

# 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*

*día mes año*

**1 1 2007**

1.00.01.20

*Fecha de cierre*

*día mes año*

**31 12 2007**

1.00.01.30

*Tipo de Moneda*

**Pesos**

1.00.01.40

*Tipo de Estados Financieros*

**Consolidado**

# 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.			1.01.04.00 R.U.T.		
		al	día 31	mes 12	año 2007	al	día 31
		ACTUAL			ANTERIOR		
<b>5.11.00.00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES</b>		<b>111.048.471</b>			<b>130.068.189</b>		
5.11.10.10 Disponible		471.591			7.022.712		
5.11.10.20 Depósitos a plazo	Nota 32	18.083.228			46.088.378		
5.11.10.30 Valores negociables (neto)	Nota 4	12.009.865					
5.11.10.40 Deudores por venta (neto)	Nota 5	23.363.923			12.717.085		
5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)							
5.11.10.60 Deudores varios (neto)	Nota 5	479.706			533.679		
5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	Nota 6	44.900.650			44.347.365		
5.11.10.80 Existencias (neto)		42.397			45.571		
5.11.10.90 Impuestos por recuperar	Nota 7	2.895.517			1.311.676		
5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado		99.012			701.719		
5.11.20.20 Impuestos diferidos	Nota 7	5.771.229			695.878		
5.11.20.30 Otros activos circulantes	Nota 8	2.931.353			16.604.126		
5.11.20.40 Contratos de leasing (neto)							
5.11.20.50 Activos para leasing (neto)							
<b>5.12.00.00 TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>Nota 10</b>	<b>1.006.580.894</b>			<b>1.025.811.685</b>		
5.12.10.00 Terrenos		16.322.737			16.279.760		
5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura		736.823.491			735.066.094		
5.12.30.00 Maquinarias y equipos		299.735.936			288.665.416		
5.12.40.00 Otros activos fijos		1.433.071			1.520.294		
5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo							
5.12.60.00 Depreciación (menos)		(47.734.341)			(15.719.879)		
<b>5.13.00.00 TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>489.116.948</b>			<b>483.550.243</b>		
5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas							
5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades	Nota 11	212.930			102.653		
5.13.10.30 Menor valor de inversiones	Nota 12	252.215.414			259.058.057		
5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)							
5.13.10.50 Deudores a largo plazo	Nota 5	1.533.084			10.072.358		
5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	Nota 6	30.095.953					
5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo	Nota 7	53.854.333			62.198.201		
5.13.10.70 Intangibles	Nota 13	147.295.533			148.166.199		
5.13.10.80 Amortización (menos)	Nota 13	(5.575.876)			(1.863.424)		
5.13.10.90 Otros	Nota 14	9.485.577			5.816.199		
5.13.20.10 Contratos de leasing largo plazo (neto)							
<b>5.10.00.00 TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.606.746.313</b>			<b>1.639.430.117</b>		

## 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	al			al		
		día	mes	año	día	mes	año
		31	12	2007	31	12	2006
		ACTUAL			ANTERIOR		
<b>5.21.00.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES</b>		<b>65.189.177</b>			<b>162.332.939</b>		
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 15			8.733.661			128.163.349
5.21.10.50 Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año							
5.21.10.60 Dividendos por pagar							
5.21.10.70 Cuentas por pagar				50.865.999			20.799.374
5.21.10.80 Documentos por pagar							
5.21.10.90 Acreedores varios				1.126.777			8.062.411
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	Nota 6			117.014			1.140.665
5.21.20.20 Provisiones	Nota 16			2.708.094			2.217.030
5.21.20.30 Retenciones				1.412.703			1.863.053
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				224.929			87.057
<b>5.22.00.00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b>744.830.829</b>			<b>675.730.784</b>		
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras							
5.22.20.00 Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	Nota 15			741.830.043			652.255.279
5.22.30.00 Documentos por pagar largo plazo							
5.22.40.00 Acreedores varios largo plazo							11.217.947
5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo							
5.22.60.00 Provisiones largo plazo	Nota 16			1.486.861			1.596.889
5.22.70.00 Impuestos Diferidos a largo plazo							
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo				1.513.925			10.660.669
<b>5.23.00.00 INTERES MINORITARIO</b>	Nota 18			4.288			103.049
<b>5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>Nota 19</b>	<b>796.722.019</b>			<b>801.263.345</b>		
5.24.10.00 Capital pagado				787.827.868			787.827.868
5.24.20.00 Reserva revalorización capital							
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias							
5.24.40.00 Otras reservas							
5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)				8.894.151			13.435.477
5.24.51.00 Reservas futuros dividendos							
5.24.52.00 Utilidades acumuladas				87.568			
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)							
5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio				31.686.669			15.947.446
5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)				(22.880.086)			(2.511.969)
5.24.56.00 Déficit acumulado periodo de desarrollo							
<b>5.20.00.00 TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.606.746.313</b>			<b>1.639.430.117</b>		

## 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	mes	año	desde	mes	año	hasta	hasta
			01	01	2007	01	01	2006	31	31
			hasta	12	2007	12	12	2006	31	31
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>										
<b>5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION</b>		<b>74.822.021</b>				<b>36.086.399</b>				
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION		79.448.649				41.652.451				
5.31.11.11 Ingresos de explotación		130.399.949				63.932.433				
5.31.11.12 Costos de explotación (menos)		(50.951.300)				(22.279.982)				
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)		(4.626.628)				(5.566.052)				
<b>5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION</b>		<b>(39.450.403)</b>				<b>(14.603.262)</b>				
5.31.12.10 Ingresos financieros		6.324.915				1.777.952				
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas										
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación	Nota 20	2.363.878				3.247.900				
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)										
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)	Nota 12	(6.710.880)				(8.196.592)				
5.31.12.60 Gastos financieros(menos)		(35.355.360)				(19.530.040)				
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)	Nota 20	(5.208.923)				(4.099.557)				
5.31.12.80 Corrección monetaria	Nota 21	(1.286.420)				4.439.627				
5.31.12.90 Diferencias de cambio	Nota 22	422.387				7.757.448				
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS		35.371.618				21.483.137				
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA	Nota 7	(3.684.778)				(5.534.150)				
5.31.30.00 ÍTEMES EXTRAORDINARIOS										
5.31.40.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE INTERÉS MINORITARIO		31.686.840				15.948.987				
5.31.50.00 INTERÉS MINORITARIO	Nota 18	(171)				(1.541)				
<b>5.31.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA</b>		<b>31.686.669</b>				<b>15.947.446</b>				
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones										
<b>5.30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>31.686.669</b>				<b>15.947.446</b>				

## 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	2007	desde	01	01	2006
hasta	31	12	2007	hasta	31	12	2006

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - INDIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
<b>5.50.00.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		<b>62.358.637</b>	<b>33.452.906</b>
5.50.10.00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio		31.686.669	15.947.446
5.50.20.00 Resultado en venta de activos		(33.827)	
5.50.20.10 (Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos		(33.827)	
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		39.904.257	8.922.703
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio	Nota 10	31.278.151	15.667.187
5.50.30.10 Amortización de intangibles	Nota 13	3.537.715	1.863.424
5.50.30.15 Castigos y provisiones		3.677.787	
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	6.710.880	8.196.592
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones (menos)			
5.50.30.40 Corrección monetaria neta	Nota 21	1.286.420	(4.439.627)
5.50.30.45 Diferencia de cambio neto	Nota 22	(422.387)	(7.757.448)
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)		(6.164.309)	(4.628.718)
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo			21.293
5.50.40.00 Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumen.) disminuc		(6.051.636)	117.616.509
5.50.40.10 Deudores por ventas		(10.592.865)	2.467.807
5.50.40.20 Existencias		3.174	2.123
5.50.40.30 Otros activos		4.538.055	115.146.579
5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumen. (disminuc)		(3.146.997)	(109.035.294)
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		(3.975.451)	16.075.112
5.50.50.20 Intereses por pagar		(642.019)	(14.898.761)
5.50.50.30 Impuesto a la Renta por pagar (neto)		1.684.676	(110.931.939)
5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación			111.874
5.50.50.50 I.V.A. y otros similares por pagar (neto)		(214.203)	608.420
5.50.60.00 Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	Nota 18	171	1.542
<b>5.41.12.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>(39.560.772)</b>	<b>1.032.873.347</b>
5.41.12.05 Colocación de acciones de pago			787.827.868
5.41.12.10 Obtención de préstamos			
5.41.12.15 Obligaciones con el público		114.908.930	267.831.840
5.41.12.20 Préstamos documentados de empresas relacionadas			233.914.792
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)		(36.227.996)	
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)		(118.241.706)	
5.41.12.55 Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)		0	(254.189.185)
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)			(2.511.968)
<b>5.41.13.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<b>(54.220.009)</b>	<b>(995.218.883)</b>
5.41.13.05 Ventas de Activo Fijo		2.177.083	
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		38.207.631	
5.41.13.25 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas			
5.41.13.30 Otros ingresos de inversión			57.377.308
5.41.13.35 Incorporación de activos fijos (menos)		(24.962.622)	(13.282.624)
5.41.13.40 Pago de intereses capitalizados (menos)		(905.687)	(1.312.056)
5.41.13.45 Inversiones permanentes (menos)		(77.150)	(1.021.742.658)

## 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	2007	desde	01	01	2006
hasta	31	12	2007	hasta	31	12	2006

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)		(68.659.264)	(16.258.853)
5.41.13.60 Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)			
5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión (menos)			
5.41.10.00 FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		(31.422.144)	71.107.370
5.41.20.00 EFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(5.178.298)	(1.950.930)
5.41.00.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(36.600.442)	69.156.440
5.42.00.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		69.156.440	
<b>5.40.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		<b>32.555.998</b>	<b>69.156.440</b>

## 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 esta 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 N0 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 ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y entre el 6 de junio y el 31 de diciembre de 2006.

### b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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.

Respecto a los estados financieros consolidados proforma al 31 de diciembre de 2006, entendiéndose por estos los estados financieros consolidados de Rentas Eléctricas III Limitada (actual Transelec S.A.) no informados a la S.V.S. en esa fecha por estar constituida como sociedad de responsabilidad limitada; esta reorganización consistió básicamente en incorporar dentro de la nueva Transelec S.A. (ex-Rentas Eléctricas III Limitada), las actividades que realizaba la Sociedad Transelec S.A. y Filial (actividades realizadas hoy por la fusión de las sociedades Rentas Eléctricas III S.A. y Transelec S.A. al 30 junio de 2007).

### 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 ejercicio de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2007, el cual ascendió a 7,4%.

### 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:

## 02. Criterios Contables Aplicados

Sociedad	Participación directa	
	2007	2006
	%	%
Transelect 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 ejercicio. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre del ejercicio 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 7,4% para el año 2007 (1,0% en el período 6 de junio al 31 de diciembre de 2006). Adicionalmente los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlas a valor de cierre.

### 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 ejercicio 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	
	2007	2006
Unidad de Fomento	19.622,66	18.336,38
Dólar estadounidense	496,89	532,39
Euro	730,94	702,08

### g) Depósitos a plazo

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

### h) Valores Negociables

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

### i) Estimación deudores incobrables

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

## 02. Criterios Contables Aplicados

### 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 ejercicio. El costo de financiamiento del activo fijo de las obras en ejecución se capitaliza durante el período de su construcción. Durante el ejercicio 2007 se han capitalizado costos financieros ascendente a M\$905.687 (M\$586.703 en el período 2006).

### 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 ejercicio, 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.

De conformidad con el acuerdo de la adquisición de HQI Transelec Chile S.A., (sociedad disuelta), están pendientes algunos ajustes finales al precio de compra que serán determinados, según los resultados del proceso de tarificación de las instalaciones de los sistemas de transmisión troncal que actualmente se está desarrollando de acuerdo con lo estipulado en la Ley N°19.940 (Ley Corta) del 13 de marzo de 2004. El término de este proceso de tarificación se espera para el primer semestre de 2008, oportunidad en que se podrá determinar razonablemente los ajustes al precio de compra, pendientes al 31 de diciembre de 2007.

### ñ) Operaciones con pactos de retroventa

Bajo el rubro otros activos circulantes se han clasificado los compromisos de

## 02. Criterios Contables Aplicados

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 ejercicio. 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 ejercicio, 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). Dichos montos son presentados en el activo circulante bajo el rubro deudores por ventas.

### t) Estimaciones operacionales

En el proceso de sus operaciones, la Compañía debe efectuar estimaciones

## 02. Criterios Contables Aplicados

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			
		31/12/2007			31/12/2006
		DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	TOTAL
99521950-6	TRANSELEC NORTE S.A.	99,9900	-	99,9900	-

### 03. Cambios Contables

Como se señala en la nota 2 b), los efectos de esta reorganización se han reflejados extracontablemente en los presentes estados financieros pro forma al 31 de diciembre de 2006, presentados para efectos comparativos, simulando retroactivamente como si esta reestructuración hubiese sido materializada al 31 de diciembre de 2006.

Durante el período contable comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007, fecha de los presentes estados financieros, no se han producido otros cambios contables en relación al período anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

## 04. Valores Negociables

El detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

	2007	2006
	M\$	M\$
Banco Santander Santiago	1.578.481	-
Banco Scotiabank	4.243.673	-
Banco Crédito e inversiones	658.408	-
Banchile	5.529.303	-
Total	<u>12.009.865</u>	<u>-</u>
	=====	=====

**04. Valores Negociables**  
**Composición del Saldo**

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	
	31/12/2007	31/12/2006
Acciones	-	-
Bonos	-	-
Cuotas de fondos mutuos	12.009.865	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Pagares de oferta pública	-	-
Letras hipotecarias	-	-
<b>Total Valores Negociables</b>	<b>12.009.865</b>	<b>-</b>

## 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

	31/12/2007 M\$	31/12/2006 M\$
Deudores por venta de peajes	23.363.923	12.717.085
Total	23.363.923	12.717.085
	=====	=====

En la porción de mas 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\$ 14.564.511 al 31 de diciembre de 2007 (M\$ 3.680.727 en el ejercicio 2006). Por otro lado, en cuentas por pagar se presentan las provisiones por pagar por las diferencias de valores relacionados con los ingresos tarifarios por un monto de M\$ 21.879.198 al 31 de diciembre de 2007 (M\$ 11.217.947 en el ejercicio 2006).

**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)		31/12/2007	31/12/2006
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006		31/12/2007	31/12/2006		
Deudores por Ventas	8.799.412	9.036.358	14.564.511	3.680.727	23.363.923	23.363.923	12.717.085	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Documentos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores Varios	479.706	533.679	-	-	479.706	479.706	533.679	1.533.084	10.072.358
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
							<b>Total deudores largo plazo</b>	<b>1.533.084</b>	<b>10.072.358</b>

## 06. Saldos y Transacciones con entidades 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\$29.582.

Transelec Holdings Rentas Limitada

El saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2007 corresponde principalmente a una serie de créditos efectuados en cuenta corriente mercantil cuyo saldo asciende a M\$27.201.300 (M\$ 28.365.789 en el ejercicio 2006).

La suma adeudada está expresada y será pagada en dólares de los Estados Unidos de América y devenga un interés de 5,6% sobre la base de un año de 360 días.

De la misma forma también se han efectuado créditos en cuenta corriente mercantil en pesos chilenos por un monto acumulado al 31 de diciembre de 2007 de M\$17.620.865 los cuales devengan un interés de 6,5% sobre la base de un año de 360 días.

Este saldo adeudado a Transelec Holdings Rentas Limitada corresponde a parte de los intereses devengados del préstamo otorgado al 30 de junio de 2006 por US\$400.000.000,00, cuyo capital se pago el día 14 de diciembre de 2006 y que devengó un interés de 6,24% anual.

Además se otorgó con fecha 15 de diciembre de 2006, un préstamo por UF1.436.230,55 al 31 de diciembre corresponden a M\$30.095.953, dicho préstamo expresado en UF devengará un interés anual 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\$48.903 (M\$0 en el ejercicio 2006).

Documentos y cuentas por pagar

ETC Holdings Ltd.

El saldo por pagar corresponde a pago efectuado por nuestra cuenta por un monto de M\$117.014 (M\$0 en el ejercicio 2006).

Transelec Holdings Rentas Limitada

El saldo del período 2006 corresponde a parte de los intereses devengados del préstamo otorgado el 30 de junio de 2006 por MUS\$400.000, cuyo capital se pago el día 14 de diciembre de 2006 y que devengó un interés de 6,24% anual.

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

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
76559580-0	RENTAS ELECTRICAS I LIMITADA	29.582	5.466	-	-
76560200-9	TRANSELEC HOLDINGS RENTAS LIMITADA	44.822.165	44.341.899	30.095.953	-
0-E	ETC HOLDING LTD.	48.903	-	-	-
<b>TOTALES</b>		<b>44.900.650</b>	<b>44.347.365</b>	<b>30.095.953</b>	<b>-</b>

<b>06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas</b> <b>Documentos y Cuentas por Pagar</b>
---

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
76560200-9	TRANSELEC HOLDINGS RENTAS LIMITADA	0	1.140.665	-	-
0-E	ETC HOLDING LTD.	117.014	-	-	-
<b>TOTALES</b>		<b>117.014</b>	<b>1.140.665</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas**  
**Transacciones**

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31/12/2007		31/12/2006	
				MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)	MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)
TRANSELEC HOLDINGS RENTAS LTDA.	76560200-9	MATRIZ	PRESTAMOS OTORGADOS	82.444.392	0	28.313.325	-
		MATRIZ	PRESTAMOS RECAUDADOS	38.207.620	0	235.124.376	-
		MATRIZ	INTERESES DEVENGADOS	0	-	6.498.325	-6.498.325
		MATRIZ	INTERESES GANADOS	3.350.988	3.350.988	81.710	81.710
RENTAS ELECTRICAS I LTDA.	76559580-0	MATRIZ INDIRECTA	PRESTAMOS OTORGADOS	28.592	-	-	-
		MATRIZ INDIRECTA	INTERESES GANADOS	990	990	-	-
TRANSELEC NORTE S.A.	99521950-6	FILIAL	INTERESES DEVENGADOS	3.159.593	-3.159.593	3.467.316	-3.467.316
		FILIAL	SERVICIOS PRESTADOS	1.138.607	1.138.607	586.082	586.082
		FILIAL	RECUP. PRESTAMOS (INTERESES)	3.148.875	0	3.467.316	-
ETC HOLDING LTD.	0-E	MATRIZ INDIRECTA	SERVICIOS PRESTADOS	48.903	48.903	-	-

## 07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

### a) Información general

Al 31 de diciembre de 2007, la matriz no ha provisionado impuestos a la renta por haberse generado una pérdida tributaria del período por M\$ 32.689.842, en el período 2006 se provisionó impuesto a la renta de primera categoría por un monto de M\$110.551 considerando una base imponible de M\$650.301.

Al 30 de junio de 2007 la compañía absorbió a su filial Transelec S.A. (ex - Rentas Eléctrica IV S.A.), la cual a esa fecha, obtuvo una pérdida tributaria ascendente a M\$2.747.532.

Su filial al 31 de diciembre de 2007, ha provisionado impuestos a la renta sobre el resultado devengado del período por M\$400.087 (M\$411.687 en el ejercicio 2006) considerando una base imponible de M\$2.353.453 (M\$2.421.686 en el ejercicio 2006).

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la provisión se presenta en el activo circulante bajo el rubro impuesto por recuperar, de acuerdo al siguiente detalle:

Impuesto por recuperar	31-12-2007 M\$	31-12-2006 M\$
Impuesto de primera categoría	(400.087)	(5.207.094)
Impuesto Único Art. N° 21	(16.174)	(23.136)
	-----	-----
Sub-Total	(416.261)	(5.230.230)
Pagos provisionales mensuales	2.988.811	4.576.114
Pago provisional por impuesto de primera categoría por utilidades absorbidas	322.967	1.958.337
Otros créditos	-	7.455
	-----	-----
Total	2.895.517	1.311.676
	=====	=====

### 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 31 de diciembre de 2007 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	31/12/2007				31/12/2006			
	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
<b>DIFERENCIAS TEMPORARIAS</b>								
Provisión cuentas incobrables	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos Anticipados	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión de vacaciones	116.740	0	0	0	115.000	0	0	0
Amortización intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos en leasing	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de fabricación	0	0	0	0	0	0	0	0
Depreciación Activo Fijo	0	0	0	0	0	0	0	11.411.088
Indemnización años de servicio	0	0	0	226.000	0	0	0	236.296
Otros eventos	73.227	71.514	0	0	103.284	0	0	0
Obligaciones con el publico	0	4.381.408	0	0	92.406	5.543.546	0	0
Activación costos financiamiento	0	0	0	0	0	0	0	1.457.185
Mayor valor activo fijo absorción	0	50.376.148	0	0	0	74.883.410	0	0
Activo fijo ex leasing	0	38.327	0	0	0	0	0	4.629.000
Descuento colocación de bonos	0	272.260	0	0	0	0	0	0
Gastos anticipados	0	0	0	1.330.295	0	0	0	990.701
Contratos forward	23.989	0	0	0	0	0	42.745	0
Ingresos por premios colocación bonos	0	270.971	0	0	0	285.712	0	0
Pérdida tributaria	5.557.273	0	0	0	427.933	0	0	0
Baja de activo fijo	0	0	0	0	0	209.803	0	0
<b>OTROS</b>								
Cuentas complementarias-neto de amortiza	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión de valuación	0	0			0	0		
<b>Totales</b>	<b>5.771.229</b>	<b>55.410.628</b>	<b>0</b>	<b>1.556.295</b>	<b>738.623</b>	<b>80.922.471</b>	<b>42.745</b>	<b>18.724.270</b>

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

ITEM	31/12/2007	31/12/2006
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-416.261	-542.318
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	0	-1.417.435
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	-3.268.517	-3.574.397
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	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>-3.684.778</b>	<b>-5.534.150</b>

## 08. Otros activos circulantes

El detalle de los otros activos circulantes es el siguiente:

	31/12/2007	31/12/2006
	M\$	M\$
Pactos con retroventa	1.991.314	16.045.349
Gastos de emisión de bonos	532.585	251.966
Descuento en colocación de bonos	260.883	-
Contratos forward	-	251.441
Otros	146.571	55.370
	-----	-----
Total	2.931.353	16.604.126
	=====	=====

**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 31 de diciembre de 2007 la composición de estas transacciones es como sigue:

Rut : 76555400 - 4  
 Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-01-2008

**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 ORIGIN	VALOR SUSCRIPC.	TASA	VALOR FINAL	IDENTIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS	VALOR MERCADO
	INICIO	TERMINO							
CRV	14-12-2007	04-01-2008	BANCO CREDITO E INVERSIONES	DOLAR	999.320	0,33	996.099	BCP	995.657
CRV	14-12-2007	09-01-2008	BANCO CREDITO E INVERSIONES	DOLAR	999.320	0,33	996.651	BCP	995.657

## 10. Activos Fijos

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

De la depreciación del ejercicio 2007 ascendente a M\$ 31.278.151 (M\$15.667.187 en el período 2006), M\$ 31.101.029 (M\$13.035.099 en el período 2006), fueron cargados a costos de explotación y M\$177.122 (M\$2.632.088 en el período 2006), se imputaron a gastos de administración y ventas.

**ACTIVO FIJO**

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

	<u>31/12/2007</u>			<u>31/12/2006</u>		
	Valor bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Valor neto M\$
<b>Terrenos</b>	<b>16.322.737</b>	-	<b>16.322.737</b>	<b>16.279.760</b>	-	<b>16.279.760</b>
<b>Construcciones y obras de infraestructura</b>						
Edificaciones	13.640.318	(581.891)	13.058.427	13.064.219	(264.322)	12.799.897
Vías de acceso	598.903	(11.785)	587.118	233.273	(2.911)	230.362
Líneas	569.555.011	(21.369.057)	548.185.954	575.022.958	(4.782.367)	570.240.591
Casas, habitación y departamentos	88.976	(3.335)	85.641	89.038	(1.111)	87.927
Obras civiles no hidráulicas	113.884.990	(4.658.842)	109.226.148	109.630.893	(1.928.989)	107.701.904
Obras y proyecto en ejecución	39.055.293		39.055.293	37.025.713		37.025.713
	<b>736.823.491</b>	<b>(26.624.910)</b>	<b>710.198.581</b>	<b>735.066.094</b>	<b>(6.979.700)</b>	<b>728.086.394</b>
<b>Maquinarias y equipos</b>						
Equipos de telecomunicaciones	7.714.946	(1.351.525)	6.363.421	6.213.983	(776.996)	5.436.987
Muebles, maquinarias y equipo de oficina	145.065	(28.313)	116.752	138.195	(6.858)	131.337
Muebles y equipo de servicio	33.285	(3.851)	29.434	26.513	(1.195)	25.318
Herramientas e instrumentos	1.222.866	(118.779)	1.104.087	1.112.572	(41.020)	1.071.552
Equipo generador	1.123.588	(114.627)	1.008.961	1.063.798	(46.890)	1.016.908
Equipo eléctrico	254.657.026	(13.336.768)	241.320.258	248.559.915	(5.588.753)	242.971.162
Equipo mecánico, protección y medida	32.080.447	(5.270.548)	26.809.899	29.915.094	(2.099.364)	27.815.730
Equipos de transporte y carga	342.865	(69.243)	273.622	320.940	(22.467)	298.473
Computadores	658.214	(249.834)	408.380	363.348	(61.562)	301.786
Software y programas computacionales	1.757.634	(565.943)	1.191.691	951.058	(95.074)	855.984
	<b>299.735.936</b>	<b>(21.109.431)</b>	<b>278.626.505</b>	<b>288.665.416</b>	<b>(8.740.179)</b>	<b>279.925.237</b>
<b>Sub-total activo fijo</b>	<b>1.052.882.164</b>	<b>(47.734.341)</b>	<b>1.005.147.823</b>	<b>1.040.011.270</b>	<b>(15.719.879)</b>	<b>1.024.291.391</b>
<b>Otros activos fijos</b>						
Materiales de construcción	1.433.071	-	1.433.071	1.520.294	-	1.520.294
	<b>1.433.071</b>	-	<b>1.433.071</b>	<b>1.520.294</b>		<b>1.520.294</b>
<b>Total activo fijo</b>	<b>1.054.315.235</b>	<b>(47.734.341)</b>	<b>1.006.580.894</b>	<b>1.041.531.564</b>	<b>(15.719.879)</b>	<b>1.025.811.685</b>

## 11. Inversiones en otras sociedades

Corresponde a una participación de Transelec S.A. de 6,6666667% 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 31 de diciembre de 2007 es de M\$32.128 (M\$17.311 en el ejercicio 2006). 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 31 de diciembre de 2007 es de M\$ 180.802 (M\$85.342 en el ejercicio 2006).

**11. Inversiones en otras sociedades**  
**Inversiones en otras sociedades**

RUT	SOCIEDAD	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	VALOR CONTABLE	
				31/12/2007	31/12/2006
77286570-8	CDEC-SIC LTDA.	-	6,6667	32.128	17.311
77345310-1	CDEC-SING LTDA.	-	14,2900	180.802	85.342

## 12. Menor y Mayor valor de inversiones

El saldo presentado por la sociedad es el siguiente:

	31/12/2007 M\$	31/12/2006 M\$
Menor valor adquisición		
HQI Transelec Chile S.A.	267.123.972	267.253.002
Transelec Norte S.A.	-	1.647
Amortización Acum.Menor Valor de Inversión	( 14.908.558)	( 8.196.592)
	-----	-----
Total	252.215.414	259.058.057
	=====	=====

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..

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

El monto total pagado por esta operación es M\$ 942.160.997

**12. Menor y Mayor valor de inversiones**  
**Menor Valor**

RUT	SOCIEDAD	31/12/2007		31/12/2006	
		MONTO AMORTIZADO EN EL PERIODO	SALDO MENOR VALOR	MONTO AMORTIZADO EN EL PERIODO	SALDO MENOR VALOR
77498870-K	HQI TRANSELEC CHILE S.A.	6.710.880	252.215.414	8.196.550	259.056.452
99521950-6	TRANSELEC NORTE S.A.	0	0	42	1.605
	<b>TOTAL</b>	6.710.880	252.215.414	8.196.592	259.058.057

### 13. Intangibles

La composición de este rubro al cierre del ejercicio es la siguiente:

	31/12/2007 M\$	31/12/2006 M\$
Servidumbre	147.295.533	148.166.199
Amortización acumulada	( 5.575.876)	(1.863.424)
	-----	-----
Valor neto	141.719.657	146.302.775
	=====	=====

El cargo a resultado por amortización de intangibles ascendió a M\$3.537.715 (M\$ 1.863.424 en el ejercicio 2006).

## 14. Otros (Activos)

El saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio está constituido de la siguiente forma:

	31/12/2007	31/12/2006
	M\$	M\$
Descuento en colocación de Bonos UF	2.000.099	-
Gastos anticipados Bonos UF serie C	1.896.841	-
Gastos anticipados Bonos UF serie D	5.395.842	5.575.686
Gastos anticipados instalaciones generales	140.100	215.384
Otros	52.695	25.129
	-----	-----
Total	9.485.577	5.816.199
	=====	=====

## 15. 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 31 de diciembre de 2007, 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,

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

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 al cierre del ejercicio 2007 ascienden a M\$ 2.521.266 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 31 de diciembre de 2007, es la siguiente:

Clasificadora	Categoría
Standard and Poor`s Rating Group	BBB-
Fitch Ibcá, Duff & Phelps	BBB-
Moody's Investors Service Inc.	BAA1

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 al cierre del período 2007 ascienden a M\$3.948.674 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

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

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 31 de diciembre de 2007, 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 al cierre del ejercicio 2007 ascienden a M\$ 495.172 y se presentan en le 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.

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.

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

La clasificación de riesgo de esta emisión de bonos, al 31 de diciembre de 2007, 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 2007 ascienden a M\$1.361.773 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:

**15. 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	31/12/2007	31/12/2006	
<b>Bonos largo plazo - porción corto plazo</b>										
249	A1	40.712	UF	6,20%	01-03-2007	SEMESTRE	SEMESTRE	0	801.748	CHILE
249	A2	81.424	UF	6,20%	01-03-2007	SEMESTRE	SEMESTRE	0	1.603.497	CHILE
249	B1	4.030	UF	6,20%	01-03-2008	SEMESTRE	SEMESTRE	79.079	80.175	CHILE
249	B2	60.457	UF	6,20%	01-03-2008	SEMESTRE	SEMESTRE	1.186.336	1.202.622	CHILE
PRIMERA EMISION	UNICA	7.946.777	US\$	7,88%	15-04-2008	SEMESTRE	AL FINAL	3.948.674	4.543.863	EXTRANJERO
CONTRATOS SWAP	5 CONTRATOS	20.730	UF	6,94%	13-04-2008	SEMESTRE	AL FINAL	406.776	101.110	CHILE
249	A1	2.000.000	UF	6,20%	01-03-2007	SEMESTRE	AL FINAL	0	39.566.770	CHILE
249	A2	4.000.000	UF	6,20%	01-03-2007	SEMESTRE	AL FINAL	0	79.133.540	CHILE
249	B1	4.000	UF	6,20%	01-09-2008	SEMESTRE	SEMESTRE	78.491	39.567	CHILE
249	B2	60.000	UF	6,20%	01-09-2008	SEMESTRE	SEMESTRE	1.177.360	593.501	CHILE
481	D	25.235	UF	4,25%	15-06-2008	SEMESTRE	AL FINAL	495.172	496.956	CHILE
480	C	69.398	UF	3,50%	01-03-2008	SEMESTRE	AL FINAL	1.361.773	-	CHILE
<b>Total porción corto plazo</b>								<b>8.733.661</b>	<b>128.163.349</b>	
<b>Bonos largo plazo</b>										
249	B1	194.000	UF	6,20%	01-03-2022	SEMESTRE	SEMESTRE	4.342.939	4.475.321	CHILE
249	B2	2.910.000	UF	6,20%	01-03-2022	SEMESTRE	SEMESTRE	65.144.087	67.129.828	CHILE
PRIMERA EMISION	UNICA	465.000.000	US\$	7,88%	15-04-2011	SEMESTRE	AL FINAL	240.566.757	280.111.729	EXTRANJERO
481	D	13.500.000	UF	4,25%	15-12-2027	SEMESTRE	AL FINAL	264.905.910	265.859.174	CHILE
480	C	6.000.000	UF	3,5%	01-09-2016	SEMESTRE	AL FINAL	117.735.960	-	CHILE
CONTRATOS SWAP	2 CONTRATOS	3.473.602	UF	7,01%	14-04-2011	SEMESTRE	AL FINAL	21.861.845	8.317.970	CHILE
CONTRATOS SWAP	2 CONTRATOS	2.303.243	UF	6,93%	14-10-2011	SEMESTRE	AL FINAL	12.911.058	15.258.853	CHILE
CONTRATOS SWAP	1 CONTRATO	1.906.538	UF	6,81%	14-04-2011	SEMESTRE	AL FINAL	14.361.487	11.102.404	CHILE
<b>Total largo plazo</b>								<b>741.830.043</b>	<b>652.255.279</b>	

## 16. Provisiones y Castigos

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	31/12/2007 M\$	31/12/2006 M\$
a) Provisiones corto plazo		
Indemnización por años de servicios (Nota 17)	465.096	247.653
Remuneraciones devengadas	1.556.293	1.281.454
Vacaciones devengadas	686.705	676.470
Provisión honorarios	-	11.453
Total	2.708.094	2.217.030
	=====	=====
b) Provisión largo plazo		
Indemnización por años de servicio (Nota 17)	1.486.861	1.596.889
Total	1.486.861	1.596.889
	=====	=====

## 17. Indemnizaciones al personal por años de servicio

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	31/12/2007 M\$	31/12/2006 M\$
Saldo inicial	1.717.451	1.607.468
Corrección monetaria	127.091	33.757
Provisión del período	721.699	237.582
Pagos del período	(614.284)	(34.264)
Total	1.951.957 =====	1.844.543 =====
Corto plazo	465.096	247.654
Largo plazo	1.486.861	1.596.889
Total	1.951.957 =====	1.844.543 =====

## 18. Interés minoritario

a) Al 31 de diciembre de 2007, el interes minoritario corresponde a la participación del otro accionista, según el siguiente detalle:

	Patrimonio		Porcentaje participación		Participación	
	M\$		%		M\$	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Transelec Holdings						
Rentas Limitada	43.075.079	1.029.416.972	0,01%	0,01%	4.288	103.049
	=====	=====			=====	=====

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

	Resultado del período		Porcentaje Participación		Participación	
	M\$		%		M\$	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Transelec Holdings						
Rentas Limitada	1.710.623	15.411.648	0,01%	0,01%	171	1.541
	=====	=====			=====	=====

## 19. Cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 30 de junio 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

Según primera Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 30 de abril de 2007, se acordó la distribución como dividendo definitivo por el período terminado al 31 de diciembre de 2006, la suma de M\$12.509.756, el que será pagado a contar del día 10 de mayo de 2007, al 30 de septiembre de 2007 este dividendo se encuentra íntegramente pagado.

Según la Tercera Sesión extraordinaria de Directorio, celebrada el día 4 de mayo de 2007, se acordó la distribución como dividendo provisorio con cargo a las utilidades correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2007, la suma de M\$7.130.147 (valor histórico), el que será pagado a contar del día 14 de mayo de 2007, al 30 de septiembre de 2007 este dividendo se encuentra íntegramente pagado.

El Directorio de la Sociedad, en sesión celebrada con fecha 24 de octubre de 2007, acordó la distribución como segundo dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2007, la suma de M\$15.315.000, el que será pagado a contar del día 22 de noviembre de 2007. Al 31 de diciembre de 2007 se encuentra íntegramente pagado a sus accionistas.

### 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

## 19. Cambios en el patrimonio

El detalle del patrimonio de la Sociedad 31 de diciembre de 2007 se presenta en el cuadro adjunto:

Rut : 76555400 - 4  
 Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Consolidado

## 19. Cambios en el patrimonio

### Cambios en el patrimonio

RUBROS	31/12/2007									31/12/2006								
	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	733.545.500	0	-	0	-	-	-2.338.890	-	14.848.646	863	-	-	-	-	-	-	-	0
Distribución resultado ejerc. anterior	0	0	-	-	-	12.509.756	2.338.890	-	-14.848.646	726.387.380	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo definitivo ejerc. anterior	-	-	-	-	-	-12.509.756	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.338.890	-	-
Revalorización capital propio	54.282.368	0	-	-	-	87.568	-	-	-	7.157.257	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	31.686.669	-	-	-	-	-	-	-	-	14.848.646
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-22.880.086	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	787.827.868	0	-	0	-	87.568	-22.880.086	-	31.686.669	733.545.500	-	-	-	-	-	-2.338.890	-	14.848.646
Saldos Actualizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	787.827.868	-	-	-	-	-	-2.511.969	-	15.947.446

**19. 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

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

SERIE	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO
UNICA	787.827.868	787.827.868

## 20. Otros Ingresos y Egresos fuera de la explotación

El detalle de estos rubros es el siguiente:

	31/12/2007 M\$	31/12/2006 M\$
Otros ingresos fuera de la explotación		
Pago provisional por impuesto de primera categoría por utilidades absorbidas	322.967	1.958.337
Ingresos ejercicios anteriores	1.268.618	1.195.985
Ganancias excepcionales diversas	738.466	72.930
Resultado de enajenación de materiales	33.827	20.648
	-----	-----
Total	2.363.878	3.247.900
	=====	=====
Otros egresos fuera de la explotación		
Gastos ejercicios anteriores	(435.209)	(3.820.374)
Remuneración del directorio	(228.076)	(33.646)
Pérdida por castigo de activo fijo	(1.567.964)	(193.481)
Pérdida por obsolescencia activo fijo	(230.279)	-
Pérdida excepcionales diversa	(815.313)	-
Amortización gastos anticipados	(52.538)	(26.526)
Multas fiscales y judiciales	(1.879.544)	(969)
Impuesto adicional compra de acciones	-	(11.688)
Impuesto por cuenta de HQ Puno Ltd.	-	(139)
Provisión honorarios Brookfield Asesoría	-	(11.453)
Otros	-	(1.281)
	-----	-----
Total	(5.208.923)	(4.099.557)
	=====	=====

## 21. Corrección Monetaria

La corrección monetaria generó un cargo neto a resultados al 31 de diciembre de 2007 de M\$1.286.420, y en el período 2006 generó un abono neto a resultado por M\$4.439.627, según resumen a continuación:

## 21. Corrección Monetaria

### Corrección monetaria

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	ÍNDICE DE REAJUSTABILIDAD	31/12/2007	31/12/2006
EXISTENCIAS	IPC	105.938	11.250
ACTIVO FIJO	IPC	62.166.235	9.097.750
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS	IPC	3.302.181	387.878
SERVIDUMBRE.	IPC	9.684.301	1.459.787
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A EERR.	UF	10.305.257	-29.246
CAJA Y BANCOS.	IPC	1.363.815	-11.132
MENOR VALOR DE INVERSION.	IPC	17.719.143	3.133.774
IMPUESTOS DIFERIDOS.	IPC	4.333.484	36.532
DIVIDENDO PROVISORIO.	IPC	0	-
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	803.286	11.243
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	2.567.521	1.167.339
<b>TOTAL (CARGOS) ABONOS</b>	-	<b>112.351.161</b>	<b>15.265.175</b>
<b>PASIVOS (CARGOS) / ABONOS</b>			
PATRIMONIO	IPC	-53.934.996	-7.686.894
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO BONOS.	UF	-50.189.188	-2.672.964
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A EERR.	UF	-3.855.378	263.213
PASIVOS NO MONETARIOS	IPC	-10.828	-2.768
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	-5.647.191	-726.135
<b>TOTAL (CARGOS) ABONOS</b>	-	<b>-113.637.581</b>	<b>-10.825.548</b>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA</b>		<b>-1.286.420</b>	<b>4.439.627</b>

## 22. Diferencias de Cambio

La diferencia de cambio generó un abono neto a resultados del ejercicio 2007 de M\$ 422.387, y en el período 2006 generó un abono neto a resultado por M\$7.757.448 según se resume a continuación:

## 22. Diferencias de Cambio

### Diferencias de Cambio

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31/12/2007	31/12/2006
<b>ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS</b>			
DEPOSITOS A PLAZO	DOLARES	-637.612	-343.364
BANCOS	DOLARES	-2.086.138	-603.321
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A EERR	DOLARES	-8.687.041	-895.501
INVERSIONES EN EERR	DOLARES	-6.279.004	566.880
CONTRATOS FORWARD	DOLARE	-885.859	-344.163
CUENTAS POR COBRAR	DOLARES	-5.349	-1.764
Total (Cargos) Abonos		-18.581.003	-1.621.233
<b>PASIVOS (CARGOS) / ABONOS</b>			
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	DOLARES	35.612.172	6.191.062
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A EERR	DOLARES	67.268	5.227.378
CUENTAS POR PAGAR	DOLARES	269.421	-7.125
CONTRATOS SWAPS	DOLARES	-16.870.166	-2.016.031
CONTRATOS LEASING	DOLARES	-75.305	-16.603
Total (Cargos) Abonos		19.003.390	9.378.681
(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambio		422.387	7.757.448

## 23. Gastos de emisión y colocación de títulos accionarios y de títulos de deuda

Los gastos de emisión y colocación de los bonos realizados durante el ejercicio 2006 y 2007, 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	31/12/2007	31/12/2006
	Nacional M\$	Nacional M\$
Gastos de colocación y emisión	7.985.538	5.850.558
Amortización del período (resultado)	( 160.270)	(22.906)
Total	7.825.268	5.827.652
	=====	=====
Presentación en el Balance		
Otros Activos Circulantes (Nota 8)	532.585	251.966
Otros Activos - Otros (Nota 14)	7.292.683	5.575.686
Total	7.825.268	5.827.652
	=====	=====

## 24. 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.

## 25. Contratos de Derivados

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad mantiene contratos forward y swap con objeto de cubrir la posición cambiaria de la deuda de largo plazo por la emisión de bonos en el extranjero, según el siguiente detalle:

Rut : 76555400 - 4  
 Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-01-2008

## 25. 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	24.844.500	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	14.238.754	-406.885	-4.260.708
S	CCTE	50.000.000	2DO TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	25.622.000	24.844.500	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	7.813.357	-67.695	-3.947.582
S	CCTE	50.000.000	2DO TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	35.830.500	24.844.500	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	9.237.690	-138.364	-3.954.616
S	CCTE	20.000.000	2DO TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	14.110.000	9.937.800	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3.760.140	-69.832	-1.601.168
S	CCTE	50.000.000	2DO TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	32.375.000	24.844.500	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	14.491.225	-371.701	-4.357.079
FR	CCTE	5.000.000	1ER TRIMESTRE 2008	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	2.495.250	2.484.450	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	10.800	-	-10.800
FR	CCTE	7.400.000	1ER TRIMESTRE 2008	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	3.807.300	3.676.986	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	130.314	-	-130.314

## 26. 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 31 de diciembre de 2007 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\$142.504.

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 31 de diciembre de 2007 a M\$1.026.660. Al 31 de diciembre de 2007 la Compañía había presentado recurso de reclamación ante la Corte de Apelaciones de Santiago y se consignó el 25% de la multa impuesta. La Compañía sustenta que no le cabe responsabilidad en este hecho, por tratarse de un caso fortuito o de una causa de fuerza mayor.

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

## 26. Contingencias y Restricciones

2004, la Superintendencia de Electricidad y Combustible impuso una multa de UTA 560 (quinientas sesenta unidades tributarias anuales) equivalentes al 31 de diciembre de 2007 a M\$229.972, 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 31 de diciembre de 2007 a M\$229.972, 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 31 de diciembre de 2007 a M\$229.972, 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 31 de diciembre de 2007 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 31 de diciembre de 2007 a M\$123.199, 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 31 de diciembre de 2007 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 31 de diciembre de 2007 a M\$229.972. Se presentó recurso de reposición el 16 de febrero de 2006, el que se encuentra pendiente. Al 31 de diciembre de 2007 la Compañía había presentado los descargos correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2007 la Compañía estableció una provisión por estas obligaciones contingentes por un monto de M\$1.774.068, 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.

### f. Otros

1.- Con fecha octubre 2006, se presentó demanda ejecutiva contra Empresa Eléctrica Panguipulli por cobro de factura de \$ 22.100.732. Se encuentra en ejecución, con excepciones pendientes. La administración sostiene que se obtendrá el pago completo de la deuda.

2.- Con fecha octubre 2006, se presentó demanda ejecutiva contra Empresa Eléctrica Puyehue por cobro de factura de \$ 188.395.038. Demanda en 25° Juzgado Civil Rol 7203-2006, con mandamiento de ejecución y embargo, con excepciones pendientes. La administración sostiene que se obtendrá el pago completo de la deuda.

3.- Con fecha 1 de octubre de 2007, se presentó demanda ejecutiva contra Empresa Eléctrica Panguipulli por cobro de factura de \$ 85.904.942. Demanda en 24° Juzgado Civil, Rol 21.264-2007, con mandamiento de ejecución y embargo, notificación en trámite. La administración pretende obtener el pago completo de la deuda.

## 26. Contingencias y Restricciones

4.- Con fecha 1 de octubre de 2007, se presentó demanda ejecutiva contra Empresa Eléctrica Puyehue por cobro de factura de \$ 912.250.211. Demanda en 12° Juzgado Civil, Rol 21.261-2007, con mandamiento de ejecución y embargo, notificación en trámite. La administración sostiene que pretende obtener el pago completo de la deuda.

g) 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

**26. 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	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2008	ACTIVOS	31/12/2009	ACTIVOS	31/12/2010	ACTIVOS
BANCO SANTANDER SANTIAGO	DIRECTOR REGIONAL DE VIALIDAD IV REGION COQUIMBO	-.-	FIANZA	-	275	275	-	-		-		-	
BANCO SANTANDER SANTIAGO	FOMENTO Y RECONSTRUCCION MINISTERIO DE ECONOMIA	-.-	FIANZA	-	155.775	155.775	-	-		-		-	
BANCO SANTANDER SANTIAGO	DIRECTOR REGIONAL DE VIALIDAD IV REGION COQUIMBO	-.-	FIANZA	-	392	392	-	-		-		-	
BANCO SANTANDER SANTIAGO	MINISTERIO DE ECONOMIA FOMENTO Y RECONSTRUCCION	-.-	FIANZA	-	108.819	108.819	-	-		-		-	

## 27. Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2007 la Sociedad ha recibido boletas de garantía de contratistas y terceros, principalmente para garantizar el cumplimiento de obras, trabajo de mantenimiento y devolución de préstamos habitacionales por un monto ascendente a M\$8.063.926.

## 28. 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 2e).

La composición es la siguiente:

## 28. Moneda Nacional y Extranjera Activos

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31/12/2007	31/12/2006
Activos Circulantes			
DISPONIBLE BANCOS Y CAJAS	\$ NO REAJUSTAB.	18.948	5.964.532
DISPONIBLE BANCOS Y CAJAS	DOLARES	452.643	1.058.180
DEPOSITOS A PLAZO	\$ NO REAJUSTAB.	2.306.118	34.737.585
DEPOSITOS A PLAZO	DOLARES	15.777.110	11.350.793
VALORES NEGOCIABLES	\$ NO REAJUSTAB.	12.009.865	-
DEUDORES POR VENTA	\$ NO REAJUSTAB.	22.296.885	11.341.420
DEUDORES POR VENTA	DOLARES	1.067.038	1.375.665
DEUDORES VARIOS	\$ NO REAJUSTAB.	452.128	505.147
DEUDORES VARIOS	DOLARES	27.578	28.532
CUENTAS POR COBRAR EERR	\$ NO REAJUSTAB.	17.650.447	28.365.789
CUENTAS POR COBRAR EERR	DOLARES	27.250.203	15.981.576
EXISTENCIAS	\$ NO REAJUSTAB.	42.397	45.571
IMPUESTOS POR RECUPERAR	\$ NO REAJUSTAB.	2.895.517	1.311.676
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ NO REAJUSTAB.	99.012	701.719
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ NO REAJUSTAB.	5.771.229	695.878
OTOS ACTIVOS CIRCULANTES PACTOS	DOLARES	1.991.314	16.045.325
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES DESCTO.BONOS	\$ NO REAJUSTAB.	793.468	251.966
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTAB.	146.571	55.395
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTAB.	0	251.440
Activos Fijos			
ACTIVO FIJO	\$ NO REAJUSTAB.	917.137.102	925.256.724
ACTIVO FIJO	DOLARES	89.443.792	100.554.961
Otros Activos			
INVERSION EN OTRAS SOCIEDADES	\$ NO REAJUSTAB.	212.930	102.653
MENOR VALOR DE INVERSION EN EERR	\$ NO REAJUSTAB.	252.215.414	259.058.057
DEUDORES A LARGO PLAZO	UF	8.741	45.792
DEUDORES A LARGO PLAZO	\$ NO REAJUSTAB.	508.213	8.812.208
DEUDORES A LARGO PLAZO	DOLARES	1.016.130	1.214.358
DCTOS.Y CTAS POR COBRAR EERR	UF	30.095.953	0
INTANGIBLES	\$ NO REAJUSTAB.	141.891.287	141.990.304
INTANGIBLES	DOLARES	5.404.246	6.175.895
AMORTIZACION INTANGIBLES	\$ NO REAJUSTAB.	-5.373.218	-1.828.627
AMORTIZACION INTANGIBLES	DOLARES	-202.658	-34.797
IMPUESTOS DIFERIDOS LARGO PLAZO	\$ NO REAJUSTAB.	53.854.333	62.198.201
OTROS	UF	9.292.782	0
OTROS	\$ NO REAJUSTAB.	192.795	5.816.199
Total Activos			
-	\$ NO REAJUSTAB.	1.425.121.441	1.485.633.837
-	DOLARES	142.227.396	153.750.488
-	UF	39.397.476	45.792

## 28. Moneda Nacional y Extranjera Pasivos Circulantes

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		31/12/2007		31/12/2006		31/12/2007		31/12/2006	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES POR PAGAR	UF	4.378.211	4,65%	122.489.462	-	0	-	1.130.024	-
INTERESES BONOS									
OBLIGACIONES POR PAGAR	DOLARES	3.948.674	7,875%	-	-	0	-	4.543.863	-
INTERESES BONOS									
CONTRATOS SWAP	UF	406.776	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	\$ NO REAJUSTAB.	31.073.989	-	19.978.451	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	DOLARES	19.792.010	-	820.923	-	-	-	-	-
ACREEDORES VARIOS	DOLARES	1.126.777	-	1.532.059	-	-	-	-	-
DOCTOS.Y CTAS.POR PAGAR EERR	DOLARES	117.014	6,24%	1.140.665	-	-	-	-	-
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTAB.	2.708.094	-	2.217.030	-	-	-	-	-
RETENCIONES	\$ NO REAJUSTAB.	1.412.703	-	1.863.053	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTAB.	224.929	-	87.057	-	-	-	-	-
ACREEDORES VARIOS	\$ NO REAJUSTAB.	-	-	6.530.352	-	-	-	-	-
Total Pasivos Circulantes									
-	UF	4.784.987	-	122.489.462	-	0	-	1.130.024	-
-	DOLARES	24.984.475	-	3.493.647	-	0	-	4.543.863	-
-	\$ NO REAJUSTAB.	35.419.715	-	30.675.943	-	0	-	0	-

**28. Moneda Nacional y Extranjera**  
**Pasivos largo plazo período actual 31/12/2007**

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 BONOS	UF	-	-	69.487.026	6,93%	0	-	382.641.870	4,66%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO BONOS	DOLARES	-	-	240.566.757	7,88%	-	-	-	-
CONTRATOS SWAP	UF	0	-	49.134.390	7,88%	-	-	-	-
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTAB.	1.486.861	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	DOLARES	0	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	UF	1.513.925	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos a Largo Plazo									
-	UF	1.513.925	-	118.621.416	-	0	-	382.641.870	-
-	DOLARES	0	-	240.566.757	-	0	-	0	-
-	\$ NO REAJUSTAB.	1.486.861	-	0	-	0	-	0	-

**28. Moneda Nacional y Extranjera**  
**Pasivos largo plazo período anterior 31/12/2006**

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 BONOS	UF	-	-	34.679.227	6,93%	-	-	337.464.323	4,66%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO BONOS	DOLARES	-	-	280.111.729	7,88%	-	-	-	-
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTAB.	1.596.889	-	-	-	-	-	-	-
ACREEDORES VARIOS	\$ NO REAJUSTAB.	11.217.947	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	DOLARES	10.660.669	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos a Largo Plazo									
-	UF	0	-	34.679.227	-	0	-	337.464.323	-
-	DOLARES	10.660.669	-	280.111.729	-	0	-	0	-
-	\$ NO REAJUSTAB.	12.814.836	-	0	-	0	-	0	-

## 29. Sanciones

Durante el ejercicio 2007, 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.

## 30. Hechos Posteriores

En el diario oficial del 15 de enero de 2008 fue publicado el Decreto N° 207, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción que, FIJA INSTALACIONES DEL SISTEMA TRONCAL, EL AREA DE INFLUENCIA COMUN, EL VALOR ANUAL DE TRANSMISION POR TRAMO Y SUS COMPONENTES CON SUS FORMULAS DE INDEXACION PARA EL CUADRIENIO 2007-2010. Este decreto establece las instalaciones de cada sistema de transmisión troncal, el área de influencia común y el valor de inversión de cada tramo, en adelante "VI", el valor de transmisión por tramo, en adelante "VATT", la anualidad del valor de inversión del tramo en adelante "AVI", y el costo anual de operación, mantenimiento y administración del tramo respectivo, en adelante "COMA", de dichas instalaciones, con sus fórmulas de indexación, para el cuatrienio 2007-2010. Además fija las condiciones de aplicación para la determinación del pago por los servicios de transporte en sistemas de transmisión troncal para el cuatrienio 2007-2010 y para el período comprendido entre el 13 de marzo de 2004 y 31 de diciembre de 2006.

De conformidad con el acuerdo de la adquisición de las acciones de HQI Transelec Chile S.A. (sociedad disuelta), y según nota N° 2 n) están pendientes dos ajustes finales al precio de compra pagado por Rentas Eléctricas IV Limitada a HQI Hydro Québec y a IFC. El primero asociado a la diferencia de valorización de algunas de las instalaciones contempladas en el citado decreto y la valorización que de ellas se hace en el acuerdo de compra y venta de acciones. Se estima que este ajuste quedará resuelto en un plazo máximo de tres meses a partir de la fecha de publicación de este decreto. El segundo ajuste está asociado con la reliquidación de ingresos que el CDEC deberá realizar para el período 13 de marzo de 2004 al 30 de junio de 2006. Según lo establecido en este decreto, a partir de la fecha de su publicación, el CDEC dispone de 120 días para determinar esa reliquidación.

De conformidad con lo establecido en este decreto, y con respecto a la reliquidación del pago por los servicios de transporte en sistemas de transmisión troncal durante el período comprendido entre el 13 de marzo de 2004 y el 31 de diciembre de 2007, la Compañía ha estimado que los ingresos netos contingentes por este concepto ascenderían a aproximadamente MUS\$20.000, de los cuales una parte debe ser pagado como precio de compra, según se describe en el párrafo anterior. No obstante, el monto definitivo de esta reliquidación para el período en comento sólo será conocido una vez que dicho valor sea determinado por el CDEC.

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos significativos de carácter financiero contable que puedan afectar la interpretación de estos estados financieros.

### 31. Medio Ambiente

Durante el presente ejercicio, la Compañía ha efectuado desembolsos relacionados con esta materia según el siguiente detalle:

	31/12/2007	31/12/2006
	M\$	M\$
Inspección arqueológica, nueva		
Línea 1x220kv Charrúa - Chillán	-	2.608
Obras Urgentes	2.321	5.216
Diseño sistema gestión ambiental ISO 14001	3.863	9.384
Reemplazo condensador estático con PCB	40.891	-
Construcción foso aceite	84.374	-
Estudio impacto ambiental	19.126	-
	-----	-----
Total	150.575	17.208
	=====	=====

# ANÁLISIS RAZONADO

Según archivo en word adjunto

**TRANSELEC S.A. Y FILIAL****ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007****A) RESUMEN**

En ejercicio de 2007 TRANSELEC S.A. Y FILIAL obtuvo una utilidad neta de M\$31.686.669, la que es mayor en un 98,69% comparada con la del período 2006 (que solo se extiende entre la fecha de creación de la Sociedad el 6 de junio de 2006 y el 31 de diciembre de 2006). Esta utilidad proviene de un resultado de explotación positivo de M\$74.822.021, de un resultado fuera de explotación negativo de M\$39.450.403, de un cargo neto a resultado por impuesto a la renta de primera categoría e impuestos diferidos de M\$3.684.778 y un interés minoritario por M\$171. En el período 2006, se obtuvo una utilidad neta de M\$15.947.446 a partir de un resultado de explotación de M\$36.086.399, de un resultado fuera de explotación negativo de M\$ 14.603.262, de un cargo a resultado por impuesto a la renta de primera categoría e impuestos diferidos por M\$5.534.150 y un interés minoritario de M\$1.541.

En el presente ejercicio, los ingresos de explotación alcanzaron a M\$130.399.948 (M\$63.932.433 en período 2006). Estos ingresos de explotación provienen principalmente de la comercialización de la capacidad de transmisión de las instalaciones y adicionalmente se efectuaron ventas de servicios relacionados con la actividad.

Los costos de explotación ascendieron a M\$50.951.300 (M\$22.279.982 en período 2006) y están conformados en un 61,04% por la depreciación de los bienes del activo fijo (62,84% en período 2006), en un 32,02% por costo de personal, suministros y servicios contratados (28,8% en período 2006) y en un 6,94% por amortización de intangibles (8,36% en período 2006).

Los gastos de administración y ventas ascendieron a M\$4.626.628 (M\$5.566.052 en período 2006) y están conformados principalmente en un 57,46% por gasto de personal (13,19% en período 2006), en un 38,42% por gastos en trabajos, suministros y servicios contratados (37,65% en período 2006) y en un 4,12% por depreciación (49,16% en período 2006).

Por su parte el resultado fuera de explotación del ejercicio fue una pérdida de M\$39.450.403 (M\$14.603.262 en período 2006), generada principalmente por los gastos financieros que fueron de M\$35.355.360 (M\$19.530.040 en período 2006) y por la amortización del menor valor de inversiones que fue de M\$6.710.880 (M\$8.196.592 en período 2006). Otros rubros importantes que afectaron el resultado no operacional durante el período fueron los ingresos financieros por M\$6.324.915 (M\$1.777.952 en período 2006), la diferencia de cambio del ejercicio que fue positiva de M\$422.387 (M\$7.757.448 en período 2006), corrección monetaria por un monto negativo de M\$1.286.420 (positivo en período 2006 por M\$4.439.627) y por otros resultados fuera de explotación por un monto neto negativo de M\$. 2.845.045 (M\$851.657 en período 2006)

**B) RESULTADOS**

<b>Conceptos</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>Variación Diciembre 2007/ 2006</b>	<b>Variación Diciembre 2007/ 2006</b>
	M\$	M\$	%	M\$
Ingresos de Explotación	63.932.433	130.399.948	103,97%	66.467.515
Ventas de Peajes	60.816.654	127.119.858	109,02%	66.303.204
Trabajos y Servicios	3.115.779	3.280.090	5,27%	164.311
Costos de Explotación	-22.279.982	-50.951.300	128,69%	-28.671.318
Costos Fijos	-6.415.818	-16.312.555	154,26%	-9.896.737
Depreciación	-14.000.740	-31.101.029	122,14%	-17.100.289
Amortización Intangibles	-1.863.424	-3.537.715	89,85%	-1.674.291
Gastos de Administración y Ventas	-5.566.052	-4.626.628	-16,88%	939.424
<b>Resultado de explotación</b>	<b>36.086.399</b>	<b>74.822.021</b>	<b>107,34%</b>	<b>38.735.622</b>
<b>Resultado Fuera de Explotación</b>	<b>-14.603.262</b>	<b>-39.450.403</b>	<b>170,15%</b>	<b>-24.847.141</b>
Impuesto a la Renta	-5.534.150	-3.684.778	-33,42%	1.849.372
Interés Minoritario	-1.541	-171	-88,90%	1.370
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>15.947.446</b>	<b>31.686.669</b>	<b>98,69%</b>	<b>15.739.223</b>
R.A.I.I.D.A.I.E.	64.962.428	105.928.809	63,06%	40.966.381

**RENTABILIDAD**

<b>Indices</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>Variación Diciembre 2007/ 2006</b>
Rentabilidad del patrimonio	1,99%	3,98%	100,00%
Rentabilidad del activo	0,97%	1,97%	103,09%
Rentabilidad activos operacionales	3,08%	6,52%	111,69%
Ganancia por acción (\$)	15.947	31.687	98,69%

**C) ANALISIS DEL BALANCE GENERAL**

	<b>Al 31 de Diciembre 2006</b>	<b>Al 31 de Diciembre 2007</b>	<b>Variación Diciembre 2007/2006</b>	<b>Variación Diciembre 2007/2006</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
Activos circulantes	130.068.189	111.048.471	-14,62%	-19.019.718
Activos fijos	1.025.811.685	1.006.580.894	-1,87%	-19.230.791
Otros activos	483.550.243	489.116.948	1,15%	5.566.705
<b>Total activos</b>	<b>1.639.430.117</b>	<b>1.606.746.313</b>	<b>-1,99%</b>	<b>-32.683.804</b>
Pasivos circulantes	162.332.939	65.189.177	-59,84%	-97.143.762
Pasivos a largo plazo	675.730.784	744.830.829	10,23%	69.100.045
Interes Minoritario	103.049	4.288	-95,84%	-98.761
Patrimonio	801.263.345	796.722.019	-0,57%	-4.541.326
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>1.639.430.117</b>	<b>1.606.746.313</b>	<b>-1,99%</b>	<b>-32.683.804</b>

**VALOR DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS FIJOS EN EXPLOTACION**

<b>BIENES</b>	<b>Al 31 de Diciembre de 2006</b>	<b>Al 31 de Diciembre de 2007</b>	<b>Variación Diciembre 2007/2006</b>	<b>Variación Diciembre 2007/2006</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
Terrenos	16.279.760	16.322.737	0,26%	42.977
Construcción y obras de infraestructura	735.066.094	736.823.491	0,24%	1.757.397
Maquinarias y equipos	288.665.416	299.735.936	3,84%	11.070.520
Otros activos fijos	1.520.294	1.433.071	-5,74%	-87.223
Depreciación (menos)	-15.719.879	-47.734.341	203,66%	-32.014.462
<b>Total</b>	<b>1.025.811.685</b>	<b>1.006.580.894</b>	<b>-1,87%</b>	<b>-19.230.791</b>

Al 31 de Diciembre de 2007 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 44% menor a su valor económico y/o de mercado.

### **LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO**

<b>INDICES</b>	<b>Al 31 de Diciembre 2006</b>	<b>Al 31 de Diciembre 2007</b>	<b>Variación Diciembre 2007/2006</b>
Liquidez corriente	0,80	1,70	112,94%
Razón ácida	0,43	0,50	16,28%
Pasivo exigible/ Patrimonio	1,05	1,02	-2,86%
% Deuda corto plazo	19,37	8,05	-58,44%
% Deuda largo plazo	80,63	91,95	14,04%
Cobertura de gastos financieros	3,33	3,00	-10,03%

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

Transec S.A. y su filial desarrollan sus actividades en el mercado de la electricidad, en el cual ha sido categorizado en 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 Transec 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 Transec S.A. y su filial, que se extiende a lo largo de 2.900 kilómetros entre la ciudad de Arica, I Región, y la Isla de Chiloé, X Región- 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 51,1% de las líneas de 220 kV y del 94,5% de las líneas de 154 kV.

El marco legal que rige el negocio de la transmisión eléctrica en Chile se norma por la Ley General de Servicios Eléctricos de 1982 (DFL(M) N° 1/82) y sus posteriores modificaciones, incluida la Ley 19.940 (Ley Corta I), promulgada el 13 de marzo de 2004. 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, a partir del 13 de marzo de 2004, un período transitorio que estará vigente hasta que sean publicadas las primeras fijaciones de precios en los sistemas de transmisión troncal y subtransmisión. De este modo, durante el año 2007, la recaudación y el pago de las instalaciones de transmisión continuaron rigiéndose, al igual que durante el período 2006, por las normas legales y reglamentarias vigentes hasta antes de la publicación de la Ley Corta. La remuneración percibida por el sistema de transmisión troncal tiene carácter de provisional y estará sujeta a una reliquidación, según los términos y condiciones establecidos en el Decreto N°207, del Ministerio de Economía, fomento y Reconstrucción, publicado el 15 de enero de 2008.

## **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 y su filial no están expuestas a riesgos significativos como 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, en marzo de 2004. En mayo de 2005, se modificó la ley eléctrica actualizando la normativa para el sector generación. En el futuro próximo podrían introducirse nuevos cambios destinados a actualizar las normas que rigen el sector distribución, las que en algunos aspectos son comunes con la transmisión.

Si bien la promulgación de la Ley Corta I el 13 de marzo de 2004 garantiza los ingresos de las empresas de transmisión al centralizar el cálculo de los peajes en el CDEC y establecer un organismo único para la resolución de controversias en el Panel de Expertos, varios aspectos de su aplicación son materias a definir y modificaren el reglamento eléctrico, modificaciones que aún no ha sido elaborado. En el intertanto, aquellas disposiciones que se han requerido para el normal desarrollo de la tarificación troncal y subtransmisión, se han dado a conocer mediante resoluciones exentas de la CNE.

### **Concentración de ingresos en un solo cliente**

Un 72,6% 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 Pangué 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 riegos, 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**

Transelec 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 Transelec posee 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 Transelec realiza en instalaciones de transmisión eléctrica se obtiene a través de una anualidad de la valorización de las instalaciones existentes (A.V.I.). Si hubiese importantes avances tecnológicos en los equipos que conforman las instalaciones de Transelec, 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, Transelec ha llevado a cabo, cuando es necesario, ciertas actividades de hedging tales como contratos de cross currency swaps y forwards 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 Transelec estará totalmente protegida por el hecho de mantener contratos de cobertura para el tipo de cambio. Adicionalmente, los cross currency swaps y los forwards contienen riesgo de crédito de la contraparte, requerimientos de caja en las fechas de vencimientos y otros riesgos asociados.

Al 31 de Diciembre de 2007, la Compañía y su Filial tenían una parte de su deuda a valor justo denominada en dólares estadounidenses producto de la colocación de bonos en el exterior por un monto de US\$492.091.673 (incluye intereses devengados), además de otros pasivos de corto plazo por US\$42.335.264. Por su parte, los activos denominados en dólares estadounidenses corresponden tanto al crédito en cuenta corriente mercantil efectuado a Transelec Holding Rentas Limitada y ETC Holding Ltda. Por un monto total de US\$54.841.518 (incluye intereses ganados), las inversiones a corto plazo en el mercado financiero por US\$36.670.756 (incluye intereses ganados), contratos swap a valor justo por US\$232.859.675, deudores por venta por US\$2.147.000, contrato de leasing por US\$2.100.481, contratos forward por US\$12.400.000 y activos fijos e intangibles a valor justo por US\$190.474.853, son los activos de la Compañía denominados en dólares estadounidense, los que resultan ser menores al respectivo pasivo en US\$2.932.654.

Al 31 de Diciembre de 2006, la Sociedad y su Filial tenían una parte de su deuda a valor justo denominada en dólares estadounidenses producto de la colocación de bonos en el exterior por un monto de US\$497.835.142 (incluye intereses devengados), además de otros pasivos de corto plazo por US\$15.856.804 y otros pasivos de largo plazo por US\$11.001.000. Por su parte, los activos denominados en dólares estadounidenses corresponden tanto al crédito en cuenta corriente mercantil efectuado a Transelec Holding Rentas Limitada por MUS\$27.938.288 (incluye intereses ganados), las inversiones a corto plazo en el mercado financiero por US\$52.347.681 (incluye intereses ganados), contratos swap a valor justo por US\$235.541.695, deudores por venta por US\$2.405.905, contrato de leasing por US\$2.218.969, contratos forward por US\$17.400.000 y activos fijos e intangibles a valor justo por US\$186.601.103, los que resultan ser menores al respectivo pasivo en US\$239.302.

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 semestralmente 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 92,9% de los contratos y la tasa de cambio del dólar observado vigente para el último día del mes para el 5,2%. A continuación se muestran las tasas de cambio correspondiente:

#### **TASA DE CAMBIO**

MES	Promedio	Ultimo día	Promedio	Ultimo día
	2007 (\$)	2007 (\$)	2006 (\$)	2006 (\$)
Enero	540,51	545,18	524,48	524,78
Febrero	542,27	538,42	525,70	517,76
Marzo	538,49	539,37	528,77	527,70
Abril	532,30	527,08	517,33	518,62
Mayo	522,02	527,52	520,79	531,11
Junio	526,72	527,46	542,46	547,31
Julio	519,80	523,08	540,62	539,41
Agosto	522,92	524,63	538,53	537,77
Septiembre	516,91	511,72	538,65	538,22
Octubre	501,44	494,64	530,95	525,99
Noviembre	506,95	508,47	527,44	529,29
Diciembre	499,28	495,82	527,58	534,43
Promedio del período	522,45	521,95	530,28	531,03

Las fórmulas de indexación de aplicación semestral incorporadas en los contratos de peajes 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 año 2007 el efecto indexación aumentó en promedio el valor de los peajes en 4,3% comparado con el período 2006.

#### **Riesgo de tasas de interés**

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 7,875% anual. Por otro lado, todas las deudas denominadas en UF se colocaron a tasas de interés fijo, que varían entre 4,25% y 6,2%, dependiendo de cada bono. Asimismo, la Sociedad mantiene una cuenta corriente mercantil con empresas relacionadas, que se encuentra denominada en pesos, UF y dólares estadounidenses, y que también contempla una tasa de interés fija. De esta manera, 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 31 de diciembre de 2007, se generó un flujo neto negativo de efectivo de M\$31.422.144, correspondiendo a las actividades de operación un monto positivo de M\$62.358.637, a las actividades de financiamiento la suma negativa de M\$39.560.772, y por actividades de inversión la cantidad negativa de M\$54.220.009. En el período 2006 (06 de junio al 31 de diciembre de 2006), el flujo de efectivo fue positivo por un monto de M\$71.107.370, correspondiendo a las actividades de operación un monto positivo por M\$33.452.906, a las actividades de financiamiento un monto positivo de M\$1.032.873.347 y a las actividades de inversión un monto negativo de M\$995.218.883.

El flujo neto originado por actividades de financiamiento durante el período 1 de enero al 31 de Diciembre de 2007 fue negativo por M\$39.560.772, producto principalmente del pago de la amortización del total del capital de los bonos en UF serie A, en marzo de 2007 por M\$118.241.706, y compensado con la nueva colocación de los bonos en UF serie C, en el mes de marzo de 2007 por un monto de M\$114.908.930, además del pago de dividendos por un monto de M\$36.227.996. En el período 2006 el flujo por actividades de financiamiento alcanzó un monto positivo de M\$ 1.032.873.347 explicado principalmente por el aporte de capital por un monto de M\$787.827.867 y por la colocación de Bonos Serie D por un monto de M\$267.831.840.

En el presente período las actividades de inversión generaron un flujo neto negativo de efectivo por un monto de M\$54.220.009, producto principalmente de la incorporación de activo fijo por M\$24.962.622 y por un flujo neto negativo con entidades relacionadas por \$30.451.633. En el período 2006, el flujo por actividades de inversión fue negativo por un monto de M\$995.218.883 debido principalmente a la inversión en Rentas Eléctricas IV Limitada que después absorbió por un monto de M\$1.021.742.659 y otros ingresos de inversión por un monto positivo de M\$57.377.308.

En el presente período el efecto inflación sobre efectivo y efectivo equivalente fue negativo de M\$5.178.298. En el período 2006 el efecto fue negativo por M\$1.950.930.

El saldo final de efectivo y efectivo equivalente al 31 de Diciembre de 2007 ascendió a M\$32.555.998 considerando un saldo inicial de M\$69.156.440 En el período 2006 el saldo final de efectivo equivalente ascendió a M\$69.156.440 no existiendo saldo inicial pues la compañía se creó el 6 de Junio del año 2006.

## HECHOS RELEVANTES

Durante el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2007, 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:

Durante el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2007, y de acuerdo con la Norma de Carácter General N0 30, la Sociedad ha informado a la Superintendencia de Valores y Seguros hechos esenciales o relevantes.

Con fecha 5 de junio de 2007 se informo que en la Sesión N04, celebrada el día 31 de Mayo de 2007, el directorio de la sociedad acordó convocar a una Junta extraordinaria de accionistas para el día 30 de Junio de 2007, a las 12:00 P.M. en las oficinas de la sociedad, Avenida Apoquindo 3721, sexto piso, Las Condes, Santiago, con el objeto de conocer y pronunciarse sobre las siguientes materias:

- 1) Modificación de los estatutos, cambiándose la razón social de la Sociedad por "Transelec S.A."
- 2) Revocación de los actuales miembros del Directorio, eligiendo nuevos directores titulares y suplentes.
- 3) Otorgamiento de los poderes necesarios para llevar a efecto las decisiones adoptadas por la Junta convocada.

Con fecha 3 de julio de 2007 se informó como hecho esencial, que con fecha 30 de junio de 2007, se celebró una junta extraordinaria de accionistas de la sociedad, en la que acordó lo siguiente:

- 1) Modificar los estatutos de la sociedad, cambiando el nombre de ésta por el de "Transelec S.A." y, como consecuencia de lo anterior, sustituir el Artículo Primero de los estatutos sociales.
- 2) Revocar a todos los actuales miembros titulares y suplentes del Directorio, y elegir a los señores Jeffrey Blidner, Bruno Guilmette, Graeme Bevans, Brenda Eaton, Mario Marcel Cullell, Juan Andrés Fontaine Talavera, José Ramón Valente Vias, Felipe Lamarca Claro y Bias Tomic Errázuriz en calidad de directores titulares, y los señores Derek Pannell, Patrick Charbonneau, Scott Lawrence, Richard Dinnyen, Juan Iruarrázabal Covarrubias, Juan José Eyzaguirre Lira, Juan Paulo Bambach Salvatore, Enrique Munita Luco y Federico Grebe Lira, como sus respectivos directores suplentes.
- 3) Otorgar los poderes necesarios para llevar a cabo los acuerdos adoptados sobre las materias señaladas.

Con fecha 27 de julio de 2007 se informó como hecho esencial, la designación del señor Jeffrey Blidner como Presidente del Directorio de Transelec S.A., nombramiento acordado en la Sesión de Directorio N06 celebrada el día jueves 26 de julio de 2007.

Con fecha 27 de julio de 2007, se informó como hecho esencial lo siguiente: Conforme con lo establecido en el Título 1 N03, 3.1 letra b) de la Circular N01.697 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 30 de diciembre de 2003 y el párrafo N075 del Boletín Técnico N072, y según fuese solicitado por Transelec S.A.,

## HECHOS RELEVANTES

la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Oficio Ordinario N007749 con fecha 23 de julio de 2007, ha autorizado a Transelec S.A. amplíe el plazo de amortización de los saldos de menor valor de la inversión por la inversión realizada por Rentas Eléctricas 111 S.A. hoy fusionada con Transelec S.A. hasta en un plazo de 40 años.

La ampliación del plazo mencionado producirá en Transelec S .A. un menor cargo a resultado por este efecto en un monto aproximado de MM\$6.300 anuales.

Con fecha 29 de octubre de 2007, se informó como hecho esencial lo siguiente, que en sesión de Directorio de la sociedad, celebrada con fecha 24 de octubre de 2007, se acordó la distribución como segundo dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2007, la suma de M\$15.315.000, el que será pagado a contar del día 22 de noviembre de 2007.

Transelec S.A. (filial)

Durante el período 1 de enero al 31 de marzo de 2007, 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 31 de enero de 2007 se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros la designación como Gerente General de la Compañía del Sr. Andrés Kuhlmann Jahn quien asumirá sus funciones a partir del día 1 de marzo de 2007.

Con fecha 21 de febrero se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros, que con fecha 20 de febrero de 2007, se celebró una junta extraordinaria de accionistas de la sociedad, en la que se acordó lo siguiente:

1) Aumentar el capital social en la suma equivalente en pesos a US\$14.156.270 dólares de los Estados Unidos de América. Para estos efectos, el Artículo 5 y el Artículo 1 Transitorio de los estatutos de Transelec S.A. fueron modificados reflejando el aumento de capital antes descrito. El nuevo capital social asciende a la suma de \$942.160.997.384.

2) Aprobar la celebración de un contrato de crédito puente por un monto máximo de hasta UF6.000.000, todas las operaciones relacionadas con la obtención de dicho crédito, el uso o destino de los fondos que se obtengan del crédito, y el pago de los bonos Serie A, cuyo vencimiento es el día 1 de Marzo de 2007. La propuesta aprobada incluyó el endeudamiento, la documentación asociada a las operaciones de cambio e instrumentos derivados, los contratos, las transferencias de fondos, las inversiones de los excedentes y cualquier otro acuerdo, operación o transacción bancaria relacionada que se requiera para completar lo anterior, relación que no será necesario acreditar frente a terceros.

3) Finalmente, la junta otorgó poderes especiales para comparecer en representación de la sociedad para la celebración de los actos y contratos señalados.

Con fecha 16 de marzo de 2007 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que, el Directorio de Transelec S.A., en sesión celebrada el 15 de marzo de 2007, acordó informar como hecho esencial la citación a junta ordinaria para el día 26 de abril de 2007, a las 17:00 horas, en las oficinas sociales ubicadas en Av. apoquindo 3721, piso seis, comuna de Las Condes.

## HECHOS RELEVANTES

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 2006.
- 2) Distribución del dividendo definitivo.
- 3) Política de dividendos e información acerca de los procedimientos que serán usados para su pago.
- 4) Elección del Directorio.
- 5) Remuneración del Directorio.
- 6) Designación de Auditores Externos.
- 7) Diario para convocar a Juntas de Accionistas.
- 8) Otras materias de interés de la sociedad y de competencia de la Junta.

Con fecha 29 de marzo de 2007 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que, con fecha 21 de marzo de 2007 la sociedad emitió y colocó bonos Serie C con cargo al Contrato de Emisión de Bonos por Línea de Títulos de 10 años por la suma de UF6.000.000.

Dichos bonos se colocaron a 9,5 años plazo, con una duración de 8,1 años, una tasa de carátula de 3,5% y una tasa TIR de 3,79% (precio 97,72%). El monto total negociado alcanzó los \$107.997 millones. Actuaron como agentes colocadores Citigroup (Chile) S.A. Corredores de Bolsa y Scotiabank Sud Americano.

Transelec Norte S.A. (filial indirecta)

Durante el período 01 de enero al 31 de marzo de 2007, y de acuerdo con la Norma de caracter General N°30, la sociedad ha informado a la Superintendencia de Valores y Seguros los siguientes hechos esenciales o relevantes:

Con fecha 31 de enero de 2007 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que, con esta fecha se ha resuelto designar como nuevo Gerente General (CEO) de la empresa al señor Andrés Kuhlmann Jahn, quien asumirá sus funciones a partir del día 1 de marzo de 2007.

Con fecha 16 de marzo de 2007 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que, el Directorio de Transelec Norte S.A., en sesión celebrada el 15 de marzo de 2007, acordó informar como hecho esencial la citación a junta ordinaria para el día 26 de abril de 2007, a las 17:30 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 2006.
- 2) Distribución del dividendo definitivo.
- 3) Política de dividendos e información acerca de los procedimientos que serán usados para su pago.
- 4) Elección del Directorio.
- 5) Remuneración del Directorio.
- 6) Designación de Auditores Externos.
- 7) Diario para convocar a Juntas de Accionistas.
- 8) Otras materias de interés de la sociedad y de competencia de la Junta.

## HECHOS RELEVANTES

Con fecha 27 de abril de 2007 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que, el día 26 de abril de 2007, se celebró la junta ordinaria de accionistas de la sociedad, en la que se acordó lo siguiente:

- 1) Aprobar la Memoria Anual, el Balance General, los Estados Financieros y el Informe de los Auditores Externos, correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2006.
- 2) Aprobar la distribución como dividendo definitivo por el período terminado el 31 de diciembre de 2006, la suma de US\$3.499.617, el que será pagado a contar del día 22 de mayo de 2007 a los accionistas inscritos en el respectivo registro el día 14 de mayo de 2007.
- 3) Se informó la política de dividendos para el año 2007.
- 4) Se procedió a la renovación del Directorio de la sociedad, eligiéndose en calidad de directores titulares y suplentes a las siguientes personas: a) Señor Jeffrey Blidner como director titular y don Derek Pannell como su respectivo suplente; b) Señor Bruno Guilmette como director titular y don Patrick Charbonneau como su respectivo suplente; c) Señor Graeme Bevans como director titular y don Scott Lawrence como su respectivo suplente; d) Señora Brenda Eaton como directora titular y don Richard Dinney como su respectivo suplente; e) Señor Mario Marcel Cullell como director titular y don Juan Irarrázabal Covarrubias como su respectivo suplente; f) Señor Juan Andrés Fontaine Talavera como director titular y don Juan José Eyzaguirre Lira como su respectivo suplente; g) Señor José Ramón Valente Vias como director titular y don Juan Paulo Bambach Salvatore como su respectivo suplente; h) Señor Felipe Lamarca Claro como director titular y don Enrique Munita Luco como su respectivo suplente; i) Señor Blas Tomic Errázuriz como director titular y don Federico Grebe Lira como su respectivo suplente.
- 5) Se aprobó la designación como auditores externos de la sociedad para el ejercicio 2007 de la firma Ernst & Young.
- 6) Se aprobó designar el Diario Financiero para publicar los avisos de citación a juntas generales de accionistas.

Con fecha 27 de abril de 2007 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que, en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 26 de abril de 2007, se acordó la distribución como dividendo definitivo por el período terminado el 31 de diciembre de 2006, la suma de US\$3.499.617, el que será pagado a contar del día 22 de mayo de 2007 a los accionistas inscritos en el respectivo registro el día 14 de mayo de 2007.

Con fecha 4 de mayo de 2007 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que, en sesión de Directorio, celebrada con fecha 26 de abril de 2007, se acordó la distribución como dividendo provisorio, con cargo a las utilidades del período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo del año en curso, la suma de 982.449,53.- dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el que será pagado a contar del día 25 de mayo de 2007 a los accionistas inscritos en el respectivo registro el día 17 de mayo de 2007.

## 32 - DEPOSITOS A PLAZO

El detalle de los depósitos a plazo es el siguiente:

	31/12/2007	31/12/2006
Bancos	M\$	M\$
Banco Créditos e Inversiones	8.842.941	3.784.419
Banco Santander Santiago	6.282.589	2.625.373
CJT US T-BILLS	-	28.574.367
Banco Security	-	430.258
Banco BBVA	-	4.154.760
Banco de Chile	2.915.113	2.947.085
Deutsche Bank	-	3.226.403
Citibank	-	345.713
Scotiabank	42.585	-
	-----	-----
Total	18.083.228	46.088.378
	=====	=====

## **Informe de los Auditores Externos referido a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2007**

**Razón Social Auditores Externos: ERNST & YOUNG SERVICES PROFESIONALES DE AUDITORIA**  
**RUT Auditores ExternosExtern 77802430-6**

Informe de los Auditores Independientes  
Referidos a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007

Razón Social Auditores ExternosErnst & Young Servicios  
Profesionales de Auditoría y Asesoría Ltda.

RUT Auditores Externos : 77.802.430-6

Señores Accionistas y Directores de  
Transec S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales consolidados de Transec S.A. y Filial al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y a los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2007 y por el período comprendido entre el 6 de junio y el 31 de diciembre de 2006. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Transec S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. 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. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

## **Informe de los Auditores Externos referido a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2007**

3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Transelec S.A. y Filial al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones y los flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2007 y por el periodo comprendido entre el 6 de junio y el 31 de diciembre de 2006, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

4. Con fecha 6 de junio de 2006, se crea la sociedad Rentas Eléctricas III Limitada, la cual se establece como sociedad anónima con fecha 26 de marzo de 2007. Con fecha 16 de mayo de 2007 se inscribe bajo el N° 974 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros. Posteriormente, el 30 de junio de 2007, la Sociedad cambió su razón social a Transelec S.A. Por otra parte, como se describe en Nota 1, la actual Transelec S.A. adquirió a Transelec Holdings Rentas Limitada el 0,01% del capital accionario de Transelec S.A. (ex - Nueva Transelec S.A.), concentrando el 100% de la propiedad, como consecuencia a ello, se produjo una fusión por absorción, quedando radicados en la Sociedad, los activos, pasivos, derechos y obligaciones de Transelec S.A. (ex - Nueva Transelec S.A.). La Sociedad contabilizó esta reorganización en base a unificación de intereses por tratarse de sociedades bajo control común.

5. Conforme a lo señalado en la nota de Hechos Posteriores y la nota 2 n), con fecha 15 de enero de 2008 se publicó en el Diario Oficial de la República de Chile el 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. En relación con lo anterior, de conformidad con el acuerdo de la adquisición de las acciones de HQI Transelec Chile S.A. (Sociedad disuelta), están pendientes dos ajustes finales al precio de compra pagado por Rentas Eléctricas IV Limitada, filial del consorcio liderado por Brookfield Asset Management "BAM" y la cual a su vez fue absorbida por Rentas Eléctricas III Limitada, a HQI Hydro Québec y a IFC. El primer ajuste está asociado a la diferencia de valorización de algunas de las instalaciones contempladas en el citado decreto y la valorización que de ellas se hace en el acuerdo de compra y venta de acciones. El segundo ajuste está asociado con la reliquidación de ingresos que el CDEC deberá realizar para el período 13 de marzo de 2004 al 31 de diciembre de 2007, y de dicha reliquidación se deberá asignar al precio de adquisición los ingresos correspondientes al período 13 de marzo de 2004 al 30 de junio de 2006, fecha de

Rut : 76555400 - 4  
Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Consolidado

Página 3 de 3  
FECHA  
IMPRESIÓN: 25-01-2008

## **Informe de los Auditores Externos referido a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2007**

adquisición de la Compañía por parte del consorcio comprador.

Miguel Vicencio T.  
RUT: 6.933.964-6

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 23 de enero de 2008

**Nombre de la persona autorizada que firma**      **MIGUEL VICENCIO T.**  
**RUT de la persona autorizada que firma**      **6933964-6**

## 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 **Anual**, referido al **31 de Diciembre de 2007**, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>INDIVIDUAL</u>	<u>CONSOLIDADO</u>
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU). .....	.....	<b>X</b> .....
Notas Explicativas a los estados financieros. .....	.....	<b>X</b> .....
Análisis Razonado .....	.....	<b>X</b> .....
Resumen de Hechos Relevantes del período. .....	.....	<b>X</b> .....
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>
JEFFREY BLIDNER	PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	0-E	
BRENDA EATON	DIRECTOR	0-E	
BRUNO GUILMETTE	DIRECTOR	0-E	
FELIPE LAMARCA CLARO	DIRECTOR	4779125-1	
BLAS TOMIC ERRÁZURIZ	DIRECTOR	5390891-8	
JUAN ANDRÉS FONTAINE TALAVERA	DIRECTOR	6068568-1	
MARIO MARCEL CULLELL	DIRECTOR	7012402-5	
JOSÉ RAMÓN VALENTE VIAS	DIRECTOR	8533255-4	

**Fecha:** 24 de Enero de 2008

## 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 **Anual**, referido al **31 de Diciembre de 2007**, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>INDIVIDUAL</u>	<u>CONSOLIDADO</u>
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU). .....	.....	<b>X</b> .....
Notas Explicativas a los estados financieros. .....	.....	<b>X</b> .....
Análisis Razonado .....	.....	<b>X</b> .....
Resumen de Hechos Relevantes del período. .....	.....	<b>X</b> .....
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>
SCOTT LAWRENCE	DIRECTOR SUPLENTE	0-E	
DEREK PANNELL	DIRECTOR SUPLENTE	0-E	
ANDRÉS KUHLMANN JAHN	GERENTE GENERAL	6554568-3	

**Fecha:** 24 de Enero de 2008