

EMPRESA ELECTRICA PILMAIQUEN S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estados consolidados de situación financiera clasificado
Estados consolidados de resultados integrales por naturaleza
Estados consolidados de flujos de efectivo indirecto
Estados consolidados de cambios en patrimonio neto
Notas a los estados financieros consolidados

M\$ -Miles de pesos

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 30 de marzo de 2010

Señores Accionistas y Directores
Empresa Eléctrica Pilmaiquen S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Compañía Empresa Eléctrica Pilmaiquen S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, del estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2008 y de los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Empresa Eléctrica Pilmaiquen S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

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 consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Eléctrica Pilmaiquen S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y al 1 de enero de 2008, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera de Chile/Normas Internacionales de Información Financiera.


Javier Gatica Menke
RUT: 7.003.684-3



Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Estados Financieros Consolidados

Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificado

	Nota N°	31-12-2009 M\$	31-12-2008 M\$	01-01-2008 M\$
ACTIVOS				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(5)	108.931	78.592	54.087
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(6)	23.508.876	17.361.561	23.382.443
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	2.315	150	230.701
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes		168.992	-	96.374
Otros activos		4.251	100	-
Total Activos Corrientes		<u>23.793.365</u>	<u>17.440.403</u>	<u>23.763.605</u>
Activo No Corrientes				
Propiedades, Planta y Equipo , Neto	(10)	144.705	147.194	53.508
Activos por Impuestos Diferidos	(9)	390.743	273.998	118.770
Otros Activos	(11)	2.765	2.765	86.408
Total Activos No Corrientes		<u>538.213</u>	<u>423.957</u>	<u>258.686</u>
Total Activos		<u>24.331.578</u>	<u>17.864.360</u>	<u>24.022.291</u>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Estados Financieros Consolidados

Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificado

	Nota N°	31-12-2009 M\$	31-12-2008 M\$	01-01-2008 M\$
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS				
Pasivos Corrientes				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	11.841	138.684	36
Pasivos acumulados	(13)	25.767	19.361	4.072
Cuentas por pagar por impuestos corrientes		886.334	219.745	389.459
Otros pasivos	(14)	<u>1.221.757</u>	<u>12.205</u>	<u>547.170</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>2.145.699</u>	<u>389.995</u>	<u>940.737</u>
Pasivos No Corrientes				
Pasivos por impuestos diferidos	(9)	<u>1.429.452</u>	<u>1.147.314</u>	<u>2.306.432</u>
Total Pasivos No Corrientes		<u>1.429.452</u>	<u>1.147.314</u>	<u>2.306.432</u>
Patrimonio Neto				
Capital Emitido	(15)	7.422.232	7.422.232	7.422.232
Otras Reservas	(15)	660.579	660.579	-
Resultados Retenidos	(15)	<u>11.946.466</u>	<u>7.958.332</u>	<u>12.777.934</u>
Patrimonio Neto atribuible a los tenedores de instrumentos de Patrimonio Neto de la Controladora		<u>20.029.277</u>	<u>16.041.143</u>	<u>20.200.166</u>
Participaciones minoritarias		<u>727.150</u>	<u>285.908</u>	<u>574.956</u>
Patrimonio Neto		<u>20.756.427</u>	<u>16.327.051</u>	<u>20.775.122</u>
Total Patrimonio Neto y Pasivos		<u>24.331.578</u>	<u>17.864.360</u>	<u>24.022.291</u>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Estados Financieros Consolidados

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Naturaleza

	Nota Nº	Acumulado al 31-12-2009	Acumulado al 31-12-2008
		MS	MS
Gastos de Personal	(18)	(484.126)	(330.849)
Otros gastos varios de operación		(1.322.434)	(2.087.243)
Resultado bruto de explotación		<u>(1.806.560)</u>	<u>(2.418.092)</u>
Depreciación y Amortización	(19)	(3.784)	(2.752)
Resultado de explotación		<u>(1.810.344)</u>	<u>(2.420.844)</u>
Resultado financiero			
Ingreso (Pérdida) Procedente de Inversiones		7.859.553	(3.535.624)
Otros ingresos distintos de los de Operación	(16)	140.717	191.713
Otros gastos distintos de los de Operación	(17)	(33.604)	(586.687)
Diferencia de cambio	(20)	28.011	71.065
		<u>7.994.677</u>	<u>(3.859.533)</u>
Resultado antes de Impuesto		<u>6.184.333</u>	<u>(6.280.377)</u>
Impuesto a las ganancias	(21)	(1.051.726)	1.097.210
Ganancia (Pérdida)		<u>5.132.607</u>	<u>(5.183.167)</u>
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	(2; 2.3)	5.409.154	(4.819.253)
Ganancia (Pérdida) Atribuible a la participación minoritaria		<u>(276.547)</u>	<u>(363.914)</u>
Ganancia (Pérdida)		<u>5.132.607</u>	<u>(5.183.167)</u>
Ganancias (Pérdidas) Básicas y diluidas por Acción de la controladora		<u>108,18</u>	<u>(96,39)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Estados Financieros Consolidados

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Naturaleza

	Acumulado al 31-12-2009	Acumulado al 31-12-2008
	M\$	M\$
Estado de Otros Resultados Integrales		
Resultado del período	5.132.607	(5.183.167)
Activos Financieros Disponibles para la Venta	-	-
Cobertura de Flujo de Caja	-	-
Ajustes de Conversión	-	-
Ajuste de Asociadas	-	-
Impuesto a la renta relacionado a los componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto	-	-
Total Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		
Total Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	5.132.607	(5.183.167)
Resultados de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a los Accionistas Mayoritarios	5.409.154	(4.819.253)
Resultados de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a Participaciones Minoritarias	(276.547)	(363.914)
Total Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	5.132.607	(5.183.167)

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Estados Financieros Consolidados

Estados Consolidados de Flujos de Efectivos Indirecto

	Nota Nº	Diciembre 2009 M\$	Diciembre 2008 M\$
Flujo de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Ganancia (Pérdida)		5.132.607	(5.183.167)
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias		1.051.726	(1.097.210)
Ganancia (Pérdida) de Operaciones		6.184.333	(6.280.377)
Depreciación y amortización	(10)	3.784	2.752
Ganancias (Pérdidas) de Cambio no Realizadas		(28.011)	(71.065)
Ganancia (Pérdida) de Valor Razonable No Realizada sobre Instrumentos Financieros Designados como al Valor Razonable con Cambios en Resultados		(7.859.553)	3.535.624
Ajustes No Monetarios		(7.883.780)	3.467.311
Flujos de Efectivo antes de Cambios en el capital de Trabajo		(1.699.447)	(2.813.066)
Incremento (Decremento) en Capital de Trabajo			
(Incremento) Decremento en Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		(46.941)	230.551
(Incremento) Decremento en Otros Activos		(4.151)	2.099.250
Incremento (Decremento) en Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		(126.843)	150.853
Incremento (Decremento) en Otros Pasivos		7.146	(531.881)
Incremento (Decremento) en Impuesto por Pagar		666.590	(169.714)
Incremento (Decremento) en Capital de Trabajo, Neto		495.801	1.779.059
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación		(1.203.646)	(1.034.007)

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Estados Financieros Consolidados

Estados Consolidados de Flujos de Efectivos Indirecto

	Nota Nº	Diciembre 2009 M\$	Diciembre 2008 M\$
Flujo de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros		8.682.101	1.017.811
Otros flujos de efectivo de (utilizados en) actividades de inversión		(7.490.459)	812.312
Incorporación de propiedad, planta y equipo		(1.295)	(10.023)
Otros desembolsos de Inversión		(674.151)	(761.588)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión		516.196	1.058.512
 Flujo de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Otros Flujos de Efectivo de (Utilizados en) Actividades de Financiación		717.789	-
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		717.789	-
 Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo		30.339	24.505
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-	-
Efecto de los cambios del alcance de la consolidación en Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial		78.592	54.087
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final		108.931	78.592

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Estado de Cambios en el Patrimonio neto	Cambios en Capital Emitido		Cambios en Otras Reservas	Cambios en Resultados (Perdidas Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuidos a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Acciones Ordinarias	Prima de Emisión					
	Capital en Acciones		Otras Reservas Varias				
31 de diciembre de 2009							
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2009	7.422.232	-	660.579	7.958.332	16.041.143	285.908	16.327.051
Ajustes de Periodos Anteriores (Presentación)							
Ajustes de Periodos Anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	7.422.232	-	660.579	7.958.332	16.041.143	285.908	16.327.051
Cambios (Presentación)							
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	-	-	-	5.409.154	5.409.154	(276.547)	5.132.607
Dividendos	-	-	-	(1.421.020)	(1.421.020)	-	(1.421.020)
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	717.789	717.789
Cambios en Patrimonio	-	-	-	3.988.134	3.988.134	441.242	4.429.376
Saldo Final Periodo Actual 31/12/2009	7.422.232	-	660.579	11.946.466	20.029.277	727.150	20.756.427
31 de diciembre de 2008							
Saldo Inicial Periodo Anterior 01/01/2008	7.422.232	-	-	12.777.934	20.200.166	574.956	20.775.122
Ajustes de Periodos Anteriores (Presentación)							
Ajustes de Periodos Anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	7.422.232	-	-	12.777.934	20.200.166	574.956	20.775.122
Cambios (Presentación)							
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	-	-	-	(4.819.253)	(4.819.253)	(363.914)	(5.183.167)
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto	-	-	660.579	(349)	660.230	74.866	735.096
Cambios en Patrimonio	-	-	660.579	(4.819.602)	(4.159.023)	(289.048)	(4.448.071)
Saldo Final Periodo Anterior 31/12/2008	7.422.232	-	660.579	7.958.332	16.041.143	285.908	16.327.051

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Índice

- 1 Actividad y Estados financieros del grupo
- 2 Bases de presentación de los Estados Financieros consolidados
 - 2.1 Principios Contables
 - 2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas
 - 2.3 Entidades Filiales y de Control Conjunto
 - 2.4 Principios de consolidación y combinación de negocio
- 3 Criterios Contables Aplicados
 - a) Propiedades, Plantas y Equipos
 - b) Instrumentos financieros
 - b.1 Activos financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados
 - b.2 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes
 - c) Provisión de vacaciones
 - d) Impuesto a las ganancias
 - e) Transacciones en moneda extranjera
 - f) Bases de conversión
 - g) Capital social
 - h) Distribución de dividendos
 - i) Reconocimientos de ingresos y gastos
 - j) Estado de flujos de efectivo
- 4 Política de gestión del riesgo
- 5 Efectivo y Efectivo Equivalentes
- 6 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- 7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- 8 Saldos y Transacciones con partes relacionadas
- 9 Impuestos Diferidos

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

- 10 Propiedades, Planta y Equipo
- 11 Activos no corrientes
- 12 Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar
- 13 Pasivos Acumulados
- 14 Otros pasivos
- 15 Patrimonio Neto
- 16 Otros Ingresos distintos de los de Operación
- 17 Otros Gastos distintos de los de Operación
- 18 Gastos de Personal
- 19 Depreciación
- 20 Diferencias de Cambio
- 21 Impuestos a las Ganancias
- 22 Estado de Flujo de Efectivo
- 23 Contingencias y Restricciones
- 24 Cauciones obtenidas de terceros
- 25 Sanciones
- 26 Hechos posteriores
- 27 Medio Ambiente
- 28 Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Nota 1 – Actividad y Estados financieros del grupo

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. tiene por objeto principal la generación, transmisión, distribución y suministro de energía eléctrica, pudiendo para tales efectos instalar, adquirir o explotar, a cualquier título, centrales generadoras de electricidad y líneas de transmisión y distribución; obtener, adquirir y gozar las concesiones, mercedes y autorizaciones respectivas, prestar servicios, dar asesorías a terceros en materias relacionadas con el objeto social y realizar los demás actos necesarios para el cumplimiento de su objeto social.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. es una sociedad anónima abierta, que se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 0320, y por tanto, sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El presente documento contiene los Estados Financieros Consolidados al 31 de Diciembre de 2009 de Empresa Eléctrica Pilmaiquén S. A. y filiales. Se incluyen en el presente para efectos comparativos los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, y de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado al 31 de diciembre de 2008. La moneda de presentación es el peso chileno y el grado de redondeo es al nivel de miles de pesos.

Antecedentes básicos

Nombre:	Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A.
Nombre de fantasía :	“PILMAIQUEN S.A.”
RUT :	96.511.810-1
Inscripción Registro de Valores:	Nº 0320 del 27 de Octubre de 1987.
Dirección :	Málaga 50, Piso 7, Of. 71, Las Condes, Santiago
Teléfono:	2063133
Fax:	2089725
Correo electrónico:	electricapilmaiquen@epilmaiquen.cl
Correo electrónico Gerente General:	aartus@epilmaiquen.cl
Página Web:	www.epilmaiquen.cl
Tipo de Entidad :	Sociedad Anónima Abierta constituida en Chile.
Audidores Externos:	PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores y Cía. Ltda.
Bancos:	Banco Santander Santiago y Banco de Chile.

La Compañía no tiene accionistas controladores.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Mercados en que participa la empresa

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. después del traspaso de la Central Pilmaiquén, cesó sus operaciones en el mercado de la energía, que mantuvo por más de una década. A contar del 1 de enero de 2000 los principales activos con que cuenta la empresa son de tipo financiero, por lo que hoy se inserta y participa en el mercado financiero.

Sin perjuicio de ello mantiene propiedad en derechos no consuntivos de aprovechamiento de aguas y desarrolla estudios para el posible aprovechamiento de estos derechos en nuevas centrales hidroeléctricas.

Producción y ventas

Después de la venta de la central hidroeléctrica Pilmaiquén en el año 1999, la Compañía ya no tiene posición en el mercado energético, por tanto no genera ni vende energía.

Proveedores y clientes

Actualmente los proveedores están reducidos a aquellos que tienen relación con la mantención de oficinas de la Sociedad y cuyos movimientos son la cobertura de los gastos de administración y generados por el funcionamiento de la organización. Adicionalmente están vigentes contratos con empresas de ingeniería para el desarrollo de estudios de nuevos proyectos en el área de la hidroelectricidad.

Bienes sociales y otros

Actualmente los bienes que componen el Patrimonio de la Sociedad se encuentra reducido a un grupo de muebles y accesorios computacionales. Paralelamente podemos señalar que la Sociedad cuenta con un terreno en la Comuna de San Pablo, décima región, y otro en la Comuna de Río Bueno, decimocuarta región.

Seguros

No existiendo bienes de importancia la Sociedad hoy no tiene seguros de ninguna especie.

Contratos

Los únicos contratos vigentes que mantiene la Sociedad dicen relación al manejo y custodia de la cartera que posee por títulos de acciones de empresas del sector energético en Brasil. También están vigentes contratos por encargos de estudios técnicos de nuevas centrales hidroeléctricas.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Adicionalmente con fecha 7 de Diciembre de 2007, la filial Hidroeléctricas del Sur S.A., celebró con Ecosecurities Group PLC. Sociedad constituida en Irlanda, un contrato cuyos términos se encuentran sujetos a confidencialidad, y en cuya virtud esta última se obliga a comprar la totalidad de las Reducciones Certificadas de Emisiones que pueda originar el Proyecto de Central Hidroeléctrica Rucatayo, hasta el año 2012 inclusive y el 50% de las Reducciones Certificadas de Emisiones que pueda originar el referido proyecto desde el año 2013 hasta el 2017 inclusive, en el supuesto que éste se lleve a cabo, lo cual será decidido una vez que se cuente con la totalidad de los estudios pertinentes.

Composición del activo fijo consolidado

Al 31 de Diciembre de 2009 de los principales componentes del activo fijo de la Sociedad se detallan a continuación:

Terrenos: En Comuna de San Pablo (Xª Región) y en Comuna de Rio Bueno (XIVª Región).

Construcción y obras de infraestructura: Obras construcción central Rucatayo

Otros activos fijos : Muebles y equipos de oficina.

Recursos Humanos

- Personal

Al 31 de diciembre de 2009, la dotación del personal con contrato permanente ascendió a 10 trabajadores. La estructura actual de la sociedad es de un Gerente General, un Gerente de Finanzas, Jefe de Programación y Control, Jefe de Obras Civiles, Jefe Equipamiento Mecánico, Jefe Equipamiento Eléctrico, Ingeniero de Estudio, Asistente de Administración, Secretaria y Junior. Adicionalmente la Sociedad mantiene contratos de servicios de asesoría legal y de contabilidad general.

- Convenio colectivo

El convenio colectivo que estaba vigente al momento de la venta de la central quedó inoperante, al no contar la Compañía con trabajadores dependientes no existiendo a la fecha ningún trabajador relacionado con dicho convenio.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Actividades financieras

Durante el período la sociedad se dedicó principalmente a administrar sus inversiones en Brasil y paralelamente sus colocaciones en el mercado financiero en variados instrumentos como depósitos a plazo tanto en pesos como en dólares y fondos mutuos.

Proyectos

En relación al estado de avance de los proyectos que la Compañía se encuentra estudiando se puede consignar lo siguiente:

1.- Proyecto de Central Hidroeléctrica Rucatayo

Su potencia nominal aproximado será de 60 MW y la energía anual generada será de aproximadamente 334 GWh.

1.1.- Derechos de Aguas:

Mediante Resolución N° 539 de fecha 19 de diciembre de 1991, de la Dirección General de Aguas, se otorgaron a la Compañía derechos de aprovechamiento de aguas, no consuntivos, de ejercicio permanente y continuo, de aguas superficiales y corrientes del Río Pilmaiquén.

Mediante Resolución N° 40 de de fecha 5 de febrero de 2007, de la Dirección General de Aguas, se otorgaron a la Compañía derechos de aprovechamiento de aguas, no consuntivos, de ejercicio eventual y discontinuo, de aguas superficiales y corrientes del Río Pilmaiquén.

Mediante Resolución de la DGA N° 439 de fecha 20 de Marzo de 2007 se aprobaron las obras hidráulicas para la central hidroeléctrica Rucatayo.

Con fecha 1 de diciembre de 2008 se presenta solicitud para el derecho de aprovechamiento consuntivo, de ejercicio eventual y discontinuo por un volumen total de 4,3 millones de metros cúbicos, de aguas superficiales y corrientes, por una sola vez entre los meses de mayo y septiembre, para el llenado del embalse Rucatayo.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

1.2.- Evaluación de Impacto Ambiental:

Con fecha 24 de febrero de 2006 se recibió en las oficinas de Hidroeléctricas del Sur S.A., filial de Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A., la carta con fecha 22 de febrero de 2006 de Doña Sol Bustamente Aliste, Secretario (s) de la Comisión Regional del Medio Ambiente de la Región de Los Lagos, adjuntándose la Resolución Exenta N° 125 fechada 22 de Febrero de 2006, en la cual califica favorablemente el “Proyecto Central Hidroeléctrica Rucatayo”.

1.3- Concesión Eléctrica:

Por Decreto N° 192 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, de fecha 13 de Julio de 2009, y del cual tomó razón la Contraloría General de la República, con fecha 27 de Octubre de 2009, se otorgó a la Compañía la Concesión Definitiva para establecer la Central Hidroeléctrica Rucatayo, con una generación anual estimada en 334 GWh.

2.- Proyectos de Centrales Hidroeléctricas Los Lagos y Osorno

Proyecto de Central Los Lagos: Su potencia nominal aproximado será de 53 MW y la energía anual generada será de aproximadamente 308 GWh.

Proyecto de Central Osorno: Su potencia nominal aproximado será de 58 MW y la energía anual generada será de aproximadamente 349 GWh.

2.1.- Derechos de Aguas:

Mediante resoluciones No. 9 de fecha 8 de enero de 1992 y No. 99 de fecha 13 de marzo de 1992 de la Dirección General de Aguas, se otorgaron a la Compañía derechos de aprovechamiento de aguas, no consuntivos, de ejercicio permanente y continuo, de aguas superficiales y corrientes del Río Pilmaiquén.

Mediante resoluciones Nos. 450 y 451 de la Dirección Regional de Aguas de la Región de Los Lagos, ambas de 26 de noviembre de 2007, se otorgaron a la Compañía derechos de aprovechamiento de aguas, no consuntivos, de ejercicio eventual y discontinuo, sobre las aguas superficiales y corrientes del río Pilmaiquén.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Mediante resolución N° 49 de la Dirección Regional de Aguas de la Región de Los Ríos de fecha 15 de abril de 2008, se otorgaron a la Compañía derechos de aprovechamiento de aguas no consuntivos de ejercicio permanente y continuo, y también de ejercicio eventual y discontinuo, sobre las aguas superficiales y corrientes de los ríos Pilmaiquén, Chirre, Quilihue y Currileufú.

Con fecha 20 de marzo de 2007 se presentó en la Oficina Provincial de Valdivia de la Dirección General de Aguas la solicitud de aprobación de las obras hidráulicas para la central hidroeléctrica Los Lagos.

Con fecha 16 de abril de 2007 se presentó en la Gobernación Provincial de Osorno la solicitud de aprobación de las obras hidráulicas para la central hidroeléctrica Osorno.

2.2.- Evaluaciones de Impacto Ambiental:

Con fecha 30 de Junio de 2009 se recibió en las oficinas de Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A., la carta con fecha 22 de Junio de 2009 de Don Jorge Lagos Rodríguez, de la Dirección Ejecutiva de la Comisión Nacional del Medio Ambiente, adjuntándose la Resolución Exenta N° 3573 fechada 22 de Junio de 2009, en la cual califica favorablemente el proyecto “Central Hidroeléctrica Los Lagos”.

Con fecha 6 de Julio de 2009 Don Alejandro Artus Bórquez, Gerente General de Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. en las dependencias de la Dirección Ejecutiva de la Comisión Nacional del Medio Ambiente, fue notificado por Don Álvaro Sapag Rajevic, Director Ejecutivo de la señalada institución, y recibió copia de la Resolución Exenta N° 3744 fechada 30 de Junio de 2009, en la cual califica favorablemente el proyecto “Central Hidroeléctrica Osorno”.

2.3.- Concesiones eléctricas:

Con fecha 21 de septiembre de 2006 la Sociedad recibió comunicación de la SEC del otorgamiento de la concesión eléctrica provisional para tres centrales hidroeléctricas que la sociedad está estudiando desarrollar en el río Pilmaiquén, X Región.

Con fecha 4 abril de 2008 se presentó al Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción la Solicitud de Concesión Eléctrica Definitiva para establecer la Central Hidroeléctrica Los Lagos, encontrándose en desarrollo el proceso de notificación a los propietarios afectados.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Con fecha 20 de Octubre de 2008 se presentó al Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción la Solicitud de Concesión Eléctrica Definitiva para establecer la Central Hidroeléctrica Osorno, encontrándose en desarrollo el proceso de notificación a los propietarios afectados.

3.- Sistema de Transmisión de Electricidad en 220 kV para la Conexión de las Centrales Rucatayo, Los Lagos y Osorno al SIC

3.1.- Declaración de Impacto Ambiental:

Con fecha 22 de Junio de 2009 se recibió en las oficinas de Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A., la carta con fecha 18 de Junio de 2009 de Don Jorge Lagos Rodríguez, de la Dirección Ejecutiva de la Comisión Nacional del Medio Ambiente, adjuntándose la Resolución Exenta N° 3508/2009 fechada 18 de Junio de 2009, en la cual califica favorablemente el proyecto “Línea de Transmisión Eléctrica Rucatayo – San Pablo”.

Con fecha 30 de Diciembre de 2009 se recibió en las oficinas de Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A., la carta con fecha 14 de Diciembre de 2009 de Doña Macarena Gamboa Lavados, de la Comisión Regional del Medio Ambiente de la X Región de Los Lagos, adjuntándose la Resolución Exenta N° 581 fechada 14 de Diciembre de 2009, en la cual califica favorablemente el proyecto “Línea de Transmisión Eléctrica 2x200 kV Osorno – Barro Blanco”.

3.2- Concesión Eléctrica:

Con fecha 1 de Septiembre de 2008 se presentó al Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción la Solicitud de Concesión Eléctrica Definitiva para establecer el sistema de transmisión de conexión al SIC encontrándose en desarrollo el proceso de notificación a los propietarios afectados.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

4.- Otros Proyectos hidroeléctricos

La Compañía está estudiando el desarrollo de otros proyectos hidroeléctricos a base de derechos de aguas de su propiedad.

Estos proyectos ayudarán a Chile en la estrategia de abastecimiento de electricidad de largo plazo, estimulando y acelerando el desarrollo de energía renovable. Los proyectos contribuirán a la reducción del efecto invernadero y otras emisiones, mientras responde al incremento en la demanda por energía y diversificación de esta misma.

De hecho la Compañía celebró con Ecoresources Group PLC, sociedad constituida en Irlanda, un contrato cuyos términos se encuentran sujetos a confidencialidad, y en cuya virtud esta última se obliga a comprar la totalidad de las Reducciones Certificadas de Emisiones que pueda originar el Proyecto de Central Hidroeléctrica Rucatayo, hasta el año 2012 inclusive y el 50 % de las Reducciones Certificadas de Emisiones que pueda originar el referido proyecto desde el año 2013 hasta el 2017 inclusive, (en el supuesto que éste se lleve a cabo). Las señaladas Reducciones Certificadas de Emisiones corresponden a las definidas en el Mecanismo de Desarrollo Limpio del Protocolo de Kyoto adoptado en la tercera sesión de la conferencia de las partes de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre cambio climático en Kyoto, Japón el 11 de Diciembre de 1997. El referido acuerdo permite mejorar en forma considerable la evaluación económica del proyecto de la Central Rucatayo.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Nota 2 – Bases de presentación de los Estados Financieros consolidados

2.1 - Principios Contables

Los presentes estados financieros consolidados de Empresas Eléctrica Pilmaiquén S.A. al 31 de diciembre de 2009 constituyen los primeros estados financieros anuales de la Sociedad preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros consolidados del grupo se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA) y normas e instrucciones impartidas por la SVS.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 01 de enero de 2009, por lo cual, la fecha de inicio de la transición a estas normas ha sido el 01 de enero de 2008. Los efectos de la transición se explican detalladamente en Nota 28 a estos estados financieros consolidados.

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

Los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, y de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado al 31 de diciembre de 2008, que se incluyen en el presente a efectos comparativos. Por ello se han introducido los ajustes y reclasificaciones a los estados financieros de 2008 necesarios para adecuarlos a las NIIF.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota 3 a estos estados financieros consolidados se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

2.2 – Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.

Los directores de Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. asumen de conformidad a la ley, la responsabilidad por la veracidad de toda la información incorporada en los presentes estados financieros.

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a :

- La vida útil de las propiedades , planta y equipos e intangibles
- La probabilidad de ocurrencia y monto de los pasivos de monto incierto y contingentes.

2.3 – Entidades Filiales y de Control Conjunto

En los Estados Consolidados de Resultados Integrales por Naturaleza el ítem “Ganancia (Pérdida)” del ejercicio corresponde al 100% de los resultados operacionales y financieros consolidados, incluyendo en dicho Resultado Integral, el total de los resultados de sus filiales, considerando por lo tanto dentro de dicho Resultado Integral el total de los resultados atribuibles a las participaciones de los accionistas minoritarios de dichas filiales. A su vez el ítem “Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora”, del ejercicio, corresponde al 100% de los resultados operacionales y financieros de Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A., incluyendo en dicha Ganancia (Pérdida) únicamente el resultado que le corresponde a Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. por su participación porcentual en los resultados de sus filiales.

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la sociedad matriz y las sociedades controladas por la compañía. El control es alcanzado cuando la sociedad matriz tiene el poder para gobernar en las políticas financieras y operativas de una entidad y por lo tanto, controla todos los riesgos y beneficios de sus actividades.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

A continuación se describe la relación de Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. con cada una de sus filiales:

Nombre se la sociedad	Porcentaje de Participación			
	31/12/2009			31/12/2008
	Directo	Indirecto	Total	Total
Hidroeléctricas del Sur S.A.	51,000	0,000	51,000	51,000
Empresa Eléctrica Rucatayo S.A.	99,996	0,000	99,996	99,996
Transrucatayo S.A.	0,000	99,900	99,900	0,000
Hidrotransmisión del Sur S.A.	99,990	0,000	99,990	99,990

Subsidiarias o filiales son todas las entidades sobre las que la sociedad matriz tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación, el que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control y se excluyen de la consolidación a partir de la fecha en que se pierde el mismo.

La sociedad matriz consolida sus subsidiarias o filiales utilizando el método de consolidación integral. De acuerdo a este método se incluye línea a línea el 100% de los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de sus filiales y elimina los patrimonios de las filiales contra el valor libros de cada inversión que tiene contabilizado, reconoce el interés minoritario, elimina las transacciones intercompañías y resultados no realizados por transacciones entre las subsidiarias o filiales de la sociedad matriz.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

A continuación se presenta apertura de los resultados :

RESULTADO CONSOLIDADO EMPRESA ELECTRICA PILMAIQUEN S.A. al 31-12-2009							Eliminación efecto Interes minoritario	Ganancia del Controlador
Empresa Electrica Pilmaiquén S.A. (no considera resultado de filiales)	Hidrotransmisión del Sur S.A.	Empresa Eléctrica Rucatayo S.A	Transrucatayo S.A.	Hidroeléctricas del Sur S.A.	Ganancia del Ejercicio	M\$		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Resultados individuales de cada empresa	5.698.396	(500)	(908)	-	(564.381)	5.132.607	276.547	5.409.154

RESULTADO CONSOLIDADO EMPRESA ELECTRICA PILMAIQUEN S.A. al 31-12-2008							Eliminación efecto Interes minoritario	Ganancia del Controlador
Empresa Electrica Pilmaiquén S.A. (no considera resultado de filiales)	Hidrotransmisión del Sur S.A.	Empresa Eléctrica Rucatayo S.A	Transrucatayo S.A.	Hidroeléctricas del Sur S.A.	Ganancia del Ejercicio	M\$		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Resultados individuales de cada empresa	(4.433.363)	(1.811)	(5.312)	-	(742.681)	(5.183.167)	363.914	(4.819.253)

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

2.4 – Principios de consolidación y combinación de negocio

Las sociedades filiales se consolidan por el método de integración global, integrándose en los estados financieros consolidados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intra Grupo.

Los resultados de las sociedades filiales y de aquellas controladas en forma conjunta, se incluyen en el estado de resultados consolidados desde la fecha efectiva de adquisición y hasta la fecha efectiva de enajenación o finalización del control conjunto, según corresponda.

La consolidación de las operaciones de la Sociedad Matriz y de las Sociedades filiales, se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

1. Para contabilizar la adquisición de filiales por la Sociedad Matriz se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades de la Sociedad Matriz y sus filiales. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad Matriz, se modifican las políticas contables de las filiales.

2. La Sociedad Matriz y sus filiales aplican la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos. La enajenación de intereses minoritarios conlleva ganancias y/o pérdidas para la Sociedad Matriz y sus filiales y que se reconocen en patrimonio.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados

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

a) Propiedades, Plantas y Equipos

Las propiedades, Plantas y Equipos se valoran a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada.

Los elementos adquiridos con anterioridad a la fecha en que Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. efectuó su transición a las NIIF incluyen en el costo de adquisición, en su caso, las revalorizaciones de activos para ajustar el valor de las Propiedades, Plantas y Equipos con la inflación registrada hasta esa fecha.

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

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 revalorización se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

A continuación se presentan los períodos de vida utilizados para la depreciación de los activos:

La vida útil esperada es:	Años
Muebles y equipos (vida útil máxima)	3-10

La depreciación de los bienes del activo fijo se calcula según el método lineal, basado en su vida útil estimada. La Sociedad por este concepto ha reconocido con cargo a resultado M\$ 3.784, al 31 de diciembre de 2009 (M\$ 2.752, al 31 de diciembre de 2008).

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

b) Instrumentos financieros

b.1 – Activos financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los Activos financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados, son aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Se valorizan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

Estos activos financieros a valor razonable con cambios en resultados corresponden a acciones con cotización bursátil sin capacidad de ejercer influencia significativa sobre la sociedad emisora y que no poseen el carácter de permanente, efectuadas en el exterior en dólares estadounidenses y se registran al valor de cotización bursátil de la cartera al cierre de cada período. Asimismo, se presentan en este rubro las inversiones en cuotas de fondos mutuos, las cuales son valorizadas a su valor justo y los cambios en dicho valor son reconocidos en resultados.

b.2 – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este rubro del balance general consolidado 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) Provisión de vacaciones

La Sociedad Matriz y sus filiales registran el costo de las vacaciones del personal como gasto en el período en el que el trabajador devenga este derecho.

d) Impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del período, se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades de Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, 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. De acuerdo a lo señalado en IAS 12, se deben reconocer los activos y pasivos por impuestos diferidos basándose en diferencias temporales entre el valor libro de activos y pasivos del balance general y su base tributaria, y sobre montos de arrastre no usados de pérdidas tributarias.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

e) Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de la Sociedad Matriz y sus filiales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la empresa dominante y sus filiales.

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 si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas.

f) Bases de conversión

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses y en unidades de fomento, se expresan al valor de cotización al cierre de cada ejercicio y que fueron las siguientes:

	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2007
	\$	\$	\$
Dólar estadounidense observado	507,10	636,45	496,89
Unidad de fomento	20.942,88	21.452,57	19.622,66

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

g) Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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.

Los dividendos sobre acciones ordinarias se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados.

h) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad Matriz y sus filiales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad.

i) Reconocimientos de ingresos y gastos

Inversiones en instrumentos financieros:

La valorización al valor justo de los instrumentos financieros se efectuará de acuerdo a lo señalado en NIC 39 con efecto en resultado, sin embargo, el ajuste inicial de acuerdo a esta normativa se llevará contra patrimonio.

Respecto a los intereses y dividendos relacionados con los instrumentos financieros, de acuerdo a lo señalado en NIC 39, estos serán reconocidos como ingresos en el estado de resultado.

La Sociedad Matriz no presenta ingresos de explotación ni costos asociados, ya que vendió su central hidroeléctrica el 21 de diciembre de 1999 y a la fecha no ha generado ingresos ni costos relacionados con su giro, como así también sus filiales.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

j) Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y de bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingreso ordinarios del Grupo, 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.

El efectivo y efectivo equivalente presentado en el estado de flujos de efectivo, corresponde al rubro Disponible.

Bajo el rubro Flujo originado por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro, intereses pagados, ingresos financieros y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Nota 4 – Política de gestión del riesgo

a) Riesgo financiero que surge de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros que posee la Compañía y que están afectos a riesgos son de dos tipos:

	31/12/2009	31/12/2008	01/01/2008
	M\$	M\$	M\$
Acciones de la empresa Energías do Brasil	12.600.831	14.112.078	19.491.435
Inversiones en fondos mutuos	10.908.045	3.249.483	3.891.008

La Sociedad tiene el objetivo de vender paulatinamente sus acciones en Brasil, con dos finalidades principales: la primera es, disminuir la exposición a los riesgos propios del negocio eléctrico brasileño, los cambios regulatorios que ocurran en Brasil, y las fluctuaciones cambiarias; y la segunda es el financiamiento de los estudios de nuevas centrales hidroeléctricas. Este proceso se hará intentando en lo posible obtener los mayores retornos por dividendos y vender en el momento oportuno con el fin de generar una mayor rentabilidad.

Respecto a los fondos provenientes de ventas realizadas y saldos de caja, mientras no sean requeridos para cubrir egresos deben quedar invertidos en fondos de renta fija o monetarios en moneda nacional reajutable o no.

Estos instrumentos financieros se ven afectados a los siguientes riesgos:

- Riesgos de tipo de cambio:

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. al realizar transacciones con sus acciones en Brasil, está expuesta a riesgo de tipo de cambio debido a las fluctuaciones cambiarias que pueda tener la moneda extranjera (Real – Brasil). El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones futuras que haga la Sociedad en el exterior. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones futuras están denominadas en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

La administración está permanentemente analizando la evolución de dicho riesgo con miras a adoptar en su caso, de ser procedente medidas que permitan conllevar o aliviar los efectos del mismo.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

- **Riesgo de precio**

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. está expuesto al riesgo de precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por la Sociedad y clasificadas en el balance consolidado como a valor razonable con cambios en resultados.

Las inversiones en títulos de capital que posee Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. en Energías do Brasil S.A. son inversiones con cotización bursátil que se transan en la Bolsa de Valores de Sao Paulo.

- **Riesgo de Liquidez**

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, que le permite a la Sociedad contar con un capital de trabajo suficiente para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

El riesgo de liquidez asociado a estos instrumentos es mínimo por cuanto corresponde a acciones que se transan en la Bolsa de Valores de Sao Paulo, Brasil, con presencia bursátil diaria.

b) Riesgo de crédito asociado a deudores y acreedores comerciales

Debido a que la Compañía se encuentra en etapa de desarrollo de proyectos de inversión, no se ha realizado gestión comercial alguna, por lo tanto, no existen deudores comerciales ni acreedores comerciales ni riesgo de crédito asociado a ambos.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Nota 5 – Efectivo y Efectivo Equivalentes

- a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

	Saldo al		
	31-12-2009	31-12-2008	01-01-2008
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	241	141	126
Saldos en bancos	108.690	78.451	53.961
Total	108.931	78.592	54.087

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

Detalle del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Moneda	31-12-2009	31-12-2008
		M\$	M\$
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	\$ Chilenos	51.270	76.139
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	US\$	57.661	2.453
Total		108.931	78.592

Nota 6 – Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

	Saldo al		
	Corrientes		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	31-12-2009	31-12-2008	01-01-2008
	M\$	M\$	M\$
Acciones	12.600.831	14.112.078	19.491.435
Cuotas de Fondos Mutuos	10.908.045	3.249.483	3.891.008
Total	23.508.876	17.361.561	23.382.443

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

El detalle de las acciones es la siguiente:

RUT	Sociedad	Número De Acciones	Porcentaje de participación	Saldo al		
				31-12-2009 M\$	31-12-2008 M\$	01-01-2008 M\$
Extranjero	ENERGIAS DO BRASIL S.A.	1.290.953	1,0257634%	12.600.831	14.112.078	19.491.435

El valor justo de las acciones al 31 de diciembre de 2009 representa un activo de M\$ 12.600.831. Respecto al valor justo de las cuotas de fondos mutuos al 31 de diciembre de 2009, representaron un activo de M\$ 10.908.045.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presentaron como “Actividades de Operación” en el estados de flujos de efectivo, como parte de los cambios en el capital de trabajo.

Los cambios en los valores razonables de los activos financieros clasificados en esta categoría se registran en la cuenta “Ingreso (Pérdida) Procedente de Inversiones” en el estado de resultados.

Los instrumentos financieros (acciones) han sido contabilizados a valor justo en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo al valor de la cotización bursátil de la acción de Energías do Brasil S.A. al 31 de diciembre de 2009. Respecto, a las cuotas de fondos mutuos, fueron contabilizadas a su valor justo en el estado de situación financiera de acuerdo al valor de la cuota al 31 de diciembre de 2009.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, bruto	Saldo al	
	31-12-2009	31-12-2008
	Corriente M\$	Corriente M\$
Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, bruto	19.970	17.805
otras cuentas por cobrar, bruto	19.970	17.805

Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, neto	Saldo al	
	31-12-2009	31-12-2008
	Corriente M\$	Corriente M\$
Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, neto	2.315	150
otras cuentas por cobrar, neto	2.315	150

Al 31 de diciembre de 2009 la compañía tiene provisionado por concepto de deudores incobrables la cantidad de M\$ 17.655 (M\$ 17.655 al 31 de diciembre de 2008)

Nota 8 – Saldos y Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad no tiene saldos con empresas relacionadas y las transacciones entre matriz y filiales han sido eliminadas de los presentes estados financieros consolidados.

Las condiciones de las transacciones con terceros vinculados son equivalentes a las que se dan en las transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Nota 9 – Impuestos Diferidos

- a) El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2009 y ejercicio 2008 es:

	Activos por Impuestos		Pasivos por Impuestos	
	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$
Diferencia temporarias				
Provisión cuentas incobrables	3.001	3.001	-	-
Provisión de vacaciones	4.380	3.291	-	-
Pérdida tributaria	383.362	267.706	-	-
Valorización de acciones	-	-	1.429.452	1.147.314
Total Impuestos Diferidos	390.743	273.998	1.429.452	1.147.314

- b) El efecto en resultados por impuestos diferidos es el siguiente:

	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$	01/01/2008 M\$
Impuesto a la renta			
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(886.334)	(219.745)	(389.459)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(165.392)	1.316.955	56.735
Totales	(1.051.726)	1.097.210	(332.724)

- c) Los movimientos de los rubros de “Impuestos diferidos” del Estado de Situación Consolidado en el periodo 2009 y ejercicio 2008 son:

Movimientos impuestos diferidos	Activo M\$	Pasivo M\$
Saldo al 01 de enero de 2008	118.770	2.306.432
Incremento pérdidas tributarias	155.228	-
Ajuste de inversión a valor justo	-	(1.159.118)
Otros incrementos (decrementos)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	273.998	1.147.314
Incremento pérdidas tributarias	115.657	-
Ajuste de inversión a valor justo	-	282.138
Otros incrementos (decrementos)	1.088	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	390.743	1.429.452

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Al 31 de diciembre de 2009, no existen saldos de pasivos por impuestos diferidos relativos a diferencias temporarias relacionadas con Inversiones en subsidiarias y asociadas.

Nota 10 – Propiedades, Planta y Equipo

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Clases de Propiedades , Planta y Equipo, Neto	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	144.705	147.194
Terrenos	50.895	50.895
Const. y Obras de Infra.	86.412	86.412
Otros Activos Fijos	7.398	9.887

Clases de Propiedades , Planta y Equipo, Bruto	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	158.408	157.113
Terrenos	50.895	50.895
Const. y Obras de Infra.	86.412	86.412
Otros Activos Fijos	21.101	19.806

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades , Planta y Equipo	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Propiedades, Planta y Equipo	(13.703)	(9.919)
Otros Activos Fijos	(13.703)	(9.919)

Al cierre del período se ha registrado un monto por depreciación de M\$ 3.784 (M\$ 2.752 en diciembre de 2008).

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

b) A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y Equipos durante el período 2009 y ejercicio 2008:

Movimientos año 2009	Construcción y obras de Infraestructura	Terrenos	Otros activos fijos	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2009	86.412	50.895	9.887	147.194
Adiciones	-	-	1.295	1.295
Gastos por depreciación	-	-	(3.784)	(3.784)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-
Total movimientos	-	-	(2.489)	(2.489)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	86.412	50.895	7.398	144.705

Movimientos año 2008	Construcción y obras de Infraestructura	Terrenos	Otros activos fijos	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2008	-	50.895	2.613	53.508
Adiciones	86.412	-	10.026	96.438
Gastos por depreciación	-	-	(2.752)	(2.752)
Total movimientos	86.412	-	7.274	93.686
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	86.412	50.895	9.887	147.194

Nota 11 – Activos no corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

Otros activos No corrientes	31/12/2009	31/12/2008	01/01/2008
	M\$	M\$	M\$
Proyecto Rucatayo (1)	-	-	86.408
Otros	2.765	2.765	-
Total	2.765	2.765	86.408

(1) Este valor fue traspasado a la nueva sociedad Empresa Eléctrica Rucatayo S.A.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Nota 12 – Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Acreedores y otras cuentas por Pagar	corrientes		
	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$	01/01/2008 M\$
Acreedores comerciales	1	59	-
Remuneraciones por pagar	3	-	-
Comisiones bancarias por pagar	8.963	8.964	-
Facturas por recibir	2.874	129.661	-
Otras cuentas por pagar	-	-	36
Total Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11.841	138.684	36

Nota 13 – Pasivos Acumulados

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Pasivos Acumulados	Corrientes	
	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$
Provisión vacaciones	25.767	19.361
Total	25.767	19.361

Nota 14 – Otros pasivos

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Otros Pasivos	Corrientes	
	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$
Provisión dividendos (1)	1.208.507	-
Dividendos por pagar (2)	1.285	980
Retenciones	11.965	11.225
Total	1.221.757	12.205

(1) Corresponde a la provisión de dividendos determinada al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo a lo señalado en nota 15 del presente informe.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

- (2) Corresponden a los dividendos distribuidos que se encuentran pendientes de pago al cierre de 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

Nota 15 – Patrimonio Neto

a) Capital Pagado:

Al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008 el capital social de Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A., asciende a M\$ 7.422.232 y está representado por 50.000.000 de acciones serie única y sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas que se encuentran admitidas a cotización en la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile.

b) Política de Dividendos:

De conformidad con lo acordado en la Junta de Accionistas celebrada el 29 de Abril de 2008, la Sociedad distribuyó un monto de M\$ 532.000 (histórico), como dividendo definitivo, quedando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2008 M\$ 980.

La política de dividendos para el ejercicio correspondiente al año 2008, acordada en la Junta de Accionistas ya referida, fue distribuir el mínimo legal como dividendos, según lo dispuesto en el artículo 79 de la Ley No 18.046.

De conformidad con lo acordado en la Junta de Accionistas celebrada el 30 de Abril de 2009, la Sociedad distribuyó un monto de M\$ 214.140 (histórico), como dividendo definitivo, quedando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2009 M\$ 1.285.

La política de dividendos para el ejercicio correspondiente al año 2009, acordada en la Junta de Accionistas de fecha 30 de Abril de 2009, fue distribuir el mínimo legal como dividendos, según lo dispuesto en el artículo 79 de la Ley No 18.046.

La sociedad ha optado por distribuir los dividendos en base a la utilidad líquida realizada en cada ejercicio.

La utilidad líquida realizada, se calculará tomando como base la utilidad determinada bajo normas IFRS y se agregará o deducirá de dicha utilidad, los ajustes efectuados que correspondan a valorizaciones a valor justo de los activos financieros y que no han sido realizados al cierre de cada ejercicio.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

La provisión de dividendos al 31 de diciembre de 2009 asciende a la suma de M\$ 1.208.507 que se determina de la siguiente forma:

	<u>M\$</u>
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	5.409.154
Ajuste spot cartera acciones	(6.580.918)
Costo venta acciones bajo IFRS	8.093.340
Costo venta acciones a valor libro	(1.674.408)
Diferencia cambio cartera acciones	(1.500.747)
Impuesto diferido	<u>281.937</u>
Utilidad del ejercicio para efectos de distribución de dividendos	4.028.358
Provisión dividendos	<u>1.208.507</u>

Al 31 de Diciembre de 2009 el saldo de la utilidad no realizada asciende a la suma de \$8.408.538.

c) Gestión de capital:

El objetivo de la compañía es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una solida posición financiera.

d) Otras reservas:

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, dentro de los Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto hay saldos en "Otras Reservas" por M\$ 660.579 y M\$ 660.579, respectivamente. Estos saldos corresponden a la Corrección monetaria del capital pagado a esas fechas, las que para efectos de revelación son presentadas en este rubro de acuerdo a los señalado en el Oficio Circular N° 456 de la S.V.S.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Nota 16 – Otros Ingresos distintos de los de Operación

El detalle de los Otros Ingresos distintos de los de Operación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

Otros Ingresos distintos de Operación	Saldo al	
	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$
Ingresos financieros	140.365	190.125
Otros Ingresos	352	1.588
Total	140.717	191.713

Nota 17 – Otros Gastos distintos de los de Operación

El detalle de los Otros Gastos distintos de los de Operación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

Otros Gastos distintos de Operación	Saldo al	
	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$
Otros gastos	(33.604)	(586.687)
Total	(33.604)	(586.687)

Nota 18 – Gastos de Personal

La composición de esta partida al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

Gastos de Personal	Saldo al	
	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$
Sueldos y salarios	(456.259)	(315.408)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(26.354)	(15.441)
Otros gastos de personal	(1.513)	-
Total	(484.126)	(330.849)

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Nota 19 – Depreciación

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	Saldo al	
	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$
Depreciaciones	(3.784)	(2.752)
Total	(3.784)	(2.752)

Nota 20 – Diferencias de Cambio

El detalle de las diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

Diferencias de Cambio	Saldo al	
	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$
Fondos Mutuos y Cuentas US\$	28.011	71.065
Total (Cargos) abonos	28.011	71.065
(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambio	28.011	71.065

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Nota 21 – Impuestos a las Ganancias

A continuación se presenta 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 Consolidado correspondiente a los períodos 2009 y 2008:

Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Saldo al	
	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$
Gasto por Impuestos corrientes	886.334	-
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	-	-
Otro Gasto por Impuesto Corriente	-	-
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	-	-
Gasto Diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	165.392	(1.097.210)
Otro Gasto por Impuesto Diferido	-	-
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	1.051.726	(1.097.210)
Gasto (Ingreso) por Impuestos a las Ganancias	1.051.726	(1.097.210)
Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	Saldo al	
	31/12/2009 M\$	31/12/2008 M\$
Gasto (Ingreso) por Impuestos utilizando la tasa legal	1.098.350	(1.005.799)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(46.624)	(91.411)
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(46.624)	(91.411)
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	1.051.726	(1.097.210)

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Nota 22 – Estado de Flujo de Efectivo

De acuerdo a las disposiciones de la Circular N° 1312, de la Superintendencia de Valores y Seguros, no se han generado actividades de financiamiento o de inversión, que comprometan flujos futuros significativos.

Bajo el ítem Otros desembolsos de inversión, se presentan M\$ 674.151 al 31 de diciembre de 2009, que se relacionan principalmente a estudios de factibilidad contratados por la Sociedad para los proyectos denominados Central Los Lagos, Central Osorno y Línea de Transmisión.

Nota 23 – Contingencias y Restricciones

a) Garantías

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad Matriz y sus filiales no tienen en forma directa e indirecta garantías que informar.

b) Juicios u otros legales:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existen juicios pendientes, ni otras contingencias que afecten la presentación de estos estados financieros.

c) Compromisos:

Con fecha 7 de diciembre de 2007, la filial Hidroeléctricas del Sur S.A., celebró con EcoSecurities Group PLC. Sociedad constituida en Irlanda, un contrato cuyos términos se encuentran sujetos a confidencialidad, y en cuya virtud está última se obliga a comprar la totalidad de las Reducciones Certificadas de Emisiones que pueda originar el Proyecto de Central Hidroeléctrica Rucatayo, hasta el año 2012 inclusive y el 50% de las Reducciones Certificadas de Emisiones que pueda originar el referido proyecto desde el año 2013 hasta el 2017 inclusive, en el supuesto que éste se lleve a cabo, lo cual será decidido una vez que se cuente con la totalidad de los estudios pertinentes.

d) Restricciones:

Al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad Matriz y sus filiales no están sujetas a restricciones.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Nota 24 – Caucciones obtenidas de terceros

No existen cauciones obtenidas de terceros al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Nota 25 - Sanciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad Matriz y sus filiales, sus Directores y Ejecutivos no han recibido sanciones de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otras autoridades administrativas.

Nota 26 – Hechos posteriores

Por aplicación de las disposiciones de la Circular 560 de la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 5 de Enero de 2010 se modificó la integración del Comité de Directores, quedando como miembros de éste los Directores:

Claudio Valdés González
Julio Gálvez Boizard
Álvaro Güell Villanueva

Con fecha 19 de Enero de 2010 la Compañía recibió por parte de Energía Renovable Limitada, sociedad filial de Citicorp Internacional Finance Corporation, socio en un 45% del Proyecto Eléctrico de la Central Hidroeléctrica Rucatayo, una comunicación dando cuenta de su conformidad con el presupuesto y estructura de financiamiento considerados para llevar a cabo el Proyecto antes referido, el cual supone una inversión aproximada de US\$ 120.000.000. Lo anterior y de conformidad con las disposiciones del pacto de accionistas suscrito por la Compañía y Citicorp Internacional Finance Corporation, importa el paso a la Etapa II del referido Proyecto, la cual supone el inicio de la construcción del mismo, a través de la sociedad filial constituida al efecto por los accionistas referidos.

En conformidad a lo establecido en el oficio circular N° 574 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos que la Compañía no presenta daño alguno producto del terremoto ocurrido con fecha 27 de Febrero de 2010, que vaya a afectar los presentes estados financieros.

La fecha de autorización de los estados financieros para su publicación fue el día 30 de marzo de 2010.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Nota 27 – Medio Ambiente

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008 no se han contraído obligaciones, que afecten directa o indirectamente la protección del medio ambiente.

Nota 28 – Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

Hasta el ejercicio 2008 el Grupo emitió sus estados financieros consolidados de acuerdo con los Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile (en adelante, “PCGA en Chile”). A partir de 2009 el Grupo emite sus estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”).

Las cifras incluidas en estos estados financieros consolidados referidas al ejercicio 2008 han sido reconciliadas para ser representadas con los mismos principios y criterios aplicados en 2009.-

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto y resultados al 31 de diciembre de 2008 entre criterios contables chilenos y NIIF:

	Patrimonio de la sociedad dominante M\$	Patrimonio Neto de Accionistas minoritarios M\$	Total M\$	
Saldos al 31/12/2008 con PCGA chilenos	10.448.383	-	10.448.383	
Incorporación de los accionistas minoritarios	-	285.961	285.961	(1)
Eliminación corrección monetaria activos	(18.059)	-	(18.059)	(2)
Eliminación diferencia de cambio	(1.601.546)	-	(1.601.546)	(3)
Impuestos diferidos	(1.144.705)	-	(1.144.705)	(4)
Mayor costo venta acciones	(710.724)	-	(710.724)	(6)
Ajuste activos financieros a valor de mercado	9.061.179	-	9.061.179	(5)
Otros	6.615	(53)	6.562	
Total de ajustes a NIIF	5.592.760	(53)	5.592.707	
Patrimonio bajo criterio NIIF 31/12/2008	16.041.143	285.908	16.327.051	

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

	Resultado de la Sociedad dominante M\$	Resultado de Accionistas minoritarios M\$	Total M\$	
Saldos al 31/12/2008 con PCGA chileno	373.624	340.175	713.799	
Eliminación corrección monetaria	70.017	-	70.017	(2)
Eliminación diferencia de cambio	(1.601.546)	-	(1.601.546)	(3)
Impuestos diferidos	1.161.727	-	1.161.727	(4)
Mayor costo venta acciones	(710.724)	-	(710.724)	(6)
Ajuste activos financieros a valor de mercado	(4.506.070)	-	(4.506.070)	(5)
Otros	29.805	23.739	53.544	
Total de ajustes a NIIF	(5.556.791)	23.739	(5.533.052)	
Resultado bajo criterio NIIF 31/12/2008	(5.183.167)	363.914	(4.819.253)	

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto al 01 de enero de 2008 entre criterios contables chilenos y NIIF:

	Patrimonio de la sociedad dominante M\$	Patrimonio Neto de Accionistas minoritarios M\$	Total M\$	
Saldos al 01/01/2008 con PCGA chileno	8.939.349	-	8.939.349	
Incorporación de los accionistas minoritarios	-	574.956	574.956	(1)
Eliminación corrección monetaria activos	-	-	-	(2)
Eliminación diferencia de cambio	-	-	-	(3)
Impuestos diferidos	(2.306.432)	-	(2.306.432)	(4)
Mayor costo venta acciones	-	-	-	(6)
Ajuste activos financieros a valor de mercado	13.567.249	-	13.567.249	(5)
Otros	-	-	-	
Total de ajustes a NIIF	11.260.817	-	11.260.817	
Patrimonio bajo criterio NIIF 01/01/2008	20.200.166	574.956	20.775.122	

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

Principales ajustes aplicados:

1. Incorporación de los accionistas minoritarios:

Bajo PCGA en Chile, el patrimonio neto lo constituyen únicamente la participación correspondiente a los accionistas de la sociedad dominante, sin embargo, en NIIF, el patrimonio neto lo constituyen tanto la participación correspondiente a los accionistas de la sociedad dominante, como la de los accionistas minoritarios. Por lo tanto, la participación de los accionistas minoritarios presentados en el estado de situación financiera consolidado de Empresa Eléctrica Pilmaiquen S.A., elaborados de acuerdo a PCGA en Chile se incorpora al patrimonio neto del estado de situación financiera consolidado elaborado de acuerdo a NIIF.

2. Corrección monetaria:

Se elimina la corrección monetaria reconocida de acuerdo a PCGA en Chile, pues bajo NIIF los ajustes por inflación sólo son aceptados en países hiperinflacionarios. Chile no califica como un país hiperinflacionario, de acuerdo a los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”.

3. Diferencias de cambio

Se elimina la diferencia de cambio asociada a los activos disponibles para la venta reconocida de acuerdo a PCGA en Chile, pues bajo NIIF los activos disponibles para la venta deben ajustarse a su valor de mercado.

4. Impuesto diferido

La adopción de las NIIF conlleva un cambio en el criterio de valorización de los Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Dichos activos que bajo normativa Chilena se encontraban valorizados a su costo corregido, bajo NIIF se han registrado a su valor de mercado. Debido a este cambio de criterio, se ha producido una diferencia temporal respecto del valor tributario de dichos activos, que debe ser registrada bajo el rubro de impuestos diferidos.

Empresa Eléctrica Pilmaiquén S.A. y filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

5. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

De acuerdo a lo establecido en la NIC 39, los instrumentos financieros deben ser registrados a su valor justo, siendo este su valor de mercado.

6. Mayor costo venta acciones

La adopción de las NIIF conlleva un cambio en el criterio de valorización de los activos disponibles para la venta. Dichos activos que bajo normativa Chilena se encontraban valorizados a su costo corregido, bajo NIIF se han registrado a su valor de mercado. Debido a este cambio de criterio, el costo asignado a las acciones vendidas es distinto que el costo determinado de acuerdo a PCGA.