



**CGE TRANSMISION S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

Correspondientes al período terminado

Al 30 de junio de 2009

I - INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.

II - ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

- ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO.
- ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION.
- ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.
- ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS.

III - NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

1.- INFORMACION GENERAL.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

- 2.1.- Bases de preparación de los estados financieros intermedios.
- 2.2.- Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.
- 2.3.- Transacciones en moneda extranjera.
- 2.4.- Información financiera por segmentos operativos.
- 2.5.- Propiedades, plantas y equipos.
- 2.6.- Activos intangibles.
- 2.7.- Costos por intereses.
- 2.8.- Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.
- 2.9.- Activos financieros.
- 2.10.- Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.
- 2.11.- Inventarios.
- 2.12.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- 2.13.- Efectivo y equivalentes al efectivo.
- 2.14.- Capital social.
- 2.15.- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.
- 2.16.- Préstamos y otros pasivos financieros.
- 2.17.- Impuesto a la renta e impuestos diferidos.
- 2.18.- Beneficios a los empleados
- 2.19.- Provisiones.
- 2.20.- Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.
- 2.21.- Reconocimiento de ingresos.
- 2.22.- Contratos de construcción.
- 2.23.- Distribución de dividendos.

- 3.- POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.
  - 3.1.- Descripción General del Marco Regulatorio y Legal del Sector Eléctrico en Chile
  - 3.2.- Riesgo financiero.
  - 3.3.- Control interno.
  
- 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION.
  - 4.1.- Valor razonable de derivados y de otros instrumentos financieros.
  - 4.2.- Reconocimiento de ingresos.
  - 4.3.- Beneficios por indemnizaciones por cese pactadas (PIAS) y premios por antigüedad.
  - 4.4.- Tasaciones de propiedad, planta y equipos.
  
- 5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.
  
- 6.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE.
  - 6.1.- Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados.
  - 6.2.- Activos y pasivos de cobertura, corrientes.
  - 6.3.- Jerarquías de valor razonable.
  
- 7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.
  
- 8.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.
  - 8.1.- Saldos y transacciones con entidades relacionadas.
  - 8.2.- Directorio y gerencia de la Sociedad.
  
- 9.- INVENTARIOS.
  
- 10.- ACTIVOS INTANGIBLES.
  
- 11.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.
  - 11.1.- Detalle de los rubros.
  - 11.2.- Vidas útiles.
  - 11.3.- Reconciliación de cambios en propiedades plantas y equipos.
  - 11.4.- Política de inversiones en propiedades, plantas y equipos.
  - 11.5.- Información adicional sobre propiedades, plantas y equipos.
  
- 12.- IMPUESTOS DIFERIDOS.
  - 12.1.- Activos por impuestos diferidos.

- 12.2.- Pasivos por impuestos diferidos.
- 12.3.- Movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera.
- 12.4.- Compensación de partidas.
  
- 13.- PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS.
  - 13.1.- Clases de préstamos que devengan intereses
  - 13.2.- Préstamos bancarios – desglose de monedas y vencimientos.
  - 13.3.- Desglose de obligaciones con el público (Bonos).
  
- 14.- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.
  
- 15.- PROVISIONES.
  
- 16.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST-EMPLEO Y OTROS BENEFICIOS.
  - 16.1.- Detalle de las obligaciones post empleo y similares.
  - 16.2.- Balance de los planes de beneficios.
  - 16.3.- Gastos reconocidos en el Estado de Resultados
  - 16.4.- Hipótesis actuariales.
  
- 17.- INGRESOS DIFERIDOS.
  
- 18.- PATRIMONIO NETO.
  - 18.1.- Capital suscrito y pagado.
  - 18.2.- Número de acciones suscritas y pagadas.
  - 18.3.- Dividendos.
  - 18.4.- Otras reservas.
  
- 19.- INGRESOS.
  - 19.1.- Ingresos ordinarios.
  - 19.2.- Otros ingresos de operación.
  
- 20.- COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES.
  - 20.1.- Gastos por naturaleza.
  - 20.2.- Gastos de personal
  - 20.3.- Depreciación y amortización.
  - 20.4.- Resultados financieros.

- 21.- RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS.
- 22.- UTILIDAD POR ACCION.
- 23.- CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.
  - 23.1.- Juicios y otras acciones legales.
  - 23.2.- Juicios ante tribunales arbitrales.
  - 23.3.- Sanciones administrativas.
  - 23.4.- Restricciones (covenants).
- 24.- GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS COMPROMISOS.
- 25.- DISTRIBUCION DEL PERSONAL.
- 26.- MEDIO AMBIENTE.
  - 26.1.- Desembolsos efectuados.
  - 26.2.- Desembolsos proyectados a efectuar.
- 27.- HECHOS POSTERIORES.
- 28.- TRANSICION A LAS NIIF.
  - 28.1.- Bases de la transición a las NIIF.
  - 28.2.- Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sociedad.
  - 28.3.- Conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición.
  - 28.4.- Conciliación del patrimonio neto, resultados integrales y estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2008.
  - 28.5.- Conciliación del patrimonio neto y resultados integrales al 30 de junio de 2008.
  - 28.6.- Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
Revisión de estados financieros intermedios

Santiago, 27 de agosto de 2009

Señores  
Presidente y Directores  
CGE Transmisión S.A.

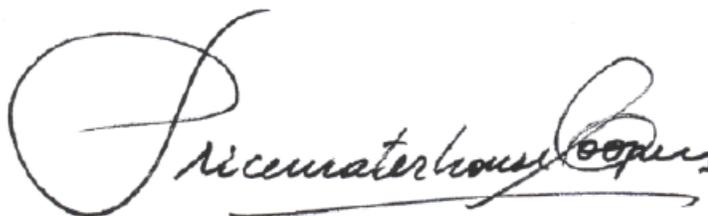
Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de CGE Transmisión S.A. al 30 de junio de 2009 y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 y los correspondientes estados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas mismas fechas. La Administración de CGE Transmisión S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con la NICCH 34 y NIC 34 "Información financiera intermedia" incorporadas en las Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), respectivamente. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre esta información financiera intermedia basados en nuestra revisión.

Hemos efectuado la revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con la NICCH 34 y la NIC 34 incorporadas en las Normas de Información Financiera de Chile y Normas Internacionales de Información Financiera, respectivamente.

Anteriormente hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados de situación financiera de CGE Transmisión S.A. al 31 de diciembre 2008 y de apertura al 1 de enero de 2008 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2008, que la Administración ha preparado como parte del proceso de convergencia de CGE Transmisión S.A. a las Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

  
Javier Gatica Menke  
RUT: 7.003.684-3

  
PricewaterhouseCoopers

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

CGE TRANSMISION S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

Al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 01 de enero de 2008.

(Expresado en miles de pesos (M\$))

| ACTIVOS  | Nota | 30-06-2009<br>M\$  | 31-12-2008<br>M\$  | 01-01-2008<br>M\$  |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>  |      |                    |                    |                    |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo                              | 5    | 880.989            | 150.652            | 95.205             |
| Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados  | 6    | -                  | 2.230.000          | -                  |
| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente | 7    | 4.838.342          | 3.739.553          | 2.873.714          |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente           | 8    | 2.803.032          | 3.383.904          | 2.629.273          |
| Inventarios  | 9    | 1.878.000          | 2.050.769          | 2.357.119          |
| Pagos Anticipados, Corriente                                     |      | 71.009             | -                  | -                  |
| Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes                      |      | -                  | 531.084            | 54.235             |
| Otros Activos, Corriente   |      | 14.751             | 15.217             | 38.673             |
| <b>Total Activos Corrientes en Operación</b>                     |      | <b>10.486.123</b>  | <b>12.101.179</b>  | <b>8.048.219</b>   |
| <b>Total Activos Corrientes</b>                                  |      | <b>10.486.123</b>  | <b>12.101.179</b>  | <b>8.048.219</b>   |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                     |      |                    |                    |                    |
| Otros Activos Financieros, No Corriente                          |      | 76.810             | 76.810             | 90.494             |
| Activos Intangibles, Neto  | 10   | 5.009.468          | 4.613.596          | 3.706.031          |
| Propiedades, Planta y Equipo, Neto                               | 11   | 324.971.990        | 323.024.968        | 266.775.080        |
| <b>Total Activos No Corrientes</b>                               |      | <b>330.058.268</b> | <b>327.715.374</b> | <b>270.571.605</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>   |      | <b>340.544.391</b> | <b>339.816.553</b> | <b>278.619.824</b> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CGE TRANSMISION S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 01 de enero de 2008.

(Expresado en miles de pesos (M\$))

| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>   | <b>Nota</b> | <b>30-06-2009<br/>M\$</b> | <b>31-12-2008<br/>M\$</b> | <b>01-01-2008<br/>M\$</b> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>  |             |                           |                           |                           |
| Préstamos que Devengan Intereses, Corriente  | 13          | 8.968.621                 | 5.192.405                 | 3.442.370                 |
| Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente  | 14          | 2.620.058                 | 3.581.740                 | 2.452.255                 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente  | 8           | 2.299.704                 | 2.173.734                 | 6.503.143                 |
| Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes   |             | 24.273                    | -                         | -                         |
| Ingresos Diferidos, Corriente  | 17          | 409.024                   | 88.925                    | 163.653                   |
| Pasivos de Cobertura, Corriente  | 6           | 145.000                   | -                         | -                         |
| Pasivos Acumulados (o Devengados), Total   |             | 616.445                   | 872.827                   | 691.733                   |
| <b>Total Pasivos Corrientes en Operación</b>   |             | <b>15.083.125</b>         | <b>11.909.631</b>         | <b>13.253.154</b>         |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>  |             | <b>15.083.125</b>         | <b>11.909.631</b>         | <b>13.253.154</b>         |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>   |             |                           |                           |                           |
| Préstamos que Devengan Intereses, No Corrientes  | 13          | 83.680.794                | 90.289.592                | 71.794.645                |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente   | 8           | 27.367                    | 29.779                    | 30.190                    |
| Provisiones, no Corriente  | 15          | 364.788                   | 364.788                   | 364.788                   |
| Pasivos por Impuestos Diferidos  | 12          | 29.101.732                | 28.705.943                | 21.957.225                |
| Obligación por Beneficios Post Empleo, No Corriente  | 16          | 2.830.069                 | 2.698.409                 | 2.364.076                 |
| <b>Total Pasivos No Corrientes</b>   |             | <b>116.004.750</b>        | <b>122.088.511</b>        | <b>96.510.924</b>         |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>   |             | <b>131.087.875</b>        | <b>133.998.142</b>        | <b>109.764.078</b>        |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>   |             |                           |                           |                           |
| Capital Emitido  | 18          | 86.742.954                | 86.742.954                | 79.653.768                |
| Otras Reservas   | 18          | 116.438.497               | 114.162.607               | 82.678.454                |
| Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)   | 18          | 6.275.065                 | 4.912.850                 | 6.523.524                 |
| <b>Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora</b> |             | <b>209.456.516</b>        | <b>205.818.411</b>        | <b>168.855.746</b>        |
| <b>Total Patrimonio Neto</b>   |             | <b>209.456.516</b>        | <b>205.818.411</b>        | <b>168.855.746</b>        |
| <b>Total Patrimonio Neto y Pasivos</b>   |             | <b>340.544.391</b>        | <b>339.816.553</b>        | <b>278.619.824</b>        |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CGE TRANSMISION S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Por los períodos de seis meses y tres meses terminados al 30 de junio de 2009 y 2008.

(Expresado en miles de pesos (M\$))

| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES   | Nota | 01-01-09 al       | 01-01-08 al       | 01-04-09 al      | 01-04-08 al      |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|   |      | 30-06-2009        | 30-06-2008        | 30-06-2009       | 30-06-2008       |
|   |      | M\$               | M\$               | M\$              | M\$              |
| Ingresos Ordinarios, Total  | 19   | 29.065.233        | 25.317.387        | 14.552.773       | 13.541.047       |
| Costo de Ventas   | 20   | 11.188.189        | 9.799.027         | 5.676.327        | 5.035.444        |
| <b>Margen bruto</b>   |      | <b>17.877.044</b> | <b>15.518.360</b> | <b>8.876.446</b> | <b>8.505.603</b> |
| Otros Ingresos de Operación, Total  | 19   | 37.990            | 20.829            | 25.116           | 9.589            |
| Gastos de Administración  | 20   | 1.695.470         | 1.677.327         | 831.706          | 1.004.179        |
| Costos Financieros  | 20   | 2.233.982         | 2.268.053         | 1.115.564        | 1.166.905        |
| Resultados por Unidades de Reajuste   | 20   | 2.290.250         | (2.445.128)       | 866.376          | (1.736.499)      |
| Ganancia (Pérdida) por Baja en Cuentas de Activos no Corrientes no Mantenidos para la Venta |      | (59.203)          | (467.767)         | (79.725)         | (429.710)        |
| Otras Ganancias (Pérdidas)  |      | (361.551)         | (360.667)         | (130.242)        | (200.575)        |
| <b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>   |      | <b>15.855.078</b> | <b>8.320.247</b>  | <b>7.610.701</b> | <b>3.977.324</b> |
| Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias  | 21   | 2.725.750         | 1.030.952         | 1.295.292        | 232.444          |
| <b>Ganancia (Pérdida) de Actividades Continuas después de Impuesto</b>                      |      | <b>13.129.328</b> | <b>7.289.295</b>  | <b>6.315.409</b> | <b>3.744.880</b> |
| <b>Ganancia (Pérdida)</b>   |      | <b>13.129.328</b> | <b>7.289.295</b>  | <b>6.315.409</b> | <b>3.744.880</b> |

|                           |  |                   |                  |                  |                  |
|---------------------------|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Neto de la Controladora   |  | 13.129.328        | 7.289.295        | 6.315.409        | 3.744.880        |
| <b>Ganancia (Pérdida)</b> |  | <b>13.129.328</b> | <b>7.289.295</b> | <b>6.315.409</b> | <b>3.744.880</b> |

|   |  |               |               |              |              |
|---|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción, en pesos (\$)</b>                   |  | <b>201,96</b> | <b>112,13</b> | <b>97,15</b> | <b>57,61</b> |
| Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Discontinuas             |  | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         |
| Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas, en pesos (\$) |  | 201,96        | 112,13        | 97,15        | 57,61        |

| ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES | Nota | 30-06-2009 | 06-2008   | 30-06-2009 | 30-06-2008 |
|---------------------------------------|------|------------|-----------|------------|------------|
|                                       |      | M\$        | M\$       | M\$        | M\$        |
| Ganancia (Pérdida)                    |      | 13.129.328 | 7.289.295 | 6.315.409  | 3.744.880  |

|  |  |                   |                  |                  |                  |
|--|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Cobertura de Flujo de Caja   |  | (548.327)         |                  | (548.327)        |                  |
| Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto |  | (93.216)          |                  | (93.216)         |                  |
| <b>Total Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto</b>   |  | <b>(455.111)</b>  | <b>0</b>         | <b>(455.111)</b> | <b>0</b>         |
| <b>Total Resultado de Ingresos y Gastos Integrales</b>   |  | <b>12.674.217</b> | <b>7.289.295</b> | <b>5.860.298</b> | <b>3.744.880</b> |

|   |  |                   |                  |                  |                  |
|---|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a los Accionistas Mayoritarios |  | 12.674.217        | 7.289.295        | 5.860.298        | 3.744.880        |
| <b>Total Resultado de Ingresos y Gastos Integrales</b>                              |  | <b>12.674.217</b> | <b>7.289.295</b> | <b>5.860.298</b> | <b>3.744.880</b> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CGE TRANSMISION S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2009 y 2008.

(Expresado en miles de pesos (M\$))

| Estado de cambios en el patrimonio neto            | Cambios en Capital Emitido | Cambios en Otras Reservas           |                          |                        |                       | Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas) | Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total | Cambios en Patrimonio Neto, Total |
|--|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|---|---|-----------------------------------|
|  | Acciones Ordinarias        | Reservas para Dividendos Propuestos | Reservas por Revaluación | Reservas de Coberturas | Otras Reservas Varias |   |   |                                   |
|  | Capital en Acciones        |                                     |                          |                        |                       |   |   |                                   |
| Saldo Inicial Periodo Anterior 01/01/2009          | 86.742.954                 | 19.879.897                          | 101.000.960              |                        | (6.718.250)           | 4.912.850   | 205.818.411   | 205.818.411                       |
| Ajustes de Periodos Anteriores (Presentación)      |                            |                                     |                          |                        |                       |   |   |                                   |
| Ajustes de Periodos Anteriores                     | -                          | -                                   | -                        | -                      | -                     | -   | -   | -                                 |
| <b>Saldo Inicial Reexpresado</b>                   | <b>86.742.954</b>          | <b>19.879.897</b>                   | <b>101.000.960</b>       |                        | <b>(6.718.250)</b>    | <b>4.912.850</b>                                      | <b>205.818.411</b>  | <b>205.818.411</b>                |
| Cambios (Presentación)                             |                            |                                     |                          |                        |                       |   |   |                                   |
| Resultado de Ingresos y Gastos Integrales          |                            |                                     | -                        | (455.111)              | -                     | 13.129.328  | 12.674.217  | 12.674.217                        |
| Dividendos   |                            |                                     |                          |                        |                       | 9.036.112   | 9.036.112   | 9.036.112                         |
| Transferencias a (desde) Resultados Retenidos      |                            | 4.551.914                           |                          |                        |                       | (4.551.914)   | -   | -                                 |
| Otros Incrementos (Decrementos) en Patrimonio Neto | 0                          | -                                   | (1.820.913)              | -                      | 0                     | 1.820.913   | 0   | 0                                 |
| <b>Cambios en Patrimonio</b>                       | <b>0</b>                   | <b>4.551.914</b>                    | <b>(1.820.913)</b>       | <b>(455.111)</b>       | <b>0</b>              | <b>1.362.215</b>                                      | <b>3.638.105</b>  | <b>3.638.105</b>                  |
| Saldo Final Periodo Anterior 30/06/2009            | 86.742.954                 | 24.431.811                          | 99.180.047               | (455.111)              | (6.718.250)           | 6.275.065   | 209.456.516   | 209.456.516                       |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CGE TRANSMISION S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2009 y 2008.  
 (Expresado en miles de pesos (M\$))

| Estado de cambios en el patrimonio neto         | Cambios en Capital Emitido | Cambios en Otras Reservas           |                          |                        |                       | Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas) | Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total | Cambios en Patrimonio Neto, Total |
|---|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|---|---|-----------------------------------|
|   | Acciones Ordinarias        | Reservas para Dividendos Propuestos | Reservas por Revaluación | Reservas de Coberturas | Otras Reservas Varias |   |   |                                   |
|   | Capital en Acciones        |                                     |                          |                        |                       |   |   |                                   |
| Saldo Inicial Periodo Anterior 01/01/2008       | 79.653.768                 | 16.167.830                          | 66.510.624               |                        |                       | 6.523.524   | 168.855.746   | 168.855.746                       |
| Ajustes de Periodos Anteriores (Presentación)   |                            |                                     |                          |                        |                       |   |   |                                   |
| Ajustes de Periodos Anteriores                  | 0                          | 0                                   | 0                        | 0                      | 0                     | 0   | 0   | 0                                 |
| <b>Saldo Inicial Reexpresado</b>                | <b>79.653.768</b>          | <b>16.167.830</b>                   | <b>66.510.624</b>        | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>6.523.524</b>                                      | <b>168.855.746</b>  | <b>168.855.746</b>                |
| Cambios (Presentación)                          |                            |                                     |                          |                        |                       |   |   |                                   |
| Resultado de Ingresos y Gastos Integrales       |                            |                                     |                          |                        |                       | 7.289.295   | 7.289.295   | 7.289.295                         |
| Dividendos                                      |                            |                                     |                          |                        |                       | 6.370.784   | 6.370.784   | 6.370.784                         |
| Transferencias a (desde) Resultados Retenidos   |                            | 3.712.067                           |                          |                        |                       | (3.712.067)   | 0   | 0                                 |
| Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto | 2.548.920                  |                                     | (1.082.851)              |                        | (2.548.920)           | 1.082.851   | 0   | 0                                 |
| <b>Cambios en Patrimonio</b>                    | <b>2.548.920</b>           | <b>3.712.067</b>                    | <b>(1.082.851)</b>       | <b>0</b>               | <b>(2.548.920)</b>    | <b>(1.710.705)</b>                                    | <b>918.511</b>  | <b>918.511</b>                    |
| <b>Saldo Final Periodo Anterior 30/06/2008</b>  | <b>82.202.688</b>          | <b>19.879.897</b>                   | <b>65.427.773</b>        | <b>0</b>               | <b>(2.548.920)</b>    | <b>4.812.819</b>                                      | <b>169.774.257</b>  | <b>169.774.257</b>                |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CGE TRANSMISION S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2009 y 2008.

(Expresado en miles de pesos (M\$))

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO   | Nota     | 30-06-2009<br>M\$   | 30-06-2008<br>M\$   |
|---|----------|---------------------|---------------------|
| <b>Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones</b>                                     |          |                     |                     |
| Importes Cobrados de Clientes   |          | 34.193.416          | 29.513.433          |
| Pagos a Proveedores   |          | 4.848.583           | 6.529.923           |
| Remuneraciones Pagadas  |          | 3.091.615           | 4.174.868           |
| Pagos Recibidos y Remitidos por Impuesto sobre el Valor Añadido                               |          | 5.507.394           | 4.423.228           |
| Otros Cobros (Pagos)  |          | 2.364.047           | 126.752             |
| <b>Total Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones</b>                               |          | <b>23.109.871</b>   | <b>14.512.166</b>   |
| <b>Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de Operación</b>                  |          |                     |                     |
| Pagos por Intereses Clasificados como de Operaciones  |          | 2.140.438           | -                   |
| <b>Total Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de Operación</b>            |          | <b>(2.140.438)</b>  | <b>-</b>            |
| <b>Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>                   |          | <b>20.969.433</b>   | <b>14.512.166</b>   |
| <b>Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>                   |          |                     |                     |
| Importes Recibidos por Desapropiación de Otros Activos  |          | 47.733              | 17.657              |
| Incorporación de propiedad, planta y equipo   |          | 10.385.437          | 10.531.586          |
| Otros desembolsos de inversión  |          | 846.866             | -                   |
| <b>Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>                   |          | <b>(11.184.570)</b> | <b>(10.513.929)</b> |
| <b>Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación (Presentación)</b> |          |                     |                     |
| Préstamos de entidades relacionadas   | 8        | 36.273.305          | 23.335.000          |
| Pagos de préstamos  |          | 880.556             | -                   |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas   | 8        | 35.411.163          | 20.905.000          |
| Pagos de Dividendos por la Entidad que Informa  |          | 9.036.112           | 6.370.784           |
| Otros Flujos de Efectivo de (Utilizados en) Actividades de Financiación                       |          | -                   | -                   |
| <b>Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>                |          | <b>(9.054.526)</b>  | <b>(3.940.784)</b>  |
| <b>Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>                    |          | <b>730.337</b>      | <b>57.453</b>       |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial              | 5        | 150.652             | 95.205              |
| <b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final</b>         | <b>5</b> | <b>880.989</b>      | <b>152.658</b>      |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

### III - NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

CGE TRANSMISIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2009.

---

#### 1.- INFORMACION GENERAL.

CGE Transmisión S.A. es una empresa subsidiaria de la Compañía General de Electricidad S.A. ("Grupo CGE").

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

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

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 25 de febrero de 2009 y, posteriormente presentados a la Junta Ordinaria de Accionistas con fecha 13 de abril de 2009, quien aprobó los mismos. Estos estados financieros fueron confeccionados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, los cuales no coinciden con los saldos del ejercicio 2008 que han sido incluidos en los presentes estados financieros intermedios, debido a que estos han sido re-expresados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH). En Nota N° 28 se detalla la reconciliación del patrimonio neto, resultados del período y flujos de efectivo.

La emisión de estos estados financieros intermedios correspondientes al período de seis meses terminados al 30 de junio de 2009 fue aprobada por el Directorio en Sesión Extraordinaria N° 13 del 27 de agosto de 2009.

#### 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

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

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

Los presentes estados financieros intermedios de la Sociedad han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34), incorporado en las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) y la NICCH 34, incorporada en las NIFCH emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

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

En la preparación de los estados financieros intermedios se han utilizado las políticas emanadas desde el Grupo CGE.

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

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

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

| Normas y enmiendas            | Contenido   | Fecha de aplicación obligatoria (*) |
|-------------------------------|---|-------------------------------------|
| NIIF 1: Revisada              | Adopción por primera vez de las normas internacionales de Información Financiera – revisión de la norma | 01 de julio de 2009                 |
| NIIF 3: Revisada              | Combinación de negocio – revisión de la norma   | 01 de julio de 2009                 |
| Enmienda a la NIC 39 y NIIF 7 | Reclasificación de activos financieros  | 01 de julio de 2009                 |
| Enmienda a la NIC 39          | Reclasificación de activos financieros:<br>Fecha efectiva de transición                                 | 01 de julio de 2009                 |
| Enmienda a la NIC 39          | Elección de partidas cubiertas  | 01 de julio de 2009                 |
| Enmienda a la NIC 27          | Estados financieros consolidados y separados  | 01 de julio de 2009                 |

| Normas y enmiendas         | Contenido  | Fecha de aplicación obligatoria (*) |
|----------------------------|--|-------------------------------------|
| Enmienda a la NIIF 2       | Pagos basados en acciones                                | 01 de enero de 2010                 |
| Interpretaciones CINIIF 17 | Distribución a los propietarios de activos no monetarios | 01 de julio de 2009.                |
| Interpretaciones CINIIF 18 | Transferencia de activos desde clientes                  | 01 de julio de 2009                 |

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

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

### 2.3.- Transacciones en moneda extranjera.

#### 2.3.1.- Moneda funcional y de presentación.

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

#### 2.3.2.- Transacciones y saldos.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados, excepto que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto, como es el caso de las derivadas de estrategias de coberturas de flujos de efectivo.

Los cambios en el valor razonable de inversiones financieras en títulos de deuda denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son separados entre diferencias de cambio resultantes de modificaciones en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del mismo. Las diferencias de cambio se reconocen en el resultado del ejercicio y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto, y son estos últimos reflejados de acuerdo con NIC 1 a través del estado de otros resultados integrales.

### 2.3.3.- Tipos de cambio.

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

| Fecha      | US\$   | U.F.      |
|------------|--------|-----------|
| 31-12-2007 | 496,89 | 19.622,66 |
| 30-06-2008 | 526,05 | 20.252,71 |
| 31-12-2008 | 636,45 | 21.452,57 |
| 30-06-2009 | 531,76 | 20.933,02 |

### 2.4.- Información financiera por segmentos operativos.

La Sociedad gestiona la operación sobre la base de un único segmento operativo, asignando recursos sobre la base de análisis de cada proyecto específico cuando éste se presenta.

### 2.5.- Propiedades, plantas y equipos.

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

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

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

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se dá de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio o período en el que se incurren.

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

- Gastos financieros relativos a la financiación externa que sean directamente atribuibles a las construcciones, tanto si es de carácter específico como genérico. En relación con la financiación genérica, los gastos financieros activados se obtienen aplicando el

costo promedio ponderado de financiación de largo plazo a la inversión promedio acumulada susceptible de activación no financiada específicamente.

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

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

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

Los promedios de vidas útiles por familias del activo fijo son:

| Rubros                           | Años |
|----------------------------------|------|
| Líneas de alta tensión           | 45   |
| Líneas de media tensión          | 45   |
| Subestaciones de poder           | 40   |
| Construcciones                   | 40   |
| Conductores                      | 40   |
| Vehículos                        | 7    |
| Mobiliario, accesorios y equipos | 8    |

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante la aplicación de pruebas de deterioro.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el Estado de Resultados. Al vender activos revalorizados, los valores incluidos en reservas de revaluación se traspasan a resultados acumulados.

## 2.6.- Activos intangibles.

### 2.6.1.- Servidumbres.

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

### 2.6.2.- Programas informáticos.

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

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

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

### 2.6.3.- Gastos de investigación y desarrollo.

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

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;

- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costos de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde su utilización de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios.

#### 2.7.- Costos por intereses.

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

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

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

#### 2.9.- Activos financieros.

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

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

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

#### 2.9.2.- Préstamos y cuentas por cobrar.

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

#### 2.9.3.- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance, que se clasifican como activos corrientes.

#### 2.9.4.- Activos financieros disponibles para la venta.

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

La Sociedad incluye aquí su participación en el CDEC y se expone en la cuenta “otros activos financieros” del activo no corriente.

#### 2.9.5.- Reconocimiento y medición de activos financieros.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen

inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

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

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable (con contrapartida en patrimonio y resultados, respectivamente).

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

Los préstamos y cuentas por cobrar, y los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

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

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Sociedad designa determinados derivados como:

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

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

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para manejar varias transacciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

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

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

#### 2.10.1.- Coberturas de valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como coberturas de valor razonable se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o del pasivo cubierto atribuible al riesgo cubierto. La ganancia o pérdida relacionadas con la porción efectiva de permutas de interés (“swaps”) que cubren préstamos a tasas de interés fijas se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas como “gastos financieros”. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce también en el estado de resultados como los cambios en el valor razonable de los préstamos a tasa de interés fija cubiertos atribuibles al riesgo de tasa de interés como “gastos financieros”.

Si la cobertura deja de cumplir con los criterios para ser reconocida a través del tratamiento contable de coberturas, el ajuste en el valor en libros de la partida cubierta, para la cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva, se amortiza en resultados en el periodo remanente hasta su vencimiento.

#### 2.10.2.- Coberturas de flujos de efectivo.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en el patrimonio a través del estado de otros resultados

integrales. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

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

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

#### 2.10.3.- Derivados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

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

#### 2.11.- Inventarios.

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

#### 2.12.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago,

como así también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera colectiva.

El interés implícito se desagrega y reconoce como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses, sólo si es significativo.

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

#### 2.13.- Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones bancarias en el pasivo corriente.

#### 2.14.- Capital social.

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

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

#### 2.15.- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

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

#### 2.16.- Préstamos y otros pasivos financieros.

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

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

#### 2.17.- Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio (a través del estado de otros resultados integrales).

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general en Chile, donde la Sociedad opera y genera renta gravable. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Sociedad, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

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

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

#### 2.18.- Beneficios a los empleados.

##### 2.18.1.- Vacaciones del personal.

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

### 2.18.2.- Beneficios post jubilatorios.

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

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

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

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

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

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

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados.

#### 2.18.4.- Otros beneficios por cese de la relación laboral

Los beneficios por cese que no califican con lo descrito en el punto 2.18.3. se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Sociedad reconoce los beneficios por cese cuando está demostrablemente comprometida, ya sea:

- i) a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o
- ii) de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.

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

#### 2.18.5.- Premios de antigüedad.

Se han establecido premios pagaderos a los empleados, toda vez que éstos cumplan 5, 10, 15, 20, 25, 30, 40 y 45 años de servicio en la Sociedad. Este beneficio se reconoce en base a estimaciones actuariales. Las ganancias y pérdidas derivadas de los cálculos actuariales se cargan o abonan a los resultados del periodo en el que se producen.

#### 2.18.6.- Participación en las utilidades.

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

#### 2.19.- Provisiones.

CGE Transmisión S.A. reconoce una provisión cuando está obligado contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

Las provisiones para restauración medioambiental, retiro de activos, costos de reestructuración, contratos onerosos, litigios y otras contingencias se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

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

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

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes los con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

#### 2.21.- Reconocimiento de ingresos.

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

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

##### 2.21.1.- Servicios de transmisión de energía eléctrica.

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

##### 2.21.2.- Ingresos por intereses.

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

#### 2.22.- Contratos de construcción.

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

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

#### 2.23.- Distribución de dividendos.

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

### 3.- POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

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

#### 3.1. Descripción General del Marco Regulatorio y Legal del Sector Eléctrico en Chile

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

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

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

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

El Sistema Interconectado del Norte Grande (SING) que abarca la I, II y XV regiones y que atiende al 6,2% de la población total del país, el Sistema Interconectado Central (SIC) que cubre desde Tal Tal (II Región) hasta Chiloé (X Región), más la Región Metropolitana, con un 92,2% de la población del país, el Sistema de Aysén que atiende a la XI Región con un 0,6% de la población y el Sistema de Magallanes presente en la XII Región que atiende al 1,0% de la población

CGE TRANSMISIÓN participa del Sistema Interconectado Central, donde actúan un total de 39 empresas generadoras, 4 empresas transmisoras y 30 empresas distribuidoras, que en conjunto suministraron en el año 2008 una demanda agregada de 6.147 MW, con 31.971 GWh de energía consumida.

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

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

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

### 3.1.1 Participación de mercado de CGE TRANSMISIÓN.

La transmisión de electricidad está compuesta por el sistema de transmisión troncal, los sistemas de subtransmisión y los sistemas de transmisión adicionales. El sistema troncal interconecta las subestaciones troncales definidas en los decretos de precio de nudo, mientras que los sistemas de subtransmisión corresponden a las instalaciones necesarias para interconectar el sistema troncal con los clientes finales (empresas distribuidoras o clientes no sometidos a regulación de precios) que se

encuentren en zonas de concesión de empresas distribuidoras. Por su parte, los sistemas de transmisión adicional corresponden a todas las instalaciones que no pertenecen al sistema troncal o a la subtransmisión, y que están destinadas esencial y principalmente al suministro de energía de usuarios no sometidos a regulación de precios.

CGE TRANSMISIÓN en la actualidad está presente principalmente en la subtransmisión, donde posee alrededor del 25% de la potencia instalada de transformación y aproximadamente el 40% de las líneas de subtransmisión. Todas estas instalaciones representan un valor anualizado de inversiones (AVI) más un costo anual de operación, mantenimiento y administración (COMA) equivalente al 28% del AVI + COMA del total de las instalaciones de subtransmisión del sistema interconectado central.

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

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

### 3.1.2 La Cobertura geográfica de CGE TRANSMISIÓN

La empresa está organizada en base a tres sistemas eléctricos: Sistema Transmisión Norte, Centro y Sur, cada uno de los cuales atiende dos zonas geográficas: Elqui y Aconcagua, Cachapoal y Maule, Bío Bío y Araucanía, respectivamente.

Sistema Transmisión Norte:

Zona Elqui: Desde la Subestación Incahuasi en la III Región, hasta la subestación Illapel, excluida.

Zona Aconcagua: Desde la subestación Illapel hasta el paño de 110 kV de la subestación Quillota.

Sistema Transmisión Centro:

Zona Cachapoal: Instalaciones comprendidas entre la subestación Pirque y la subestación Teno excluida.

Zona Maule: Instalaciones comprendidas entre la subestación Teno y el paño de 66 kV de la subestación Charrúa

Sistema Transmisión Sur:

Zona Bío Bío: Instalaciones comprendidas entre Tomé y Lebu.

Zona Araucanía: Instalaciones comprendidas entre la subestación El Avellano, en la ciudad de Los Ángeles y la subestación Pullinque en la X Región.

### 3.1.3 Descripción de las actividades y negocios

La misión de CGE TRANSMISIÓN es ser una empresa de transmisión de energía eléctrica que aporta decididamente al desarrollo sustentable del sistema eléctrico chileno. Para esto, la empresa comercializa la capacidad de transformación y transporte de sus líneas y subestaciones, contribuyendo así al crecimiento del consumo de electricidad en el país.

La modalidad de comercialización de capacidad de sus instalaciones está regida por el Decreto con Fuerza de Ley N° 4 de 2006, que establece la metodología de cobros según el tipo de servicio.

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

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

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

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

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

Las tarifas de subtransmisión vigentes son las publicadas en el decreto N° 320, del 09 de enero de 2009, las que rigen hasta el 31 de octubre de 2010.

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

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

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

Las principales situaciones de riesgo a que está expuesta la actividad son las siguientes:

#### 3.1.4 Riesgo de Tarifación

Debido a que la subtransmisión eléctrica presenta características de monopolio natural, su operación está regulada por la Ley N° 19.940<sup>1</sup> de 2004, que modificó el marco regulatorio de la transmisión de electricidad, estableciendo un nuevo régimen de tarifas y otorgando así certidumbre regulatoria a este segmento.

Resumidamente el proceso consiste en calcular una tarifa para los servicios regulados de la empresa transmisora de manera que, considerando una cierta demanda esperada y sus costos de operación, mantención y administración, ésta pueda obtener la rentabilidad sobre sus inversiones definida en el marco regulatorio vigente. Su aplicación se refleja en el último decreto que fija las tarifas de subtransmisión, publicado el 9 de enero de 2009, que rigen desde el 14 de enero de ese año hasta el 31 de octubre de 2010, donde se estableció un precio regulado aplicable a cada unidad de energía y de potencia que circule por las redes de subtransmisión para los retiros de empresas distribuidoras o clientes libres, y para las inyecciones de empresas generadoras conectadas directamente al sistema de subtransmisión. Para la determinación de estos precios se consideran tasas de crecimiento de consumo proyectadas para los años 2006 al 2010.

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

---

<sup>1</sup> Conocida como Ley Corta I, posteriormente refundida en la Ley Eléctrica DFL N°4 de 2006.

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

#### 3.1.5. Riesgo de demanda y Mercado

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

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

#### 3.2. Riesgo financiero.

El negocio en que participa CGE TRANSMISIÓN S.A., corresponde a inversiones con un perfil de retornos de largo plazo y una estabilidad regulatoria, ya que los precios de venta son determinados mediante un mecanismo de carácter técnico, el cual permite obtener una rentabilidad razonable, que la ley establece en un valor del 10% para las instalaciones de subtransmisión en su conjunto. Asimismo, los ingresos y costos se encuentran estructurados en pesos, y se indexan semestralmente según la variación del IPC, del IPM de productos importados y del IPM de productos nacionales, estos últimos para el sector de industrias manufactureras.

En atención a lo anterior, la Empresa coordina y controla su estructura financiera en orden a prevenir y mitigar los principales riesgos financieros identificados.

## Clasificación de instrumentos financieros

El detalle de los instrumentos financieros, clasificados por naturaleza y categoría al 30 de junio de 2009 es el siguiente:

| ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIERO                                     | Préstamos y cuentas por cobrar<br>M\$ | Activos Financieros disponibles para la venta<br>M\$ | Derivados de cobertura<br>M\$ | Otros pasivos<br>M\$ |
|--|---------------------------------------|--|-------------------------------|----------------------|
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES</b>                            |                                       |  |                               |                      |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo                              | 880.989                               |  |                               |                      |
| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente | 4.838.342                             |  |                               |                      |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente           | 2.803.032                             |  |                               |                      |
| <b>Total Activos Financieros Corrientes</b>                      | <b>8.522.363</b>                      | <b>0</b>   | <b>0</b>                      | <b>0</b>             |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES</b>                         |                                       |  |                               |                      |
| Otros Activos Financieros, No Corriente                          |                                       | 76.810   |                               |                      |
| <b>Total Activos Financieros No Corrientes</b>                   | <b>0</b>                              | <b>76.810</b>  | <b>0</b>                      | <b>0</b>             |
| <b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>                                 | <b>8.522.363</b>                      | <b>76.810</b>  | <b>0</b>                      | <b>0</b>             |

|   |          |          |                |                   |
|---|----------|----------|----------------|-------------------|
| <b>PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES</b>                       |          |          |                |                   |
| Préstamos que Devengan Intereses, Corriente                 |          |          |                | 8.968.621         |
| Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente |          |          |                | 2.620.058         |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente       |          |          |                | 2.299.704         |
| Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes                  |          |          |                | 24.273            |
| Ingresos Diferidos, Corriente                               |          |          |                | 409.024           |
| Pasivos de Cobertura, Corriente                             |          |          | 145.000        |                   |
| Pasivos Acumulados (o Devengados),. Total                   |          |          |                | 616.445           |
| <b>Total Pasivos Financieros Corrientes</b>                 | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>145.000</b> | <b>14.938.125</b> |
| <b>PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES</b>                    |          |          |                |                   |
| Préstamos que Devengan Intereses, No Corrientes             |          |          |                | 83.680.794        |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente    |          |          |                | 27.367            |
| <b>Total Pasivos Financieros No Corrientes</b>              | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>       | <b>83.708.161</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>                            | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>145.000</b> | <b>98.646.286</b> |

### 3.2.1 Riesgo de tipo de cambio

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

Al cierre del presente semestre, la deuda financiera de CGE TRANSMISIÓN S.A. alcanzó a M\$ 92.649.415 la que se encuentra denominada principalmente en unidades de fomento o pesos.

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

|  | M\$               | %           |
|--|-------------------|-------------|
| Deuda en pesos o UF                          | 82.014.215        | 88,52%      |
| Deuda en US\$, pesificada mediante derivados | 10.635.200        | 11,48%      |
| Deuda en US\$ u otra moneda extranjera       | 0                 | 0%          |
| <b>Total deuda financiera</b>                | <b>92.649.415</b> | <b>100%</b> |

En el caso de la deuda en dólares, la Empresa ha optado mayoritariamente por realizar una cobertura a nivel de flujo de caja a través de contratos de permuta financiera (Cross Currency Swap) con el fin de mantener los flujos de la deuda expresados principalmente en Unidades de Fomento. En consecuencia, la mayor exposición cambiaria está relacionada con la variación de la Unidad de Fomento respecto del peso.

Actualmente, la Empresa posee un stock de deuda en moneda extranjera de US\$ 20 millones, los cuales se encuentran cubiertos de la variación del tipo de cambio y reexpresados en Unidades de Fomento mediante cross currency swaps.

Al cierre del presente semestre, el valor del dólar observado alcanzó a \$531,76, es decir un 16,4% inferior al valor de cierre al 31 de diciembre de 2008, fecha en que alcanzó un valor de \$636,45. Los valores máximos y mínimos que alcanzó el dólar observado fueron \$643,87 y \$529,07 respectivamente.

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

|   | MUS\$  | Escenario                    |                                   |                                |
|---|--------|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
|   |        | US\$ cierre<br>531,76<br>M\$ | Con US\$<br>max.<br>643,87<br>M\$ | Con US\$ min.<br>529,07<br>M\$ |
| Al 31/12/08                                     | 20.000 | 12.729.000                   | 12.729.000                        | 12.729.000                     |
| Al 30/06/09                                     | 20.000 | 10.635.200                   | 12.877.400                        | 10.581.400                     |
| <b>Utilidad (pérdida) por Diferencia cambio</b> |        | <b>2.093.800</b>             | <b>(148.400)</b>                  | <b>2.147.600</b>               |

Esta sensibilización entregó como resultado que el efecto en la utilidad de la Empresa podría haber oscilado entre una utilidad por diferencia de cambio de M\$ 2.147.600 o una pérdida de M\$ 148.400 para el semestre recién concluido.

Debido a la política de cobertura determinada por la matriz CGE, esta deuda de US\$ 20.000.000 se fijó, al momento de la contratación de los Cross Currency Swap, en un valor de UF 499.503. Bajo estas circunstancias, el efecto en resultados debido a la variación del valor de la unidad de fomento en el presente semestre, alcanzó a una utilidad de M\$ 259.517.

|   | UF      | M\$            |
|---|---------|----------------|
| Al 31/12/08                             | 499.503 | 10.715.623     |
| Al 30/06/09                             | 499.503 | 10.456.106     |
| <b>Resultado por unidad de reajuste</b> |         | <b>259.517</b> |

La Sociedad mantiene un 89% de sus deudas expresadas en UF, lo que genera un efecto en la valorización de estos pasivos respecto del peso. Para determinar el efecto de la variación de la UF en resultados antes de impuesto se realizó una sensibilización de la UF reflejando que ante un alza de un 1% en el valor de la UF, los resultados antes de impuesto disminuyen en M\$ 349.852. A su vez, una disminución de 1% en el valor de la UF genera un incremento de M\$ 349.852 en el resultado.

### 3.2.2 Riesgo de Tasa de Interés

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

En este sentido, CGE TRANSMISIÓN S.A. posee una baja exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas de interés en el mercado, ya que el 77,3% de la deuda financiera se encuentra estructurada a tasa fija, ya sea directamente o mediante contratos de derivados.

|                                      | M\$               | %           |
|--------------------------------------|-------------------|-------------|
| Deuda a tasa fija                    | 61.009.750        | 65,8%       |
| Deuda a tasa fija mediante derivados | 10.635.200        | 11,5%       |
| Deuda a tasa variable                | 21.004.465        | 22,7%       |
| <b>Total deuda financiera</b>        | <b>92.649.415</b> | <b>100%</b> |

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre la porción de deuda que se encuentra estructurada a tasa variable, el efecto en resultados bajo un escenario en que las tasas fueran 1% superior a las vigentes sería de M\$ 63.000 de mayor gasto por intereses. Por el contrario si el 100% de la deuda estuviera estructurada a tasa variable, el efecto en resultados del escenario anterior sería M\$ 278.000 de mayor gasto.

### 3.2.3 Riesgo de Liquidez y Estructura de Pasivos Financieros

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

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

de corto plazo aprobadas, que permiten reducir ostensiblemente el riesgo de liquidez a nivel de la matriz o de cualquiera de sus filiales.

El reducido riesgo de refinanciamiento se circunscribe a aquella porción de la deuda que se encuentra radicada en el corto plazo.

Asimismo, la deuda financiera de CGE TRANSMISIÓN S.A. posee un plazo promedio de 9 años y el 91,5% se ha estructurado a largo plazo, mediante bonos y créditos bancarios como se indica en el siguiente cuadro:

| Perfil de vencimientos | Monto M\$         | Porcentaje  |
|------------------------|-------------------|-------------|
| Menor a 1 año          | 7.327.920         | 8%          |
| Entre 1 y 3 años       | 28.353.838        | 31%         |
| Entre 3 y 6 años       | 6.279.906         | 6%          |
| Entre 6 y 9 años       | 10.047.850        | 11%         |
| Entre 9 y 12 años      | 15.071.774        | 16%         |
| Más de 12 años         | 25.568.126        | 28%         |
| <b>Total Deuda</b>     | <b>92.649.415</b> | <b>100%</b> |

#### 3.2.4 Determinación del valor razonable de instrumentos financieros.

Como parte del análisis de riesgo, se ha realizado un análisis del valor de mercado que tendrían los pasivos bancarios y bonos de la empresa al 30 de junio de 2009. Este análisis consiste en obtener el valor presente de los flujos de caja futuros de cada deuda financiera vigente utilizando tasas representativas de las condiciones de mercado de acuerdo al riesgo de la empresa y al plazo remanente de la deuda.

|              | Valor Libro<br>Deuda al<br>30.06.09 | Valor Mercado<br>Deuda al 30.06.09 | Diferencia (%) |
|--------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------|
| Bonos        | 61.009.750                          | 67.739.125                         | 11,0%          |
| Bancos       | 31.639.665                          | 30.585.682                         | -3,3%          |
| <b>Total</b> | <b>92.649.415</b>                   | <b>98.324.807</b>                  | <b>6%</b>      |

#### 3.2.5 Riesgo de Crédito.

El riesgo de crédito de las cuentas por cobrar proveniente de la actividad comercial de CGE TRANSMISIÓN S.A. es muy limitado y esta acotado a un número reducido de grandes empresa, en total son 33 generadoras que hacen uso de los sistemas de Subtransmisión (representando el 95 % de los ingresos) y el valor de los pagos mensuales son determinados por un organismo independiente que es el CDEC-SIC, teniendo estos montos título ejecutivo para el prestador del servicio, limitando de esta forma la probabilidad de incobrabilidad de los créditos.

Al 30 de junio de 2009, CGE TRASMISIÓN S.A.tiene una composición de sus ingresos como sigue:

| Empresa            | Porcentaje  |
|--------------------|-------------|
| ENDESA             | 53%         |
| GUACOLDA           | 16%         |
| COLBUN             | 13%         |
| AES GENER          | 5%          |
| ARAUCO             | 2%          |
| Otros              | 11%         |
| <b>Total Deuda</b> | <b>100%</b> |

### 3.3. Control Interno.

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

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

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

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

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

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

### 4.2.- Reconocimiento de ingresos.

La Sociedad usa el método de porcentaje de avance para reconocer los ingresos de sus contratos de construcción de obras para terceros y de construcción de transformadores relevantes. El método de reconocimiento de ingresos requiere que la Sociedad estime los servicios prestados a la fecha como una proporción del total de servicios que serán entregados.

4.3.- Beneficios por Indemnizaciones por cese pactadas (PIAS) y premios por antigüedad.

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

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

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de beneficios se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. En la Nota N° 16 se presenta información adicional al respecto.

4.4.- Tasaciones de propiedad, plantas y equipos.

La Sociedad efectúa anualmente retasaciones de parte significativa de sus propiedades, plantas y equipos. Las tasaciones vinculadas con las instalaciones y redes de transmisión son efectuadas tomando como base la metodología de cálculo del Valor de Inversión (VI) de los activos utilizados en los estudios para la determinación del valor anual de los sistemas de subtransmisión, metodología incluida por la Comisión Nacional de Energía (CNE) en el decreto que define las tarifas de subtransmisión. Dicho VI es reducido en la proporción apropiada que representa el uso y estado de conservación de los activos, a base de la metodología de Marston y Agg.

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

## 5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

La composición del rubro al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008 es la siguiente:

| Clases de Efectivo y Equivalentes al Efectivo | Saldo al          |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
| Efectivo en Caja                              | 9.400             | 9.400             | 9.250             |
| Saldos en Bancos                              | 24.723            | 141.252           | 85.955            |
| Depósitos a Corto Plazo                       | 846.866           | -                 | -                 |
| <b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>    | <b>880.989</b>    | <b>150.652</b>    | <b>95.205</b>     |

No existen diferencias entre el efectivo y efectivo equivalente presentado en el estado de situación financiera y el estado de flujo de efectivo.

La totalidad de los ítems que componen el rubro están denominados en pesos chilenos.

## 6.- ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE.

6.1.- Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Este rubro incluye al 31 de diciembre del 2008 el valor razonable de un contrato de permuta de tipo de cambio y tasa de interés (cross currency interest rate swap), suscrito el 5 de septiembre de 2008, el cual convierte US\$ 20.000.000 al equivalente de UF 499.503.-

El valor justo de dichos contratos al 31 de diciembre de 2008, representa un activo que asciende a M\$ 2.230.000.-

Las variaciones en los activos financieros a valor razonable con cambios en Resultados se presentan como actividades de operación en el estado de flujo de efectivo, como parte de los cambios en el capital de trabajo.

| Clases de Activos Financieros a Valor Razonable<br>con Cambios en Resultados | Saldo al          |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
| Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados.             | 0                 | 2.230.000         | 0                 |
| <b>Total</b>   | <b>0</b>          | <b>2.230.000</b>  | <b>0</b>          |

Los cambios en los valores razonables de los activos clasificados en esta categoría se registran en la cuenta "otros ingresos de operación / otros gastos varios de operación" en el Estado de Resultados.

En el período finalizado de 30 de junio de 2009, el contrato descrito en el punto anterior, fue designado como instrumento de cobertura de los flujos de caja vinculados con el pago de la deuda en dólares estadounidenses detalla en Nota 13, en lo que se refiere al riesgo de tipo de cambio y tasa de interés.

## 6.2.- Activos y Pasivos de Cobertura, Corriente.

El valor justo de dichos contratos al 30 de junio de 2009 asciende a un pasivo de M\$ 145.000.-

## 6.3.- Jerarquías del Valor Razonable.

Los instrumentos financieros que han sido contabilizados a valor justo en el estado de situación financiera al 30 de Junio de 2009 han sido medidos en base a las metodologías previstas en la NIC 39. Dichas metodologías aplicadas para cada clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: información ("inputs") provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercado para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: inputs para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables.

La siguiente tabla presenta los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable al 30 de junio de 2009:

| Instrumentos financieros medidos a valor razonable | período de reporte utilizando: |                |                 |                  |
|--|--------------------------------|----------------|-----------------|------------------|
|  | 30-06-2009<br>M\$              | Nivel I<br>M\$ | Nivel II<br>M\$ | Nivel III<br>M\$ |
| <b>Pasivos financieros</b>                         |                                |                |                 |                  |
| Derivados de cobertura de flujo de caja            | 145.000                        |                | 145.000         |                  |
| <b>Total Pasivos</b>                               | <b>145.000</b>                 | <b>0</b>       | <b>145.000</b>  | <b>0</b>         |

## 7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

La composición del rubro al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008 es la siguiente:

| Clases de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto | Saldo al          |                   |                   | Saldo al          |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | Corriente         |                   |                   | No corriente      |                   |                   |
|   | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
| Deudores Comerciales, Neto                                      | 4.625.954         | 3.555.507         | 2.707.682         | -                 | -                 | -                 |
| Cuentas por Cobrar por Arrendamiento Financiero, Neto           | 212.388           | 184.046           | 166.032           | -                 | -                 | -                 |
| Otras Cuentas por Cobrar, Neto                                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>Total</b>  | <b>4.838.342</b>  | <b>3.739.553</b>  | <b>2.873.714</b>  | -                 | -                 | -                 |

| Clases de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto | Saldo al          |                   |                   | Saldo al          |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Corriente         |                   |                   | No corriente      |                   |                   |
|  | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
| Deudores Comerciales, Bruto                                      | 6.027.376         | 4.732.177         | 3.344.946         | -                 | -                 | -                 |
| Cuentas por Cobrar por Arrendamiento Financiero, Bruto           | 212.388           | 184.046           | 166.032           | -                 | -                 | -                 |
| Otras Cuentas por Cobrar, Bruto                                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>Total</b>   | <b>6.239.764</b>  | <b>4.916.223</b>  | <b>3.510.978</b>  | -                 | -                 | -                 |

Los deudores y otras cuentas por cobrar expuestos se encuentran denominados en Pesos Chilenos.

El valor justo de los deudores y otras cuentas por cobrar no difiere de manera significativa de los saldos presentados en los estados financieros.

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y no deteriorados al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008 son los siguientes:

| Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y No Pagados pero No Deteriorado | Saldo al          |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
| Con Vencimiento Menor de Tres Meses   | 251.101           | 167.400           | 287.047           |
| Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses   | 251.101           | 251.101           | 388.454           |
| Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses   | 502.203           | 251.102           | 515.542           |
| Con Vencimiento Mayor a Doce Meses  | 1.313.613         | 1.133.084         | -                 |
| <b>Total Deudores Comerciales Vencido y No Pagado no Deteriorado</b>                      | <b>2.318.018</b>  | <b>1.802.687</b>  | <b>1.191.043</b>  |

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008 es el siguiente:

| Importe en Libros de Deudores Comerciales, Otras cuentas por cobrar<br>Deteriorados | Saldo al         |                  |                |
|---|------------------|------------------|----------------|
|   | 30-06-2009       | 31-12-2008       | 01-01-2008     |
|   | M\$              | M\$              | M\$            |
| Deudores Comerciales  | 1.401.422        | 1.176.670        | 637.264        |
| Cuentas por Cobrar por Arrendamiento Financiero                                     | -                | -                | -              |
| Otras Cuentas por Cobrar  | -                | -                | -              |
| <b>Total</b>  | <b>1.401.422</b> | <b>1.176.670</b> | <b>637.264</b> |

| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar<br>Vencidos y No Pagados con Deterioro | Saldo al          |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ |
| Saldo Inicial  | 1.176.670         | 637.264           |
| Baja de activos financieros deteriorados del período                                   | -                 | -                 |
| Aumento o disminución del período  | 224.752           | 539.406           |
| <b>Saldo Final</b>   | <b>1.401.422</b>  | <b>1.176.670</b>  |

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

#### 8.- SALDOS Y TRANSACCIONES 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.

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

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

##### 8.1.- Saldos y transacciones con entidades relacionadas.

##### 8.1.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

La composición del rubro al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008 es la siguiente:

| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas |  |                               |                         |                           |        | Saldos al         |                   |                   |                   |                   |                   |
|---|--|-------------------------------|-------------------------|---------------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| R.U.T                                       | Sociedad   | Descripción de la transacción | Plazo de la transacción | Naturaleza de la relación | Moneda | Corrientes        |                   |                   | No corrientes     |                   |                   |
|   |  |                               |                         |                           |        | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
| 90.042.000-5                                | Compañía General de Electricidad S.A.                  | Intereses cobrados            | 30 días                 | Matriz                    | CL \$  |                   | 13.437            |                   |                   |                   |                   |
| 99.513.400-4                                | CGE Distribución S.A.                                  | Peajes y arriendos            | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  | 1.918.038         | 2.233.689         | 1.744.909         |                   |                   |                   |
| 89.479.000-8                                | Comercial y Logística General S.A.                     | Ventas de activos             | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  |                   | 288               | 190.528           |                   |                   |                   |
| 91.143.000-2                                | Compañía Nacional de Fuerza Eléctrica S.A.             | Servicios prestados           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  | 200.587           | 328.344           | 237.877           |                   |                   |                   |
| 86.386.700-2                                | Transformadores Tusan S.A.                             | Asesorías prestadas           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  | 471.678           | 595.810           | 184.068           |                   |                   |                   |
| 96.763.010-1                                | Empresa Eléctrica de Melipilla, Colchagua y Maule S.A. | Venta de materiales           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  |                   | 135.885           |                   |                   |                   |                   |
| 76.348.900-0                                | Energía del Limarí S.A.                                | Servicios prestados           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  |                   | 51.690            |                   |                   |                   |                   |
| 87.601.500-5                                | Empresa Eléctrica de Atacama S.A.                      | Servicios prestados           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  |                   | 1.977             |                   |                   |                   |                   |
| 96.849.700-6                                | Empresa Eléctrica de Talca S.A.                        | Servicios prestados           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  |                   | 352               |                   |                   |                   |                   |
| 82.221.200-9                                | CGE Magallanes S.A.                                    | Servicios prestados           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  |                   | 11.264            |                   |                   |                   |                   |
| 96.837.950-K                                | Tecnet S.A.  | Servicios prestados           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  | 1.744             | 2.665             | 1.681             |                   |                   |                   |
| 92.307.000-1                                | Rhona S.A.   | Ventas de activos             | 30 días                 | Director común            | CL \$  |                   |                   | 260.197           |                   |                   |                   |
| 93.603.000-9                                | Sociedad de Computación Binaria S.A.                   | Comisiones                    | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  | 71.765            | 8.503             | 10.013            |                   |                   |                   |
| 96.568.740-8                                | Gas Sur S.A.   | Servicios prestados           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  | 45.730            |                   |                   |                   |                   |                   |
| 99.527.700-k                                | Campanario Generación S.A.                             | Servicios prestados           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  |                   | 631               |                   |                   |                   |                   |
| 86.977.200-3                                | Empresas Emel S.A.                                     | Servicios prestados           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  |                   | 92.859            |                   |                   |                   |                   |
| <b>Total</b>                                |  |                               |                         |                           |        | <b>2.803.032</b>  | <b>3.383.904</b>  | <b>2.629.273</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

### 8.1.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

La composición del rubro al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008 es la siguiente:

| Cuentas por pagar a entidades relacionadas |  |                               |                         |                           |        | Saldos al         |                   |                   |                   |                   |                   |
|--|--|-------------------------------|-------------------------|---------------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| R.U.T                                      | Sociedad                                   | Descripción de la transacción | Plazo de la transacción | Naturaleza de la relación | Moneda | Corrientes        |                   |                   | No corrientes     |                   |                   |
|  |  |                               |                         |                           |        | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
| 90.042.000-5                               | Compañía General de Electricidad S.A.      | Asesorías recibidas           | 30 días                 | Matriz                    | CL \$  | 904.682           | 544.821           | 5.148.755         |                   |                   |                   |
| 99.513.400-4                               | CGE Distribución S.A.                      | Asesorías recibidas           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  | 119.365           | 84.847            | 54.855            |                   |                   |                   |
| 91.143.000-2                               | Compañía Nacional de Fuerza Eléctrica S.A. | Asesorías recibidas           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  | 29.087            | 20.621            | 56.001            | 27.367            | 29.779            | 30.190            |
| 86.386.700-2                               | Transformadores Tusan S.A.                 | Asesorías recibidas           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  | 181.656           | 46.120            | 242.162           |                   |                   |                   |
| 93.603.000-9                               | Sociedad de Computación Binaria S.A.       | Asesorías recibidas           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  | 8.542             | 9.861             | 11.804            |                   |                   |                   |
| 89.479.000-8                               | Comercial y Logística General S.A.         | Compra de activos             | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  | 281.975           | 1.395.683         | 914.679           |                   |                   |                   |
| 96.837.950-K                               | Tecnet S.A.                                | Arriendo de equipos           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  | 45.435            | 10.411            | 37.986            |                   |                   |                   |
| 96.568.740-8                               | Gasco GLP S.A.                             | Compra gas natural            | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  | 277               |                   | 333               |                   |                   |                   |
| 78.152.190-2                               | Energy Sur S.A.                            | Compra de activos             | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  | 13.690            | 22.156            | 24.852            |                   |                   |                   |
| 96.868.110-9                               | Hormigones del Norte S.A.                  | Compra de activos             | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  |                   |                   | 11.716            |                   |                   |                   |
| 93.698.000-7                               | Elaboradora de Cobre Viña del Mar S.A.     | Compra de activos             | 30 días                 | Director común            | CL \$  |                   | 23.317            |                   |                   |                   |                   |
| 93.832.000-4                               | Inmobiliaria General S.A.                  | Arriendos de oficinas         | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  |                   | 15.897            |                   |                   |                   |                   |
| 92.307.000-1                               | Rhona S.A.                                 | Compra de activos             | 30 días                 | Director común            | CL \$  | 714.708           |                   |                   |                   |                   |                   |
| 76.348.900-0                               | Energía del Limarí S.A.                    | Servicios recibidos           | 30 días                 | Matriz común              | CL \$  |                   | 13                |                   |                   |                   |                   |
| 96.895.660-4                               | Inversiones El Raulí S.A.                  | Arriendos de oficinas         | 30 días                 | Relacionada indirecta     | CL \$  |                   | 274               |                   |                   |                   |                   |
| <b>Total</b>                               |  |                               |                         |                           |        | <b>2.299.704</b>  | <b>2.173.734</b>  | <b>6.503.143</b>  | <b>27.367</b>     | <b>29.779</b>     | <b>30.190</b>     |

### 8.1.3. Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados.

Se presentan las operaciones y sus efectos en resultados al 30 de junio de 2009 y 2008.

| Transacciones |  |                           |                                    |                              |                                    |                              |                                    |                              |                                    |                              |                                    |
|---------------|--|---------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| R.U.T.        | Sociedad   | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción      | 01-01-2009 al 30-06-2009 M\$ | Efecto en resultados (Cargo)/Abono | 01-01-2008 al 30-06-2008 M\$ | Efecto en resultados (Cargo)/Abono | 01-04-2009 al 30-06-2009 M\$ | Efecto en resultados (Cargo)/Abono | 01-04-2008 al 30-06-2008 M\$ | Efecto en resultados (Cargo)/Abono |
| 99.513.400-4  | CGE Distribución S.A.                                  | Matriz común              | Arriendo de equipos                | 13.616                       | 13.616                             |                              |                                    |                              |                                    | 0                            |                                    |
|               |  | Matriz común              | Servicios prestados                | 12.050.515                   | 12.050.515                         | 9.979.013                    | 9.979.013                          | 75.935                       | (75.935)                           | 5.336.887                    | 5.336.887                          |
|               |  | Matriz común              | Venta de materiales                | 9.330                        | 9.330                              | 15.110                       | 15.110                             |                              |                                    | 12.854                       | 12.854                             |
|               |  | Matriz común              | Reembolso de gastos                | 2.777                        |                                    |                              |                                    |                              |                                    | 0                            | 0                                  |
|               |  | Matriz común              | Asesorías recibidas                | 42.365                       | (42.365)                           |                              |                                    | 14.894                       | (14.894)                           | 0                            | 0                                  |
|               |  | Matriz común              | Compra de activos                  | 14.102                       |                                    | 1.235                        |                                    | 14.102                       |                                    | 1.235                        | 0                                  |
|               |  | Matriz común              | Servicios recibidos                | 195.032                      | (195.032)                          | 274.572                      | (274.572)                          |                              |                                    | 137.911                      | (137.911)                          |
|               |  | Matriz común              | Reembolso de gastos                | 576                          |                                    | 2.535                        |                                    | 289                          |                                    | 1.763                        | 0                                  |
|               |  | Matriz común              | Compra de gas licuado              | 494                          | (494)                              |                              |                                    | 494                          | (494)                              | 0                            | 0                                  |
|               |  | Matriz común              | Arriendo de equipos                | 1.283                        | (1.283)                            |                              |                                    |                              |                                    | 0                            | 0                                  |
| 91.143.000-2  | Compañía Nacional de Fuerza Eléctrica S.A.             | Matriz común              | Arriendo de equipos                | 453.012                      | 453.012                            | 418.359                      | 418.359                            | 26.039                       | (26.039)                           | 418.359                      | 418.359                            |
|               |  | Matriz común              | Servicios prestados                | 469.527                      | 469.527                            | 839.998                      | 839.998                            |                              |                                    | 151.231                      | 151.231                            |
|               |  | Matriz común              | Venta de materiales                | 119                          | 119                                | 184                          | 184                                |                              |                                    | 184                          | 184                                |
|               |  | Matriz común              | Peajes y arriendos                 | 90.121                       | 90.121                             | 12.551                       | 12.551                             |                              |                                    | 12.551                       | 12.551                             |
|               |  | Matriz común              | Asesorías recibidas                | 9.254                        | (9.254)                            |                              |                                    |                              |                                    | 0                            | 0                                  |
|               |  | Matriz común              | Servicios recibidos                | 50.576                       | (50.576)                           | 74.641                       | (74.641)                           | 39.468                       | (39.468)                           | 36.671                       | (36.671)                           |
|               |  | Matriz común              | Arriendos de oficinas              | 43.576                       | (43.576)                           | 104.938                      | (104.938)                          | 26.039                       | (26.039)                           | 104.938                      | (104.938)                          |
|               |  | Matriz común              | Reembolso de gastos                | 2.118                        |                                    |                              |                                    | 477                          |                                    | 0                            | 0                                  |
| 89.479.000-8  | Comercial y Logística General S.A.                     | Matriz común              | Venta de materiales                | 2.880                        | 2.880                              | 2.549                        | 2.549                              |                              |                                    | 1.983                        | 1.983                              |
|               |  | Matriz común              | Asesorías recibidas                | 267.313                      | (267.313)                          | 303.657                      | (303.657)                          | 106.602                      | (106.602)                          | 149.551                      | (149.551)                          |
|               |  | Matriz común              | Compra de activos                  | 855.577                      |                                    | 1.802.367                    |                                    | 17.027                       |                                    | 1.081.887                    | 0                                  |
| 96.837.950-K  | Tecnet S.A.  | Matriz común              | Servicios prestados                | 10.694                       | 10.694                             | 9.006                        | 9.006                              |                              |                                    | 4.743                        | 4.743                              |
|               |  | Matriz común              | Arriendo de equipos                | 16.649                       | (16.649)                           |                              |                                    | 11.778                       | (11.778)                           | 0                            | 0                                  |
|               |  | Matriz común              | Servicios recibidos                | 74.479                       | (74.479)                           | 159.964                      | (159.964)                          | 66.310                       | (57.915)                           | 72.613                       | (72.613)                           |
|               |  | Matriz común              | Compra de activos                  | 75.511                       |                                    | 77.913                       |                                    | 14.389                       |                                    | 77.913                       | 0                                  |
| 86.386.700-2  | Transformadores Tusan S.A.                             | Matriz común              | Servicios prestados                | 1.879                        | 1.879                              | 8.744                        | 8.744                              |                              |                                    | 7.082                        | 7.082                              |
|               |  | Matriz común              | Servicios recibidos                | 17.119                       | (17.119)                           | 36.708                       | (36.708)                           | 3.699                        | (3.699)                            | 36.457                       | (36.457)                           |
|               |  | Matriz común              | Compra de activos                  | 142.201                      |                                    | 809.910                      |                                    | 108.167                      |                                    | 472.118                      | 0                                  |
| 96.763.010-1  | Empresa Eléctrica de Melipilla, Colchagua y Maule S.A. | Matriz común              | Arriendo de equipos                | 9.778                        | 9.778                              |                              |                                    |                              |                                    | 0                            | 0                                  |
|               |  | Matriz común              | Servicios prestados                | 524.892                      | 524.892                            | 224.355                      | 224.355                            |                              |                                    | 224.355                      | 224.355                            |
|               |  | Matriz común              | Reembolso de gastos                | 2.127                        | 2.127                              |                              |                                    |                              |                                    | 0                            | 0                                  |
|               |  | Matriz común              | Peajes y arriendos                 | 11.865                       | 11.865                             | 3.975                        | 3.975                              |                              |                                    | 3.975                        | 3.975                              |
|               |  | Matriz común              | Servicios prestados                | 2.354                        | (2.354)                            |                              |                                    |                              |                                    | 0                            | 0                                  |
| 87.601.500-5  | Empresa Eléctrica de Atacama S.A.                      | Matriz común              | Peajes y arriendos                 | 9.088                        | 9.088                              | 3.956                        | 3.956                              |                              |                                    | 3.956                        | 3.956                              |
| 96.849.700-6  | Empresa Eléctrica de Talca S.A.                        | Matriz común              | Arriendo de equipos                | 2.068                        | 2.068                              | 982                          | 982                                |                              |                                    | 982                          | 982                                |
| 76.348.900-0  | Energía del Limarí S.A.                                | Matriz común              | Servicios prestados                | 237.632                      | 237.632                            | 103.346                      | 103.346                            |                              |                                    | 103.346                      | 103.346                            |
| 96.853.490-4  | Gas Sur S.A.   | Matriz común              | Servicios prestados                | 54.057                       | 54.057                             |                              |                                    |                              |                                    | 0                            | 0                                  |
| 96.717.620-6  | Sociedad Eléctrica de Santiago S.A.                    | Relacionada indirecta     | Servicios prestados                | 201                          | 201                                |                              |                                    |                              |                                    | 0                            | 0                                  |
|               |  | Relacionada indirecta     | Peajes y arriendos                 | 138                          | 138                                |                              |                                    |                              |                                    | 0                            | 0                                  |
| 99.527.700-K  | Campanario Generación S.A.                             | Matriz común              | Peajes y arriendos                 | 119                          | 119                                |                              |                                    |                              |                                    | 0                            | 0                                  |
| 78.512.190-2  | Energy Sur S.A.  | Matriz común              | Servicios recibidos                | 28.511                       | (28.511)                           | 63.169                       | (63.169)                           | 20.052                       | (20.052)                           | 7.142                        | (7.142)                            |
| 90.042.000-5  | Compañía General de Electricidad S.A.                  | Matriz                    | Asesorías recibidas                | 215.967                      | (215.967)                          | 124.740                      | (124.714)                          | 107.631                      | (107.631)                          | 62.370                       | (62.370)                           |
|               |  | Matriz                    | Cuenta corriente mercantil (cargo) | 35.411.163                   | (24.896)                           | 20.905.000                   | (230.986)                          | 17.273.913                   | (13.245)                           | 10.405.000                   | (115.450)                          |
|               |  | Matriz                    | Cuenta corriente mercantil (abono) | 36.273.305                   |                                    | 23.335.000                   |                                    | 19.822.049                   |                                    | 13.255.000                   |                                    |
| 92.307.000-1  | Rhona S.A.   | Director común            | Compra de activos                  | 596.994                      |                                    | 440.908                      |                                    | 596.994                      |                                    | 440.908                      | 0                                  |
|               |  | Director común            | Asesorías recibidas                | 836                          | (836)                              |                              |                                    | 836                          | (836)                              | 0                            | 0                                  |
| 96.568.740-8  | Gasco GLP S.A.   | Matriz común              | Compra de gas licuado              | 1.010                        | (1.010)                            | 1.050                        | (1.050)                            | 769                          | (769)                              | 1.050                        | (1.050)                            |
| 96.895.660-4  | Inversiones El Raulí S.A.                              | Relacionada indirecta     | Arriendos de oficinas              | 2.989                        | (2.989)                            | 2.151                        | (2.151)                            | 2.056                        | (2.056)                            | 1.242                        | (1.242)                            |
| 96.832.000-4  | Inmobiliaria General S.A.                              | Matriz común              | Arriendos de oficinas              | 87.995                       | (87.995)                           | 83.450                       | (83.450)                           | 43.805                       | (43.805)                           | 41.369                       | (41.369)                           |
| 93.603.000-9  | Sociedad de Computación Binaria S.A.                   | Matriz común              | Asesorías prestadas                | 73.686                       | 73.686                             | 48.550                       | 48.550                             |                              |                                    | 48.550                       | 48.550                             |
|               |  | Matriz común              | Asesorías recibidas                | 308.740                      | (308.740)                          | 230.551                      | (230.551)                          | 129.636                      | (129.636)                          | 119.112                      | (119.112)                          |
| 86.977.200-3  | Empresas Emel S.A.                                     | Matriz común              | Asesorías recibidas                | 33.639                       | (33.639)                           | 49.372                       |                                    | 19.398                       | (19.398)                           | 27.112                       | (27.112)                           |
|               |  | Matriz común              | Venta de materiales                |                              |                                    | 4.394                        | 4.394                              |                              |                                    | 4.394                        | 4.394                              |

## 8.2.- Directorio y Gerencia de la Sociedad.

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

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

### 8.2.1.- Remuneración del Directorio.

Según lo establecido en el Artículo N° 33 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 13 de abril de 2009 fijó los siguientes montos para el ejercicio 2009, los cuales fueron los mismos fijados en el ejercicio 2008:

- Dietas por asistencia a sesiones.

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

- Participación de utilidades.

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

El detalle de los montos pagados por el período terminado al 30 de junio de 2009 y 2008 a los Señores Directores es el siguiente:

| Retribución Directorio     |                | 01-01-2009 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-01-2008 al<br>30-06-2008<br>M\$ | 01-04-2009 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-04-2008 al<br>30-06-2008<br>M\$ |
|----------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Nombre                     | Cargo          | Directorio                         | Directorio                         | Directorio                         | Directorio                         |
| Cristián Neuweiler Heinsen | Presidente     | 7.582                              | 8.352                              | 3.776                              | 4.797                              |
| Jorge Marín Correa         | Vicepresidente | 3.162                              | 2.977                              | 1.259                              | 1.200                              |
| Gustavo Benavente Zañartu  | Director       | 3.791                              | 4.176                              | 1.888                              | 2.398                              |
| Andrés Pérez Cruz          | Director       | 3.150                              | 4.176                              | 1.888                              | 2.398                              |
| Claudio Hornauer Herrmann  | Director       | 3.791                              | 4.176                              | 1.888                              | 2.398                              |
| Francisco Marín Jordán     | Director       | 3.791                              | 4.176                              | 1.888                              | 2.398                              |
| Pablo Guarda Barros        | Director       | 3.162                              | 4.176                              | 1.259                              | 2.398                              |
| <b>Totales</b>             |                | <b>28.429</b>                      | <b>32.209</b>                      | <b>13.846</b>                      | <b>17.987</b>                      |

## 8.2.2.- Remuneración del Equipo Gerencial.

Las remuneraciones con cargo a resultados al Equipo Gerencial clave de CGE Transmisión S.A. asciende a M\$ 870.897 por el período terminado al 30 de junio de 2009, (M\$ 708.973 por el período terminado al 30 de junio de 2008).

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

El detalle de remuneraciones del personal clave de la gerencia al 30 de junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

| Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia       | 01-01-2009 al 30-06-2009<br>M\$ | 01-01-2008 al 30-06-2008<br>M\$ | 01-04-2009 al 30-06-2009<br>M\$ | 01-04-2008 al 30-06-2008<br>M\$ |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Salarios  | 687.249                         | 579.867                         | 344.068                         | 261.413                         |
| Beneficios a Corto Plazo para los Empleados                         | 120.000                         | 60.000                          | 40.000                          | 30.000                          |
| Beneficios Post-Empleo  | 42.560                          | 39.121                          | 21.280                          | 34.094                          |
| Otros Beneficios a Largo Plazo                                      | 12.800                          | 10.645                          | 6.400                           | 5.323                           |
| Beneficios por Terminación  | 8.288                           | 19.340                          | 4.144                           | 9.835                           |
| <b>Total Remuneraciones recibidas personal clave de la gerencia</b> | <b>870.897</b>                  | <b>708.973</b>                  | <b>415.892</b>                  | <b>340.665</b>                  |

## 9.- INVENTARIOS.

La composición del rubro al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008 es la siguiente:

| Clases de Inventarios                  | Saldo al          |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
| Inventarios para proyectos y repuestos | 627.722           | 685.470           | 903.349           |
| Materiales eléctricos                  | 403.349           | 440.456           | 468.998           |
| Materiales y equipos                   | 846.929           | 924.843           | 984.772           |
| <b>Total</b>                           | <b>1.878.000</b>  | <b>2.050.769</b>  | <b>2.357.119</b>  |

## 10.- ACTIVOS INTANGIBLES.

Este rubro está compuesto principalmente por servidumbres de paso. Su detalle al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008 es el siguiente:

| Clases de Activos Intangibles, Neto             | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Plusvalía Comprada, Neto</b>                 | -                 | -                 | -                 |
| Activos Intangibles de Vida Finita, Neto        | 137.959           | 132.375           | 59.634            |
| Activos Intangibles de Vida Indefinida, Neto    | 4.871.509         | 4.481.221         | 3.646.397         |
| <b>Activos Intangibles Identificables, Neto</b> | <b>5.009.468</b>  | <b>4.613.596</b>  | <b>3.706.031</b>  |
| Programas Informáticos, Neto                    | 137.959           | 132.375           | 59.634            |
| Servidumbres y concesiones                      | 4.871.509         | 4.481.221         | 3.646.397         |
| <b>Activos Intangibles, Neto</b>                | <b>5.009.468</b>  | <b>4.613.596</b>  | <b>3.706.031</b>  |

| Clases de Activos Intangibles, Bruto             | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Plusvalía comprada, Bruto</b>                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>Activos Intangibles Identificables, Bruto</b> | <b>5.230.576</b>  | <b>4.805.600</b>  | <b>3.924.081</b>  |
| Programas Informáticos, Bruto                    | 359.067           | 324.379           | 277.684           |
| Servidumbres y concesiones                       | 4.871.509         | 4.481.221         | 3.646.397         |
| <b>Activos Intangibles, Bruto</b>                | <b>5.230.576</b>  | <b>4.805.600</b>  | <b>3.924.081</b>  |

| Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles                       | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Deterioro de Valor Acumulado, Plusvalía Comprada</b>                                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles Identificables</b> | <b>221.108</b>    | <b>192.004</b>    | <b>218.050</b>    |
| Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos                     | 221.108           | 192.004           | 218.050           |
| <b>Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles, Total</b>         | <b>221.108</b>    | <b>192.004</b>    | <b>218.050</b>    |

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro intangibles al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008 es el siguiente:

| Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización Utilizadas | Vida | Vida Mínima | Vida Máxima |
|---|------|-------------|-------------|
| Vida o Tasa para Programas Informáticos                   | Vida | 2           | 4           |

El movimiento de intangibles al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

| Movimientos en Activos Intangibles Identificables                   | Programas Informáticos,<br>Neto<br>M\$ | Servidumbres y<br>concesiones<br>M\$ | Activos Intangibles<br>Identificables, Neto<br>M\$ |
|---|--|--------------------------------------|--|
|   | Saldo Inicial al 01/01/09              | 132.375                              | 4.481.221  |
| Adiciones   | 34.688                                 | 390.288                              | 424.976  |
| Amortización  | 29.104                                 | -                                    | 29.104   |
| <b>Cambios, Total</b>   | <b>5.584</b>                           | <b>390.288</b>                       | <b>395.872</b>                                     |
| <b>Saldo Final Activos Intangibles Identificables al 30/06/2009</b> | <b>137.959</b>                         | <b>4.871.509</b>                     | <b>5.009.468</b>                                   |

| Movimientos en Activos Intangibles Identificables            | Programas Informáticos, Servidumbres y concesiones |           |  |
|--|--|-----------|--|
|  | Neto M\$   | M\$       | Activos Intangibles Identificables, Neto M\$ |
| Saldo Inicial al 01/01/08                                    | 59.634   | 3.646.397 | 3.706.031                                    |
| Adiciones  | 115.821  | 834.824   | 950.645                                      |
| Amortización   | 43.080   | -         | 43.080                                       |
| Cambios, Total   | 72.741   | 834.824   | 907.565                                      |
| Saldo Final Activos Intangibles Identificables al 31/12/2008 | 132.375  | 4.481.221 | 4.613.596                                    |

El detalle del importe de Activos Intangibles Identificables Individuales Significativos y su período de amortización al 30 de junio de 2009 es el siguiente:

| Detalle de Activos Intangibles Identificables Individuales Significativos | Importe en Libros de Activo Individual Intangible Significativo M\$ | Explicación del Periodo de Amortización Restante de Activo Intangible Individual Identificable Significativo M\$ |
|---|---|--|
| Servidumbres  | 4.854.502   | Indefinido   |
| Concesiones   | 17.007  | Indefinido   |
| <b>Total</b>  | <b>4.871.509</b>  |  |

El cargo a resultados por amortización de intangibles al 30 de junio de 2009 y 2008 se detalla a continuación:

| Línea de partida en el Estado de Resultados que incluye Amortización de Activos Intangibles Identificables | 01-01-09 al 30-06-2009 M\$ | 01-01-08 al 30-06-2008 M\$ | 01-04-09 al 30-06-2009 M\$ | 01-04-08 al 30-06-2008 M\$ |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Costo de Ventas  | 29.104                     | 30.594                     | 15.666                     | 14.399                     |
| <b>Total</b>   | <b>29.104</b>              | <b>30.594</b>              | <b>15.666</b>              | <b>14.399</b>              |

## 11.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

### 11.1.- Detalle de los rubros.

La composición de este rubro es la siguiente al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008.

| Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Construcciones en curso                        | 22.464.923        | 15.659.362        | 11.137.328        |
| Terrenos                                       | 14.424.020        | 14.420.967        | 13.128.593        |
| Edificios                                      | 2.479.078         | 2.523.869         | 2.491.018         |
| Planta y equipos                               | 276.111.299       | 281.737.021       | 230.505.525       |
| Instalaciones fijas y accesorios               | 9.104.443         | 8.260.562         | 9.155.826         |
| Vehículos de motor                             | 388.227           | 423.187           | 356.790           |

|  |                    |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Total de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto</b> | <b>324.971.990</b> | <b>323.024.968</b> | <b>266.775.080</b> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|

| Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Construcciones en curso                         | 22.464.923        | 15.659.362        | 11.137.328        |
| Terrenos  | 14.424.020        | 14.420.967        | 13.128.593        |
| Edificios                                       | 2.925.648         | 2.927.911         | 2.872.203         |
| Planta y equipos                                | 322.202.714       | 322.412.397       | 264.055.700       |
| Instalaciones fijas y accesorios                | 10.548.050        | 9.564.784         | 9.233.563         |
| Vehículos de motor                              | 725.473           | 704.562           | 581.253           |

|   |                    |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Total de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto</b> | <b>373.290.828</b> | <b>365.689.983</b> | <b>301.008.640</b> |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|

| Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Edificios  | 446.570           | 404.042           | 381.185           |
| Planta y equipos   | 46.091.415        | 40.675.376        | 33.550.175        |
| Instalaciones fijas y accesorios   | 1.443.607         | 1.304.222         | 77.737            |
| Vehículos de motor   | 337.246           | 281.375           | 224.463           |

|   |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Total de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto</b> | <b>48.318.838</b> | <b>42.665.015</b> | <b>34.233.560</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|

## 11.2.- Vidas Útiles.

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

| Método Utilizado para la Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo (Vida) | Vida Mínima | Vida Máxima |
|--|-------------|-------------|
| Vida para edificios  | 40          | 60          |
| Vida para planta y equipo  | 40          | 45          |
| Vida para instalaciones fijas y accesorios                                   | 10          | 25          |
| Vida para vehículos de motor   | 5           | 10          |

### 11.3.- Reconciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos.

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedades plantas y equipos, por clases al 30 de junio de 2009, y 31 de diciembre de 2008.

#### Año 2009

| Movimiento año 2009                       |  | Construcción en Curso M\$ | Terrenos M\$      | Edificios, Neto M\$ | Planta y Equipos, Neto M\$ | Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto M\$ | Vehículos de Motor, Neto M\$ | Propiedades, Planta y Equipo, Neto M\$ |
|---|--|---------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------|--|------------------------------|--|
| Saldo Inicial al 1 de enero de 2009       |  | 15.659.362                | 14.420.967        | 2.523.869           | 281.737.021                | 8.260.562                                  | 423.187                      | 323.024.968                            |
| Cambios                                   | Adiciones                                      | 6.805.561                 | 3.053             |                     |                            | 983.266                                    | 20.911                       | 7.812.791                              |
|   | Retiros  |                           |                   | (2.263)             | (209.683)                  |  |                              | (211.946)                              |
|   | Gasto por Depreciación                         |                           |                   | (42.528)            | (5.416.039)                | (139.385)                                  | (55.871)                     | (5.653.823)                            |
|   | <b>Sub total reconocido en patrimonio neto</b> |                           | 0                 | 0                   | 0                          | 0  | 0                            | 0                                      |
|   | <b>Total Cambios</b>                           | 6.805.561                 | 3.053             | (44.791)            | (5.625.722)                | 843.881                                    | (34.960)                     | 1.947.022                              |
| <b>Saldo Final al 30 de junio de 2009</b> |  | <b>22.464.923</b>         | <b>14.424.020</b> | <b>2.479.078</b>    | <b>276.111.299</b>         | <b>9.104.443</b>                           | <b>388.227</b>               | <b>324.971.990</b>                     |

#### Año 2008

| Movimiento año 2008                           |   | Construcción en Curso M\$ | Terrenos M\$      | Edificios, Neto M\$ | Planta y Equipos, Neto M\$ | Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto M\$ | Vehículos de Motor, Neto M\$ | Propiedades, Planta y Equipo, Neto M\$ |
|---|---|---------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------|--|------------------------------|--|
| Saldo Inicial al 1 de enero de 2008           |   | 11.137.328                | 13.128.593        | 2.491.018           | 230.505.525                | 9.155.826                                  | 356.790                      | 266.775.080                            |
| Cambios                                       | Adiciones   | 19.848.938                | 1.292.374         | 94.850              | 185.815                    |  | 162.612                      | 21.584.589                             |
|   | Retiros   |                           |                   |                     |                            | (587.864)                                  |                              | (587.864)                              |
|   | Gasto por Depreciación  |                           |                   | (61.999)            | (8.554.360)                | (307.400)                                  | (96.215)                     | (9.019.974)                            |
|   | Incrementos (Decrementos) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto |                           |                   |                     | 44.273.137                 |  |                              | 44.273.137                             |
|   | <b>Sub total reconocido en patrimonio neto</b>                          |                           | 0                 | 0                   | 44.273.137                 | 0  | 0                            | 44.273.137                             |
|   | Otros Incrementos (Decrementos)   | (15.326.904)              |                   |                     | 15.326.904                 |  |                              | 0                                      |
| <b>Total Cambios</b>                          | <b>4.522.034</b>  | <b>1.292.374</b>          | <b>32.851</b>     | <b>51.231.496</b>   | <b>(895.264)</b>           | <b>66.397</b>                              | <b>56.249.888</b>            |  |
| <b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2008</b> |   | <b>15.659.362</b>         | <b>14.420.967</b> | <b>2.523.869</b>    | <b>281.737.021</b>         | <b>8.260.562</b>                           | <b>423.187</b>               | <b>323.024.968</b>                     |

11.4.- Política de inversiones en propiedades, plantas y equipo.

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

11.5.- Información adicional sobre propiedades, plantas y equipos.

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

| Informaciones Adicionales a Revelar sobre Propiedades, Planta y Equipos   | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Propiedades, planta y equipo temporalmente fuera de servicio  | 4.176.922         | 4.176.922         | 3.329.576         |
| Propiedad, planta y equipo completamente depreciados todavía en uso   |                   |                   |                   |
| Propiedades, planta y equipo retiradas no mantenidas para desapropiación  | 211.946           | 587.864           | 262.132           |
| Valor razonable de propiedades, planta y equipos al costo   |                   |                   |                   |
| Desembolsos sobre cuentas de propiedades, planta y equipos en proceso de construcción   | 9.259.976         | 22.040.255        | 12.608.440        |
| Compromiso por la adquisición de propiedades, planta y equipo   |                   |                   |                   |
| Compensación por terceros por propiedades, planta y equipo deteriorados en su valor, perdidos o retirados incluidos en el resultado |                   |                   |                   |

## 12.- IMPUESTOS DIFERIDOS.

El origen de los impuestos diferidos registrados al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 es el siguiente:

### 12.1.- Activos por impuestos diferidos.

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

| Activos por impuestos diferidos   | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Acumulaciones (o devengos)              | 142.369           | 130.528           | 135.575           |
| Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones                             | 465.301           | 418.691           | 495.508           |
| Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Empleo | 206.494           | 200.936           | 175.922           |
| <b>Activos por impuestos diferidos</b>  | <b>814.164</b>    | <b>750.155</b>    | <b>807.005</b>    |

### 12.2.- Pasivos por impuestos diferidos.

| Pasivos por impuestos diferidos                            | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones | 29.637.220        | 29.143.931        | 22.443.202        |
| Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Amortizaciones | 176.424           | 176.424           | 120.779           |
| Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros          | 102.252           | 135.743           | 200.249           |
| <b>Pasivos por impuestos diferidos</b>                     | <b>29.915.896</b> | <b>29.456.098</b> | <b>22.764.230</b> |

12.3.- Los movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera son los siguientes:

| Movimientos en activos por impuestos diferidos           | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Activos por impuestos diferidos, Saldo inicial</b>    | <b>750.155</b>    | <b>807.005</b>    |
| Incremento (Decremento) en Activos Impuestos Diferidos   | 64.009            | (56.850)          |
| <b>Cambios en activos por impuestos diferidos, Total</b> | <b>64.009</b>     | <b>(56.850)</b>   |
| <b>Activos por impuestos diferidos, Saldo final</b>      | <b>814.164</b>    | <b>750.155</b>    |

| Movimientos en pasivos por impuestos diferidos            | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Pasivos por impuestos diferidos, Saldo inicial</b>     | <b>29.456.098</b> | <b>22.764.230</b> |
| Incremento (Decremento) en Pasivo por Impuestos Diferidos | 459.798           | 6.691.868         |
| <b>Cambios en pasivos por impuestos diferidos, Total</b>  | <b>459.798</b>    | <b>6.691.868</b>  |
| <b>Pasivos por impuestos diferidos, Saldo final</b>       | <b>29.915.896</b> | <b>29.456.098</b> |

12.4.- Compensación de partidas:

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

| Concepto                        | Total<br>M\$        | Compensación de acuerdo<br>a párrafo 74 NIC 12<br>M\$ | Saldo según Estado de<br>Situación Financiera<br>M\$ |
|---------------------------------|---------------------|---|--|
| <b>AI 30-06-2009</b>            |                     |   |  |
| Activos por impuestos diferidos | 814.164             | (814.164)   | 0  |
| Pasivos por impuestos diferidos | (29.915.896)        | 814.164   | (29.101.732)   |
| <b>Total</b>                    | <b>(29.101.732)</b> | <b>0</b>  | <b>(29.101.732)</b>                                  |
| <b>AI 31-12-2008</b>            |                     |   |  |
| Activos por impuestos diferidos | 750.155             | (750.155)   | 0  |
| Pasivos por impuestos diferidos | (29.456.098)        | 750.155   | (28.705.943)   |
| <b>Total</b>                    | <b>(28.705.943)</b> | <b>0</b>  | <b>(28.705.943)</b>                                  |
| <b>AI 01-01-2008</b>            |                     |   |  |
| Activos por impuestos diferidos | 807.005             | (807.005)   | 0  |
| Pasivos por impuestos diferidos | (22.764.230)        | 807.005   | (21.957.225)   |
| <b>Total</b>                    | <b>(21.957.225)</b> | <b>0</b>  | <b>(21.957.225)</b>                                  |

### 13.- PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

El detalle de este rubro para los cierres al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2009, es el siguiente:

#### 13.1.- Clases de préstamos que devengan intereses.

| Total Préstamos que Devengan Intereses, No Corriente | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Prestamos Bancarios                                  | 6.874.676         | 274.361           | 112.006           |
| Bonos  | 2.093.945         | 4.918.044         | 3.330.364         |
| Total Préstamos que Devengan Intereses, Corriente    | 8.968.621         | 5.192.405         | 3.442.370         |

| Total Préstamos que Devengan Intereses, No Corriente | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Prestamos Bancarios                                  | 24.764.989        | 32.036.313        | 17.660.394        |
| Bonos  | 58.915.805        | 58.253.279        | 54.134.251        |
| Total Préstamos que Devengan Intereses, No Corriente | 83.680.794        | 90.289.592        | 71.794.645        |

13.2.- Préstamos Bancarios - Desglose de monedas y vencimientos.

La exposición del endeudamiento de la Sociedad por moneda y vencimientos es la siguiente:

| País         | Nombre Acreedor     | Moneda | Tipo de Amortización | Tasa Efectiva | Tasa Nominal | Garantía     | Corriente     |             |             |                  |                               | No Corriente      |              |                                      |
|--------------|---------------------|--------|----------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|-------------|-------------|------------------|-------------------------------|-------------------|--------------|--------------------------------------|
|              |                     |        |                      |               |              |              | Vencimiento   |             |             |                  | Total Corriente al 30-06-2009 | Vencimiento       |              | Total no Corriente al 30-06-2009 M\$ |
|              |                     |        |                      |               |              |              | Indeterminado | hasta 1 mes | 1 a 3 meses | 3 a 12 meses     |                               | 1 a 5 años        | 5 o más años |                                      |
| M\$          | M\$                 | M\$    | M\$                  | M\$           | M\$          | M\$          | M\$           | M\$         |             |                  |                               |                   |              |                                      |
| Chile        | Banco BBVA          | UF     | Semestral            | 3,10%         | 3,10%        | Sin Garantía | 0             | 0           | 0           | 6.784.463        | 6.784.463                     | 14.129.789        | 0            | 14.129.789                           |
| Chile        | Grand Cayman Branch | US\$   | Semestral            | 2,61%         | 2,61%        | Sin Garantía |               |             |             | 90.213           | 90.213                        | 10.635.200        |              | 10.635.200                           |
| <b>Total</b> |                     |        |                      |               |              |              | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>6.874.676</b> | <b>6.874.676</b>              | <b>24.764.989</b> | <b>0</b>     | <b>24.764.989</b>                    |

| País         | Nombre Acreedor     | Moneda | Tipo de Amortización | Tasa Efectiva | Tasa Nominal | Garantía     | Corriente     |             |             |                |                               | No Corriente      |                  |                                      |
|--------------|---------------------|--------|----------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|-------------|-------------|----------------|-------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------------------|
|              |                     |        |                      |               |              |              | Vencimiento   |             |             |                | Total Corriente al 31-12-2008 | Vencimiento       |                  | Total no Corriente al 31-12-2008 M\$ |
|              |                     |        |                      |               |              |              | Indeterminado | hasta 1 mes | 1 a 3 meses | 3 a 12 meses   |                               | 1 a 5 años        | 5 o más años     |                                      |
| M\$          | M\$                 | M\$    | M\$                  | M\$           | M\$          | M\$          | M\$           | M\$         |             |                |                               |                   |                  |                                      |
| Chile        | Banco BBVA          | UF     | Semestral            | 3,10%         | 3,10%        | Sin Garantía |               |             |             | 186.719        | 186.719                       | 14.480.485        | 4.826.828        | 19.307.313                           |
| Chile        | Grand Cayman Branch | US\$   | Semestral            | 2,61%         | 2,61%        | Sin Garantía |               |             |             | 87.642         | 87.642                        | 12.729.000        |                  | 12.729.000                           |
| <b>Total</b> |                     |        |                      |               |              |              | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>274.361</b> | <b>274.361</b>                | <b>27.209.485</b> | <b>4.826.828</b> | <b>32.036.313</b>                    |

| País         | Nombre Acreedor | Moneda | Tipo de Amortización | Tasa Efectiva | Tasa Nominal | Garantía     | Corriente     |             |             |                |                               | No Corriente      |                  |                                      |
|--------------|-----------------|--------|----------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|-------------|-------------|----------------|-------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------------------|
|              |                 |        |                      |               |              |              | Vencimiento   |             |             |                | Total Corriente al 01-01-2008 | Vencimiento       |                  | Total no Corriente al 01-01-2008 M\$ |
|              |                 |        |                      |               |              |              | Indeterminado | hasta 1 mes | 1 a 3 meses | 3 a 12 meses   |                               | 1 a 5 años        | 5 o más años     |                                      |
| M\$          | M\$             | M\$    | M\$                  | M\$           | M\$          | M\$          | M\$           | M\$         |             |                |                               |                   |                  |                                      |
| Chile        | Banco BBVA      | UF     | Semestral            | 3,10%         | 3,10%        | Sin Garantía |               |             |             | 112.006        | 112.006                       | 13.245.295        | 4.415.099        | 17.660.394                           |
| <b>Total</b> |                 |        |                      |               |              |              | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>112.006</b> | <b>112.006</b>                | <b>13.245.295</b> | <b>4.415.099</b> | <b>17.660.394</b>                    |

13.3.- Desglose de obligaciones con el público (Bonos).

| Nº de inscripción o identificación del instrumento | Serie | Monto nominal colocado vigente | Unidad de reajuste del bono | Tasa de interés | Tasa de interés efectiva | Plazo final | Periodicidad      |                      | Monto          |                |                | Colocación en Chile o el extranjero |
|--|-------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------------|-------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------------------|
|  |       |                                |                             |                 |                          |             | Pago de intereses | Pago de amortización | 30-06-2009 M\$ | 31-12-2008 M\$ | 01-01-2008 M\$ |                                     |

| Bonos largo plazo - porción corto plazo |   |           |    |       |       |            |           |           |                  |                  |                  |       |
|---|---|-----------|----|-------|-------|------------|-----------|-----------|------------------|------------------|------------------|-------|
| 352                                     | B | 3.000.000 | UF | 5,50% | 5,77% | 01-10-2009 | Semestral | Semestral | 2.093.945        | 4.918.044        | 3.330.364        | Chile |
| <b>Total porción corto plazo</b>        |   |           |    |       |       |            |           |           | <b>2.093.945</b> | <b>4.918.044</b> | <b>3.330.364</b> |       |

| Nº de inscripción o identificación del instrumento | Serie | Monto nominal colocado vigente | Unidad de reajuste del bono | Tasa de interés | Tasa de interés efectiva | Plazo final | Periodicidad      |                      | Monto          |                |                | Colocación en Chile o el extranjero |
|--|-------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------------|-------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------------------|
|  |       |                                |                             |                 |                          |             | Pago de intereses | Pago de amortización | 30-06-2009 M\$ | 31-12-2008 M\$ | 01-01-2008 M\$ |                                     |

| Bonos largo plazo                |   |           |    |       |       |            |           |       |                   |                   |                   |       |
|----------------------------------|---|-----------|----|-------|-------|------------|-----------|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|
| 352                              | B | 3.000.000 | UF | 5,50% | 5,77% | 31-10-2024 | Semestral | Final | 58.915.805        | 58.253.279        | 54.134.251        | Chile |
| <b>Total porción largo plazo</b> |   |           |    |       |       |            |           |       | <b>58.915.805</b> | <b>58.253.279</b> | <b>54.134.251</b> |       |

#### 14.- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 es el siguiente:

| Acreedores y Otras Cuentas Por Pagar | Saldos al         |                   |                   |                   |                   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | Corriente         |                   |                   | No Corriente      |                   |                   |
|                                      | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
| Acreedores Comerciales               | 1.001.968         | 1.518.914         | 1.213.226         | 0                 | 0                 |                   |
| Pasivos de Arrendamientos            |                   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |                   |
| Dividendos Por Pagar                 |                   |                   | 0                 | 0                 | 0                 |                   |
| Otras Cuentas Por Pagar              | 1.618.090         | 2.070.826         | 1.239.029         | 0                 | 0                 |                   |
| <b>Total</b>                         | <b>2.620.058</b>  | <b>3.589.740</b>  | <b>2.452.255</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

#### 15.- PROVISIONES.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 es el siguiente:

| Clase de provisiones   | Saldos al         |                   |                   |                   |                   |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                        | Corrientes        |                   |                   | No corrientes     |                   |                   |
|                        | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
| Provisiones multas SEC |                   |                   |                   | 364.788           | 364.788           | 364.788           |
| <b>Total</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>364.788</b>    | <b>364.788</b>    | <b>364.788</b>    |

#### 16.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO Y OTROS BENEFICIOS.

16.1.- Detalle de las obligaciones post empleo y similares.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 es el siguiente:

| Obligaciones post empleo y otros beneficios                                   | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión Indemnización años de servicio                                      | 644.545           | 598.967           | 538.054           |
| Provisión Premio de antigüedad  | 970.851           | 917.463           | 791.186           |
| Provisión Beneficios post jubilatorios  | 1.214.673         | 1.181.979         | 1.034.836         |
| <b>Total Obligaciones por beneficios Post Empleo Corriente y No Corriente</b> | <b>2.830.069</b>  | <b>2.698.409</b>  | <b>2.364.076</b>  |

## 16.2.- Balance de los planes de beneficios.

| Valor presente de las obligaciones post empleo y similar                     | Indemnización por años de |                   | Premios por Antigüedad |                   | Post jubilatorios |                   |
|--|---------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 30-06-2009<br>M\$         | 31-12-2008<br>M\$ | 30-06-2009<br>M\$      | 31-12-2008<br>M\$ | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ |
| <b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, Saldo inicial</b> | <b>576.225</b>            | <b>538.054</b>    | <b>917.463</b>         | <b>791.186</b>    | <b>1.181.979</b>  | <b>1.034.836</b>  |
| Costo del Servicio Corriente Obligación Plan de Beneficios Definidos         | 24.991                    | 36.503            | 45.471                 | 83.977            | 32.694            | 147.143           |
| Costo por Intereses por Obligación de Plan de Beneficios Definidos           | 20.859                    | 36.630            | 32.490                 | 53.391            |                   |                   |
| Ganancias Pérdidas Actuariales Obligación Planes de Beneficios Definidos     |                           | (22.742)          |                        | 42.402            |                   |                   |
| Liquidaciones Obligación Plan de Beneficios Definidos                        | (272)                     | (12.220)          | (24.573)               | (53.493)          |                   |                   |
| <b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, Saldo final</b>   | <b>621.803</b>            | <b>576.225</b>    | <b>970.851</b>         | <b>917.463</b>    | <b>1.214.673</b>  | <b>1.181.979</b>  |

| Balance plan de beneficios   | Indemnización por años de |                   | Premios por Antigüedad |                   | Post jubilatorios |                   |
|--|---------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 30-06-2009<br>M\$         | 31-12-2008<br>M\$ | 30-06-2009<br>M\$      | 31-12-2008<br>M\$ | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ |
| <b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, Saldo final</b> | <b>621.803</b>            | <b>576.225</b>    | <b>970.851</b>         | <b>917.463</b>    | <b>1.214.673</b>  | <b>1.181.979</b>  |
| Obligación presente con fondos de plan de beneficios definidos             | 621.803                   | 576.225           | 970.851                | 917.463           | 1.214.673         | 1.181.979         |
| Ganancias - pérdidas actuariales no reconocidas en balance netas           | 22.742                    | 22.742            |                        |                   |                   |                   |
| <b>Balance plan de beneficios definidos, Saldo final</b>                   | <b>644.545</b>            | <b>598.967</b>    | <b>970.851</b>         | <b>917.463</b>    | <b>1.214.673</b>  | <b>1.181.979</b>  |

## 16.3.- Gastos reconocidos en el Estado de Resultados

| Gastos reconocidos en resultados                          | Indemnización por años de servicios |                        |                        |                        | Premios por antigüedad |                        |                        |                        | Post jubilatorios      |                        |                        |                        | Línea del Estado de Resultados en la que se ha reconocido |
|---|-------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---|
|   | 01-01-09 al 30-06-2009              | 01-01-08 al 30-06-2008 | 01-04-09 al 30-06-2009 | 01-04-08 al 30-06-2008 | 01-01-09 al 30-06-2009 | 01-01-08 al 30-06-2008 | 01-04-09 al 30-06-2009 | 01-04-08 al 30-06-2008 | 01-01-09 al 30-06-2009 | 01-01-08 al 30-06-2008 | 01-04-09 al 30-06-2009 | 01-04-08 al 30-06-2008 |   |
|   | M\$                                 | M\$                    | M\$                    | M\$                    | M\$                    | M\$                    | M\$                    | M\$                    | M\$                    | M\$                    | M\$                    | M\$                    |   |
| Costo del servicio corriente plan de beneficios definidos | 24.991                              | 18.251                 | 12.105                 | 9.050                  | 45.471                 | 63.189                 | 22.510                 | 31.448                 | 32.694                 | 73.572                 | 15.585                 | 14.227                 | Costo de Ventas-Gastos de Administración                  |
| Costo por intereses plan de beneficios definidos          | 20.859                              | 16.254                 | 9.085                  | 29.578                 | 32.490                 | 26.250                 | 16.058                 | 12.326                 |                        |                        |                        |                        | Costo Financieros   |
| <b>Total gastos reconocidos en resultados</b>             | <b>45.850</b>                       | <b>34.505</b>          | <b>21.190</b>          | <b>38.628</b>          | <b>77.961</b>          | <b>89.439</b>          | <b>38.568</b>          | <b>43.774</b>          | <b>32.694</b>          | <b>73.572</b>          | <b>15.585</b>          | <b>14.227</b>          |   |

## 16.4.- Hipótesis actuariales

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

| Detalle                     | 30-06-2009       | 31-12-2008 | 01-01-2008 |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|
| Tasa de descuento utilizada | 3,20%            | 3,20%      | 3,25%      |
| Tasa de inflación           | 4,00%            | 4,00%      | 3,50%      |
| Aumento futuros de salarios | 3,50%            | 3,50%      | 3,50%      |
| Tabla de mortalidad         | B-2006           |            |            |
| Tabla de invalidez          | PDT 1985-Cat. II |            |            |
| Tabla de rotación           | ESA - 77         |            |            |

Los supuestos respecto de la tasa de futura mortalidad se fijan sobre la base de asesoría actuarial de acuerdo con las estadísticas publicadas y la experiencia acumulada.

## 17.- INGRESOS DIFERIDOS.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 es el siguiente:

| Detalle de Ingresos diferidos corrientes y no corrientes   | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ | 01-01-2008<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos diferidos obras a terceros                        | 409.024           | 88.925            | 163.653           |
| <b>Total ingresos diferidos corrientes y no corrientes</b> | <b>409.024</b>    | <b>88.925</b>     | <b>163.653</b>    |

El movimiento de este rubro por el período al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

| Ingresos diferidos corrientes y no corrientes                      | 30-06-2009<br>M\$ | 31-12-2008<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo inicial ingresos diferidos corrientes y no corrientes</b> | <b>88.925</b>     | <b>163.653</b>    |
| Adiciones  | 320.099           |                   |
| Imputación a resultados  |                   | 74.728            |
| <b>Saldo final ingresos diferidos corrientes y no corrientes</b>   | <b>409.024</b>    | <b>88.925</b>     |

## 18.- PATRIMONIO NETO.

### 18.1.- Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a M\$ 86.742.954

### 18.2.- Número de acciones suscritas y pagadas

Al 30 de junio de 2009 el capital de la Sociedad está representado por 65.008.000 acciones sin valor nominal, de un voto por acción.

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

### 18.3.- Dividendos.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 14 de abril de 2008, se aprobó como política de dividendos el distribuir no menos del 50% de la utilidad de la empresa mediante tres dividendos provisorios y uno definitivo, con cargo a las utilidades distribuibles del ejercicio 2008. A su vez aprobó el pago de un

dividendo definitivo N° 50 de \$ 41,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2007 el cual se pagó con fecha 22 de abril de 2008.

El Directorio en Sesión Ordinaria N° 160 de fecha 22 de mayo de 2008, acordó repartir el dividendo provisorio N° 51 de \$ 57,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2008 el cual se pagó con fecha 24 de junio de 2008.

El Directorio en Sesión Ordinaria N° 163 de fecha 21 de agosto de 2008, acordó repartir el dividendo provisorio N° 52 de \$ 70,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2008 el cual se pagó con fecha 23 de septiembre de 2008.

El Directorio en Sesión Ordinaria N° 166 de fecha 20 de noviembre de 2008, acordó repartir el dividendo provisorio N° 53 de \$ 73,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2008 el cual se pagó con fecha 22 de diciembre de 2008.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 13 de abril de 2009, se aprobó como política de dividendos el distribuir a lo menos el 30% de las utilidades distribuibles del ejercicio 2009, mediante tres dividendos provisorios y un dividendo definitivo con cargo a las utilidades distribuibles del ejercicio 2009. El cumplimiento del programa antes señalado quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, como asimismo, a la situación de Caja, a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente efectúa la empresa, o a la existencia de determinadas condiciones, todo lo cual será resuelto por el Directorio.

A su vez, la Junta Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de un dividendo definitivo N° 54 de \$ 80,00 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2008 el cual se pagó con fecha 22 de abril de 2009.

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

El detalle de los dividendos pagados al 30 de junio de 2009 es el siguiente:

| N° Dividendo | Tipo de dividendo | Fecha de pago | Pesos por acción | M\$ dividendo | Imputación año |
|--------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|
| 50           | Definitivo        | 22-04-2008    | 41,00            | 2.665.328     | 2007           |
| 51           | Provisorio        | 24-06-2008    | 57,00            | 3.705.456     | 2008           |
| 52           | Provisorio        | 23-09-2008    | 70,00            | 4.550.560     | 2008           |
| 53           | Provisorio        | 22-12-2008    | 73,00            | 4.745.584     | 2008           |
| 54           | Definitivo        | 22-04-2009    | 80,00            | 5.200.640     | 2008           |
| 55           | Provisorio        | 22-06-2009    | 59,00            | 3.835.472     | 2009           |

#### 18.4.- Otras reservas.

El movimiento de otras reservas al 30 de junio de 2009 y 31 diciembre de 2008 fue el siguiente:

| Estado de cambios en el patrimonio neto         | Reservas para Dividendos Propuestos | Reservas por Revaluación | Reservas de Coberturas | Otras Reservas Varias | Cambios en Otras Reservas Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total M\$ |
|---|-------------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|--|
|   | M\$                                 | M\$                      | M\$                    | M\$                   |  |
| Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2009         | 19.879.897                          | 101.000.960              | 0                      | (6.718.250)           | 114.162.607  |
| Ajustes de Periodos Anteriores (Presentación)   |                                     |                          |                        |                       |  |
| Ajustes de Periodos Anteriores                  | 0                                   | 0                        | 0                      | 0                     | 0  |
| <b>Saldo Inicial Reexpresado</b>                | <b>19.879.897</b>                   | <b>101.000.960</b>       | <b>0</b>               | <b>(6.718.250)</b>    | <b>114.162.607</b>   |
| Cambios (Presentación)                          |                                     |                          |                        |                       |  |
| Resultado de Ingresos y Gastos Integrales       |                                     | 0                        | (455.111)              | 0                     | (455.111)  |
| Transferencias a (desde) Resultados Retenidos   | 4.551.914                           |                          |                        |                       | 4.551.914  |
| Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto | 0                                   | (1.820.913)              | 0                      | 0                     | (1.820.913)  |
| <b>Cambios en Patrimonio</b>                    | <b>4.551.914</b>                    | <b>(1.820.913)</b>       | <b>(455.111)</b>       | <b>0</b>              | <b>2.275.890</b>   |
| <b>Saldo Final Periodo Actual 30/06/2009</b>    | <b>24.431.811</b>                   | <b>99.180.047</b>        | <b>(455.111)</b>       | <b>(6.718.250)</b>    | <b>116.438.497</b>   |

| Estado de cambios en el patrimonio neto         | Reservas para Dividendos Propuestos | Reservas por Revaluación | Reservas de Coberturas | Otras Reservas Varias | Cambios en Otras Reservas Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total M\$ |
|---|-------------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|--|
|   | M\$                                 | M\$                      | M\$                    | M\$                   |  |
| Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2008         | 16.167.830                          | 66.510.624               | 0                      | 0                     | 82.678.454   |
| Ajustes de Periodos Anteriores (Presentación)   |                                     |                          |                        |                       |  |
| Ajustes de Periodos Anteriores                  | 0                                   | 0                        | 0                      | 0                     | 0  |
| <b>Saldo Inicial Reexpresado</b>                | <b>16.167.830</b>                   | <b>66.510.624</b>        | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>82.678.454</b>  |
| Cambios (Presentación)                          |                                     |                          |                        |                       |  |
| Resultado de Ingresos y Gastos Integrales       |                                     | 36.746.704               |                        |                       | 36.746.704   |
| Transferencias a (desde) Resultados Retenidos   | 3.712.067                           |                          |                        |                       | 3.712.067  |
| Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto |                                     | (2.256.368)              |                        | (6.718.250)           | (8.974.618)  |
| <b>Cambios en Patrimonio</b>                    | <b>3.712.067</b>                    | <b>34.490.336</b>        | <b>0</b>               | <b>(6.718.250)</b>    | <b>31.484.153</b>  |
| <b>Saldo Final Periodo Actual 31/12/2008</b>    | <b>19.879.897</b>                   | <b>101.000.960</b>       | <b>0</b>               | <b>(6.718.250)</b>    | <b>114.162.607</b>   |

#### 19.- INGRESOS

##### 19.1.- Ingresos ordinarios.

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los períodos terminados al 30 de junio de 2009 y 2008.

| Ingresos Ordinarios                              | 01-01-09 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-01-08 al 30-<br>06-2008<br>M\$ | 01-04-09 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-04-08 al<br>30-06-2008<br>M\$ |
|--|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Prestaciones de servicios</b>                 | <b>29.065.233</b>                | <b>25.317.387</b>                 | <b>14.552.773</b>                | <b>13.541.047</b>                |
| Peajes y transmisión                             | 28.611.764                       | 24.161.731                        | 14.247.993                       | 12.501.704                       |
| Servicios de Mantenimiento de equipos a clientes | 203.771                          | 205.574                           | 101.590                          | 109.939                          |
| Otras prestaciones                               | 249.698                          | 950.082                           | 203.190                          | 929.404                          |
| <b>Total ingresos ordinarios</b>                 | <b>29.065.233</b>                | <b>25.317.387</b>                 | <b>14.552.773</b>                | <b>13.541.047</b>                |

## 19.2 Otros ingresos de operación

El siguiente es el detalle de otros ingresos para los períodos terminados al 30 de junio de 2009 y 2008.

| Otros ingresos de operación              | 30-06-2009<br>M\$ | 06-2008<br>M\$ | 30-06-2009<br>M\$ | 30-06-2008<br>M\$ |
|--|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Arriendo de oficinas                     | 21.844            | 19.721         | 10.009            | 8.481             |
| Ingresos financieros                     | 16.146            | 1.108          | 15.107            | 1.108             |
| <b>Total Otros ingresos de operación</b> | <b>37.990</b>     | <b>20.829</b>  | <b>25.116</b>     | <b>9.589</b>      |

## 20.- COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES.

### 20.1.- Gastos por naturaleza

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos de operación y administración de la Sociedad para los períodos terminados al 30 de junio de 2009 y 2008.

| Gastos por naturaleza               | 01-01-09 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-01-08 al<br>30-06-2008<br>M\$ | 01-04-09 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-04-08 al<br>30-06-2008<br>M\$ |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Gastos de personal                  | 2.937.831                        | 2.765.208                        | 1.381.823                        | 1.512.447                        |
| Gastos de Operación y Mantenimiento | 4.215.237                        | 4.143.358                        | 2.236.622                        | 1.656.923                        |
| Depreciación                        | 5.653.823                        | 4.520.256                        | 2.816.258                        | 2.825.916                        |
| Amortización                        | 29.104                           | 30.594                           | 15.666                           | 14.399                           |
| Otros                               | 47.664                           | 16.938                           | 57.664                           | 29.938                           |
| <b>Total</b>                        | <b>12.883.659</b>                | <b>11.476.354</b>                | <b>6.508.033</b>                 | <b>6.039.623</b>                 |

### 20.2.- Gastos de personal

El siguiente es el detalle de los gastos de personal para los períodos terminados al 30 de junio de 2009 y 2008.

| Gastos de Personal                              | 01-01-09 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-01-08 al 30-<br>06-2008<br>M\$ | 01-04-09 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-04-08 al<br>30-06-2008<br>M\$ |
|---|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Sueldos y Salarios                              | 2.123.251                        | 1.893.323                         | 989.061                          | 998.127                          |
| Beneficios a Corto Plazo a los Empleados        | 451.569                          | 432.847                           | 231.529                          | 221.923                          |
| Gasto por Obligación por Beneficios Post Empleo | 103.156                          | 155.012                           | 50.200                           | 54.725                           |
| Beneficios por Terminación                      | 18.243                           | 223.764                           | 10.711                           | 209.165                          |
| Otros Beneficios a Largo Plazo                  | 45.471                           | 38.081                            | 28.023                           | 20.208                           |
| Otros Gastos de Personal                        | 196.141                          | 22.181                            | 72.299                           | 8.299                            |
| <b>Total Gastos de Personal</b>                 | <b>2.937.831</b>                 | <b>2.765.208</b>                  | <b>1.381.823</b>                 | <b>1.512.447</b>                 |

### 20.3.- Depreciación y amortización

El siguiente es el detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de junio de 2009 y 2008.

| Detalle      | 01-01-09 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-01-08 al<br>30-06-2008<br>M\$ | 01-04-09 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-04-08 al<br>30-06-2008<br>M\$ |
|--------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Depreciación | 5.653.823                        | 4.520.256                        | 2.816.258                        | 2.825.916                        |
| Amortización | 29.104                           | 30.594                           | 15.666                           | 14.399                           |
| <b>Total</b> | <b>5.682.927</b>                 | <b>4.550.850</b>                 | <b>2.831.924</b>                 | <b>2.840.315</b>                 |

### 20.4.- Resultados financieros

El siguiente es el detalle del resultado financiero para los períodos terminados al 30 de junio de 2009 y 2008.

| Resultado Financiero                       | 01-01-09 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-01-08 al<br>30-06-2008<br>M\$ | 01-04-09 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-04-08 al<br>30-06-2008<br>M\$ |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>                |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Otros ingresos financieros                 | 16.146                           | 1.108                            | 15.107                           | 1.108                            |
| <b>Total Ingresos financieros</b>          | <b>16.146</b>                    | <b>1.108</b>                     | <b>15.107</b>                    | <b>1.108</b>                     |
| <b>Gastos financieros</b>                  |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Gastos por préstamos bancarios             | 429.175                          | 302.233                          | 232.949                          | 236.654                          |
| Gastos por bonos                           | 1.731.608                        | 1.747.261                        | 844.616                          | 855.661                          |
| Otros gastos                               | 73.199                           | 218.559                          | 37.999                           | 74.590                           |
| <b>Total Gastos financieros</b>            | <b>2.233.982</b>                 | <b>2.268.053</b>                 | <b>1.115.564</b>                 | <b>1.166.905</b>                 |
| <b>Resultados por unidades de reajuste</b> | <b>2.290.250</b>                 | <b>(2.445.128)</b>               | <b>866.376</b>                   | <b>(1.736.499)</b>               |
| <b>Total Resultado Financiero</b>          | <b>72.414</b>                    | <b>(4.712.073)</b>               | <b>(234.081)</b>                 | <b>(2.902.296)</b>               |

## 21.- RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

El cargo a resultados por impuesto a las ganancias asciende a M\$ 2.725.750 en el período terminado al 30 de junio de 2009 (M\$ 1.030.952 en el mismo período de 2008), según el siguiente detalle:}

| Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias por Partes Corriente y Diferida (Presentación)           | 01-01-09 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-01-08 al 30-<br>06-2008<br>M\$ | 01-04-09 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-04-08 al<br>30-06-2008<br>M\$ |
|---|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Gasto por Impuestos Corrientes  | 2.381.927                        | 1.209.678                         | 1.306.153                        | 481.050                          |
| Otro Gasto por Impuesto Corriente   | 41.250                           | (17.911)                          | 12.375                           | (19.501)                         |
| <b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias, Neto, Total</b>                                    | <b>2.423.177</b>                 | <b>1.191.767</b>                  | <b>1.318.528</b>                 | <b>461.549</b>                   |
| Gasto Diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias | 302.573                          | (160.815)                         | (23.236)                         | (229.105)                        |
| <b>Gasto por Impuestos Diferidos a las ganancias, Neto, Total</b>                                     | <b>302.573</b>                   | <b>(160.815)</b>                  | <b>(23.236)</b>                  | <b>(229.105)</b>                 |
| <b>Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias</b>   | <b>2.725.750</b>                 | <b>1.030.952</b>                  | <b>1.295.292</b>                 | <b>232.444</b>                   |

El siguiente cuadro muestra la conciliación entre la determinación de impuesto a las ganancias registrado y el que resultaría de aplicar la tasa efectiva para los períodos terminados al 30 de junio de 2009 y 2008.

| Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva | 01-01-09 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-01-08 al 30-<br>06-2008<br>M\$ | 01-04-09 al<br>30-06-2009<br>M\$ | 01-04-08 al<br>30-06-2008<br>M\$ |
|--|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>  | <b>2.695.363</b>                 | <b>1.414.442</b>                  | <b>1.293.820</b>                 | <b>676.145</b>                   |
| Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente  | (10.863)                         | 1.589                             | (10.903)                         | 1.589                            |
| Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales  | 41.250                           | (385.079)                         | 12.375                           | (445.290)                        |
| <b>Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total</b>  | <b>30.387</b>                    | <b>(383.490)</b>                  | <b>1.472</b>                     | <b>(443.701)</b>                 |
| <b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>   | <b>2.725.750</b>                 | <b>1.030.952</b>                  | <b>1.295.292</b>                 | <b>232.444</b>                   |

Efectos por impuestos de los componentes de otros resultados integrales:

| Importes antes de impuestos | 01-01-09 al 30-06-2009     |  |                              | 01-01-08 al 30-06-2008     |  |                              |
|-----------------------------|----------------------------|--|------------------------------|----------------------------|--|------------------------------|
|                             | Importe Antes de Impuestos | Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias | Importe Después de Impuestos | Importe Antes de Impuestos | Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias | Importe Después de Impuestos |
|                             | M\$                        | M\$  | M\$                          | M\$                        | M\$  | M\$                          |
| Cobertura de Flujo de Caja  | (548.327)                  | (93.216)                                     | (455.111)                    |                            |  | 0                            |

Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con (93.216) 0

| Importes antes de impuestos | 01-04-09 al 30-06-2009     |  |                              | 01-04-08 al 30-06-2008     |  |                              |
|-----------------------------|----------------------------|--|------------------------------|----------------------------|--|------------------------------|
|                             | Importe Antes de Impuestos | Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias | Importe Después de Impuestos | Importe Antes de Impuestos | Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias | Importe Después de Impuestos |
|                             | M\$                        | M\$  | M\$                          | M\$                        | M\$  | M\$                          |
| Cobertura de Flujo de Caja  | (548.327)                  | (93.216)                                     | (455.111)                    |                            |  | 0                            |

Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con (93.216) 0

## 22.- UTILIDAD POR ACCION

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

| Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción   | 01-01-09 al 30-06-2009 | 01-01-08 al 30-06-2008 | 01-04-09 al 30-06-2009 | 01-04-08 al 30-06-2008 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|   | M\$                    | M\$                    | M\$                    | M\$                    |
| Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora | 13.129.328             | 7.289.295              | 6.315.409              | 3.744.880              |
| Ajustes para calcular Ganancias disponibles para los Accionistas comunes  |                        |                        |                        |                        |
| Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico   | 13.129.328             | 7.289.295              | 6.315.409              | 3.744.880              |
| Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico  | 65.008.000             | 65.008.000             | 65.008.000             | 65.008.000             |
| Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción (\$ por acción)   | 201,96                 | 112,13                 | 97,15                  | 57,61                  |

No existen transacciones o conceptos que generen efectos dilutivos.

## 23.- CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.

23.1.- Juicios y otras acciones legales.

23.1.1.-Nombre del juicio "CGE Transmisión con Eléctrica Panguipulli S.A."

Fecha: 13 de septiembre de 2007.  
Tribunal: 18° Juzgado Civil de Santiago.

**Materia:** El fundamento de la demanda no es otro que la negativa de la empresa demandada a pagar facturas correspondientes al peaje por uso de instalaciones de CGE Transmisión S.A. de conformidad al “Contrato de Peaje Básico” de fecha 21 de abril de 1993, celebrado entonces entre ENDESA y Empresa Eléctrica Pullinque.

**Cuantía:** M\$ 645.026.  
Dicha suma ha sido aumentada mediante la acreditación en el proceso de las facturas que se han devengado con posterioridad a la presentación de la demanda, estimándose una cantidad total de M\$1.631.102.

**Estado:** La causa se encuentra en estado para dictar sentencia.

### 23.2.- Juicios ante tribunales arbitrales:

#### 23.2.1.- Nombre del juicio: Eléctrica Panguipulli con CGE Transmisión S.A.”

**Arbitro:** Angel Cruchaga Gandarillas

**Materia:** Resolución del contrato de peaje básico del año 1993, celebrado entre ENDESA y Pullinque y cuyas partes actuales son la demandante y CGE Transmisión S.A. Con esta demanda pretende Panguipulli S.A. que se declare el contrato resuelto y, por ende, que se le exima de la obligación de pagar peaje por el uso de instalaciones de CGE Transmisión S.A. Cabe señalar que los peajes adeudados por el uso de tales instalaciones han sido objeto de un juicio ante el 18º Juzgado de Santiago

**Cuantía:** Indeterminada.

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

### 23.3.- Sanciones administrativas:

23.3.1.- Con fecha 14 de agosto de 2003, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), mediante Resolución Exenta Nº 1440, aplicó a CGE Transmisión S.A. una sanción ascendente a UTA 1.000, por la presunta responsabilidad que cabe a esta última en la falla que afectó el funcionamiento del SIC desde la II a la VII Región, ocurrida el 23 de septiembre de 2002. En contra de dicha resolución, luego de rechazada la reposición interpuesta con fecha 28 de agosto de 2003, se interpuso ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago, reclamación del artículo 19 de la Ley Nº 18.410, la cual se encuentra pendiente de resolución ante dicha Corte (Rol 5912-2004).

23.3.2.- Con fecha 27 de abril de 2004, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), mediante resolución Exenta número 813, aplicó a

CGE Transmisión S.A. una sanción ascendente a 560 UTA, en su condición de empresa integrante del CDEC-SIC, por una supuesta falta de coordinación para preservar la seguridad de servicio en el sistema eléctrico durante la falla generalizada del Sistema Interconectado Central (SIC), ocurrida el día 13 de enero de 2003. En contra de dicha resolución se presentó un recurso de reposición, el cual fue resuelto con fecha 3 de noviembre de 2005, y por medio del cual se rebajó la multa a un monto de 350 UTA. En contra de dicha resolución se presentó un recurso de reclamación, cuya vista por parte de la I. Corte de Apelaciones de Santiago se encuentra pendiente (causa Rol N° 11.091-2005).

23.3.3.- Con fecha 30 de junio de 2005, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), mediante resolución Exenta Número 1110-2005, aplicó a CGE Transmisión S.A. una sanción ascendente a 350 UTA, por la presunta responsabilidad en la falla que afectó el funcionamiento del SIC, ocurrida el 07 de noviembre de 2003. En contra de dicha resolución se presentó un recurso de reposición, cuya resolución por parte de referida Superintendencia se encuentra, a la fecha del presente informe, pendiente.

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

#### 23.4.- Restricciones (Covenants).

CGE Transmisión S.A. ha convenido con bancos acreedores los siguientes covenants financieros medidos sobre la base de los estados financieros. Las principales restricciones son:

| Índice                            | Medición  | Factor             |
|-----------------------------------|---|--------------------|
| Razón de endeudamiento financiero | Deuda financiera sobre patrimonio más interés minoritario | < ó =<br>1,1 veces |
| Cobertura de gastos financieros   | EBITDA sobre gastos financieros                           | > ó =<br>3,5 veces |
| Razón de endeudamiento            | Pasivo exigible sobre patrimonio más interés minoritario  | < ó =<br>1,2 veces |
| Patrimonio mínimo                 | Miles de Unidades de Fomento                              | 3.500              |

| Índice                             | Medición                                  | Factor    |
|------------------------------------|---|-----------|
| Activos libres de garantías        | Activos libres de garantías sobre pasivos | 1,2 veces |
| Activos en los sectores eléctricos | Miles de Unidades de Fomento              | 5.000     |

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

Existen garantías directas entregadas por montos menores para el cumplimiento en la construcción de obras solicitadas por terceros.

No existen garantías indirectas.

**25.- DISTRIBUCION DEL PERSONAL.**

La distribución de personal de la Sociedad es la siguiente para los períodos terminados al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008.

| Ciudad       | 30-06-2009                        |                          |                      |            | Promedio del periodo |
|--------------|-----------------------------------|--------------------------|----------------------|------------|----------------------|
|              | Gerentes y Ejecutivos Principales | Profesionales y Técnicos | Trabajadores y Otros | Total      |                      |
| COQUIMBO     | 1                                 | 13                       | 3                    | 17         | 17                   |
| VIÑA DEL MAR | 1                                 | 11                       | 1                    | 13         | 13                   |
| RANCAGUA     | 1                                 | 38                       | 5                    | 44         | 43                   |
| TALCA        | 1                                 | 15                       | 3                    | 19         | 20                   |
| CONCEPCION   | 1                                 | 18                       | 4                    | 23         | 23                   |
| TEMUCO       | 1                                 | 16                       | 2                    | 19         | 19                   |
| SANTIAGO     | 9                                 | 37                       | 9                    | 55         | 53                   |
| <b>Total</b> | <b>15</b>                         | <b>148</b>               | <b>27</b>            | <b>190</b> | <b>188</b>           |

| Ciudad       | 31-12-2008                        |                          |                      |            | Promedio del periodo |
|--------------|-----------------------------------|--------------------------|----------------------|------------|----------------------|
|              | Gerentes y Ejecutivos Principales | Profesionales y Técnicos | Trabajadores y Otros | Total      |                      |
| COQUIMBO     | 1                                 | 13                       | 3                    | 17         | 16                   |
| VIÑA DEL MAR | 1                                 | 12                       | 1                    | 14         | 14                   |
| RANCAGUA     | 1                                 | 36                       | 5                    | 42         | 41                   |
| TALCA        | 1                                 | 16                       | 3                    | 20         | 20                   |
| CONCEPCION   | 1                                 | 20                       | 4                    | 25         | 25                   |
| TEMUCO       | 1                                 | 15                       | 2                    | 18         | 18                   |
| SANTIAGO     | 8                                 | 29                       | 8                    | 45         | 43                   |
| <b>Total</b> | <b>14</b>                         | <b>141</b>               | <b>26</b>            | <b>181</b> | <b>177</b>           |

## 26.- MEDIO AMBIENTE

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

### 26.1.- Desembolsos efectuados.

Los desembolsos relacionados con medio ambiente son cargados directamente en los resultados del periodo o ejercicio, a excepción que éstos formen parte del proceso de estructuración de un proyecto de inversión mayor, en cuyo caso se debe evaluar como parte de los elementos del costo.

| 01-01-2009 al 30-06-2009                                |   |  |                         |  |                          |                              |
|---|---|--|-------------------------|--|--------------------------|------------------------------|
| Identificación de la compañía que efectúa el desembolso | Nombre del Proyecto                     | Concepto por el que se efectuó el desembolso | Desembolso Activo/Gasto | Descripción del activo o ítem de gasto | Monto del desembolso M\$ | Fecha desembolsos efectuados |
| CGET  | LT El Peñon - Andacollo, modificación   | Inspección ambiental del proyecto            | Activo                  | LT El Peñon - Andacollo                | 6.099                    | 10-06-2009                   |
| CGET  | SE Padre Hurtado                        | Inspección ambiental del proyecto            | Activo                  | SE Padre Hurtado                       | 115                      | 31-01-2009                   |
| CGET  | LT San Fabián - Ancoa y obras asociadas | Estudios para actividades de reforestación   | Activo                  | LT 2x220 kV San Fabián - Ancoa         | 45.057                   | 23-06-2009                   |
| CGET  | SSAA Central Coronel                    | Inspección ambiental del proyecto            | Activo                  | SE Coronel, LT Coronel - Horcones      | 11.158                   | 17-06-2009                   |
| <b>Total</b>  |   |  |                         |  | <b>62.429</b>            |                              |

| 01-01-2008 al 30-06-2008                                |   |  |                         |   |                          |                              |
|---|---|--|-------------------------|---|--------------------------|------------------------------|
| Identificación de la compañía que efectúa el desembolso | Nombre del Proyecto                     | Concepto por el que se efectuó el desembolso | Desembolso Activo/Gasto | Descripción del activo o ítem de gasto  | Monto del desembolso M\$ | Fecha desembolsos efectuados |
| CGET  | LT San Fabián - Ancoa y obras asociadas | Estudios para actividades de reforestación   | Activo                  | LT 2x220 kV San Fabián - Ancoa          | 20.114                   | 27-05-2008                   |
| CGET  | LT Arranque Fátima                      | Estudios campos electromagnéticos            | Activo                  | LT 66 kV Arranque Fátima                | 2.845                    | 14-04-2008                   |
| CGET  | SSAA Central Coronel                    | Avance estudio acústico                      | Activo                  | SE Coronel, LT Coronel - Horcones       | 5.105                    | 31-05-2008                   |
| CGET  | LT subterránea Miraflores - Marga Marga | Gestión ambiental                            | Activo                  | LT subterránea Miraflores - Marga Marga | 2.609                    | 25-04-2008                   |
| <b>Total</b>  |   |  |                         |   | <b>30.673</b>            |                              |

### 26.2.- Desembolsos proyectados por efectuar.

| Julio a Diciembre 2009                                  |   |   |                         |  |                          |                              |
|---|---|---|-------------------------|--|--------------------------|------------------------------|
| Identificación de la compañía que efectúa el desembolso | Nombre del Proyecto                     | Concepto por el que se efectuó el desembolso  | Desembolso Activo/Gasto | Descripción del activo o ítem de gasto | Monto del desembolso M\$ | Fecha desembolsos efectuados |
| CGET  | LT San Fabián - Ancoa y obras asociadas | Elaboración estudio compensaciones turísticas | Activo                  | LT San Fabián - Ancoa                  | 25.850                   | 01-11-2009                   |
| CGET  | SE Padre Hurtado                        | Avance elaboración y tramitación DIA          | Activo                  | SE Padre Hurtado                       | 4.000                    | 02-08-2009                   |
| CGET  | SE Mariscal y LT Arranque Mariscal      | Avance elaboración y tramitación DIA          | Activo                  | SE Mariscal                            | 10.800                   | 01-12-2009                   |
| CGET  | SSAA Central Coronel                    | Reforestación comprometida en DIA             | Activo                  | SE Coronel, LT Coronel - Horcones      | 8.000                    | 31-10-2008                   |
| <b>Total</b>  |   |   |                         |  | <b>48.650</b>            |                              |

## 27.- HECHOS POSTERIORES

Con fecha 4 de agosto de 2009 se presentó una solicitud de inscripción en el Registro de Valores a la Superintendencia de Valores y Seguros, de la emisión de bonos desmaterializados, reajustables y al portador, de la sociedad CGE TRANSMISIÓN S.A., bajo

la modalidad de Línea de Emisión, la que tiene un monto nominal máximo equivalente a UF 3.000.000 y una vigencia de diez (10) años.

Con fecha 4 de agosto se presentó una solicitud de inscripción en el Registro de Valores a la Superintendencia de Valores y Seguros, de la emisión de bonos desmaterializados, reajustables y al portador, de la sociedad CGE TRANSMISIÓN S.A., bajo la modalidad de Línea de Emisión, la que tiene un monto nominal máximo equivalente a UF 5.000.000 y una vigencia de treinta (30) años.

Entre el 30 de junio de 2009, fecha de cierre de los estados financieros intermedios, y su fecha de presentación, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero-contable que pudieran afectar el patrimonio de la Sociedad o la interpretación de éstos.

## **28.- TRANSICION A LAS NIIF.**

### **28.1. Bases de la transición a las NIIF.**

#### **28.1.1.- Aplicación de NIIF 1.**

Los estados financieros de CGE Transmisión S.A. por el periodo terminado el 30 de junio de 2009, son los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). CGE Transmisión S.A. ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

La fecha de transición de CGE Transmisión S.A. es el 1 de enero de 2008. La Sociedad ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por la Sociedad es el 1 de enero de 2009.

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, las cuales se detallan a continuación.

### **28.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por CGE Transmisión S.A.**

#### **28.2.1.- Combinaciones de negocio.**

Esta exención no es aplicable.

#### **28.2.2.- Valor razonable o revalorización como costo atribuido.**

La Sociedad ha elegido medir los ítems de propiedades, planta y equipo a la fecha de transición a su costo depreciado, revaluado de acuerdo a los PCGA previos (Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile). A partir de ese momento, CGE Transmisión S.A. adopta la política descrita en Nota N° 2.5.-, retasando los ítems relevantes de sus

propiedades, plantas y equipos, mediante el método de retasación periódica a valor razonable.

28.2.3.- Beneficios al personal.

La Sociedad ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2008 contra los resultados acumulados.

28.2.4.- Reserva de conversión.

Esta exención no es aplicable.

28.2.5.- Instrumentos financieros compuestos.

La Sociedad no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.

28.2.6.- Fecha de transición de subsidiarias, asociadas y entidades controladas conjuntamente, filiales y coligadas con distinta fecha de transición.

Esta exención no es aplicable.

28.2.7.- Reexpresión de comparativos respecto de NIC 32 y NIC 39.

Esta exención no es aplicable.

28.2.8.- Pagos basados en acciones.

Esta exención no es aplicable a la Sociedad

28.2.9.- Contratos de seguros

Esta exención no es aplicable a la Sociedad

28.2.10.-Pasivos por restauración o por desmantelamiento.

La Sociedad no ha detectado al 1 de enero de 2008 ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.

28.2.11.-Valorización inicial de activos y pasivos financieros por su valor razonable.

La Sociedad no ha aplicado la exención contemplada en la NIC 39 revisada, respecto del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados de instrumentos financieros para los que no existe un mercado activo. Por lo tanto esta exención no es aplicable.

28.2.12.-Concesiones de servicios.

Esta exención no es aplicable

28.2.13.-Información comparativa para negocios de exploración y evaluación de recursos minerales.

Esta exención no es aplicable.

28.2.14.- Arrendamientos.

La Sociedad ha decidido utilizar la exención provista en la NIIF 1 y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias evidentes a la fecha de transición a los efectos de determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

28.3.- Conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición.

A continuación se presenta la conciliación Patrimonio Neto a la fecha de Transición, entre los PCGA chilenos y NIIF:

| CONCILIACION                                      | Efectos sobre el patrimonio de: |             |                    |
|---|---------------------------------|-------------|--------------------|
|   | Controladora                    | Minoritario | Total              |
|   | M\$                             | M\$         | M\$                |
| <b>Patrimonio Neto al 01/01/08, PCGA chilenos</b> | <b>103.119.539</b>              |             | <b>103.119.539</b> |
| Valor actual cuentas por cobrar                   |                                 |             |                    |
| Valor actual deudores varios                      |                                 |             |                    |
| Deterioro cuentas por cobrar                      | (3.964)                         |             | (3.964)            |
| Provisión avance técnico                          | 174.848                         |             | 174.848            |
| Gastos diferidos                                  |                                 |             |                    |
| Existencias valorización y otros                  |                                 |             |                    |
| Existencias deterioro                             |                                 |             |                    |
| Revaluaciones del activo fijo                     | 80.133.282                      |             | 80.133.282         |
| Activo fijo en leasing                            |                                 |             |                    |
| Intangibles                                       | 232.031                         |             | 232.031            |
| Mayor valor                                       |                                 |             |                    |
| Tasa efectiva obligaciones                        | 1.498                           |             | 1.498              |
| Contratos onerosos                                |                                 |             |                    |
| Provisión valor actuarial                         | (1.286.504)                     |             | (1.286.504)        |
| Provisiones                                       |                                 |             |                    |
| Reconocimiento de ingresos                        |                                 |             |                    |
| Corrección monetaria                              |                                 |             |                    |
| Impuestos diferidos                               | (13.469.299)                    |             | (13.469.299)       |
| Ajuste de inversiones en Argentina                |                                 |             |                    |
| Otros ajustes IFRS                                | (45.685)                        |             | (45.685)           |
| <b>Efecto de la transición a las NIIF</b>         | <b>65.736.207</b>               | <b>0</b>    | <b>65.736.207</b>  |
| <b>Patrimonio Neto al 01/01/08, NIIF</b>          | <b>168.855.746</b>              | <b>0</b>    | <b>168.855.746</b> |

28.4.- Conciliación del patrimonio neto, resultados integrales y estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2008.

A continuación se presenta la conciliación Patrimonio Neto, Resultados y Estado de Flujo de Efectivo a la fecha de los últimos estados financieros anuales preparados bajo PCGA chilenos y NIIF:

| CONCILIACION  | Efectos sobre el patrimonio de: |             |                    |
|---|---------------------------------|-------------|--------------------|
|   | Controladora                    | Minoritario | Total              |
|   | M\$                             | M\$         | M\$                |
| <b>Patrimonio Neto al 31/12/08, PCGA chilenos</b>   | <b>119.195.163</b>              |             | <b>119.195.163</b> |
| Valor actual cuentas por cobrar   |                                 |             |                    |
| Valor actual deudores varios  |                                 |             |                    |
| Deterioro cuentas por cobrar  | (3.964)                         |             | (3.964)            |
| Provisión avance técnico  | 67.418                          |             | 67.418             |
| Gastos diferidos  |                                 |             |                    |
| Existencias valorización y otros  |                                 |             |                    |
| Existencias deterioro   |                                 |             |                    |
| Revaluaciones del activo fijo   | 121.687.903                     |             | 121.687.903        |
| Activo fijo en leasing  |                                 |             |                    |
| Intangibles   | 496.194                         |             | 496.194            |
| Mayor valor   |                                 |             |                    |
| Tasa efectiva obligaciones  | 5.569                           |             | 5.569              |
| Contratos onerosos  |                                 |             |                    |
| Provisión valor actuarial   | (1.466.770)                     |             | (1.466.770)        |
| Provisiones   |                                 |             |                    |
| Reconocimiento de ingresos  |                                 |             |                    |
| Corrección monetaria  | (17.704.659)                    |             | (17.704.659)       |
| Impuestos diferidos   | (16.586.649)                    |             | (16.586.649)       |
| Ajuste de inversiones en Argentina  |                                 |             |                    |
| Otros ajustes IFRS  | 128.206                         |             | 128.206            |
| <b>Efecto de la transición a las NIIF a la fecha de los últimos Estados financieros anuales</b> | <b>86.623.248</b>               | <b>0</b>    | <b>86.623.248</b>  |
| <b>Patrimonio Neto al 31/12/08, NIIF</b>  | <b>205.818.411</b>              | <b>0</b>    | <b>205.818.411</b> |

| CONCILIACION  | Efectos sobre el patrimonio de: |             |                    |
|---|---------------------------------|-------------|--------------------|
|   | Controladora                    | Minoritario | Total              |
|   | M\$                             | M\$         | M\$                |
| <b>Resultado al 31/12/08, PCGA chilenos</b>   | <b>23.125.089</b>               |             | <b>23.125.089</b>  |
| Valor actual cuentas por cobrar   | 0                               |             | 0                  |
| Valor actual deudores varios  | 0                               |             | 0                  |
| Deterioro cuentas por cobrar  | 0                               |             | 0                  |
| Provisión avance técnico  | (107.430)                       |             | (107.430)          |
| Gastos diferidos  | 0                               |             | 0                  |
| Existencias valorización y otros  | 0                               |             | 0                  |
| Existencias deterioro   | 0                               |             | 0                  |
| Revaluaciones del activo fijo   | 0                               |             | 0                  |
| Activo fijo en leasing  | 0                               |             | 0                  |
| Intangibles   | 264.163                         |             | 264.163            |
| Mayor valor   | 0                               |             | 0                  |
| Tasa efectiva obligaciones  | 4.071                           |             | 4.071              |
| Contratos onerosos  | 0                               |             | 0                  |
| Provisión valor actuarial   | (180.266)                       |             | (180.266)          |
| Provisiones   | 0                               |             | 0                  |
| Reconocimiento de ingresos  | 0                               |             | 0                  |
| Corrección monetaria  | (9.087.194)                     |             | (9.087.194)        |
| Impuestos diferidos   | 3.245.457                       |             | 3.245.457          |
| Ajuste de inversiones en Argentina  | 0                               |             | 0                  |
| Otros ajustes IFRS  | (1.381.002)                     |             | (1.381.002)        |
| <b>Efecto de la transición a las NIIF a la fecha de los últimos Estados financieros anuales</b> | <b>(7.242.201)</b>              | <b>0</b>    | <b>(7.242.201)</b> |
| <b>Resultado al 31/12/08, NIIF</b>  | <b>15.882.888</b>               | <b>0</b>    | <b>15.882.888</b>  |

| CONCILIACION   | M\$     |
|--|---------|
| Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente al 31/12/08, PCGA chilenos                | 150.652 |
|  | -       |
|  | -       |
| Efecto de la transición a las NIIF a la fecha de los últimos Estados financieros anuales | -       |
| Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente al 31/12/08, NIIF                         | 150.652 |

28.5.- Conciliación del patrimonio neto y resultados integrales al 30 de junio de 2008.

A continuación se presenta la conciliación del Patrimonio Neto y Resultados según PCGA chilenos al 30 de junio de 2008:

| CONCILIACION  | Efectos sobre el patrimonio de: |             |                    |
|---|---------------------------------|-------------|--------------------|
|   | Controladora                    | Minoritario | Total              |
|   | M\$                             | M\$         | M\$                |
| <b>Patrimonio Neto al 30/06/08, PCGA chilenos</b>     | <b>110.248.297</b>              |             | <b>110.248.297</b> |
| Valor actual cuentas por cobrar                       |                                 |             | 0                  |
| Valor actual deudores varios                          |                                 |             | 0                  |
| Deterioro cuentas por cobrar                          | (3.964)                         |             | (3.964)            |
| Provisión avance técnico                              | 191.245                         |             | 191.245            |
| Gastos diferidos                                      |                                 |             | 0                  |
| Existencias valorización y otros                      |                                 |             | 0                  |
| Existencias deterioro                                 |                                 |             | 0                  |
| Revaluaciones del activo fijo                         | 78.828.642                      |             | 78.828.642         |
| Activo fijo en leasing                                |                                 |             | 0                  |
| Intangibles   | 345.219                         |             | 345.219            |
| Mayor valor   |                                 |             | 0                  |
| Tasa efectiva obligaciones                            | 480                             |             | 480                |
| Contratos onerosos                                    |                                 |             | 0                  |
| Provisión valor actuarial                             | (1.368.884)                     |             | (1.368.884)        |
| Provisiones   |                                 |             | 0                  |
| Reconocimiento de ingresos                            |                                 |             | 0                  |
| Corrección monetaria                                  | (6.298.774)                     |             | (6.298.774)        |
| Impuestos diferidos                                   | (12.122.320)                    | 0           | (12.122.320)       |
| Ajuste de inversiones en Argentina                    |                                 |             | 0                  |
| Otros ajustes IFRS                                    | (45.684)                        |             | (45.684)           |
| <b>Efecto de la transición a las NIIF al 30/06/08</b> | <b>59.525.960</b>               | <b>0</b>    | <b>59.525.960</b>  |
| <b>Patrimonio Neto al 30/06/08, NIIF</b>              | <b>169.774.257</b>              | <b>0</b>    | <b>169.774.257</b> |

| CONCILIACION  | Efectos sobre el patrimonio de: |             |                    |
|---|---------------------------------|-------------|--------------------|
|   | Controladora                    | Minoritario | Total              |
|   | M\$                             | M\$         | M\$                |
| <b>Resultado al 30/06/08, PCGA chilenos</b>           | <b>10.284.163</b>               |             | <b>10.284.163</b>  |
| Valor actual cuentas por cobrar                       |                                 |             | 0                  |
| Valor actual deudores varios                          |                                 |             | 0                  |
| Deterioro cuentas por cobrar                          |                                 |             | 0                  |
| Provisión avance técnico                              | 16.398                          |             | 16.398             |
| Gastos diferidos                                      |                                 |             | 0                  |
| Existencias valorización y otros                      |                                 |             | 0                  |
| Existencias deterioro                                 |                                 |             | 0                  |
| Revaluaciones del activo fijo                         | 0                               |             | 0                  |
| Activo fijo en leasing                                |                                 |             | 0                  |
| Intangibles   | 113.188                         |             | 113.188            |
| Mayor valor   |                                 |             | 0                  |
| Tasa efectiva obligaciones                            | (1.018)                         |             | (1.018)            |
| Contratos onerosos                                    |                                 |             | 0                  |
| Provisión valor actuarial                             | (82.381)                        |             | (82.381)           |
| Provisiones   |                                 |             | 0                  |
| Reconocimiento de ingresos                            |                                 |             | 0                  |
| Corrección monetaria                                  | (3.083.394)                     |             | (3.083.394)        |
| Impuestos diferidos                                   | 1.346.979                       |             | 1.346.979          |
| Ajuste de inversiones en Argentina                    |                                 |             | 0                  |
| Otros ajustes IFRS                                    | (1.304.640)                     |             | (1.304.640)        |
| <b>Efecto de la transición a las NIIF al 30/06/08</b> | <b>(2.994.868)</b>              | <b>0</b>    | <b>(2.994.868)</b> |
| <b>Resultado al 30/06/08, NIIF</b>                    | <b>7.289.295</b>                | <b>0</b>    | <b>7.289.295</b>   |

## 28.6. Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF.

### 28.6.1.- Valoración de Cuentas por cobrar.

Bajo PCGA chilenos la Sociedad determinaba la provisión de riesgo de incobrabilidad en base a estimaciones basadas en el estado de vencimiento de los créditos. De acuerdo con NIC 39, el Grupo ha desarrollado modelos para determinar el flujo probable de cobrabilidad de cada crédito, no sólo en base al estado de vencimientos, sino también a las características de los deudores, el comportamiento histórico y las evidencias objetivas de deterioro en las condiciones del deudor.

### 28.6.2.- Construcción de obras de terceros.

De acuerdo con PCGA chilenos, los contratos de construcción podían reconocerse en base al método de grado de avance o por obra concluida. Las NIIF prevén que los ingresos y costos vinculados con dichas obras sean reconocidos en el resultado de acuerdo con el grado de avance real verificado a la fecha de cierre del período (NIC 11 y NIC 18). En consecuencia, la Sociedad ha recalculado los activos y pasivos correspondientes a los contratos de construcción de obras para terceros a la fecha de transición.

### 28.6.3.- 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, no permitiéndose las tasaciones de activo fijo (por única vez y en forma extraordinaria fueron autorizadas de acuerdo a las Circulares N° 550 y N° 566 del año 1985 de la Superintendencia de Valores y Seguros).

La Sociedad decidió aplicar la política contable descrita en Nota N° 2.5, que permite que, de acuerdo con NIC 16, los activos puedan ser valorizados a su valor justo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro.

#### 28.6.4.- Juicios, contratos onerosos y otros pasivos contingentes.

De acuerdo con PCGA chilenos, la Sociedad reconocía los pasivos derivados de sus obligaciones legales y contractuales y efectuaba estimaciones de las contingencias probables con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se producían.

Producto de la aplicación de la NIC 37, se reevaluaron ciertas contingencias y contratos onerosos, reestimando las obligaciones a base de dichos preceptos.

#### 28.6.5.- Beneficios post-empleo y premios por antigüedad.

Tal como se describe en Nota N° 2.18, la Sociedad ha otorgado a ciertos empleados beneficios consistentes en el pago de una indemnización por años de servicio (garantizada para ciertos eventos), como así también premios por antigüedad.

Dichos beneficios eran contabilizados bajo PCGA chilenos a valor presente, en base al método del costo devengado del beneficio. Bajo NIIF, las obligaciones derivadas se valorizan mediante métodos actuariales (unidad de crédito proyectada). Adicionalmente, la Sociedad ha elegido utilizar la exención que permite reconocer contra los resultados retenidos, la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales a la fecha de transición, aplicando a partir de dicha fecha el criterio de la banda de fluctuación o corredor.

#### 28.6.6.- Corrección monetaria.

Los PCGA chilenos contemplan la aplicación del mecanismo de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del período, ajustando los efectos de la inflación correspondientes. La NIC 29 (“Información financiera en economías hiperinflacionarias”) prevé que dicho mecanismo se aplique sólo en aquellos casos en los cuales la entidad se encuentra sujeta a un contexto económico hiperinflacionario. Por lo tanto, se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros.

#### 28.6.7.- Impuestos diferidos.

Tal como se describe en la Nota N° 2.17, 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 chilenos, corresponde realizar los siguientes ajustes a NIIF: i) la eliminación de las “cuentas complementarias de impuesto diferido” en las cuales se difirieron los efectos sobre el patrimonio de la aplicación inicial del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile AG (BT 60), amortizándose con cargo/abono a resultados, en el plazo previsto de reverso de la diferencia (o consumo de la pérdida tributaria relacionada); ii) 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; y iii) el cálculo del efecto tributario de los ajustes de transición a NIIF.

#### 28.6.8.- Dividendo mínimo.

De acuerdo con PCGA chilenos, los dividendos son registrados en los estados financieros de la Sociedad al momento de su pago.

La Ley 18046 de Sociedades Comerciales establece en su artículo N° 79 que las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir como dividendos a sus accionistas, al menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, a menos que la Junta de Accionistas disponga por unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto lo contrario. Dicha norma resulta aplicable también a sociedades anónimas cerradas en ausencia de disposición en contrario contenida en sus estatutos.

Por otra parte, la Junta de Accionistas de cada año establece una política explícita de distribución de dividendos que para los ejercicios cerrados hasta el 31 de diciembre de 2008 requería el reparto de al menos el 50% de las utilidades líquidas.

Dada la remota posibilidad de que exista la unanimidad de acuerdo expresada en el primer párrafo y la expectativa válida de reparto explicada en el segundo párrafo, se configura de acuerdo con los preceptos de la NIC 37, una obligación legal y asumida, respectivamente, que requiere la contabilización bajo NIIF de un pasivo al cierre de cada período o ejercicio (devengo del dividendo neto de los dividendos provisorios pagados).