

FECU (Ficha Estadística Codificada Uniforme)

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00

Razón Social

TRANSELEC S.A.

1.01.04.00

RUT Sociedad

76555400 - 4

1.00.01.10

Fecha de inicio

<i>día</i>	<i>mes</i>	<i>año</i>
1	1	2009

1.00.01.20

Fecha de cierre

<i>día</i>	<i>mes</i>	<i>año</i>
30	6	2009

1.00.01.30

Tipo de Moneda

Pesos

1.00.01.40

Tipo de Estados Financieros

Consolidado

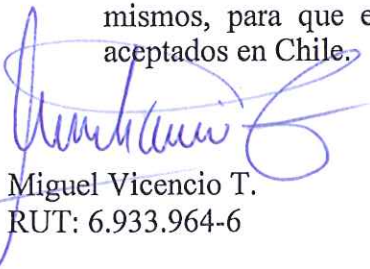
**Informe de los Auditores Independientes
Referidos a los Estados Financieros Interinos
al 30 de junio de 2009**

Razón Social Auditores Externos : Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesoría Ltda.

RUT Auditores Externos : 77.802.430-6

Señores
Accionistas y Directores
Transelec S.A.:

1. Hemos revisado los balances generales consolidados de Transelec S.A. y filial al 30 de junio de 2009 y 2008 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas. Estos estados financieros interinos y sus correspondientes notas son de responsabilidad de la administración de Transelec S.A. y filial. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.
2. Hemos efectuado las revisiones de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera interina. Una revisión de información financiera interina consiste principalmente en aplicar procedimientos de revisión analítica a los estados financieros y efectuar las indagaciones con el personal responsable de las materias financieras y de contabilidad. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto. En consecuencia, los estados financieros consolidados interinos al 30 de junio de 2009 y 2008 no han sido auditados y por lo tanto, no estamos en condiciones de expresar, ni expresamos dicha opinión.
3. Basados en nuestra revisión de los estados financieros interinos al 30 de junio de 2009 y 2008, no tenemos conocimiento de ajustes significativos que debieran ser efectuados a los mismos, para que estén de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.



Miguel Vicencio T.
RUT: 6.933.964-6

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 15 de julio de 2009

ACTIVOS

2.00 ESTADOS FINANCIEROS

2.01 BALANCE GENERAL

1.00.01.30	Tipo de Moneda	Pesos
1.00.01.40	Tipo de Balance	Consolidado

1.01.04.00 R.U.T.

76555400 - 4

ACTIVOS	NÚMERO NOTA	1.01.04.00 R.U.T.			76555400 - 4		
		al	día 30	mes 06	año 2009	al	día 30
		ACTUAL			ANTERIOR		
5.11.00.00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		130.751.626			99.674.214		
5.11.10.10 Disponible		3.024.516			1.716.606		
5.11.10.20 Depósitos a plazo	Nota 33	78.411.049			13.553.585		
5.11.10.30 Valores negociables (neto)	Nota 4	200.521			20.231.933		
5.11.10.40 Deudores por venta (neto)	Nota 5	38.894.671			29.326.118		
5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)							
5.11.10.60 Deudores varios (neto)	Nota 5	569.433			653.317		
5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	Nota 6	48.219			192.620		
5.11.10.80 Existencias (neto)		42.270			43.669		
5.11.10.90 Impuestos por recuperar	Nota 7	2.343.217			2.352.140		
5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado		431.608			283.229		
5.11.20.20 Impuestos diferidos	Nota 7	3.049.944			4.820.195		
5.11.20.30 Otros activos circulantes	Nota 8	3.736.178			26.500.802		
5.11.20.40 Contratos de leasing (neto)							
5.11.20.50 Activos para leasing (neto)							
5.12.00.00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	Nota 10	1.071.711.793			1.073.888.663		
5.12.10.00 Terrenos		18.343.283			17.573.922		
5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura		806.784.903			795.117.339		
5.12.30.00 Maquinarias y equipos		349.409.900			328.349.020		
5.12.40.00 Otros activos fijos		1.677.670			1.545.127		
5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo							
5.12.60.00 Depreciación (menos)		(104.503.963)			(68.696.745)		
5.13.00.00 TOTAL OTROS ACTIVOS		547.343.512			567.946.765		
5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas							
5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades	Nota 11	238.670			208.508		
5.13.10.30 Menor valor de inversiones	Nota 12	326.062.005			345.269.366		
5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)							
5.13.10.50 Deudores a largo plazo	Nota 5	1.337.843			1.382.136		
5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	Nota 6	16.378.208			15.893.435		
5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo	Nota 7	49.251.741			46.690.053		
5.13.10.70 Intangibles	Nota 13	157.142.661			156.765.060		
5.13.10.80 Amortización (menos)	Nota 13	(11.806.163)			(7.893.136)		
5.13.10.90 Otros	Nota 14	8.738.547			9.631.343		
5.13.20.10 Contratos de leasing largo plazo (neto)							
5.10.00.00 TOTAL ACTIVOS		1.749.806.931			1.741.509.642		

PASIVOS

1.00.01.30 Tipo de Moneda
 1.00.01.40 Tipo de Balance

Pesos
Consolidado

1.01.04.00 R.U.T.

76555400 - 4

PASIVOS	NÚMERO NOTA	1.01.04.00 R.U.T.		
		ACTUAL	ANTERIOR	
		al	al	al
		30	30	30
		06	06	06
		2009	2009	2008
5.21.00.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		71.961.380	88.937.915	
5.21.10.10 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo				
5.21.10.20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo				
5.21.10.30 Obligaciones con el público (pagarés)				
5.21.10.40 Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	Nota 16	15.322.646	9.312.839	
5.21.10.50 Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año				
5.21.10.60 Dividendos por pagar			21.562.177	
5.21.10.70 Cuentas por pagar	Nota 34	43.206.861	47.571.474	
5.21.10.80 Documentos por pagar				
5.21.10.90 Acreedores varios			1.251.183	
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	Nota 6	9.595.004		
5.21.20.20 Provisiones	Nota 17	2.633.363	2.370.485	
5.21.20.30 Retenciones		1.114.301	3.587.809	
5.21.20.40 Impuesto a la renta				
5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado				
5.21.20.60 Impuestos diferidos				
5.21.20.70 Otros pasivos circulantes	Nota 15	89.205	3.281.948	
5.22.00.00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		781.980.800	791.450.052	
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras				
5.22.20.00 Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	Nota 16	773.764.555	788.351.878	
5.22.30.00 Documentos por pagar largo plazo				
5.22.40.00 Acreedores varios largo plazo				
5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo				
5.22.60.00 Provisiones largo plazo	Nota 17	1.959.421	1.531.467	
5.22.70.00 Impuestos Diferidos a largo plazo				
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo	Nota 35	6.256.824	1.566.707	
5.23.00.00 INTERES MINORITARIO	Nota 19	4.533	4.628	
5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO	Nota 20	895.860.218	861.117.047	
5.24.10.00 Capital pagado		857.944.548	811.462.704	
5.24.20.00 Reserva revalorización capital		(19.732.725)	25.966.807	
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias				
5.24.40.00 Otras reservas		1.223.220		
5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)		56.425.175	23.687.536	
5.24.51.00 Reservas futuros dividendos				
5.24.52.00 Utilidades acumuladas		43.221.918	515.739	
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)				
5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio		28.265.933	35.933.000	
5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)		(15.062.676)	(12.761.203)	
5.24.56.00 Déficit acumulado periodo de desarrollo				
5.20.00.00 TOTAL PASIVOS		1.749.806.931	1.741.509.642	

ESTADO DE RESULTADOS

2.02 ESTADO DE RESULTADOS

1.00.01.30	Tipo de Moneda	Pesos
1.00.01.40	Tipo de Balance	Consolidado

1.01.04.00 R.U.T.

76555400 - 4

ESTADO DE RESULTADOS	NÚMERO NOTA	1.01.04.00 R.U.T.			1.01.04.00 R.U.T.		
		76555400 - 4			76555400 - 4		
		ACTUAL			ANTERIOR		
		desde	hasta	año	desde	hasta	año
		01	30	2009	01	30	2008
		01	06	2009	01	06	2008
5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION		52.162.211			61.077.112		
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION		54.832.374			63.919.542		
5.31.11.11 Ingresos de explotación		86.210.477			90.797.016		
5.31.11.12 Costos de explotación (menos)		(31.378.103)			(26.877.474)		
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)		(2.670.163)			(2.842.430)		
5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION		(18.896.256)			(17.133.769)		
5.31.12.10 Ingresos financieros		1.802.511			7.829.267		
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas							
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación	Nota 21	425.690			26.944		
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)							
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)	Nota 12	(4.406.244)			(4.330.989)		
5.31.12.60 Gastos financieros(menos)		(17.914.707)			(19.884.359)		
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)	Nota 21	(437.813)			(424.644)		
5.31.12.80 Corrección monetaria	Nota 22	(296.869)			524.812		
5.31.12.90 Diferencias de cambio	Nota 23	1.931.176			(874.800)		
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS		33.265.955			43.943.343		
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA	Nota 7	(4.999.907)			(8.010.258)		
5.31.30.00 ÍTEMES EXTRAORDINARIOS							
5.31.40.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE INTERÉS MINORITARIO		28.266.048			35.933.085		
5.31.50.00 INTERÉS MINORITARIO	Nota 19	(115)			(85)		
5.31.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA		28.265.933			35.933.000		
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones		0					
5.30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		28.265.933			35.933.000		

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - INDIRECTO

2.03 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

1.00.01.30	Tipo de Moneda	Pesos
1.00.01.40	Tipo de Balance	Consolidado
5.03.01.00	Método del estado de flujo de efectivo	I

1.01.04.00 R.U.T.

76555400 - 4

1.01.04.00 R.U.T.			1.01.04.00 R.U.T.				
desde	día	mes	año	desde	día	mes	año
hasta	30	06	2009	hasta	30	06	2008

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - INDIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
5.50.00.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		50.293.661	56.693.177
5.50.10.00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio		28.265.933	35.933.000
5.50.20.00 Resultado en venta de activos			
5.50.20.10 (Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos			
5.50.20.20 Utilidad en venta de inversiones (menos)			
5.50.20.30 Pérdida en venta de inversiones			
5.50.20.40 (Utilidad) Pérdida en venta de otros activos			
5.50.30.00 Cargos (Abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		19.900.184	21.021.353
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio	Nota 10	18.236.326	17.493.322
5.50.30.10 Amortización de intangibles	Nota 13	1.963.659	1.926.152
5.50.30.15 Castigos y provisiones			
5.50.30.20 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)			
5.50.30.25 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas			
5.50.30.30 Amortización menor valor de inversiones	Nota 12	4.406.244	4.330.989
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones (menos)			
5.50.30.40 Corrección monetaria neta	Nota 22	296.869	(524.812)
5.50.30.45 Diferencia de cambio neto	Nota 23	(1.931.176)	874.800
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)		(3.071.738)	(3.079.098)
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo			
5.50.40.00 Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumen.) disminuc		(9.541.840)	(18.961.191)
5.50.40.10 Deudores por ventas		(7.008.088)	(4.634.611)
5.50.40.20 Existencias		(972)	1.398
5.50.40.30 Otros activos		(2.532.780)	(14.327.978)
5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumen. (disminuc)		11.669.269	18.699.930
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		8.565.215	736.048
5.50.50.20 Intereses por pagar		(623.001)	29.307
5.50.50.30 Impuesto a la Renta por pagar (neto)		4.001.333	12.595.018
5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación			3.193.000
5.50.50.50 I.V.A. y otros similares por pagar (neto)		(274.278)	2.146.557
5.50.60.00 Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	Nota 19	115	85
5.41.12.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(6.210.295)	(659.321)
5.41.12.05 Colocación de acciones de pago			
5.41.12.10 Obtención de préstamos			
5.41.12.15 Obligaciones con el público			
5.41.12.20 Préstamos documentados de empresas relacionadas		9.571.680	
5.41.12.25 Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas			
5.41.12.30 Otras fuentes de financiamiento			
5.41.12.35 Pago de dividendos (menos)		(15.108.000)	
5.41.12.40 Repartos de capital (menos)			
5.41.12.45 Pago de préstamos (menos)			
5.41.12.50 Pago de obligaciones con el público (menos)		(673.975)	(659.321)
5.41.12.55 Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)			
5.41.12.60 Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)			
5.41.12.65 Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)			
5.41.12.70 Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el publico (menos)			
5.41.12.75 Otros desembolsos por financiamiento (menos)			
5.41.13.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		(25.514.168)	(31.718.910)
5.41.13.05 Ventas de Activo Fijo			
5.41.13.10 Ventas de inversiones permanentes			
5.41.13.15 Ventas de otras inversiones			
5.41.13.20 Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas			77.651.458
5.41.13.25 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas			
5.41.13.30 Otros ingresos de inversión			
5.41.13.35 Incorporación de activos fijos (menos)		(25.112.370)	(14.731.410)
5.41.13.40 Pago de intereses capitalizados (menos)		(401.798)	(1.319.605)
5.41.13.45 Inversiones permanentes (menos)			

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - INDIRECTO
--

2.03 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

1.00.01.30	Tipo de Moneda	Pesos
1.00.01.40	Tipo de Balance	Consolidado
5.03.01.00	Método del estado de flujo de efectivo	I

1.01.04.00 R.U.T.

76555400 - 4

			día mes año				día mes año
desde	01	01	2009	desde	01	01	2008
hasta	30	06	2009	hasta	30	06	2008

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - INDIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
5.41.13.50 Inversiones en instrumentos financieros (menos)			
5.41.13.55 Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)			(19.207.647)
5.41.13.60 Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)			
5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión (menos)			(74.111.706)
5.41.10.00 FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		18.569.198	24.314.946
5.41.20.00 EFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(539.674)	1.775.535
5.41.00.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		18.029.524	26.090.481
5.42.00.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		65.255.019	34.605.724
5.40.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		83.284.543	60.696.205

01. Inscripción en el Registro de Valores

Rentas Eléctricas III Limitada se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada, por escritura pública el 06 junio de 2006.

Con fecha 26 de marzo de 2007 se produjo la transformación a Sociedad Anónima, cambiando su razón Social a Rentas Eléctricas III S.A estableciéndose desde esa fecha como sociedad anónima, el 30 de junio de 2007 cambió su razón social a su actual razón social Transelec S.A..

La Sociedad con fecha 16 de mayo de 2007, ha sido inscrita, bajo el N° 974, en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.) y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. Asimismo y conjuntamente inscribió la cantidad de 1.000.000 acciones que corresponde al total de las acciones emitidas, suscritas y pagadas.

Su filial Transelec Norte S.A., se encuentra inscrita en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 939 y esta sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Según escritura pública de fecha 9 de mayo de 2007, la Sociedad adquirió a Transelec Holdings Rentas Limitada 100 acciones correspondiente al 0,01% del capital accionario de Transelec S.A. (ex-Nueva Transelec S.A.), concentrando el 100% de la propiedad. Con lo anterior se produjo la fusión por absorción quedando radicados en la Sociedad, los activos, pasivos, derechos y obligaciones de Transelec S.A. (ex-Nueva Transelec S.A.). De esta forma, la Sociedad asumió directamente la operación del negocio de transmisión eléctrica anteriormente desarrollado por la referida filial.

La Sociedad tiene por objeto exclusivo explotar y desarrollar sistemas eléctricos, de su propiedad o de terceros, destinados al transporte o transmisión de energía eléctrica, pudiendo para tales efectos obtener, adquirir y gozar las concesiones y permisos respectivos y ejercer todos los derechos y facultades que la legislación vigente confiera a las empresas eléctricas. Se comprende en el objeto social la comercialización de la capacidad de transporte de líneas y de transformación de las subestaciones y equipos asociados a ellas, con el objeto de que las centrales generadoras, tanto nacionales como extranjeras, puedan transmitir la energía eléctrica que producen y llegar hasta sus centros de consumo; la prestación de servicios de consultoría en las especialidades de la ingeniería y de la gestión de empresas relacionadas con su objeto exclusivo; y el desarrollo de otras actividades comerciales e industriales que se relacionen con el aprovechamiento de la infraestructura destinada a la transmisión eléctrica. En el cumplimiento de su objeto social, la Sociedad podrá actuar directamente o a través de sociedades filiales o coligadas, tanto en el país como en el extranjero.

02. Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

Los presentes estados financieros consolidados corresponden al período de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y 2008.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados al 30 de junio de 2009 y 2008, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso de existir discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

c) Bases de presentación

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros consolidados del período anterior, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor para el período de doce meses al 30 de junio de 2009, el cual ascendió a 3,0%.

d) Bases de consolidación

Los efectos en los resultados no realizados, las transacciones y los saldos con la empresa filial, han sido eliminados y se ha dado reconocimiento a la participación del inversionista minoritario, presentada como Interés Minoritario.

En relación con esta inversión se ha reconocido con cargo a la cuenta Ajuste Acumulado por Diferencia de Conversión, en las cuentas Otras Reservas de Patrimonio, el diferencial entre la inversión mantenida en pesos y el patrimonio de la filial en dólares estadounidenses.

La Sociedad ha considerado, de acuerdo a lo señalado por el Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los bonos emitidos en el exterior, hasta el monto de la inversión ascendente a US\$30.002.000, como instrumento de cobertura de riesgo de fluctuación cambiaria. La diferencia de cambio, neta de corrección monetaria, se ha registrado como calce contra la cuenta Ajuste Acumulado por Diferencia de conversión, en las cuentas Otras Reservas de Patrimonio.

Estos estados financieros consolidado incluyen los saldos de la siguiente filial y cuya participación es la siguiente:

	Participación directa	
	30/06/2009	30/06/2008
Sociedad	%	%
Transelec Norte S.A.	99,99	99,99

e) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en el período. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre del período y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que aplicado con desfase de un mes experimentó una variación del -2,3% para el período 2009 (3,2% en el período 2008). Adicionalmente los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlas a valor de cierre.

02. Criterios Contables Aplicados

f) Bases de conversión

Los saldos en moneda extranjera han sido considerados como partidas monetarias y han sido ajustados al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Respecto de aquellos saldos reajustables, estos han sido ajustados por el índice de reajustabilidad propio del rubro o pactado para este efecto.

Al cierre del período los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades de fomento reajustables han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	\$ por unidad	
	30/06/2009	30/06/2008
Unidad de Fomento	20.933,02	20.252,71
Dólar estadounidense	531,76	526,05
Euro	746,33	828,16

g) Depósitos a plazo

Las inversiones en depósitos a plazo incluyen el capital más reajustes e intereses devengados al cierre del período.

h) Valores Negociables

Bajo este rubro se incluyen inversiones en fondos mutuos valorizadas al valor de la cuota de cierre de cada período.

i) Estimación deudores incobrables

La Sociedad estima que no requiere provisión para cuentas incobrables al cierre del período.

j) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo de adquisición determinado sobre la base del valor justo al 30 de junio de 2006, corregido monetariamente al cierre del período. El costo de financiamiento del activo fijo de las obras en ejecución se capitaliza durante el período de su construcción. Durante el período 2009 se han capitalizado costos financieros ascendente a M\$401.798 (M\$1.319.605 en el período 2008).

k) Depreciación activo fijo

Las depreciaciones de los bienes del activo fijo han sido calculadas sobre la base del método de depreciación lineal, considerando su vida útil estimada.

l) Contrato de leasing

La operación de leasing financiero corresponde a bienes que han sido construidos por la Sociedad, a petición expresa del arrendatario. Al término del contrato la propiedad de los bienes será transferida a este último, con el pago de un valor igual al de la última cuota. Este contrato se encuentra registrado de acuerdo a lo indicado en el Boletín Técnico N°22 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y clasificado en deudores varios y deudores largo plazo.

m) Intangibles

En este rubro se incluyen las servidumbres, las que se presentan valorizadas al costo de adquisición determinado sobre la base del valor justo al 30 de junio de 2006, corregido monetariamente al cierre del período, estas son amortizadas linealmente en un plazo de 40 años, de acuerdo a lo establecido por el Boletín Técnico N°55 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

n) Menor valor de inversiones

Esta cuenta presenta el mayor costo incurrido en la adquisición de acciones de HQI Transelec Chile S.A.(sociedad disuelta), y Transelec Norte S.A. y en relación a su valor patrimonial calculado a la fecha de compra, de acuerdo a lo establecido por el Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Este mayor costo es amortizado en un período de 40 años, plazo que fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según oficio ordinario N°7749 de fecha 23 de julio de 2007.

02. Criterios Contables Aplicados

De conformidad con el acuerdo de la adquisición de HQI Transelec Chile S.A., y la publicación en el diario oficial del 15 de enero de 2008 del Decreto N°207, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción que fija instalaciones del sistema troncal, el área de influencia común, el valor anual de transmisión; por tramo y sus componentes con sus formulas de indexación para el cuatrienio 2007-2010, se reconoció al 31 de marzo de 2008 como menor valor de inversión la suma de MUS\$160.808, producto del ajuste de precio relacionado con la valorización de ciertos activos del troncal. Adicionalmente al 30 de junio de 2008 se reconoció como menor valor de inversión la suma de M\$3.100.000 por concepto de ajuste de precio, pactado el 30 de junio de 2006 y asociado con la reliquidaciones de ingresos troncales regulados del período 13 de marzo 2004 al 30 de junio de 2006.

ñ) Operaciones con pactos de retroventa

Bajo el rubro otros activos circulantes se han clasificado los compromisos de compra con pacto de retroventa valorizados al valor de inversión más reajustes e intereses.

o) Obligaciones con el público

En este rubro se incluye, en el largo plazo, la obligación determinada sobre la base del valor justo al 30 de junio de 2006 por la colocación de bonos emitidos por la Sociedad a su valor nominal más reajustes y, en el corto plazo, los intereses devengados al cierre del período. La diferencia entre el valor libro y el valor de colocación se reconoce en el plazo de duración de estas obligaciones y se presenta en otros pasivos circulantes y otros pasivos de largo plazo.

p) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones tributarias sobre la base de las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance financiero y el balance tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso, conforme a lo establecido en el Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

q) Indemnización por años de servicio

La provisión por indemnización por años de servicio para cubrir la obligación convenida con el personal, quienes adquieren el derecho cuando cumplen 15 años de servicio, se presenta sobre la base del valor presente aplicando el método del costo devengado del beneficio, con una tasa de interés anual del 6,5% y considerando una permanencia promedio de 40 años, más un 75% promedio del beneficio para el personal con menos de 15 años de antigüedad.

r) Vacaciones del personal

De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N°47 del Colegio de Contadores de Chile A.G., el costo anual de vacaciones del personal se reconoce como gasto en los estados financieros sobre base devengada.

s) Ingresos de explotación

Corresponde principalmente a los ingresos provenientes de la comercialización de la capacidad de transmisión eléctrica de las instalaciones de la Sociedad, dentro de los cuales se incluye el servicio de transmisión prestado no facturado al cierre del período, el que se valoriza al precio de venta según lo estipulado en los contratos vigentes y los informes de peaje emitidos por el Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Interconectado Central (CDEC-SIC) y por el Centro de Despacho Económico de carga del Sistema Interconectado del Norte Grande (CDEC-SING). También a contar del 1 de enero de 2008, se consideran dentro de los ingresos explotación, los ingresos percibidos productos de reliquidaciones de peajes a ingresos tarifarios de ejercicios anteriores. Dichos montos son presentados en el activo circulante bajo el rubro deudores por ventas.

02. Criterios Contables Aplicados

t) Estimaciones operacionales

En el proceso de sus operaciones, la Compañía debe efectuar estimaciones contables para determinar sus cuentas por cobrar y pagar por concepto de ingresos tarifarios. Las liquidaciones definitivas de estas cuentas por cobrar y pagar pueden superar un ejercicio anual, y originar eventuales pérdidas o ganancias, por montos que se estiman no serán significativos.

u) Contratos de derivados

Los contratos de cobertura de compraventa de divisas a futuro y swaps de moneda han sido registrados a su valor justo, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N°57 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

v) Software computacional

Los software computacionales de la Sociedad han sido adquiridos como paquetes computacionales, los cuales se amortizan durante un período de tres años.

w) Estado de flujo de efectivo

El efectivo y efectivo equivalente presentado en el estado de flujos de efectivos corresponde al concepto de disponible, depósitos a plazo, valores negociables y títulos financieros con pacto de retroventa.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivos relacionados con el giro de la Sociedad y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Bajo el flujo de actividades de financiamiento y de inversión se incluyen todos aquellos flujos de efectivo que no están definidos como de la operación.

x) Gastos de emisión y colocación de títulos de deuda

La Sociedad ha registrado los gastos de emisión y colocación de títulos de deuda incurridos, en la cuenta otros activos circulantes y otros activos de largo plazo. Estos gastos se amortizan linealmente durante el plazo de duración de estas obligaciones.

02. Criterios Contables Aplicados
Sociedades Incluidas en la Consolidación

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
		30-06-2009			30-06-2008
		DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	TOTAL
99521950-6	TRANSELEC NORTE S.A.	99,9900	-	99,9900	99,9900

03. Cambios Contables

Durante el período contable comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009, fecha de los presentes estados financieros, no se han producido cambios contables en relación a igual período del año anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

04. Valores Negociables

El detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

	30/06/2009	30/06/2008
	M\$	M\$
FM Banco Scotiabank	-	9.407.559
FM Banchile	-	8.221.559
FM BBVA	-	1.709.768
FM BICE	-	893.047
FM ITAU	200.521	-
	-----	-----
Total	200.521	20.231.933
	=====	=====

04. Valores Negociables
Composición del Saldo

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	
	30-06-2009	30-06-2008
Acciones	-	-
Bonos	-	-
Cuotas de fondos mutuos	200.521	20.231.933
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Pagares de oferta pública	-	-
Letras hipotecarias	-	-
Total Valores Negociables	200.521	20.231.933

05. Deudores de Corto y Largo Plazo

El detalle de este rubro corresponde a transacciones por los siguientes conceptos:

Deudores por venta de corto plazo

	30/06/2009 M\$	30/06/2008 M\$
Deudores por venta de peajes	38.894.671	29.326.118
Total	38.894.671	29.326.118

En la porción de más de 90 días y hasta un año, mostrado en el cuadro siguiente, se incluyen las provisiones por cobrar por las diferencias de valores relacionadas con ingresos tarifarios por un monto de M\$28.283.775 al 30 de junio de 2009 (M\$20.520.049 en el período 2008). Por otro lado, en cuentas por pagar de corto plazo se presentan las provisiones por pagar por las diferencias de valores relacionados con los ingresos tarifarios por un monto de M\$21.426.912 incluye reliquidación convenio Endesa año 2007 por M\$2.624.000 (M\$ 17.488.035 en el período 2008).

05. Deudores de Corto y Largo Plazo
 Deudores corto y largo plazo

RUBRO	CIRCULANTES						LARGO PLAZO			
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		Subtotal	Total Circulante (neto)		30-06-2009	30-06-2008	
	30-06-2009	30-06-2008	30-06-2009	30-06-2008		30-06-2009	30-06-2008			
Deudores por Ventas	10.610.896	8.806.069	28.283.775	20.520.049	38.894.671	38.894.671	29.326.118	-	-	
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Documentos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Deudores Varios	569.433	653.317	-	-	569.433	569.433	653.317	1.337.843	1.382.136	
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total deudores largo plazo							1.337.843	1.382.136		

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas

A continuación se muestra el saldo y transacciones más significativas con empresas relacionadas.

- Documentos y cuentas por cobrar

Rentas Eléctricas I Limitada

Corresponde a gastos y pagos efectuados por cuenta de Rentas Eléctricas I Limitada por un monto de M\$78.909 en el período 2008.

Transelec Holdings Rentas Limitada

El saldo por cobrar al 30 de junio de 2009 corresponde principalmente a una serie de créditos efectuados en cuenta corriente mercantil cuyo saldo de largo plazo asciende M\$16.378.208 (M\$15.893.435 en período 2008).

La suma adeudada está expresada y será pagada en dólares de los Estados Unidos de América y devenga un interés según tasa libor.

De la misma forma también se han efectuado créditos en cuenta corriente mercantil en pesos chilenos por un monto acumulado al 30 de junio de 2009 de M\$48.219 los cuales devengan un interés de 6,5% sobre la base de un año de 360 días.

ETC Holdings Ltd.

El saldo por cobrar corresponde a gastos y pagos efectuados por cuenta de ETC Holdings Ltd. por un monto de M\$113.711 en el período 2008.

Documentos y cuentas por pagar

Rentas Eléctricas I Limitada

El saldo al 30 de junio de 2009 por pagar corresponde a un préstamo otorgado a Transelec S.A. por un monto de M\$9.595.004.

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Documentos y Cuentas por Cobrar

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		30-06-2009	30-06-2008	30-06-2009	30-06-2008
76559580-0	RENTAS ELECTRICAS I LIMITADA	0	78.909	-	-
76560200-9	TRANSELEC HOLDINGS RENTAS LIMITADA	48.219	0	16.378.208	15.893.435
0-E	ETC HOLDING LTD	0	113.711	-	-
TOTALES		48.219	192.620	16.378.208	15.893.435

Rut : 76555400 - 4
Período : 01-01-2009 al 30-06-2009
Tipo de moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1
FECHA
IMPRESIÓN: 08-07-2009

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Documentos y Cuentas por Pagar

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		30-06-2009	30-06-2008	30-06-2009	30-06-2008
76559580-0	RENTAS ELECTRICAS I LIMITADA	9.595.004	-	-	-
TOTALES		9.595.004	0	-	-

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Transacciones

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	30-06-2009		30-06-2008	
				MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)	MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)
TRANSELEC HOLDINGS RENTAS LTDA.	76560200-9	MATRIZ	PRESTAMO OTORGADOS	2.202.765	-	19.107.270	-
		MATRIZ	PRESTAMO RECAUDADOS	2.129.910	-	48.623.314	-
		MATRIZ	INTERESES DEVENGADOS	313.434	-313.434	1.595.591	-1.595.591
RENTAS ELECTRICAS I LTDA.	76559580-0	MATRIZ INDIRECTA	PRESTAMOS OTORGADOS	-	-	34.543	-
		MATRIZ INDIRECTA	PRESTAMOS RECIBIDOS	10.981.620	-	-	-
		MATRIZ INDIRECTA	INTERESES DEVENGADOS	25.765	-25.765	2.012	-2.012
ETC HOLDINGS LTD.	0-E	MATRIZ INDIRECTA	PRESTAMOS OTORGADOS	-	-	55.012	-

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

a) Información general

Al 30 de junio de 2009 y 2008, la matriz no ha provisionado impuestos a la renta por haberse generado una pérdida tributaria del período por M\$18.212.431 y en el período 2008 un monto ascendentes a M\$27.799.649.

Su filial al 30 de junio de 2009, ha provisionado impuestos a la renta sobre el resultado devengado del período por M\$242.802 (M\$201.829 en el período 2008) considerando una base imponible de M\$1.428.246 (M\$1.187.225 en el período 2008).

Al 30 de junio de 2009 y 2008 la provisión se presenta en el activo circulante bajo el rubro impuesto por recuperar, de acuerdo al siguiente detalle:

Impuesto por recuperar	30-06-2009 M\$	30-06-2008 M\$
Impuesto de primera categoría	(242.802)	(201.828)
Impuesto Único Art. N° 21	(8.834)	(12.734)
Pagos provisionales mensuales	2.594.853	2.566.702
Total	2.343.217	2.352.140
	=====	=====

b) Impuestos diferidos

La Circular N° 1.466 de la superintendencia de Valores y Seguros, estableció a partir del 1 de enero de 2000, la aplicación del Boletín Técnico N°60, del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Conforme al criterio descrito en Nota 2 p), los saldos de impuestos diferidos han sido ajustados al 30 de junio de 2009 para dar reconocimiento al efecto en los cambios de tasa introducidos por la reforma tributaria publicada en septiembre de 2001.

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta
Impuestos Diferidos

CONCEPTOS	30-06-2009				30-06-2008			
	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
DIFERENCIAS TEMPORARIAS								
Provisión cuentas incobrables	-	-			-	-		
Ingresos Anticipados	-	-			-	-		
Provisión de vacaciones	149.346	-			100.544	-		
Amortización intangibles	-	-			-	-		
Activos en leasing	-	32.418			-	31.716		
Gastos de fabricación	-	-			-	-		
Depreciación Activo Fijo	-	-			-	0		
Indemnización años de servicio	-	-		261.068	-	-		223.437
Otros eventos	12.505	70.795			10.836	97.262		
Pérdida tributaria	3.096.113	-			4.725.940	-		
Ingresos por premios colocación bonos	-	266.589			-	280.802		
Mayor valor activo fijo absorción	-	51.031.250			-	47.487.821		
FV Bonos y Swaps	-	3.112.080			-	4.159.403		
Descuento colocación bonos	-	222.850			-	265.441		
Forward	0	-	208.020		0	-	17.125	
Gastos emisión bonos	-	-		1.270.865	-	-		1.365.926
Ajuste FV activos fijos filial	-	-		3.952.308	-	-		4.043.029
OTROS								
Cuentas complementarias-neto de amortiza	-	-			-	-		
Provisión de valuación	-	-			-	-		
Totales	3.257.964	54.735.982	208.020	5.484.241	4.837.320	52.322.445	17.125	5.632.392

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta
Impuestos a la renta

ITEM	30-06-2009	30-06-2008
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-251.636	-214.562
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	0	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	-4.748.271	-7.795.696
Beneficio tributario por perdidas tributarias	-	-
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	-	-
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	-	-
Otros cargos o abonos en la cuenta	-	-
TOTALES	-4.999.907	-8.010.258

08. Otros activos circulantes

El detalle de los otros activos circulantes es el siguiente:

	30/06/2009	30/06/2008
	M\$	M\$
Pactos con retroventa	1.648.457	25.194.081
Gastos de emisión de bonos	566.696	566.167
Descuento en colocación de bonos	277.567	277.308
Contratos forward	1.223.645	100.734
Otros	19.813	362.512
	-----	-----
Total	3.736.178	26.500.802
	=====	=====

09. Información sobre operaciones de compromiso de compra, compromisos de venta, venta con compromiso de recompra y compra con compromiso de retroventa de títulos o valores mobiliarios

Al 30 de junio de 2009 la composición de estas transacciones es como sigue:

Rut : 76555400 - 4
Período : 01-01-2009 al 30-06-2009
Tipo de moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1
FECHA
IMPRESIÓN: 08-07-2009

**09. Información sobre operaciones de compromiso de compra, compromisos de venta, venta con
compromiso de recompra y compra con compromiso de retroventa de títulos o valores mobiliarios
Operaciones de venta con compromiso de recompra (VRC) y de compra con compromiso de retroventa (CRV)**

COD.	FECHAS		CONTRAPARTE	MONEDA ORIGEN	VALOR SUSCRIPC.	TASA	VALOR FINAL	IDENTIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS	VALOR MERCADO
	INICIO	TERMINO							
CRV	30-06-2009	02-07-2009	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	DOLAR	1.640.153	0,03	1.648.457	BCP	1.648.457

10. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se componen de acuerdo al cuadro adjunto.

De la depreciación del período 2009 ascendente a M\$18.236.326 (M\$17.493.322 en el período 2008), M\$17.992.886 (M\$17.376.458 en el período 2008) fueron cargados a Costos de Explotación y M\$243.440 (M\$116.864 en el período 2008) se imputaron a Gastos de Administración y Ventas.

ACTIVO FIJO

Los bienes del activo fijo se componen de acuerdo al cuadro adjunto:

	<u>30-06-2009</u>			<u>30-06-2008</u>		
	Valor bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Valor neto M\$
Terrenos	18.343.283	-	18.343.283	17.573.922	-	17.573.922
Construcciones y obras de infraestructura						
Edificaciones	14.996.791	(1.264.995)	13.731.796	14.649.750	(809.137)	13.840.613
Vías de acceso	636.967	(36.391)	600.576	636.809	(20.491)	616.318
Líneas	607.359.509	(48.985.606)	558.373.903	607.540.301	(31.503.685)	576.036.616
Casas, habitación y departamentos	94.631	(7.091)	87.540	94.607	(4.729)	89.878
Obras civiles no hidráulicas	121.937.162	(9.584.230)	112.352.932	121.859.362	(6.515.679)	115.343.683
Obras y proyecto en ejecución	61.759.843		61.759.843	50.336.510		50.336.510
	806.784.903	(59.878.313)	746.906.590	795.117.339	(38.853.721)	756.263.618
Maquinarias y equipos						
Equipos de telecomunicaciones	8.069.098	(2.592.717)	5.476.381	7.992.057	(1.835.100)	6.156.957
Muebles, maquinarias y equipo de oficina	161.335	(66.135)	95.200	155.868	(41.927)	113.941
Muebles y equipo de servicio	48.023	(10.391)	37.632	44.177	(6.091)	38.086
Herramientas e instrumentos	1.515.673	(269.973)	1.245.700	1.348.092	(171.447)	1.176.645
Equipo generador	1.201.613	(238.657)	962.956	1.197.099	(161.205)	1.035.894
Equipo eléctrico	299.212.242	(27.715.525)	271.496.717	279.600.034	(18.624.087)	260.975.947
Equipo mecánico, protección y medida	35.560.285	(11.210.791)	24.349.494	34.466.730	(7.535.845)	26.930.885
Equipos de transporte y carga	164.779	(60.313)	104.466	387.622	(100.794)	286.828
Computadores	757.651	(649.967)	107.684	756.896	(392.002)	364.894
Software y programas computacionales	2.719.201	(1.811.181)	908.020	2.400.445	(974.526)	1.425.919
	349.409.900	(44.625.650)	304.784.250	328.349.020	(29.843.024)	298.505.996
Sub-total activo fijo	1.174.538.086	(104.503.963)	1.070.034.123	1.141.040.281	(68.696.745)	1.072.343.536
Otros activos fijos						
Materiales de construcción	1.677.670	-	1.677.670	1.545.127	-	1,545.127
	1.677.670	-	1.677.670	1.545.127	-	1.545.127
Total activo fijo	1.176.215.756	(104.503.963)	1.071.711.793	1.142.585.408	(68.696.745)	1.073.888.663

11. Inversiones en otras sociedades

Corresponde a una participación de Transelec S.A. de 6,25% en la Sociedad Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Eléctrico Interconectado Central Limitada (CDEC-SIC), cuyo objeto exclusivo es administrar y operar el centro de despacho económico de carga del Sistema Eléctrico Interconectado Central y coordinar la dirección y operación de dicho sistema eléctrico. El valor de dicha inversión al 30 de junio de 2009 es de M\$25.445 (M\$39.492 en el período 2008). Además incluye la participación que tiene Transelec Norte S.A. de un 14,29% en la Sociedad Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Interconectado del Norte Grande (CDEC-SING), cuyo objeto exclusivo es administrar y operar el Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Eléctrico Interconectado del Norte Grande y coordinar la dirección y operación de dicho sistema eléctrico. El valor de dicha inversión al 30 de junio de 2009 es de M\$213.225 (M\$169.016 en el período 2008).

Rut : 7655400 - 4
Período : 01-01-2009 al 30-06-2009
Tipo de moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1

FECHA
IMPRESIÓN: 08-07-2009

11. Inversiones en otras sociedades Inversiones en otras sociedades
--

RUT	SOCIEDAD	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	VALOR CONTABLE	
				30-06-2009	30-06-2008
77286570-8	CDEC-SIC LTDA.	-	6,2500	25.445	39.492
77345310-1	CDEC-SING LTDA.	-	14,2900	213.225	169.016

12. Menor y Mayor valor de inversiones

El saldo presentado por la sociedad es el siguiente:

	30/06/2009	30/06/2008
	M\$	M\$
Menor valor adquisición		
HQI Transelec Chile S.A.	355.790.761	283.942.097
Ajuste de precio al 31/03/2008	-	74.238.815
Ajuste de precio al 30/06/2008	-	3.193.000
Ajuste por impto.diferidos FV Activo		
Fijo Filial	-	3.869.961
Amortización Acum.Menor Valor de Inversión	(29.728.756)	(19.974.507)
	-----	-----
	326.062.005	345.269.366
	=====	=====

Corresponde al menor valor en la adquisición de las acciones de HQI Transelec Chile S.A. por parte de la Sociedad, previo ajuste de los estados financieros de la filial según lo establecido por el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G.. Al 30 de marzo de 2008 se reconoció la suma de MUS\$160.808 producto del ajuste de precio relacionado con la valorización de ciertos tramos troncales y el 30 de junio se reconoció la suma de M\$3.100.000 por concepto de reliquidación de ingresos troncales regulados, del período 13 de marzo de 2004 al 30 de junio de 2006, ambos según el contrato de compraventa de acciones entre Hydro-Québec y Rentas Eléctricas IV Ltda. actual Transelec S.A.

Esta diferencia será amortizada en un período de 40 años máximo.

El monto total pagado por esta operación es M\$ 942.160.997 (valor histórico).

Rut : 76555400 - 4
Período : 01-01-2009 al 30-06-2009
Tipo de moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1

FECHA
IMPRESIÓN: 14-07-2009

12. Menor y Mayor valor de inversiones Menor Valor

RUT	SOCIEDAD	30-06-2009		30-06-2008	
		MONTO AMORTIZADO EN EL PERIODO	SALDO MENOR VALOR	MONTO AMORTIZADO EN EL PERIODO	SALDO MENOR VALOR
77498870-K	HQI TRANSELEC CHILE S.A.	4.406.244	326.062.005	4.330.989	345.269.366
	TOTAL	4.406.244	326.062.005	4.330.989	345.269.366

13. Intangibles

La composición de este rubro al cierre de cada período es la siguiente:

	30/06/2009 M\$	30/06/2008 M\$
Servidumbre	157.142.661	156.765.060
Amortización acumulada	(11.806.163)	(7.893.136)
	-----	-----
Valor neto	145.336.498	148.871.924
	=====	=====

El cargo a resultado por amortización de intangibles ascendió a M\$1.963.659 (M\$1.926.152 en el período 2008).

14. Otros (Activos)

El saldo de esta cuenta al cierre de cada período está constituido de la siguiente forma:

	30/06/2009	30/06/2008
	M\$	M\$
Descuento en colocación de Bonos UF	1.711.661	1.987.372
Gastos anticipados Bonos UF serie D y C	6.908.978	7.468.696
Gastos anticipados instalaciones generales	94.511	120.998
Otros	23.397	54.277
	-----	-----
Total	8.738.547	9.631.343
	=====	=====

15. Otros Pasivos Circulantes

El saldo de esta cuenta al cierre de cada período está constituido de la siguiente forma:

	30/06/2009	30/06/2008
	M\$	M\$
Premio colocacion de bonos UF serie D cp	85.150	85.071
Provisión ajuste saldo de precio (1)	-	3.193.000
Otros	4.055	3.877
Total	89.205	3.281.948
	=====	=====

(1) Corresponde a la provisión del ajuste de saldo de precio por pagar a los anteriores dueños de la Compañía, de conformidad con el acuerdo de la adquisición de las acciones de HQI Transelec Chile S.A. (sociedad disuelta) y producto de la publicación el 15 de enero de 2008 del Decreto N° 207, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, que fijo las instalaciones de cada sistema de transmisión troncal y su valorización correspondiente.

16. Obligaciones con el público corto y largo plazo (pagarés y bonos)

a) Durante 2001, la Sociedad efectuó una emisión de bonos de oferta pública en el mercado nacional según los siguientes antecedentes:

El 2 de abril de 2001 la Sociedad inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N° 249, una primera emisión de bonos por un máximo de UF 10.000.000, de la cual, con fecha 11 de abril de 2001, se colocaron definitivamente bonos por UF 9.200.000.

La clasificación de riesgo de esta emisión de bonos, al 30 de junio de 2009, es la siguiente:

Clasificadora	Categoría
Fitch Chile clasificadora de Riesgo Ltda.	A
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada	A+
Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda.	A+

Condiciones de la emisión

Emisor: HQI Transelec Chile S.A.

Documentos emitidos: Bonos al portador en moneda nacional, denominados en Unidades de Fomento.

Monto Máximo de la emisión: Diez millones de Unidades de Fomento (UF 10.000.000) divididas en:

Serie A

- Serie A-1: Hasta UF3.000.000, compuesta por 3.000 títulos de UF1.000 cada uno.
- Serie A-2: Hasta UF4.000.000, compuesta por 400 títulos de UF10.000 cada uno.

Serie B

- Serie B-1: Hasta UF1.000.000, compuesta por 1.000 títulos de UF1.000 cada uno.
- Serie B-2: Hasta UF3.000.000, compuesta por 300 títulos de UF10.000 cada uno.

Reajuste: La variación de la Unidad de Fomento.

Plazo de amortización: Serie A 6 años y Serie B 21 años (6 años de gracia y 1 y 15 años para amortizar el capital respectivamente).

Amortización del capital: Serie A, en una sola cuota, al vencimiento y Serie B, Semestral, creciente y a partir del 1 de septiembre de 2007.

Rescate anticipado: Serie A sin rescate anticipado y serie B a contar del 1 de septiembre de 2009, en cualquiera de las denominadas fechas de pago de los intereses o de intereses y amortización de capital.

Tasa de interés de emisión: Los bonos de la serie A y B devengarán sobre el capital insoluto expresado en Unidades de Fomento un interés de 6,20% anual, calculado sobre la base de años de 360 días, vencidos, compuesto semestralmente sobre semestres iguales de 180 días.

Pago de intereses: Los pagos de intereses serán semestrales, vencidos, los días 1 de marzo y 1 de septiembre de cada año a partir del 1 de septiembre de 2001. Los intereses devengados del período 2009 ascienden a M\$1.291.476 (M\$1.331.640 en el período 2008) y se presentan en el pasivo circulante.

Garantía: No tiene garantía específica alguna, salvo la general de todos los bienes del emisor.

Plazo de colocación: 36 meses a partir de la fecha de inscripción en el registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 1 de marzo de 2007, se pagó la totalidad de capital de los bonos serie A-1 y A-2.

b) La Sociedad con fecha 17 de abril de 2001 ha efectuado una emisión y colocación de bonos en el mercado internacional de acuerdo al siguiente detalle:

La clasificación de riesgo de esta emisión de bonos, al 30 de junio de 2009, es la siguiente:

16. Obligaciones con el público corto y largo plazo (pagarés y bonos)

Clasificadora Categoría

Standard and Poor`s Rating Group	BBB-
Fitch Ibcá, Duff & Phelps	BBB-
Moody's Investors Service Inc.	BAA3

Emisor: HQI Transelec Chile S.A.

Documentos emitidos: Obligaciones Negociables en US\$ (Yankee Bonds), en el mercado estadounidense.

Monto de la emisión: Cuatrocientos sesenta y cinco millones de dólares (MUS\$ 465.000) en serie única.

Reajuste: La variación del dólar estadounidense.

Plazo de amortización del capital: vencimiento total el 15 de abril de 2011.

Tasa de interés nominal: tasa 7,875% anual.

Pago de intereses: Los pagos de intereses serán semestrales, los días 15 de abril y 15 de octubre de cada año, a partir del 15 de octubre de 2001. Los intereses devengados del período 2009 ascienden a M\$4.090.042 (M\$4.305.814 en el período 2008) y se presentan en el pasivo circulante.

c) Durante 2006, la Sociedad efectuó una emisión de bonos de oferta pública en el mercado nacional según los siguientes antecedentes:

El 09 de noviembre de 2006 la Sociedad inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N°481, una primera emisión de bonos por un máximo de UF 19.500.000, de la cual, con fecha 14 de diciembre de 2006, se colocaron definitivamente bonos por UF 13.500.000.

La clasificación de riesgo de esta emisión de bonos, al 30 de junio de 2009, es la siguiente:

Clasificadora	Categoría
Fitch Chile clasificadora de Riesgo Ltda.	A
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada	A+
Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda.	A+

Condiciones de la emisión

Emisor: Nueva Transelec S.A.

Documentos emitidos: Bonos al portador en moneda nacional, denominados en Unidades de Fomento.

Monto Máximo de la emisión: Trece millones quinientos mil Unidades de Fomento (UF 13.500.000).

Serie D: Hasta UF 13.500.000, compuesta por 13.500 títulos de UF1.000 cada uno.

Plazo de amortización: 21 años

Amortización del capital: en una sola cuota, al vencimiento el día 15 de diciembre del año 2027.

Rescate anticipado: total o parcial, a partir del 15 de diciembre del año 2011.

Tasa de interés de emisión: sobre el capital insoluto expresado en Unidades de Fomento un interés de 4,25% anual, calculado sobre la base de años de 360 días, vencidos, compuesto semestralmente sobre semestres iguales de 180 días.

Pago de intereses: Los pagos de intereses serán semestrales, vencidos, los días 15 de junio y 15 de diciembre de cada año a partir del 15 de junio del año 2007.

Los intereses devengados del período 2009 ascienden a M\$495.223 (M\$526.403 en el período 2008) y se presentan en el pasivo circulante.

No tiene garantía específica alguna, salvo la general de todos los bienes del emisor.

Plazo de colocación: 36 meses a partir de la fecha de inscripción en el registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

16. Obligaciones con el público corto y largo plazo (pagarés y bonos)

d) Durante marzo 2007, la Sociedad absorbida efectuó una emisión de bonos de oferta pública en el mercado nacional según los siguientes antecedentes:

- El 22 de enero de 2007 la Sociedad inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N°480, una primera emisión de bonos por un máximo de UF 6.000.000, de la cual, con fecha 21 de marzo de 2007, se colocaron definitivamente bonos por UF 6.000.000.

La clasificación de riesgo de esta emisión de bonos, al 30 de junio de 2009, es la siguiente:

Clasificadora	Categoría
- Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	A+
- Humphreys Clasificadora de Riesgo Ltda.	A+
- Fitch Ratings Clasificadora de Riesgo Ltda.	A

CONDICIONES DE LA EMISION

Emisor: Transelec S.A.

Documentos emitidos: Bonos al portador en moneda nacional, denominados en Unidades de Fomento.

Monto Máximo de la emisión: Seis millones Unidades de Fomento (UF 6.000.000).

- Serie C: Hasta UF6.000.000, compuesta por 6.000 títulos de UF1.000 cada uno.

Plazo de amortización: 9,5 años

Amortización del capital: en una sola cuota, al vencimiento el día 1 de septiembre del año 2016.

Rescate anticipado: total o parcial, a partir del 1 de marzo del año 2010.

Tasa de interés de emisión: sobre el capital insoluto expresado en Unidades de Fomento un interés de 3,5% anual, calculado sobre la base de años de 360 días, vencidos, compuesto semestralmente sobre semestres iguales de 180 días.

Pago de intereses: Los pagos de intereses serán semestrales, vencidos, los días 1 de marzo y 1 de septiembre de cada año a partir del 1 de septiembre del año 2007.

Los intereses devengados al cierre del período 2009 ascienden a M\$1.465.311 (M\$1.447.663 en el período 2008) y se presentan en el pasivo circulante.

No tiene garantía específica alguna, salvo la general de todos los bienes del emisor.

Plazo de colocación: 36 meses a partir de la fecha de inscripción en el registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

e) El detalle de los bonos es el siguiente:

16. Obligaciones con el público corto y largo plazo (pagarés y bonos)
Bonos

N° DE INSCRIPCIÓN O IDENTIFICACIÓN DEL INSTRUMENTO	SERIE	MONTO NOMINAL COLOCADO VIGENTE	UNIDAD DE REAJUSTE DEL BONO	TASA DE INTERÉS	PLAZO FINAL	PERIODICIDAD		VALOR PAR		COLOCACIÓN EN CHILE O EN EL EXTRANJERO
						PAGO DE INTERESES	PAGO DE AMORTIZACIÓN	30-06-2009	30-06-2008	
Bonos largo plazo - porción corto plazo										
249	B1	3.856	UF	6,20%	01-09-2009	SEMESTRE	SEMESTRE	100.212	83.227	CHILE
249	B2	57.840	UF	6,20%	01-09-2009	SEMESTRE	SEMESTRE	1.503.183	1.248.413	CHILE
PRIMERA EMISION	UNICA	7.691.518	US\$	7,875%	15-10-2009	SEMESTRE	AL FINAL	7.314.607	4.305.814	EXTRANJERO
CONTRATOS SWAP	11 CONTRATOS	15.621	UF	6,56%	15-10-2009	SEMESTRE	AL FINAL	2.780.828	366.263	CHILE
249	B1	2.000	UF	6,20%	01-09-2009	SEMESTRE	SEMESTRE	51.978	41.720	CHILE
249	B2	30.000	UF	6,20%	01-09-2009	SEMESTRE	SEMESTRE	779.663	625.808	CHILE
249	B1	2.000	UF	6,20%	01-03-2010	SEMESTRE	SEMESTRE	51.978	41.720	CHILE
249	B2	30.000	UF	6,20%	01-03-2010	SEMESTRE	SEMESTRE	779.663	625.808	CHILE
481	D	23.658	UF	4,25%	15-12-2009	SEMESTRE	AL FINAL	495.223	526.403	CHILE
480	C	70.000	UF	3,50%	01-09-2009	SEMESTRE	AL FINAL	1.465.311	1.447.663	CHILE
Total porción corto plazo								15.322.646	9.312.839	
Bonos largo plazo										
249	B1	188.000	UF	6,20%	01-03-2022	SEMESTRE	SEMESTRE	4.408.713	4.555.997	CHILE
249	B2	2.820.000	UF	6,20%	01-03-2022	SEMESTRE	SEMESTRE	66.130.698	68.339.952	CHILE
PRIMERA EMISION	UNICA	465.000.000	US\$	7,875%	15-04-2011	SEMESTRE	AL FINAL	249.813.522	260.768.958	EXTRANJERO
481	D	13.500.000	UF	4,25%	15-12-2027	SEMESTRE	AL FINAL	282.595.770	281.613.933	CHILE
480	C	6.000.000	UF	3,50%	01-09-2016	SEMESTRE	AL FINAL	125.598.120	125.161.748	CHILE
CONTRATOS SWAP	4 CONTRATOS	3.885.548	UF	6,88%	14-04-2011	SEMESTRE	AL FINAL	20.219.096	21.292.416	CHILE
CONTRATOS SWAP	4 CONTRATOS	2.718.397	UF	6,60%	14-04-2011	SEMESTRE	AL FINAL	11.409.203	12.341.655	CHILE
CONTRATOS SWAP	3 CONTRATO	2.317.275	UF	6,42%	14-04-2011	SEMESTRE	AL FINAL	13.589.433	14.277.219	CHILE
Total largo plazo								773.764.555	788.351.878	

17. Provisiones y Castigos

El detalle de las provisiones al cierre de cada período es el siguiente:

	30/06/2009 M\$	30/06/2008 M\$
a. Provisiones corto plazo		
Indemnizaciones por años de servicio (Nota 18)	552.059	504.231
Remuneraciones devengadas	1.202.802	1.274.819
Vacaciones devengadas	878.502	591.435
	-----	-----
Total	2.633.363	2.370.485
	=====	=====
b. Provisión largo plazo		
Indemnizaciones por años de servicio (Nota 18)	1.959.421	1.531.467
	-----	-----
Total	1.959.421	1.531.467
	=====	=====

18. Indemnizaciones al personal por años de servicio

El saldo de la cuenta al 30 de junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

	30/06/2009 M\$	30/06/2008 M\$
Saldo inicial	2.563.671	2.010.517
Corrección monetaria	(44.410)	12.363
Provisión del período	148.212	113.649
Pagos	(155.993)	(100.831)
Total	2.511.480 =====	2.035.698 =====
Corto plazo	552.059	504.231
Largo plazo	1.959.421	1.531.467
Total	2.511.480 =====	2.035.698 =====

19. Interés minoritario

a) Al 30 de junio de 2009 y 2008, el interés minoritario corresponde a la participación del otro accionista, según el siguiente detalle:

	Patrimonio		Porcentaje participación		Participación	
	M\$		%		M\$	
	30/06/2009	30/06/2008	2009	2008	30/06/2009	30/06/2008
Transec Holdings						
Rentas Limitada	45.174.907	46.105.420	0,01%	0,01%	4.533	4.628
	=====	=====			=====	=====

b) El interés minoritario correspondiente a la participación del otro accionista, sobre los resultados de la filial Transec Norte S.A., es el siguiente:

	Resultado del período		Porcentaje Participación		Participación	
	M\$		%		M\$	
	30/06/2009	30/06/2008	2009	2008	30/06/2009	30/06/2008
Transec Holdings						
Rentas Limitada	1.117.812	679.035	0,01%	0,01%	115	85
	=====	=====			=====	=====

20. Cambios en el patrimonio

Al 30 de junio de 2009 y 2008, las cuentas de patrimonio tuvieron el siguiente movimiento:

a) Capital

Con fecha 6 de junio de 2006, Rentas Eléctricas III Limitada se constituyó con un capital social de US\$1.600, en su equivalente en moneda nacional, que los socios aportaron como sigue: el socio Brookfield Power Inc. aportó la suma de US\$16, correspondiente al 1,0% de los derechos de la sociedad, y el socio Brookfield Asset Management Inc. aportó la suma de US\$1.584, correspondientes al 99,0% de los derechos de la sociedad.

Con fecha 15 de junio de 2006, Brookfield Asset Management Inc. vende, cede y transfiere a Rentas Eléctricas II Ltda. el 99,0% de los derechos de la Sociedad en US\$1.584. Por otra parte Brookfield Power Inc. vende, cede y transfiere a Rentas Eléctricas II Ltda. el 0,99% de los derechos de la sociedad en US\$15,84. Brookfield Power Inc. vende, cede y transfiere a Rentas Eléctricas I Ltda. el 0,01% de los derechos de la Sociedad en US\$0,16. Con motivo de las cesiones descritas precedentemente, Brookfield Asset Management Inc. y Brookfield Power Inc. se retiran de la Sociedad. Con lo anterior, al socio Rentas Eléctricas II Ltda. le corresponde el 99,99% y al socio Rentas Eléctricas I Ltda. el 0,01% de los derechos sociales en Rentas Eléctricas III Limitada. Adicionalmente, con esta fecha se produjo el aumento de capital a US\$1.332.441.365.

Con fecha 30 de septiembre de 2006, Rentas Eléctricas II Ltda. y Rentas Eléctricas I Ltda. acuerdan aumentar el capital de la sociedad en US\$14.156.270, que los socios se obligan a aportar en proporción a su respectiva participación en la Sociedad, US\$14.154.854 y US\$1.416 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2007, dichos aportes se encuentran íntegramente pagados.

Según escritura pública de fecha 26 de marzo de 2007, se produjo la transformación de la Sociedad Limitada a Rentas Eléctricas III S.A., quedando con un capital de M\$733.545.501 dividido en 1.000.000 de acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal. El capital referido se encuentra íntegramente suscrito, pagado y enterado en arcas sociales por los socios de la sociedad de responsabilidad limitada que se transformó, quienes pasan a ser accionistas de la sociedad Rentas Eléctricas III S.A., siendo la siguiente la nómina inicial de accionistas: a) Transelec Holdings Rentas Limitada, novecientos noventa y nueve mil novecientas acciones, equivalentes a la suma de setecientos treinta y tres mil cuatrocientos setenta y dos millones ciento cuarenta y seis mil cincuenta pesos; b) Rentas Eléctricas I Limitada, cien acciones, equivalentes a la suma de setenta y tres millones trescientos cincuenta y cuatro mil quinientos cincuenta y un pesos. El total de acciones suscritas y pagadas asciende a un millón de acciones.

b) Dividendos

Con fecha 24 de abril de 2008, se celebró la junta ordinaria de accionistas de la sociedad, en la que se acordó aprobar la distribución como remanente del dividendo definitivo por el año 2007, la suma de M\$8.894.152, equivalente a \$8.894,15153 por acción, dividendo que será pagado a contar del 20 de mayo de 2008 a los accionistas inscritos en el respectivo registro el día 13 de mayo de 2008.

En sesión del Directorio de la sociedad, celebrada con fecha 29 de mayo de 2008, se acordó la distribución como dividendo provisorio por el período terminado el 31 de marzo de 2008, la suma de M\$12.040.000, el que será pagado a contar del día 23 de junio de 2008 a los accionistas inscritos en el respectivo registro el día 17 de junio de 2008.

Con fecha 30 de abril de 2009, se celebró la junta ordinaria de accionistas de la sociedad, en la que se acordó unánimemente aprobar como dividendo final para el período terminado el 31 de diciembre de 2008 el monto de \$12.509.560.000, correspondiente al dividendo provisorio pagado en julio de 2008, y por tanto no proceder con la distribución del excedente distribuible, por un monto de \$44.239.425.255

c) Propiedad

Los actuales y únicos dueños de la Sociedad son:

Transelec Holdings Rentas Limitada con un 99,99% del capital accionario que corresponde a 999.900 acciones todas suscritas y pagadas y Rentas Eléctricas I Limitada con un 0,01% del capital accionario que corresponde a 100 acciones todas suscritas y pagadas

20. Cambios en el patrimonio

El detalle del patrimonio de la Sociedad al 30 de junio de 2009 y 2008 se presenta en el cuadro adjunto:

Rut : 76555400 - 4
 Período : 01-01-2009 al 30-06-2009
 Tipo de moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Consolidado

20. Cambios en el patrimonio
Cambios en el patrimonio

RUBROS	30-06-2009									30-06-2008								
	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ. CAPITAL	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERIODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ. CAPITAL	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERIODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO
Saldo Inicial	857.944.548	0	-	374.490	-	160.095	-12.509.560	-	56.588.891	787.827.868	0	-	-	-	87.568	-22.880.086	-	31.686.669
Distribución resultado ejerc. anterior	0	0	-	-	-	44.079.331	12.509.560	-	-56.588.891	0	-	-	-	-	8.806.583	22.880.086	-	-31.686.669
Dividendo definitivo ejerc. anterior	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-8.806.583	-	-	-
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	0	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización reservas y/o utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Déficit acumulado período de desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros del ejercicio	0	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Otras Reservas	-	-	-	848.730	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revalorización capital propio	0	-19.732.725	-	-	-	-1.017.508	0	-	-	0	25.210.492	-	-	-	413.149	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	28.265.933	-	-	-	-	-	-	-	-	34.886.408
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-15.062.676	-	-	-	-	-	-	-	-	-12.389.517	-	-
Saldo Final	857.944.548	-19.732.725	-	1.223.220	-	43.221.918	-15.062.676	-	28.265.933	787.827.868	25.210.492	-	-	-	500.717	-12.389.517	-	34.886.408
Saldos Actualizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	811.462.704	25.966.807	-	-	-	515.739	-12.761.203	-	35.933.000

20. Cambios en el patrimonio

Número de Acciones

SERIE	NRO.ACCIONES SUSCRITAS	NRO. ACCIONES PAGADAS	NRO. ACCIONES CON DERECHO A VOTO
UNICA	1.000.000	1.000.000	1.000.000

Rut : 76555400 - 4
Período : 01-01-2009 al 30-06-2009
Tipo de moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1
FECHA
IMPRESIÓN: 08-07-2009

20. Cambios en el patrimonio
Capital (monto - M\$)

SERIE	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO
UNICA	857.944.548	857.944.548

21. Otros Ingresos y Egresos fuera de la explotación

El detalle de estos rubros es el siguiente:

	30/06/2009 M\$	30/06/2008 M\$
Otros ingresos fuera de explotación		
Diferencia de conversión	71.725	-
Ingresos sobre ejercicios anteriores	-	22.042
Resultado de enajenación de materiales	(24.453)	4.253
Recuperación PPUA de terceros	285.834	-
Ganancias excepcionales diversas	92.584	649
	-----	-----
Total	425.690	26.944
	=====	=====
Otros egresos fuera de explotación		
Gastos ejercicios anteriores	(62.899)	(35.721)
Remuneración del directorio	(124.454)	(41.973)
Pérdida por castigo de activo fijo	(60.065)	(86.936)
Provisión Pérdida por obsolescencia activo fijo	(-)	(9.706)
Amortización gastos anticipados	(27.949)	(27.922)
Multas fiscales y judiciales	(162.446)	(138.880)
Diferencia de conversión	(-)	(83.506)
	-----	-----
Total	(437.813)	(424.644)
	=====	=====

22. Corrección Monetaria

La corrección monetaria generó un cargo neto a resultados al 30 de junio de 2009 de M\$296.869 y en el período 2008 se generó un abono neto a resultado por M\$524.812, según resumen a continuación:

22. Corrección Monetaria

Corrección monetaria

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	ÍNDICE DE REAJUSTABILIDAD	30-06-2009	30-06-2008
EXISTENCIAS	IPC	-34.607	49.392
ACTIVO FIJO	IPC	-22.901.739	30.176.496
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS	IPC	-1.272.678	1.406.261
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR EERR.	UF	1.752.783	2.694.775
MENOR VALOR DE INVERSION.	IPC	-7.691.468	10.052.993
IMPUESTOS DIFERIDOS.	IPC	-1.436.155	1.965.259
SERVIDUMBRES.	IPC	-3.602.550	4.723.999
CAJA Y BANCOS.	IPC	326.769	463.550
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	-294.919	371.082
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	-129.510	533.480
TOTAL (CARGOS) ABONOS	-	-35.284.074	52.437.287
PASIVOS (CARGOS) / ABONOS			
PATRIMONIO	IPC	20.704.907	-26.122.543
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO BONOS.	UF US\$	13.957.736	-24.390.064
DOCTOS Y CUENTAS POR PAGAR.	UF	-1.417	-
PASIVOS NO MONETARIOS	IPC	9.237	-12.363
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	316.742	-1.387.505
TOTAL (CARGOS) ABONOS	-	34.987.205	-51.912.475
(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA		-296.869	524.812

23. Diferencias de Cambio

Las diferencias de cambio generó un abono neto a resultados en el período 2009 de M\$1.931.176, y un cargo neto a resultado en el período 2008 de M\$874.800 según se resume a continuación:

23. Diferencias de Cambio

Diferencias de Cambio

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		30-06-2009	30-06-2008
ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS			
DEPOSITOS A PLAZO	DOLARES	-1.964.933	1.185
BANCOS	DOLARES	-698.213	2.417.150
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A EERR	DOLARES	-13.107.367	-477.160
INVERSIONES EN EERR	DOLARES	-7.732.302	975.859
CONTRATOS FORWARD	DOLARES	392.224	62.449
CUENTAS POR COBRAR	DOLARES	0	117.155
Total (Cargos) Abonos		-23.110.591	3.096.638
PASIVOS (CARGOS) / ABONOS			
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR EERR	DOLARES	1.409.940	0
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO BONOS	DOLARES	56.890.678	-6.925.660
CONTRATOS SWAP	DOLARES	-32.881.916	3.276.657
CONTRATO LEASING	DOLARES	-223.357	61.555
CUENTAS POR PAGAR	DOLARES	-153.578	-383.990
Total (Cargos) Abonos		25.041.767	-3.971.438
(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambio		1.931.176	-874.800

24. Gastos de emisión y colocación de títulos accionarios y de títulos de deuda

Los gastos de emisión y colocación de los bonos realizados, en el mercado nacional, incluyen principalmente los siguientes conceptos: gastos por impuestos de la ley de timbre y estampillas, comisiones de colocación, gastos de asesorías legales, gastos de asesorías financieras, informes de clasificaciones de riesgo y gastos de imprenta.

Composición	30/06/2009	30/06/2008
	Nacional M\$	Nacional M\$
Gastos de colocación y emisión	7.759.022	8.313.146
Amortización del período (resultado)	(283.348)	(278.283)
Total	7.475.674 =====	8.034.863 =====
Presentación en el Balance		
Otros Activos Circulantes	566.696	566.167
Otros Activos - Otros	6.908.978	7.468.696
Total	7.475.674 =====	8.034.863 =====

25. Estado de Flujo de Efectivo

Para la proyección de flujos futuros no hay otras transacciones o eventos que considerar, que no se encuentren revelados en estos estados financieros y sus notas.

26. Contratos de Derivados

Al 30 de junio de 2009, la Sociedad mantiene contratos swap con objeto de cubrir la posición cambiaria de la deuda de largo plazo por la emisión de bonos en el extranjero, y también mantiene contratos forward de venta de dólares asociados con los ingresos que la compañía facturará durante el segundo semestre del año 2009, según el siguiente detalle:

26. Contratos de Derivados
Contratos de Derivados

TIPO DE DERIVADO	TIPO DE CONTRATO	VALOR DEL CONTRATO	PLAZO DE VENCIMIENTO O EXPIRACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LOS CONTRATOS				VALOR DE LA PARTIDA PROTEGIDA	CUENTAS CONTABLES QUE AFECTA			
				ÍTEM ESPECÍFICO	POSICIÓN COMPRA / VENTA	PARTIDA O TRANSACCIÓN PROTEGIDA			ACTIVO / PASIVO		EFECTO EN RESULTADO	
						NOMBRE	MONTO		NOMBRE	MONTO	REALIZADO	NO REALIZADO
S	CCTE	50.000.000	2DO TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	25.622.000	26.588.000	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	12.765.137	-182.418	-4.437.023
S	CCTE	50.000.000	2DO TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	25.622.000	26.588.000	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	8.994.157	-48.380	-4.422.256
S	CCTE	50.000.000	3ER TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	35.830.500	26.588.000	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	8.794.325	-76.314	-4.448.757
S	CCTE	50.000.000	2DO TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	32.375.000	26.588.000	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	14.634.199	-170.076	-4.384.983
S	CCTE	20.000.000	3ER TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	14.110.000	10.635.200	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3.584.331	-21.800	-1.771.125
S	CCTE	8.914.729	2DO TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	4.564.341	4.740.496	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO/ACTIVO	121.873	33.502	-1.102.237
S	CCTE	7.751.938	2DO TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	3.914.729	4.122.171	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO/ACTIVO	149.236	20.637	-698.034
S	CCTE	15.503.876	2DO TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	7.953.488	8.244.341	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO/ACTIVO	189.769	44.123	-1.391.229
S	CCTE	1.162.791	2DO TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	595.349	618.326	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO/ACTIVO	15.761	2.989	-104.621
S	CCTE	4.418.605	2DO TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	2.262.326	2.349.637	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO/ACTIVO	60.502	12.190	-396.949
S	CCTE	12.248.062	2DO TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	6.185.271	6.513.029	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO/ACTIVO	236.449	24.331	-801.055
FR	CCTE	9.700.000	3ER TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	INGRESOS	5.437.626	5.227.406	OTRAS RESERVAS	210.220	-	-210.220
FR	CCTE	9.700.000	3ER TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	INGRESOS	5.437.626	5.236.137	OTRAS RESERVAS	201.489	-	-201.489
FR	CCTE	9.700.000	3ER TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	INGRESOS	5.437.626	5.245.857	OTRAS RESERVAS	191.769	-	-191.769
FR	CCTE	9.700.000	4TO TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	INGRESOS	5.437.626	5.229.491	OTRAS RESERVAS	208.135	-	-208.135
FR	CCTE	9.700.000	4TO TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	INGRESOS	5.437.626	5.232.338	OTRAS RESERVAS	205.288	-	-205.288
FR	CCTE	9.700.000	4TO TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	INGRESOS	5.437.626	5.231.308	OTRAS RESERVAS	206.318	-	-206.318
FR	CCTE	3.509.813	3ER TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	INGRESOS	1.862.907	1.862.482	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	425	-	-425

27. Contingencias y Restricciones

a. Restricciones a la gestión

Derivados de obligaciones contraídas por la emisión de bonos, la Sociedad debe cumplir con algunos indicadores y obligaciones, entre las cuales se destacan:

- Mantener durante toda la vigencia de las emisiones de bonos, bienes y activos libres de cualquier tipo de gravámenes, cuyo valor libro sea igual o superior en una coma dos veces al valor libro del total de las obligaciones y deudas del Emisor que no se encuentren caucionadas con garantías reales sobre bienes y activos de propiedad de este último, incluyendo entre tales obligaciones, las deudas provenientes de la presente Emisión de Bonos.

- No vender, ceder, transferir, aportar o enajenar de cualquier forma, sea a título oneroso o gratuito, los Activos Esenciales del Emisor, por montos que superen, ya sea en uno o más actos jurídicos, el 5% del Activo Consolidado del emisor.

- Mantener un nivel de endeudamiento a nivel individual y consolidado en que la relación Total Pasivo Exigible/Capitalización Total y Deuda Total / Capital Total no sea superior a cero coma siete veces, tal como estos términos se definen en los respectivos prospectos.

- Mantener en todo momento durante la vigencia de las emisiones de bonos un Patrimonio mínimo individual y consolidado de quince millones de Unidades de Fomento.

- Mantener en plena vigencia y efecto el Contrato de Reserva de Servicio de la Deuda.

- No efectuar, en forma directa o indirecta, distribuciones de capital, reparto de dividendo (salvo aquellos dividendos establecidos en la ley de Sociedades Anónimas), pago de capital o intereses de créditos a sus accionistas o cualquier otro pago de similar naturaleza a menos que se cumplan las siguientes condiciones: (i) el Emisor no haya incurrido en un Evento de Incumplimiento y éste continúe; (ii) la relación Flujo Neto de la Operación / Gastos Financieros sea superior a uno coma cinco veces y (iii) el Emisor deberá estar en cumplimiento con el contrato de Reserva de Servicio de la Deuda.

b. Compromisos directos.

No existen compromisos directos.

c. Compromisos indirectos

No existen avales ni garantías otorgadas por compromisos indirectos.

d. Juicios pendientes

Al 30 de junio de 2009 existen otros juicios pendientes en contra de la Sociedad a los que ésta ha interpuesto la defensa correspondiente, los que en su conjunto representan un monto de M\$260.536.

La administración estima que de lo anterior no resultarán contingencias significativas.

e. Multas

1.- Con fecha 5 de diciembre de 2002, la Superintendencia de Electricidad y Combustible (SEC) mediante oficio ordinario N° 7183, formuló cargos a la Compañía por la supuesta responsabilidad que le correspondería en la interrupción del suministro eléctrico en el Sistema Interconectado Central (SIC) el día 23 de septiembre de 2002, la Compañía presentó en tiempo y forma los descargos y se aportaron las pruebas correspondientes. Por resolución exenta N° 1438, del 14 de agosto de 2003, esa Superintendencia aplicó diversas multas a Transelec por un total de UTA 2.500 (dos mil quinientas Unidades Tributarias Anuales) equivalentes al 30 de junio de 2009 a M\$1.103.760. Al 30 de junio de 2009 la Compañía había presentado recurso de reclamación ante la Corte de Apelaciones de Santiago y se consignó el 25% de la multa impuesta. Con fecha 19 de junio de 2009 se produjo la vista de la causa y los alegatos de las partes. Se espera sentencia para los próximos meses. En todo caso, se encuentra abierta la revisión de la causa por la Corte Suprema en su oportunidad. La Compañía sustenta que no le cabe responsabilidad en este hecho, por tratarse de un caso fortuito o de una causa de fuerza mayor.

27. Contingencias y Restricciones

2.- Formulación de cargos efectuada por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC) mediante Oficio Ordinario N° 1210, de fecha 21 de febrero de 2003, por la supuesta responsabilidad que le cabría a Transelec en la interrupción del suministro eléctrico en el Sistema Interconectado Central (SIC), el día 13 de enero de 2003. Por resolución N° 808, de 27 de abril de 2004, la Superintendencia de Electricidad y Combustible impuso una multa de UTA 560 (quinientas sesenta unidades tributarias anuales) equivalentes al 30 de junio de 2009 a M\$247.242, contra la cual se presentó un recurso de reconsideración administrativa, el cual fue rechazado. Se presentó recurso de reclamación ante la Corte de Apelaciones de Santiago, previo consignación del 25% de la multa. La Compañía sustenta que no le cabe responsabilidad en este hecho, por tratarse de un caso fortuito o de una causa de fuerza mayor.

3.- Con fecha 30 de junio de 2005, la Superintendencia de Electricidad y Combustible (SEC) mediante resolución Exenta N° 1117, aplicó las siguientes sanciones a la Compañía: una multa ascendente a la suma de 560 UTA (quinientas sesenta unidades tributarias anuales) equivalentes al 30 de junio de 2009 a M\$247.242, por supuestamente no coordinarse para preservar la seguridad del servicio en el sistema eléctrico, según se ha determinado en la investigación de la falla generalizada del SIC ocurrida el día 7 de noviembre de 2003; una multa ascendente a la suma de 560 UTA (quinientas sesenta unidades tributarias anuales) equivalentes al 30 de junio de 2009 a M\$247.242, en su condición de propietaria de las instalaciones, por supuestamente operar las instalaciones sin sujeción a la programación de la operación impartida por el CDEC-SIC, sin causa justificada, según se ha determinado en la investigación de la falla generalizada del SIC ocurrida el día 7 de noviembre de 2003. Al 30 de junio de 2009 la Compañía había presentado recurso de reconsideración ante la SEC el cual se encuentra sin resolver. La administración sustenta que no le cabe responsabilidad en estos hechos.

4.- Con fecha 17 de diciembre de 2004, la Superintendencia de Electricidad y Combustible (SEC) mediante Resolución Exenta N° 2334 multó a la Compañía con 300 UTA (trescientas unidades tributarias anuales) equivalentes al 30 de junio de 2009 a M\$132.451, por supuesta responsabilidad en la interrupción del suministro eléctrico de Temuco al Sur, ocasionada por el choque de un camión a una estructura de la línea Charrúa - Temuco. Al 30 de junio de 2009 la Compañía había presentado un recurso de invalidación y en subsidio de reconsideración administrativa la cual todavía se mantiene a firme y sostiene que se trata de un caso fortuito y que los cargos son improcedentes y debieran dejarse sin efecto.

5.- Con fecha 31 de diciembre de 2005, la Superintendencia de Electricidad y Combustible (SEC) mediante oficio ordinario N° 1831, formuló cargos a la Compañía, supuestamente por efectuar la operación de sus instalaciones infringiendo diversas disposiciones del reglamento eléctrico, lo que habría ocasionado la interrupción del suministro eléctrico en el Sistema Interconectado Central (SIC) el día 21 de marzo de 2005. Por resolución exenta SEC N° 220, de 7 de febrero de 2006, se multó a la Compañía en 560 UTA (quinientos sesenta unidades tributarias anuales) equivalentes al 30 de junio de 2009 a M\$247.242. Se presentó recurso de reposición el 16 de febrero de 2006, el que se encuentra pendiente. Al 30 de junio de 2009 la Compañía había presentado los descargos correspondientes.

6.- Con fecha 1 de junio de 2007, la Superintendencia de Electricidad y Combustible (SEC) mediante oficio ordinario N° 2523/ACC 251155/DOC 100503/, formuló cargos a la Compañía, supuestamente por efectuar la operación de sus instalaciones infringiendo diversas disposiciones del reglamento eléctrico (Art. 139° del DFL N° 4/20.018 de 2006 del Ministerio de Economía, en relación con los artículos 205° y 206° del D.S. 327/97 del Ministerio de Minería), lo que habría ocasionado la interrupción del suministro eléctrico en el Sistema Interconectado Central (SIC) el día 4 de diciembre del 2006, Por resolución exenta SEC N° 274, de 11 de febrero de 2009, se multó a la Compañía en 100 UTA (cien unidades tributarias anuales) equivalentes al 30 de junio de 2009 a M\$44.150. Se presentó recurso de reposición el 27 de febrero de 2009, el que se encuentra pendiente. Al 30 de junio de 2009 la Compañía había presentado los descargos correspondientes.

Al 30 de junio de 2009 la Compañía mantiene una provisión por estas obligaciones contingentes por un monto de M\$1.965.061, considerando para esta estimación que, por una parte, existen casos similares que se encuentran en la Corte de Apelaciones con recursos de reclamación judicial, y que, por otro lado, tanto la Corte de Apelaciones como la Corte Suprema en esos casos han confirmado las decisiones de la SEC. Además, existen casos que se encuentran con recursos de reconsideración ante la SEC y para los cuales este organismo normalmente y en alguna medida ha mantenido la multa cursada.

27. Contingencias y Restricciones

f) Transelec Norte S.A. (filial)

1. Restricciones a la gestión

No existen.

2. Compromisos directos

No existen compromisos directos.

3. Compromisos indirectos

No existen avales ni garantías otorgadas por compromisos indirectos.

4. Juicios pendientes

No existen juicios

27. Contingencias y Restricciones
Garantías directas

ACREEDOR DE LA GARANTÍA	DEUDOR		TIPO DE GARANTÍA	ACTIVOS COMPROMETIDOS		SALDOS PENDIENTES DE PAGO A LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		LIBERACIÓN DE GARANTÍAS					
	NOMBRE	RELACIÓN		TIPO	VALOR CONTABLE	30-06-2009	30-06-2008	30-06-2010	ACTIVOS	30-06-2011	ACTIVOS	30-06-2012	ACTIVOS
BANCO SANTANDER SANTIAGO	MINISTERIO DE ECONOMIA FOMENTO Y RECONSTRUCCION	-.-	FIANZA	-.-	166.707	166.707	118.661	-		-		-	
BANCO SANTANDER SANTIAGO	MINISTERIO DE ECONOMIA FOMENTO Y RECONSTRUCCION	-.-	FIANZA	-.-	-	-	169.865	-		-		-	
BANCO SANTANDER SANTIAGO	MINISTERIO DE ECONOMIA FOMENTO Y RECONSTRUCCION	-.-	FIANZA	-.-	-	-	169.865	-		-		-	
BANCO SANTANDER SANTIAGO	MINISTERIO DE ECONOMIA FOMENTO Y RECONSTRUCCION	-.-	FIANZA	-.-	4	4	-	-		-		-	
BANCO CHILE	MINISTERIO DE ECONOMIA FOMENTO Y RECONSTRUCCION	-.-	FIANZA	-.-	743.400	743.400	757.481	-		-		-	
SCOTIABANK	MINISTERIO DE ECONOMIA FOMENTO Y RECONSTRUCCION	-.-	FIANZA	-.-	-	-	631.233	-		-		-	

28. Cauciones obtenidas de terceros

Al 30 de junio de 2009 la Sociedad ha recibido boletas de garantía de contratistas y terceros, principalmente para garantizar el cumplimiento de obras y trabajo de mantenimiento por un monto ascendente a M\$22.612.080 (M\$8.603.600 en el período 2008). También para garantizar la devolución de los préstamos habitacionales, se han constituido en favor de la Compañía las hipotecas correspondientes.

29. Moneda Nacional y Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están expresados en moneda corriente, determinadas sobre la base de sus respectivas tasas de cambio vigente al cierre del período (ver tasas de cambio en Nota 2f).

La composición es la siguiente:

29. Moneda Nacional y Extranjera Activos

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		30-06-2009	30-06-2008
Activos Circulantes			
DISPONIBLE BANCOS Y CAJAS	\$ NO REAJUSTAB.	2.012.517	697.392
DISPONIBLE BANCOS Y CAJAS	DOLARES	1.011.999	1.019.214
DEPOSITOS A PLAZO	DOLARES	17.507.918	13.553.585
DEPOSITOS A PLAZO	UF	60.903.131	-
VALORES NEGOCIABLES	\$ NO REAJUSTAB.	200.521	20.231.933
DEUDORES POR VENTA	\$ NO REAJUSTAB.	38.088.790	28.496.511
DEUDORES POR VENTA	DOLARES	805.881	829.607
DEUDORES VARIOS	\$ NO REAJUSTAB.	534.813	649.282
DEUDORES VARIOS	DOLARES	34.620	4.035
CUENTAS POR COBRAR EERR	\$ NO REAJUSTAB.	-	66.396
CUENTAS POR COBRAR EERR	DOLARES	48.219	126.224
EXISTENCIAS	\$ NO REAJUSTAB.	42.270	43.669
IMPUESTOS POR RECUPERAR	\$ NO REAJUSTAB.	2.343.217	2.352.140
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ NO REAJUSTAB.	414.126	283.229
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	DOLARES	17.482	-
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ NO REAJUSTAB.	3.049.944	4.820.195
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES PACTOS	DOLARES	1.648.456	25.194.081
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES FORWARD	DOLARES	1.223.646	100.734
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES DESCTO.BONOS	UF	844.263	843.475
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTAB.	19.813	362.512
Activos Fijos			
ACTIVO FIJO	\$ NO REAJUSTAB.	983.943.814	975.595.765
ACTIVO FIJO	DOLARES	87.767.979	98.292.898
Otros Activos			
INVERSION EN OTRAS SOCIEDADES	\$ NO REAJUSTAB.	238.670	208.508
MENOR VALOR DE INVERSION EN EERR	\$ NO REAJUSTAB.	326.062.005	345.269.366
DEUDORES A LARGO PLAZO	DOLARES	1.036.941	1.091.755
DEUDORES A LARGO PLAZO	\$ NO REAJUSTAB.	300.902	290.381
DCTOS.Y CTAS POR COBRAR EERR	DOLARES	16.378.208	15.893.435
INTANGIBLES	\$ NO REAJUSTAB.	151.359.164	150.872.025
INTANGIBLES	DOLARES	5.783.497	5.893.035
AMORTIZACION INTANGIBLES	\$ NO REAJUSTAB.	-11.372.401	-7.598.484
AMORTIZACION INTANGIBLES	DOLARES	-433.762	-294.652
IMPUESTOS DIFERIDOS LARGO PLAZO	\$ NO REAJUSTAB.	49.251.741	46.690.053
OTROS	\$ NO REAJUSTAB.	8.620.639	175.275
OTROS	UF	117.908	9.456.068
Total Activos			
-	\$ NO REAJUSTAB.	1.555.110.545	1.569.506.148
-	DOLARES	132.831.084	161.703.951
-	UF	61.865.302	10.299.543

29. Moneda Nacional y Extranjera
Pasivos Circulantes

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		30-06-2009		30-06-2008		30-06-2009		30-06-2008	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES POR PAGAR INTERESE BONOS	UF	3.252.011	4,79%	4.114.360	4,30%	0	-	526.403	4,72%
OBLIGACIONES POR PAGAR CAPITAL BONOS	UF	5.874.013	-	-	-	0	-	-	-
OBLIGACIONES POR PAGAR INTERESES BONOS	DOLARES	5.869.634	-	-	-	0	-	4.305.814	7,88%
CONTRATOS SWAPS	UF	326.988	-	366.262	-	0	-	-	-
DIVIDENDOS POR PAGAR	\$ NO REAJUSTAB.	-	-	21.562.177	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	\$ NO REAJUSTAB.	33.066.398	-	25.695.520	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	DOLARES	10.140.463	-	21.875.954	-	-	-	-	-
ACREEDORES VARIOS	DOLARES	-	-	1.251.183	-	-	-	-	-
DOCUMENTOS Y CTAS. POR PAGAR EERR	DOLARES	9.595.004	-	-	-	-	-	-	-
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTAB.	2.633.363	-	2.370.485	-	-	-	-	-
RETENCIONES	\$ NO REAJUSTAB.	1.114.301	-	3.587.809	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	UF	85.150	-	85.070	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTAB.	4.055	-	3.196.878	-	-	-	-	-
Total Pasivos Circulantes									
-	UF	9.538.162	-	4.565.692	-	0	-	526.403	-
-	DOLARES	25.605.101	-	23.127.137	-	0	-	4.305.814	-
-	\$ NO REAJUSTAB.	36.818.117	-	56.412.869	-	0	-	0	-

Rut : 76555400 - 4
 Período : 01-01-2009 al 30-06-2009
 Tipo de moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1
 FECHA
 IMPRESIÓN: 08-07-2009

29. Moneda Nacional y Extranjera
Pasivos largo plazo período actual 30-06-2009

RUBRO	MONEDA	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	UF	4.019.140	6,2%	5.358.853	6,2%	145.693.819	4,27%	326.910.500	4,46%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	DOLARES	248.609.378	7,88%	-	-	-	-	-	-
CONTRATOS SWAPS	UF	43.172.865	6,56%	-	-	-	-	-	-
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTAB.	1.959.421	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	\$ NO REAJUSTAB.	6.256.824	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos a Largo Plazo									
-	UF	47.192.005	-	5.358.853	-	145.693.819	-	326.910.500	-
-	DOLARES	248.609.378	-	0	-	0	-	0	-
-	\$ NO REAJUSTAB.	8.216.245	-	0	-	0	-	0	-

29. Moneda Nacional y Extranjera
Pasivos largo plazo período anterior 30-06-2008

RUBRO	MONEDA	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	UF	-	-	0	-	125.161.748	3,5%	354.509.882	4,66%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	DOLARES	-	-	260.768.958	7,88%	-	-	-	-
CONTRATOS SWAPS	\$ NO REAJUSTAB.	-	-	47.911.290	9,17%	-	-	-	-
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTAB.	1.531.467	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	\$ NO REAJUSTAB.	1.566.707	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos a Largo Plazo									
-	UF	0	-	0	-	125.161.748	-	354.509.882	-
-	DOLARES	0	-	260.768.958	-	0	-	0	-
-	\$ NO REAJUSTAB.	3.098.174	-	47.911.290	-	0	-	0	-

30. Sanciones

Durante los períodos 2009 y 2008, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros o de organismos reguladores.

31. Hechos Posteriores

Entre el 30 de junio de 2009 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido hechos significativos de carácter financiero contable que puedan afectar la interpretación de estos estados financieros.

Sin perjuicio de lo anterior, con fecha 15 de julio de 2009, la Compañía comunicó al mercado una oferta pública de compra de hasta US\$220.000.000 de su deuda denominada en dólares emitida en Estados Unidos de Norteamérica en el año 2001. Esta oferta de compra, debidamente publicada en la página Web de la Compañía, www.transelec.cl, está condicionada a: i) la obtención de fondos en el mercado local en condiciones apropiadas, lo que a su vez está sujeto a la aprobación de emisión de deuda pública de Transelec por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, y, ii) la aceptación de la oferta de compra efectuada por Transelec por un mínimo de US\$100.000.000.

32. Medio Ambiente

Durante los períodos 2009 y 2008, la Compañía ha efectuado desembolsos relacionados con esta materia según el siguiente detalle:

	30/06/2009	30/06/2008
	M\$	M\$
Obras Urgentes	25.193	137
Reemplazo condensador estático con PCB	-	625
Estudio impacto ambiental	-	21.274
Sistema Adicional	2.103	-
Sistema Subtransmisión	7.569	-
Nuevas Obras Troncales	7.333	-
	-----	-----
Total	42.198	22.036
	=====	=====

ANÁLISIS RAZONADO

Según archivo en word adjunto

TRANSELEC S.A. Y FILIAL**ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****AL 30 DE JUNIO DE 2009****A) RESUMEN**

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 TRANSELEC S.A. y filial obtuvo una utilidad neta de M\$28.265.933, la que es menor en un 21,34% comparada con la del período 2008. Esta utilidad proviene de un resultado de explotación positivo de M\$52.162.211, de un resultado fuera de explotación negativo de M\$18.896.256, de un cargo neto a resultado por impuesto a la renta de primera categoría e impuestos diferidos de M\$4.999.907 y un interés minoritario por M\$115. En el período 2008, se obtuvo una utilidad neta de M\$35.933.000 a partir de un resultado de explotación de M\$61.077.112, de un resultado fuera de explotación negativo de M\$17.133.769, de un cargo a resultado por impuesto a la renta de primera categoría e impuestos diferidos por M\$8.010.258 y un interés minoritario de M\$85.

En el presente período, los ingresos de explotación alcanzaron a M\$86.210.477, que se comparan con M\$90.797.016 obtenidos en el mismo período de 2008. Estos ingresos provienen, en ambos períodos y en su gran mayoría, de la comercialización de la capacidad de transmisión de las instalaciones, y la variación se explica principalmente por los efectos que a continuación se indican. Durante el período 2009 se registraron: a) M\$1.975.991 debido a ingresos de nuevas instalaciones que no estaban en servicio durante el mismo período de 2008, b) M\$234.271 correspondientes a una reliquidación de peajes del Sistema de Transmisión Troncal por el año 2008, c) M\$8.495.795 de mayores ingresos con respecto a igual período de 2008 por efecto de los impactos del tipo de cambio, las fórmulas de indexación y los resultados de los derivados destinados a proteger la porción en pesos de aquellos ingresos denominados en dólares, d) M\$5.271.848 por ventas de servicios relacionados con la actividad prestados a, entre otros, Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A., los que incluyen el margen sobre los servicios prestados durante el 2° semestre de 2008, y, e) M\$987.766 por mayores ventas de otros trabajos y servicios con respecto a aquellas realizadas en el mismo período de 2008. Por su parte, en el período 2008 los ingresos incluyeron, por única vez y adicionalmente a la comercialización normal de las instalaciones de transmisión, los siguientes conceptos y montos: i) reliquidación de los peajes del Sistema de Transmisión Troncal correspondientes al año 2007, según lo dispuesto en el Decreto 207 publicado el 15 de enero de 2008 y el Informe de Peajes del año 2007 publicado por el CDEC-SIC en marzo de 2008, por un monto de M\$5.416.726, ii) los ingresos provenientes de la reliquidación de los peajes del Sistema de Transmisión Troncal correspondientes al período desde el 13 de marzo de 2004 al 31 de diciembre de 2006, según lo dispuesto en el mismo decreto antes mencionado, los cuales ascendieron, en términos netos de ingresos tarifarios, intereses y descuentos contractuales, a la suma de M\$13.851.760, y, iii) ingresos netos de ejercicios anteriores según acuerdo con las sociedades Puyehue S.A. y Panguipulli S.A. por M\$ 2.283.724.

Los costos de explotación ascendieron a M\$31.378.103 (M\$26.877.474 en el período 2008). Estos costos de explotación provienen principalmente del mantenimiento y operación de las instalaciones, no obstante que durante el período 2009 se incurrió también en costos asociados a la prestación de servicios de ingeniería para las Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. mencionados en el párrafo anterior. A nivel porcentual los costos están conformados como sigue: en un 57,3% por la depreciación de los bienes del activo fijo (64,7% en el período 2008), un 13,2% por costo de personal (11,2% en el período 2008), un 23,2% por suministros y servicios contratados (16,9% en período 2008) y un 6,3% por amortización de intangibles (7,2% en el período 2008).

Los gastos de administración y ventas ascendieron a M\$2.670.163 (M\$2.842.430 en el período 2008) y están conformados principalmente en un 45,8% por gasto de personal (49,2% en el período 2008), en un 47,4% por gastos en trabajos, suministros y servicios contratados (47,1% en el período 2008) y en un 6,8% por depreciación (3,7% en el período 2008).

Por su parte el resultado fuera de explotación del período fue una pérdida de M\$18.896.256 (M\$17.133.769 en el período 2008), generada principalmente por los gastos financieros que fueron de M\$17.914.707 (M\$19.884.359 en el período 2008, los que incluyen intereses relacionados con la reliquidación de ingresos por M\$2.713.908) y por la amortización del menor valor de inversiones que fue de M\$4.406.244 (M\$4.330.989 en el período 2008). Otros rubros importantes que afectaron el resultado no operacional durante el período fueron los ingresos financieros por M\$1.802.511 (M\$7.829.267 en el período 2008 de los cuales M\$5.325.906 corresponden a intereses asociados a las reliquidaciones de ingresos troncales). La diferencia de cambio del período que fue positiva de M\$1.931.176 (negativa en el período 2008 por M\$874.800) se presenta valorizada de acuerdo a la aplicación de la Circular 1560 de la SVS. A su vez, la corrección monetaria alcanzó un monto negativo de M\$296.869 (monto positivo M\$524.812 en el período 2008) y los otros resultados fuera de explotación ascendieron a un monto neto negativo de M\$12.123 (negativo en el período 2008 por M\$397.700).

B) RESULTADOS

CONCEPTOS	Junio 2009 M\$	Junio 2008 M\$	Variación Junio 2009/2008	Variación Junio 2009-2008 M\$
Ingresos de Explotación	86.210.477	90.797.016	-5,05%	-4.586.539
Venta de Peajes	78.576.621	89.422.774	-12,13%	-10.846.153
Trabajos y Servicios	7.633.856	1.374.242	455,50%	6.259.614
Costos de Explotación	-31.378.103	-26.877.474	16,74%	-4.500.629
Costos Fijos	-11.421.258	-7.574.865	50,78%	-3.846.394
Depreciación	-17.992.886	-17.376.458	3,55%	-616.428
Amortización de Intangibles	-1.963.959	-1.926.152	1,96%	-37.808
Gastos Administración y Ventas	-2.670.163	-2.842.430	-6,06%	172.267
Resultado de Explotación	52.162.211	61.077.112	-14,60%	-8.914.901
Resultado Fuera de Explotación	-18.896.256	-17.133.769	10,29%	-1.762.487
Resultado Antes de Impuestos	33.265.955	43.943.343	-24,30%	-10.677.388
Impuesto a la Renta (1)	-4.999.907	-8.010.258	-37,58%	3.010.351
Interés Minoritario	-115	-85	35,29%	-30
Utilidad del Período	28.265.933	35.933.000	-21,34%	-7.667.067
R.A.I.I.D.A.I.E.	73.984.680	79.748.898	-7,23%	-5.764.218

(1) El menor impuesto a la renta en período 2009 está dado principalmente por los impuestos diferidos, esencialmente por el menor valor de los activos que fueron afectados por una corrección monetaria negativa de 2,3% a nivel financiero (positiva en 2008 de 3,2%), la cual no aplica tributariamente debido a que es negativa, generando una diferencia temporal de M\$22.072.336 la que origina un menor gasto en el período por impuestos diferidos de M\$3.047.425.

RENTABILIDAD

INDICES	Junio 2009 M\$	Junio 2008 M\$	Variación Junio 2009/2008
Rentabilidad del patrimonio	3,16%	4,17%	-24,22%
Rentabilidad del activo	1,62%	2,06%	-21,36%
Rentabilidad activos operacionales	4,62%	5,49%	-15,85%
Ganancia por acción (\$)	28.266	35.933	-21,34%

C) ANALISIS DEL BALANCE GENERAL

	Junio 2009 M\$	Junio 2008 M\$	Variación Junio 2009/2008	Variación Junio 2009-2008 M\$
Activos				
circulantes	130.751.626	99.674.214	31,18%	31.077.412
Activos fijos	1.071.711.793	1.073.888.663	-0,20%	-2.176.870
Otros activos	547.343.512	567.946.765	-3,63%	-20.603.253
Total Activos	1.749.806.931	1.741.509.642	0,48%	8.297.289
Pasivos				
circulantes	71.961.380	88.937.915	-19,09%	-16.976.535
Pasivos Largo Plazo	781.980.800	791.450.052	-1,20%	-9.469.252
Minoritario	4.533	4.628	-2,05%	-95
Patrimonio	895.860.218	861.117.047	4,03%	34.743.171
Total pasivos y patrimonio	1.749.806.931	1.741.509.642	0,48%	8.297.289

VALOR DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS FIJOS EN EXPLOTACION

BIENES	Junio 2009 M\$	Junio 2008 M\$	Variación Junio 2009/2008	Variación Junio 2009-2008
	M\$	M\$	%	M\$
Terrenos	18.343.283	17.573.922	4,38%	769.361
Construcción y obras de infraestructura	806.784.903	795.117.339	1,47%	11.667.564
Maquinarias y equipos	349.409.900	328.349.020	6,41%	21.060.880
Otros activos fijos	1.677.670	1.545.127	8,58%	132.543
Depreciación acumulada	-104.503.963	-68.696.745	52,12%	-35.807.218
Total	1.071.711.793	1.073.888.663	-0,20%	-2.176.870

Al 30 de junio de 2009 y de 2008 los activos fijos se concentran principalmente en terrenos, construcciones, obras de infraestructura y maquinarias y equipos.

Los activos de la Compañía y filial se presentan valorizados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile.

DIFERENCIAS ENTRE VALORES DE LIBRO Y VALORES ECONOMICOS Y/O DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS

Considerando que los activos de la Sociedad y su filial se valorizaron a su valor de mercado en junio de 2006, de acuerdo al Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G., para efecto de consolidación, en Transelec Norte se estima que su valor libro presenta diferencias de un 35,4% menor a su valor económico y/o de mercado.

LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

INDICES	Junio 2009 M\$	Junio 2008 M\$	Variación Junio 2009/2008
Liquidez corriente	1,82	1,12	62,50%
Razón ácida	1,16	0,68	70,59%
Pasivo exigible/Patrimonio	0,95	1,02	-6,86%
% Deuda corto plazo	8,43	10,10	-16,58%
% Deuda largo plazo	91,57	89,90	1,86%
Cobertura de gastos financieros	4,12	4,00	2,78%

En el período 2009, el aumento de los indicadores de liquidez se explica principalmente por el mayor monto de efectivo y efectivo equivalente respecto del período de comparación.

D) VARIACIONES MAS IMPORTANTES EN EL MERCADO EN QUE PARTICIPA LA COMPAÑÍA

Transelec S.A. y su filial desarrollan sus actividades en el mercado de la electricidad, en el cual se distinguen tres sectores distintos: el sector de generación, el sector de transmisión y el sector de distribución. El sector de generación de energía eléctrica comprende a las empresas que se dedican a la generación de electricidad, ya sea que esa energía y potencia eléctricas provengan de centrales hidroeléctricas, a carbón, a petróleo, a gas, centrales eólicas, u otra forma. Lo importante es que ese sector se dedica a la producción de electricidad, la que posteriormente será usada a lo largo del país por los consumidores finales. El sector distribución tiene como misión llevar la electricidad hasta el lugar físico en donde cada uno de los consumidores finales hará uso de esa electricidad. Para ello, las empresas distribuidoras disponen de mallas o redes eléctricas que permiten el flujo de esa electricidad desde los “puntos de entrada” a sus redes, hasta el domicilio de cada uno de sus consumidores finales. Finalmente, el sector transmisión tiene como objetivo 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.

El negocio de Transelec y filial se centra principalmente en la comercialización de la capacidad de transporte y transformación de electricidad de sus instalaciones, de acuerdo a los estándares de calidad establecidos. El sistema de transmisión de Transelec S.A. y su filial, que se extiende a lo largo de 2.900 kilómetros entre la ciudad de Arica y la Isla de Chiloé, incluye una participación mayoritaria de las líneas y subestaciones de transmisión eléctrica troncal del SIC y del SING. Este sistema de transmisión transporta la electricidad que llega a las zonas donde habita aproximadamente el 99% de la población de Chile. La Compañía es dueña del 100% de las líneas de transporte de electricidad de 500kV, del 46% de las líneas de 220 kV, del 94% de las líneas de 154 kV y del 11% de las líneas entre 66 kV y 110 kV.

El marco legal que rige el negocio de la transmisión eléctrica en Chile se norma por el DFL N°4/2007, que fija el Texto Refundido, Coordinado y Sistematizado del Decreto con Fuerza de Ley N°1, de Minería, de 1982, Ley General de Servicios Eléctricos (DFL(M) N° 1/82) y sus posteriores modificaciones, que incluye la Ley 19.940 (Ley Corta I), promulgada el 13 de marzo de 2004, la ley 20.018 (Ley Corta II), promulgada el 19 de mayo de 2005 y la ley 20.257 (Generación con Fuentes de Energías Renovables no Convencionales), promulgada el 1 de abril de 2008. Estas normas se complementan con el Reglamento de la Ley General de Servicios Eléctricos de 1997 (Decreto Supremo N° 327/97 del Ministerio de Minería) y sus respectivas modificaciones, y además con 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 19.940, denominada también Ley Corta I, modificó la Ley General de Servicios Eléctricos de 1982 en materias referentes a la actividad de la transmisión de electricidad y estableció 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.

Finalmente, la Ley 19.940 contempla que el nuevo régimen de pago por el uso de las instalaciones troncales rige a partir del 13 de marzo de 2004 y determina un período transitorio que estuvo vigente hasta la publicación del primer decreto de transmisión troncal. De este modo, durante los años 2004, 2005 2006 y 2007 la recaudación y el pago de las instalaciones de transmisión troncal se realizó en forma provisional y reliquidable conforme las normas legales y reglamentarias vigentes hasta antes de la publicación de la Ley Corta I. Con fecha 15 de enero de 2008 se publicó el Decreto del Ministerio de Economía Fomento y Reconstrucción que fija los nuevos Valor de Inversión (VI), las Anualidades del Valor de Inversión (AVI), los Costos de Operación, Mantenimiento y Administración (COMA) y el Valor Anual de Transmisión por Tramo (VATT) de las instalaciones troncales, para el período que se inicia el 14 de marzo de 2004 y hasta el 31 de diciembre de 2010 y las fórmulas de indexación aplicables en dicho período. Las nuevas tarifas del sistema de transmisión troncal se comenzaron a aplicar a partir del mes de abril de 2008 efectuándose durante ese año la reliquidación de los ingresos troncales por el período 13 de marzo 2004 hasta el 31 de diciembre de 2007.

Por su parte el decreto que establece las tarifas de las instalaciones de subtransmisión fue publicado en el Diario Oficial el 9 de enero de 2009, y las nuevas tarifas comenzarán a regir a contar del 14 de enero de 2009.

E) FACTORES DE RIESGO DE MERCADO

Tanto por las características del mercado eléctrico como por la legislación y normativa que regula a este sector, la Sociedad no está expuesta a riesgos significativos producto del desarrollo de su negocio principal. Sin embargo, es apropiado mencionar y considerar los siguientes factores de riesgo:

Marco Regulatorio

Las normas legales que rigen el negocio de la transmisión eléctrica en Chile fueron modificadas mediante la promulgación de la ley 19.940, llamada Ley Corta I, publicada el 13 de marzo de 2004.

Si bien varios aspectos de aplicación de la Ley Corta I son materias a definir en el reglamento eléctrico, el que aún no ha sido elaborado, los aspectos metodológicos más relevantes que permiten establecer el monto de los peajes por las instalaciones troncales que debe pagar cada empresa usuaria, su mecanismo de pago y de reliquidaciones se encuentran contenidos en el decreto N° 207 del 9 de julio de 2007 del Ministerio de Economía Fomento y Reconstrucción, publicado en el Diario Oficial el 15 de enero de 2008. Respecto a los peajes por las instalaciones de subtransmisión, aunque el decreto que fija las tarifas de subtransmisión y sus fórmulas de indexación ya fue publicado en enero de 2009, su texto contiene disposiciones que aún no han permitido una completa aplicación.

Concentración de ingresos en un solo cliente

Un 70,5% de los ingresos de Transelec provienen de un mismo cliente, la Empresa Nacional de Electricidad S.A., Endesa, y de sus empresas generadoras filiales. Los acuerdos de peaje suscritos con Endesa y sus filiales Panguel y Pehuenche generarán gran parte del flujo de caja futuro de Transelec y un cambio sustancial en sus bienes, condición financiera o resultados operacionales podría afectar negativamente a Transelec.

Riesgos Operativos

Sin perjuicio que la Administración estima que Transelec mantiene una adecuada cobertura de riesgos, de acuerdo a las prácticas de la industria, no es posible asegurar que la cobertura de pólizas de seguros será suficiente para cubrir ciertos riesgos operativos a los que se encuentra expuesta Transelec, incluyendo las fuerzas de la naturaleza, daños en las instalaciones de transmisión, accidentes laborales y fallas en los equipos. Cualquiera de estos eventos podría afectar el negocio de la empresa.

Aplicación de normativas y/o políticas medioambientales

Transec también está sujeta a normas reglamentarias de carácter ambiental que, entre otras cosas, le exigen realizar estudios de impacto ambiental a proyectos futuros y a obtener las autorizaciones reglamentarias correspondientes. No es posible asegurar que estos estudios de impacto ambiental serán aprobados por las autoridades gubernamentales, ni que la oposición pública no generará demoras o modificaciones en los proyectos propuestos, ni tampoco que las leyes y reglamentos no cambiarán o serán interpretados en un sentido que pueda afectar adversamente las operaciones y planes de la empresa

Demoras en la construcción de nuevas instalaciones de transmisión

El éxito del programa de Ampliaciones y Nuevas Obras de la red de transmisión dependerá de numerosos factores, incluyendo costo y disponibilidad de financiamiento. Aunque Transec posee una vasta experiencia en proyectos de construcción de gran escala, la construcción de nuevas instalaciones podría verse negativamente afectada por factores que comúnmente están asociados con los proyectos incluyendo demoras en la obtención de las autorizaciones reglamentarias; escasez de equipo, materiales o mano de obra, o cambios en sus precios; condiciones climáticas adversas; catástrofes naturales; y circunstancias y dificultades imprevistas en la obtención de financiamiento a tasas razonables. Cualquiera de los factores descritos podría causar demoras en la conclusión parcial o total del programa de inversión de capital, como también aumentar los costos para los proyectos contemplados.

Cambios Tecnológicos

La remuneración de las inversiones que Transec realiza en instalaciones de transmisión eléctrica se obtiene a través de una anualidad de la valorización de las instalaciones existentes (AVI) Si hubiese importantes avances tecnológicos en los equipos que conforman las instalaciones de Transec, dicha valorización podría verse disminuida, lo que, a la vez, impediría recuperar de manera total las inversiones realizadas.

F) RIESGO CAMBIARIO Y DE TASAS DE INTERES

Riesgo Cambiario

Dependiendo de los fundamentos del mercado y otras consideraciones, Transec ha llevado a cabo, cuando es necesario, ciertas actividades de cobertura tales como contratos de cross currency swaps y forward de moneda con el fin de cubrir el riesgo de fluctuaciones en la relación UF-dólar para sus bonos denominados en dólares. Sin embargo, no puede asegurarse que Transec estará totalmente protegida por el hecho de mantener contratos de cobertura para el tipo de cambio. Adicionalmente, los cross currency swaps y los forward contienen riesgo de crédito de la contraparte, requerimientos de caja en las fechas de vencimientos y otros riesgos asociados.

Al 30 de junio de 2009, la Compañía tenía una parte de su deuda denominada en dólares estadounidenses producto de la colocación de bonos en el exterior por un monto de US\$477.840 miles (incluye intereses devengados) y a un crédito otorgado por la empresa relacionada Rentas I Ltda. por US\$18.000 miles, además de otros pasivos por US\$26.771 miles. Por su parte, los activos denominados en dólares estadounidenses corresponden tanto al crédito en cuenta corriente mercantil efectuado a la filial Transec Holdings Rentas Limitada por US\$30.847 miles (incluye intereses ganados), las inversiones a corto plazo en el mercado financiero por US\$37.802 miles (incluye intereses ganados), los Deudores por Venta por US\$1.516 miles, los contratos swap por US\$274.018 miles (incluye intereses devengados), activo fijo por US\$177.059 miles y los contratos forward por US\$3.500 miles. Con lo anterior se deduce que los activos denominados en dólares estadounidenses resultan ser mayores que el respectivo pasivo en US\$ 2.041 miles.

Adicionalmente, la empresa mantiene forward de ventas de dólares correspondientes a la venta de una porción de sus ingresos futuros (Julio a Diciembre 2009) denominados en dicha moneda, por un total de US\$58,2 millones.

Al 30 de Junio de 2008, la Compañía y su Filial tenían una parte de su deuda denominada en dólares estadounidenses producto de la colocación de bonos en el exterior por un monto de US\$489.220 miles (incluye intereses devengados), además de otros pasivos de corto plazo por US\$44.647 miles. Por su parte, los activos denominados en dólares estadounidenses corresponden tanto al crédito en cuenta corriente mercantil efectuado a Transec Holdings Rentas Limitada por un monto total de US\$29.566 miles (incluye intereses ganados), las inversiones a corto plazo en el mercado financiero por US\$73.380 miles (incluye intereses ganados), contratos swap a valor justo por US\$231.357 miles, deudores por venta y otros activos circulantes por US\$1.597 miles, contratos forward por US\$3.000 miles y activos fijos e intangibles a valor justo por US\$193.752 miles y el contrato de leasing por US\$2.073, los que resultan ser mayores al respectivo pasivo en US\$858 miles.

La exposición a la variación de tasa de cambio es mitigada parcialmente por el hecho que los ingresos por peajes están expresados en dólares e indexados mensual o semestralmente, según sea el caso, mediante fórmulas de indexación, en parte ligadas al dólar.

Los contratos de peajes están denominados en dólares, pero las facturas mensuales se envían expresadas en pesos equivalentes, utilizando la tasa de cambio del dólar observado promedio mensual para aproximadamente el 93,89% de los contratos y la tasa de cambio del dólar observado vigente para el último día del mes para el 4,85%. La mayoría de los restantes ingresos (1,26%) se factura en pesos según el valor de la Unidad de Fomento. A continuación se muestran las tasas de cambio correspondiente:

TASA DE CAMBIO

MES	Promedio	Último día	Promedio	Último día
	2009 (\$)	2009 (\$)	2008 (\$)	2008 (\$)
Enero	623,01	612,43	480,90	465,30
Febrero	606,00	595,76	467,22	458,02
Marzo	592,93	582,10	442,94	439,09
Abril	583,18	588,62	446,43	459,16
Mayo	565,72	564,64	470,10	479,66
Junio	553,08	529,07	493,61	520,14
Promedio del Período	587,32	578,77	466,87	470,23

Las fórmulas de indexación de aplicación semestral incorporadas en los contratos de peajes y las de aplicación mensual para los ingresos troncales regulados permiten reflejar las variaciones del valor de las instalaciones y de los costos de operación, de mantenimiento y de administración. En general, esas fórmulas de indexación contemplan las variaciones en los precios internacionales de los equipos, los precios de los materiales y de la mano de obra nacional.

Por el período 2009 el efecto indexación disminuyó en promedio el valor de los peajes en 3,4% comparado con el período 2008.

Riesgo de tasas de interés

Al 30 de Junio de 2009, la sociedad presenta deudas que contemplan tasas de interés fija. En efecto, la deuda denominada en dólares contempla una tasa de interés fija e igual a 7,875% anual. Por otro lado, todas las deudas denominadas en UF se colocaron a tasas de interés fijo, que varían entre 3,5% y 6,2%, dependiendo de cada bono. Las cuentas corrientes mercantiles que la Sociedad mantiene con empresas relacionadas que se encuentran denominadas en dólares, por un monto neto de US\$ 12,8 millones neto, contemplan una tasa de interés variable. Debido al monto poco significativo de los activos netos que están expuestos a una tasa variable, se estima que la Sociedad no presenta un riesgo que pudiera afectar sus resultados debido a un cambio en las tasas de interés del mercado.

G) PRINCIPALES FLUJOS DE EFECTIVO EN EL PERIODO

En el período 1 de enero al 30 de junio de 2009, se generó un flujo neto positivo de efectivo de M\$18.569.198, correspondiendo a las actividades de operación un monto positivo de M\$50.293.661, a las actividades de financiamiento la suma negativa de M\$6.210.295, y por actividades de inversión la cantidad negativa de M\$25.514.168. En el período 1 de enero al 30 de junio de 2008, el flujo de efectivo fue positivo por un monto de M\$24.314.946, correspondiendo a las actividades de operación un monto positivo por M\$56.693.177, a las actividades de inversión un monto negativo de M\$31.718.910, y a las actividades de financiamiento un monto negativo de M\$659.321.

El flujo neto originado por actividades de financiamiento durante el período 1 de enero al 30 de junio de 2009 fue negativo por M\$6.210.295, principalmente por el pago de dividendos, parcialmente compensados por la obtención de préstamos de sociedades relacionadas. En el período 2008 el flujo por actividades de financiamiento alcanzó un monto negativo de M\$ 659.321 producto del pago de obligaciones con el público.

En el presente período las actividades de inversión generaron un flujo neto negativo de efectivo por un monto de M\$25.514.168, producto de la incorporación de activos fijos. En el período 2008, el flujo por actividades de inversión fue negativo por un monto de M\$31.718.910 producto principalmente de incorporación de activo fijo por M\$16.051.015, otros desembolsos de inversión por M\$74.111.706 (correspondientes al ajuste de precio, con motivo de la publicación del Decreto de Transmisión Troncal, pagado a HQ y a IFC). Estos efectos fueron positivamente compensados por la recaudación neta de préstamos a empresas relacionadas por M\$58.443.811.

En el presente período el efecto inflación sobre efectivo y efectivo equivalente fue negativo de M\$539.674. En el período 2008 el efecto fue positivo por M\$1.775.535.

El saldo final de efectivo y efectivo equivalente al 30 Junio de 2009 ascendió a M\$83.284.543 considerando un saldo inicial de M\$65.255.019. En el período 2008 el saldo final de efectivo equivalente ascendió a M\$60.696.205 considerando un saldo inicial de M\$34.605.724.

HECHOS RELEVANTES

Durante el período 1 de enero al 30 de junio de 2009, y de acuerdo con la Norma de Carácter General N°30, la Sociedad ha informado a la Superintendencia de Valores y Seguros los siguientes hechos esenciales o relevantes:

Con fecha 26 de marzo de 2009, en sesión celebrada el 26 de marzo de 2009, acordó informar a esa Superintendencia el hecho esencial consistente en la citación a junta ordinaria de accionistas para el día 30 de abril de 2009, a las 14:30 horas, en las oficinas sociales ubicadas en Av. Apoquindoo 3721, piso seis, comuna de Las Condes.

El objeto de la citación es someter a conocimiento y aprobación de los accionistas, las siguientes materias:

- 1) Memoria Anual, Balance General, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2008.
- 2) Distribución de dividendo definitivo.
- 3) Política de dividendos e información acerca de los procedimientos que serán usados para su pago.
- 4) Remuneración del directorio y del Comité de Auditoría.
- 5) Designación de Auditores Externos.
- 6) Diario para convocar a Juntas de Accionistas.
- 7) Otras materias de interés de la sociedad y de competencia de la Junta.

Con fecha 4 de mayo de 2009, se informa a esta Superintendencia el hecho esencial, que el día 30 de abril de 2009, se celebró la junta ordinaria de accionistas de la sociedad, en la que se acordó lo siguiente:

- 1) Aprobar la Memoria Anual, los Estados Financieros y el Informe de los Auditores Externos, correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2008.
- 2) Se acordó unánimemente aprobar como dividendo final para el período terminado el 31 de diciembre de 2008 el monto de \$12.509.560.000, correspondiente al dividendo provisorio pagado en julio de 2008, y por tanto no proceder con la distribución del excedente distribuible, por un monto de \$44.239.425.255.
- 3) Se informó la política de dividendos para el año 2009.
- 4) Se acordó renovar a los miembros del Directorio, el que quedó compuesto como sigue: El Sr. Jeffrey Blidner como director titular y el Sr. Thomas Keller como su respectivo director suplente; el Sr. Bruce Hogg como director titular y el Sr. Graeme Bevans como su respectivo director suplente; el Sr. Bruno Guilmette como director titular y el Sr. Patrick Charbonneau como su respectivo director suplente; la Señora Brenda Eaton como directora titular y el Sr. Richard Dinnyeny como su respectivo director suplente; el Sr. Felipe Lamarca Claro como director titular y el Sr. Enrique Munita Luco como su respectivo director suplente; el Sr. Juan Andrés Fontaine Talavera como director titular y el Sr. Juan José Eyzaguirre Lira como su respectivo director suplente; el Sr. Blas Tomic Errázuriz como director titular y el Sr. Federico Grebe Lira como su respectivo director suplente; el Sr. José Ramón Valente Vias como director titular y el Sr. Juan Paulo Bambach Salvatore como su respectivo director suplente, y el Sr. Alejandro Jadresic Marinovic como director titular y el señor Juan Irarrázabal Covarrubias como su respectivo director suplente.
- 5) Se fijaron las remuneraciones del Directorio y del Comité de Auditoría.
- 6) Se aprobó la designación como auditores externos de la sociedad para el ejercicio 2009 de la firma Ernst & Young.
- 7) Se aprobó designar el Diario Financiero para publicar los avisos de citación a juntas generales de accionistas.

Con fecha 4 de mayo de 2009, se informa a esa Superintendencia el hecho esencial, que el día 30 de abril de 2009, en la Sesión N°33, extraordinaria, del Directorio de Transelec S.A., se eligió como Presidente del Directorio al señor Jeffrey Blidner.

Con fecha 1 de junio de 2009, se informa a esa Superintendencia el hecho esencial, que en Sesión de Directorio de la sociedad, celebrada con fecha 28 de mayo de 2009, se acordó la distribución como dividendo provisorio con cargo al presente ejercicio 2009 del monto ascendiente a \$15.108.000.000 el que será pagado a contar del día 23 de junio de 2009 a los accionistas inscritos en el respectivo registro el día 17 de junio de 2009.

Se adjunto Formulario N° 1 sobre reparto de dividendos.

Con fecha 4 de junio de 2009, se informa a esa Superintendencia el hecho esencial, que con fecha 3 de junio de 2009 se celebró una junta extraordinaria de accionistas de la sociedad en la que se acordó lo siguiente:

- 1) Ratificar el acuerdo adoptado por el directorio de la sociedad en su Sesión N° 35, de fecha 28 de mayo de 2009, en el sentido de aprobar la inscripción de dos líneas de bonos, a 10 y 30 años, respectivamente, mediante la celebración de los contratos de emisión de bonos por líneas de títulos de deuda, así como sus

HECHOS RELEVANTES

modificaciones y aclaraciones y todos los actos y contratos relacionados; y aprobar el endeudamiento de la sociedad mediante las futuras emisiones y colocaciones de los bonos con cargo a ambas líneas de bonos, por un monto de hasta veinte millones de Unidades de Fomento cada una.

2) La junta acordó además, que la presente autorización se encuentra limitada a que los bonos que se coloquen con cargo a cada una de las líneas de bonos antes señaladas, no podrán exceder en su conjunto la suma de veinte millones de Unidades de Fomento, o su equivalente en pesos o dólares de los Estados Unidos de América a la fecha de dicha colocación. En virtud de lo anterior, será necesaria la aprobación de una nueva junta de accionistas de la Sociedad y de su Directorio, para los efectos de emitir y colocar nuevos bonos con cargo a las líneas de bonos en exceso de los veinte millones de Unidades de Fomento señalados anteriormente.

3) Asimismo, la junta acordó facultar al Directorio de la sociedad para fijar los montos, las características, oportunidades, términos y condiciones específicas de las futuras emisiones de los bonos con cargo a las líneas que se inscriban en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, las que deberán en todo caso limitarse a los montos máximos autorizados y corresponder a condiciones de mercado al momento de su emisión.

Transelec Norte S.A. (filial)

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009, y de acuerdo con la Norma de carácter General N°30, la sociedad ha informado a la Superintendencia de Valores y Seguros los siguientes hechos esenciales o relevantes:

Con fecha 26 de marzo de 2009 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que, el directorio de Transelec Norte S.A., en sesión celebrada el 26 de marzo de 2009, acordó informar a esa Superintendencia el hecho esencial consistente en la citación a junta ordinaria de accionistas para el día 30 de abril de 2009, a las 15:30 horas, en las oficinas sociales ubicadas en Av. Apoquindo 3721, piso seis, comuna de Las Condes.

El objeto de la citación es someter a conocimiento y aprobación de los accionistas, las siguientes materias:

- 1) Memoria Anual, Balance General, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2008.
- 2) Distribución del dividendo definitivo.
- 3) Política de dividendos e información acerca de los procedimientos que serán usados para su pago.
- 4) Remuneración del directorio.
- 5) Designación de Auditores Externos.
- 6) Diario para convocar a Juntas de Accionistas.
- 7) Otras materias de interés de la sociedad y de competencia de la Junta.

Con fecha 4 de mayo de 2009, se informa a esa Superintendencia el hecho esencial, que el día 30 de abril de 2009, en la Sesión N°59, extraordinaria, del Directorio de Transelec Norte S.A., se eligió como Presidente del Directorio al señor Jeffrey Blidner.

Con fecha 4 de mayo de 2009, se informa a esa Superintendencia el hecho esencial, que el día 30 de abril de 2009, se celebró la junta ordinaria de accionistas de la sociedad, en la que se acordó lo siguiente:

- 1) Aprobar la Memoria Anual, los Estados Financieros y el Informe de los Auditores Externos, correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2008.
- 2) Se acordó aprobar la distribución como dividendo para el año terminado en diciembre de 2008 del excedente distributable total, por un monto de US\$3,621,386.31, y se fijó el día 20 de mayo de 2009 como fecha de pago de dicho excedente distributable.
- 3) Se informó la política de dividendos para el año 2009.
- 4) Se acordó renovar a los miembros del Directorio, el que quedó compuesto como sigue: El Sr. Jeffrey Blidner como director titular y el Sr. Thomas Keller como su respectivo director suplente; el Sr. Bruce Hogg como director titular y el Sr. Graeme Bevans como su respectivo director suplente; el Sr. Bruno Guilmette como director titular y el Sr. Patrick Charbonneau como su respectivo director suplente; la Señora Brenda Eaton como directora titular y el Sr. Richard Dinnyeny como su respectivo director suplente; el Sr. Felipe Lamarca Claro como director titular y el Sr. Enrique Munita Luco como su respectivo director suplente; el Sr. Juan Andrés Fontaine Talavera como director titular y el Sr. Juan José Eyzaguirre Lira como su respectivo director suplente; el Sr. Blas Tomic Errázuriz como director titular y el Sr. Federico Grebe Lira como su respectivo director suplente; el Sr. José Ramón

HECHOS RELEVANTES

Valente Vias como director titular y el Sr. Juan Paulo Bambach Salvatore como su respectivo director suplente, y el Sr. Alejandro Jadresic Marinovic como director titular y el señor Juan Irarrázabal Covarrubias como su respectivo director suplente.

5) Se fijaron las remuneraciones del Directorio.

6) Se aprobó la designación como auditores externos de la sociedad para el ejercicio 2009 de la firma Ernst & Young.

7) Se aprobó designar el Diario Financiero para publicar los avisos de citación a juntas generales de accionistas.

33 - DEPOSITOS A PLAZO

El detalle de los depósitos a plazo es el siguiente:

	30/06/2009 M\$	30/06/2008 M\$
Banco Crédito e Inversiones	13.264.413	-
Banco Santander Santiago	14.688.540	3.395.323
Deustsche Bank	3.507.827	-
Banco Bilbao Viscaya A.	7.305.026	-
Banco Chile	12.569.105	10.158.262
Banco HSBC	6.204.956	-
Banco Itaú Chile	3.273.250	-
Banco Security	6.675.205	-
Banco Corpbanca	4.907.614	-
Scotiabank	2.077.705	-
The Royal Bank of Scotland	3.937.408	-
	-----	-----
Total	78.411.049	13.553.585
	=====	=====

34 - CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente al:

	30/06/2009 M\$	30/06/2008 M\$
Provisión Multas y Juicios	2.225.596	1.979.011
Provisión Obras Urgentes	10.140.463	21.875.954
Provisión Virts por pagar (1)	21.426.912	17.488.035
Provisión Obras Explotación	1.058.953	328.344
Retención a Contratistas	1.344.720	1.563.863
Cuentas por pagar	7.010.217	4.336.267
	-----	-----
Total	43.206.861	47.571.474
	=====	=====

(1) VIRT: Es el acrónimo de "Valorización de Inyecciones y Retiros por Tramo", y corresponde al concepto de "ingreso tarifario real por tramo" definido como "la diferencia que resulta de la aplicación de los costos marginales de la operación real del sistema, respecto de las inyecciones y retiros de potencia y energía en dicho tramo". Esta definición se encuentra en el inciso cuarto del artículo 101 del DFL-4, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado del DFL N°1 del Ministerio de Minería, de 1982, Ley General de Servicios Eléctricos.

Dado que el propietario del sistema de transmisión troncal tiene derecho a percibir provisionalmente los ingresos tarifarios reales de los distintos tramos (VIRTs), pero su remuneración debe corresponder sólo a los ingresos tarifarios esperados de esos tramos (IT), se generan diferencias mensuales entre esos dos conceptos que causan incrementos en las cuentas por pagar en el caso que los VIRTs sean mayores que los IT, e incrementos en las cuentas por cobrar (ver Nota 5) en el caso que los VIRTs sean menores que los IT. Estas diferencias se reliquidan periódicamente, de tal manera de asegurar que las empresas de transmisión troncal perciban su remuneración según lo establecido en el inciso primero del artículo ya mencionado, y que las empresas generadoras y aquellas que efectúan retiros paguen de acuerdo con lo dispuesto en esa Ley.

35 - OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

El detalle de estos pasivos es el siguiente al:

	30/06/2009	30/06/2008
	M\$	M\$
Provisión obras urgentes	4.773.803	-
Premio Colocación bonos serie D	1.483.021	1.566.707
	-----	-----
Total	6.256.824	1.566.707
	=====	=====

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

1.01.04.00 R.U.T.

76555400 - 4

1.01.05.00 Razón Social

TRANSELEC S.A.

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe **Trimestral**, referido al **30 de Junio de 2009**, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>INDIVIDUAL</u>	<u>CONSOLIDADO</u>
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU).	X
Notas Explicativas a los estados financieros.	X
Análisis Razonado	X
Resumen de Hechos Relevantes del período.	X
Medio Magnético, debidamente identificado.

Nota: marcar con una "X" donde corresponde

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>R.U.T.</u>	<u>Firma</u>
BRENDA EATON	DIRECTOR	0-E	
JOSE RAMON VALENTE VIAS	DIRECTOR	8533255-4	
FELIPE LAMARCA CLARO	DIRECTOR	4779125-1	
BLAS TOMIC ERRÁZURIZ	DIRECTOR	5390891-8	
JUAN ANDRÉS FONTAINE TALAVERA	DIRECTOR	6068568-1	
BRUCE HOGG	DIRECTOR	0-E	
PATRICK CHARBONNEAU	DIRECTOR SUPLENTE	0-E	
ALEJANDRO JADRESIC MARINOVIC	DIRECTOR	7746199-K	

Fecha: 23 de Julio de 2009

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

1.01.04.00 R.U.T.

76555400 - 4

1.01.05.00 Razón Social

TRANSELEC S.A.

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe **Trimestral**, referido al **30 de Junio de 2009**, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>INDIVIDUAL</u>	<u>CONSOLIDADO</u>
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU). X
Notas Explicativas a los estados financieros. X
Análisis Razonado X
Resumen de Hechos Relevantes del período. X
Medio Magnético, debidamente identificado.

Nota: marcar con una "X" donde corresponde

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>R.U.T.</u>	<u>Firma</u>
ANDRÉS KUHLMANN JAHN	GERENTE GENERAL	6554568-3	
JEFFREY BLIDNER	PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	0-E	

Fecha: 23 de Julio de 2009