

ELÉCTRICA PUNTILLA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2011

El presente documento consta de 2 secciones:

- Estados Financieros
- Notas a los Estados Financieros

ESTADO INTERINO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010
Expresado en miles de pesos chilenos (M\$)

ACTIVOS	Nota	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	60.998.202	55.354.248	44.446.472
Otros activos financieros, corrientes	7	2.507.680	3.484.320	2.823.380
Otros activos no financieros, corrientes	8	-	155.715	55.433
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	1.493.144	1.485.165	983.224
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10	215.061	5.662.059	-
Activos por impuestos corrientes	13	169.264	-	85.121
Activos corrientes totales		65.383.351	66.141.507	48.393.630
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	11.124.670	11.727.056	20.647.003
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	17.301.757	17.083.502	1.020.147
Propiedades, planta y equipo	12	28.153.058	28.326.686	12.740.529
Activos por impuestos diferidos	15	311.127	-	-
Total de activos no corrientes		56.890.612	57.137.244	34.407.679
Total de activos		122.273.963	123.278.751	82.801.309

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros interinos.

ESTADO INTERINO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010
Expresado en miles de pesos chilenos (M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
----------------------	------	-------------------	-------------------	-------------------

Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	321.850	654.450	226.399
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	307.275	470.126	996
Otras provisiones, corrientes	17	-	32.582	46.865
Pasivos por Impuestos, corrientes	13	-	157.201	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	18	80.414	117.200	75.929
Pasivos corrientes totales		709.539	1.431.559	350.189

Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	10	32.691.827	31.881.712	-
Pasivo por impuestos diferidos	15	-	18.872	1.876
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	18	12.948	20.821	-
Total de pasivos no corrientes		32.704.775	31.921.405	1.876
Total Pasivos		33.414.314	33.352.964	352.065

Patrimonio				
Capital emitido	19	84.088.114	84.088.114	82.071.804
Ganancias acumuladas		6.787.845	7.853.983	377.440
Otras reservas	19	(2.016.310)	(2.016.310)	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		88.859.649	89.925.787	82.449.244
Participaciones no controladoras		-	-	-
Patrimonio total		88.859.649	89.925.787	82.449.244

Total de patrimonio y pasivos		122.273.963	123.278.751	82.801.309
--------------------------------------	--	--------------------	--------------------	-------------------

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros interinos.

ESTADO INTERINO DE RESULTADOS POR FUNCION

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y por los periodos de tres meses comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2011 y 2010 respectivamente.

Expresado en miles de pesos chilenos (M\$)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Nota	01-01-2011 30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
Ingresos de actividades ordinarias	20	10.418.319	7.511.378	2.926.403	2.470.556
Costo de ventas	22	(3.025.345)	(1.142.406)	(1.110.198)	(611.337)
Ganancia bruta		7.392.974	6.368.972	1.816.205	1.859.219
Otras ganancias (Pérdidas)	21	(179.018)	1.014.830	(253.317)	(240.951)
Gasto de administración	22	(1.230.795)	(558.703)	(584.363)	(258.299)
Otros gastos, por función		(4.849)	(16.157)	(1.595)	(3.260)
Ingresos financieros	22	1.609.026	1.429.785	540.786	506.105
Costos financieros	22	(1.221.529)	(43.539)	(407.656)	(19.412)
Resultado por unidades de reajuste	22	994.670	1.275.319	213.632	455.633
Ganancia, antes de impuestos		7.360.479	9.470.507	1.323.692	2.299.035
Gasto por impuestos a las ganancias	14	(1.084.457)	(1.307.422)	(280.708)	(314.994)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		6.276.022	8.163.085	1.042.984	1.984.041
Ganancia		6.276.022	8.163.085	1.042.984	1.984.041
Ganancia, atribuible a:					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		6.276.022	8.163.085	1.042.984	1.984.041
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras					
Ganancia		6.276.022	8.163.085	1.042.984	1.984.041

Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	25	119,920	155,978	19,929	37,911
Ganancia por acción básica					
Ganancia por acción diluidas					
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas					
Ganancia diluida por acción					

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros interinos.

ESTADO INTERINOS DE RESULTADOS INTEGRAL

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y por los periodos de tres meses comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2011 y 2010 respectivamente.

Expresado en miles de pesos chilenos (M\$)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	Nota	01-01-2011 30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
Ganancia		6.276.022	8.163.085	1.042.984	1.984.041
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos					
Coberturas del flujo de efectivo					
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo					
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos					
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral					
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral					
Otro resultado integral					
Resultado integral total		6.276.022	8.163.085	1.042.984	1.984.041

Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		6.276.022	8.163.085	1.042.984	1.984.041
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras					
Resultado integral total		6.276.022	8.163.085	1.042.984	1.984.041

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros interinos.

ESTADO INTERINOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2011
 Expresado en miles de pesos chilenos (M\$)

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Otras Reservas	Otras Reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	84.088.114	-	(2.016.310)	(2.016.310)	7.853.983	89.925.787	-	89.925.787
Saldo Inicial Re expresado	84.088.114	-	(2.016.310)	(2.016.310)	7.853.983	89.925.787	-	89.925.787
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					6.276.022	6.276.022	-	6.276.022
Otro resultado integral								
Resultado integral					6.276.022	6.276.022	-	6.276.022
Dividendos					(7.342.160)	(7.342.160)	-	(7.342.160)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios								
Total de cambios en patrimonio					(1.066.138)	(1.066.138)	-	(1.066.138)
Saldo Final Período Actual 30/09/2011	84.088.114	-	(2.016.310)	(2.016.310)	6.787.845	88.859.649	-	88.859.649

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros interinos.

ESTADO INTERINOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2010

Expresado en miles de pesos chilenos (M\$)

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Otras Reservas	Otras Reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	82.071.804	-	-	-	377.440	82.449.244	-	82.449.244
Saldo Inicial Re expresado	82.071.804	-	-	-	377.440	82.449.244	-	82.449.244
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					8.163.085	8.163.085	-	8.163.085
Otro resultado integral								
Resultado integral					8.163.085	8.163.085	-	8.163.085
Dividendos					(3.956.082)	(3.956.082)	-	(3.956.082)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios								
Total de cambios en patrimonio					4.207.003	4.207.003	-	4.207.003
Saldo Final Período Actual 30/09/2010	82.071.804	-	-	-	4.584.443	86.656.247	-	86.656.247

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros interinos

ESTADO INTERINOS DE FLUJO DE EFECTIVO METODO INDIRECTO

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2011 y 2010

Expresado en miles de pesos chilenos (M\$)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	01-01-2011 30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia		6.276.022	8.163.085
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias		(164.669)	186.074
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		19.071	56.521
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(349.579)	110.412
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		672.270	(102.823)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		(88.645)	3.618.054
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		983.195	273.462
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes		(6.565)	(3.410)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		1.807.009	(648.670)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		2.872.087	3.489.620
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		9.148.109	11.652.705
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Cobros a entidades relacionadas		6.022.334	1.501.983
Dividendos recibidos		44.800	26.880
Compras de propiedades, planta y equipo		(630.954)	(407.101)
Compras de activos intangibles		(403.429)	-
Importe procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		13.126	5.400
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		5.045.877	1.127.162
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1.207.872)	-
Dividendos pagados		(7.342.160)	(3.956.082)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(8.550.032)	(3.956.082)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		5.643.954	8.823.785
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			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		5.643.954	8.823.785
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6	55.354.248	44.446.472
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	60.998.202	53.270.257

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros interinos

ELÉCTRICA PUNTILLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Índice

1.	Actividad y Estados Financieros	08
2.	Resumen de las principales políticas contables	09
2.1	Bases de presentación	09
a)	Bases de preparación	10
b)	Propiedades, plantas y equipos	10
c)	Arrendamientos	11
d)	Activos intangibles	12
e)	Deterioro del valor de los activos	12
f)	Instrumentos financieros	12
f.1)	Activos financieros, no derivados	13
f.2)	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	13
f.3)	Pasivos financieros excepto derivados	13
g)	Provisiones	13
g.1)	Vacaciones al personal	13
g.2)	Provisiones por indemnizaciones a todo evento	13
h)	Conversión de saldos en moneda extranjera	14
i)	Bases de conversión	14
j)	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	14
k)	Impuesto a las ganancias	14
l)	Reconocimiento de ingresos	15
m)	Ganancias (pérdida) por acción	15
n)	Dividendos	15
o)	Estado de flujos de efectivo	15
2.2	Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	16
2.3	Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	17
a)	Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2010	17
b)	Las nuevas Normas, interpretaciones y enmiendas emitida, no vigentes para el ejercicio 2011, para las cuales no se han efectuado adopción anticipada de las mismas	19
3.	Política de gestión de riesgos	22
4.	Regulación sectorial y funcionamiento del sistema eléctrico	24
5.	Información por segmento	26
6.	Efectivo y equivalentes al efectivo	26
7.	Otros activos financieros	28
8.	Otros activos no financieros	28
9.	Deudores comerciales y otras cuenta por cobrar	28
10.	Saldos y transacciones con partes relacionadas	29
10.1	Saldos con entidades relacionadas	30
10.2	Contrato de arrendamiento	32
10.3	Directorio y administración superior de la Sociedad	33
10.4	Remuneración del Directorio	33
10.5	Remuneración de la administración superior	34
11.	Activos intangibles distintos de la plusvalía	34
12.	Propiedades, planta y equipo	37
13.	Activos y pasivos por impuestos corrientes	40
14.	Impuestos a las ganancias	40
15.	Impuestos diferidos	41
16.	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	42

17. Otras provisiones a corto plazo.....	42
18. Provisiones por beneficios a los empleados.....	43
19. Patrimonio neto	44
19.1 Capital suscrito y pagado	44
19.2 Número de acciones suscritas y pagadas	44
19.3 Otras reservas	44
19.4 Dividendos	45
19.5 Gestión de capital	45
20. Ingresos de actividades ordinarias	46
21. Otras ganancias (Pérdidas)	46
22. Composición de costos y gastos relevantes	46
22.1 Costo de ventas	46
22.2 Gastos de administración	47
22.3 Resultados financieros	47
23. Garantía comprometida con terceros, otros activos, pasivos contingentes y otros	47
24. Distribución del personal	48
25. Utilidad por acción.....	48
26. Hechos posteriores	48
27. Medio ambiente	48
28. Transición a las NIIF	49
28.1 Políticas contables de primera aplicación	49
28.2 Exenciones a la aplicación retroactiva que serán utilizadas por la Sociedad	49
28.3 Conciliación del Patrimonio, Resultado neto y Estado de flujo determinado de acuerdo a NIIF y Principios contables generalmente aceptados en Chile (PCGA Chile)	49
28.4 Tasación de propiedad, planta y equipos.	51
28.5 Corrección Monetaria.	51
28.6 Impuestos diferidos.	51

ELÉCTRICA PUNTILLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Al 30 de septiembre de 2011

1. ACTIVIDAD Y ESTADOS FINANCIEROS

Eléctrica Puntilla S.A. es una sociedad anónima abierta y de duración indefinida y tiene su domicilio social y oficinas principales en Nueva de Lyon, número 072, oficina 1401, Providencia en Santiago de Chile.

La Sociedad se constituyó por escritura pública otorgada con fecha 18 de abril de 1997 ante el Notario de Santiago don Raúl Iván Perry Pefaur bajo Repertorio número 2.121. Un extracto autorizado de dicha escritura se inscribió a fojas 9.670 número 7.578 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial el día 28 de abril de 1997. Para efectos tributarios la Sociedad opera bajo el Rol Único Tributario N°96.817.230-1.

Por acuerdo de la Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 29 de mayo de 2009, se acordó entre otras materias aumentar el capital de la Sociedad. El acta de esta Junta se redujo a escritura pública con fecha 19 de octubre de 2009, en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash. El extracto de dicha escritura se inscribió a fojas 54.542, número 37.904, del Registro de Comercio de Santiago con fecha 11 de noviembre del año 2009 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 17 de noviembre de 2009.

El objeto de la Sociedad es la adquisición, construcción y explotación de toda clase de plantas e instalaciones destinadas a la producción, transporte, distribución, venta y aprovechamiento en cualquier forma hidráulica y de la energía eléctrica en todas sus aplicaciones, pudiendo para tales efectos obtener, adquirir y gozar las concesiones, permisos y derechos de aprovechamiento respectivos y efectuar todo negocio o actividad afín con las anteriores.

Centrales en Operación:

El día 1 de Mayo de 1997 se realizó el traspaso físico de la central Puntilla que fue adquirida a CMPC, e inició sus operaciones Eléctrica Puntilla S.A., con una participación del 80% para dicha Asociación y del 20% para la Fundación San Carlos de Maipo, ésta última administrada por la Sociedad del Canal de Maipo.

A esa fecha, esta Central tenía 2 unidades generadoras tipo Francis, una instalada en 1926 de 4,5 MW y la otra en 1942 de 9,5 MW. Bajo la administración de Eléctrica Puntilla S.A. se desarrollaron varias obras y mejoras y entre ellas, el suministro y montaje de una nueva unidad generadora, de 8.950 KVA de potencia, incluyendo la construcción de una nueva casa de máquinas para el generador LDW y la tubería Kössler, que entraron en operación en Octubre de 2006.

Hoy la Central Puntilla cuenta con una potencia instalada de 22 MW y una generación media anual durante los últimos 4 años de 148,2 GWh.

Con fecha 1 de Octubre de 2010, entró en vigencia un contrato de arrendamiento entre Eléctrica Puntilla S.A., y la Asociación de Canalistas Sociedad del Canal de Maipo, mediante el cual esta última entrega en arrendamiento a la sociedad la totalidad de sus actuales activos eléctricos dentro de su red de canales de distribución de agua de sus asociados (Complejo Florida, Central Eyzaguirre y Central El Rincón), con una potencia de 29 MW y una generación media durante los últimos años de 147 GWh.

Este contrato incluye la cesión de los contratos vigentes de venta de la energía eléctrica, que tiene en la actualidad la Asociación de Canalistas Sociedad del Canal de Maipo, con todos sus derechos y obligaciones. El arriendo incluye la cesión del usufructo de la fuerza motriz de las aguas administradas por la Asociación de Canalistas Sociedad del Canal de Maipo, por todo el plazo del contrato, que se extiende hasta el 31.12.2099.

Al 30 de septiembre de 2011, los principales Accionistas de Eléctrica Puntilla S.A. son:

NOMBRE O RAZON SOCIAL	Nº ACCIONES	PORCENTAJE %
Asociación de Canalistas Soc. del Canal de Maipo	32.201.489	61,53
Fundación San Carlos de Maipo	10.466.971	20,00
Aguas Andinas S.A.	3.596.565	6,87
Aguas Manquehue S.A.	512.664	0,98
Aguas Cordillera S.A.	455.735	0,87
Instituto de Investigaciones Agropecuarias	404.560	0,77
Asociación de Canalistas del Canal Ortuzano	364.096	0,70
Viña Concha y Toro S.A.	353.830	0,68
Sociedad de Asistencia y Capacitación	297.547	0,57
Sucesión Carlos Alberto Guzmán Riesco	212.389	0,41
Río Cautín S.A.	131.479	0,25
Compañía Cervecerías Unidas S.A.	128.790	0,25
Otros 121 accionistas	3.208.741	6,12
Total	52.334.856	100,00

La dotación de Eléctrica Puntilla S.A. alcanzó a 67 trabajadores al 30 de septiembre de 2011 (63 trabajadores al 31 de diciembre de 2010). En promedio la dotación que la sociedad tuvo durante el período terminado al 30 de septiembre de 2011 fue de 64 trabajadores.

Estos estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos (salvo mención expresa) por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad.

Los presentes estados financieros están compuestos por el Estado de Situación Financiera Clasificado, el Estado de Resultados Integrales por Función, el Estado de Flujos de Efectivo Indirecto, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y las Notas Complementarias con revelaciones a dichos estados financieros.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

2.1 Bases de presentación.

Eléctrica Puntilla S.A. comenzó a aplicar oficialmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") en forma integral a contar de este año 2011, por lo cual, la fecha de la transición a estas normas es el 1 de enero de 2010. Los estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2010, también denominados estados proforma, han sido

preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

Durante el presente año se debe presentar ante la Superintendencia de Valores y Seguros, estados financieros trimestralmente.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos. El peso chileno es la moneda funcional de la Sociedad.

Conforme a las NIIF, la Administración ha debido efectuar ciertas estimaciones contables a su mejor entender, tanto de la normativa, como de las materias propias de los negocios de la Sociedad. Las áreas en las que la Administración ha aplicado un mayor grado de juicio y efectuado estimaciones que son significativas para los estados financieros, son principalmente, el registro de parte de los contratos de arrendamiento a largo plazo, cuya obligación se determinó de acuerdo a la tasa implícita de los contratos, y las depreciaciones de los activos fijos.

Los estados financieros de la sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, que han sido emitidos por la Sociedad con fecha 18 de febrero de 2011, fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile para empresas que aún no han adoptado las normas internacionales y difieren en algunos aspectos significativos de lo reflejado en estos estados financieros preliminares. Dichos estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 10 de marzo de 2011.

Para efecto de comparación, el Estado de Situación Financiera y las Notas Complementarias respectivas, se presentan en forma comparativa con los saldos al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010, el Estado de Resultados por los periodos intermedios comprendidos entre el 1 de julio y 30 de septiembre de 2011 y 2010 y por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y el Estado de Flujos de Efectivo por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010, de acuerdo a lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Estos estados financieros reflejan la situación financiera de la sociedad al 30 de septiembre de 2011 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el período terminado a dicha fecha. Dichos estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 10 de noviembre de 2011.

La conciliación al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010, entre la información preparada de acuerdo a los principios de contabilidad tradicionalmente usados y NIIF, se incluyen en nota 28.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad.

a) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado en la valorización de ciertos instrumentos financieros.

b) Propiedades, Plantas y Equipos.

El activo fijo se valoriza al costo de adquisición, incluidos los costos originados hasta la puesta en marcha del bien, menos la depreciación acumulada. Si correspondiere, la Sociedad también reconoce con cargo a resultados las pérdidas por deterioro en el valor de éstos que pudieran haberse originado.

Las construcciones en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

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

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

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

La Sociedad, en base al resultado de las pruebas de deterioro explicado en la Nota 2e), considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Las Propiedades, Plantas y Equipos, neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecia distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil estimada se revisa periódicamente y, si procede, se ajusta en forma prospectiva.

Las siguientes son las principales clases de Propiedades, plantas y equipos junto a sus respectivos intervalos de vidas útiles estimadas:

Método utilizado para la depreciación de propiedades, planta y equipo (vida)	Explicación de la tasa	Vida mínima	Vida máxima
		años	Años
Instalaciones	Vida	10	80
Plantas y equipos	Vida	3	47
Equipamiento de tecnología de la información	Vida	3	6
Bienes arrendados (Centrales Florida, Eyzaguirre y Rincón)	Vida	5	57
Instalaciones fijas y accesorios	Vida	3	10
Vehículos	Vida	7	8

Los criterios utilizados en la central Puntilla corresponden a un estudio técnico que se hizo en 1997 cuando se compró la Central.

Para el caso de Florida, Eyzaguirre y Rincón se utilizan las vidas útiles remanentes al momento de iniciar el contrato de arrendamiento (1 de octubre de 2010), según estudio técnico realizado durante el ejercicio 2010.

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

c) Arrendamientos.

Los arrendamientos en los que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como financieros. El resto de arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos financieros en los que la sociedad actúa como arrendatario se reconocen al comienzo del contrato, registrando un activo según su naturaleza y un pasivo por el mismo monto e igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos. Posteriormente, los pagos mínimos por arrendamiento se dividen entre gasto financiero y reducción de la deuda. El gasto financiero se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el período de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo

de la deuda pendiente de amortizar. El activo se amortiza en los mismos términos que el resto de activos depreciables similares.

Las cuotas de arrendamiento operativo se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del mismo salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto.

d) Activos intangibles.

Corresponden a derechos de paso y derechos de agua. Su reconocimiento contable se realiza inicialmente por su costo de adquisición y posteriormente, se valoran a su costo neto de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Se incluyen también los derechos de usufructo de la fuerza motriz de las aguas administradas por la Sociedad del canal del Maipo.

Por tratarse de derechos que expiran luego de un lapso de tiempo definido al momento de su adquisición, éstos se amortizan linealmente en función de los plazos establecidos en cada caso. Los derechos de agua de plazo indefinido no se amortizan.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores se explican en la letra e) de esta Nota.

e) Deterioro del valor de los activos.

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

Independientemente de lo señalado en el párrafo anterior, en el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio.

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

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro “Pérdidas que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros medidos a valor razonable”, del estado de resultados.

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

f) Instrumentos financieros.

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

f.1) Activos financieros, no derivados.

Eléctrica Puntilla S.A. clasifica sus inversiones financieras, ya sean permanentes o temporales y las mantenidas para la venta, en las siguientes categorías:

- Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar y Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Se registran por el saldo devengado. Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas que tienen su origen en préstamos financieros se contabilizan al valor inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no pagados. La valorización de los activos financieros antes mencionados no difiere de la medición del costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva.
- Activos financieros registrados a valor de mercado con cambios en resultados: Incluye la cartera de instrumentos financieros que dispone la sociedad al cierre de los EEFF valorados a la tasa de interés de mercado a la fecha de cierre y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.
- Las compras y ventas de activos financieros se contabilizan utilizando la fecha de negociación.

f.2) Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, fondos mutuos que se valorizan al valor cuota y los depósitos a plazo junto a otras inversiones que se valorizan a valores mercado, las que son rápidamente realizables en caja y que tienen un bajo riesgo de cambio de su valor.

f.3) Pasivos financieros excepto derivados.

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, la cual no difiere al valor nominal de las obligaciones.

g) Provisiones.

Las provisiones se reconocen en el balance cuando: la sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable una salida de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo.

g.1) Vacaciones al 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.

g.2) Provisiones por indemnizaciones a todo evento.

La provisión para cubrir la obligación convenida con el personal que tiene garantizado este beneficio en sus contratos individuales de trabajo se registra a valor actual.

h) Conversión de saldos en moneda extranjera.

Las operaciones que realiza la Sociedad en una moneda distinta de su moneda funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra vigente a la fecha de cobro o pago se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados.

Asimismo, al cierre de cada ejercicio, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar en una moneda distinta de la funcional de la Sociedad, se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valoración producidas se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados.

i) Bases de conversión

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses y en unidades de fomento han sido traducidos a pesos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>01.01.2010</u>
Dólar observado	521,76	468,01	507,10
Unidad de fomento	22.012,69	21.455,55	20.942,88

j) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En caso que en el futuro existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos a largo plazo.

k) Impuesto a las ganancias.

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

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo, se registran en resultados o en rubros de patrimonio en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro “Gasto por impuestos a las ganancias”, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones. En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo.

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

Los ingresos ordinarios por ventas de energía se reconocen cuando se transfiere la energía al sistema interconectado central, el importe puede ser determinado con fiabilidad y su cobro se considera probable.

m) Ganancia (pérdida) por acción.

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de está, si en alguna ocasión fuere el caso.

n) Dividendos.

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Esta disminución del patrimonio se registra contablemente en el rubro “Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar” o en el rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionadas”, según corresponda, con cargo al Patrimonio Total.

Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor “Patrimonio” en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General Ordinaria de Accionistas.

o) Estado de flujos de efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujo de efectivo se han definido las siguientes consideraciones:

- Efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos, los depósitos a plazo en entidades de crédito y otras inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: son actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio y de los pasivos de carácter financiero.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles (ver Nota 2.b y 2.d).
- La energía suministrada a clientes y no facturada al cierre de cada ejercicio.

Pérdida por deterioro del activo fijo: La sociedad tiene la política que las mantenciones anuales de la maquinaria e instalaciones de generación, se incluyan todos los trabajos que sean necesarios para que la disponibilidad de los equipos sea igual al 100% durante al menos los próximos 12 meses, y por lo tanto el costo por deterioro, está incluido en los costos de explotación de cada año.

La vida útil de los activos fijos se detalla en el 2b). Respecto a los intangibles, fundamentalmente los derechos de agua y servidumbres, si son indefinidos no se amortizan y si tiene fecha de caducidad se amortizan linealmente durante su vigencia. Los intangibles incluidos en el contrato de arrendamiento se deprecian linealmente durante la vigencia del contrato.

Durante el período la sociedad ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en el período presentado para los activos fijos e intangibles de vida útil definida.

El reconocimiento de los ingresos se realiza dentro del período en que la energía ha sido generada, y en el mercado eléctrico hay poca morosidad, atendida la seriedad y la regulación de la autoridad vigente sobre todos los actores del mercado.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010 aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2010:

El año 2011 será el año de adopción de NIIF para Eléctrica Puntilla S.A. por lo tanto, de acuerdo con NIIF 1, para la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio de transición (2010) se deben utilizar las mismas políticas y normas que las que se aplicará al ejercicio 2011. Consecuentemente, aquellas normas e interpretaciones emitidas hasta la fecha, con vigencia a contar del ejercicio 2010 se han considerado como vigentes al efecto de la preparación de estos estados financieros pro forma. El detalle de estas normas e interpretaciones, es el siguiente:

- a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2011:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIC 24 (revisada) “Revelación de parte relacionadas”</i>	01/01/2011
Emitida en noviembre de 2009, reemplaza a NIC 24 (2003), remueve el requisito, para entidades relacionadas del gobierno, de revelar todas las transacciones con el gobierno y sus entidades relacionadas.	
<i>IFRIC 19 “Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio”</i>	01/07/2010
Emitida en noviembre de 2009, clarifica el tratamiento contable cuando una empresa renegocia los términos del pasivo mediante emisión de instrumentos de patrimonio; requiere el registro de un resultado calculado como la diferencia entre el valor razonable del pasivo y el valor razonable del instrumento propio emitido.	

NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación” 01/02/2010

Emitida en octubre de 2009, modifica el tratamiento de los derechos de emisión denominados en moneda extranjera, requiriendo que se clasifiquen como patrimonio.

IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” 01/07/2010

Emitida en enero de 2010, aclara la fecha de la exención de presentar la información comparativa de los requerimientos de revelación de IFRS 7.

CINIIF 14 “NIC 19— El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiación y su Interacción” 01/01/2011

Emitida en noviembre de 2009, remueve consecuencia involuntaria de la redacción de la norma que impedía reconocer el activo por prepagos recuperados en el tiempo a través de menores reconocimientos de fondeo de planes de activos para beneficios definidos. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Sociedad.

Mejoras a las Normas internacionales

IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” 01/01/2011

IFRS 3 (revisada) “Combinación de Negocios” 01/07/2010

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones” 01/01/2010

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” 01/01/2011

NIC 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados” 01/07/2010

NIC 34 “Información Intermedia” 01/01/2011

IFRIC 13 “Programas de Fidelización de Clientes” 01/01/2011

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2011, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Normas e interpretaciones

Obligatoria para ejercicios
iniciados a partir de

NIC 27 “Estados Financieros Separados”

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma incluye solamente a estados financieros separados, adicionalmente se especifica que las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas deben medirse de acuerdo a IFRS 9 “Instrumentos Financieros”. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Sociedad.

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

01/01/2013

Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros.

Modificada en noviembre de 2010, para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros.

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros, adicionalmente introduce nuevos parámetros para la definición de control. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Sociedad.

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 “Negocios Conjuntos” y SIC 13 “Entidades Controladas Conjuntamente – Aportaciones No Monetarias de los Participantes”. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de “Activos controlados conjuntamente” y la posibilidad de consolidar proporcionalmente. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Sociedad.

IFRS 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades” 01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Sociedad.

IFRS 13 “Medición del valor razonable” 01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable y las revelaciones necesarias sobre éste.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios
iniciados a partir de

NIC 12 “Impuesto a las Ganancias” 01/01/2012

Emitida en diciembre 2010, incluye la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de la venta, por lo que requiere aplicar tasa de impuesto para operaciones de venta a la diferencia temporal.

IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” 01/07/2011

Emitida en diciembre 2010, trata de los siguientes temas:

Exención para hiperinflación severa: permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a fair value como costo atribuido.

Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran “derecognition” y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial.

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones” 01/07/2011

Emitida en octubre 2010, incluye revelaciones sobre transferencias de activos financieros.

Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Sociedad.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

3. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

Eléctrica Puntilla S.A. está expuesta a determinados riesgos que se analizan a continuación:

La estrategia de Gestión de Riesgo está orientada a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad de la Compañía, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o puedan afectar.

Gestionar estos riesgos supone identificar, mediar, analizar, mitigar y controlar los distintos riesgos incurridos por las distintas áreas de la sociedad, así su seguimiento y control en el tiempo. En este proceso interviene la alta dirección de la Sociedad.

Los límites de riesgo tolerables y la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas normadas por el Directorio de la Compañía.

Factores de Riesgo

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos que se han clasificado en Riesgos del Negocio Eléctrico y Riesgos Financieros.

Riesgos del Negocio Eléctrico

Son los riesgos de carácter estratégico, debido a factores externos e internos de la Compañía, tales como el ciclo económico, la hidrología, el nivel de competencia, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de la energía. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos y de la disponibilidad del portfolio de centrales de generación de la compañía.

a) Riesgo Hidrológico

El 100% de la potencia instalada de Eléctrica Puntilla S.A. corresponde a centrales hidráulicas, las que permiten suministrar los compromisos de la empresa a bajos costos operativos. En consideración a que su generación está supeditada a la hidrología, Eléctrica Puntilla S.A. tiene como política comercial contratar sólo una porción de la energía generable, de modo de asegurar que la empresa se encontrará con una alta probabilidad en una situación excedentaria en el mercado spot y, en consecuencia, se mitigue su exposición a los precios de dicho mercado.

b) Riesgo de precios de la energía

El principal riesgo relativo a los precios de venta de la energía producida por las centrales de Eléctrica Puntilla S.A. proviene de la volatilidad de los costos marginales a los que se venden los excedentes y déficits de energía en el mercado spot. Dicha volatilidad es consecuencia principalmente de la hidrología, de los precios de los combustibles, de la disponibilidad de los mismos y de eventuales fallas de unidades importantes de generación.

Sin embargo, como se explicó anteriormente, la política de contratación de la empresa mitiga su exposición a presentar déficits de energía que la obliguen a recurrir al mercado spot y, en consecuencia, estar expuesta a la volatilidad de los precios en dicho mercado.

Riesgos Financieros

Son aquellos riesgos ligados a la imposibilidad de realizar transacciones o al incumplimiento de obligaciones procedentes de las actividades por falta de fondos, como también las variaciones de tasa de interés, tipos de cambios, quiebra de contraparte u otras variables financieras de mercado que puedan afectar patrimonialmente a Eléctrica Puntilla S.A.

a) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio, viene dado principalmente por obligaciones por pasivos en moneda extranjera y/o pagos que se deben realizar en moneda distintas al peso chileno y que resulten distintas al flujo de ingresos y costos que presenta este negocio. La sociedad no tiene obligaciones de este tipo, por lo tanto no hay riesgos asociados a la variación por tipo de cambio.

b) Riesgo de tasa de interés

El objetivo de la gestión de este riesgo es eliminar la volatilidad que se pueda producir en la estructura de financiamiento, por una tasa de interés variable. La sociedad no tiene pasivos a tasa de interés variable por lo tanto no existe este riesgo, y consecuentemente no hay análisis de sensibilidad sobre este riesgo.

c) Riesgo de crédito

La empresa se ve expuesta a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales y produzca una pérdida económica o financiera.

Cuentas por cobrar Comerciales:

Históricamente todas las contrapartes con las que Eléctrica Puntilla S.A. ha mantenido compromisos de entrega de energía son empresas de primer nivel, y cuyos contratos exigen que los pagos sean oportunos, y su no cumplimiento sería una causal de término de contrato. Adicionalmente, la empresa vende energía al sistema CDEC-SIC, que tiene un estricto control regulatorio y normativo por la autoridad, y dado el corto plazo de cobro a los clientes, hace poco probable que se acumulen montos significativos. Al 30 de septiembre de 2011 por las dificultades de Campanario Generación S.A. y Tierra Amarilla S.A. se había acumulado un monto de dudoso cobro por M\$85.383 más IVA, cuyo neto ya ha sido provisionado como incobrable.

Activos de Carácter Financiero:

Con respecto a las colocaciones de excedentes de tesorería, Eléctrica Puntilla S.A. efectúa las transacciones con entidades de elevados ratings, de modo que se minimiza el riesgo de insolvencia de las instituciones en que se invierte. Adicionalmente, la Compañía ha establecido límites de participación por contraparte, los que son aprobados por el Directorio de la Sociedad y revisados periódicamente.

Al 30 de Septiembre de 2011, un 95,4% de las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en bonos de empresa con al menos clasificación AA- y en bancos locales y/o letras hipotecarias. Los depósitos a plazo en bancos todos tienen clasificación N-1.

d) Riesgo de liquidez

Este riesgo está determinado por las distintas necesidades de fondos para hacer frente a los compromisos de inversiones y gastos del negocio, vencimientos de deuda, etc. Eléctrica Puntilla tiene suficiente liquidez para atender todos estos requerimientos y adicionalmente cuenta con la generación de caja de sus operaciones habituales, por lo tanto se puede considerar que este riesgo está mitigado en la Sociedad.

Al 30 de septiembre de 2011, Eléctrica Puntilla S.A. cuenta con excedentes de caja de M\$ 60.998.202, invertidos en Fondos Mutuos de renta fija con alta liquidez, en depósitos a plazo en Bancos de la plaza, todos transables en el mercado con facilidad y por bonos de empresas, bancos y letras hipotecarias, todos con liquidez diaria en los remates de instrumentos de renta fija de la bolsa de comercio.

4. REGULACIÓN SECTORIAL Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA ELÉCTRICO

El sector eléctrico en Chile se encuentra regulado por la Ley General de Servicios Eléctricos, contenida en el DFL N° 1 de 1982, del Ministerio de Minería, cuyo texto refundido y coordinado fue fijado por el DFL N° 4 de 2006 del Ministerio de Economía (“Ley Eléctrica”) y su correspondiente Reglamento, contenido en el D.S. N° 327 de 1998. Tres entidades gubernamentales tienen la responsabilidad en la aplicación y cumplimiento de la Ley Eléctrica: la Comisión Nacional de Energía (CNE), que posee la autoridad para proponer las tarifas reguladas (precios de nudo), así como para elaborar planes indicativos para la construcción de nuevas unidades de generación; la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), que fiscaliza y vigila el cumplimiento de las leyes, reglamentos y normas técnicas para la generación, transmisión y distribución eléctrica, combustibles líquidos y gas; y, por último, el Ministerio de Energía que tendrá la responsabilidad de proponer y conducir las políticas públicas en materia energética y agrupa bajo su dependencia a la SEC, a la CNE y a la Comisión Chilena de Energía Nuclear (CChEN), fortaleciendo la coordinación y facilitando una mirada integral del sector. Cuenta, además, con una Agencia de Eficiencia Energética y el Centro de Energías Renovables. La ley establece, además, un Panel de Expertos que tiene por función primordial resolver las discrepancias que se produzcan entre los distintos agentes del mercado eléctrico: empresas eléctricas, operador del sistema, regulador, etc. Desde un punto de vista físico, el sector eléctrico chileno está dividido en cuatro sistemas eléctricos: SIC (Sistema Interconectado Central), SING (Sistema Interconectado del Norte Grande), y dos sistemas medianos aislados: Aysén y Magallanes. El SIC, principal sistema eléctrico, se extiende longitudinalmente por 2.400 km. uniendo Taltal, por el norte, con Quellón, en la Isla de Chiloé, por el sur. El SING cubre la zona norte del país, desde Arica hasta Coloso, abarcando una longitud de unos 700 km.

En la organización de la industria eléctrica chilena se distinguen fundamentalmente tres actividades que son: Generación, Transmisión y Distribución, los que operan en forma interconectada y coordinada, y cuyo principal objetivo es el de proveer energía eléctrica al mercado, al mínimo costo y preservando los estándares de calidad y seguridad de servicio exigido por la normativa eléctrica. Debido a sus características las actividades de Transmisión y Distribución constituyen monopolios naturales, razón por la cual son segmentos regulados como tales por la normativa eléctrica, exigiéndose el libre acceso a las redes y la definición de tarifas reguladas.

De acuerdo a la Ley Eléctrica, las compañías involucradas en la Generación y Transmisión en un sistema eléctrico interconectado deben coordinar sus operaciones en forma centralizada a través de un ente operador, el Centro Económico de Despacho de Carga (CDEC), con el fin de operar el sistema a mínimo costo, preservando la seguridad del servicio. Para ello, el CDEC planifica y realiza la operación del sistema, incluyendo el cálculo del costo marginal horario, precio al cual se valoran las transferencias de energía entre generadores realizadas en el CDEC.

Por tanto, la decisión de generación de cada empresa está supeditada al plan de operación del CDEC. Cada compañía, a su vez, puede decidir libremente si vender su energía a clientes regulados o no regulados. Cualquier superávit o déficit entre sus ventas a clientes y su producción, es vendido o comprado a otros generadores al precio del mercado spot.

Una empresa generadora puede tener los siguientes tipos de clientes:

(i) Clientes regulados: Corresponden a aquellos consumidores residenciales, comerciales, pequeña y mediana industria, con una potencia conectada igual o inferior a 2.000 KW, y que están ubicados en el área de concesión de una empresa distribuidora. Hasta 2009, el precio de transferencia entre las compañías generadoras y distribuidoras para el abastecimiento de clientes regulados tiene un valor máximo que se denomina precio de nudo, el que es regulado por el Ministerio de Energía. Los precios de nudo son determinados cada seis meses (abril y octubre), en función de un informe elaborado por la CNE, sobre la base de las proyecciones de los costos marginales esperados del sistema en los siguientes 48 meses, en el caso del SIC, y de 24 meses, en el del SING. A partir de 2010, este precio de transferencia entre las empresas generadoras y distribuidoras corresponderá al resultado de las licitaciones que éstas lleven a cabo en un proceso regulado.

(ii) Clientes libres: Corresponden a aquella parte de la demanda que tiene una potencia conectada mayor a 2.000 KW, principalmente industriales y mineros. Estos consumidores pueden negociar libremente sus precios de suministro eléctrico con las generadoras y/o distribuidoras. Los clientes con potencia entre 500 y 2.000 KW tienen la opción de contratar energía a precios que pueden ser convenidos con sus proveedores -o bien-, seguir sometidos a precios regulados, con un período de permanencia mínima de cuatro años en cada régimen.

(iii) Mercado Spot o de corto plazo: Corresponde a las transacciones de energía y potencia entre compañías generadoras, que resultan de la coordinación realizada por el CDEC para lograr la operación económica del sistema, y los excesos (déficit) de su producción respecto de sus compromisos comerciales son transferidos mediante ventas (compras) a los otros generadores integrantes del CDEC. Para el caso de la energía, las transferencias son valoradas al costo marginal. Para la potencia, al precio de nudo correspondiente, según ha sido fijado semestralmente por la autoridad.

En Chile, la potencia por remunerar a cada generador depende de un cálculo realizado centralizadamente por el CDEC en forma anual, del cual se obtiene la potencia firme para cada central, valor que es independiente de su despacho.

A partir de 2010, con la promulgación de la Ley 20.018, las empresas distribuidoras deberán disponer del suministro permanentemente para el total de su demanda proyectada a tres años, para lo cual se deben realizar licitaciones públicas de largo plazo.

En materia de energías renovables, en abril de 2008 se promulgó la Ley 20.257, que incentiva el uso de las Energías Renovables No Convencionales (ERNC). El principal aspecto de esta norma es que obliga a los generadores a que -al menos- un 5% de su energía comercializada con clientes provenga de estas fuentes renovables, entre 2010 y 2014, aumentando progresivamente en 0,5% desde el ejercicio 2015 hasta el 2024, donde se alcanzará un 10%.

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

El negocio básico de Eléctrica Puntilla S.A. es la generación y venta de energía eléctrica, mediante la operación de las centrales Puntilla, Florida, Eyzaguirre y Rincón, todas ubicadas en la región metropolitana. La energía es vendida a empresas distribuidoras mediante contratos de suministro eléctrico y en el mercado spot a otras empresas generadoras, deficitarias, del Sistema Interconectado Central (SIC).

Todas sus centrales son hidroeléctricas y operan en el SIC por lo que no son aplicables la segmentación por tipo de generación (Térmica, hidroeléctrica, Eólica, etc.) o geográfica. En consecuencia, la asignación de recursos y las medidas de desempeño se analizan en términos agregados.

La regulación eléctrica en Chile contempla una separación conceptual entre energía y potencia, pero no por tratarse de elementos físicos distintos, sino para efectos de tarificación económicamente eficiente. De ahí que se distinga entre energía que se tarifica en unidades monetarias por unidad de energía (KWh, MWh, etc.) y potencia que se tarifica en unidades monetarias por unidad de potencia – unidad de tiempo (KW-mes).

En consecuencia, para efectos de la aplicación de la IFRS 8, se define como el único segmento operativo para Eléctrica Puntilla S.A. a la totalidad del negocio ya señalado.

Información sobre ventas a clientes principales	Acumulado 30-09-2011		Acumulado 30-09-2010		Trimestre 01-07-2011 30-09-2011		Trimestre 01-07-2010 30-09-2010	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Chilectra S.A.	2.695.207	26%	40.042	1%	516.970	17%	13.021	0%
CGE Distribución S.A.	4.916.793	47%	4.073.465	54%	1.336.130	46%	1.749.028	71%
Otros	2.806.319	27%	3.397.871	45%	1.073.303	37%	708.507	29%
Total ventas	10.418.319	100%	7.511.378	100%	2.926.403	100%	2.470.556	100%

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalente al efectivo	Saldos al		
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Efectivo en Caja	1.344	500	500
Saldos en bancos	52.964	64.808	302.503
Depósitos a plazo	4.194.262	4.434.083	16.312.522
Fondos mutuos renta fija	1.743.307	3.675.403	10.135.766
Instrumentos de renta fija	55.006.325	47.179.454	17.695.181
Efectivo y equivalente al efectivo	60.998.202	55.354.248	44.446.472

Los depósitos a plazo y los instrumentos de renta fija, bonos de empresas y bancos de largo plazo, tienen liquidez en 24 horas a través de las ventas en las diferentes bolsas de comercio (No existen restricciones por montos significativos a la disposición de efectivo), y todos ellos se encuentran valorados a las tasas de interés vigentes al cierre de los EEFF. Estas tasas de mercado son determinadas por nuestros administradores de cartera, Banchile Inversiones y BICE Corredores de Bolsa.

Los perfiles de riesgo de los emisores atendiendo sus clasificaciones de riesgos son los siguientes:

Distribución de Riesgo Cartera Eléctrica Puntilla S.A.	Monto en MM\$	Porcentaje %
Depósitos a Plazo en Bancos N-1+	3.763	6,4
Bonos con clasificación A	1.099	1,9
Bonos con clasificación A+	1.599	2,7
Bonos con clasificación AA-	1.244	2,1
Bonos con clasificación AA	11.643	19,7
Bonos con clasificación AA+	3.925	6,6
Bonos con clasificación AAA	28.152	47,5
Instrumentos del Estado de Chile	7.778	13,1
TOTAL	59.203	100,0

El perfil de plazos de las inversiones financieras tiene el siguiente detalle (no incluye inversiones en Fondos Mutuos):

Cartera Eléctrica Puntilla S.A. por Duration	Monto en MM\$	Porcentaje %
Hasta 1 año	10.084	17,0
Entre 1 – 2 años	12.840	21,7
Entre 2 – 3 años	18.182	30,7
Entre 3 – 4 años	2.823	4,8
Entre 4 -5 años	1.657	2,8
Entre 5 -6 años	5.284	8,9
Más de 6 años	8.333	14,1
TOTAL	59.203	100,0

Todos estos instrumentos, son de liquidez diaria en el sistema financiero y en las bolsas de comercio y se encuentran valorados a las tasas de mercado vigentes al término del tercer trimestre del 2011.b) El detalle por tipo de moneda del saldo anterior es el siguiente:

Detalle del Efectivo y Equivalentes del Efectivo	Moneda	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	\$ Chilenos	60.998.202	55.354.248	44.446.472
Total		60.998.202	55.354.248	44.446.472

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	Saldos al		
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Inversiones disponibles para la venta que cotizan (1)	2.507.680	3.484.320	2.823.380
Otros activos financieros	2.507.680	3.484.320	2.823.380

(1) Corresponden a acciones de Empresas C.M.P.C. S.A. que se valorizan a valor de mercado.

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de los otros activos no financieros se detallan a continuación:

Concepto	Corriente		
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Seguros vigentes	-	155.715	55.433
Total	-	155.715	55.433

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Deudores comerciales	1.451.787	1.468.083	954.628
Deudores varios	41.357	17.082	28.596
Total	1.493.144	1.485.165	983.224

Los saldos incluidos en este rubro, en general, no devengan intereses. No existen restricciones a la disposición de este tipo de cuentas por cobrar de monto significativo. No existe ningún cliente que individualmente mantenga saldos significativos en relación con las ventas totales de la Sociedad.

Para los montos, términos y condiciones relacionados con cuentas por cobrar con partes relacionadas, referirse a Nota 10.1.

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el análisis de deudores por ventas vencidos y no pagados, pero no deteriorados, es el siguiente:

Plazos de recuperación de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldo al 30-09-2011 M\$	Saldo al 31-12-2010 M\$	Saldo al 01-01-2010 M\$
Con vencimiento menor de tres meses, neto	1.484.850	1.468.083	954.628
Con vencimiento entre tres meses y doce meses	8.294	17.082	28.596
Total deudores comerciales por vencer	1.493.144	1.485.165	983.224

Considerando la solvencia de los deudores, la regulación vigente y el tiempo de cobro de las facturas, la Sociedad ha estimado que no existen otras deudas incobrables al cierre del periodo que aquellas que ya fueron provisionadas como incobrables (M\$85.383 al 30 de septiembre de 2011).

10. SALDOS Y TRANACCIONES CON PARTES 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 49 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas.

Las transacciones entre las sociedades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. Las operaciones del giro y los servicios tienen vencimientos a 30 días y no tienen reajustabilidad.

- (1) Con fecha 23 de diciembre de 2009, Eléctrica Puntilla S.A. otorgó un préstamo a su Matriz Asociación de Canalistas Sociedad del Canal de Maipo, por un monto de M\$17.995.700 (histórico), con una vigencia de 10 años a partir de la fecha de contrato, cuya tasa de interés es UF + TAB de 360 días. Las fechas de pago del crédito corresponderán al calendario de pago de dividendos por cada reparto de Eléctrica Puntilla S.A., definitivos o provisorios y como mínimo el 100% de los dividendos recibidos por los deudores debe abonarse al préstamo.
- (2) Con fecha 17 de diciembre de 2009, Eléctrica Puntilla S.A. otorgó un préstamo a la Fundación San Carlos de Maipo por un monto de M\$2.703.398 (históricos), con una vigencia de 10 años a partir de la fecha de contrato, cuya tasa de interés es UF + TAB de 360 días. Las fechas de pago del crédito corresponderán al calendario de pago de dividendos por cada reparto de Eléctrica Puntilla S.A., definitivos o provisorios, y como mínimo debe destinarse a abonar el préstamo el 100% de los dividendos entregados por Eléctrica Puntilla S.A. a Fundación San Carlos de Maipo.

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas, ni provisiones por deudas de dudoso cobro.

10.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre las sociedades relacionadas son los siguientes:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas							Saldos al 30-09-2011		Saldos al 31-12-2010		Saldos al 01-01-2010	
R.U.T.	Sociedad	Descripción de la transacción	País de Origen	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
70.009.410-3	Asociación de Canalistas Sociedad del Canal del Maipo	Traspaso en cuenta corriente	Chile	menos de 12 meses	Matriz	Pesos	214.862	-	894.869	-	-	-
70.009.410-3	Asociación de Canalistas Sociedad del Canal del Maipo	Préstamo (1)	Chile	10 años	Matriz	Pesos	-	10.482.868	3.612.767	10.836.670	-	17.943.605
73.240.700-6	Fundación San Carlos de Maipo	Traspaso en cuenta corriente	Chile	menos de 12 meses	Matriz	Pesos	199	-	-	-	-	-
73.240.700-6	Fundación San Carlos de Maipo	Préstamo (2)	Chile	10 años	Matriz	Pesos	-	641.802	1.154.423	890.386	-	2.703.398
Total							215.061	11.124.670	5.662.059	11.727.056	-	20.647.003

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Cuentas por pagar a entidades relacionadas							Saldos al 30-09-2011		Saldos al 31-12-2010		Saldos al 01-01-2010	
R.U.T.	Sociedad	Descripción de la transacción	País de Origen	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
70.009.410-3	Asociación de Canalistas Sociedad del Canal del Maipo	Traspaso en cuenta corriente	Chile	Menos de 12 meses	Matriz	Pesos	283.731	-	447.990	-	996	-
70.009.410-3	Asociación de Canalistas Sociedad del Canal del Maipo	Contrato leasing (3)	Chile	89 años	Matriz	Pesos	23.544	32.691.827	22.136	31.881.712	-	-
70.009.410-3	Asociación de Canalistas Sociedad del Canal del Maipo	Distribución dividendos	Chile	Menos de 12 meses	Matriz	Pesos	-	-	-	-	-	-
73.240.700-6	Fundación San Carlos de Maipo	Distribución dividendos	Chile	Menos de 12 meses	Matriz	Pesos	-	-	-	-	-	-
Total							307.275	32.691.827	470.126	31.881.712	996	-

(3) Corresponde al valor presente del contrato de leasing firmado entre Eléctrica Puntilla S.A. y la Asociación de Canalistas Sociedad del Canal de Maipo, firmado con fecha 1 de octubre de 2010, tal como se describe en la Nota 10.2

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

Los efectos en el Estado de Resultados integrales de las transacciones con entidades relacionadas son los siguientes:

Sociedad	R.U.T.	País de Origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-09-2011		30-09-2010	
					Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono
Asociación de Canalistas Sociedad del Canal del Maipo	70.009.410-3	Chile	Matriz	Intereses y reajuste préstamo	587.332	587.332	672.177	672.177
Asociación de Canalistas Sociedad del Canal del Maipo	70.009.410-3	Chile	Matriz	Facturación energía, potencia	2.907.382	2.907.382	2.531	2.531
Asociación de Canalistas Sociedad del Canal del Maipo	70.009.410-3	Chile	Matriz	Contrato leasing	3.227.267	(2.019.395)	-	-
Asociación de Canalistas Sociedad del Canal del Maipo	70.009.410-3	Chile	Matriz	Distribución dividendos	966.045	-	2.172.982	-
Fundación San Carlos de Maipo	73.240.700-6	Chile	Matriz	Distribución dividendos	314.008	-	690.820	-
Fundación San Carlos de Maipo	73.240.700-6	Chile	Matriz	Intereses y reajuste préstamo	65.427	65.427	103.818	103.818

10.2 Contrato de arrendamiento.

Con fecha 1 de octubre de 2010, entró en vigencia un contrato de arrendamiento entre Eléctrica Puntilla S.A., y la Asociación de Canalistas Sociedad del Canal de Maipo, mediante el cual esta última entrega en arrendamiento a Eléctrica Puntilla S.A. la totalidad de sus actuales instalaciones de generación eléctrica dentro de su red de canales de distribución de agua de sus asociados (Complejo Florida, Central Eyzaguirre y Central El Rincón). Adicionalmente, la Asociación de Canalistas Sociedad del Canal de Maipo cede a Eléctrica Puntilla S.A. los contratos vigentes de venta de la energía eléctrica, con todos sus derechos y obligaciones.

Este arriendo, incluye la cesión del usufructo de la fuerza motriz de las aguas administradas por la Asociación de Canalistas Sociedad del Canal de Maipo, en los lugares en donde están instaladas las actuales centrales, y todos los costos en que siga incurriendo la Asociación de Canalistas Sociedad del Canal de Maipo, asignables a la actividad de generación eléctrica de los activos involucrados en este contrato.

El plazo del contrato de leasing se extiende hasta el 31 de diciembre de 2099 y su cuota mensual asciende, al equivalente de UF10.324,075.

De acuerdo a las actuales normas contables, esta operación de leasing financiero ha sido contabilizado como una compra de activos en Eléctrica Puntilla S.A. La determinación del activo fijo en leasing inicial de UF1.487.224,47, se efectuó al valor presente de los flujos de los activos físicos e intangibles, descontado a una tasa anual equivalente a UF más 4,92%.

10.2.1. Arrendamientos considerados como arrendamiento financiero:

Reconciliación de los pagos del arrendamiento financiero	30-09-2011		
	Valor Presente neto M\$	Interés M\$	Bruto M\$
Menor a un año	23.544	1.575.256	1.598.800
Entre dos y cinco años	106.347	6.288.852	6.395.199
Más de cinco años	32.585.480	100.514.614	133.100.094
Total	32.715.371	108.378.722	141.094.093

Reconciliación de los pagos del arrendamiento financiero	31-12-2010		
	Valor Presente neto M\$	Interés M\$	Bruto M\$
Menor a un año	22.136	1.536.198	1.558.334
Entre dos y cinco años	99.987	6.133.350	6.233.337
Más de cinco años	31.781.725	99.118.362	130.900.087
Total	31.903.848	106.787.910	138.691.758

Los pagos descritos se registran como amortización del pasivo registrado por concepto de contratos de arrendamiento, en la cuenta “cuentas por pagar a Entidades relacionadas”, corrientes y no corrientes.

10.2.2. Cuotas registradas en el estado de resultados como arrendamiento operativo:

Cuotas pagadas y/o devengadas durante periodo	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$
Arriendo Terreno	415.260	-
Pagos por mantención de instalaciones y otros	421.639	-
Total	836.899	-

10.3 Directorio y administración superior de la Sociedad.

Eléctrica Puntilla S.A. es administrada por un Directorio formado por 11 miembros titulares que pueden o no ser accionistas. El Directorio designa al Gerente General, quién ejerce todas las facultades y contrae todas las obligaciones propias de un factor de comercio y aquellas otras que contempla la ley, así como las que el Directorio le otorgue en forma expresa.

El directorio de la Sociedad al 30 de septiembre de 2011 está conformado por las siguientes personas:

Nombre	Cargo	Profesión
Pablo José Pérez Cruz	Presidente	Factor de Comercio
Antonio Bascuñán Valdés	Director	Abogado
Rafael Cox Montt	Director	Abogado
Harry Fleege Tupper	Director	Ingeniero Agrónomo
Camilo Larraín Sánchez	Director	Abogado
José Andrés Benguría Donoso	Director	Magister en Ciencias
Víctor Huneeus Madge	Director	Empresario
Emilio Cousiño Valdés	Director	Abogado
Hans Engelbreith Huber	Director	Ingeniero Agrónomo
José Miguel Guzmán Lyon	Director	Agricultor
Felipe Larraín Aspíllaga	Director	Ingeniero Civil

La administración superior de la Sociedad al 30 de septiembre de 2011 está conformada por las siguientes personas:

Nombre	Cargo	Profesión
Alejandro Gómez Vidal	Gerente General	Ingeniero Civil Electricista
Paolo Cominetti Cotti- Cometti	Gerente Técnico	Ingeniero Civil
Juan José Chávez de la Fuente	Gerente Comercial	Ingeniero Civil de Industrias
Sebastián Escobar Cruchaga	Gerente de Administración y Finanzas	Ingeniero Comercial

10.4 Remuneración del Directorio.

De conformidad a los estatutos aprobados en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de mayo de 2009, se establece que los Directores no son remunerados por sus funciones, tampoco han recibido valores por gastos de representación.

10.5 Remuneración de la administración superior.

Las remuneraciones pagadas al equipo gerencial, ascienden a M\$ 197.838 (M\$168.734 a septiembre de 2010) por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2011.

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

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Activo Intangible

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Activos intangibles netos	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Plusvalía comprada	-	-	-
Activos intangibles brutos, sin plusvalía			
Derecho de regadores	1.301.564	937.311	982.829
Programas computacionales	55.183	65.671	37.318
Derecho sobre fuerza motriz del agua	15.945.010	16.080.520	-
Activos intangibles netos	17.301.757	17.083.502	1.020.147

El derecho sobre fuerza motriz del agua por M\$ 15.945.010, está asociado a la generación en las Centrales Florida, Eyzaguirre y Rincón.

Activos intangibles brutos	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Plusvalía comprada	-	-	-
Activos intangibles brutos, sin plusvalía	-	-	-
Derecho de regadores	2.211.064	1.812.739	1.812.829
Programas computacionales	89.253	84.059	47.376
Derecho sobre fuerza motriz del agua	16.125.690	16.125.690	-
Activos intangibles brutos	18.426.007	18.022.488	1.860.205

Amortización acumulada y deterioro del valor	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Plusvalía comprada	-	-	-
Total amortización acumulada y deterioro del valor activos intangibles	-	-	-
Derecho de regadores	909.500	875.428	830.000
Programas computacionales	34.070	18.388	10.058
Derecho sobre fuerza motriz del agua	180.680	45.170	-
Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	1.124.250	938.986	840.058

Los derechos de regadores corresponden a concesiones otorgadas a Eléctrica Puntilla S.A. para el aprovechamiento no consuntivo sobre las aguas del río Maipo. Estos derechos fueron otorgados por Decreto Supremo a 50 años plazo renovables a contar del año 1927, y otro por sentencia del primer Juzgado de Letras de Puente Alto a tiempo indefinido.

La composición y movimientos del activo intangible durante el período de nueve meses de 2011 ha sido el siguiente:

Movimientos en activos intangibles	Derecho de regadores M\$	Programas computacionales M\$	Derecho sobre fuerza motriz del agua M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	937.311	65.671	16.080.520	17.083.502
Adiciones	398.235	5.194	-	403.429
Amortización	(34.072)	(15.682)	(135.510)	(185.264)
Otros incrementos (disminuciones)	90	-	-	90
Total cambios	364.253	(10.488)	(135.510)	218.255
Saldo final activos intangibles al 30-09-2011	1.301.564	55.183	15.945.010	17.301.757

La composición y movimientos del activo intangible durante el ejercicio 2010 ha sido el siguiente:

Movimientos en activos intangibles	Derecho de regadores M\$	Programas computacionales M\$	Derecho sobre fuerza motriz del agua M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2010	982.829	37.318	-	1.020.147
Adiciones	-	36.683	16.125.690	16.162.373
Amortización	(45.428)	(8.330)	(45.170)	(98.928)
Otros incrementos (disminuciones)	(90)	-	-	(90)
Total cambios	(45.518)	28.353	16.080.520	16.063.355
Saldo final activos intangibles al 31-12-2010	937.311	65.671	16.080.520	17.083.502

El cargo a resultados por amortización de intangibles al 30 de septiembre de 2011, asciende a M\$185.264. El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

Vidas Útiles estimadas o Tasas de Amortización Utilizadas	Vida Mínima	Vida Máxima
Derechos de regadores	27	27
Programas computacionales	3	8
Derecho sobre fuerza motriz del agua	89	89

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

12.1 El detalle de este rubro es el siguiente:

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Terrenos	6.547.356	6.547.356	6.547.356
Instalaciones	4.601.357	4.274.909	3.987.072
Plantas y equipos	1.756.864	1.846.522	2.012.630
Equipamiento de tecnología de la información	28.902	38.275	17.934
Instalaciones, obras de infraestructura e hidráulicas arrendadas	6.080.911	6.295.303	-
Plantas y equipos arrendados	8.635.022	8.896.935	-
Equipamiento de tecnología de la información arrendados	13.891	17.882	-
Instalaciones fijas y accesorios arrendados	142.277	214.033	-
Instalaciones fijas y accesorios	249.641	159.686	150.781
Vehículos de motor	96.837	35.785	24.756
Totales	28.153.058	28.326.686	12.740.529

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Terrenos	6.547.356	6.547.356	6.547.356
Instalaciones	5.949.238	5.532.509	5.125.696
Plantas y equipos	3.392.130	3.350.436	3.343.103
Equipamiento de tecnología de la información	52.477	50.905	24.330
Instalaciones, obras de infraestructura e hidráulicas arrendadas	6.366.766	6.366.767	-
Plantas y equipos arrendados	8.986.512	8.986.511	-
Equipamiento de tecnología de la información arrendados	19.198	19.199	-
Instalaciones fijas y accesorios arrendados	238.133	238.133	-
Instalaciones fijas y accesorios	271.350	176.881	162.532
Vehículos de motor	116.283	58.646	48.435
Totales	31.939.443	31.327.343	15.251.452

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Instalaciones	1.347.881	1.257.600	1.138.624
Plantas y equipos	1.635.266	1.503.914	1.330.473
Equipamiento de tecnología de la información	23.575	12.630	6.396
Instalaciones, obras de infraestructura e hidráulicas arrendadas	285.855	71.464	-
Plantas y equipos arrendados	351.490	89.576	-
Equipamiento de tecnología de la información arrendados	5.307	1.317	-
Instalaciones fijas y accesorios arrendados	95.856	24.100	-
Instalaciones fijas y accesorios	21.709	17.195	11.751
Vehículos de motor	19.446	22.861	23.679
Totales	3.786.385	3.000.657	2.510.923

12.2 El movimiento del rubro propiedades, plantas y equipos, entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2011 y 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

Movimiento al 30-09-2011		Terrenos M\$	Maquinarias y equipos, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículos, neto M\$	Bienes arrendados, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M\$	Propiedades, planta y equipo, neto M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011		6.547.356	1.846.522	197.961	35.785	15.424.153	4.274.909	28.326.686
Cambios	Adiciones	-	41.694	96.040	76.493	-	416.727	630.954
	Bajas	-	-	-	(6.651)	-	-	(6.651)
	Gasto por depreciación	-	(131.352)	(15.458)	(8.790)	(552.052)	(90.279)	(797.931)
	Total cambios	-	(89.658)	80.582	61.052	(552.052)	326.448	(173.628)
Saldo al 30 de septiembre 2011		6.547.356	1.756.864	278.543	96.837	14.872.101	4.601.357	28.153.058

Movimiento al 31-12-2010		Terrenos M\$	Maquinarias y equipos, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículos, neto M\$	Bienes arrendados, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M\$	Propiedades, planta y equipo, neto M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2010		6.547.356	2.012.630	168.715	24.756	-	3.987.072	12.740.529
Cambios	Adiciones	-	7.567	40.924	20.658	15.610.609	465.980	16.145.738
	Bajas	-	(14)	0	(3.111)	-	(59.166)	(62.291)
	Gasto por depreciación	-	(173.661)	(11.678)	(6.518)	(186.456)	(118.977)	(497.290)
	Total cambios	-	(166.108)	29.246	11.029	15.424.153	287.837	15.586.157
Saldo al 31 de diciembre 2010		6.547.356	1.846.522	197.961	35.785	15.424.153	4.274.909	28.326.686

12.3 Los activos fijos se valorizan de acuerdo al costo atribuido a ellos (con la corrección monetaria acumulada según lo permite la NIIF 1) al 31 de diciembre de 2009.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento relacionados a aquellos activos que califican.

A partir del 1° de enero de 2010 todas las propiedades, plantas y equipos se valorizan al costo de adquisición.

12.4 Los activos fijos de la Sociedad no se encuentran prendados, ni en garantía, por lo que son de libre disposición por la Sociedad.

12.5 Al cierre de los presentes estados financieros no existen propiedades por las cuales la Sociedad perciba rentas de arrendamiento que puedan calificarse como arrendamiento financiero.

12.6 Al cierre de los estados financieros no existen compromisos para la adquisición de propiedades plantas y equipos.

12.7 Al cierre de los estados financieros no existen elementos o activos esenciales que se encuentren temporalmente fuera de servicios.

12.8 Considerando las características del negocio, la Sociedad no mantiene activos relevantes que estén totalmente depreciados y que se encuentren en uso al 30 de septiembre de 2011.

12.9 Los bienes arrendados no son de propiedad de la Sociedad.

12.10 Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libro y valores económicos y/o de mercado de los principales activos.

Los activos físicos de propiedad de la Eléctrica Puntilla fueron tasados por tasadores externos independientes, a precios de reposición en US\$55,4 millones en diciembre de 2010. El valor de libros de tales activos fijos ascendía a US\$ 28,3 millones al 31.12.2010 (US\$25,5 millones al 30.09.2011)

Por otra parte, sobre la base de un estudio externo a la sociedad, se estimó que el valor presente de los flujos de la Central Puntilla sería de US\$103 millones.

En relación, a los activos, tanto Fijos como Intangibles, de Central Florida, Rincón y Eyzaguirre, éstos también fueron valorados recientemente por un estudio externo en US\$102,4 millones, su valor en libros asciende a US\$61,3 millones.

13. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación se presenta el saldo de las cuentas por pagar (cobrar) por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero 2010.

	Saldo al		
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Impuesto a la Renta	1.456.432	1.967.432	1.168.564
Pagos provisionales mensuales	(1.622.081)	(1.802.763)	(1.248.227)
Otros	(3.615)	(7.468)	(5.458)
Pasivo (activo) neto	(169.264)	157.201	(85.121)

El ítem Otros corresponde a créditos por capacitación Sence y otros impuestos. El saldo al 30 de septiembre de 2011 y al 01 de enero de 2010 se presenta como Activos por impuestos corrientes.

14. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente al “Resultado Antes de Impuestos” y el gasto registrado por el citado impuesto en el Estado de Resultados correspondiente al ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y entre el periodo comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2011 y 2010 respectivamente:

Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	Acumulado 30-09-2011	Acumulado 30-09-2010	Trimestre 01-07-2011 30-09-2011	Trimestre 01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancias antes de impuesto	7.360.479	9.470.508	1.323.692	2.299.035
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal (20%) y (17%)	(1.472.096)	(1.609.986)	(264.738)	(390.836)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	387.639	302.701	(15.970)	75.842
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	387.639	302.701	(15.970)	75.842
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva (14,7%) y (13,8%)	(1.084.457)	(1.307.285)	(280.708)	(314.994)

Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Acumulado 30-09-2011	Acumulado 30-09-2010	Trimestre 01-07-2011 30-09-2011	Trimestre 01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por Impuestos Corrientes	1.456.432	1.238.341	363.404	377.927
Otro Gasto por Impuesto Corriente				
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	1.456.432	1.238.341	363.404	377.927

Gasto por Impuesto Diferido	(371.975)	68.944	(82.696)	(62.933)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(371.975)	68.944	(82.696)	(62.933)
Otros, ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)				
Total otros				
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	1.084.457	1.307.285	280.708	314.994
Tasa impositiva efectiva	14,7%	13,8%	21,2%	13,7%

Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

	Saldos al 30-09-2011 M\$	Saldos al 30-09-2010 M\$
Tasa impositiva legal		
Tasa impositiva legal	20%	17%
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	-5,3%	-3,2%
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	14,7%	13,8%

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

a) El origen de los impuestos diferidos registrados al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 son los siguientes:

	Activos por Impuestos			Pasivos por Impuestos		
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Diferencia temporal						
Depreciaciones	-	-	-	19.105	134.590	34.683
Provisión de vacaciones	14.083	12.786	7.298	-	-	-
Amortizaciones	210.573	129.172	-	-	-	-
Obligaciones leasing	175.773	56.376	-	-	-	-
Otros	-	111	25.509	70.197	82.727	-
Total Impuestos Diferidos	400.429	198.445	32.807	89.302	217.317	34.683

b) Los movimientos de los rubros de “Impuestos Diferidos” del Estado de Situación Financiera en el período de nueve meses a septiembre de 2011 son los siguientes:

	Activo M\$	Pasivo M\$
Movimientos impuestos diferidos		
Saldo al 01 de enero de 2011	198.445	217.317
Incremento (decremento)	201.984	(128.015)
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		
Desinversiones mediante enajenación de negocios		
Diferencia de conversión de moneda extranjera		
Otros incrementos (decrementos)		
Saldo al 30 de septiembre de 2011	400.429	89.302

c) Los activos y pasivos por impuestos diferidos de Eléctrica puntilla S.A. se han compensado dado que emanan de la misma autoridad fiscal y existen derechos legales de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes.

16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

Cuenta	Saldos corrientes al		
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Otros acreedores comerciales	66.449	288.217	128.656
Otras cuentas por pagar	255.401	366.233	97.743
Total	321.850	654.450	226.399

17. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

17.1 El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

Clase de provisiones	Saldos corrientes al		
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Otras provisiones	-	32.582	46.865
Total	-	32.582	46.865

17.2 Movimiento de las provisiones.

Concepto	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	32.582	32.582
Movimientos en provisiones		
Incremento (decremento) provisiones	-	-
Incremento en provisiones existentes	-	-
Provisión utilizada	(32.582)	(32.582)
Reverso provisión utilizada	-	-
Cambios en provisiones, total	(32.582)	(32.582)
Total	-	-

18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

18.1 El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2011 , 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

Clase de provisiones	Saldos corrientes			Saldos no corrientes		
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Provisión vacaciones	70.414	63.931	42.929	-	-	-
Indemnización años de servicio	-	-	-	12.948	20.821	-
Provisión bono de gestión	10.000	53.269	33.000	-	-	-
Total	80.414	117.200	75.929	12.948	20.821	-

18.2 Movimiento de las provisiones por beneficios a los empleados, corriente

Concepto	Provisión vacaciones M\$	Indemnización años de servicios M\$	Provisión bono de gestión M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	63.931	-	53.269	117.200
Movimientos en provisiones				
Incremento (decremento) provisiones	46.806	-	-	46.806
Incremento en provisiones existentes	-	-	-	-
Provisión utilizada	(40.323)	-	(43.269)	(83.592)
Reverso provisión utilizada	-	-	-	-
Cambios en provisiones, total	6.483	-	(43.269)	(36.786)
Total	70.414	-	10.000	80.414

18.3 Movimiento de las provisiones por beneficios a los empleados, no corriente

Concepto	Provisión vacaciones M\$	Indemnización años de servicios M\$	Provisión bono de gestión M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	-	20.821	-	20.821
Movimientos en provisiones				
Incremento (decremento) provisiones	-	-	-	-
Incremento en provisiones existentes	-	-	-	-
Provisión utilizada	-	(7.873)	-	(7.873)
Reverso provisión utilizada	-	-	-	-
Cambios en provisiones, total	-	(7.873)	-	(7.873)
Total	-	12.948	-	12.948

La indemnización por años de servicios corresponde a tres personas con más de 20 años de trabajo en la Asociación de Canalistas Sociedad del canal de Maipo y que fueron trasladados a Eléctrica Puntilla S.A., cuyos contratos de trabajo tienen incluida una cláusula de indemnización a todo evento.

19. PATRIMONIO NETO

19.1 Capital suscrito y pagado.

Al 30 de septiembre de 2011 el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a M\$ \$ 84.088.114.

19.2 Número de acciones suscritas y pagadas.

Al 30 de septiembre de 2011 el capital de la Sociedad está representado por 52.334.856 acciones sin valor nominal, de un voto por acción.

Durante los tres primeros trimestres de 2011 no ha habido cambios en el número de acciones vigente.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2011, se han producido los siguientes movimientos accionarios:

NOMBRE O RAZON SOCIAL	Nº ACCIONES 31-12-2010	Nº ACCIONES 31-03-2011	Nº ACCIONES 30-06-2011	Nº ACCIONES 30-09-2011	PORCENTAJE % 30-09-2011
Asociación de Canalistas Soc. del Canal de Maipo	32.903.946	32.903.946	32.454.514	32.201.489	61,53
Fundación San Carlos de Maipo	10.466.971	10.466.971	10.466.971	10.446.971	20,00
Aguas Andinas S.A.	3.596.565	3.596.565	3.596.565	3.596.565	6,87
Aguas Manquehue S.A.	512.664	512.664	512.664	512.664	0,98
Aguas Cordillera S.A.	455.735	455.735	455.735	455.735	0,87
Instituto de Investigaciones Agropecuarias	404.560	404.560	404.560	404.560	0,77
Asociación de Canalistas del Canal Ortuzano	364.096	364.096	364.096	364.096	0,70
Viña Concha y Toro	333.804	333.804	333.804	353.830	0,68
Sociedad de Asistencia y Capacitación	297.547	297.547	297.547	297.547	0,57
Comunidad Cousiño Valdés Carlos Emilio Arturo	293.300	293.300	-	-	-
Sucesión Carlos Alberto Guzmán Riesco	212.389	212.389	212.389	212.389	0,41
Río Cautín S.A.	131.479	131.479	131.479	131.479	0,25
Compañía Cervecerías Unidas S.A.	128.790	128.790	128.790	128.790	0,25
Otros 121 accionistas	2.233.010	2.233.010	2.975.742	3.208.741	6,12
Total	52.334.856	52.334.856	52.334.856	52.334.856	100,00

19.3 Otras reservas

El movimiento de reservas detallado en el Estado de Variación Patrimonial entre el 1 de enero y el 30 de septiembre 2011 corresponde a lo siguiente:

- Otras reservas varias: Corresponde a la desafectación de la revalorización del capital propio del ejercicio 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.

19.4 Dividendos

De acuerdo a los estatutos de la Sociedad y a la Ley de Sociedades Anónimas de Chile que establece que, salvo acuerdo adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

19.4.1 Dividendos provisorios

En sesión de directorio celebrada con fecha 10 de junio de 2010, se acordó pagar un dividendo provisorio de \$66 por acción.

En sesión de directorio celebrada con fecha 10 de Marzo de 2011, se acordó distribuir un dividendo provisorio no menor de un 30% de las utilidades calculadas al 30 de junio de 2011, dividendo que ascendió a \$30 por acción, que fue pagado a los accionistas con fecha 06 de septiembre de 2011.

19.4.2 Dividendos definitivos

En junta general ordinaria de accionistas, celebrada con fecha 13 de abril de 2010, se ratificó el acuerdo de dividendo provisorio acordado en sesión de directorio de fecha 12 de noviembre de 2009.

En junta general ordinaria de accionistas, celebrada con fecha 13 de abril de 2010 se acordó pagar un dividendo definitivo de \$9,591754 por acción con cargo a las utilidades acumuladas.

En junta general ordinaria de accionistas celebrada con fecha 11 de abril de 2011, se aprobó la distribución de un dividendo definitivo de \$110,29198616 por acción, con lo cual se repartió a los accionistas el 100% de las utilidades del año 2010, de acuerdo con los estados financieros oficiales de Eléctrica Puntilla S.A. preparados de acuerdo con PCGA en Chile.

19.5 Gestión de capital

Eléctrica Puntilla S.A. gestiona su capital con los objetivos de; mantener una posición financiera sólida y optimizar el retorno de los accionistas, de esta forma, se asegura el acceso a los mercados financieros de manera competitiva.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y entre el periodo comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2011 y 2010 respectivamente:

Ingresos ordinarios	Acumulado 30-09-2011	Acumulado 30-09-2010	Trimestre 01-07-2011 30-09-2011	Trimestre 01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por ventas de energía	11.641.687	8.020.014	3.400.379	2.685.972
Liquidaciones por potencia y energía según CDEC-SIC	(1.223.368)	(508.636)	(473.976)	(215.416)
Otros ingresos	-	-	-	-
Total	10.418.319	7.511.378	2.926.403	2.470.556

21. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

Otras ganancias	Acumulado 30-09-2011	Acumulado 30-09-2010	Trimestre 01-07-2011 30-09-2011	Trimestre 01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos percibidos	44.800	26.880	16.800	11.200
Otros ingresos	229.574	5.600	223.010	5.400
Variación valor razonable instrumentos financieros	(453.392)	982.350	(493.127)	(257.551)
Total	(179.018)	1.014.830	(253.317)	(240.951)

Otros ingresos incluye un monto de M\$223.010 ya convenido con la compañía aseguradora por el siniestro de la Central Eyzaguirre el 06 de diciembre de 2010 y que fue puesta en operación nuevamente el 18 de abril del 2011.

22. COMPOSICIÓN DE COSTOS Y GASTOS RELEVANTES

Los principales costos y gastos de operación y administración de la compañía por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y entre el periodo comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2011 y 2010 respectivamente, se resume como sigue:

22.1 Costo de ventas

La composición del costo de ventas es la siguiente:

Concepto	Acumulado 30-09-2011	Acumulado 30-09-2010	Trimestre 01-07-2011 30-09-2011	Trimestre 01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	523.188	280.135	172.965	104.766
Depreciaciones	797.931	233.142	267.901	78.372
Amortizaciones	169.582	34.072	56.528	15.234
Gastos de mantención	674.966	362.917	171.436	292.822
Arriendo Terreno Central Florida	415.260	-	139.746	-
Otros costos de ventas	444.418	232.140	301.622	120.143
Costo de ventas	3.025.345	1.142.406	1.110.198	611.337

22.2 Gastos de administración

El siguiente es el detalle de los gastos de administración por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y entre el periodo comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2011 y 2010 respectivamente:

Gastos por naturaleza	Acumulado 30-09-2011	Acumulado 30-09-2010	Trimestre 01-07-2011 30-09-2011	Trimestre 01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	363.494	247.008	127.015	98.119
Amortizaciones	15.682	6.248	5.241	2.777
Asesorías	141.091	74.053	33.230	37.155
Patentes y Contribuciones	285.689	208.291	169.018	110.656
Otros gastos administrativos	424.839	23.103	249.859	9.592
Total	1.230.795	558.703	584.363	258.299

22.3 Resultados financieros.

El siguiente es el detalle del resultado financiero por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y entre el periodo comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2011 y 2010 respectivamente:

Resultado financiero	Acumulado 30-09-2011	Acumulado 30-09-2010	Trimestre 01-07-2011 30-09-2011	Trimestre 01-07-2010 30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos financieros (instrumentos)	1.609.026	1.429.785	540.786	506.105
Ingresos financieros	1.609.026	1.429.785	540.786	506.105
Gastos por intereses diferidos leasing	(1.169.128)	-	(393.376)	-
Gastos administración cartera	(50.891)	(43.003)	(13.378)	(19.180)
Gastos bancarios	(1.510)	(536)	(902)	(232)
Gastos financieros	(1.221.529)	(43.539)	(407.656)	(19.412)
Resultados por unidades de reajuste (instrumentos)	994.670	1.275.319	213.632	455.633
Resultados por unidades de reajuste	994.670	1.275.319	213.632	455.633
Total resultado financiero	1.382.167	2.661.565	346.762	942.326

23. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS

Al 30 de septiembre de 2011, Eléctrica Puntilla S.A. es parte, en calidad de acreedor, del juicio de quiebra que actualmente se sustancia en el 6° Juzgado Civil de Santiago en contra de la sociedad Campanario Generación S.A., rol número 40.178 - 2011.

24. DISTRIBUCION DEL PERSONAL

La distribución de personal de la Sociedad al 30 de septiembre de 2011 es la siguiente:

	30-09-2011		
	Gerente y ejecutivos	Trabajadores y otros	Total
Administración central	4	3	7
Central Puntilla	-	32	32
Central Florida	-	28	28
Total	4	63	67

25 UTILIDAD POR ACCIÓN

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

Ganancia (pérdidas) Básicas por Acción	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de participación en el Patrimonio Neto de la Controladora.	6.276.022	8.163.085
Resultados Disponibles para Accionistas Comunes, Básico.	6.276.022	8.163.085
Promedio Ponderado de Número de acciones, Básico.	52.334.856	52.334.856
Ganancia (Pérdidas) Básicas por Acción	119,920	155,978

26. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 30 de septiembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero contable que afecten significativamente la interpretación de estos estados financieros.

27. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad está en proceso de certificación en la norma ISO 14001 (Sistema de Gestión Medioambiental) y ha efectuado desembolsos a la fecha por un total de M\$1.730.

28. TRANSICION A LAS NIIF.

28.1 Políticas contables de primera aplicación.

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 serán los primeros estados financieros oficiales de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La entidad aplicará la NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

La fecha de transición de la Sociedad es el 1 de enero de 2010, por lo que su fecha de adopción es el 1 de enero de 2011.

Para la elaboración de los presentes estados financieros, se aplicaron algunas de las excepciones a la aplicación retroactiva de las NIIF, las cuales se detallan a continuación:

28.2 Exenciones a la aplicación retroactiva que serían utilizadas por la Sociedad

28.2.1 Valor razonable o revalorización como costo atribuido

Para todos los activos fijos e intangibles, Eléctrica Puntilla S.A. opto por aplicar el método de costo más corrección monetaria según los principios contables utilizados en forma previa a la fecha de transición de NIIF.

28.2.2 Arrendamiento.

Esta exención permite determinar si un acuerdo, vigente en la fecha de transición a las NIIF, que se encuadre en las disposiciones de IFRIC 4 contiene un arrendamiento financiero, tomando en consideración de los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición (en lugar de las existentes a la fecha de origen del contrato).

Eléctrica Puntilla S.A. utilizaría las condiciones y circunstancias existentes a la fecha de los contratos.

28.3 Conciliación del Patrimonio, Resultado neto y Estado de flujo determinado de acuerdo a NIIF y Principios contables generalmente aceptados en Chile (PCGA Chile)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Compañía. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto y resultado al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 y el estado de flujo al 31 de diciembre de 2010 entre PCGA Chile y NIIF.

Conciliación Patrimonio neto	Ref.	31-12-2010	01-01-2010
		M\$	M\$
Patrimonio neto PCGA Chilenos		89.860.231	82.573.787
Efectos de los ajustes NIIF			
Efecto reconocimiento valor de mercado valores negociables	(a)	(150.052)	(150.052)
Impuesto diferido sobre nuevas diferencias temporarias	(b)	25.509	25.509
Efecto de revalorización de cuentas de capital		(2.016.310)	-
Ajuste resultados NIIF		2.206.410	-
Total de ajustes según NIIF		65.557	(124.543)
Patrimonio neto según NIIF		89.925.788	82.449.244

- (a) Bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile los valores negociables son valorizados costo corregido o valor de mercado el menor. Bajo NIIF deben registrarse todas sus partidas a valor de mercado.
- (b) Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de nuevas diferencias temporarias que fueron registradas contra la cuenta Ganancias Acumuladas en el Patrimonio.

Conciliación Resultado neto	Ref.	01-01-2010 31-12-2010 M\$
Ganancia según PCGA Chilenos		9.226.216
Efectos de los ajustes NIIF		
Reverso depreciación de activos fijo	(a)	8.239
Reverso de corrección monetaria	(b)	1.528.602
Reverso amortización intangibles	(c)	1.344
Reconocimiento valor mercado valores negociables	(d)	707.104
Impuesto diferido sobre nuevas diferencias temporarias	(e)	(38.936)
Otros menores		57
Total de ajustes según NIIF		2.206.410
Resultado neto según NIIF		11.432.626

- (a) Como no es aceptada la contabilidad inflacionaria, y como consecuencia de la eliminación de la corrección monetaria se debió depreciar nuevamente el activo fijo.
- (b) Chile no es considerado país con economía hiperinflacionaria según lo establecido por NIC 29. Por lo tanto, la aplicación de contabilidad inflacionaria no es aceptada. Consecuentemente, la Sociedad ha eliminado el efecto de corrección monetaria acumulada de las partidas no monetarias del balance, tales como activo fijo, intangibles, patrimonio y otras cuentas.
- (c) Como no es aceptada la contabilidad inflacionaria, y como consecuencia de la eliminación de la corrección monetaria se debió amortizar nuevamente los intangibles.
- (d) Bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile los valores negociables son valorizados costo corregido o valor de mercado el menor. Bajo NIIF deben registrarse todas sus partidas a valor de mercado.
- (e) Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de nuevas diferencias temporarias que fueron registradas contra la cuenta “Gastos por impuestos a las ganancias” del estado de resultados.

Conciliación Flujo de efectivo	Flujo de efectivo PCGA Chile 31-12-2010 M\$	Ajustes M\$	Flujo de efectivo NIIF 31-12-2010 M\$
Utilidad del ejercicio	9.226.216	2.206.410	11.432.626
Utilidad en venta de activos fijos	(3.560)	(62)	(3.622)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	685.018	(1.086.342)	(401.324)
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo	(1.550.316)	-	(1.550.316)
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo	1.179.355	38.936	1.218.291
Flujo neto positivo (Negativo) originado por actividades de la operación	9.536.713	1.158.942	10.695.655
Flujo originado por actividades de financiamiento	(4.345.626)	-	(4.345.626)
Flujo originado por actividades de inversión	4.557.747	-	4.557.747
Flujo neto total del período	9.748.834	1.158.942	10.907.776
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(2.295)	2.295	-
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	9.746.539	1.161.237	10.907.776
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	45.718.037	(1.271.565)	44.446.472
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	55.464.576	(110.328)	55.354.248

28.4 Tasación de propiedad, planta y equipos.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile establecen la valorización de los activos fijos al costo de adquisición corregido monetariamente menos las depreciaciones acumuladas y deterioros realizados. De acuerdo con lo indicado por la NIIF 1, se ha suspendido la corrección monetaria de estas cuentas a la fecha de transición, no reconociéndose en consecuencia los efectos en resultados y patrimonio a contar del año 2010.

28.5 Corrección monetaria.

Los PCGA CL contemplan la aplicación del mecanismo de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea a una la fecha de cierre, ajustando los efectos de la inflación correspondientes. La NIC 29 (“Información financiera en economías hiperinflacionarias”) instruye que dicho mecanismo se aplique sólo en aquellos casos en los cuales la entidad se encuentra en una economía hiperinflacionaria. Por lo tanto, se han eliminado todos los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros base PCGA CL a contar del 1 de enero de 2010.

28.6 Impuestos diferidos.

Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales existentes entre el balance tributario y financiero, a base del método del pasivo. Si bien el método establecido en la NIC 12 es similar al de PCGA CL, corresponde realizar los siguientes ajustes a NIIF: i) la determinación del impuesto diferido sobre partidas no afectas al cálculo bajo el BT 60 (diferencias permanentes), pero que califican como diferencias temporarias bajo NIIF, principalmente; y ii) el registro del efecto tributario de los ajustes de transición a NIIF.