

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 2009

1.00.01.20

Fecha de cierre

día mes año

30 9 2009

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.			76555400 - 4		
		al	día 30	mes 09	año 2009	al	día 30
		ACTUAL			ANTERIOR		
5.11.00.00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		143.832.925			88.599.489		
5.11.10.10 Disponible		1.461.825			1.012.293		
5.11.10.20 Depósitos a plazo	Nota 32	82.559.383			41.172.170		
5.11.10.30 Valores negociables (neto)	Nota 4	1.348.649			3.732.929		
5.11.10.40 Deudores por venta (neto)	Nota 5	47.815.918			32.040.752		
5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)							
5.11.10.60 Deudores varios (neto)	Nota 5	1.025.842			587.734		
5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	Nota 6	171.300			54.040		
5.11.10.80 Existencias (neto)		42.246			41.904		
5.11.10.90 Impuestos por recuperar	Nota 7	2.354.398			3.382.451		
5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado		436.220			128.271		
5.11.20.20 Impuestos diferidos	Nota 7	5.270.992			3.923.766		
5.11.20.30 Otros activos circulantes	Nota 8	1.346.152			2.523.179		
5.11.20.40 Contratos de leasing (neto)							
5.11.20.50 Activos para leasing (neto)							
5.12.00.00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	Nota 9	1.081.626.447			1.056.476.775		
5.12.10.00 Terrenos		19.060.347			17.516.319		
5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura		821.705.613			787.563.431		
5.12.30.00 Maquinarias y equipos		352.270.177			327.283.938		
5.12.40.00 Otros activos fijos		1.736.739			1.481.927		
5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo							
5.12.60.00 Depreciación (menos)		(113.146.429)			(77.368.840)		
5.13.00.00 TOTAL OTROS ACTIVOS		539.271.302			559.152.688		
5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas							
5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades	Nota 10	243.940			209.528		
5.13.10.30 Menor valor de inversiones	Nota 11	322.348.745			330.983.319		
5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)							
5.13.10.50 Deudores a largo plazo	Nota 5	1.487.668			1.370.317		
5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	Nota 6	16.951.088			16.766.353		
5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo	Nota 7	45.421.951			53.126.993		
5.13.10.70 Intangibles	Nota 12	156.663.137			156.170.676		
5.13.10.80 Amortización (menos)	Nota 12	(12.705.158)			(8.837.990)		
5.13.10.90 Otros	Nota 13	8.859.931			9.363.492		
5.13.20.10 Contratos de leasing largo plazo (neto)							
5.10.00.00 TOTAL ACTIVOS		1.764.730.674			1.704.228.952		

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
		30	09	2009	30	09	2008
		ACTUAL			ANTERIOR		
5.21.00.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		66.069.991			58.402.322		
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	14.920.748			21.879.130		
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	Nota 33	35.843.635			31.965.580		
5.21.10.80 Documentos por pagar							
5.21.10.90 Acreedores varios							
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	Nota 6	10.076.855			281.420		
5.21.20.20 Provisiones	Nota 16	3.411.655			2.735.714		
5.21.20.30 Retenciones		1.728.330			130.881		
5.21.20.40 Impuesto a la renta							
5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado							
5.21.20.60 Impuestos diferidos							
5.21.20.70 Otros pasivos circulantes	Nota 14	88.768			1.409.597		
5.22.00.00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		799.208.498			779.889.370		
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras							
5.22.20.00 Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	Nota 15	788.926.374			776.878.699		
5.22.30.00 Documentos por pagar largo plazo							
5.22.40.00 Acreedores varios largo plazo							
5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo							
5.22.60.00 Provisiones largo plazo	Nota 16	1.959.421			1.471.992		
5.22.70.00 Impuestos Diferidos a largo plazo							
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo	Nota 34	8.322.703			1.538.679		
5.23.00.00 INTERES MINORITARIO	Nota 18	4.723			4.681		
5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO	Nota 19	899.447.462			865.932.579		
5.24.10.00 Capital pagado		857.944.548			779.949.589		
5.24.20.00 Reserva revalorización capital		(24.022.447)			53.816.522		
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias							
5.24.40.00 Otras reservas		120.008			(766.735)		
5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)		65.405.353			32.933.203		
5.24.51.00 Reservas futuros dividendos							
5.24.52.00 Utilidades acumuladas		43.000.721			1.659.600		
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)							
5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio		37.406.876			44.953.426		
5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)		(15.002.244)			(13.679.823)		
5.24.56.00 Déficit acumulado periodo de desarrollo							
5.20.00.00 TOTAL PASIVOS		1.764.730.674			1.704.228.952		

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.					
		ACTUAL			ANTERIOR					
			día	mes	año	día	mes	año		
			desde	01	01	2009	desde	01	01	2008
			hasta	30	09	2009	hasta	30	09	2008
5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION		80.185.736								87.630.406
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION		84.405.379								91.663.718
5.31.11.11 Ingresos de explotación		131.794.524								133.174.766
5.31.11.12 Costos de explotación (menos)		(47.389.145)								(41.511.048)
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)		(4.219.643)								(4.033.312)
5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION		(36.523.619)								(29.908.603)
5.31.12.10 Ingresos financieros		2.057.102								9.204.080
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas										
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación	Nota 20	380.279								28.700
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)										
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)	Nota 11	(6.578.547)								(6.553.249)
5.31.12.60 Gastos financieros(menos)		(32.931.547)								(29.350.506)
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)	Nota 20	(940.161)								(1.320.703)
5.31.12.80 Corrección monetaria	Nota 21	(88.046)								(2.280.172)
5.31.12.90 Diferencias de cambio	Nota 22	1.577.301								363.247
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS		43.662.117								57.721.803
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA	Nota 7	(6.255.083)								(12.768.227)
5.31.30.00 ÍTEMES EXTRAORDINARIOS										
5.31.40.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE INTERÉS MINORITARIO		37.407.034								44.953.576
5.31.50.00 INTERÉS MINORITARIO	Nota 18	(158)								(150)
5.31.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA		37.406.876								44.953.426
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones		0								
5.30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		37.406.876								44.953.426

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - INDIRECTO

2.03 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

1.01.04.00 R.U.T.

76555400 - 4

	día	mes	año		día	mes	año
desde	01	01	2009	desde	01	01	2008
hasta	30	09	2009	hasta	30	09	2008

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - INDIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
5.50.00.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		62.384.822	77.552.079
5.50.10.00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio		37.406.876	44.953.426
5.50.20.00 Resultado en venta de activos		17.946	376.343
5.50.20.10 (Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos		17.946	376.343
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		25.626.107	32.412.640
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio	Nota 9	27.234.275	25.735.615
5.50.30.10 Amortización de intangibles	Nota 12	2.905.334	2.821.205
5.50.30.15 Castigos y provisiones		395.597	
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 11	6.578.547	6.553.249
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones (menos)			
5.50.30.40 Corrección monetaria neta	Nota 21	88.046	2.280.172
5.50.30.45 Diferencia de cambio neto	Nota 22	(1.577.301)	(363.247)
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)		(9.998.391)	(4.614.354)
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo			
5.50.40.00 Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumen.) disminuc		(9.637.765)	(7.904.796)
5.50.40.10 Deudores por ventas		(16.551.846)	(7.394.536)
5.50.40.20 Existencias		(1.160)	2.965
5.50.40.30 Otros activos		6.915.241	(513.225)
5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumen. (disminuc)		8.971.500	7.714.316
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		4.286.368	(20.758.657)
5.50.50.20 Intereses por pagar		(943.294)	12.636.209
5.50.50.30 Impuesto a la Renta por pagar (neto)		5.298.759	18.189.521
5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación			
5.50.50.50 I.V.A. y otros similares por pagar (neto)		329.667	(2.352.757)
5.50.60.00 Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	Nota 18	158	150
5.41.12.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		363.975	(22.477.059)
5.41.12.05 Colocación de acciones de pago			
5.41.12.10 Obtención de préstamos			
5.41.12.15 Obligaciones con el público		165.379.116	
5.41.12.20 Préstamos documentados de empresas relacionadas		9.906.480	
5.41.12.25 Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas			
5.41.12.30 Otras fuentes de financiamiento		1.707.821	
5.41.12.35 Pago de dividendos (menos)		(15.002.244)	(21.160.031)
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)		(120.374.445)	(1.317.028)
5.41.12.55 Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)			
5.41.12.60 Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)			
5.41.12.65 Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)			
5.41.12.70 Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el publico (menos)		(396.291)	
5.41.12.75 Otros desembolsos por financiamiento (menos)		(40.856.462)	
5.41.13.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		(44.647.381)	(41.406.507)
5.41.13.05 Ventas de Activo Fijo			10.288.412
5.41.13.10 Ventas de inversiones permanentes			
5.41.13.15 Ventas de otras inversiones			
5.41.13.20 Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas			77.428.906
5.41.13.25 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas			
5.41.13.30 Otros ingresos de inversión			
5.41.13.35 Incorporación de activos fijos (menos)		(43.441.312)	(34.719.338)
5.41.13.40 Pago de intereses capitalizados (menos)		(1.206.069)	(2.194.040)
5.41.13.45 Inversiones permanentes (menos)			

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - INDIRECTO
--

2.03 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

1.01.04.00 R.U.T.

76555400 - 4

	día	mes	año		día	mes	año	
desde	01	01	2009		desde	01	01	2008
hasta	30	09	2009		hasta	30	09	2008

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - INDIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
5.41.13.50 Inversiones en instrumentos financieros (menos)			
5.41.13.55 Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)			(18.476.077)
5.41.13.60 Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)			
5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión (menos)			(73.734.370)
5.41.10.00 FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		18.101.416	13.668.513
5.41.20.00 EFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		2.347.378	(582.258)
5.41.00.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		20.448.794	13.086.255
5.42.00.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		64.921.063	34.454.338
5.40.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		85.369.857	47.540.593

01. Inscripción en el Registro de Valores

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

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

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

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

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

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

02. Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

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

b) Bases de preparación

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

c) Bases de presentación

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros consolidados del período anterior, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor para el período de doce meses al 30 de septiembre de 2009, el cual ascendió a -1,0%.

d) Bases de consolidación

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

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

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

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

Sociedad	Participación directa	
	30/09/2009	30/09/2008
	%	%
Transelec Norte S.A.	99,99	99,99

e) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en el período. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre del período y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que aplicado con desfase de un mes experimentó una variación del -2,8% para el período 2009 (6,9% en el período 2008). Adicionalmente los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlas a valor de cierre.

02. Criterios Contables Aplicados

f) Bases de conversión

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

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

	\$ por unidad	
	30/09/2009	30/09/2008
Unidad de Fomento	20.834,45	20.988,34
Dólar estadounidense	550,36	551,31
Euro	805,09	775,51

g) Depósitos a plazo

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

h) Valores Negociables

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

i) Estimación deudores incobrables

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

j) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo de adquisición determinado sobre la base del valor justo al 30 de junio de 2006, corregido monetariamente al cierre del período. El costo de financiamiento del activo fijo de las obras en ejecución se capitaliza durante el período de su construcción. Durante el período 2009 se han capitalizado costos financieros ascendente a M\$1.206.069 (M\$2.194.040 en el período 2008).

k) Depreciación activo fijo

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

l) Contrato de leasing

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

m) Intangibles

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

n) Menor valor de inversiones

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

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

02. Criterios Contables Aplicados

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

ñ) Operaciones con pactos de retroventa

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

o) Obligaciones con el público

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

p) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

q) Indemnización por años de servicio

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

r) Vacaciones del personal

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

s) Ingresos de explotación

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

02. Criterios Contables Aplicados

t) Estimaciones operacionales

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

u) Contratos de derivados

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

v) Software computacional

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

w) Estado de flujo de efectivo

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

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

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

x) Gastos de emisión y colocación de títulos de deuda

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

Rut : 76555400 - 4
Período : 01-01-2009 al 30-09-2009
Tipo de moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1

FECHA
IMPRESIÓN: 08-10-2009

02. Criterios Contables Aplicados Sociedades Incluidas en la Consolidación

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
		30-09-2009			30-09-2008
		DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	TOTAL
99521950-6	TRANSELEC NORTE S.A.	99,9900	-	99,9900	99,9900

03. Cambios Contables

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

04. Valores Negociables

El detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

	30/09/2009	30/09/2008
	M\$	M\$
FM Banco Scotiabank	-	378.922
FM Banchile	-	579.515
FM BICE	-	838.063
FM ITAU	480.349	1.936.429
FM Banco Estado S.A. AGF	868.300	-
	-----	-----
Total	1.348.649	3.732.929
	=====	=====

04. Valores Negociables
Composición del Saldo

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	
	30-09-2009	30-09-2008
Acciones	-	-
Bonos	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1.348.649	3.732.929
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Pagares de oferta pública	-	-
Letras hipotecarias	-	-
Total Valores Negociables	1.348.649	3.732.929

05. Deudores de Corto y Largo Plazo

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

Deudores por venta de corto plazo

	30/09/2009 M\$	30/09/2008 M\$
Deudores por venta de peajes	47.815.918	32.040.752
Total	47.815.918	32.040.752
	=====	=====

En la porción de más de 90 días y hasta un año, mostrado en el cuadro siguiente, se incluyen las provisiones por cobrar por las diferencias de valores relacionadas con ingresos tarifarios por un monto de M\$27.230.983 al 30 de septiembre de 2009 (M\$22.536.738 en el período 2008). Por otro lado, en cuentas por pagar de corto plazo se presentan las provisiones por pagar por las diferencias de valores relacionados con los ingresos tarifarios por un monto de M\$14.927.143 incluye reliquidación convenio Endesa año 2007 por M\$2.624.000 (M\$ 16.627.531 en el período 2008).

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

RUBRO	CIRCULANTES						LARGO PLAZO			
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		Subtotal	Total Circulante (neto)		30-09-2009	30-09-2008	
	30-09-2009	30-09-2008	30-09-2009	30-09-2008		30-09-2009	30-09-2008			
Deudores por Ventas	20.584.935	9.504.014	27.230.983	22.536.738	47.815.918	47.815.918	32.040.752	-	-	
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Documentos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Deudores Varios	1.025.842	587.734	-	-	1.025.842	1.025.842	587.734	1.487.668	1.370.317	
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total deudores largo plazo							1.487.668	1.370.317		

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas

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

- Documentos y cuentas por cobrar

Rentas Eléctricas I Limitada

Corresponde a gastos y pagos efectuados por cuenta de Rentas Eléctricas I Limitada por un monto de M\$5.284 en el período 2008.

Transelec Holdings Rentas Limitada

El saldo por cobrar al 30 de septiembre de 2009 corresponde principalmente a una serie de créditos efectuados en cuenta corriente mercantil por MUS\$30.800 cuyo saldo de largo plazo asciende M\$16.951.088 (M\$16.766.353 en período 2008).

La suma adeudada está expresada y será pagada en dólares de los Estados Unidos de Norte América y devenga un interés según tasa libor 90 días más 1,75% anual.

De la misma forma también se han efectuado créditos en cuenta corriente mercantil en pesos chilenos por un monto acumulado al 30 de septiembre de 2009 de M\$171.300 (M\$48.756 en el período 2008) los cuales devengan un interés de 6,5% sobre la base de un año de 360 días.

Documentos y cuentas por pagar

Rentas Eléctricas I Limitada

El saldo al 30 de septiembre de 2009 por pagar corresponde a un préstamo otorgado a Transelec S.A. por MUS\$18.000 cuyo saldo es un monto de M\$10.076.855.

La suma adeudada está expresada y será pagada en dólares de los Estados Unidos de Norte América y devenga un interés según tasa libor 90 días más 1,75% anual.

El saldo al 30 de septiembre de 2008 de M\$281.420 corresponde a un pago efectuado por cuenta de Transelec.

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

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		30-09-2009	30-09-2008	30-09-2009	30-09-2008
76559580-0	RENTAS ELECTRICAS I LIMITADA	0	5.284	-	-
76560200-9	TRANSELEC HOLDINGS RENTAS LIMITADA	171.300	48.756	16.951.088	16.766.353
TOTALES		171.300	54.040	16.951.088	16.766.353

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

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		30-09-2009	30-09-2008	30-09-2009	30-09-2008
76559580-0	RENTAS ELECTRICAS I LIMITADA	10.076.855	0	-	-
76560200-9	TRANSELEC HOLDINGS RENTAS LTDA.	-	281.420	-	-
TOTALES		10.076.855	281.420	-	-

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas Transacciones
--

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	30-09-2009		30-09-2008	
				MONTO	EFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)	MONTO	EFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)
TRANSELEC HOLDINGS RENTAS LTDA.	76560200-9	MATRIZ	PRESTAMO OTORGADOS	2.202.765	-	18.150.111	-
		MATRIZ	PRESTAMO RECAUDADOS	2.129.910	-	77.428.908	-
		MATRIZ	INTERESES DEVENGADOS	423.444	-423.444	1.772.887	-1.772.887
RENTAS ELECTRICAS I LTDA.	76559580-0	MATRIZ INDIRECTA	PRESTAMOS OTORGADOS	-	-	33.202	-
		MATRIZ INDIRECTA	PRESTAMOS RECIBIDOS	10.981.620	-	-	-
		MATRIZ INDIRECTA	INTERESES DEVENGADOS	241.678	-241.678	2.625	-2.625
		MATRIZ INDIRECTA	INTERESES PAGADOS	71.304	-	-	-
ETC HOLDINGS LTD.	0-E	MATRIZ INDIRECTA	PRESTAMOS OTORGADOS	-	-	52.876	-
		MATRIZ INDIRECTA	RECUP. PRESTAMO	-	-	52.876	-

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

a) Información general

Al 30 de septiembre de 2009 y 2008, la matriz no ha provisionado impuestos a la renta por haberse generado una pérdida tributaria del período por M\$40.158.791 y en el período 2008 un monto ascendentes a M\$21.670.293.

Su filial al 30 de septiembre de 2009, ha provisionado impuestos a la renta sobre el resultado devengado del período por M\$336.646 (M\$298.935 en el período 2008) considerando una base imponible de M\$1.980.268 (M\$1.758.443 en el período 2008).

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

Impuesto por recuperar	30-09-2009 M\$	30-09-2008 M\$
Impuesto de primera categoría	(336.646)	(296.242)
Impuesto Único Art. N° 21	(11.985)	(15.937)
Pagos provisionales mensuales	2.703.029	2.636.290
IVA Crédito Fiscal Remanente	-	1.058.340
	-----	-----
Total	2.354.398	3.382.451
	=====	=====

b) Impuestos diferidos

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

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

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta
Impuestos Diferidos

CONCEPTOS	30-09-2009				30-09-2008			
	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
DIFERENCIAS TEMPORARIAS								
Provisión cuentas incobrables	-	-			-	-		
Ingresos Anticipados	-	-			-	-		
Provisión de vacaciones	143.958	-			98.439	-		
Amortización intangibles	-	-			-	-		
Activos en leasing	-	24.110			-	27.345		
Gastos de fabricación	-	-			-	-		
Depreciación Activo Fijo	-	-			-	0		
Indemnización años de servicio	-	-		303.304	-	-		264.304
Otros eventos	12.500	89.374			11.033	61.373		
Pérdida tributaria	5.141.417	-			3.683.949	-		
Ingresos por premios colocación bonos	-	353.358			-	275.974		
Mayor valor activo fijo absorción	-	48.473.107			-	54.286.629		
FV Bonos y Swaps	-	1.960.589			-	3.890.483		
Descuento colocación bonos	-	210.576			-	252.352		
Forward	0	-	26.883		130.345	-	0	
Gastos emisión bonos	-	-		1.298.194	-	-		1.335.995
Ajuste FV activos fijos filial	-	-		4.087.665	-	-		4.066.864
OTROS								
Cuentas complementarias-neto de amortiza	-	-			-	-		
Provisión de valuación	-	-			-	-		
Totales	5.297.875	51.111.114	26.883	5.689.163	3.923.766	58.794.156	0	5.667.163

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

ITEM	30-09-2009	30-09-2008
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-348.631	-312.179
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	0	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	-5.906.452	-12.456.048
Beneficio tributario por perdidas tributarias	-	-
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	-	-
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	-	-
Otros cargos o abonos en la cuenta	-	-
TOTALES	-6.255.083	-12.768.227

08. Otros activos circulantes

El detalle de los otros activos circulantes es el siguiente:

	30/09/2009	30/09/2008
	M\$	M\$
Pactos con retroventa	-	1.623.201
Gastos de emisión de bonos	906.450	544.180
Descuento en colocación de bonos	276.146	276.094
Contratos forward	158.485	-
Otros	5.071	79.704
	-----	-----
Total	1.346.152	2.523.179
	=====	=====

09. Activos Fijos

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

De la depreciación del período 2009 ascendente a M\$27.234.275 (M\$25.735.615 en el período 2008), M\$26.837.396 (M\$25.560.252 en el período 2008) fueron cargados a Costos de Explotación y M\$396.879 (M\$175.363 en el período 2008) se imputaron a Gastos de Administración y Ventas.

ACTIVO FIJO

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

	<u>30-09-2009</u>			<u>30-09-2008</u>		
	Valor bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Valor neto M\$
Terrenos	19.060.347	-	19.060.347	17.516.319	-	17.516.319
Construcciones y obras de infraestructura						
Edificaciones	15.803.849	(1.360.286)	14.443.563	14.598.087	(900.318)	13.697.769
Vías de acceso	634.068	(40.138)	593.930	634.046	(24.365)	609.681
Líneas	606.977.095	(53.115.238)	553.861.857	605.734.382	(35.739.140)	569.995.242
Casas, habitación y departamentos	94.200	(7.640)	86.560	94.197	(5.297)	88.900
Obras civiles no hidráulicas	121.649.457	(10.341.561)	111.307.896	121.486.649	(7.265.888)	114.220.761
Obras y proyecto en ejecución	76.546.944		76.546.944	45.016.070		45.016.070
	821.705.613	(64.864.863)	756.840.750	787.563.431	(43.935.008)	743.628.423
Maquinarias y equipos						
Equipos de telecomunicaciones	8.373.549	(2.794.964)	5.578.585	7.969.837	(2.024.811)	5.945.026
Muebles, maquinarias y equipo de oficina	362.567	(71.919)	290.648	157.337	(47.672)	109.665
Muebles y equipo de servicio	52.834	(11.500)	41.334	44.700	(7.099)	37.601
Herramientas e instrumentos	1.543.728	(294.130)	1.249.598	1.445.812	(194.212)	1.251.600
Equipo generador	1.199.876	(257.786)	942.090	1.193.025	(180.107)	1.012.918
Equipo eléctrico	299.842.956	(30.038.986)	269.803.970	278.533.030	(20.803.051)	257.729.979
Equipo mecánico, protección y medida	36.678.472	(12.108.003)	24.570.469	34.408.578	(8.439.860)	25.968.718
Equipos de transporte y carga	149.107	(58.746)	90.361	386.242	(114.059)	272.183
Computadores	941.916	(680.404)	261.512	753.759	(454.385)	299.374
Software y programas computacionales	3.125.172	(1.965.128)	1.160.044	2.391.618	(1.168.576)	1.223.042
	352.270.177	(48.281.566)	303.988.611	327.283.938	(33.433.832)	293.850.106
Sub-total activo fijo	1.193.036.137	(113.146.429)	1.079.889.708	1.132.363.688	(77.368.840)	1.054.994.848
Otros activos fijos						
Materiales de construcción	1.736.739	-	1.736.739	1.481.927	-	1.481.927
	1.736.739	-	1.736.739	1.481.927	-	1.481.927
Total activo fijo	1.194.772.876	(113.146.429)	1.081.626.447	1.133.845.615	(77.368.840)	1.056.476.775

10. Inversiones en otras sociedades

Corresponde a una participación de Transelec S.A. de 6,25% en la Sociedad Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Eléctrico Interconectado Central Limitada (CDEC-SIC), cuyo objeto exclusivo es administrar y operar el centro de despacho económico de carga del Sistema Eléctrico Interconectado Central y coordinar la dirección y operación de dicho sistema eléctrico. El valor de dicha inversión al 30 de septiembre de 2009 es de M\$25.315 (M\$41.901 en el período 2008). Además incluye la participación que tiene Transelec Norte S.A. de un 14,29% en la Sociedad Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Interconectado del Norte Grande (CDEC-SING), cuyo objeto exclusivo es administrar y operar el Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Eléctrico Interconectado del Norte Grande y coordinar la dirección y operación de dicho sistema eléctrico. El valor de dicha inversión al 30 de septiembre de 2009 es de M\$218.625 (M\$167.627 en el período 2008).

10. Inversiones en otras sociedades Inversiones en otras sociedades
--

RUT	SOCIEDAD	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	VALOR CONTABLE	
				30-09-2009	30-09-2008
77286570-8	CDEC-SIC LTDA.	-	6,2500	25.315	41.901
77345310-1	CDEC-SING LTDA.	-	14,2900	218.625	167.627

11. Menor y Mayor valor de inversiones

El saldo presentado por la sociedad es el siguiente:

	30/09/2009 M\$	30/09/2008 M\$
Menor valor adquisición		
HQI Transelec Chile S.A.	353.456.659	282.699.970
Ajuste de precio al 31/03/2008	-	63.331.532
Ajuste de precio al 30/06/2008	-	3.179.484
Ajuste por impto.diferidos FV Activo		
Fijo Filial	-	4.103.456
Amortización Acum.Menor Valor de Inversión	(31.107.914)	(22.331.123)
	322.348.745	330.983.319
	=====	=====

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

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

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

11. Menor y Mayor valor de inversiones
Menor Valor

RUT	SOCIEDAD	30-09-2009		30-09-2008	
		MONTO AMORTIZADO EN EL PERIODO	SALDO MENOR VALOR	MONTO AMORTIZADO EN EL PERIODO	SALDO MENOR VALOR
77498870-K	HQI TRANSELEC CHILE S.A.	6.578.547	322.348.745	6.553.249	330.983.319
	TOTAL	6.578.547	322.348.745	6.553.249	330.983.319

12. Intangibles

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

	30/09/2009 M\$	30/09/2008 M\$
Servidumbre	156.663.137	156.170.676
Amortización acumulada	(12.705.158)	(8.837.990)
	-----	-----
Valor neto	143.957.979	147.332.686
	=====	=====

El cargo a resultado por amortización de intangibles ascendió a M\$2.905.334 (M\$2.821.205 en el período 2008).

13. Otros (Activos)

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

	30/09/2009	30/09/2008
	M\$	M\$
Descuento en colocación de Bonos	1.683.620	1.909.654
Gastos anticipados Bonos	7.072.639	7.295.102
Gastos anticipados instalaciones generales	80.275	135.574
Otros	23.397	23.162
	-----	-----
Total	8.859.931	9.363.492
	=====	=====

14. Otros Pasivos Circulantes

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

	30/09/2009	30/09/2008
	M\$	M\$
Contratos Forward	-	766.735
Premio colocacion de bonos UF serie D cp	84.714	84.699
Provisión ajuste saldo de precio (1)	-	554.437
Otros	4.054	3.726
	-----	-----
Total	88.768	1.409.597
	=====	=====

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

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 30 de septiembre de 2009, es la siguiente:

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

Condiciones de la emisión

Emisor: HQI Transelec Chile S.A.

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

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

Serie A

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

Serie B

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

Reajuste: La variación de la Unidad de Fomento.

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

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

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

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

Pago de intereses: Los pagos de intereses serán semestrales, vencidos, los días 1 de marzo y 1 de septiembre de cada año a partir del 1 de septiembre de 2001. Los intereses devengados del período 2009 ascienden a M\$307.658 (M\$328.220 en el período 2008) y se presentan en el pasivo circulante.

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

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

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

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

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

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

Clasificadora Categoría

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

Emisor: HQI Transelec Chile S.A.

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

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

Reajuste: La variación del dólar estadounidense.

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

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

Pago de intereses: Los pagos de intereses serán semestrales, los días 15 de abril y 15 de octubre de cada año, a partir del 15 de octubre de 2001. Los intereses devengados del período 2009 ascienden a M\$4.899.070 (M\$9.542.118 en el período 2008) y se presentan en el pasivo circulante.

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

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

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

Clasificadora Categoría

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

Condiciones de la emisión

Emisor: Nueva Transelec S.A.

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

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

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

Plazo de amortización: 21 años

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

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

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

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

Los intereses devengados del período 2009 ascienden a M\$3.450.239 (M\$3.473.738 en el período 2008) y se presentan en el pasivo circulante.

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

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

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

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

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

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

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

CONDICIONES DE LA EMISION

Emisor: Transelec S.A.

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

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

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

Plazo de amortización: 9,5 años

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

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

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

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

Los intereses devengados al cierre del período 2009 ascienden a M\$358.882 (M\$360.496 en el período 2008) y se presentan en el pasivo circulante.

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

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

e) Durante agosto 2009, la Sociedad efectuó una emisión de bonos de oferta pública en el mercado nacional según los siguientes antecedentes:

- Mediante escritura complementaria con fecha 31 de julio de 2009, la Sociedad inscribió con cargo a la línea de bonos, a 10 años plazo, inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N°598, una primera emisión de bonos por un máximo de UF 9.000.000, de la cual, con fecha 13 de agosto de 2009, se colocaron efectivamente bonos por UF 3.300.000.

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

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

CONDICIONES DE LA EMISION

Emisor: Transelec S.A.

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

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

Monto Máximo de la emisión: Nueve millones Unidades de Fomento (UF 9.000.000).

- Serie E: monto efectivamente colocado UF3.300.000, compuesta por 6.600 títulos de UF500 cada uno.

Plazo de amortización: 5 años

Amortización del capital: en una sola cuota, al vencimiento el día 1 de agosto del año 2014.

Rescate anticipado: total o parcial, a partir del 1 de agosto del año 2012.

Tasa de interés de emisión: sobre el capital insoluto expresado en Unidades de Fomento un interés de 3,9% 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 febrero y 1 de agosto de cada año a partir del 1 de febrero del año 2010.

Los intereses devengados al cierre del período 2009 ascienden a M\$439.805 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.

f) Durante agosto 2009, la Sociedad efectuó una emisión de bonos de oferta pública en el mercado nacional según los siguientes antecedentes:

- Mediante escritura complementaria con fecha 31 de julio de 2009, la Sociedad inscribió con cargo a la línea de bonos, a 10 años plazo, inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N°598, una primera emisión de bonos por un máximo de \$180.000.000.000, de la cual, con fecha 13 de agosto de 2009, se colocaron efectivamente bonos por \$33.600.000.000.

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

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

CONDICIONES DE LA EMISION

Emisor: Transelec S.A.

Documentos emitidos: Bonos al portador en moneda nacional, denominados en Pesos.

Monto Máximo de la emisión: Ciento ochenta mil millones de pesos (\$180.000.000.000).

- Serie F: monto efectivamente colocado \$33.600.000.000, compuesta por 3.360 títulos de \$10.000.000 cada uno.

Plazo de amortización: 5 años

Amortización del capital: en una sola cuota, al vencimiento el día 1 de agosto del año 2014.

Rescate anticipado: total o parcial, a partir del 1 de agosto del año 2012.

Tasa de interés de emisión: sobre el capital insoluto expresado en pesos chilenos, interés de 5,7% anual, calculado sobre la base de años de 360 días, vencidos, compuesto semestralmente sobre semestres iguales de 180 días.

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

Pago de intereses: Los pagos de intereses serán semestrales, vencidos, los días 1 de febrero y 1 de agosto de cada año a partir del 1 de febrero del año 2010.

Los intereses devengados al cierre del período 2009 ascienden a M\$311.873 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.

g) Durante agosto 2009, la Sociedad efectuó una emisión de bonos de oferta pública en el mercado nacional según los siguientes antecedentes:

- Mediante escritura complementaria con fecha 31 de julio de 2009, la Sociedad inscribió con cargo a la línea de bonos, a 30 años plazo, inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N° 599, una primera emisión de bonos por un máximo de UF 9.000.000, de la cual, con fecha 13 de agosto de 2009, se colocaron efectivamente bonos por UF 3.000.000.

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

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

CONDICIONES DE LA EMISION

Emisor: Transelec S.A.

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

Monto Máximo de la emisión: Nueve millones de Unidades de Fomento (UF9.000.000).

- Serie H: monto efectivamente colocado UF 3.000.000, compuesta por 6.000 títulos de UF 500 cada uno.

Plazo de amortización: 22 años

Amortización del capital: en una sola cuota, al vencimiento el día 1 de agosto del año 2031.

Rescate anticipado: total o parcial, a partir del 1 de agosto del año 2019.

Tasa de interés de emisión: sobre el capital insoluto expresado en Unidades de Fomento un interés de 4,8% 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 febrero y 1 de agosto de cada año a partir del 1 de febrero del año 2010.

Los intereses devengados al cierre del período 2009 ascienden a M\$490.310 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.

h) 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	30-09-2009	30-09-2008	
Bonos largo plazo - porción corto plazo										
249	B1	923	UF	6,20%	01-03-2010	SEMESTRE	SEMESTRE	26.640	28.318	CHILE
249	B2	13.844	UF	6,20%	01-03-2010	SEMESTRE	SEMESTRE	399.595	424.771	CHILE
PRIMERA EMISION	UNICA	8.901.574	US\$	7,875%	15-10-2009	SEMESTRE	AL FINAL	6.769.596	12.676.886	EXTRANJERO
CONTRATOS SWAP	11 CONTRATOS	12.907	UF	7,34%	15-10-2009	SEMESTRE	AL FINAL	826.486	3.079.175	CHILE
249	B1	2.000	UF	6,20%	01-03-2010	SEMESTRE	SEMESTRE	57.729	57.368	CHILE
249	B2	30.000	UF	6,20%	01-03-2010	SEMESTRE	SEMESTRE	865.933	860.506	CHILE
249	B1	2.000	UF	6,20%	01-09-2010	SEMESTRE	SEMESTRE	57.729	57.367	CHILE
249	B2	30.000	UF	6,20%	01-09-2010	SEMESTRE	SEMESTRE	865.933	860.506	CHILE
481	D	165.603	UF	4,25%	15-12-2009	SEMESTRE	AL FINAL	3.450.239	3.473.738	CHILE
480	C	17.225	UF	3,50%	01-03-2010	SEMESTRE	AL FINAL	358.882	360.495	CHILE
598	E	21.110	UF	3,90%	01-02-2010	SEMESTRE	AL FINAL	439.805	-	CHILE
598	F	311.872.855	\$	5,70%	01-02-2010	SEMESTRE	AL FINAL	311.873	-	CHILE
599	H	23.534	UF	4,80%	01-02-2010	SEMESTRE	AL FINAL	490.308	-	CHILE
Total porción corto plazo								14.920.748	21.879.130	
Bonos largo plazo										
249	B1	186.000	UF	6,20%	01-03-2022	SEMESTRE	SEMESTRE	4.336.402	4.447.286	CHILE
249	B2	2.790.000	UF	6,20%	01-03-2022	SEMESTRE	SEMESTRE	65.046.026	66.709.290	CHILE
PRIMERA EMISION	UNICA	245.138.000	US\$	7,875%	15-04-2011	SEMESTRE	AL FINAL	135.886.216	258.758.940	EXTRANJERO
481	D	13.500.000	UF	4,25%	15-12-2027	SEMESTRE	AL FINAL	281.265.075	280.509.163	CHILE
480	C	6.000.000	UF	3,50%	01-09-2016	SEMESTRE	AL FINAL	125.006.700	124.670.740	CHILE
CONTRATOS SWAP	1 CONTRATOS	1.906.538	UF	7,34%	14-04-2011	SEMESTRE	AL FINAL	12.528.921	41.783.280	CHILE
598	E	3.300.000	UF	3,90%	01-08-2014	SEMESTRE	AL FINAL	68.753.685	-	CHILE
598	F	33.600.000.000	\$	5,70%	01-08-2014	SEMESTRE	AL FINAL	33.600.000	-	CHILE
599	H	3.000.000	UF	4,80%	01-08-2031	SEMESTRE	AL FINAL	62.503.349	-	CHILE
Total largo plazo								788.926.374	776.878.699	

16. Provisiones y Castigos

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

	30/09/2009 M\$	30/09/2008 M\$
a. Provisiones corto plazo		
Indemnizaciones por años de servicio (Nota 17)	554.760	468.624
Remuneraciones devengadas	2.010.082	1.688.039
Vacaciones devengadas	846.813	579.051
	-----	-----
Total	3.411.655	2.735.714
	=====	=====
b. Provisión largo plazo		
Indemnizaciones por años de servicio (Nota 17)	1.959.421	1.471.992
	-----	-----
Total	1.959.421	1.471.992
	=====	=====

17. Indemnizaciones al personal por años de servicio

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

	30/09/2009 M\$	30/09/2008 M\$
Saldo inicial	2.563.671	1.926.591
Corrección monetaria	-	11.883
Provisión del período	177.679	211.840
Pagos	(227.169)	(209.698)
	-----	-----
Total	2.514.181	1.940.616
	=====	=====
Corto plazo	554.760	468.624
Largo plazo	1.959.421	1.471.992
	-----	-----
Total	2.514.181	1.940.616
	=====	=====

18. Interés minoritario

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

	Patrimonio		Porcentaje participación		Participación	
	M\$		%		M\$	
	30/09/2009	30/09/2008	2009	2008	30/09/2009	30/09/2008
Transelec Holdings						
Rentas Limitada	47.093.874	46.805.755	0,01%	0,01%	4.723	4.681
	=====	=====			=====	=====

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

	Resultado del período		Porcentaje Participación		Participación	
	M\$		%		M\$	
	30/09/2009	30/09/2008	2009	2008	30/09/2009	30/09/2008
Transelec Holdings						
Rentas Limitada	1.486.402	1.046.810	0,01%	0,01%	158	150
	=====	=====			=====	=====

19. Cambios en el patrimonio

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

a) Capital

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

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

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

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

b) Dividendos

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

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

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

c) Propiedad

Los actuales y únicos dueños de la Sociedad son:

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

19. Cambios en el patrimonio

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

Rut : 76555400 - 4
 Período : 01-01-2009 al 30-09-2009
 Tipo de moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Consolidado

19. Cambios en el patrimonio
Cambios en el patrimonio

RUBROS	30-09-2009									30-09-2008								
	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ. CAPITAL	SOBREPREGIO 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	SOBREPREGIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERIODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO
Saldo Inicial	857.944.548	0	-	374.490	-	160.095	-12.509.560	-	56.588.891	787.827.868	0	-	-	-	87.568	-22.880.086	-	31.686.669
Distribución resultado ejerc. anterior	0	0	-	-	-	44.079.331	12.509.560	-	-56.588.891	0	-	-	-	-	8.806.583	22.880.086	-	-31.686.669
Dividendo definitivo ejerc. anterior	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-8.806.583	-	-	-
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	0	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización reservas y/o utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Déficit acumulado período de desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros del ejercicio	0	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Otras Reservas	-	-	-	-254.482	-	-	-	-	-	-	-	-	-774.480	-	-	-	-	-
Revalorización capital propio	0	-24.022.447	-	-	-	-1.238.705	0	-	-	0	54.360.123	-	-	-	1.588.796	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	37.406.876	-	-	-	-	-	-	-	-	45.407.501
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-15.002.244	-	-	-	-	-	-	-	-	-13.818.003	-	-
Saldo Final	857.944.548	-24.022.447	-	120.008	-	43.000.721	-15.002.244	-	37.406.876	787.827.868	54.360.123	-	-774.480	-	1.676.364	-13.818.003	-	45.407.501
Saldos Actualizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	779.949.589	53.816.522	-	-766.735	-	1.659.600	-13.679.823	-	44.953.426

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	857.944.548	857.944.548

20. Otros Ingresos y Egresos fuera de la explotación

El detalle de estos rubros es el siguiente:

	30/09/2009 M\$	30/09/2008 M\$
Otros ingresos fuera de explotación		
Diferencia de conversión	17.504	-
Ingresos sobre ejercicios anteriores	-	21.656
Resultado de enajenación de materiales	(17.945)	4.336
Recuperación PPUA de terceros	285.834	-
Ganancias excepcionales diversas	94.886	2.708
	-----	-----
Total	380.279	28.700
	=====	=====
Otros egresos fuera de explotación		
Gastos ejercicios anteriores	(68.077)	(53.725)
Remuneración del directorio	(170.983)	(82.006)
Pérdida por castigo de activo fijo	(387.313)	(680.037)
Provisión pérdida por obsolescencia activo fijo	(-)	(31.323)
Amortización gastos anticipados	(41.709)	(41.701)
Multas fiscales y judiciales	(272.079)	(218.758)
Pérdidas excepcionales diversas	(-)	(2.475)
Diferencia de conversión	(-)	(210.678)
	-----	-----
Total	(940.161)	(1.320.703)
	=====	=====

21. Corrección Monetaria

La corrección monetaria generó un cargo neto a resultados al 30 de septiembre de 2009 de M\$88.046 y en el período 2008 por M\$2.280.172, según resumen a continuación:

21. Corrección Monetaria Corrección monetaria

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	ÍNDICE DE REAJUSTABILIDAD	30-09-2009	30-09-2008
EXISTENCIAS	IPC	-1.184	102.140
ACTIVO FIJO	IPC	-27.406.112	61.661.707
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS	IPC	-1.541.352	2.896.520
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR EERR.	UF	1.921.061	4.314.152
MENOR VALOR DE INVERSION.	IPC	-9.363.527	21.495.432
IMPUESTOS DIFERIDOS.	IPC	-1.748.363	4.073.022
SERVIDUMBRES.	IPC	-4.284.370	9.745.135
CAJA Y BANCOS.	IPC	372.759	765.664
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	-335.466	595.958
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	-367.651	1.799.132
TOTAL (CARGOS) ABONOS	-	-42.754.205	107.448.862
PASIVOS (CARGOS) / ABONOS			
PATRIMONIO	IPC	25.155.395	-53.715.898
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO BONOS.	UF US\$	16.601.159	-50.943.073
DOCTOS Y CUENTAS POR PAGAR.	UF	-1.417	-
PASIVOS NO MONETARIOS	IPC	11.859	-11.883
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	899.163	-5.058.180
TOTAL (CARGOS) ABONOS	-	42.666.159	-109.729.034
(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA		-88.046	-2.280.172

22. Diferencias de Cambio

Las diferencias de cambio generó un abono neto a resultados en el período 2009 de M\$1.577.301, y en el período 2008 por M\$363.247 según se resume a continuación:

22. Diferencias de Cambio

Diferencias de Cambio

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		30-09-2009	30-09-2008
ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS			
DEPOSITOS A PLAZO	DOLARES	-1.588.423	719
BANCOS	DOLARES	25.581.035	1.571.026
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A EERR	DOLARES	-11.269.567	507.037
INVERSIONES EN EERR	DOLARES	-5.913.687	1.490.827
CONTRATOS FORWARD	DOLARES	582.032	835.121
CUENTAS POR COBRAR	DOLARES	1.090	110.904
Total (Cargos) Abonos		7.392.480	4.515.634
PASIVOS (CARGOS) / ABONOS			
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR EERR	DOLARES	1.075.140	-15.222
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO BONOS	DOLARES	23.485.920	-10.300.406
CONTRATOS SWAP	DOLARES	-30.078.705	6.388.193
CONTRATO LEASING	DOLARES	-185.910	110.633
CUENTAS POR PAGAR	DOLARES	-111.624	-335.585
Total (Cargos) Abonos		-5.815.179	-4.152.387
(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambio		1.577.301	363.247

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

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

	30/09/2009	30/09/2008
Composición	Nacional M\$	Nacional M\$
Gastos de colocación y emisión	8.404.981	8.246.362
Amortización del período (resultado)	(425.892)	(407.080)
	-----	-----
Total	7.979.089	7.839.282
	=====	=====
Presentación en el Balance		
Otros Activos Circulantes	906.450	544.180
Otros Activos - Otros	7.072.639	7.295.102
	-----	-----
Total	7.979.089	7.839.282
	=====	=====

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

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	CCPE	50.000.000	2DO TRIMESTRE 2011	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	BONOS DOLARES	32.375.000	27.518.000	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	13.355.407	173.274	3.394.949
FR	CCTE	9.700.000	4TO TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	V	INGRESOS	5.349.841	5.304.555	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	45.286	-	0
FR	CCTE	9.700.000	4TO TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	V	INGRESOS	5.349.841	5.301.913	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	47.928	-	0
FR	CCTE	9.700.000	4TO TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	V	INGRESOS	5.349.841	5.323.048	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	26.793	-	0
FR	CCPE	2.435.034	4TO TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	DISPONIBLE	1.338.431	1.338.562	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	131	-	-131
FR	CCPE	4.176.382	4TO TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	DISPONIBLE	2.292.408	2.284.522	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	7.886	-	7.886
FR	CCPE	1.045.174	4TO TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	DISPONIBLE	573.751	561.415	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	12.336	-	12.336
FR	CCPE	1.570.055	4TO TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	DISPONIBLE	859.039	841.000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	18.039	-	18.039
FR	CCPE	5.917.700	4TO TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	DISPONIBLE	3.257.694	3.246.973	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	9.892	-	-9.892
FR	CCPE	926.430	4TO TRIMESTRE 2009	TASA DE CAMBIO (US\$)	C	DISPONIBLE	496.703	520.111	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	10.240	-	10.240

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.

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

b. Compromisos directos.

No existen compromisos directos.

c. Compromisos indirectos

No existen avales ni garantías otorgadas por compromisos indirectos.

d. Juicios pendientes

Al 30 de septiembre de 2009 existen otros juicios pendientes en contra de la Sociedad a los que ésta ha interpuesto la defensa correspondiente, los que en su conjunto representan un monto de M\$259.278.

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

e. Multas

1.- Con fecha 5 de diciembre de 2002, la Superintendencia de Electricidad y Combustible (SEC) mediante oficio ordinario N° 7183, formuló cargos a la Compañía por la supuesta responsabilidad que le correspondería en la interrupción del suministro eléctrico en el Sistema Interconectado Central (SIC) el día 23 de septiembre de 2002, la Compañía presentó en tiempo y forma los descargos y se aportaron las pruebas correspondientes. Por resolución exenta N° 1438, del 14 de agosto de 2003, esa Superintendencia aplicó diversas multas a Transelec por un total de UTA 2.500 (dos mil quinientas Unidades Tributarias Anuales) equivalentes al 30 de septiembre de 2009 a M\$1.099.350. Al 30 de septiembre de 2009 la Compañía había presentado recurso de reclamación ante la Corte de Apelaciones de Santiago y se consignó el 25% de la multa impuesta. Con fecha 19 de junio de 2009 se produjo la vista de la causa y los alegatos de las partes. Se espera sentencia para los próximos meses. En todo caso, se encuentra abierta la revisión de la causa por la Corte Suprema en su oportunidad. La Compañía sustenta que no le cabe responsabilidad en este hecho, por tratarse de un caso fortuito o de una causa de fuerza mayor.

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

26. Contingencias y Restricciones

(SIC), el día 13 de enero de 2003. Por resolución N° 808, de 27 de abril de 2004, la Superintendencia de Electricidad y Combustible impuso una multa de UTA 560 (quinientas sesenta unidades tributarias anuales) equivalentes al 30 de septiembre de 2009 a M\$246.254, contra la cual se presentó un recurso de reconsideración administrativa, el cual fue rechazado. Se presentó recurso de reclamación ante la Corte de Apelaciones de Santiago, previo consignación del 25% de la multa. La Compañía sustenta que no le cabe responsabilidad en este hecho, por tratarse de un caso fortuito o de una causa de fuerza mayor.

3.- Con fecha 30 de junio de 2005, la Superintendencia de Electricidad y Combustible (SEC) mediante resolución Exenta N° 1117, aplicó las siguientes sanciones a la Compañía: una multa ascendente a la suma de 560 UTA (quinientas sesenta unidades tributarias anuales) equivalentes al 30 de septiembre de 2009 a M\$246.254, por supuestamente no coordinarse para preservar la seguridad del servicio en el sistema eléctrico, según se ha determinado en la investigación de la falla generalizada del SIC ocurrida el día 7 de noviembre de 2003; una multa ascendente a la suma de 560 UTA (quinientas sesenta unidades tributarias anuales) equivalentes al 30 de septiembre de 2009 a M\$246.254, en su condición de propietaria de las instalaciones, por supuestamente operar las instalaciones sin sujeción a la programación de la operación impartida por el CDEC-SIC, sin causa justificada, según se ha determinado en la investigación de la falla generalizada del SIC ocurrida el día 7 de noviembre de 2003. Al 30 de septiembre de 2009 la Compañía había presentado recurso de reconsideración ante la SEC el cual se encuentra sin resolver. La administración sustenta que no le cabe responsabilidad en estos hechos.

4.- Con fecha 17 de diciembre de 2004, la Superintendencia de Electricidad y Combustible (SEC) mediante Resolución Exenta N° 2334 multó a la Compañía con 300 UTA (trescientas unidades tributarias anuales) equivalentes al 30 de septiembre de 2009 a M\$131.922, por supuesta responsabilidad en la interrupción del suministro eléctrico de Temuco al Sur, ocasionada por el choque de un camión a una estructura de la línea Charrúa - Temuco. Al 30 de septiembre de 2009 la Compañía había presentado un recurso de invalidación y en subsidio de reconsideración administrativa la cual todavía se mantiene a firme y sostiene que se trata de un caso fortuito y que los cargos son improcedentes y debieran dejarse sin efecto.

5.- Con fecha 31 de diciembre de 2005, la Superintendencia de Electricidad y Combustible (SEC) mediante oficio ordinario N° 1831, formuló cargos a la Compañía, supuestamente por efectuar la operación de sus instalaciones infringiendo diversas disposiciones del reglamento eléctrico, lo que habría ocasionado la interrupción del suministro eléctrico en el Sistema Interconectado Central (SIC) el día 21 de marzo de 2005. Por resolución exenta SEC N° 220, de 7 de febrero de 2006, se multó a la Compañía en 560 UTA (quinientos sesenta unidades tributarias anuales) equivalentes al 30 de septiembre de 2009 a M\$246.254. Se presentó recurso de reposición el 16 de febrero de 2006, el que se encuentra pendiente. Al 30 de septiembre de 2009 la Compañía había presentado los descargos correspondientes.

6.- Con fecha 1 de junio de 2007, la Superintendencia de Electricidad y Combustible (SEC) mediante oficio ordinario N° 2523/ACC 251155/DOC 100503/, formuló cargos a la Compañía, supuestamente por efectuar la operación de sus instalaciones infringiendo diversas disposiciones del reglamento eléctrico (Art. 139° del DFL N° 4/20.018 de 2006 del Ministerio de Economía, en relación con los artículos 205° y 206° del D.S. 327/97 del Ministerio de Minería), lo que habría ocasionado la interrupción del suministro eléctrico en el Sistema Interconectado Central (SIC) el día 4 de diciembre de 2006, Por resolución exenta SEC N° 274, de 11 de febrero de 2009, se multó a la Compañía en 100 UTA (cien unidades tributarias anuales) equivalentes al 30 de septiembre de 2009 a M\$43.974. Se presentó recurso de reposición el 27 de febrero de 2009, el que se encuentra pendiente. Al 30 de septiembre de 2009 la Compañía había presentado los descargos correspondientes.

Al 30 de septiembre de 2009 la Compañía mantiene una provisión por estas obligaciones contingentes por un monto de M\$2.075.939, 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.

26. Contingencias y Restricciones

f) Transelec Norte S.A. (filial)

1. Restricciones a la gestión

No existen.

2. Compromisos directos

No existen compromisos directos.

3. Compromisos indirectos

No existen avales ni garantías otorgadas por compromisos indirectos.

4. Juicios pendientes

No existen juicios

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	30-09-2009	30-09-2008	30-09-2010	ACTIVOS	30-09-2011	ACTIVOS	30-09-2012	ACTIVOS
BANCO SANTANDER SANTIAGO	MINISTERIO DE ECONOMIA FOMENTO Y RECONSTRUCCION	-.-	FIANZA	-.-	-	-	119.630	-		-		-	
BANCO SANTANDER SANTIAGO	MINISTERIO DE ECONOMIA FOMENTO Y RECONSTRUCCION	-.-	FIANZA	-.-	172.538	172.538	171.108	-		-		-	
BANCO SANTANDER SANTIAGO	MINISTERIO DE ECONOMIA FOMENTO Y RECONSTRUCCION	-.-	FIANZA	-.-	-	-	119.530	-		-		-	
BANCO SANTANDER SANTIAGO	MINISTERIO DE ECONOMIA FOMENTO Y RECONSTRUCCION	-.-	FIANZA	-.-	769.403	769.403	763.024	-		-		-	
BANCO SANTANDER SANTIAGO	MINISTERIO DE ECONOMIA FOMENTO Y RECONSTRUCCION	-.-	FIANZA	-.-	4	4	-	-		-		-	

27. Cauciones obtenidas de terceros

Al 30 de septiembre de 2009 la Sociedad ha recibido boletas de garantía de contratistas y terceros, principalmente para garantizar el cumplimiento de obras y trabajo de mantenimiento por un monto ascendente a M\$21.846.001 (M\$6.631.272 en el período 2008). También para garantizar la devolución de los préstamos habitacionales, se han constituido en favor de la Compañía las hipotecas correspondientes.

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 2f).

La composición es la siguiente:

28. Moneda Nacional y Extranjera Activos

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		30-09-2009	30-09-2008
Activos Circulantes			
DISPONIBLE BANCOS Y CAJAS	\$ NO REAJUSTAB.	763.547	184.910
DISPONIBLE BANCOS Y CAJAS	DOLARES	698.278	827.383
DEPOSITOS A PLAZO	DOLARES	16.640.663	15.430.664
DEPOSITOS A PLAZO	UF	65.918.720	25.741.506
VALORES NEGOCIABLES	\$ NO REAJUSTAB.	1.348.649	3.732.929
DEUDORES POR VENTA	\$ NO REAJUSTAB.	46.880.998	31.156.066
DEUDORES POR VENTA	DOLARES	934.920	884.686
DEUDORES VARIOS	\$ NO REAJUSTAB.	988.270	554.926
DEUDORES VARIOS	DOLARES	37.572	32.808
CUENTAS POR COBRAR EERR	\$ NO REAJUSTAB.	-	54.040
CUENTAS POR COBRAR EERR	DOLARES	171.300	-
EXISTENCIAS	\$ NO REAJUSTAB.	42.246	41.904
IMPUESTOS POR RECUPERAR	\$ NO REAJUSTAB.	2.354.398	3.382.451
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ NO REAJUSTAB.	431.697	128.271
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	DOLARES	4.523	-
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ NO REAJUSTAB.	5.270.992	3.923.766
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES PACTOS	UF	-	1.623.201
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES FORWARD	DOLARES	158.485	-
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES DESCTO.BONOS	\$ NO REAJUSTAB.	1.182.596	839.785
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTAB.	5.071	60.193
Activos Fijos			
ACTIVO FIJO	\$ NO REAJUSTAB.	990.162.322	973.037.706
ACTIVO FIJO	DOLARES	91.464.125	83.439.069
Otros Activos			
INVERSION EN OTRAS SOCIEDADES	\$ NO REAJUSTAB.	243.940	209.528
MENOR VALOR DE INVERSION EN EERR	\$ NO REAJUSTAB.	322.348.745	330.983.319
DEUDORES A LARGO PLAZO	DOLARES	1.063.539	1.091.213
DEUDORES A LARGO PLAZO	\$ NO REAJUSTAB.	424.129	279.104
DCTOS.Y CTAS POR COBRAR EERR	DOLARES	16.951.088	16.766.353
INTANGIBLES	\$ NO REAJUSTAB.	150.677.344	150.234.513
INTANGIBLES	DOLARES	5.985.793	5.936.163
AMORTIZACION INTANGIBLES	\$ NO REAJUSTAB.	-12.218.812	-8.504.081
AMORTIZACION INTANGIBLES	DOLARES	-486.346	-333.909
IMPUESTOS DIFERIDOS LARGO PLAZO	\$ NO REAJUSTAB.	45.421.951	53.126.993
OTROS	\$ NO REAJUSTAB.	8.756.259	9.204.755
OTROS	UF	103.672	158.737
Total Activos			
-	\$ NO REAJUSTAB.	1.565.084.342	1.552.631.078
-	DOLARES	133.623.940	124.074.430
-	UF	66.022.392	27.523.444

28. Moneda Nacional y Extranjera
Pasivos Circulantes

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		30-09-2009		30-09-2008		30-09-2009		30-09-2008	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES POR PAGAR INTERESE BONOS	UF	3.608.363	4,79%	3.926.828	4,30%	2.071.025	4,72%	2.196.241	4,72%
OBLIGACIONES POR PAGAR CAPITAL BONOS	UF	0	-	-	-	1.333.405	6,20%	-	-
OBLIGACIONES POR PAGAR INTERESES BONOS	DOLARES	5.519.797	7,875%	-	-	1.561.672	7,88%	12.676.886	7,88%
CONTRATOS SWAPS	UF	408.310	7,28%	-	-	418.176	7,28%	0	-
CUENTAS POR PAGAR	\$ NO REAJUSTAB.	24.915.424	-	24.294.728	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	DOLARES	10.928.211	-	7.670.852	-	-	-	-	-
DOCUMENTOS Y CTAS. POR PAGAR EERR	DOLARES	10.076.855	-	281.420	-	-	-	-	-
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTAB.	3.411.655	-	2.735.714	-	-	-	-	-
RETENCIONES	\$ NO REAJUSTAB.	1.728.330	-	130.881	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	UF	84.714	-	84.697	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTAB.	4.054	-	558.165	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	DOLARES	-	-	766.735	-	-	-	-	-
Total Pasivos Circulantes									
-	UF	4.101.387	-	4.011.525	-	3.822.606	-	2.196.241	-
-	DOLARES	26.524.863	-	8.719.007	-	1.561.672	-	12.676.886	-
-	\$ NO REAJUSTAB.	30.059.463	-	27.719.488	-	0	-	0	-

28. Moneda Nacional y Extranjera
Pasivos largo plazo período actual 30-09-2009

RUBRO	MONEDA	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	UF	7.386.665	6,2%	75.252.426	3,97%	149.920.683	3,90%	375.323.529	4,48%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	DOLARES	134.914.150	7,88%	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ NO REAJUSTAB.	-	-	33.600.000	5,70%	-	-	-	-
CONTRATOS SWAPS	UF	12.528.921	7,28%	-	-	-	-	-	-
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTAB.	1.959.421	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	\$ NO REAJUSTAB.	1.993.863	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	DOLARES	6.328.840	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos a Largo Plazo									
-	UF	19.915.586	-	75.252.426	-	149.920.683	-	375.323.529	-
-	DOLARES	141.242.990	-	0	-	0	-	0	-
-	\$ NO REAJUSTAB.	3.953.284	-	33.600.000	-	0	-	0	-

28. Moneda Nacional y Extranjera
Pasivos largo plazo período anterior 30-09-2008

RUBRO	MONEDA	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	UF	-	-	-	-	124.670.740	3,50%	351.665.740	7,53%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	DOLARES	-	-	258.758.940	7,88%	-	-	-	-
CONTRATOS SWAPS	UF	-	-	41.783.279	9,17%	-	-	-	-
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTAB.	1.471.992	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	\$ NO REAJUSTAB.	1.538.679	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos a Largo Plazo									
-	UF	0	-	41.783.279	-	124.670.740	-	351.665.740	-
-	DOLARES	0	-	258.758.940	-	0	-	0	-
-	\$ NO REAJUSTAB.	3.010.671	-	0	-	0	-	0	-

29. Sanciones

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

30. Hechos Posteriores

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

31. Medio Ambiente

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

	30/09/2009	30/09/2008
	M\$	M\$
Obras urgentes	25.193	132
Reemplazo condensador estático con PCB	-	601
Estudio impacto ambiental	-	31.659
Sistema adicional	5.267	-
Sistema subtransmisión	21.252	-
Nuevas obras troncales	8.247	-
	-----	-----
Total	59.959	32.392
	=====	=====

ANÁLISIS RAZONADO

Según archivo en word adjunto

TRANSELEC S.A. Y FILIAL

ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009

A) RESUMEN

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2009 TRANSELEC S.A. y filial obtuvo una utilidad neta de M\$37.406.876, la que es menor en un 16,79% comparada con la del período 2008. Esta utilidad proviene de un resultado de explotación positivo de M\$80.185.736, de un resultado fuera de explotación negativo de M\$36.523.619, de un cargo neto a resultado por impuesto a la renta de primera categoría e impuestos diferidos de M\$6.255.083 y un interés minoritario por M\$158. En el período 2008, se obtuvo una utilidad neta de M\$44.953.426 a partir de un resultado de explotación de M\$87.630.406, de un resultado fuera de explotación negativo de M\$29.908.603, de un cargo a resultado por impuesto a la renta de primera categoría e impuestos diferidos por M\$12.768.227 y un interés minoritario de M\$150.

En el presente ejercicio, los ingresos de explotación alcanzaron a M\$131.794.524 (M\$133.174.766 en el período 2008). Estos ingresos de explotación provienen principalmente de la comercialización de la capacidad de transmisión de las instalaciones y durante el período 2009 incluyen ventas de servicios relacionados con la actividad prestados a, entre otros, Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A., que ascienden a M\$7.297.523 (los que incluyen el margen obtenido sobre los servicios prestados durante el 2° semestre de 2008). Por su parte, en el período 2008, los ingresos incluyeron, por única vez y adicionalmente a la comercialización normal de las instalaciones de transmisión, los siguientes conceptos y montos: i) reliquidación de los peajes del Sistema de Transmisión Troncal correspondientes al año 2007, según lo dispuesto en el Decreto 207 publicado el 15 de enero de 2008 y el Informe de Peajes del año 2007 publicado por el CDEC-SIC en marzo de 2008, con rectificación en septiembre de 2008 (M\$7.447.723), ii) los ingresos provenientes de la reliquidación de los peajes del Sistema de Transmisión Troncal correspondientes al período desde el 13 de marzo de 2004 al 31 de diciembre de 2006, según lo dispuesto en el mismo decreto antes mencionado, los cuales ascendieron, en términos netos de ingresos tarifarios, intereses y descuentos contractuales, a la suma de M\$13.313.828, y, iii) ingresos netos de ejercicios anteriores según acuerdo con las sociedades Puyehue S.A. y Panguipulli S.A. por M\$ 2.195.036.

Los costos de explotación ascendieron a M\$47.389.145 (M\$41.511.048 en el período 2008). Estos costos de explotación provienen principalmente del mantenimiento y operación de las instalaciones, no obstante que durante el período 2009 se incurrió también en costos asociados a la prestación de servicios de ingeniería para las Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. mencionados en el párrafo anterior. A nivel porcentual los costos están conformados como sigue: en un 56,6% por la depreciación de los bienes del activo fijo (61,6% en el período 2008), un 13,2% por costo de personal (12,1% en el período 2008), un 24,0% por suministros y servicios contratados (19,5% en el período 2008) y un 6,1% por amortización de intangibles (6,8% en el período 2008).

Los gastos de administración y ventas ascendieron a M\$4.219.643 (M\$4.033.312 en el período 2008) y están conformados principalmente en un 56,0% por gasto de personal (51,1% en el período 2008), en un 34,6% por gastos en trabajos, suministros y servicios contratados (44,5% en el período 2008) y en un 9,4% por depreciación (4,3% en el período 2008).

Por su parte el resultado fuera de explotación del período fue una pérdida de M\$36.523.619 (pérdida de M\$29.908.603 en el período 2008), generada principalmente por los gastos financieros que fueron de M\$32.931.547 (M\$29.350.506 en el período 2008, los que incluyen intereses relacionados con la reliquidación de ingresos por M\$2.608.513). Estos mayores gastos financieros se explican principalmente por los desembolsos asociados con la compra de US\$219,86 millones de los bonos denominados en US\$ realizados en el mes de agosto por Transelec S.A. Otros rubros importantes que afectaron el resultado no operacional durante el período fueron la amortización del menor valor de inversiones que fue de M\$6.578.547 (M\$6.553.249 en el período 2008) y los ingresos financieros por M\$2.057.102 (M\$9.204.080 en el período 2008 de los cuales M\$5.572.715 corresponden a intereses asociados a las reliquidaciones de ingresos troncales). La diferencia de cambio del período que fue positiva de M\$1.577.301 (M\$363.247 en el período 2008) se presenta valorizada de acuerdo a la aplicación de la Circular 1560 de la SVS. A su vez, la corrección monetaria alcanzó un monto negativo de M\$88.046 (negativo por M\$2.280.172 en el período 2008) y los otros resultados fuera de explotación ascendieron a un monto neto negativo de M\$559.882 (negativo en el período 2008 por M\$1.292.003).

B) RESULTADOS

	Al 30 de	Al 30 de	Variación	Variación
	Septiembre	Septiembre	Septiembre	Septiembre
CONCEPTOS	2009	2008	2009/2008	2009/2008
	M\$	M\$		M\$
Ingresos de Explotación	131.794.524	133.174.766	-1,04%	-1.380.242
Venta de Peajes	120.876.511	130.306.457	-7,24%	-9.429.946
Trabajos y Servicios	10.918.013	2.868.309	280,64%	8.049.704
Costos de Explotación	-47.389.145	-41.511.048	14,16%	-5.878.097
Costos Fijos	-17.646.415	-13.129.591	34,40%	-4.516.824
Depreciación	-26.837.396	-25.560.252	5,00%	-1.277.144
Amortización de Intangibles	-2.905.334	-2.821.205	2,98%	-84.129
Gastos Administración y Ventas	-4.219.643	-4.033.312	4,62%	-186.331
Resultado de Explotación	80.185.736	87.630.406	-8,50%	-7.444.670
Resultado Fuera de Explotación	-36.523.619	-29.908.603	22,12%	-6.615.016
Resultado Antes de Impuestos	43.662.117	57.721.803	-24,36%	-14.059.686
Impuesto a la Renta	-6.255.083	-12.768.227	-51,01%	6.513.144
Interés Minoritario	-158	-150	5,33%	-8
Utilidad del Período	37.406.876	44.953.426	-16,79%	-7.546.550
EBITDA	110.325.345	116.187.226	-5,05%	-5.861.881

(1) El menor impuesto a la renta en período 2009 está dado principalmente por los impuestos diferidos, esencialmente por el menor valor de los activos que fueron afectados por una corrección monetaria negativa de 2,8% a nivel financiero (positiva en 2008 de 6,9%), la cual no aplica tributariamente durante 2009 debido a que es negativa, generando una diferencia temporaria de M\$25.923.227 la que origina un menor gasto en el periodo por impuestos diferidos de M\$6.549.596.

RENTABILIDAD

	Al 30 de	Al 30 de	Variación
INDICES	Septiembre	Septiembre	Septiembre
	2009	2008	2009/2008
Rentabilidad del patrimonio	4,16%	5,19%	-19,85%
Rentabilidad del activo	2,12%	2,64%	-19,70%
Rentabilidad activos operacionales	6,54%	7,28%	-10,16%
Ganancia por acción (\$)	37.406,88	44.953,43	-16,79%

C) ANALISIS DEL BALANCE GENERAL

	Al 30 de Septiembre 2009	Al 30 de Septiembre 2008	Variación Septiembre 2009/2008	Variación Septiembre 2009/2008
	M\$	M\$		M\$
Activos circulantes	143.832.925	88.599.489	62,34%	55.233.436
Activos fijos	1.081.626.447	1.056.476.775	2,38%	25.149.672
Otros activos	539.271.302	559.152.688	-3,56%	-19.881.386
Total Activos	1.764.730.674	1.704.228.952	3,55%	60.501.722
Pasivos circulantes	66.069.991	58.402.322	13,13%	7.667.669
Pasivos Largo Plazo	799.208.498	779.889.370	2,48%	19.319.128
Minoritario	4.723	4.681	0,90%	42
Patrimonio	899.447.462	865.932.579	3,87%	33.514.883
Total pasivos y patrimonio	1.764.730.674	1.704.228.952	3,55%	60.501.722

En relación al pasivo exigible, cabe señalar que durante el mes de agosto la empresa realizó transacciones orientadas a reducir el riesgo de refinanciamiento de US\$465 millones correspondientes al vencimiento en abril de 2011 de sus bonos denominados en dólares. Esta operación involucró las siguientes transacciones:

- Rescate anticipado de deuda:
El 19 de agosto se realizó un rescate anticipado de deuda por un total de US\$ 219.862.000. Este rescate anticipado implicó el pago de un premio a los tenedores de dichos bonos por un monto de \$8.788.436.256.
- Novación o término anticipado de contratos swaps:
Durante el mes de agosto y relacionado con el rescate de la deuda en dólares señalada en el punto anterior, se dio término anticipado a contratos swaps que la empresa mantenía con bancos e instituciones financieras, por un total de US\$220.000.000. El monto neto cancelado a dichas instituciones financieras fue de aproximadamente US\$55,9 millones.
- Durante el mismo mes, la empresa emitió en el mercado local bonos en UF y CLP por los cuales recaudó la suma de \$166.171.439.001, equivalentes a aproximadamente US\$304,7 millones.

VALOR DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS FIJOS EN EXPLOTACION

	Al 30 de Septiembre 2009	Al 30 de Septiembre 2008	Variación Septiembre 2009/2008	Variación Septiembre 2009/2008
BIENES	M\$	M\$	%	M\$
Terrenos	19.060.347	17.516.319	8,81%	1.544.028
Construcción y obras de infraestructura	821.705.613	787.563.431	4,34%	34.142.182
Maquinarias y equipos	352.270.177	327.283.938	7,63%	24.986.239
Otros activos fijos	1.736.739	1.481.927	17,19%	254.812
Depreciación acumulada	-113.146.429	-77.368.840	46,24%	-35.777.589
Total	1.081.626.447	1.056.476.775	2,38%	25.149.672

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

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

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

Considerando que los activos de la Sociedad y su filial se valorizaron a su valor de mercado en junio de 2006, de acuerdo al Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G., para efecto de consolidación, en Transelec Norte se estima que su valor libro presenta diferencias de un 36,3% menor a su valor económico y/o de mercado.

LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

INDICES	Al 30 de Septiembre 2009	Al 30 de Septiembre 2008	Variación Septiembre 2009/2008
Liquidez corriente	2,18	1,52	43,42%
Razón ácida	1,29	0,81	59,26%
Pasivo exigible/Patrimonio	0,96	0,97	-1,03%
% Deuda corto plazo	7,64	6,97	9,61%
% Deuda largo plazo	92,36	93,03	-0,72%
Cobertura de gastos financieros	3,35	3,96	-15,40%

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

Adicionalmente, con el fin de asegurar la disponibilidad de fondos para cubrir necesidades de capital de trabajo, financiamiento de los proyectos (en desarrollo y potenciales) y adquisición de líneas de transmisión, la empresa cuenta con las siguientes líneas de crédito comprometidas por los bancos detallados a continuación:

Banco	Monto (hasta)	Vencimiento	Tipo de Crédito
Scotiabank	US\$ 30.000.000	06-11-2009	Capital de Trabajo
BCI	US\$ 30.000.000	28-02-2010	Capital de Trabajo
Santander	US\$ 15.000.000	31-03-2010	Capital de Trabajo
Scotiabank - Corpbanca	UF 3.206.453	15-09-2010	Financiamiento de proyectos

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

El negocio de 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 y la Isla de Chiloé, incluye una participación mayoritaria de las líneas y subestaciones de transmisión eléctrica troncal del SIC y del SING. Este sistema de transmisión transporta la electricidad que llega a las zonas donde habita aproximadamente el 99% de la población de Chile. La Compañía es dueña del 100% de las líneas de transporte de electricidad de 500kV, del 46% de las líneas de 220 kV, del 94% de las líneas de 154 kV y del 11% de las líneas entre 66 kV y 110 kV.

El marco legal que rige el negocio de la transmisión eléctrica en Chile se norma por el DFL N°4/2007, que Fija el Texto Refundido, Coordinado y Sistematizado del Decreto con Fuerza de Ley N°1, de Minería, de 1982, Ley General de Servicios Eléctricos (DFL(M) N° 1/82) y sus posteriores modificaciones, que incluye la Ley 19.940 (Ley Corta I), promulgada el 13 de marzo de 2004, la ley 20.018 (Ley Corta II), promulgada el 19 de mayo de 2005 y la ley 20.257 (Generación con Fuentes de Energías Renovables no Convencionales), promulgada el 1 de abril de 2008. Estas normas se complementan con el Reglamento de la Ley General de Servicios Eléctricos de 1997 (Decreto Supremo N° 327/97 del Ministerio de Minería) y sus respectivas modificaciones, y además con la Norma Técnica de Seguridad y Calidad de Servicio (R.M.EXTA N°40 del 16 de mayo de 2005) y sus modificaciones posteriores.

La Ley 19.940, denominada también Ley Corta I, modificó la Ley General de Servicios Eléctricos de 1982 en materias referentes a la actividad de la transmisión de electricidad y estableció la subdivisión de la red de transmisión en tres tipos de sistemas: transmisión troncal, subtransmisión y transmisión adicional. También establece que el transporte de electricidad -tanto por sistemas de transmisión troncal como por subtransmisión- tiene carácter de servicio público y se encuentra sometido a la aplicación de tarifas reguladas.

Finalmente, la Ley 19.940 contempla que el nuevo régimen de pago por el uso de las instalaciones troncales rige a partir del 13 de marzo de 2004. Con fecha 15 de enero de 2008 se publicó el Decreto del Ministerio de Economía Fomento y Reconstrucción que fija los nuevos Valor de Inversión (VI), las Anualidades del Valor de Inversión (AVI), los Costos de Operación, Mantenimiento y Administración (COMA) y el Valor Anual de Transmisión por Tramo (VATT) de las instalaciones troncales, para el período que se inicia el 14 de marzo de 2004 y hasta el 31 de diciembre de 2010 y las fórmulas de indexación aplicables en dicho período. Las nuevas tarifas del sistema de transmisión troncal se comenzaron a aplicar a partir del mes de abril de 2008 efectuándose durante ese año la reliquidación de los ingresos troncales por el período 13 de marzo 2004 hasta el 31 de diciembre de 2007.

Por su parte el decreto que establece las tarifas de las instalaciones de subtransmisión fue publicado en el Diario Oficial el 9 de enero de 2009, y las nuevas tarifas comenzaron a regir a contar del 14 de enero de 2009, no obstante, a la fecha estas tarifas se han aplicado al cálculo de ingresos de los meses de febrero, julio, agosto y septiembre, encontrándose pendiente la reliquidación del período restante.

E) FACTORES DE RIESGO DE MERCADO

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

Marco Regulatorio

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

Si bien varios aspectos de aplicación de la Ley Corta I son materias a definir en el reglamento eléctrico, el que aún no ha sido elaborado, los aspectos metodológicos más relevantes que permiten establecer el monto de los peajes por las instalaciones troncales que debe pagar cada empresa usuaria, su mecanismo de pago y de reliquidaciones se encuentran contenidos en el decreto de valorización del troncal publicado el 15 de enero de 2008. Respecto a los peajes por las instalaciones de subtransmisión, si bien varios aspectos de la aplicación son materias a definir en el Reglamento Eléctrico, el que aún no ha sido elaborado, el decreto que fija las tarifas de subtransmisión y sus fórmulas de indexación, publicado en enero de 2009, contiene disposiciones en proceso de aplicación que permiten establecer el monto y mecanismo del pago por las instalaciones.

Concentración de ingresos en un solo cliente

Un 71,5% de los ingresos de Transelec provienen de un mismo cliente, la Empresa Nacional de Electricidad S.A., Endesa, y de sus empresas generadoras filiales. Los acuerdos de peaje suscritos con Endesa y sus filiales Pangue y Pehuenche generarán gran parte del flujo de caja futuro de Transelec y un cambio sustancial en sus bienes, condición financiera o resultados operacionales podría afectar negativamente a Transelec.

Riesgos Operativos

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

Aplicación de normativas y/o políticas medioambientales

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

Cambios Tecnológicos

La remuneración de las inversiones que Transelec realiza en instalaciones de transmisión eléctrica se obtiene a través de una anualidad de la valorización de las instalaciones existentes (AVI) Si hubiese importantes avances tecnológicos en los equipos que conforman las instalaciones de Transelec, dicha valorización podría verse disminuida, lo que, a la vez, impediría recuperar parte de 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, como también para asegurar el ingreso en moneda local de aquellos ingresos en dólares que son reajustados en forma semestral. 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 30 de Septiembre de 2009, 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\$256.180 miles (incluye intereses devengados), además de otros pasivos de corto plazo por US\$29.373 miles y de préstamos de empresa relacionada por US\$ 18.310 miles (incluye intereses devengados). Por su parte, los activos denominados en dólares estadounidenses corresponden tanto al crédito en cuenta corriente mercantil efectuado a empresas relacionadas (principalmente a Transelec Holdings Rentas Limitada) por un monto total de US\$31.111 miles (incluye intereses ganados), las inversiones a corto plazo en el mercado financiero por US\$29.044 miles (incluye intereses ganados), contratos swap a valor justo por US\$49.777 miles, deudores por venta y otros activos circulantes por US\$2.006 miles, activos fijos e intangibles a valor justo por US\$178.112 miles y contratos forward por la suma de US\$ 16.000 miles. El resultado neto de esta posición es que los activos denominados en dólares resultan ser mayores al respectivo pasivo en US\$2.190 miles.

Al 30 de septiembre de 2009, la compañía mantenía forward de venta de dólares por un total de US\$ 29.100 miles de dólares asociados con los ingresos que la compañía facturará en los meses de Octubre, Noviembre y Diciembre del presente año. Estos forward tienen el objetivo de fijar la porción subyacente de pesos contenida en sus ingresos que serán facturados en dólares en dichos meses.

Al 30 de Septiembre de 2008, 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\$494.600 miles (incluye intereses devengados), además de otros pasivos de corto plazo por US\$13.333 miles. Por su parte, los activos denominados en dólares estadounidenses corresponden tanto al crédito en cuenta corriente mercantil efectuado a empresas relacionadas (principalmente a Transelec Holdings Rentas Limitada) por un monto total de US\$30.818 miles (incluye intereses ganados), las inversiones a corto plazo en el mercado financiero por US\$29.690 miles (incluye intereses ganados), contratos swap a valor justo por US\$282.586 miles, deudores por venta y otros activos circulantes por US\$1.693 miles, y activos fijos e intangibles a valor justo por US\$165.136 miles, los que resultan ser mayores al respectivo pasivo en US\$2.000 miles.

Al 30 de septiembre de 2008, la compañía mantenía forward de venta de dólares por un total de US\$ 31.500 miles de dólares asociados con los ingresos que la compañía facturaría en los meses de Octubre, Noviembre y Diciembre del año 2008.

La porción de los ingresos que está denominada en dólares, también está expuesta a las variaciones de esta moneda, riesgo que es mitigado parcialmente por el hecho que dichos ingresos están indexados mediante fórmulas, en parte ligadas al dólar.

Los peajes troncales y contratos por instalaciones adicionales están denominados en dólares, pero las facturas mensuales se envían expresadas en pesos equivalentes, utilizando la tasa de cambio del dólar observado y representan aproximadamente el 80% de los ingresos por venta de peajes. Los peajes de subtransmisión están denominados en pesos y cuando se encuentre en plena aplicación el Decreto de Subtransmisión representarán aproximadamente un 16% de los ingresos por venta de peajes. El remanente de los ingresos, que corresponde básicamente a otros ingresos relacionados con la prestación de servicios, se facturan en pesos chilenos usando el valor de la Unidad de Fomento. A continuación se muestran las tasas de cambio correspondientes:

TASA DE CAMBIO

MES	Promedio	Último día	Promedio	Último día
	2009 (\$)	2009 (\$)	2008 (\$)	2008 (\$)
Enero	623,01	612,43	480,90	465,30
Febrero	606,00	595,76	467,22	458,02
Marzo	592,93	582,10	442,94	439,09
Abril	583,18	588,62	446,43	459,16
Mayo	565,72	564,64	470,10	479,66
Junio	553,08	529,07	493,61	520,14
Julio	540,42	541,90	502,24	502,78
Agosto	546,88	550,64	516,70	516,47
Septiembre	549,07	546,07	530,17	552,47
Promedio del Período	573,37	567,91	483,37	488,12

Las fórmulas de indexación incorporadas en los contratos de peajes y las contempladas en los decretos que regulan las tarifas troncales y de subtransmisión, permiten en general 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, precios de los commodities y de la mano de obra nacional.

Por el período 2009 el efecto indexación disminuyó en promedio el valor de los peajes en 8,2% comparado con el período 2008.

Riesgo de tasas de interés

Al 30 de Septiembre de 2009, la sociedad no presenta deudas que contemplen tasas de interés variables. En efecto, la deuda denominada en dólares contempla una tasa de interés fija e igual 7,875% anual. Las deudas denominadas en UF se colocaron a tasas de interés fijo, que varían entre 3,5% y 6,2%, dependiendo de cada bono. Los bonos en pesos se colocaron a una tasa fija de 5,70%.

Por otra parte, la empresa mantiene los siguientes activos a tasa variable a) cuentas corrientes mercantiles que la Sociedad mantiene con empresas relacionadas que se encuentran denominadas en dólares, por un monto neto de US\$ 12,8 millones neto y b) Caja e Inversiones de corto plazo por un monto de US\$ 155,1 millones. Debido a que las provisiones de caja están destinadas para el financiamiento de proyectos y distribución de utilidades, se estima que la Sociedad no presenta un riesgo que pudiera afectar sus resultados debido a un cambio en las tasas de interés del mercado.

G) PRINCIPALES FLUJOS DE EFECTIVO EN EL PERIODO

En el período 1 de enero al 30 de septiembre de 2009, se generó un flujo neto positivo de efectivo de M\$18.101.416, correspondiendo a las actividades de operación un monto positivo de M\$62.384.822, a las actividades de financiamiento la suma positiva de M\$363.975, y por actividades de inversión la cantidad negativa de M\$44.647.381. En el período 1 de enero al 30 de septiembre de 2008, el flujo de efectivo fue positivo por un monto de M\$13.668.513, correspondiendo a las actividades de operación un monto positivo por M\$77.552.079, a las actividades de inversión un monto negativo de M\$41.406.507, y a las actividades de financiamiento un monto negativo de M\$22.477.059.

El flujo neto originado por actividades de financiamiento durante el período 1 de enero al 30 de septiembre de 2009 fue positivo por M\$363.975, principalmente por el resultado de la colocación de bonos serie E, F y H, parcialmente compensado por la amortización parcial de los bonos nominados en dólares más el premio pagado los tenedores de bonos con motivo del rescate anticipado. Adicionalmente se realizó la liquidación de contratos swaps cuyo valor de carátula ascendía a US\$ 220 millones, involucrando un pago de US\$55,9 millones aproximadamente a las instituciones financieras con quienes se mantenía dichos contratos. En el período 2008 el flujo por actividades de financiamiento alcanzó un monto negativo de M\$ 22.477.059 producto principalmente del pago de dividendos.

En el presente periodo las actividades de inversión generaron un flujo neto negativo de efectivo por un monto de M\$44.647.381, producto de la incorporación de activos fijos. En el periodo 2008, el flujo por actividades de inversión fue negativo por un monto de M\$41.406.507 producto principalmente de incorporación de activo fijo por M\$34.719.338, otros desembolsos de inversión por M\$73.734.370 (correspondientes al ajuste de precio, con motivo de la publicación del Decreto de Transmisión Troncal, pagado a HQ y a IFC). Estos efectos fueron positivamente compensados por la recaudación neta de préstamos a empresas relacionadas por M\$58,952,829.

En el presente periodo el efecto inflación sobre efectivo y efectivo equivalente fue positivo de M\$2.347.378. En el periodo 2008 el efecto fue negativo por M\$582.258.

El saldo final de efectivo y efectivo equivalente al 30 septiembre de 2009 ascendió a M\$85.369.857 considerando un saldo inicial de M\$64.921.063. En el periodo 2008 el saldo final de efectivo equivalente ascendió a M\$47.540.593 considerando un saldo inicial de M\$34.454.338.

HECHOS RELEVANTES

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

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

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

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

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

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

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

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

Se adjunto Formulario N° 1 sobre reparto de dividendos.

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

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

HECHOS RELEVANTES

el endeudamiento de la sociedad mediante las futuras emisiones y colocaciones de los bonos con cargo a ambas líneas de bonos, por un monto de hasta veinte millones de Unidades de Fomento cada una.

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

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

Con fecha 13 de Agosto de 2009, se informa a esa Superintendencia el hecho esencial, que con esta fecha Transelec S.A colocó bonos en el mercado local, de las series E, F y H con las siguientes características:

1. Bonos Serie E, código nemotécnico BNTRA-E, con cargo a la línea de bonos a 10 años plazo, inscrita en el Registro de Valores bajo el N°598, en Unidades de Fomento, por la suma de UF 3.300.000 (tres millones trescientas mil Unidades de Fomento).

Dichos bonos se colocaron a 5 años plazo, con una tasa de carátula de 3,9% anual, compuesto, esto es, 1,9313% semestral, con una TIR de 3,80% (precio 100,43%), y un spread de 121 puntos básicos.

2. Bonos Serie F, código nemotécnico BNTRA-F, con cargo a la línea de bonos a 10 años plazo, inscrita en el Registro de Valores bajo el N°598, en pesos nominales, por la suma de \$33.600.000.000 (treinta y tres mil seiscientos millones de pesos), equivalentes al día de la colocación a UF 1.602.591 (un millón seiscientos dos mil quinientas noventa y una Unidades de Fomento).

Dichos bonos se colocaron a 5 años plazo, con una tasa de carátula de 5,7% anual, compuesto, esto es, 2,8105% semestral, con una TIR de 5.78% (precio 99,65%), y un spread de 148 puntos básicos.

3. Bonos Serie H, código nemotécnico BNTRA-H, con cargo a la línea de bonos a 30 años plazo, inscrita en el Registro de Valores bajo el N°599, en Unidades de Fomento, por la suma de UF 3.000.000 (tres millones de Unidades de Fomento).

Dichos bonos se colocaron a 22 años plazo, con una tasa de carátula de 4,8% anual, compuesto, esto es, 2,3719% semestral, con una TIR de 4,79% (precio 100,09%), y un spread de 138 puntos básicos.

En todas las colocaciones anteriores actuó como agente colocador Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa.

Los fondos obtenidos por Transelec S.A. producto de las colocaciones antes indicadas se utilizarán para pagar anticipadamente, con fecha 19 de agosto de 2009, un monto de US\$ 220.000.000 (doscientos veinte millones de dólares de los Estados Unidos de América) de sus bonos 144 A colocados en Estados Unidos de América, de un total de US\$465.000.000 (cuatrocientos sesenta y cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América), con vencimiento el 15 de abril de 2011.

Adicionalmente, Transelec S.A. está poniendo término anticipado a ciertos contratos swaps US\$/UF, directamente asociados con los bonos 144 A que la sociedad adquirirá. El valor de carátula de los swaps a los que se les está dando término anticipado asciende a US\$220.000.000 (doscientos veinte millones de dólares de los Estados Unidos de América).

El proceso de compra anticipada parcial, de los bonos 144 A en los Estados Unidos de América, se realizó a través de una Oferta Pública de Adquisición de esos valores (Tender Offer), sujeto a la obtención del financiamiento local mediante la colocación de bonos en Unidades de Fomento y en pesos, y en el cual actuó HSBC Securities (USA) Inc. como administrador de la oferta de compra.

En sesión celebrada el 24 de septiembre de 2009, acordó informar a esa Superintendencia el hecho esencial consistente en la citación a junta extraordinaria

HECHOS RELEVANTES

de accionistas para el día 28 de octubre de 2009, a las 15:00 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, el siguiente punto:

Revocar a los actuales miembros del Directorio y proceder a la elección de directores titulares y suplentes.

Transec Norte S.A. (filial)

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

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

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

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

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

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

- 1) Aprobar la Memoria Anual, los Estados Financieros y el Informe de los Auditores Externos, correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2008.
- 2) Se acordó aprobar la distribución como dividendo para el año terminado en diciembre de 2008 del excedente distribuible total, por un monto de US\$3,621,386.31, y se fijó el día 20 de mayo de 2009 como fecha de pago de dicho excedente distribuible.
- 3) Se informó la política de dividendos para el año 2009.
- 4) Se acordó renovar a los miembros del Directorio, el que quedó compuesto como sigue: El Sr. Jeffrey Blidner como director titular y el Sr. Thomas Keller como su respectivo director suplente; el Sr. Bruce Hogg como director titular y el Sr. Graeme Bevans como su respectivo director suplente; el Sr. Bruno Guilmette como director titular y el Sr. Patrick Charbonneau como su respectivo director suplente; la Señora Brenda Eaton como directora titular y el Sr. Richard Dinneny como su respectivo director suplente; el Sr. Felipe Lamarca Claro como director titular y el Sr. Enrique Munita Luco como su respectivo director suplente; el Sr. Juan Andrés Fontaine Talavera como director titular y el Sr. Juan José Eyzaguirre Lira como su respectivo director suplente; el Sr. Blas Tomic Errázuriz como director titular y el Sr. Federico Grebe Lira como su respectivo director suplente; el Sr. José Ramón Valente Vias como director titular y el Sr. Juan Paulo Bambach Salvatore como su respectivo director suplente, y el Sr. Alejandro Jadresic Marinovic como director titular y el señor Juan Irrarázabal Covarrubias como su respectivo director suplente.
- 5) Se fijaron las remuneraciones del Directorio.
- 6) Se aprobó la designación como auditores externos de la sociedad para el ejercicio 2009 de la firma Ernst & Young.
- 7) Se aprobó designar el Diario Financiero para publicar los avisos de citación a juntas generales de accionistas.

En sesión celebrada el 24 de septiembre de 2009, acordó informar a esa Superintendencia el hecho esencial consistente en la citación a junta extraordinaria

HECHOS RELEVANTES

de accionistas para el día 28 de octubre de 2009, a las 15:00 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, el siguiente punto:

Revocar a los actuales miembros del Directorio y proceder a la elección de directores titulares y suplentes.

32 - DEPOSITOS A PLAZO

El detalle de los depósitos a plazo es el siguiente:

	30/09/2009	30/09/2008
	M\$	M\$
Banco Crédito e Inversiones	14.525.479	14.175.597
Banco Santander Santiago	16.147.203	11.756.362
Deustsche Bank	3.307.664	-
Banco Bilbao Viscaya A.	2.202.732	-
Banco Chile	12.690.957	12.944.490
Banco HSBC	4.489.520	1.983.141
Banco Itaú Chile	5.511.229	-
Banco Security	7.211.037	-
Banco Corpbanca	6.015.442	-
Scotiabank	6.510.308	312.580
Banco Bice	3.947.812	-
	-----	-----
Total	82.559.383	41.172.170
	=====	=====

33 - CUENTAS POR PAGAR

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

	30/09/2009 M\$	30/09/2008 M\$
Provisión multas y juicios	2.344.568	1.985.662
Provisión obras urgentes	10.194.285	7.025.994
Provisión virts por pagar (1)	14.927.143	16.627.531
Provisión obras explotación	993.822	265.202
Retención a contratistas	1.344.720	1.503.130
Cuentas por pagar	6.039.097	4.558.061
	-----	-----
Total	35.843.635	31.965.580
	=====	=====

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

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

34 - OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

El detalle de estos pasivos es el siguiente al:

	30/09/2009	30/09/2008
	M\$	M\$
Provisión obras urgentes	6.328.840	-
Premio colocación bonos	1.993.863	1.538.679
	-----	-----
Total	8.322.703	1.538.679
	=====	=====

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

1.01.04.00 R.U.T.

76555400 - 4

1.01.05.00 Razón Social

TRANSELEC S.A.

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

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

Nota: marcar con una "X" donde corresponde

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

Fecha: 8 de Octubre de 2009

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

1.01.04.00 R.U.T.

76555400 - 4

1.01.05.00 Razón Social

TRANSELEC S.A.

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

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

Nota: marcar con una "X" donde corresponde

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

Fecha: 8 de Octubre de 2009