



TRANSELEC S.A. Y FILIALES

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE MARZO DE 2013

INTRODUCCION

Durante el primer trimestre del año 2013, Transelec S.A. y filiales obtuvieron una utilidad neta de MM\$20.741 (MM\$13.980 el primer trimestre 2012), que corresponde a un aumento de 48,4% con respecto al mismo periodo del año anterior. Los ingresos de explotación fueron MM\$54.259, que representan un aumento de 0,5% al compararlos con los ingresos registrados en primer trimestre 2012 (MM\$54.015). El EBITDA del periodo fue MM\$48.239, con un margen EBITDA sobre ingresos de 88,9% (77,8% en 2012). Por su parte, el resultado fuera de explotación y los impuestos del período correspondieron a un cargo de MM\$7.474 (MM\$14.888 en primer trimestre 2012) y MM\$5.680 (MM\$1.387 en primer trimestre 2012), respectivamente. La disminución de la pérdida por resultados fuera de explotación se explica fundamentalmente por la pérdida de la partida resultado por unidades de reajuste, que durante el primer trimestre del 2013 ascendió a MM\$1.075, concepto que durante el mismo periodo de 2012 correspondió a una pérdida de MM\$8.222.

Transelec S.A. y su filial Transelec Norte S.A. han preparado sus estados financieros al 31 de marzo de 2013 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), y que corresponde a la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional. Las cifras de este Análisis Razonado están expresadas en millones de pesos chilenos (MM\$), dado que el peso corresponde a la moneda funcional de Transelec S.A.

1. ANÁLISIS DEL RESULTADO

CONCEPTOS	Marzo 2013 MM\$	Marzo 2012 MM\$	Variación 2013/ 2012 %
Ingresos de Explotación	54.259	54.015	0,5%
Venta de Peajes	52.490	49.526	6,0%
Trabajos y Servicios	1.769	4.490	-60,6%
Costos de Explotación	-17.653	-21.385	-17,5%
Costos Fijos	-6.116	-10.182	-39,9%
Depreciación	-11.537	-11.203	3,0%
Gastos Administración y Ventas	-2.710	-2.376	14,1%
Costos Fijos	-2.579	-2.256	14,3%
Depreciación	-131	-120	9,4%
Resultado de Explotación	33.895	30.254	12,0%
Ingresos Financieros por leasing	654	62	954,5%
Otros Ingresos Financieros	1.635	1.183	38,2%
Costos Financieros	-10.548	-8.907	18,4%
Diferencias de cambio	-161	618	-126,0%
Resultado por unidades de reajuste	-1.075	-8.222	-86,9%
Otras Ganancias	2.022	377	435,6%
Resultado Fuera de Explotación	-7.474	-14.888	-49,8%
Resultado Antes Impuesto Renta	26.421	15.367	71,9%
Impuesto a la Renta	-5.680	-1.387	309,6%
Utilidad del Período	20.741	13.980	48,4%
EBITDA	48.239	42.017	14,8%

EBITDA=Utilidad del Período+abs(Impuesto a la Renta)+abs(Depreciación)+abs(Resultado Fuera de Explotación)+abs(Otras Ganancias)+Intereses financieros por Leasing.