CGE TRANSMISION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

(Expresados en miles de pesos chilenos)
Correspondientes al período intermedio terminado
al 31 de marzo de 2010

CGE TRANSMISION S.A.
INDICE

		Página N°
I.-	ESTADOS INTERMEDIOS FINANCIEROS.	
	ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO.	
	Activos	5
	Pasivos	6
	ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS POR FUNCION.	7
	ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRAL.	8
	ESTADOS INTERMEDIOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.	9
	ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO.	11
II.-	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS.	
1.-	INFORMACION GENERAL.	12
2.-	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.	
	2.1.- Bases de preparación de los estados financieros intermedios.	12
	2.2.- Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.	13
	2.3.- Transacciones en moneda extranjera.	13
	2.4.- Información financiera por segmentos operativos.	14
	2.5.- Propiedades, planta y equipo.	14
	2.6.- Activos intangibles.	16
	2.7.- Costos por intereses.	17
	2.8.- Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.	17
	2.9.- Activos financieros.	17
	2.10.- Instrumentos financieros y actividad de cobertura.	18
	2.11.- Inventarios.	20
	2.12.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	20
	2.13.- Efectivo y equivalentes al efectivo.	20
	2.14.- Capital social.	21
	2.15.- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.	21
	2.16.- Préstamos y otros pasivos financieros.	21
	2.17.- Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	21
	2.18.- Beneficios a los empleados.	22
	2.19.- Provisiones.	23
	2.20.- Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	24
	2.21.- Reconocimiento de ingresos.	24
	2.22.- Contratos de construcción.	24
	2.23.- Distribución de dividendos.	25
3.-	POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.	25
	3.1.- Descripción general del marco regulatorio y legal del sector eléctrico en Chile.	25
	3.2.- Riesgo financiero.	29
	3.3.- Control interno.	32

		Página N°
4.-	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION.	32
	4.1.- Valor razonable de derivados y de otros instrumentos financieros.	33
	4.2.- Beneficios por indemnizaciones por cese pactadas (PIAS) y premios por antigüedad.	33
	4.3.- Tasaciones de propiedad, planta y equipos.	33
5.-	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.	34
6.-	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.	34
	6.1.- Activos y pasivos de cobertura.	34
	6.2.- Jerarquías del valor razonable.	34
7.-	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	35
8.-	CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.	37
	8.1.- Saldos y transacciones con entidades relacionadas.	38
	8.2.- Directorio y gerencia de la sociedad.	42
9.-	INVENTARIOS.	43
10.-	ACTIVOS, PASIVOS POR IMPUESTOS.	43
11.-	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.	44
12.-	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA.	44
	12.1.- Composición y movimiento de los activos intangibles.	44
	12.2.- Activos intangibles con vida útil indefinida.	46
	12.3.- Pruebas de deterioro de los activos intangibles de vida útil indefinida.	46
13.-	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.	47
	13.1.- Vidas útiles.	47
	13.2.- Detalle de los rubros.	47
	13.3.- Reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo.	49
	13.4.- Política de inversiones en propiedades, planta y equipo.	50
	13.5.- Información adicional sobre propiedades, planta y equipo.	50
	13.6.- Costo por intereses.	50
	13.7.- Información a considerar sobre los activos fijos revaluados.	50
14.-	IMPUESTOS DIFERIDOS.	52
	14.1.- Activos por impuestos diferidos.	52
	14.2.- Pasivos por impuestos diferidos.	52
	14.3.- Movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera.	52

		Página N°
	14.4.- Compensación de partidas.	53
15.-	PASIVOS FINANCIEROS.	53
	15.1.- Clases de otros pasivos financieros.	53
	15.2.- Préstamos bancarios - desglose de monedas y vencimientos.	54
	15.3.- Obligaciones con el público (bonos).	55
16.-	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.	56
	16.1.- Pasivos acumulados (o devengados).	56
17.-	OTRAS PROVISIONES.	56
	17.1.- Provisiones – saldos.	56
	17.2.- Movimiento de las provisiones.	57
18.-	PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	57
	18.1.- Detalle del rubro.	57
	18.2.- Detalle de las obligaciones por beneficios a los empleados.	58
	18.3.- Balance de las obligaciones por beneficios a los empleados.	58
	18.4.- Gastos reconocidos en el estado de resultados.	58
	18.5.- Hipótesis actuariales.	59
19.-	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.	59
	19.1.- Ingresos diferidos.	59
20.-	PATRIMONIO NETO.	60
	20.1.- Capital suscrito y pagado.	60
	20.2.- Número de acciones suscritas y pagadas.	60
	20.3.- Política de dividendos.	60
	20.4.- Dividendos.	60
	20.5.- Reservas.	61
	20.6.- Reconciliación del movimiento en reservas de los otros resultados integrales.	61
21.-	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	62
	21.1.- Ingresos ordinarios.	62
	21.2.- Otros ingresos, por función.	62
22.-	COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES.	63
	22.1.- Gastos por naturaleza.	63
	22.2.- Gastos de personal.	63
	22.3.- Depreciación y amortización.	63

		Página N°
23.-	RESULTADO FINANCIERO.	64
24.-	GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.	64
	24.1.- Efecto en resultados por impuestos a las ganancias.	64
	24.2.- Localización del efecto en resultados por impuestos a las ganancias.	65
	24.3.- Conciliación entre el resultado por impuestos a las ganancias contabilizado y la tasa efectiva.	65
	24.4.- Efecto en otros resultados integrales por impuestos a las ganancias.	65
25.-	GANANCIAS POR ACCION.	66
26.-	INFORMACION POR SEGMENTO.	67
	26.1.- Criterios de segmentación.	67
	26.2.- Cuadros de resultados.	67
27.-	EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA.	69
	27.1.- Resumen sobre efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.	69
	27.2.- Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, pasivos corrientes.	69
	27.3.- Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, pasivos no corrientes.	70
28.-	CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.	70
	28.1.- Juicios y otras acciones legales.	70
	28.2.- Juicios ante tribunales arbitrales.	70
	28.3.- Sanciones administrativas.	71
	28.4.- Restricciones (covenants).	72
29.-	GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS COMPROMISOS.	72
30.-	DISTRIBUCION DEL PERSONAL.	73
31.-	MEDIO AMBIENTE.	73
32.-	HECHOS POSTERIORES.	75

CGE TRANSMISION S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ACTIVOS	Nota	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo.	5	4.710	21.894
Otros activos no financieros.	11	92.831	14.974
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	7	16.016.213	19.573.529
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	8	4.653.271	1.085.450
Inventarios.	9	396.592	399.222
Total activos corrientes		**21.163.617**	**21.095.069**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros.	11	76.810	76.810
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	12	6.589.742	6.249.646
Propiedades, planta y equipo.	13	330.903.662	332.374.150
Total activos no corrientes		**337.570.214**	**338.700.606**
TOTAL ACTIVOS		**358.733.831**	**359.795.675**

CGE TRANSMISION S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros.	15	5.220.042	5.945.395
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	16	2.887.567	6.924.254
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	8	5.127.664	5.680.410
Otras provisiones a corto plazo.	17	77.181	359.136
Pasivos por impuestos.	10	640.494	428.819
Otros pasivos no financieros.	19	198.406	277.915
Total pasivos corrientes		**14.151.354**	**19.615.929**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros.	15	99.771.601	99.114.754
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	8	26.393	26.406
Otras provisiones a largo plazo.	17	223.426	664.225
Pasivo por impuestos diferidos.	14	29.491.442	29.463.762
Provisiones por beneficios a los empleados.	18	2.409.419	2.364.311
Total pasivos no corrientes		**131.922.281**	**131.633.458**
TOTAL PASIVOS		**146.073.635**	**151.249.387**
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido.	20	86.742.954	86.742.954
Ganancias (pérdidas) acumuladas.	20	8.843.774	7.441.191
Otras reservas.	20	117.073.468	114.362.143
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.		**212.660.196**	**208.546.288**
Total patrimonio		**212.660.196**	**208.546.288**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		**358.733.831**	**359.795.675**

CGE TRANSMISION S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	del al Nota	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$
Ingresos de actividades ordinarias.	21	14.995.824	14.512.460
Costo de ventas.	22	(4.836.713)	(5.511.862)
Ganancia bruta		10.159.111	9.000.598
Otros ingresos, por función.	21	10.215	11.835
Gasto de administración.	22	(1.586.101)	(863.764)
Otras ganancias (pérdidas).		157.326	136.749
Ingresos financieros.	23	9.554	252.773
Costos financieros.	23	(1.049.180)	(2.466.124)
Diferencias de cambio.	23	(77.868)	0
Resultados por unidades de reajuste.	23	(194.910)	2.172.310
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		7.428.147	8.244.377
Gasto por impuestos a las ganancias.	24	(1.277.547)	(1.430.458)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas.		6.150.600	6.813.919
Ganancia (pérdida)		**6.150.600**	**6.813.919**
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora.		6.150.600	6.813.919
Ganancia (pérdida)		**6.150.600**	**6.813.919**
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica y diluida			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas.	25	94,61	104,82
Ganancia (pérdida) por acción básica.		**94,61**	**104,82**

CGE TRANSMISION S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRAL
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL	del al Nota	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$
Ganancia (pérdida)		**6.150.600**	**6.813.919**
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos.		(230.737)	(630.810)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		**(230.737)**	**(630.810)**
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		**(230.737)**	**(630.810)**
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral.	24.4	39.225	107.238
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		**39.225**	**107.238**
Otro resultado integral		**(191.512)**	**(523.572)**
Total resultado integral		**5.959.088**	**6.290.347**
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora.		5.959.088	6.290.347
Total resultado integral		**5.959.088**	**6.290.347**

CGE TRANSMISION S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Reservas				Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
			Superavit de revaluación	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas	Total reservas		
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial período actual 01/01/2010		**86.742.954**	**97.302.984**	**(283.466)**	**17.342.625**	**114.362.143**	**7.441.191**	**208.546.288**
Cambios en patrimonio								
Resultado integral.								
Ganancia (pérdida).							6.150.600	**6.150.600**
Otro resultado integral.				(191.512)		**(191.512)**		**(191.512)**
Resultado integral.								**5.959.088**
Dividendos.							(1.845.180)	**(1.845.180)**
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			(997.643)		3.900.480	**2.902.837**	(2.902.837)	**0**
Total de cambios en patrimonio		**0**	**(997.643)**	**(191.512)**	**3.900.480**	**2.711.325**	**1.402.583**	**4.113.908**
Saldo final período actual 31/03/2010	**20**	**86.742.954**	**96.305.341**	**(474.978)**	**21.243.105**	**117.073.468**	**8.843.774**	**212.660.196**

CGE TRANSMISION S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Reservas				Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
			Superavit de revaluación	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas	Total reservas		
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial período actual 01/01/2009		**86.742.954**	**101.000.960**		**12.790.711**	**113.791.671**	**5.283.786**	**205.818.411**
Cambios en patrimonio								
Resultado integral.								
Ganancia (pérdida).							6.813.919	**6.813.919**
Otro resultado integral.				(523.572)		**(523.572)**		**(523.572)**
Resultado integral.								**6.290.347**
Dividendos.							(2.472.995)	**(2.472.995)**
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			(875.181)		4.551.914	**3.676.733**	(1.993.456)	**1.683.277**
Total de cambios en patrimonio		**0**	**(875.181)**	**(523.572)**	**4.551.914**	**3.153.161**	**2.347.468**	**5.500.629**
Saldo final período actual 31/03/2009	**20**	**86.742.954**	**100.125.779**	**(523.572)**	**17.342.625**	**116.944.832**	**7.631.254**	**211.319.040**

CGE TRANSMISION S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	del al Nota	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios.		20.792.929	15.871.774
Otros cobros por actividades de operación.		3.932	0
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.		(4.509.131)	(5.476.124)
Pagos a y por cuenta de los empleados.		(2.073.018)	(1.699.866)
Otros pagos por actividades de operación.		(2.763.053)	(2.847.392)
Otros cobros y pagos de operación			
Intereses pagados.		(1.744.221)	(2.138.793)
Intereses recibidos.		9.554	252.773
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**9.716.992**	**3.962.372**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo.		(5.437.524)	(6.379.112)
Compras de activos intangibles.		(37.903)	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(5.475.427)**	**(6.379.112)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas.		18.676.822	18.250.000
Pagos de préstamos.		0	(628.712)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas.		(22.935.571)	(14.340.312)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(4.258.749)**	**3.280.976**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios		**(17.184)**	**864.236**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.		0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**(17.184)**	**864.236**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período.		21.894	150.652
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período.	**5**	**4.710**	**1.014.888**

1.- INFORMACION GENERAL.

CGE TRANSMISION S.A. (en adelante la Sociedad) es una sociedad anónima abierta y tiene su domicilio social en Teatinos N° 280 piso 14 en la ciudad de Santiago, República de Chile. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile bajo el N° 0569.

CGE TRANSMISION S.A. tiene como objeto social principal el de desarrollar y explotar sistemas eléctricos de su propiedad o de terceros, destinados a la transformación y transporte de energía eléctrica en el país y en el extranjero. Se comprende en el objeto social la comercialización de la capacidad de transporte de las líneas y de transformación de las subestaciones, con el propósito de contribuir al proceso de transmisión de la electricidad desde su producción hasta los centros de consumo.

CGE TRANSMISION S.A. es una empresa subsidiaria de la Compañía General de Electricidad S.A. ("Grupo CGE"). Los controladores últimos de la Sociedad y del grupo CGE los constituyen el Grupo Familia Marín, Grupo Almería y Grupo Familia Pérez Cruz.

Los estados financieros intermedios de la Sociedad correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2010, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 19 de mayo de 2010.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros intermedios se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los períodos y ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1.- Bases de preparación de los estados financieros intermedios.

Los presentes estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF ó IFRS), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB") y Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH) emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G

Los estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, modificado por la revaluación de propiedades, plantas y equipos, y ciertos activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados).

En la preparación de los estados financieros intermedios se han utilizado las políticas emanadas desde la sociedad matriz Compañía General de Electricidad S.A. para todas las subsidiarias incluidas en la consolidación.

En la preparación de estos estados financieros intermedios se han utilizado determinadas estimaciones contables críticas para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros intermedios se describen en la Nota N° 4.

Para el periodo terminado al 31 de marzo de 2009 y ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 se han efectuado reclasificaciones menores para facilitar su comparación con el período terminado al 31 de marzo de 2010, de acuerdo al nuevo modelo entregado por la Superintendencia de Valores y Seguros para el año 2010. Estas reclasificaciones no modifican el resultado ni el patrimonio del ejercicio anterior.

2.2.- Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.

Las siguientes NIIF e Interpretaciones del CINIIF han sido emitidas, las cuales no son de aplicación obligatoria a la fecha de emisión de los presentes estados financieros:

Normas y enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria (*)
Enmienda a la NIC 24	Partes relacionadas. Revelaciones.	01 de enero de 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros. Guía para la clasificación y medición de instrumentos financieros.	01 de enero de 2013
Interpretaciones CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros utilizando instrumentos de patrimonio	01 de julio de 2010
Enmienda a la CINIIF 14	Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.	01 de enero de 2011

(*) Ejercicios iniciados a contar de la fecha indicada.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros intermedios de la sociedad.

2.3.- Transacciones en moneda extranjera.

2.3.1.- Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). La moneda funcional y de presentación de CGE TRANSMISION S.A., es el peso chileno.

2.3.2.- Transacciones y saldos.

Las transacciones en moneda extranjera 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 que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto, como es el caso de los derivados afectos a estrategias de coberturas de flujos de efectivo, en caso de existir.

Las diferencias de cambio sobre activos financieros mantenidos a valor razonable con cambios en resultado de existir, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable.

Las diferencias de cambio sobre dichos instrumentos clasificados como operaciones de cobertura de flujos, se incluyen en el Patrimonio Neto en la reserva correspondiente, y son reflejados de acuerdo con la NIC 1 a través del estado de otros resultados integrales, reciclando a resultados la porción devengada, cuando la partida cubierta impacta resultado.

2.3.3.- Tipos de cambio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre respectivamente:

Fecha	$ CL /US$	$ CL / UF
31-03-2009	583,26	20.959,77
31-12-2009	507,10	20.942,88
31-03-2010	524,46	20.998,52

2.4.- Información financiera por segmentos operativos.

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos, que son responsables de asignar recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, han sido identificados como el Comité de Gerentes, quienes toman decisiones estratégicas. Esta información se detalla en la Nota N°26.

2.5.- Propiedades, planta y equipos.

Los terrenos y edificios de la Sociedad, se reconocen inicialmente a su costo. La medición posterior de los mismos se realiza de acuerdo a NIC 16 mediante el método de retasación periódica a valor razonable.

Los equipos, instalaciones y redes destinados al negocio de transmisión de energía eléctrica, se reconocen inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente son revalorizados mediante el método de retasación periódica a valor razonable.

Las tasaciones se llevan a cabo, a base del valor de mercado o valor de reposición técnicamente depreciado, según corresponda. La plusvalía por revalorización neta de los correspondientes impuestos diferidos se abona a la reserva por revaluación en el patrimonio neto registrada a través del estado de otros resultados integrales.

El resto de los activos fijos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición posterior, son valorados a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y deterioro acumulado de existir.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo

cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio o período en el que se incurren.

Las construcciones u obras en curso, incluyen los siguientes conceptos devengados únicamente durante el período de construcción:

- 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.

- Gastos de personal relacionado en forma directa y otros de naturaleza operativa, atribuibles a la construcción.

Los aumentos en el valor en libros como resultado de la revaluación de los activos valorados mediante el método de retasación periódica se acreditan a los otros resultados integrales y a reservas en el patrimonio, en la cuenta reservas por revaluación. Las disminuciones que revierten aumentos previos al mismo activo se cargan directamente a la cuenta reserva por revaluación en el patrimonio. Todas las demás disminuciones se cargan a través de otros resultados integrales. Cada año la diferencia entre la depreciación sobre la base del valor en libros revaluado del activo cargada al estado de resultados y de la depreciación sobre la base de su costo original se transfiere de la cuenta reserva por revaluación a los resultados acumulados, neta de sus impuestos diferidos.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre estado de situación financiera, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con el valor 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 la aplicación de pruebas de deterioro.

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. Al vender activos revalorizados, los valores incluidos por los mismos en reservas de revaluación se traspasan a resultados acumulados.

2.6.- Activos intangibles.

2.6.1.- Servidumbres.

Los derechos de servidumbre se presentan a costo histórico. La explotación de dichos derechos no tiene una vida útil definida, por lo cual no estarán afectos a amortización. Sin embargo, la vida útil indefinida es objeto de revisión en cada ejercicio para el que se presente información, para determinar si la consideración de vida útil indefinida sigue siendo aplicable. Estos activos se someten a pruebas por deterioro de valor anualmente.

2.6.2.- 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.

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 la Sociedad, 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 producción de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

2.6.3.- Gastos de investigación y desarrollo.

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costos incurridos en proyectos de desarrollo se reconocen como activo intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costos de desarrollo con una vida útil

finita que se capitalizan se amortizan desde su utilización de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios.

2.7.- Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado (activos cuya construcción se prolonga más allá de 12 meses) se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos).

2.8.- Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización 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. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.9.- Activos financieros.

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

2.9.1.- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

2.9.2.- Préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha de los estados de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.9.3.- Activos financieros disponibles para la venta.

Los activos financieros disponibles para la venta son no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

2.9.4.- Reconocimiento y medición de activos financieros.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable (con contrapartida en resultados).

En el caso de las acciones mantenidas del CDEC, éstas han sido mantenidas al costo, dado que no existen antecedentes que permitan calcular su valor razonable de manera fiable.

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor justo de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en el estado de resultados, en el ejercicio en el que se producen los referidos cambios en el valor justo.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

2.10.- Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.

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 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. La Sociedad designa determinados derivados como:

- coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable);

- coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o

- derivados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

La Sociedad 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 manejar varias transacciones de cobertura. La Sociedad 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.

Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.

La contabilidad de coberturas se registra de acuerdo con lo dispuesto por NIC 39.

2.10.1.- Coberturas de flujos de efectivo.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en el patrimonio a través del estado de otros resultados integrales. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Los montos acumulados en el patrimonio neto se reciclan al estado de resultados en los ejercicios en los que la partida cubierta afecta los resultados (por ejemplo, cuando la venta proyectada cubierta ocurre o el flujo cubierto se realiza). Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero, las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen como parte del costo inicial del activo. Los montos diferidos son finalmente reconocidos en el costo de los productos vendidos, si se trata de existencias, o en la depreciación, si se trata de activos fijos.

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

2.10.2.- Derivados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Ciertos instrumentos financieros derivados no califican para ser reconocidos a través del tratamiento contable de coberturas y se registran a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

2.11.- Inventarios.

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método precio medio ponderado (PMP).

Los costos de construcción de obras eléctricas para terceros, incluyen los costos de diseño, los materiales eléctricos, la mano de obra directa propia y de terceros y otros costos directos e indirectos de existir, pero no incluye los costos por intereses.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado o contrato de construcción de corresponder.

2.12.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen a su valor nominal ya que los plazos medios de vencimiento no superan los 20 días, y los retrasos respecto de dicho plazo generan intereses explícitos.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago, como así también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera colectiva.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El valor de libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas incobrables. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce como abono en el estado de resultados.

2.13.- Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito y 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 se clasifican como Pasivos financieros en el Pasivo corriente.

2.14.- Capital social.

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

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

2.15.- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

2.16.- Préstamos y otros pasivos financieros.

Los prestamos, obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha de los estados de situación financiera.

2.17.- Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos, y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de los estados de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

2.18.- Beneficios a los empleados.

2.18.1.- Vacaciones del personal.

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

2.18.2.- Beneficios post jubilatorios.

La Sociedad mantiene beneficios post-jubilatorios acordados con el personal conforme a los contratos colectivos e individuales vigentes, para todo el personal contratado con anterioridad al año 1992. Este beneficio se reconoce en base al método de la valorización de compra de salida ("buy-out valuation").

2.18.3.- Indemnizaciones por años de servicio (PIAS).

La Sociedad constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por cese de servicios, en base a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales del personal. Si este beneficio se encuentra pactado, la obligación se trata, de acuerdo con NIC 19, de la misma manera que los planes de beneficios definidos y es registrada mediante el método de la unidad de crédito proyectada. El resto de los beneficios por cese de servicios se tratan según el apartado siguiente.

Los planes de beneficios definidos establecen el monto de retribución que recibirá un empleado al momento estimado de goce del beneficio, el que usualmente, depende de uno o más factores, tales como, edad del empleado, rotación, años de servicio y compensación.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de la obligación del beneficio definido más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por PIAS hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales se tratan de acuerdo al método de la banda de fluctuación o corredor, y si corresponde se amortizan a resultados de acuerdo con lo dispuesto por NIC 19, cuando su importe acumulado excede el 10% del valor presente de la obligación. En tal caso, el excedente se lleva a resultados en el plazo estimado remanente de la relación laboral de los empleados. Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados.

2.18.4.- Otros beneficios por cese de la relación laboral

Los beneficios por cese que no califican con lo descrito en el punto 2.18.3 se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos

beneficios. La Sociedad reconoce los beneficios por cese cuando está demostrablemente comprometida, ya sea:

i) A poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o

ii) De proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.

Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, de existir, se descuentan a su valor presente.

2.18.5.- Premios de antigüedad.

Se han pactado premios de antigüedad los cuales se paguan en la remuneración mensual. Este beneficio se reconoce en base a estimaciones actuariales. Las ganancias y pérdidas derivadas de los cálculos actuariales se cargan o abonan a los resultados del ejercicio en el que se producen.

2.18.6.- Participación en las utilidades.

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto por participación en las utilidades en base a contratos colectivos e individuales de sus trabajadores, como también de los Directores, sobre la base de una fórmula que toma en cuenta la utilidad atribuible a los accionistas de la Sociedad.

2.19.- Provisiones.

La Sociedad reconoce una provisión cuando está obligado contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

Las provisiones para contratos onerosos, litigios y otras contingencias se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha de los estados de situación financiera, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular, de corresponder. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gasto por intereses.

2.20.- Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos o plazos estimados de realización, como corrientes los con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

En el caso que existan obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo se encuentre asegurado, se reclasifican como no corrientes.

2.21.- Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por los servicios de transmisión de energía en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas que se indican para la actividad de transmisión de energía. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.21.1.- Servicios de transmisión de energía eléctrica.

El ingreso por servicio de transmisión de energía se registra en base a la facturación efectiva del período de consumo, además de incluir una estimación de los servicios que han sido suministrados hasta la fecha de cierre del período.

2.21.2.- Ingresos por intereses.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.22.- Contratos de construcción.

Los costos de los contratos de construcción a terceros se reconocen cuando se incurre en ellos. Los ingresos y costos del contrato de construcción se reconocen en resultados de acuerdo con el método de grado de avance.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán. Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el período del contrato. Cuando sea probable que los costos del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto, o como parte de un contrato oneroso.

2.23.- Distribución de dividendos.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el periodo en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

3.- POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Sociedad enfrenta diversos riesgos inherentes a la actividad industrial que desarrolla en el mercado de la transmisión de electricidad, como son los cambios en los marcos regulatorios, modificaciones en las condiciones del mercado económico-financiero o de las políticas monetarias de la autoridad, restricciones medioambientales y casos fortuitos o de fuerza mayor.

3.1.- Descripción general del marco regulatorio y legal del sector eléctrico en Chile.

El sector eléctrico chileno está regulado por el Decreto con Fuerza de Ley N° 1 de 1982 del Ministerio de Minería, denominado Ley General de Servicios Eléctricos y su Reglamento, promulgado por Decreto Supremo N° 327 de 1998 del ministerio antes citado. El texto de la Ley General de Servicios Eléctricos y el de las sucesivas modificaciones introducidas por leyes promulgadas entre diciembre de 1982 y abril de 2006, fueron refundidos, coordinados y sistematizados por medio del Decreto de Fuerza de Ley N°4/20.018 de 2006, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción.

En concordancia con la política económica que se aplica en el país, las actividades de generación, transporte y distribución de electricidad son desarrolladas en Chile por el sector privado, cumpliendo el Estado una función reguladora, fiscalizadora y subsidiaria.

Lo anterior se traduce en que las empresas tienen una amplia libertad para decidir sus inversiones, la comercialización de sus servicios y la operación de sus instalaciones, siendo por tanto responsables por el nivel de servicio otorgado en cada segmento, en cumplimiento de las obligaciones que imponen las leyes, reglamentos y normas que en conjunto componen el marco regulatorio del sector.

En el país existen cuatro sistemas eléctricos, diferenciados por su ubicación geográfica:

El Sistema Interconectado del Norte Grande (SING) que abarca la I, II y XV regiones y que atiende al 6,2% de la población total del país, el Sistema Interconectado Central (SIC) que cubre desde Tal Tal (II Región) hasta Chiloé (X Región), más la Región Metropolitana, con un 92,2% de la población del país, el Sistema de Aysén que atiende a la XI Región con un 0,6% de la población y el Sistema de Magallanes presente en la XII Región que atiende al 1,0% de la población. CGE TRANSMISIÓN participa del Sistema Interconectado Central, donde actúan un total de 39 empresas generadoras, 4 empresas transmisoras y 30 empresas distribuidoras, que en conjunto suministraron en el año 2008 una demanda agregada de 6.147 MW, con 31.971 GWh de energía consumida.

Las empresas generadoras y transmisoras tienen la obligación de coordinar la operación de sus centrales y líneas de transmisión que funcionan interconectadas entre sí, con el fin de preservar la seguridad del sistema y garantizar la operación a mínimo costo.

La coordinación de la operación de las centrales generadoras es efectuada en cada sistema eléctrico por un Centro de Despacho Económico de Carga, CDEC, organismo conformado por las empresas de generación, las empresas de transmisión y los clientes libres. El CDEC es el encargado de planificar la operación óptima del sistema y de valorar económicamente las transferencias de energía y potencia que se producen entre todos los generadores.

Los propietarios de líneas eléctricas que emplean bienes nacionales de uso público, están obligados a permitir el uso de sus instalaciones para el paso de energía eléctrica, teniendo a cambio el derecho a recibir un pago por parte de quienes hacen uso de ellas.

3.1.1.- Participación de mercado de CGE TRANSMISIÓN.

La transmisión de electricidad está compuesta por el sistema de transmisión troncal, los sistemas de subtransmisión y los sistemas de transmisión adicionales. El sistema troncal interconecta las subestaciones troncales definidas en los decretos de precio de nudo, mientras que los sistemas de subtransmisión corresponden a las instalaciones necesarias para interconectar el sistema troncal con los clientes finales (empresas distribuidoras o clientes no sometidos a regulación de precios) que se encuentren en zonas de concesión de empresas distribuidoras. Por su parte, los sistemas de transmisión adicional corresponden a todas las instalaciones que no pertenecen al sistema troncal o a la subtransmisión, y que están destinadas esencial y principalmente al suministro de energía a usuarios no sometidos a regulación de precios o por aquellas cuyo objeto principal es permitir a los generadores inyectar su producción al sistema eléctrico.

CGE Transmisión S.A. en la actualidad está presente principalmente en la subtransmisión, donde posee alrededor del 25% de la potencia instalada de transformación y aproximadamente el 40% de las líneas de subtransmisión. Todas estas instalaciones representan un valor anualizado de inversiones (AVI) más un costo anual de operación, mantenimiento y administración (COMA) equivalente al 29% del AVI + COMA del total de las instalaciones de subtransmisión del sistema interconectado central.

El desarrollo de sistemas de subtransmisión es una actividad que, como giro principal, realizan sólo tres empresas en el SIC. Algunas empresas distribuidoras y clientes industriales también han desarrollado instalaciones de subtransmisión, las que les permiten reducir sus costos de compra de energía y potencia. Adicionalmente, empresas generadoras son dueñas de instalaciones de transmisión que, por lo general, se limitan a interconectar las centrales al SIC.

Los futuros proyectos de CGE TRANSMISIÓN, se orientan a seguir creciendo en el desarrollo de sistemas de subtransmisión del país. La gran expansión y el aumento sostenido del consumo de electricidad aseguran una correspondiente proyección y estabilidad de crecimiento para CGE TRANSMISIÓN.

3.1.2.- La cobertura geográfica de CGE TRANSMISIÓN

La empresa está organizada en base a seis Zonas, cada una de las cuales atiende las siguientes áreas geográficas:

Zona Elqui: Desde la Subestación Incahuasi en la III Región, hasta la subestación Illapel, excluida.
Zona Aconcagua: Desde la subestación Illapel hasta el paño de 110 kV de la subestación Quillota.
Zona Cachapoal: Instalaciones comprendidas entre la subestación Pirque y la subestación Teno excluida.
Zona Maule: Instalaciones comprendidas entre la subestación Teno y el paño de 66 kV de la subestación Charrúa
Zona Bío Bío: Instalaciones comprendidas entre Tomé y Lebu.
Zona Araucanía: Instalaciones comprendidas entre la subestación Charrúa y la subestación Pullinque en la X Región.

3.1.3.- Descripción de las actividades y negocios

La misión de CGE Transmisión S.A. es ser una empresa de transmisión de energía eléctrica que aporta decididamente al desarrollo sustentable del sistema eléctrico chileno. Para esto, la empresa comercializa la capacidad de transformación y transporte de sus líneas y subestaciones, contribuyendo así a facilitar el acceso de generadores y consumidores al sistema eléctrico interconectado.

La modalidad de comercialización de capacidad de sus instalaciones está regida por el Decreto con Fuerza de Ley Nº 4/20.018 de 2006, que establece la metodología de cobros según el tipo de instalación de transmisión.

Las instalaciones de transmisión troncal son remuneradas de acuerdo al valor anualizado de inversión (AVI) y al costo anual de operación, mantenimiento y administración (COMA). Ambos valores son determinados cada cuatro años a través del estudio de transmisión troncal, el que considera distintos escenarios de expansión de la generación y de interconexiones con otros sistemas eléctricos.

Las instalaciones de subtransmisión son remuneradas por medio de una tarifa regulada, que se determina cada cuatro años a través del estudio de subtransmisión, el que considera el valor anual de los sistemas de subtransmisión adaptados a la demanda de los siguientes 10 años y tiene vigencia para un periodo de cuatro años.

El estudio busca minimizar el costo actualizado de inversión, operación y falla de las instalaciones eficientemente operadas.

La Tarifa se determina en base a una rentabilidad anual sobre los activos del 10%, y se indexa cada 6 meses considerando el índice de precios al por mayor de manufacturas nacionales (IPMN), el índice de precios al por mayor de bienes importados (IPMBI), el índice de precios al consumidor (IPC) y los precios internacionales del Acero, Cobre, y Aluminio.

El referido estudio considera separadamente las pérdidas medias de subtransmisión en potencia y energía, y los costos estándares de inversión, mantención, operación y administración anuales asociados a las instalaciones.

Las tarifas de subtransmisión vigentes son las publicadas en el decreto N° 320 del Ministerio de Economía Fomento y Reconstrucción, publicado el Diario Oficial con fecha 9 de enero de 2009, y que rigen hasta el año 2010, en adelante "Decreto de Tarifas de Subtransmisión".

La comercialización de las instalaciones adicionales se efectúa directamente con los usuarios de tales instalaciones, mediante contratos en los que se establece el pago por los servicios de transmisión, calculados como el valor anualizado de la inversión, a los que se agregan los costos de operación, mantenimiento y administración.

Junto con su giro principal, la empresa presta servicios de mantención de equipos de distribución de electricidad, tales como transformadores, reguladores de voltaje y reconectadores, entre otros.

A través de todos estos servicios, CGE TRANSMISIÓN busca ser un agente en pro de la eficiencia en la transmisión de electricidad, incorporando además tecnología de vanguardia y respetando el medio ambiente que nos rodea.

3.1.4.- Riesgo de Tarificación

Debido a que la subtransmisión eléctrica presenta características de monopolio natural, su operación está regulada por la Ley N° 19.940 (conocida como Ley Corta I, posteriormente refundida en la Ley Eléctrica DFL N°4/20.018 de 2006) de 2004, que modificó el marco regulatorio de la transmisión de electricidad, estableciendo un nuevo régimen de tarifas y otorgando así certidumbre regulatoria a este segmento.

Resumidamente, el proceso consiste en calcular una tarifa para los servicios regulados de la empresa transmisora de manera que, considerando una cierta demanda esperada y sus costos de operación, mantención y administración, ésta pueda obtener la rentabilidad sobre sus inversiones definida en el marco regulatorio vigente. Su aplicación se refleja en el último Decreto de Tarifas de Subtransmisión, publicado el 9 de enero de 2009, que rigen desde el 14 de enero de ese año hasta el año 2010, que reguló después de esa fecha donde se estableció un precio regulado aplicable a cada unidad de energía y de potencia que circule por las redes de subtransmisión para los retiros de empresas distribuidoras o clientes libres, y para las inyecciones de empresas generadoras conectadas directamente al sistema de subtransmisión. Para la determinación de estos precios se consideraron tasas de crecimiento de consumo proyectadas para los años 2007 al 2010.

Así, la regulación vigente alinea los ingresos del sector transmisión con la demanda eléctrica del país. Por lo anterior, los ingresos esperados tienen una relación directa con la tasa de crecimiento efectiva de la población y del PIB, existiendo la posibilidad de producirse variaciones entre los ingresos reales con respecto a los esperados.

De esta forma, se puede concluir que el negocio de la subtransmisión posee un bajo nivel de riesgo desde el punto de vista regulatorio y tarifario, al contar con un marco regulatorio estable donde los precios son determinados con mecanismos de carácter técnico, diseñados para obtener una rentabilidad justa para los activos invertidos en este sector.

3.1.5.- Riesgo de demanda y Mercado

Cerca del 95% de los ingresos de la empresa están directamente relacionados con la demanda física que enfrenta el segmento de la subtransmisión, la cual corresponde principalmente a la energía retirada del sistema de subtransmisión, equivalente a los requerimientos de las empresas distribuidoras del Grupo CGE, de otras distribuidoras y de clientes libres, y a inyecciones efectuadas al sistema de subtransmisión por empresas de generación en la zona de operación de CGE TRANSMISIÓN. Lo anterior entrega una alta correlación entre los ingresos de la empresa y el crecimiento económico imperante en sus zonas de operación, su desarrollo urbano asociado y el crecimiento del consumo per cápita, todos factores fuertemente relacionados con el consumo de energía eléctrica.

En ese sentido, es importante destacar el crecimiento estable del consumo eléctrico en Chile y en particular en las zonas de operación de CGE TRANSMISIÓN en los últimos años. Por lo anterior, el riesgo relacionado a la volatilidad y evolución de la demanda es más bien limitado en el mediano y largo plazo, sin perjuicio de situaciones puntuales que puedan afectar el consumo eléctrico en el corto plazo.

3.2.- Riesgo financiero.

El negocio en que participa CGE Transmisión S.A., corresponde a inversiones con un perfil de retornos de largo plazo y una estabilidad regulatoria, ya que los precios de venta son determinados mediante un mecanismo de carácter técnico, el cual permite obtener una rentabilidad razonable. Asimismo, los ingresos y costos se encuentran estructurados en pesos, y se indexan semestralmente según la variación del IPC, del IPM de productos importados y del IPM de productos nacionales, estos últimos para el sector de industrias manufactureras.

En atención a lo anterior, coordinan y controlan las estructuras financieras de las empresas que componen el grupo CGE en orden a prevenir y mitigar los principales riesgos financieros identificados.

3.2.1.- Riesgo de tipo de cambio

Debido a que los negocios en que participan las empresas del Grupo CGE son fundamentalmente en pesos, CGE, matriz de CGE Transmisión S.A., ha determinado como política mantener un equilibrio entre los flujos operacionales y los flujos de sus pasivos financieros, con el objetivo de minimizar la exposición al riesgo de variaciones en el tipo de cambio.

En CGE Transmisión S.A. no existen activos ni pasivos significativos que estén afectos a tipo de cambio.

Al cierre del presente trimestre, la deuda financiera de CGE Transmisión S.A. alcanzó a M$ 104.991.643 la que se encuentra denominada principalmente en unidades de fomento o pesos.

	31.03.2010		31.12.2009	
	Valor Libro Deuda	%	Valor Libro Deuda	%
Deuda en pesos o U.F.	93.240.531	88,81	93.954.938	89,43
Deuda en US$, pesificada mediante derivados	11.751.112	11,19	11.105.211	10,57
Total deuda financiera	**104.991.643**	**100,00**	**105.060.149**	**100,00**

Actualmente, la Compañía posee un stock de deuda en dólares de US$ 20 millones, sobre la que ha optado por realizar una cobertura a nivel de flujo de caja a través de contratos de permuta financiera (Cross Currency Swap) con el fin de mantener los flujos de la deuda expresados principalmente en Unidades de Fomento. En consecuencia, la mayor exposición cambiaria está relacionada con la variación de la Unidad de Fomento respecto del peso.

Al cierre del presente trimestre, el valor del dólar observado alcanzó a $ 524,46 es decir un 3,42% superior al valor de cierre al 31 de diciembre de 2009, fecha en que alcanzó un valor de $ 507,10. Los valores máximos y mínimos que alcanzó el dólar observado fueron $ 546,18 y $ 489,47 respectivamente.

Considerando los valores indicados anteriormente, se efectuó un análisis de sensibilidad para determinar el potencial efecto en los resultados de la Empresa debido a la variación del tipo de cambio, en el evento que no se hubiere aplicado una política de cobertura mediante la contratación del referido cross currency swap.

	MU$	US$ cierre 524,46 M$	US$ max. 546,18 M$	US$ min. 489,47 M$
Al 31-03-2010	20.000	10.489.200	10.923.600	9.789.400

Esta sensibilización entregó como resultado que el efecto en la utilidad de la Empresa podría haber oscilado entre una utilidad por diferencia de cambio de M$ 699.800 o una pérdida de M$ 434.400 al 31 de marzo de 2010.

Debido a la política de cobertura determinada por la matriz CGE, esta deuda de US$ 20.000.000 se fijó, al momento de la contratación de los Cross Currency Swap, en un valor de UF 499.503. Bajo estas circunstancias, el efecto en resultados debido a la variación del valor de la unidad de fomento en el presente trimestre, alcanzó a una pérdida de M$ 27.792.

	U.F.	M$
Al 31-12-2009	499.503	10.461.031
Al 31-03-2010	499.503	10.488.824
Resultado por unidad de reajuste		**(27.792)**

3.2.2.- Riesgo de variación Unidad de Fomento

La Sociedad mantiene un 90% de sus deudas expresadas en UF, lo que genera un efecto en la valorización de estos pasivos respecto del peso. Para determinar el efecto de la variación de la UF en resultados antes de impuesto se realizó una

sensibilización de la UF reflejando que ante un alza de un 1% en el valor de la UF, los resultados antes de impuesto disminuyen en M$ 932.405. A su vez, una disminución de 1% en el valor de la UF genera un incremento de M$ 932.405 en el resultado.

3.2.3.- Riesgo de tasa de interés

El objetivo de la gestión de riesgo de tasas de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, que permita minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

En este sentido, CGE Transmisión S.A. posee una baja exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas de interés en el mercado, ya que el 81,7% de la deuda financiera se encuentra estructurada a tasa fija, ya sea directamente o mediante contratos de derivados.

	31.03.2010		31.12.2009	
	M$	%	M$	%
Deuda tasa fija	74.341.862	70,81	74.950.176	71,34
Deuda tasa fija mediante derivados	11.442.681	10,9	10.992.167	10,46
Deuda variable	19.207.099	18,29	19.117.806	18,20
Total deuda financiera	**104.991.642**	**100,00**	**105.060.149**	**100,00**

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre la porción de deuda que se encuentra estructurada a tasa variable, el efecto en resultados bajo un escenario en que las tasas fueran 1% superior a las vigentes sería de M$ 168.861 de mayor gasto por intereses.

3.2.4.- Riesgo de liquidez y estructura de pasivos financieros

El riesgo de liquidez en CGE Transmisión S.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando los excedentes de caja diarios y de esa manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas en el momento de su vencimiento.

A nivel de nuestra matriz CGE, continuamente se efectúan proyecciones de flujos de caja, análisis de la situación financiera, del entorno económico y análisis del mercado de deuda con el objeto de, en caso de requerirlo, contratar nuevos financiamientos o reestructurar créditos existentes a plazos que sean coherentes con la capacidad de generación de flujos de los diversos negocios en que participa la Empresa. Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad cuenta con líneas bancarias de corto plazo aprobadas, que permiten reducir ostensiblemente el riesgo de liquidez.

El reducido riesgo de refinanciamiento se circunscribe a aquella porción de la deuda que se encuentra radicada en el corto plazo y representa un 4,4% del total. El 95,6% de la deuda se ha estructurado a largo plazo mediante bonos y créditos bancarios. El perfil de vencimiento de la deuda financiera por capital e intereses es el siguiente:

M$ al 31-03-2010	Hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 6 años	Más de 6 años y hasta 10 años	Más de 10 años	TOTAL
Bancos	5.108.581	20.707.041	4.724.667	-	-	30.540.289
Bonos	1.563.529	6.254.115	9.381.173	12.508.230	91.475.401	121.182.448
Total	**6.672.110**	**26.961.156**	**14.105.840**	**12.508.230**	**91.475.401**	**151.722.738**
	4%	**18%**	**9%**	**8%**	**60%**	**100%**

M$ al 31-12-2009	Hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 6 años	Más de 6 años y hasta 10 años	Más de 10 años	TOTAL
Bancos	5.095.045	20.652.173	4.712.148	-	-	30.459.366
Bonos	3.118.772	6.237.544	9.356.315	12.475.087	91.233.018	122.420.736
Total	**8.213.817**	**26.889.717**	**14.068.463**	**12.475.087**	**91.233.018**	**152.880.102**
	5%	**18%**	**9%**	**8%**	**60%**	**100%**

3.2.5.- Determinación del valor razonable de instrumentos financieros.

Como parte del análisis de riesgo, se ha realizado un análisis del valor de mercado que tendrían los pasivos bancarios y bonos de la empresa al 31 de marzo de 2010.

Este análisis consiste en obtener el valor presente de los flujos de caja futuros de cada deuda financiera vigente utilizando tasas representativas de las condiciones de mercado de acuerdo al riesgo de la empresa y al plazo remanente de la deuda.

Valoración por tipo deuda (M$)	Valor libro deuda al 31-03-2010 M$	Valor mercado al 31-03-2010 M$	Diferencia (%)	Valor libro deuda al 31-12-2009 M$	Valor mercado al 31-12-2009 M$	Diferencia (%)
Bancos	29.696.300	29.584.438	(0,40)	29.259.807	28.052.073	(4,12)
Bonos	74.341.862	71.591.878	(3,70)	74.950.176	69.060.485	(7,85)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	**104.038.162**	**101.176.316**	**(4,10)**	**104.209.983**	**97.112.558**	**(11,97)**

3.2.6.- Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito de las cuentas por cobrar proveniente de la actividad comercial de CGE TRANSMISIÓN es muy limitado y está acotado a un número reducido de grandes empresas, en total son 17 generadoras que hacen uso de los sistemas de Subtransmisión (representando el 95 % de los ingresos) y el valor de los pagos mensuales son determinados por un organismo independiente que es el CDEC-SIC, teniendo estos montos título ejecutivo para el prestador del servicio, limitando de esta forma la probabilidad de incobrabilidad de los créditos.

3.3.- Control interno.

La Sociedad cuenta con mecanismos de control interno, controles de gestión de riesgos, controles de gestión económico - financiero, para asegurar que las operaciones se realicen en concordancia con las políticas, normas y procedimientos establecidos internamente como también las impartidas desde el Grupo CGE.

4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Sociedad efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación.

4.1.- Valor razonable de derivados y de otros instrumentos financieros.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extra-bursátiles, etc.) se determina usando técnicas de valuación. La Sociedad aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada estado de situación financiera.

4.2.- Beneficios por indemnizaciones por cese pactadas (PIAS) y premios por antigüedad.

El valor presente de las obligaciones por indemnizaciones por años de servicio pactadas y premios por antigüedad ("los beneficios") depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por los beneficios incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por los beneficios.

La Sociedad determina la tasa de descuento al final de cada año que considera más apropiada de acuerdo a las condiciones de mercado a la fecha de valoración. Esta tasa de interés es la que utiliza la Sociedad para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de beneficios. Al determinar la tasa de descuento, la Sociedad considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por los beneficios.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de beneficios se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. En la Nota N° 18 se presenta información adicional al respecto.

4.3.- Tasaciones de propiedad, planta y equipos.

La Sociedad efectúa periódicamente retasaciones de parte significativa de sus propiedades, plantas y equipos. Las tasaciones vinculadas con las instalaciones y redes de transmisión son efectuadas tomando como base la metodología de cálculo del Valor de Inversión (VI) de los activos, utilizada en los informes presentados periódicamente a la autoridad regulatoria, el cual es ajustado, si corresponde, para incorporar las variables no contempladas por el estudio a la fecha de cierre del período o ejercicio. Dicho VI es reducido en la proporción apropiada que representa el uso y estado de conservación de los activos, a base de la metodología de Marston y Agg.

La referida metodología utiliza supuestos críticos vinculados con tasa de interés, factores de reajustes e indexación y estimaciones de vidas útiles, cuya variación pueden generar modificaciones significativas sobre los estados financieros de la Sociedad.

Los activos de transmisión son sometidos periódicamente a retasación considerando los valores de mercado de los bienes internacionales.

5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

La composición del rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Efectivo en caja.	1.063	2.303
Saldos en bancos.	3.647	19.591
Total	**4.710**	**21.894**

El efectivo y equivalentes a efectivo incluido en los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 no difiere del presentado en el estado de flujos de efectivo.

La composición del rubro por tipo de monedas al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	Moneda	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Monto del efectivo y equivalente al efectivo.	CL $	4.710	21.894
Total		**4.710**	**21.894**

6.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.

6.1.- Activos y pasivos de cobertura.

En el período finalizado al 31 de marzo de 2010, el contrato descrito en el punto anterior, fue designado como instrumento de cobertura de los flujos de caja vinculados con el pago de la deuda en moneda extranjera por MUS$ 20.000, detallada en Nota 15, en lo que se refiere a los riesgos de tipo de cambio y tasa de interés.

El valor justo de dicho contrato al 31 de marzo de 2010 asciende a M$ 953.481, posición pasiva.

La composición de los activos y pasivos de cobertura al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, se detallan en los siguientes cuadros:

Pasivos de coberturas corrientes y no corrientes					Valor Justo			
					Corrientes		No Corrientes	
Sociedad	Tipo de contrato	Tipo de cobertura	Riesgo de cobertura	Partida cubierta	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
CGE-Transmisión S.A.	Swaps	Flujo de efectivo	Exposición de variaciones de tipo de cambio y tasa de interés variable.	Moneda y tasa de interés			953.481	850.166
Total					**0**	**0**	**953.481**	**850.166**

6.2.- Jerarquías del valor razonable.

Los instrumentos financieros que han sido contabilizados a valor justo en el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, han sido medidos en base a las metodologías previstas en la NIC 39. Dichas metodologías aplicadas para

cada clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

- Nivel II: información ("inputs") provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercado para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

- Nivel III: inputs para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables.

La siguiente tabla presenta los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009:

Instrumentos financieros medidos a valor razonable		Valor razonable medido al final del período de reporte utilizando:		
Pasivos financieros	31-03-2010	Nivel I	Nivel II	Nivel III
	No Corrientes	M$	M$	M$
Derivados de cobertura de flujo de caja.	953.481	0	953.481	0
Total	**953.481**	**0**	**953.481**	**0**

Instrumentos financieros medidos a valor razonable		Valor razonable medido al final del período de reporte utilizando:		
Pasivos financieros	31-12-2009	Nivel I	Nivel II	Nivel III
	No Corrientes	M$	M$	M$
Derivados de cobertura de flujo de caja.	850.166	0	850.166	0
Total	**850.166**	**0**	**850.166**	**0**

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

La composición del rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Corrientes	
	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Deudores comerciales, neto.	15.534.208	19.029.415
Otras cuentas por cobrar, neto.	482.005	544.114
Total	**16.016.213**	**19.573.529**

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	Corrientes	
	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Deudores comerciales, bruto.	17.962.138	21.457.345
Otras cuentas por cobrar, bruto.	482.005	544.114
Total	**18.444.143**	**22.001.459**

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Corrientes	
	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Con vencimiento menor de tres meses.	16.251.821	15.665.678
Total	**16.251.821**	**15.665.678**

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y no deteriorados al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos	Corrientes	
	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Con vencimiento menor de tres meses.	1.183.157	3.015.443
Con vencimiento entre tres y seis meses.	342.703	873.428
Con vencimiento entre seis y doce meses.	666.462	2.446.910
Total	**2.192.322**	**6.335.781**

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Importe en libros de deudores comerciales, otras cuentas por cobrar deteriorados	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Deudores comerciales.	2.427.930	2.427.930
Total	**2.427.930**	**2.427.930**

El movimiento de la provisión por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, se muestra en el siguiente cuadro:

Provisión deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados con deterioro	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Saldo inicial.	2.427.930	1.176.670
Aumento (disminución) del período.	0	1.251.260
Total	**2.427.930**	**2.427.930**

El valor justo de los deudores y otras cuentas por cobrar no difiere de manera significativa del valor de libros presentado. Asimismo, el valor libros de los deudores y clientes por cobrar en mora no deteriorados y deteriorados representan una aproximación razonable al valor justo de los mismos, ya que incluyen un interés explícito por el retraso en el pago y consideran una provisión de deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar el importe que se le adeuda, ello aún luego de aplicar las acciones de cobranza.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionada. La Sociedad no solicita colaterales en garantía.

Calidad Crediticia.

En materia de energía eléctrica las Empresas propietarias de instalaciones de subtransmisión se rigen por la Ley N° 19.940 de 2004, que modificó el marco regulatorio del segmento de la transmisión de electricidad, estableciendo un nuevo régimen de tarifas y otorgando así certidumbre regulatoria a este segmento, por el Decreto Supremo Nº 327 de diciembre de 1997, del Ministerio de Minería, que fija el reglamento de la Ley General de Servicios Eléctricos, y por el Decreto N°320 de 2009, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, que fija las tarifas de subtransmisión y sus fórmulas de indexación.

El artículo N°109 de la Ley General de Servicios Eléctricos establece que los usuarios de los sistemas de subtransmisión deberán pagar a cada empresa propietaria de instalaciones de subtransmisión por cada unidad de potencia y energía transitada por dichos sistemas, según los precios determinados por el decreto de tarifas respectivo segmento. A su vez, en el punto 10.5 del artículo segundo del Decreto N°320, se establece que los pagos por inyección y por retiro que recibe cada empresa subtransmisora son determinados a partir de la liquidación que realiza la Dirección de Peajes de los respectivos CDEC, usando los criterios técnicos establecidos en el mismo decreto. Las liquidaciones de peajes de los CDEC son publicadas mensualmente en sus sitios web y comunicadas a las empresas propietarias de instalaciones y usuarias del segmento, indicando claramente los montos y plazos para la realización de los pagos por el uso de las instalaciones de subtransmisión.

De esta forma, se asegura que las empresas propietarias de instalaciones de subtransmisión reciban mensualmente los pagos de los usuarios de dichos sistemas, que prácticamente en su totalidad son empresas generadoras.

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.

Las transacciones con empresas relacionadas son de pago/cobro inmediato ó a 30 días, y no están sujetas a condiciones especiales. Estas operaciones se ajustan a lo establecido en los artículos N° 44 y 89 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas. No existen deudas de dudoso cobro, razón por la cual no se ha constituido una provisión de deterioro para estas transacciones.

Los traspasos de fondos de corto plazo desde y hacia la matriz, que no correspondan a cobro o pago de servicios, se estructuran bajo la modalidad de cuenta corriente mercantil, estableciéndose para el saldo mensual una tasa de interés variable, de acuerdo a las condiciones del mercado.

La Sociedad tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el ejercicio, con excepción de los dividendos pagados, aportes de capital recibidos, las cuales no se entienden como transacciones.

8.1.- Saldos y transacciones con entidades relacionadas.

8.1.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

La composición del rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas							Saldos al	
							Corrientes	
R.U.T	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
90.042.000-5	Compañia General de Electricidad S.A.	CHILE	Cuenta corriente mercantil	Hasta 90 dias	Matriz	CL $	4.258.749	0
99.513.400-4	CGE Distribución S.A.	CHILE	Peajes y arriendos	Hasta 90 dias	Matriz común	CL $	130.622	193.401
91.143.000-2	Compañía Nacional de Fuerza Eléctrica S.A	CHILE	Servicios prestados	Hasta 90 dias	Matriz común	CL $	14.812	54.241
96.763.010-1	Empresa Elérctrica de Melipilla, Colchagua y Maule S.A.	CHILE	Venta de materiales	Hasta 90 dias	Indirecta	CL $	0	7.165
96.763.010-1	Emelectric S.A.	CHILE	Servicios prestados	Hasta 90 dias	Indirecta	CL $	27.046	0
86.386.700-2	Transformadores Tusan S.A.	CHILE	Asesorias recibidas	Hasta 90 días	Matriz común	CL $	41.967	41.967
96.837.950-k	Tecnet S.A.	CHILE	Servicios prestados	Hasta 90 dias	Matriz común	CL $	791	994
93.603.000-9	Sociedad de Computación Binaria S.A.	CHILE	Comisiones	Hasta 90 dias	Matriz común	CL $	16.881	52.118
96.568.740-8	Gas Sur S.A.	CHILE	Servicios prestados	Hasta 90 dias	Indirecta	CL $	22.517	55.574
99.527.700-k	Campanario Generación S.A.	CHILE	Servicios prestados	Hasta 90 dias	Indirecta	CL $	2.288	170.932
78.784.320-4	Iberoamericana de Energia Ibener S.A.	CHILE	Servicios prestados	Hasta 90 dias	Indirecta	CL $	134.856	229.435
96.717.620-6	Sociedad Electrica de Santiago S.A.	CHILE	Servicios prestados	Hasta 90 dias	Indirecta	CL $	2.742	279.623
Total							**4.653.271**	**1.085.450**

8.1.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

La composición del rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas							Saldos al			
							Corrientes		No corrientes	
R.U.T	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
90.042.000-5	Compañia General de Electricidad S.A.	CHILE	Asesorias recibidas	Hasta 90 días	Matriz	CL $	37.457	414.557	0	0
90.042.000-5	Compañia General de Electricidad S.A.	CHILE	Dividendo minimo	Hasta 90 días	Matriz	CL $	1.844.953	0	0	0
99.548.240-1	CGE Magallanes S.A.	CHILE	Dividendo minimo	Hasta 90 días	Matriz común	CL $	227	0	0	0
99.513.000-5	CGE Distribución S.A.	CHILE	Asesorias recibidas	Hasta 90 días	Matriz común	CL $	97.452	207.299	0	0
91.143.000-2	Compañía Nacional de Fuerza Eléctrica S.A.	CHILE	Asesorias recibidas	Hasta 90 días	Matriz común	CL $	13.719	36.340	26.393	26.406
86.386.700-2	Transformadores Tusan S.A.	CHILE	Asesorias recibidas	Hasta 90 días	Matriz común	CL $	56.811	85.889	0	0
78.512.190-2	Energy sur S.A.	CHILE	Asesorias recibidas	Hasta 90 días	Indirecta	CL $	3.511	32.521	0	0
93.603.000-8	Sociedad de Computación Binaria S.A.	CHILE	Asesorias recibidas	Hasta 90 días	Matriz común	CL $	74.403	165.925	0	0
89.479.000-8	Comercial y Logistica General S.A.	CHILE	Compra de activos	Hasta 90 días	Matriz común	CL $	2.695.199	4.320.656	0	0
96.837.950-K	Tecnet S.A.	CHILE	Arriendo de equipos	Hasta 90 días	Matriz común	CL $	2.224	71.935	0	0
93.832.000-4	Inmobiliaria General S.A.	CHILE	Arriendo de oficinas	Hasta 90 días	Matriz común	CL $	28.558	34.354	0	0
92.307.000-1	Rhona S.A.	CHILE	Asesorias recibidas	Hasta 90 días	Director común	CL $	272.723	310.934	0	0
96568740-8	Gasco GLP S.A.	CHILE	Compra de gas natural	Hasta 90 días	Indirecta	CL $	358	0	0	0
78.784.320-4	Iberoamericana de Energia Ibener S.A.	CHILE	Arriendo de propiedades	Hasta 90 días	Indirecta	CL $	69	0	0	0
Total							**5.127.664**	**5.680.410**	**26.393**	**26.406**

8.1.3. Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados.

Se presentan las operaciones y sus efectos en resultados al 31 de marzo de 2010 y 2009.

Transacciones									
Rut	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	01-01-2010 31-03-2010 monto M$	Efecto en resultados (cargo) / abono M$	01-01-2009 31-03-2009 monto M$	Efecto en resultados (cargo) / abono M$
99.513.400-4	CGE DISTRIBUCION S.A.	Chile	Matriz comun	Traspaso de personal	clp	0	0	2.777	0
		Chile	Matriz comun	Venta de materiales	clp	0	0	3.632	3.632
		Chile	Matriz comun	Serv.de operación cobrados	clp	223.510	223.510	6.072.661	6.072.661
		Chile	Matriz comun	Arriendo prop. y equipos cobrados	clp	5.815	5.815	6.834	6.834
		Chile	Matriz comun	Servicios mantención cobrados	clp	101.086	101.086	106.060	106.060
		Chile	Matriz comun	Prest.de servicios pagados	clp	0	0	119.097	(119.097)
		Chile	Matriz comun	Asesorías y servicios pagados	clp	0	0	27.471	(27.471)
		Chile	Matriz comun	Asesorías y servicios cobrados	clp	0	0	1.283	(1.283)
		Chile	Matriz comun	Reembolso de gastos	clp	0	0	449	0
91.143.000-2	CIA.NACIONAL DE FUERZA ELECTRICA S.A.	Chile	Matriz comun	Arriendo y asesorías pagados	clp	0	0	9.254	(9.254)
		Chile	Matriz comun	Arriendos y serv. operación cobrados	clp	12.132	12.132	518.122	518.122
		Chile	Matriz comun	Prestación de servicios pagados	clp	9.639	(9.639)	11.108	(11.108)
		Chile	Matriz comun	Arriendo propiedades y otros	clp	0	0	17.537	(17.537)
		Chile	Matriz comun	Servicios de mantención cobrados	clp	7.745	7.745	6.678	6.678
		Chile	Matriz comun	Reembolso de gastos	clp	0	0	1.643	0
90.042.000-5	CIA.GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A.	Chile	Matriz	Asesorías y servicios pagados	clp	88.289	(88.289)	81.193	(81.193)
		Chile	Matriz	Interés cuenta corriente pagado	clp	0	0	11.651	(11.651)
		Chile	Matriz	Arriendo propiedades y otros	clp	17.805	(17.805)	27.142	(27.142)
		Chile	Matriz	Reembolso de gastos	clp	2.766	(2.766)	0	0
		Chile	Matriz	Cuenta corriente mercantil (Cargo)	clp	18.676.822	0	0	0
		Chile	Matriz	Cuenta corriente mercantil (Abono)	clp	22.935.571	0	0	0
		Chile	Matriz	Intereses cobrados	clp	9.554	9.554	0	0
		Chile	Matriz	Intereses pagados	clp	31	(31)	0	0
89.479.000-8	COMERCIAL & LOGISTICA S.A.	Chile	Matriz comun	Compra de Activos	clp	(321.799)	0	838.550	0
		Chile	Matriz comun	Venta de materiales	clp	0	0	2.880	2.880
		Chile	Matriz comun	Asesorías y servicios pagados	clp	215.973	(215.973)	160.711	(160.711)
78.512.190-2	ENERGY SUR INGENIERIA S.A.	Chile	Indirecta	Servicios pagados	clp	3.130	(3.130)	7.809	(7.809)
		Chile	Indirecta	Prestación de servicios pagados	clp	0	0	650	(650)
96.568.740-8	GASCO GLP S.A.	Chile	Indirecta	Compra de Gas	clp	301	(301)	241	(241)
96.853.490-4	GAS SUR S.A.	Chile	Indirecta	Serv.de operación cobrados	clp	91.541	91.541	0	0
93.832.000-4	INMOBILIARIA GENERAL S.A.	Chile	Matriz comun	Arriendo propiedades y otros	clp	60.146	(60.146)	44.190	(44.190)
96.895.660-4	INVERSIONES RAULI S.A.	Chile	Indirecta	Arriendo propiedades y otros	clp	2.865	(2.865)	933	(933)
92.307.000-1	RHONA S.A.	Chile	Directores comun	Compra de Activos	clp	229.179	0	29.298	0
93.603.000-9	SOC.DE COMPUTACION BINARIA S.A.	Chile	Matriz comun	Asesorías y servicios pagados	clp	189.058	(189.058)	179.104	(179.104)
		Chile	Matriz comun	Personal comisionado SAP	clp	16.881	0	32.333	0
96.837.950-K	TECNET S.A.	Chile	Indirecta	Arriendo y servicios cobrados	clp	5.708	5.708	5.278	5.278
		Chile	Indirecta	Arriendo y servicios pagados	clp	0	0	4.872	(4.872)
		Chile	Indirecta	Asesorías y servicios pagados	clp	0	0	2.345	(2.345)
		Chile	Indirecta	Prestación de servicios pagados	clp	41.904	(41.904)	5.823	(5.823)
		Chile	Indirecta	Compra de Activos	clp	14.933	0	61.122	0
86.386.700-2	TRANSFORMADORES TUSAN S.A.	Chile	Matriz comun	Servicios de operación cobrados	clp	0	0	1.879	1.879
		Chile	Matriz comun	Asesorías y servicios pagados	clp	12.572	(12.572)	850	(850)
		Chile	Matriz comun	Prestación de servicios pagados	clp	45.539	(45.539)	12.570	(12.570)
		Chile	Matriz comun	Compra de Activos	clp	0	0	34.035	0
76.348.900-0	ENERGIA DEL LIMARI S.A.	Chile	Indirecta	Arriendo y servicios cobrados	clp	0	0	1.115	1.115
		Chile	Indirecta	Servicio de operación cobrados	clp	0	0	122.284	122.284

8.1.3. Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados (continuación).

Transacciones									
Rut	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	01-01-2010 31-03-2010 monto M$	Efecto en resultados (cargo) / abono M$	01-01-2009 31-03-2009 monto M$	Efecto en resultados (cargo) / abono M$
86.977.200-3	EMEL S.A.	Chile	Indirecta	Asesorías y servicios pagados	clp	0	0	14.242	(14.242)
96.763.010-1	EMPRESA ELECTRICA DE MELIPILLA, COLCHAGUA	Chile	Indirecta	Arriendo y servicios cobrados	clp	0	0	5.404	5.404
		Chile	Indirecta	Servicios de operación cobrados	clp	658	658	276.001	276.001
		Chile	Indirecta	Servicios de mantención cobrados	clp	16.489	16.489	1.467	1.467
		Chile	Indirecta	Prestación de servicios pagados	clp	0	0	2.354	(2.354)
96.717.620-6	SOC.ELECTRICA DE SANTIAGO S.A.	Chile	Indirecta	Servicios de operación cobrados	clp	92.023	92.023	0	0
78.784.320-4	IBEROAMERICANA DE ENERGIA IBENER S.A.	Chile	Indirecta	Servicios de operación cobrados	clp	187.132	187.132	0	0
		Chile	Indirecta	Asesorías y servicios pagados	clp	58	(58)	0	0
99.527.700-K	CAMPANARIO GENERACION S.A.	Chile	Indirecta	Servicios de operación cobrados	clp	206.081	206.081	0	0
87.601.500-5	EMPRESA ELECTRICA DE ATACAMA S.A.	Chile	Indirecta	Servicios de operación cobrados	clp	0	0	4.699	4.699
96.849.700-6	EMPRESA ELECTRICA DE TALCA S.A.	Chile	Indirecta	Arriendo y servicios cobrados	clp	0	0	1.037	1.037

8.2.- Directorio y gerencia de la Sociedad.

El Directorio de CGE TRANSMISION lo componen siete miembros, los cuales permanecen por un período de 3 años en sus funciones, pudiendo estos reelegirse.

El equipo gerencial de CGE TRANSMISION lo componen un Gerente General, cuatro Gerentes de Área, seis Gerentes Zonales y cuatro Subgerentes.

8.2.1.- Remuneración del Directorio.

Según lo establecido en el Artículo N° 33 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 12 de abril de 2010 fijó los siguientes montos para el ejercicio 2010, los cuales fueron los mismos fijados en el ejercicio 2009:

- Dietas por asistencia a sesiones.

  Pagar a cada Director 30 Unidades de Fomento por asistencia a las sesiones del directorio. La dieta del Presidente del Directorio será el equivalente a dos veces la dieta que le corresponda a un Director.

- Participación de utilidades.

  Pagar una participación del 1,5 por ciento de las utilidades del ejercicio con un tope máximo de un 5 por ciento de los dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio y demás dividendos con cargo a otras utilidades o fondos que se hayan pagado durante el ejercicio. La participación del Presidente del Directorio será equivalente a dos veces la participación de un Director.

El detalle de los montos pagados por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2010 y 2009 a los Señores Directores es el siguiente:

Retribución del directorio					
Nombre	Cargo				
		Dieta directorio M$	Participación utilidades M$	Dieta directorio M$	Participación utilidades M$
Cristían Neuweiler Heisen	Presidente	5.022	64.105	3.426	57.262
Jorge Marín Correa	Vicepresidente	2.511	32.053	1.713	28.631
Gustavo Benavente Zañartu	Director	2.511	32.053	1.713	28.631
Andrés Pérez Cruz	Director	1.884	32.053	1.136	28.631
Claudio Hornauer Herrmann	Director	2.511	32.053	1.713	28.631
Francisco Marín Jordán	Director	2.511	32.053	1.713	28.631
Pablo Guarda Barros	Director	2.511	0	1.713	0
Totales		**19.461**	**224.370**	**13.127**	**200.417**

8.2.2.- Remuneración del Equipo Gerencial.

Las remuneraciones con cargo a resultados al Equipo Gerencial clave de CGE TRANSMISION asciende a M$ 408.701 por el periodo terminado al 31 de marzo de 2010, (M$ 455.005 en mismo período año 2009).

La Sociedad tiene para sus ejecutivos, establecido un plan de incentivo por cumplimiento de objetivos individuales de aportación a los resultados de la Sociedad, estos incentivos están estructurados en un mínimo y máximo de remuneraciones brutas y son canceladas una vez al año.

El detalle de remuneraciones del personal clave al 31 de marzo de 2010 y 2009 es el siguiente:

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	desde al Ref. Nota	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$
Salarios.		372.787	343.181
Beneficios a corto plazo para los		35.914	80.000
Beneficios post-empleo.		0	21.280
Otros beneficios a largo plazo.		0	6.400
Beneficios por terminación.		0	4.144
Total		**408.701**	**455.005**

9.- INVENTARIOS.

La composición del rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Clases de inventarios	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Suministros para mantención.	396.592	399.222
Total	**396.592**	**399.222**

Información adicional de inventarios:

Otra información de inventarios	01/01/2010 31/03/2010 M$	01/01/2009 31/03/2009 M$
Costos de inventarios reconocidos como gastos durante el período.	317.274	316.058

10.- ACTIVOS, PASIVOS POR IMPUESTOS.

El detalle de este rubro es el siguiente para los períodos finalizados al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

Activos por impuestos	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Pagos provisionales mensuales.	4.832.525	3.911.096
Rebajas al impuesto.	10.448	63.612
Créditos al impuesto.	0	34.409
Total	**4.842.973**	**4.009.117**

Pasivos por impuestos	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Impuesto a la renta de primera categoría.	5.483.467	4.437.936
Total	**5.483.467**	**4.437.936**

El siguiente resumen cuadra la aplicación entre activos y pasivos por impuestos con el fisco.

Activo / pasivos por impuestos, neto	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Pasivos por impuestos por pagar.	**640.494**	**428.819**

11.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.

El detalle de este rubro es el siguiente para los períodos finalizados al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

Otros activos no financieros	Corrientes		No corrientes	
	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Gastos pagados por anticipado.	77.887	0	0	0
Boletas en garantía.	14.944	14.974	0	0
Otros	0	0	76.810	76.810
Total	**92.831**	**14.974**	**76.810**	**76.810**

12.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO DE LA PLUSVALIA.

12.1.- Composición y movimientos de los activos intangibles.

Este rubro está compuesto principalmente por servidumbres de paso. Su detalle al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Clases de activos intangibles, neto	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Programas informáticos, neto.	140.795	140.909
Otros activos intangibles identificables, neto.	6.448.947	6.108.737
Total	**6.589.742**	**6.249.646**

Clases de activos intangibles, bruto	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Programas informáticos, bruto.	227.864	227.864
Otros activos intangibles identificables, bruto.	6.448.947	6.108.737
Total	**6.676.811**	**6.336.601**

Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos.	87.069	86.955
Total	**87.069**	**86.955**

Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Activos intangibles de vida finita, neto.	87.069	86.955
Total	**87.069**	**86.955**

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro intangibles al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas	Vida / tasa	Mínima	Máxima
Programas Informáticos.	Vida	2	5

El movimiento de intangibles al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Movimientos en activos intangibles	2010		
	Programas informáticos, neto M$	Otros activos intangibles identificables, neto M$	Activos intangibles identificables, neto M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2010	**140.909**	**6.108.737**	**6.249.646**
Adiciones.	0	340.210	**340.210**
Amortización.	(114)	0	**(114)**
Cambios, total	**(114)**	**340.210**	**340.096**
Saldo final activos intangibles identificables al 31 de marzo de	**140.795**	**6.448.947**	**6.589.742**

Movimientos en activos intangibles	2009		
	Programas informáticos, neto M$	Otros activos intangibles identificables, neto M$	Activos intangibles identificables, neto M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2009	**132.375**	**4.481.221**	**4.613.596**
Adiciones.	95.489	1.627.516	**1.723.005**
Amortización.	(86.955)	0	**(86.955)**
Cambios, total	**8.534**	**1.627.516**	**1.636.050**
Saldo final activos intangibles al 31 de diciembre de 2009	**140.909**	**6.108.737**	**6.249.646**

El detalle del importe de activos intangibles identificables individuales significativos y su período de amortización al 31 de marzo de 2010 es el siguiente:

Detalle de activos intangibles identificables individuales significativos	Importe en libros de activo individual intangible significativo M$	Explicación del período de amortización restante de activo intangible
Servidumbres.	6.448.947	**Vida útil indefinida**
Total	**6.448.947**	

El cargo a resultados por amortización de intangibles al 31 de marzo de 2010 y 2009 se detalla a continuación:

Línea de partida en el estado de resultados que incluye amortización de activos intangibles identificables	desde al Ref. Nota	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$
Gastos de administración.	22.3	114	3.438
Total		**114**	**3.438**

12.2.- Activos intangibles con vida útil indefinida.

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 están sujetos a amortización.

La vida útil de los activos intangibles de vida útil indefinida, previamente enunciadas es objeto de revisión en cada ejercicio para el que se presente información, para determinar si la consideración de vida útil indefinida sigue siendo aplicable. Estos activos se someten a pruebas de deterioro de valor anualmente.

12.3.- Pruebas de deterioro de los activos intangibles de vida útil indefinida.

La Sociedad evalúa anualmente si los activos intangibles de vida útil indefinida han sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable que se describe en la nota 2.8. Los montos recuperables de las unidades generadoras de efectivo han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores en uso.

La estimación del valor en uso ha requerido que la administración realice las estimaciones de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Las tasas de descuento antes de impuestos, expresadas en términos reales, aplicadas en los periodos 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 fue del 9,5%.

Como resultado de esta prueba, la Sociedad determinó que no existen deterioros de los activos intangibles de vida útil indefinida.

13.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

13.1.- Vidas Útiles.

El siguiente cuadro muestra las vidas útiles técnicas para los bienes.

Vida útil para la depreciación de propiedades, planta y equipo	Vida útil	
	Mínima	Máxima
Vida útil para edificios.	40	60
Vida útil para planta y equipo.	40	45
Vida útil para instalaciones fijas y accesorios.	10	25
Vida útil para vehículos de motor.	5	10

13.2.- Detalle de los rubros.

La composición de este rubro es la siguiente al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009:

Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Construcciones en curso.	**40.678.043**	**33.753.211**
Terrenos.	**14.463.020**	**14.463.020**
Edificios.	**2.452.783**	**2.467.994**
Planta y equipos.	**269.116.122**	**271.883.076**
Subestaciones de poder.	167.743.623	169.662.780
Lineas de transporte energía.	101.372.499	102.220.296
Instalaciones fijas y accesorios	**3.858.792**	**9.446.486**
Equipos de comunicaciones.	562.154	581.969
Herramientas.	953.703	1.009.728
Muebles y útiles.	102.247	112.099
Instalaciones y accesorios diversos.	2.240.688	7.742.690
Vehículos de motor.	**334.902**	**360.363**
Total	**330.903.662**	**332.374.150**

Clases de propiedades, plantas y equipos, bruto	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Construcciones en curso.	**40.678.043**	**33.753.211**
Terrenos.	**14.463.020**	**14.463.020**
Edificios.	**2.927.911**	**2.927.911**
Planta y equipos.	**332.644.383**	**332.644.383**
Subestaciones de poder.	208.217.195	208.217.195
Lineas de transporte energía.	124.427.188	124.427.188
Instalaciones fijas y accesorios	**5.634.408**	**11.134.045**
Equipos de comunicaciones.	851.919	851.921
Herramientas.	2.194.323	2.194.323
Muebles y útiles.	260.264	266.396
Instalaciones y accesorios diversos.	2.327.902	7.821.405
Vehículos de motor.	**736.058**	**736.058**
Total	**397.083.823**	**395.658.628**

Depreciación acumulada y deteriro del valor, propiedades, planta y equipo	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Edificios.	**475.128**	**459.917**
Planta y equipos.	**63.528.261**	**60.761.307**
Subestaciones de poder.	40.473.572	38.554.415
Lineas de transporte energía.	23.054.689	22.206.892
Instalaciones fijas y accesorios	**1.775.616**	**1.687.559**
Equipos de comunicaciones.	289.765	269.952
Herramientas.	1.240.620	1.184.595
Muebles y útiles.	158.017	154.297
Instalaciones y accesorios diversos.	87.214	78.715
Vehículos de motor.	**401.156**	**375.695**
Total	**66.180.161**	**63.284.478**

13.3.- Reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo.

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedades plantas y equipos, por clases al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

Movimiento año 2010		Construción en curso M$	Terrenos M$	Edificios, neto M$	Planta y equipo, neto M$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M$	Vehículos de motor, neto M$	Propiedades, planta y equipo, neto M$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2010		**33.753.211**	**14.463.020**	**2.467.994**	**271.883.076**	**9.446.486**	**360.363**	**332.374.150**
Cambios	Adiciones.	1.413.377	0	0	0	11.818	0	**1.425.195**
	Gasto por depreciación.			(15.211)	(2.766.954)	(88.057)	(25.461)	**(2.895.683)**
	Otros incrementos (decrementos).	5.511.455				(5.511.455)		**0**
	Total cambios	**6.924.832**	**0**	**(15.211)**	**(2.766.954)**	**(5.587.694)**	**(25.461)**	**(1.470.488)**
Saldo Final al 31 de marzo de 2010		**40.678.043**	**14.463.020**	**2.452.783**	**269.116.122**	**3.858.792**	**334.902**	**330.903.662**

Movimiento año 2009		Construción en curso M$	Terrenos M$	Edificios, neto M$	Planta y equipo, neto M$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M$	Vehículos de motor, neto M$	Propiedades, planta y equipo, neto M$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2009		**17.024.661**	**14.420.967**	**2.528.839**	**281.719.099**	**8.261.483**	**435.218**	**324.390.267**
Cambios	Adiciones.	16.728.550	49.000	0	1.334.370	1.261.365	29.424	**19.402.709**
	Retiros.		0	0	(346.240)	0	(13.111)	**(359.351)**
	Gasto por depreciación.			(60.845)	(10.576.874)	(330.588)	(91.168)	**(11.059.475)**
	Otros incrementos (decrementos).	0	(6.947)		(247.279)	254.226	0	**0**
	Total cambios	**16.728.550**	**42.053**	**(60.845)**	**(9.836.023)**	**1.185.003**	**(74.855)**	**7.983.883**
Saldo Final al 31 de diciembre de 2009		**33.753.211**	**14.463.020**	**2.467.994**	**271.883.076**	**9.446.486**	**360.363**	**332.374.150**

13.4.- Política de inversiones en propiedades, planta y equipo.

La Sociedad, ha mantenido tradicionalmente una política de llevar a cabo todas las obras necesarias para satisfacer los incrementos de la demanda, conservar en buen estado las instalaciones y adaptar el sistema a los avances tecnológicos, con el objeto de cumplir cabalmente con las normas de calidad y continuidad de suministro establecidos por la regulación vigente, como asimismo con los contratos comerciales suscritos con sus clientes.

13.5.- Información adicional sobre propiedades, planta y equipo.

Los terrenos, construcciones y edificios y redes eléctricas se revalorizaron por última vez el 31 de diciembre de 2008. Las tasaciones se llevaron a cabo, a base del valor de mercado o valor de reposición técnicamente depreciado, según corresponda. La plusvalía por revalorización neta de los correspondientes impuestos diferidos se abonó a la reserva por revaluación en el patrimonio neto registrada a través del estado de otros resultados integrales.

En el siguiente cuadro se detallan informaciones adicionales sobre propiedades, planta y equipos al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009:

Informaciones adicionales a revelar sobre propiedades, planta y equipos	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Desembolsos sobre cuentas de propiedades, planta y equipos en proceso de construcción.	5.437.524	10.806.924

13.6.- Costos por intereses.

Durante los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 no han existido proyectos que de acuerdo con NIC 23 califiquen para capitalización de intereses.

13.7.- Información a considerar sobre activos fijos revaluados.

Los terrenos, construcciones y edificios, los equipos, instalaciones y redes de transmisión eléctrica se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, y posteriormente son revalorizados mediante el método de retasación periódica a valor razonable. Las tasaciones son efectuadas toda vez que existen variaciones significativas en las variables que inciden en la determinación de sus valores razonables y siempre al menos cada tres años.

En cuanto a la revaluación de los equipos, instalaciones y redes destinados al negocio de transmisión eléctrica, se realizó de acuerdo con los requerimientos de la autoridad regulatoria, siendo revisado este proceso por auditores independientes. En el caso de la tasación de los terrenos y edificios de la Sociedad, se contrataron los servicios de los tasadores independientes especializados, ellos dependiendo de la zona geográfica donde se encontrarán los edificios y terrenos.

En el caso de los bienes eléctricos que son los sometidos a reevaluación periódica se ha definido considerar como valor de referencia el valor de inversión entregado a la Superintendencias de Electricidad y Combustibles (SEC), dado que no existe un mercado activo para los bienes eléctricos y así calcular el valor justo considerando la antigüedad real

del bien, sus condiciones actuales de uso, una tasa efectiva de retorno que a diciembre de 2008 asciende a 4,1 % y basados en una vida útil total por clases de bienes como período total de retorno de flujos.

El valor razonable para las instalaciones eléctricas, mencionado en los párrafos anteriores, ha sido incorporado a la fórmula de Marston y Agg. , que calcula el valor de un bien a una determinada fecha considerando su antigüedad, las condiciones actuales de uso y el período de retorno de los flujos que genera el bien.

En el caso de los Terrenos y Edificios el método utilizado como se señaló fue una tasación independiente y dentro de la cual se indican las hipótesis utilizadas por los profesionales independientes antes indicados.

Respecto de las restricciones sobre la distribución del saldo de la reserva de revaluación en régimen bajo NIC 16, el superávit de revaluación incluido en el patrimonio neto será transferido directamente a la cuenta utilidades retenidas, cuando se produzca la baja del bien, o en la medida que este fuera utilizado y depreciado por la Sociedad.

Valor libro según modelo del costo de los bienes revaluados.

Valor de libros del activo fijo revaluado según el módelo del costo	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Terrenos.	9.515.654	9.515.654
Planta y equipos.	158.105.960	159.875.271
Total	**167.621.614**	**169.390.925**

Movimientos de la reserva de revaluación.

Valor revaluado del activo fijo	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Saldo inicial	**116.955.171**	**120.653.147**
Reciclaje desde reserva revaluacion a utilidades acumuladas.	(997.643)	(3.697.976)
Movimiento del periodo	**(997.643)**	**(3.697.976)**
Total	**115.957.528**	**116.955.171**

Valor de libro según modelo del costo de los bienes no revaluados.

Valor de libros según modelo del costo del activo fijo no revaluado	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Construcción en curso	40.754.735	33.753.211
Edificios	2.452.783	2.467.994
Planta y equipos	2.163.996	7.742.690
Instalaciones fijas y accesorios	1.618.104	1.703.796
Vehículos de motor	334.902	360.363
Total	**47.324.520**	**46.028.054**

14.- IMPUESTOS DIFERIDOS.

El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

14.1.- Activos por impuestos diferidos.

Activos por impuestos diferidos	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Relativos a amortizaciones.	34.295	0
Relativos a acumulaciones (o devengos).	85.558	229.602
Relativos a provisiones.	709.987	664.191
Relativos a obligaciones por beneficios post-empleo.	207.103	207.103
Relativos a otros.	285.503	0
Total	**1.322.446**	**1.100.896**

La recuperación de los activos por impuestos diferidos, requieren de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Sociedad estima con proyecciones futuras de utilidades que estas cubrirán el recupero de estos activos.

14.2.- Pasivos por impuestos diferidos.

Pasivos por impuestos diferidos	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Relativos a depreciaciones.	10.868.334	10.363.774
Relativos a amortizaciones.	176.424	176.424
Relativos a revaluaciones de propiedades, planta y equipo.	19.725.440	19.929.776
Relativos a otros.	43.690	94.684
Total	**30.813.888**	**30.564.658**

14.3.- Movimientos de impuestos diferidos del estado de situación financiera.

Movimientos en activos por impuestos diferidos	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial.	**1.100.896**	**750.155**
Incremento (decremento) en activos impuestos diferidos.	221.550	350.741
Cambios en activos por impuestos diferidos, total	**221.550**	**350.741**
Total	**1.322.446**	**1.100.896**

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial.	**30.564.658**	**29.456.098**
Incremento (decremento) en pasivos impuestos diferidos.	249.230	1.108.560
Cambios en pasivos por impuestos diferidos, total	**249.230**	**1.108.560**
Total	**30.813.888**	**30.564.658**

14.4.- Compensación de partidas.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionado con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria a la misma entidad gravada o a diferentes entidades gravadas por las que existe la intención de liquidar los saldos sobre bases netas. Los montos compensados son los siguientes:

Concepto	Activos/Pasivos brutos M$	Valores compensados M$	Saldos netos al cierre M$
31/03/2010			
- Activos por impuestos diferidos	1.322.446	(1.322.446)	0
- Pasivos por impuestos diferidos	30.813.888	(1.322.446)	(29.491.442)
Total	**(29.491.442)**	**0**	**(29.491.442)**
31/12/2009			
- Activos por impuestos diferidos	1.100.896	(1.100.896)	0
- Pasivos por impuestos diferidos	30.564.658	(1.100.896)	(29.463.762)
Total	**(29.463.762)**	**0**	**(29.463.762)**

15.- PASIVOS FINANCIEROS.

El detalle de este rubro para los cierres al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

15.1.- Clases de otros pasivos financieros.

Pasivos financieros	Ref. nota	Moneda	31/03/2010		31/12/2009	
			Corrientes M$	No corrientes M$	Corrientes M$	No corrientes M$
Préstamos bancarios.		US$	308.431	10.489.200	113.045	10.142.000
Préstamos bancarios.		UF	4.724.667	14.174.002	4.868.318	14.136.444
Total préstamos bancarios			**5.033.098**	**24.663.202**	**4.981.363**	**24.278.444**
Obligaciones con el público (bonos)		UF	**186.944**	**74.154.918**	**964.032**	**73.986.144**
Pasivos de cobertura	**6.1.-**		**0**	**953.481**	**0**	**850.166**
Total			**5.220.042**	**99.771.601**	**5.945.395**	**99.114.754**

15.2.- Préstamos bancarios - desglose de monedas y vencimientos.

Saldos al 31 de marzo de 2010.

País	Sociedad deudora	Instituión acredora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Corrientes		No Corrientes		
								Vencimientos	Total corrientes	Vencimientos		Total no corrientes
								3 a 12 meses	31-03-2010	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	31-03-2010
								M$	M$	M$	M$	M$
Chile	CGE Transmisión	Banco BBVA	UF	Semestral	0,0310	0,0310	Sin garantía	4.724.667	4.724.667	9.449.333	4.724.669	14.174.002
Chile	CGE Transmisión	Grand Cayman Branch	US$	Semestral	0,0158	0,0158	Sin garantía	308.431	308.431	10.489.200	0	10.489.200
							Total	**5.033.098**	**5.033.098**	**19.938.533**	**4.724.669**	**24.663.202**

Saldos al 31 de diciembre de 2009.

País	Sociedad deudora	Instituión acredora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Corrientes		No Corrientes		
								Vencimientos	Total corrientes	Vencimientos		Total no corrientes
								3 a 12 meses	31-12-2009	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	31-12-2009
								M$	M$	M$	M$	M$
Chile	CGE Transmisión	Banco BBVA	UF	Semestral	0,0310	0,0310	Sin garantía	4.868.318	4.868.318	9.424.296	4.712.148	14.136.444
Chile	CGE Transmisión	Grand Cayman Branch	US$	Semestral	0,0158	0,0158	Sin garantía	113.045	113.045	10.142.000	0	10.142.000
							Total	**4.981.363**	**4.981.363**	**19.566.296**	**4.712.148**	**24.278.444**

15.3.- Obligaciones con el público (bonos).

Saldos al 31 de marzo de 2010

Nº de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Plazo final	Periodicidad		Total corrientes	Vencimientos	Total no corrientes	Colocación en Chile o el extranjero
							Pago de intereses	Pago de amortización	31-03-2010 M$	10 o más años M$	31-03-2010 M$	
610	D	3.500.000	UF	0,043	0,042	10-09-2030	Semestral	Semestral	186.944	74.154.918	74.154.918	Chile
Total									**186.944**	**74.154.918**	**74.154.918**	

Saldos al 31 de diciembre de 2009

Nº de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Plazo final	Periodicidad		Total corrientes	Vencimientos	Total no corrientes	Colocación en Chile o el extranjero
							Pago de intereses	Pago de amortización	31-12-2009 M$	10 o más años M$	31-12-2009 M$	
610	D	3.500.000	UF	0,043	0,042	10-09-2030	Semestral	Semestral	964.032	73.986.144	73.986.144	Chile
Total									**964.032**	**73.986.144**	**73.986.144**	

16.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes	
	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Retenciones.	108.523	101.862
Pasivos acumulados (o devengados). (*)	1.227.333	1.810.118
Otras cuentas por pagar.	1.551.711	5.012.274
Total	**2.887.567**	**6.924.254**

16.1.- Pasivos acumulados (o devengados).

(*) Pasivos acumulados (o devengados)	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Vacaciones del personal.	426.102	453.728
Bonificaciones de feriados.	211.018	387.399
Participación sobre resultados	506.605	592.801
Participación del Directorio.	83.608	376.190
Total	**1.227.333**	**1.810.118**

17.- OTRAS PROVISIONES.

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

17.1.- Provisiones – Saldos.

Clase de provisiones	Corrientes		No corrientes	
	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Provisión de reclamaciones legales.	0	0	223.426	664.225
Participación en utilidades y bonos.	77.181	359.136	0	0
Total	**77.181**	**359.136**	**223.426**	**664.225**

17.1.1.- Provisiones de reclamaciones legales.

La cifra corresponde a la provisión por multas de la autoridad eléctrica, que están en proceso de reclamación y cuya resolución para estos efectos están sujetos a plazos de dicho organismo. Por otro lado los plazos para utilizar estos saldos de provisión están acotados a los plazos normales de procesos judiciales (detalle en Nota N° 28).

17.1.2.- Participación en utilidades y bonos.

La provisión para la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía y de los bonos de desempeño se paga al mes siguiente de la aprobación de los estados financieros.

17.2.- Movimientos de las provisiones.

Al 31 de marzo de 2010:

Movimiento de las provisiones	Por reclamaciones legales M$	Por participación en utilidades y bonos M$	Total M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2010	**664.225**	**359.136**	**1.023.361**
Provisiones adicionales.	0	37.845	37.845
Provisión utilizada.	(440.799)	(319.800)	(760.599)
Total cambios en provisiones	**(440.799)**	**(281.955)**	**(722.754)**
Saldo final al 31 de marzo de 2010	**223.426**	**77.181**	**300.607**

Al 31 de diciembre de 2009:

Movimiento de las provisiones	Por reclamaciones legales M$	Por participación en utilidades y bonos M$	Total M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2009	**364.788**	**0**	**364.788**
Provisiones adicionales.	351.610	359.136	710.746
Provisión utilizada.	(52.173)	0	(52.173)
Total cambios en provisiones	**299.437**	**359.136**	**658.573**
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	**664.225**	**359.136**	**1.023.361**

18.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

18.1.- Detalle del rubro.

Obligaciones por beneficios a los empleados	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Provisión indemnización años de servicio.	652.666	630.630
Provisión premio de antigüedad.	538.501	515.429
Provisión beneficios post jubilatorios.	1.218.252	1.218.252
Total	**2.409.419**	**2.364.311**

18.2.- Detalle de las obligaciones por beneficios a los empleados.

Valor presente de las obligaciones por beneficios a los empleados	Indemnización por años de servicios		Premios por antigüedad		Post jubilatorios	
	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Valor presente obligación plan de beneficios	**630.630**	**576.225**	**515.429**	**917.463**	**1.218.252**	**1.181.979**
Costo del servicio corriente obligación plan de	11.532	35.879	14.693	94.369	0	36.273
Costo por intereses por obligación de plan de	10.504	41.684	8.379	65.104	0	0
Ganancias pérdidas actuariales obligación planes	0	26.988	0	(439.007)	0	0
Liquidaciones obligación plan de beneficios	0	(45.900)	0	(122.500)	0	0
Total	**652.666**	**634.876**	**538.501**	**515.429**	**1.218.252**	**1.218.252**

18.3.- Balance de las obligaciones por beneficios a los empleados.

Balance plan de beneficios	Indemnización por años de servicios		Premios por antigüedad		Post jubilatorios	
	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Valor presente obligación plan de beneficios	**652.666**	**634.876**	**538.501**	**515.429**	**1.218.252**	**1.218.252**
Obligación presente sin fondos de plan de beneficios	652.666	634.876	538.501	515.429	1.218.252	1.218.252
Ganancias - pérdidas actuariales no reconocidas en	0	(4.246)	0	0	0	0
Total	**652.666**	**630.630**	**538.501**	**515.429**	**1.218.252**	**1.218.252**

18.4.- Gastos reconocidos en el estado de resultados.

Valor presente de las obligaciones por beneficios a los empleados	Indemnización por años de servicios		Premios por antigüedad		Post jubilatorios		Línea del estado de resultados en la que se ha reconocido
	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$	
Costo del servicio corriente plan de beneficios	11.532	35.879	14.693	3.192	0	0	Costo de ventas - gastos de administración.
Costo por intereses plan de beneficios definidos.	10.504	41.684	8.379	65.104	0	0	Costos financieros [de actividades no financieras].
Total gastos reconocidos en resultados	**22.036**	**77.563**	**23.072**	**68.296**	**0**	**0**	

18.5.- Hipótesis actuariales.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas al cierre de estos estados financieros intermedios han sido las siguientes:

Detalle	31-03-2010	31-03-2009
Tasa de descuento utilizada.	3,60	3,20
Tasa de inflación.	3,00	4,00
Aumento futuros de salarios.	3,50	3,50
Tabla de mortalidad.	B-2006	
Tabla de invalidez.	PDT 1985- Cat III	
Tabla de rotación.	ESA-77	

19.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Otros pasivos no financieros	Corrientes	
	31/03/2010 M$	31/12/2009 M$
Ingresos diferidos. (*)	198.406	277.915
Total	**198.406**	**277.915**

19.1.- Ingresos diferidos.

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

(*) Detalle de ingresos diferidos	Corrientes	
	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Otros	198.406	277.915
Total	**198.406**	**277.915**

El movimiento de este rubro por el ejercicio al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Detalle de ingresos diferidos corrientes y no corrientes	31-03-2010 M$	31-12-2009 M$
Saldo inicial ingresos diferidos corrientes y no corrientes	**277.915**	**88.925**
Adiciones.	0	304.730
Imputación a resultados.	79.509	166.528
Ganancia (pérdida) diferencias de conversión.	0	50.788
Total	**198.406**	**277.915**

20.- PATRIMONIO NETO.

20.1.- Capital suscrito y pagado.

Los objetivos de la Sociedad al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Sociedad monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

En este sentido, la Sociedad ha combinado distintas fuentes de financiamiento tales como: aumentos de capital, flujos de la operación, créditos bancarios y bonos.

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a M$ 86.742.954.

20.2.- Número de acciones suscritas y pagadas.

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 el capital de la Sociedad está representado por 65.008.000 acciones sin valor nominal, de un voto por acción.

No se han producido emisiones ni rescates de acciones en los ejercicios presentados.

20.3.- Política de dividendos.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 13 de abril de 2009, se aprobó como política de dividendos el distribuir no menos del 30% de la utilidad de la empresa mediante tres dividendos provisorios y un dividendo definitivo, con cargo a las utilidades distribuibles del ejercicio 2009.

El Directorio con fecha 19 de marzo de 2010, acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 12 de abril de 2010 la intención de distribuir no menos del 30% de la utilidad de la empresa mediante tres dividendos provisorios y un dividendo definitivo, con cargo a las utilidades distribuibles del ejercicio 2010.

El cumplimiento del programa antes señalado quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, como asimismo, a la situación de caja, a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente efectúa la empresa, o a la existencia de determinadas condiciones, todo lo cual será resuelto por el Directorio.

20.4.- Dividendos.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 13 de abril de 2009, se aprobó el pago del dividendo definitivo N° 54 de $ 80,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2008 el cual se pagó con fecha 22 de abril de 2009.

El Directorio en Sesión Ordinaria N° 172 de fecha 28 de mayo de 2009, acordó repartir el dividendo provisorio N° 55 de $ 59,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2009 el cual se pagó con fecha 22 de junio de 2009.

El Directorio en Sesión Extraordinaria N° 13 de fecha 27 de agosto de 2009, acordó repartir el dividendo provisorio N° 56 de $ 74,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2009 el cual se pagó con fecha 21 de septiembre de 2009.

El Directorio en Sesión Ordinaria N° 178 de fecha 19 de noviembre de 2009, acordó repartir el dividendo provisorio N° 57 de $ 82,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2009 el cual se pagó con fecha 22 de diciembre de 2009.

20.5.- Reservas.

Este ítem está compuesto por:

20.5.1.- Otras reservas.

Corresponde a la desafectación de la revalorización del capital propio del ejercicio 2008 de acuerdo a la Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 20 de junio de 2008 incorporada en el capital emitido de acuerdo a lo establecido en la ley N° 18.046 artículo 10 inciso segundo.

Incluye también las reservas de fondos para futuros dividendos dispuestas por las respectivas Juntas de Accionistas.

20.6.- Reconciliación del movimiento en reservas de los otros resultados integrales.

Movimientos al 31 de marzo de 2010.

Movimiento de otros resultados integrales	Porción atribuible a accionistas de la Sociedad		
	Importe bruto M$	Efecto tributario M$	Importe neto M$
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	**7.428.147**	**(1.277.547)**	**6.150.600**
Reservas de cobertura de flujo de caja			
Ganancias (pérdidas) del ejercicio en otros resultados integrales.	(230.737)	39.225	**(191.512)**
Total movimientos del período	**(230.737)**	**39.225**	**(191.512)**
Total resultado integral			**5.959.088**

Movimientos al 31 de diciembre de 2009.

Movimiento de otros resultados integrales	Porción atribuible a accionistas de la Sociedad		
	Importe bruto M$	Efecto tributario M$	Importe neto M$
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	**27.301.176**	**(5.112.474)**	**22.188.702**
Reservas de cobertura de flujo de caja			
Ganancias (pérdidas) del ejercicio en otros resultados integrales.	(341.525)	58.059	**(283.466)**
Total movimientos del período	**(341.525)**	**58.059**	**(283.466)**
Total resultado integral			**21.905.236**

21.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

21.1.- Ingresos ordinarios.

Ingresos de actividades ordinarias	desde al Ref. Nota	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$
Ventas		**14.844.305**	**14.060.950**
Recargos Regulados		13.976.913	10.090.668
Peajes de terceros		867.392	3.970.282
Prestaciones de servicios		**151.519**	**451.510**
Arriendo de equipos de medida.		4.627	302.821
Servicios de mantenimiento de equipos a clientes.		125.978	102.181
Servicios de construcción de obras e instalaciones eléctricas.		6.877	39.160
Otras prestaciones.		14.037	7.348
Total		**14.995.824**	**14.512.460**

21.2.- Otros ingresos, por función.

Otros ingresos por función	desde al Ref. Nota	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$
Arriendo de oficinas.		10.215	11.835
Total		**10.215**	**11.835**

22.- COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES.

22.1.- Gastos por naturaleza.

Gastos por naturaleza	desde al Ref. Nota	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$
Gastos de personal.		1.651.484	1.556.008
Gastos de operación y mantenimiento.		935.508	1.088.844
Gastos de administración.		940.025	889.771
Depreciación.		2.895.683	2.837.565
Amortización.		114	3.438
Total		**6.422.814**	**6.375.626**

22.2.- Gastos de personal.

Gastos por naturaleza	desde al Ref. Nota	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$
Sueldos y salarios.		1.199.916	1.134.190
Beneficios a corto plazo a los empleados.		273.603	220.040
Gasto por obligación por beneficios post empleo.		26.225	39.071
Beneficios por terminación.		0	7.532
Otros beneficios a largo plazo.		11.533	17.448
Otros gastos de personal.		140.207	137.727
Total		**1.651.484**	**1.556.008**

22.3.- Depreciación y amortización.

Detalle	desde al Ref. Nota	01/01/2010 31/03/2010 M$	01/01/2009 31/03/2009 M$
Depreciación			
Costo de ventas.		2.895.683	2.837.565
Total depreciación		**2.895.683**	**2.837.565**
Amortización			
Gasto de administración.		114	3.438
Total amortización		**114**	**3.438**
Total		**2.895.797**	**2.841.003**

23.- RESULTADO FINANCIERO.

Resultado financiero	desde al Ref. Nota	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$
Ingresos financieros			
Ingresos por otros activos financieros.		9.554	252.773
Total Ingresos financieros		**9.554**	**252.773**
Gastos financieros			
Gastos por préstamos bancarios.		(26.297)	(529.144)
Gastos por obligaciones con el público (bonos).		(848.993)	(849.993)
Gastos por valoración derivados financieros.		(173.890)	(986.314)
Otros gastos.		0	(100.673)
Total gastos financieros		**(1.049.180)**	**(2.466.124)**
Unidad de reajuste			
Total resultados por unidades de reajuste		**(194.910)**	**2.172.310**
Diferencias de cambio			
Negativas.		(77.868)	0
Total diferencias de cambio		**(77.868)**	**0**
Total resultado financiero		**(1.312.404)**	**(41.041)**

24.- GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.

24.1.- Efecto en resultados por impuesto a las ganancias.

Durante los periodos intermedios al 31 de marzo de 2010 y 2009 se originó un cargo a resultados por impuestos a las ganancias ascendente a M$ 1.277.547 y M$ 1.430.458 respectivamente, según el siguiente detalle:

(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	desde al Ref. Nota	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$
Gasto por impuestos corrientes.		(1.045.531)	(1.104.649)
Total gasto por impuestos corrientes a las ganancias, neto		**(1.045.531)**	**(1.104.649)**
(Gasto diferido) ingreso por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias.		(232.016)	(325.809)
Total gasto por impuestos diferidos a las ganancias, neto		**(232.016)**	**(325.809)**
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias		**(1.277.547)**	**(1.430.458)**

24.2.- Localización del efecto en resultados por impuestos a las ganancias.

(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias por partes estranjera y nacional	desde al Ref. Nota	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional.		(1.045.531)	(1.104.649)
Total gasto por impuestos corrientes, neto		**(1.045.531)**	**(1.104.649)**
Gasto por impuestos diferidos, neto, nacional.		(232.016)	(325.809)
Total gasto por impuestos diferidos, neto		**(232.016)**	**(325.809)**
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias		**(1.277.547)**	**(1.430.458)**

24.3.- Conciliación entre el resultado por impuesto a las ganancias contabilizado y la tasa efectiva.

El siguiente cuadro muestra la conciliación entre el impuesto a las ganancias contabilizado y el que resultaría de aplicar la tasa legal para los periodos intermedios al 31 de marzo de 2010 y 2009.

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	desde al Ref. Nota	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal		**(1.262.785)**	**(1.401.544)**
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles.		(198.496)	
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente.		18.758	296.895
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales.		(232.016)	(325.809)
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal		**(14.762)**	**(28.914)**
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva		**(1.277.547)**	**(1.430.458)**

24.4.- Efecto en otros resultados integrales por impuestos a las ganancias.

Importes antes de impuestos	01-01-2010 31-03-2010			01-01-2009 31-03-2009		
	Importe antes de impuestos M$	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias M$	Importe después de impuestos M$	Importe antes de impuestos M$	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias M$	Importe después de impuestos M$
Cobertura de flujo de caja.	(230.737)	39.225	(191.512)	(630.810)	107.238	(523.572)
Total		**39.225**			**107.238**	

25.- GANANCIAS POR ACCION.

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

Ganancias (pérdidas) básicas por acción	01-01-2010 31-03-2010 M$	01-01-2009 31-03-2009 M$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	**6.150.600**	**6.813.919**
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	**6.150.600**	**6.813.919**
Promedio ponderado de número de acciones, básico.	65.008	65.008
Ganancias (pérdidas) básicas por acción ($ por acción)	**94,61**	**104,82**

No existen transacciones o conceptos que generen efectos dilutivos.

26.- INFORMACION POR SEGMENTOS.

26.1.- Criterios de segmentación.

La gerencia ha determinado los segmentos sobre la base de los informes revisados por el comité ejecutivo estratégico, dichos informes consideran información desagregada para los estados de resultados, por zona geográfica. Los activos y pasivos son gestionados en forma centralizada, dado que en su mayoría son usados simultáneamente para dar servicios de transmisión eléctrica.

26.2.- Cuadros de resultados.

La información por segmentos que se entrega al comité ejecutivo estratégico de los segmentos reportables por los ejercicios informados al 31 de marzo de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	Of.Central	Elqui	Aconcagua	Cachapoal	Maule	Bio Bio	Araucania	Total
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	**01-01-2010 31-03-2010 M$**	**01-01-2010 31-03-2010 M$**	**01-01-2010 31-03-2010 M$**	**01-01-2010 31-03-2010 M$**	**01-01-2010 31-03-2010 M$**	**01-01-2010 31-03-2010 M$**	**01-01-2010 31-03-2010 M$**	**01-01-2010 31-03-2010 M$**
Ingresos de actividades ordinarias.	0	2.428.974	2.307.777	2.907.717	2.378.562	2.826.788	2.146.006	14.995.824
Costo de ventas	0	(774.945)	(554.678)	(809.170)	(845.624)	(969.454)	(882.842)	(4.836.713)
Ganancia bruta	0	1.654.029	1.753.099	2.098.547	1.532.938	1.857.334	1.263.164	10.159.111
Otros ingresos, por función.	10.215	0	0	0	0	0	0	10.215
Gasto de administración.	(1.586.101)	0	0	0	0	0	0	(1.586.101)
Otras ganancias (pérdidas).	157.326	0	0	0	0	0	0	157.326
Ingresos financieros.	9.554	0	0	0	0	0	0	9.554
Costos financieros.	(1.049.180)	0	0	0	0	0	0	(1.049.180)
Diferencias de cambio.	(77.868)	0	0	0	0	0	0	(77.868)
Resultados por unidades de reajuste.	(194.910)	0	0	0	0	0	0	(194.910)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(2.730.964)	1.654.029	1.753.099	2.098.547	1.532.938	1.857.334	1.263.164	7.428.147
Gasto por impuestos a las ganancias.	(1.277.547)	0	0	0	0	0	0	(1.277.547)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas.	(4.008.511)	1.654.029	1.753.099	2.098.547	1.532.938	1.857.334	1.263.164	6.150.600
Ganancia (pérdida)	**(4.008.511)**	**1.654.029**	**1.753.099**	**2.098.547**	**1.532.938**	**1.857.334**	**1.263.164**	**6.150.600**

	Of.Central	Elqui	Aconcagua	Cachapoal	Maule	Bio Bio	Araucania	Total
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	**01-01-2009 31-03-2009 M$**	**01-01-2009 31-03-2009 M$**	**01-01-2009 31-03-2009 M$**	**01-01-2009 31-03-2009 M$**	**01-01-2009 31-03-2009 M$**	**01-01-2009 31-03-2009 M$**	**01-01-2009 31-03-2009 M$**	**01-01-2009 31-03-2009 M$**
Ingresos de actividades ordinarias.	0	2.970.541	1.496.770	2.693.082	2.124.191	2.562.360	2.665.516	14.512.460
Costo de ventas	(1.328.507)	(609.931)	(579.616)	(708.433)	(632.694)	(1.014.526)	(638.155)	(5.511.862)
Ganancia bruta	(1.328.507)	2.360.610	917.154	1.984.649	1.491.497	1.547.834	2.027.361	9.000.598
Otros ingresos, por función.	264.608	0	0	0	0	0		264.608
Gasto de administración.	(863.764)	0	0	0	0	0		(863.764)
Otras ganancias (pérdidas).	136.749	0	0	0	0	0		136.749
Costos financieros.	(2.466.124)	0	0	0	0	0		(2.466.124)
Resultados por unidades de reajuste.	2.172.310	0	0	0	0	0		2.172.310
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(2.084.728)	2.360.610	917.154	1.984.649	1.491.497	1.547.834	2.027.361	8.244.377
Gasto por impuestos a las ganancias.	(1.430.458)	0	0	0	0	0		(1.430.458)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas.	(3.515.186)	2.360.610	917.154	1.984.649	1.491.497	1.547.834	2.027.361	6.813.919
Ganancia (pérdida)	**(3.515.186)**	**2.360.610**	**917.154**	**1.984.649**	**1.491.497**	**1.547.834**	**2.027.361**	**6.813.919**

27.- EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA.

27.1.- Resumen sobre efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.

Tipo o clase de activo o pasivo en moneda extranjera, resumen	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M$	De 90 dias a 1 año M$	Más de 1 año a 3 años M$	Más de 3 años a 5 años M$
Saldos al 31 de marzo de 2010					
Pasivos corrientes	US $	308.431	308.431		
Pasivos no corrientes	US $	10.489.200		6.992.800	3.496.400
Total pasivos		**10.797.631**	**308.431**	**6.992.800**	**3.496.400**
Saldos al 31 de diciembre de 2009					
Pasivos corrientes	US $	113.045	113.045		
Pasivos no corrientes	US $	10.142.000		6.761.333	3.380.667
Total pasivos		**10.255.045**	**113.045**	**6.761.333**	**3.380.667**

27.2.- Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, pasivos corrientes.

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de marzo de 2010						
Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos corrientes	**Tipo de moneda de origen**	**Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M$**	**De 90 dias a 1 año M$**	**Más de 1 año a 3 años M$**	**Más de 3 años a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**
Pasivos financieros.	US $	308.431	308.431	0	0	0
Total pasivos corrientes		**308.431**	**308.431**	**0**	**0**	**0**

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de diciembre de 2009						
Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos corrientes	**Tipo de moneda de origen**	**Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M$**	**De 90 dias a 1 año M$**	**Más de 1 año a 3 años M$**	**Más de 3 años a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**
Pasivos financieros.	US $	113.045	113.045	0	0	0
Total pasivos corrientes		**113.045**	**113.045**	**0**	**0**	**0**

27.3.- Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, pasivos no corrientes.

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de marzo de 2010						
Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M$	De 90 dias a 1 año M$	Más de 1 año a 3 años M$	Más de 3 años a 5 años M$	Más de 5 años M$
Pasivos financieros.	US $	10.489.200	0	6.992.800	3.496.400	0
Total pasivos no corrientes		**10.489.200**	**0**	**6.992.800**	**3.496.400**	**0**

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de diciembre de 2009						
Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M$	De 90 dias a 1 año M$	Más de 1 año a 3 años M$	Más de 3 años a 5 años M$	Más de 5 años M$
Pasivos financieros.	US $	10.142.000	0	6.761.333	3.380.667	0
Total pasivos no corrientes		**10.142.000**	**0**	**6.761.333**	**3.380.667**	**0**

28.- CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.

28.1.- Juicios y otras acciones legales.

28.1.1.- Nombre del juicio "CGE TRANSMISION con Eléctrica Panguipulli S.A.".

Fecha: 13 de septiembre de 2007.
Tribunal: 18° Juzgado Civil de Santiago.
Materia: El fundamento de la demanda no es otro que la negativa de la empresa demandada a pagar facturas correspondientes al peaje por uso de instalaciones de CGE TRANSMISION S.A. de conformidad al "Contrato de Peaje Básico" de fecha 21 de abril de 1993, celebrado entonces entre ENDESA y Empresa Eléctrica Pullinque.
Cuantía: M$ 645.026 y a US$ 75.000 por concepto de multa estipulada en el contrato, más reajustes de intereses.
Dicha suma ha sido aumentada mediante la acreditación en el proceso de las facturas que se han devengado con posterioridad a la presentación de la demanda, estimándose una cantidad total de M$1.631.102.
Estado: La causa se encuentra en estado para dictar sentencia.

28.2.- Juicios ante tribunales arbitrales.

28.2.1.- Nombre del juicio: "Eléctrica Panguipulli con CGE TRANSMISION S.A."

Arbitro: Angel Cruchaga Gandarillas
Materia: Resolución del contrato de peaje básico del año 1993, celebrado entre ENDESA y Pullinque y cuyas partes actuales son la demandante y CGE TRANSMISION S.A. Con esta demanda pretende Panguipulli S.A. que se declare el contrato resuelto y, por ende, que se le exima de la obligación de pagar peaje por el

uso de instalaciones de CGE TRANSMISION S.A. Cabe señalar que los peajes adeudados por el uso de tales instalaciones han sido objeto de un juicio ante el 18º Juzgado de Santiago.

Cuantía: Indeterminada.

Estado: Este juicio arbitral se encuentra en su etapa inicial, sin que a la fecha se haya celebrado el primer comparendo de fijación del procedimiento.

28.3.- Sanciones administrativas.

28.3.1.- Con fecha 27 de abril de 2004, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), mediante resolución Exenta número 813, aplicó a CGE TRANSMISION S.A. una sanción ascendente a 560 UTA, en su condición de empresa integrante del CDEC-SIC, por una supuesta falta de coordinación para preservar la seguridad de servicio en el sistema eléctrico durante la falla generalizada del Sistema Interconectado Central (SIC), ocurrida el día 13 de enero de 2003. En contra de dicha resolución se presentó un recurso de reposición, el cual fue resuelto con fecha 3 de noviembre de 2005, y por medio del cual se rebajó la multa a un monto de 350 UTA. En contra de dicha resolución se presentó un recurso de reclamación, cuya vista por parte de la I. Corte de Apelaciones de Santiago se encuentra pendiente (causa Rol Nº 11.091-2005).

28.3.2.- Con fecha 30 de junio de 2005, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), mediante resolución Exenta Número 1110-2005, aplicó a CGE TRANSMISION S.A. una sanción ascendente a 350 UTA, por la presunta responsabilidad en la falla que afectó el funcionamiento del SIC, ocurrida el 07 de noviembre de 2003. En contra de dicha resolución se presentó un recurso de reposición, cuya resolución por parte de referida Superintendencia que fue rechazado por R.E. 1532, de fecha 18 de agosto de 2009. Se presentó reclamación de ilegalidad ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago el 28 de agosto de 2009, encontrándose en tramitación a la fecha este informe (causa Rol N° 5418-2009)

28.3.3.- Con fecha 11 de febrero de 2009, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), mediante resolución Exenta Número 272-2009, aplicó a CGE TRANSMISION S.A. una sanción ascendente a 50 UTA, por la presunta responsabilidad en las fallas que afectaron a la línea de 66 kv Temuco – Victoria los días 4 y 13 de febrero de 2007 afectando los consumos suministrados desde una serie de subestaciones. En contra de dicha resolución se presentó un recurso de reposición, cuya resolución por parte de la SVS se encuentra, a la fecha del presente informe, pendiente.

28.3.4.- Con fecha 11 de febrero de 2009, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), mediante resolución Exenta Número 273-2009, aplicó a CGE TRANSMISION S.A. una sanción ascendente a 100 UTA, por la presunta responsabilidad en la operación anticipada de protección de propiedad de Transelec (ubicada en la Subestación Itahue), con ocasión de falla en la línea de 66 KV, Linares-Ancoa, el día 4 de diciembre de 2006. Esa operación anticipada ocasionó la interrupción del suministro desde las subestaciones Chacahuín, Linares, Panimávida y Maule. En contra de dicha resolución se presentó recurso

de reposición el 27 de febrero de 2009, cuya resolución por parte de referida superintendencia se encuentra, a la fecha del presente informe, pendiente.

28.3.5.- Con fecha 16 de enero de 2009, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), mediante resolución Exenta Número 84-2009, aplicó a CGE TRANSMISION S.A. una sanción ascendente a 50 UTA, por la presunta responsabilidad en las fallas que afectó a la línea de 154 KV. Charrúa – Los Ángeles-Santa Fe el día 10 de febrero de 2007, afectando los consumos suministrados desde una serie de subestaciones. En contra de dicha resolución se presentó un recurso de reposición el 2 de febrero de 2009, cuya resolución por parte de la referida Superintendencia se encuentra, a la fecha del presente informe, pendiente.

28.4.- Restricciones (Covenants).

CGE TRANSMISION S.A. ha convenido con bancos acreedores y con los tenedores de bonos correspondientes a la Serie D, las siguientes restricciones financieras medidos sobre la base de los estados financieros intermedios. Las principales restricciones son:

Indice	Medición	Factor
Razón de endeudamiento	Pasivo exigible sobre patrimonio más participaciones no controladoras	< ó = 1,5 veces
Razón de endeudamiento financiero	Deuda financiera sobre patrimonio más interés minoritario	< ó = 1,1 veces
Cobertura de gastos financieros	EBITDA sobre gastos financieros	> ó = 3,5 veces
Patrimonio mínimo	Miles de Unidades de Fomento	> ó = UF 7.000.000
Activos en los sectores eléctricos	Miles de Unidades de Fomento	5.000
Activos libres de garantías	Activos libres de garantías sobre pasivos	1,2 Veces

Al cierre de los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2010, CGE TRANSMISION S.A., se encuentra en cumplimiento de dichas restricciones y compromisos.

29.- GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS COMPROMISOS.

No existen garantías directas.

No existen garantías indirectas.

30.- DISTRIBUCION DEL PERSONAL.

La distribución de personal de la Sociedad es la siguiente para los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

Subsidiaria	31/03/2010				Promedio del periodo
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total	
COQUIMBO	1	13	3	17	17
VIÑA DEL MAR	1	13	2	16	16
RANCAGUA	1	18	3	22	22
TALCA	1	16	3	20	20
CONCEPCION	1	19	4	24	24
TEMUCO	1	16	2	19	19
SANTIAGO	9	62	11	82	84
Total	**15**	**157**	**28**	**200**	**202**

Subsidiaria	31/12/2009				Promedio del periodo
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total	
COQUIMBO	1	13	3	17	17
VIÑA DEL MAR	1	11	1	13	14
RANCAGUA	1	36	5	42	42
TALCA	1	16	3	20	20
CONCEPCION	1	18	4	23	24
TEMUCO	1	16	2	19	18
SANTIAGO	9	37	8	54	52
Total	**15**	**147**	**26**	**188**	**187**

31.- MEDIO AMBIENTE.

CGE TRANSMISION S.A., acorde con las políticas medioambientales no presentan reparos frente a sus instalaciones. Adicionalmente, teniendo en consideración los nuevos proyectos de inversión y cumpliendo con la legislación vigente, se han iniciado los estudios tendientes a confeccionar los documentos denominados Declaración de Impacto Ambiental o Estudio de Impacto Ambiental de Subestaciones de Transformación de Energía Eléctrica. Dichos documentos son preparados y presentados para su aprobación por la CONAMA Regional de acuerdo a la Ley Nº 19.300 sobre Bases Generales del Medio Ambiente y su correspondiente reglamento.

El siguiente es el detalle de los desembolsos efectuados y que se efectuarán relacionados con normas de medioambiente para los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

Movimiento al 31 de marzo de 2010:

Identificación de la compañía que efectúa el desembolso	Nombre del proyecto	Concepto por el que se efectuó o efectuará el desembolso	Desembolso activo / gasto	Descripción del activo o Ítem de gasto	Monto del desembolso M$	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos a futuro serán efectuados
CGET	LT San Fabián - Ancoa y obras asociadas	Estudios para actividades de reforestación	Activo	LT 2x220 kV San Fabián - Ancoa	18.000	19-03-2010
CGET	SE Mariscal y LT Arranque a SE Mariscal	Inspección ambiental del proyecto	Activo	SE Mariscal y LT Arranque a SE Mariscal	19.933	03-02-2010
CGET	LT Quillota - Illapel, modificación Marbella	Avance elaboración y tramitación DIA	Activo	LT Quillota - Illapel, modificación Marbella	2.071	27-01-2010
CGET	LT Loncoche Villarrica	Diagnóstico situación Indigena	Activo	LT Loncoche Villarrica	1.996	04-01-2010
Total					**42.000**	

Movimiento al 31 de diciembre de 2009:

Identificación de la compañía que efectúa el desembolso	Nombre del proyecto	Concepto por el que se efectuó o efectuará el desembolso	Desembolso activo / gasto	Descripción del activo o Ítem de gasto	Monto del desembolso M$	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos a futuro serán efectuados
CGET	LT El Peñon - Andacollo, modificación	Inspección ambiental del proyecto	Activo	LT El Peñon - Andacollo	5.509	10-06-2009
CGET	Arranque Fátima	Avance elaboración y tramitación DIA	Activo	Arranque Fátima 66 kV	590	03-06-2009
CGET	SE Padre Hurtado	Inspección ambiental del proyecto	Activo	SE Padre Hurtado	6.783	07-09-2009
CGET	LT San Fabián - Ancoa y obras asociadas	Estudios para actividades de reforestación	Activo	LT 2x220 kV San Fabián - Ancoa	52.743	31-08-2009
CGET	SSAA Central Coronel	Inspección ambiental del proyecto	Activo	SE Coronel, LT Coronel - Horcones	11.158	17-06-2009
CGET	LT Santa Marta - Padre Hurtado	Avance elaboración y tramitación DIA	Activo	LT Santa Marta - Padre Hurtado	1.020	31-07-2009
CGET	SE Mariscal y LT Arranque a SE Mariscal	Avance elaboración y tramitación DIA	Activo	SE Mariscal y LT Arranque a SE Mariscal	18.162	18-12-2009
CGET	LT San Fabián - Ancoa y obras asociadas	Estudios para actividades de reforestación	Activo	LT 2x220 kV San Fabián - Ancoa	6.105	18-12-2009
CGET	SSAA Central Coronel	Elaboración documentos PMF	Activo	SE Coronel, LT Coronel - Horcones	2.675	01-10-2009
Total					**104.746**	

32.- HECHOS POSTERIORES.

Entre el 31 de marzo de 2010 fecha de cierre de los estados financieros intermedios y su fecha de presentación, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero-contable que pudieran afectar el patrimonio de la sociedad o la interpretación de éstos.