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Pesos	665	—	10.178	—
Inventarios	Otras monedas	—	1.733	—	1.611
Activos por impuestos corrientes	Pesos	—	1.325	—	276
	Otras monedas	—	21.878	4.990	36
<b>Total activo corriente</b>		<b>205.537</b>	<b>103.536</b>	<b>295.163</b>	<b>97.457</b>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

	Moneda extranjera	30 de septiembre 2020			31 de diciembre 2019		
		más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
Otros activos financieros	Pesos	723	—	—	613	—	—
	Otras monedas	152	—	—	177	—	180
Otros activos no financieros	Pesos	1.930	—	—	1.675	—	—
	UF	6.589	—	22.629	—	28.115	—
	Otras monedas	—	—	—	4.993	—	—
Derechos por cobrar	Pesos	—	—	—	—	—	—
	UF	—	—	5.274	5.473	—	—
	Otras monedas	612	—	—	1.138	—	—
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Otras monedas	—	—	16.277	—	—	17.793
Propiedades, Planta y Equipo	Otras monedas	—	—	392.397	—	—	448.717
Activos por derecho de uso	UF	1.498	—	21.540	—	—	—
	Otras monedas	—	—	1.586	—	—	1.963
<b>Total activo no corriente</b>		<b>11.504</b>	<b>—</b>	<b>459.703</b>	<b>14.069</b>	<b>28.115</b>	<b>468.653</b>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

	Moneda extranjera	30 de septiembre 2020		31 de diciembre 2019	
		Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	Hasta 90 días	de 91 días a 1 año
Otros pasivos financieros	UF	1.770	791	—	2.009
	Otras monedas	851	62.954	46.845	3.062
Pasivos por arrendamientos, corriente	UF	320	1.102	85	748
	Otras Monedas	26	91	98	—
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	93.732	2.802	109.710	871
	UF	6.856	—	8.346	174
	Otras monedas	30.991	646	25.130	731
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pesos	—	—	23.031	—
Otras provisiones corrientes	Otras monedas	—	119	—	109
Pasivos por Impuestos	Pesos	—	231	—	—
	Otras monedas	—	2.964	29.676	12.991
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Pesos	2.007	—	2.875	—
	Otras monedas	1.322	29	—	1.018
Otros pasivos no financieros	Pesos	2.469	14.597	16.681	1.975
	Otras monedas	1.326	608	2.934	504
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>141.670</b>	<b>86.934</b>	<b>265.411</b>	<b>24.192</b>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

	Moneda extranjera	30 de septiembre 2020			31 de diciembre 2019		
		más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
Otros pasivos financieros	UF	8.704	17.862	—	6.653	21.676	—
	Otras Monedas	6.806	6.806	17.876	8.315	8.601	23.910
Pasivos por arrendamiento, no corriente	UF	2.350	1.401	24.244	1.613	749	3.190
	Otras Monedas	395	663	6.418	—	—	8.839
Otras cuentas por pagar	Otras Monedas	—	—	—	86	—	—
Pasivo por impuestos diferidos	Otras Monedas	—	—	42.159	—	—	51.921
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Pesos	2.466	2.570	20.678	1.757	3.326	21.057
	Otras Monedas	4.804	—	6	5.027	—	—
Otros pasivos no financieros	UF	835	591	—	—	—	—
	Otras Monedas	7	—	—	10.014	—	—
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>26.416</b>	<b>29.893</b>	<b>111.381</b>	<b>33.465</b>	<b>34.352</b>	<b>108.917</b>

(Importes expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

**NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 5 de octubre, finalizó el *tender offer* del bono 114/A de la Empresa Eléctrica Angamos SpA, que generó un prepago parcial de capital e interés por MUS\$314.118. A la fecha de cierre de los estados financieros, del total de *tender offer*, se han contabilizado la porción correspondiente al *early tender offer* que finalizó dentro del mes de septiembre por un monto de capital e interés MUS\$259.539, por lo cual esta operación genera con posterioridad al cierre del período una disminución adicional de los pasivos financieros por MUS\$54.579.

Con fecha 7 y 9 de octubre, Empresa Eléctrica Angamos SpA pagó anticipadamente capital e interés del total de los préstamos adeudado con Banco BCI y Banco Itaú por un monto de MUS\$90.674.

El 5 de noviembre, el Directorio de AES Gener acordó someter a aprobación de la Junta de Accionistas de la compañía el reparto y pago de un Dividendo Eventual de US\$194.214.039 o de US\$ 0,0231884 por acción el próximo 10 de diciembre de 2020. La Junta Extraordinaria de Accionistas tendrá lugar el próximo 19 de Noviembre de 2020.

No existen hechos relevantes posteriores a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros.