

AYSÉN TRANSMISIÓN S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

AYSÉN TRANSMISIÓN S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Aysén Transmisión S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Aysén Transmisión S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y a los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Aysén Transmisión S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías, constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aysén Transmisión S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
4. Considerando la integración operacional y financiera existente, estos estados financieros deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.



Cristián Maturana R.

Santiago, 29 de marzo de 2012

KPMG Ltda.

AYSEN TRANSMISION S.A.

**Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y por los años terminados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Con el Informe de los Auditores Independientes)**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

AYSÉN TRANSMISIÓN S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010

(En miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Activos Corrientes		2.974	4.055
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	2.974	4.055
Activos no Corrientes		13.122	5.101
Otros activos no financieros no corrientes	8	622	598
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	779	1.013
Propiedad, planta y equipo, Neto	9	7.790	-
Activos por impuestos diferidos	10	3.931	3.490
TOTAL ACTIVOS		16.096	9.156

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

AYSÉN TRANSMISIÓN S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(En miles de pesos)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Pasivos Corrientes		10.034	1.780
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	12	3.816	1.350
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	7	6.218	-
Otras provisiones corrientes	13	-	430
		-	-
Pasivos no Corrientes		-	-
TOTAL PASIVOS		10.034	1.780
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6.062	7.376
Capital emitido	14	22.368	22.368
Ganancias (pérdidas) acumuladas	14	(16.306)	(14.992)
Participaciones no controladoras		-	-
TOTAL PATRIMONIO		6.062	7.376
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		16.096	9.156

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

AYSÉN TRANSMISIÓN S.A.

Estados de Resultados Integrales Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010 (En miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES Ganancia (Pérdida)	Nota	2011 M\$	2010 M\$
Ingresos de actividades ordinarias		-	14.134
Otros ingresos, por naturaleza		-	-
Total Ingresos		-	14.134
Materias primas y consumibles utilizados		-	-
Margen de Contribución		-	14.134
Gastos por beneficios a los empleados		-	-
Gasto por depreciación y amortización	15	(234)	(234)
Otros gastos, por naturaleza	16	(1.814)	(26.057)
Resultado de Explotación		(2.048)	(12.157)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ingresos financieros		-	-
Costos financieros		-	-
Diferencias de Cambio	17	293	(174)
Pérdida antes de Impuesto		(1.755)	(12.331)
Gasto por impuestos a las ganancias	18	441	2.783
Pérdida procedente de operaciones continuadas		(1.314)	(9.548)
Pérdida del ejercicio		(1.314)	(9.548)
Pérdida Atribuible a			
Pérdida Atribuible a los propietarios de la controladora		(1.314)	(9.548)
Pérdida Atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Pérdida del ejercicio		(1.314)	(9.548)
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Pérdida del ejercicio		(1.314)	(9.548)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-
Total otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		(1.314)	(9.548)
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(1.314)	(9.548)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		(1.314)	(9.548)
Pérdidas por acción básica			
Pérdidas por acción básica en operaciones continuadas	\$/acción	(0,131)	(0,955)
Pérdidas por acción básica	\$/acción	(0,131)	(0,955)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

AYSÉN TRANSMISIÓN S.A.

**Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010
(En miles de pesos)**

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	22.368	(14.992)	7.376	-	7.376
Saldo Inicial Reexpresado	22.368	(14.992)	7.376	-	7.376
Cambios en patrimonio					
Ganancia (Pérdida)	-	(1.314)	(1.314)	-	(1.314)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	(1.314)	(1.314)	-	(1.314)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de Cambios en Patrimonio	-	(1.314)	(1.314)	-	(1.314)
Saldo Final Período Actual 31/12/2011	22.368	(16.306)	6.062	-	6.062
Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010	22.368	(5.444)	16.924	-	16.924
Saldo Inicial Reexpresado	22.368	(5.444)	16.924	-	16.924
Cambios en patrimonio					
Ganancia (Pérdida)	-	(9.548)	(9.548)	-	(9.548)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	(9.548)	(9.548)	-	(9.548)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de Cambios en Patrimonio	-	(9.548)	(9.548)	-	(9.548)
Saldo Final Período Anterior 31/12/2010	22.368	(14.992)	7.376	-	7.376

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

AYSÉN TRANSMISIÓN S.A.

Estados de Flujo de Efectivo Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010 (En miles de pesos)

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	Nota	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (Pérdida)		(1.314)	(9.548)
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	18	(441)	(2.783)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	15	234	234
Ajustes por provisiones		(430)	430
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		8.660	(2.338)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		8.023	(4.457)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(18.221)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		6.709	(32.226)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		- 7.790	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		- 7.790	-
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.081)	(32.226)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		4.055	36.281
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		2.974	4.055

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

AYSÉN TRANSMISIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 1. Actividad y Estados Financieros.**
- 2. Bases de presentación de los Estados Financieros.**
 - 2.1.** Principios contables.
 - 2.2.** Nuevos pronunciamientos contables.
 - 2.3.** Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.
- 3. Criterios contables aplicados.**
 - a)** Deterioro del valor de los activos
 - b)** Inversiones financieras
 - c)** Provisiones
 - d)** Conversión de saldos en moneda extranjera
 - e)** Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes
 - f)** Impuesto a las ganancias
 - g)** Reconocimiento de ingresos y gastos
 - h)** Estados de flujo de efectivo
- 4. Regulación sectorial y funcionamiento del Sistema Eléctrico.**
- 5. Efectivo y equivalente al efectivo.**
- 6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.**
- 7. Saldos y transacciones con relacionadas.**
- 8. Otros activos no financieros no corrientes.**
- 9. Propiedad, Planta y Equipo y Activos intangibles**
- 10. Impuestos diferidos.**
- 11. Política de gestión de riesgos.**
- 12. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.**
- 13. Otras provisiones corrientes.**
- 14. Patrimonio neto.**
- 15. Depreciaciones y amortizaciones.**
- 16. Otros gastos por naturaleza.**
- 17. Resultado financiero.**

- 18. Resultado de impuestos a las ganancias.**
- 19. Información por segmento.**
- 20. Garantías comprometidas con terceros, otros activos y pasivos contingentes y otros compromisos.**
- 21. Medio ambiente.**
- 22. Hechos posteriores.**

AYSÉN TRANSMISIÓN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (En miles de pesos)

1. ACTIVIDAD Y ESTADOS FINANCIEROS

Aysén Transmisión S.A. (en adelante la "Sociedad"), es una Sociedad Anónima Cerrada con domicilio social en las ciudad de Santiago y oficina principal en Miraflores N°383, Oficina 1302, Santiago de Chile. La Sociedad se encuentra inscrita voluntariamente en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, y en virtud de lo dispuesto en el artículo segundo transitorio de la ley N°20.382 de octubre de 2009, desde el 01 de enero de 2010 y en forma automática la sociedad pasa a formar parte del "Registro Especial de Entidades Informantes" creado por la Norma de carácter general N°284 de la Superintendencia de Valores emitida el 10 de marzo de 2010, correspondiéndole a la sociedad el N°215 de dicho registro, quedando automáticamente cancelado el registro N°1.046 vigente hasta el 31 de diciembre de 2009.

Con fecha 24 de marzo de 2008 mediante escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Tamargo Barros, Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A., Endesa Chile S.A. y Colbún S.A. constituyeron la sociedad "Aysén Transmisión S.A.", bajo la anterior denominación de "HidroAysén Transmisión S.A."

El objeto de la sociedad es desarrollar, y alternativa o adicionalmente administrar los sistemas de transmisión eléctrica que requiera el proyecto de generación hidroeléctrica que hidroAysén planifica construir en la Undécima Región de Aysén.

Con fecha 2 de febrero de 2009, en junta extraordinaria de accionistas HidroAysén Transmisión S.A., reducida a escritura pública de fecha 4 de febrero de 2009, otorgada ante la notaría de Santiago de don Iván Tamargo Barros, se acordaron las siguientes modificaciones sociales:

- a) El reemplazo del actual nombre de la Sociedad por "Aysén Transmisión S.A."
- b) La sujeción voluntaria de la sociedad a las normas que rigen a las Sociedades Anónimas Abiertas.
- c) La modificación de la periodicidad de las sesiones del Directorio de la compañía, a una mensual.
- d) La eliminación del artículo Quinto Transitorio de los estatutos por falta de vigencia.

Con esa misma fecha, la compañía suscribió un contrato con Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A, en virtud del cual está última encargó a la primera la organización e implementación de un procedimiento de convocatoria pública a terceros interesados en disponer de capacidad en el Sistema de Transmisión Aysén-SIC, de conformidad con lo ordenado en la Condición N°1 de la Resolución N°22/2007 del Tribunal de la Libre Competencia.

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2010 fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el 15 de marzo de 2011. Estos estados financieros anuales fueron confeccionados de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF).

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

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Principios contables

Los estados financieros de Aysén Transmisión S.A. correspondientes al 31 de diciembre de 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de marzo de 2012.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Aysén Transmisión S.A. al 31 diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Aysén Transmisión S.A. La entidad prepara sus estados financieros siguiendo los principios y criterios contables en vigor en Chile.

2.2. Nuevos pronunciamientos contables

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>Enmienda a NIC 32: Clasificación de las emisiones de derechos</p> <p>Requiere que los derechos, opciones o certificados de opción de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad, por un monto fijo en cualquier moneda, constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos a todos los accionistas de manera proporcional.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.</p>
<p>CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</p> <p>Establece que los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad a favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero, íntegra o parcialmente, constituyen una "contraprestación pagada". Estos instrumentos de patrimonio serán registrados a su valor razonable en su reconocimiento inicial, salvo que no sea posible determinar este valor con fiabilidad, en cuyo caso se valorarán de forma que reflejen la mejor estimación posible de su valor razonable.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.</p>
<p>NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas</p> <p>Clarifica la definición de partes relacionadas y actualiza los requisitos de divulgación. Se incluye una exención para ciertas revelaciones de transacciones entre entidades que están controladas, controladas en forma conjunta o influidas significativamente por el Estado.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.</p>
<p>Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación</p> <p>Se elimina cierta consecuencia no deseada, derivada del tratamiento de los pagos anticipados de las aportaciones futuras, en algunas circunstancias en que existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación por prestaciones definidas.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.</p>
<p>Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010)</p> <p>Afecta a las normas: NIIF 1, NIIF 3, NIIF 7, NIC 1, NIC 27, NIC 34 y CINIIF 13.</p>	<p>Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.</p>

La aplicación de estos criterios contables no ha tenido efectos significativos para la sociedad. El resto de criterios contables aplicados en 2011 no han variado respecto a los utilizados en 2010.

b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y siguientes:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar</p> <p>Modifica los requisitos de información cuando se transfieren activos financieros, con el fin de promover la transparencia y facilitar el análisis de los efectos de sus riesgos en la situación financiera de la entidad.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011.</p>
<p>Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias</p> <p>Proporciona una excepción a los principios generales de la NIC 12 para las propiedades de inversión que se midan usando el modelo de valor razonable contenido en la NIC 40 "Propiedades de Inversión".</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.</p>
<p>Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros</p> <p>Modifica aspectos de presentación de los componentes de los "Otros resultados integrales". Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.</p>
<p>NIIF 10: Estados financieros consolidados</p> <p>Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p>NIIF 11: Acuerdos conjuntos</p> <p>Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p>NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades</p> <p>Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>

<p>NIIF 13: Medición del valor razonable</p> <p>Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p>Nueva NIC 27: Estados financieros separados</p> <p>Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p>Nueva NIC 28: Inversiones en asociadas y negocio conjunto</p> <p>Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p>Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar</p> <p>Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p>Enmienda a NIC19: Beneficios a los empleados</p> <p>Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p>Enmienda a NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación</p> <p>La norma ha sido modificada por efecto de la emisión de NIIF 9: "Instrumentos Financieros: clasificación y medición".</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
<p>NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición</p> <p>Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición". Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015.</p>

La administración estima que las Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

2.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valoración de activos, para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (ver Nota 3.a).
- Los resultados fiscales de la Sociedad, que se declararán ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros. (véase Nota 3.f).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes estados financieros futuros.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principales criterios contables aplicados en la elaboración de los estados financieros adjuntos, han sido los siguientes:

a) Deterioro del valor de los activos

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

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

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

Para estimar el valor en uso, la sociedad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Gerencia sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas proyecciones cubren los próximos cinco años, estimándose los flujos para los años siguientes considerando la estructura e inversiones necesarias para el desarrollo del proyecto, así como los hitos más relevantes y tomando en cuenta además los distintos escenarios posibles hasta la toma de decisión de invertir y la orden de proceder.

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

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

- En el caso de los que tienen origen comercial, Aysén Transmisión tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad.
- Para el caso de los saldos a cobrar con origen financiero, la determinación de la necesidad de deterioro se realiza mediante un análisis específico en cada caso, sin que a la fecha de emisión de estos estados financieros existan activos financieros vencidos por monto significativo.

b) Inversiones financieras

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

- En el caso de los que tienen origen comercial, la Sociedad tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad.
- Para el caso de los saldos a cobrar con origen financiero, la determinación de la necesidad de deterioro se realiza mediante un análisis específico en cada caso, sin que a la fecha de emisión de estos estados financieros existan activos financieros vencidos por monto significativo que no tengan origen comercial.

Bajo el rubro de inversiones financieras del estado de situación se registra el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios de su valor.

c) Provisiones

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

d) Conversión de saldos en moneda extranjera

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

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

e) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

f) Impuesto a las ganancias

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

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocio, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se registrarán las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

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

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

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

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

Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera.

Los ingresos (gastos) por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar durante el ejercicio de devengo correspondiente.

h) Estados de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método indirecto. En estos estados de flujo de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Flujo de efectivo:** Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de explotación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la sociedad y filial, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. REGULACIÓN SECTORIAL Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA ELÉCTRICO

El sector eléctrico en Chile se encuentra regulado por la Ley General de Servicios Eléctricos, contenida en el DFL N°20018 de 2006, del Ministerio de Minería, y su correspondiente Reglamento, contenido en el DS. N°327 de 1998. Tres entidades gubernamentales tienen la responsabilidad en la aplicación y cumplimiento de la Ley: la Comisión Nacional de Energía (CNE), que posee la autoridad para proponer las tarifas reguladas (precios de nudo), así como para elaborar planes indicativos para la construcción de nuevas unidades de generación; la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), que fiscaliza y vigila el cumplimiento de las leyes, reglamentos y normas técnicas para la generación, transmisión y distribución eléctrica, combustibles líquidos y gas; y por último el recientemente creado Ministerio de Energía, que tendrá la responsabilidad de proponer y conducir las políticas públicas en materia energética y agrupa bajo su dependencia a la SEC, a la CNE y a la Comisión Chilena de Energía Nuclear (CChEN), fortaleciendo la coordinación y facilitando una mirada integral del sector. Cuenta además, con una Agencia de Eficiencia Energética y el Centro de Energías Renovables.

Desde un punto de vista físico, el sector eléctrico chileno está dividido primordialmente en cuatro sistemas eléctricos: SIC (Sistema Interconectado Central), SING (Sistema Interconectado del Norte Grande), y dos sistemas medianos aislados: Aysén y Magallanes.

En la organización de la industria eléctrica se distinguen fundamentalmente tres actividades que son: Generación, Transmisión y Distribución, los que operan en forma interconectada y coordinada, y cuyo principal objetivo es el de proveer energía eléctrica al mercado, al mínimo costo y preservando los estándares de calidad y de seguridad de servicio exigido por la normativa eléctrica. Dentro de ellos el giro de la sociedad la ubica especialmente en la actividad de transmisión.

El sector transmisión tiene como objeto básico el transporte de la electricidad generada entre el lugar de producción de ella (las centrales eléctricas), y los "puntos de entrada" a las redes de las empresas distribuidoras. Su marco legal, además del D.F.L. N°4 de 2006 y el D.S. 327, de 1997 antes citados, comprende la Norma Técnica de Seguridad y Calidad de Servicio (R.M.EXTA N°40 del 16 de mayo de 2005) y sus modificaciones posteriores.

La Ley General de Servicios Eléctricos establece la subdivisión de la red de transmisión en tres tipos de sistemas: transmisión troncal, subtransmisión y transmisión adicional. También establece que el transporte de electricidad tanto por sistemas de transmisión troncal como por subtransmisión, tiene carácter de servicio público y se encuentra sometido a la aplicación de tarifas reguladas.

La transmisión adicional, segmento en el que accionará la sociedad, no está regulada sino por un marco general contenido en la misma normativa eléctrica ya referida, que básicamente delega en la negociación directa entre los usuarios de los sistemas de transporte y los propietarios de los sistemas de transmisión en tales sistemas. En todo caso, los antecedentes y valores para calcular el respectivo peaje deben ser técnica y económicamente respaldados y de público acceso a todos los interesados. Por su parte, el tratamiento de los usuarios sometidos a regulación de precios abastecidos directamente desde sistemas adicionales tienen un tratamiento especial tratado en el reglamento.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Saldo al	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Efectivo en caja	-	-
Saldos en bancos	2.974	4.055
Total	2.974	4.055

b) El detalle por tipo de moneda del saldo anterior es el siguiente:

Detalle del Efectivo y Equivalentes del Efectivo	Moneda	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	\$ Chilenos	246	1.596
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	US\$	2.728	2.459
Total		2.974	4.055

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La sociedad no presenta saldos en este rubro al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

Para los montos, términos y condiciones relacionados con cuentas por cobrar con partes relacionadas, referirse a la Nota 7.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

Las transacciones entre Aysén Transmisión S.A. y sus sociedades relacionadas, corresponde a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

a) La sociedad no presenta saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

b) Los saldos de cuentas por pagar y sus sociedades relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

R.U.T.	Sociedad	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Saldo al			
						Corrientes		No corrientes	
						31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
76.652.400-1	Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.	Servicios Recibidos	Menos de 90 Dias	Controladora	CH\$	6.218	-	-	-
	Total					6.218	-	-	-

No existen obligaciones que se encuentren garantizadas.

Directorio y Alta Dirección: Aysén Transmisión es administrada por un Directorio compuesto por seis miembros titulares, que podrán o no ser accionistas y que permanecen por un período de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos en forma indefinida.

Con fecha 1º de octubre de 2010 se acepta la renuncia al cargo de gerente general de la sociedad a don Tulio Carrillo.

Con fecha 19 de octubre de 2010 se ratifica la designación don Jorge Taboada Rodríguez como nuevo gerente general de la Sociedad.

Con fecha 19 de octubre de 2010 se acepta la renuncia de los directores Señor Rodrigo Alcaíno Mardones y del director suplente Señor Sebastian Fernández Cox. En reemplazo del señor Alcaíno se nombró a don Ramiro Alfonsín Balza y como su suplente a don Sebastián Fernández Cox.

En junta ordinaria de accionistas Nº 4 del 08 de abril de 2011 se renovó el directorio, no existiendo renunciaciones de los mismos durante el año en cuestión.

No existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la sociedad y sus Directores y Gerencia de Aysén Transmisión S.A.

No existen transacciones entre la sociedad y sus Directores y Gerencia de Aysén Transmisión S.A.

En conformidad a lo establecido en el Artículo 8º de los estatutos sociales, los directores de la Compañía no son remunerados.

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

No existen garantías constituidas por la Sociedad a favor de la Gerencia de Aysén Transmisión S.A.

No existen cláusulas de garantías para casos de despido o cambios de control.

No existen pactos, y no existen planes de retribuciones a la cotización de la acción al Directorio.

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle de los otros activos no corrientes al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es:

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
IVA crédito fiscal	622	598
Total Otros Activos no Corrientes	622	598

9. ACTIVOS INTANGIBLES, PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

a) A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

Activos Intangibles Neto	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos Intangibles, Neto	779	1.013
Plusvalía Comprada	-	-
Activos Intangibles identificables, Neto	779	1.013
Programas Informáticos	779	1.013
Activos Intangibles Bruto	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos Intangibles, Bruto	1.402	1.402
Plusvalía Comprada	-	-
Activos Intangibles identificables, Bruto	1.402	1.402
Programas Informáticos	1.402	1.402
Amortización acumulada y Deterioro del Valor	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Total Amortización Acumulada y Deterioro del Valor	623	389
Deterioro de Valor Acumulado de Plusvalía Comprada	-	-
Activos Intangibles identificables	623	389
Programas Informáticos	623	389

- b) La composición y movimientos del activo intangible durante el ejercicio 2011 y el ejercicio 2010 han sido los siguientes:

Movimientos en Activos Intangibles	Otros Activos Intangibles Identificables, Neto	Activos Intangibles, Neto
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 31/12/2010	1.013	1.013
Movimientos en activos intangibles identificables		
Adiciones	-	-
Amortización	(234)	(234)
Otros incrementos (disminuciones)	0	0
Total movimientos en activos intangibles identificables	(234)	(234)
Saldo Final Activos Intangibles Identificables al 31/12/2011	779	779
Saldo Final Plusvalía Comprada		-
Saldo Final Activos Intangibles al 31/12/2011		779

Movimientos en Activos Intangibles	Otros Activos Intangibles Identificables, Neto	Activos Intangibles, Neto
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 31/12/2009	1.247	1.247
Movimientos		
Adiciones	-	-
Amortización	(234)	(234)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-
Total movimientos	(234)	(234)
Saldo Final Activos Intangibles Identificables al 31/12/2010	1.013	1.013
Saldo Final Plusvalía Comprada		-
Saldo Final Activos Intangibles al 31/12/2010		1.013

c) La composición del rubro Propiedades, Plantas y Equipos corresponde al siguiente detalle:

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	7.790	-
Construcción en Curso	7.790	-
Terrenos	-	-
Planta y Equipo	-	-
Equipamiento de Tecnologías de la Información	-	-
Vehículos de Motor	-	-
Otras Propiedades, Planta y Equipo	-	-
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	7.790	-
Construcción en Curso	7.790	-
Terrenos	-	-
Planta y Equipo	-	-
Equipamiento de Tecnologías de la Información	-	-
Vehículos de Motor	-	-
Otras Propiedades, Planta y Equipo	-	-
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Propiedades, Planta y Equipo	-	-
Planta y Equipo	-	-
Equipamiento de Tecnologías de la Información	-	-
Vehículos de Motor	-	-
Otras Propiedades, Planta y Equipos	-	-

d) A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Plantas y Equipos durante los ejercicios 2011 y 2010:

Movimiento año 2011		Construcción en Curso	Terrenos	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento Tecnologías de la Información, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2011		-	-	-	-	-	-	-
Movimientos	Adiciones	7.790	-	-	-	-	-	7.790
	Retiros	-	-	-	-	-	-	-
	Gasto por depreciación	-	-	-	-	-	-	-
	Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
	Total movimientos	7.790	-	-	-	-	-	7.790
Saldo final al 31-12-2011		7.790	-	-	-	-	-	7.790
Movimiento año 2010		Construcción en Curso	Terrenos	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2010		-	-	-	-	-	-	-
Movimientos	Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
	Retiros	-	-	-	-	-	-	-
	Gasto por depreciación	-	-	-	-	-	-	-
	Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
	Total movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31-12-2010		-	-	-	-	-	-	-

El activo fijo refleja las inversiones que la organización ha trazado en el año 2011 y 2010, y consiste básicamente en activar los estudios de impacto ambiental de la línea de transmisión.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, la Sociedad ha desembolsado un monto de M\$7.790

10. IMPUESTOS DIFERIDOS

El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es:

Diferencia temporal	Activos por impuestos diferidos		Pasivos por impuestos diferidos	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Pérdida tributaria	3.931	3.490	-	-
Total Impuesto Diferido	3.931	3.490	-	-

Los movimientos de los rubros de impuestos diferidos en los ejercicios 2011 y 2010 son:

Movimientos impuestos diferidos	Activo M\$	Pasivo M\$
Saldo al 01/01/2010	707	-
Incremento (decremento) en resultados	2.783	-
Saldo al 31/12/2010	3.490	-
Incremento (decremento) en resultados	441	-
Saldo al 31/12/2011	3.931	-

11. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS

La empresa está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.

Entre los principios básicos definidos por la sociedad destacan los siguientes:

- a. Cumplir con las normas de buen gobierno corporativo.
- b. Cumplir estrictamente con todo el sistema normativo de Aysén Transmisión S.A.
- c. Riesgos de tasas de interés: Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés fija, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a una tasa de interés variable. El objetivo de la gestión del riesgo de tasas de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda, que permita minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.
- d. Riesgos de tipos de cambio: Corresponde fundamentalmente, a pagos a realizar en mercados internacionales por pago de servicios y materiales asociados a proyectos. Por otra parte la política de cobertura de tipo de cambio es en base a flujos de caja y contempla mantener un equilibrio entre los flujos indexados en US\$ y los niveles de activos y pasivos en dicha moneda, el objetivo es minimizar la exposición de los flujos al riesgo de variaciones en tipo de cambio.

- e. Riesgos de liquidez: La Sociedad mantiene una política de liquidez consistente en aportes directos de los socios para las necesidades proyectadas, tomando en cuenta la etapa actual del proyecto.
- f. Las inversiones de excedentes de caja se efectúan en entidades financieras nacionales de primera línea (con calificación de riesgo equivalente a grado de inversión). La selección de bancos para inversiones se consideran aquellos que tengan por lo menos 2 calificaciones investment grade, considerando las 3 principales agencias del rating internacional (Moody's, S&P y Fitch).

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Corrientes		No corrientes	
	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Acreeedores y Otras Cuentas por Pagar				
Iva debito fiscal	-	-		
Otras cuentas por pagar	3.816	1.350	-	-
Total	3.816	1.350	-	-

Las otras cuentas por pagar corresponden a cuentas por pagar por bienes y servicios, que involucran los contratos de servicios vigentes de contratistas y de servicios generales de administración necesarios para el desarrollo del proyecto.

13. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

La sociedad ha registrado provisiones al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 según siguiente detalle:

Provisiones	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Provisión Facturas	-	430	-	-
Total	-	430	-	-

El movimiento de las provisiones durante el ejercicio 2011, es el siguiente:

Movimientos en Provisiones	Provisiones M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 31/12/2010	430	430
Movimientos en Provisiones		
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	-	-
Provisión Utilizada	(430)	(430)
Total Movimientos en Provisiones	(430)	(430)
Saldo Final al 31/12/2011	-	-

14. PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el capital social de Aysén Transmisión S.A., asciende a M\$22.368 y está representado por 10.000 acciones totalmente suscritas y pagadas.

En Segunda Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de agosto de 2009, se modificó el capital estatutario de US\$50.000 a M\$22.368, dividido 10.000 acciones nominativas, de una única serie, ordinarias, de igual valor cada una y sin valor nominal, las cuales fueron suscritas y pagadas según el siguiente detalle:

Socio	Nº de acciones	Participación
Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.	9.900	99,00%
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	51	0,51%
Colbún S.A.	49	0,49%
	10.000	100,00%

En el ejercicio terminado el 2010 y entre el 01 de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no registró utilidades.

15. DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	Saldo al	
	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Amortizaciones	234	234
Total	234	234

16. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

La composición de esta partida al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Saldo al	
	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Servicios profesionales	1.776	22.842
Relaciones públicas	-	2.127
Otros	38	1.088
Total	1.814	26.057

17. RESULTADO FINANCIERO

El detalle del resultado financiero al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Resultado Financiero	Saldo al	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Ingresos Financieros	-	-
Gastos Financieros	-	-
Resultado por unidades de reajuste	-	-
Diferencias de cambio	293	(174)
Positivas	-	-
Negativas	293	(174)
Total Resultado Financiero	293	(174)

18. RESULTADO DE IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Aysén Transmisión S.A. esta en etapa de estudios para desarrollar las actividades indicadas en su objeto social. Por lo expuesto durante los ejercicios informados se ha generado una pérdida tributaria acumulada, por lo tanto, no ha estado afecta al Impuesto de Primera Categoría de la Ley de la Renta.

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente al "Resultado antes de Impuestos" y el gasto registrado por el citado impuesto en el Estado de Resultados correspondiente a los ejercicios 2011 y 2010:

(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	Saldo al	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Gasto por impuestos corrientes	-	-
Gasto Diferido(Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	441	2.783
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	441	2.783
Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos utilizando la Tasa Efectiva	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Gastos por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	441	2.783
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	-	-
Gastos (Ingresos) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	441	2.783

Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó la Ley N° 20.455 "Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país", la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 31 de julio de 2010. Esta ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013.

19. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

En el desarrollo de su actividad la organización de Aysén Transmisión S.A. se articula sobre la base del enfoque prioritario de llevar a cabo el desarrollo y alternativa o adicionalmente, administrar los sistemas de transmisión eléctrica.

Bajo este contexto, los negocios básicos de la Sociedad, estarán constituidos por el transporte de energía eléctrica y otros.

Considerando lo señalado en los párrafos anteriores, los estados financieros representan adecuadamente la situación actual del mismo, sin dejar de considerar a futuro que la información por segmentos se presentará basada en la información financiera de la sociedad que se integre en cada segmento.

20. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS COMPROMISOS

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no existen garantías comprometidas con terceros.

21. MEDIO AMBIENTE

La sociedad no ha incurrido en gastos ambientales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

22. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de enero 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos que puedan afectarlos significativamente.