

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**COOPERATIVA REGIONAL**  
**ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.**

**Al 31 de diciembre 2010 y 2009**

---

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2010 y 2009

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	4
Estados de Flujo de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	7

Abreviaturas utilizadas:

\$	: Pesos chilenos
M\$	: Miles de pesos chilenos
U.F.	: Unidades de fomento

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Socios de:  
Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Ltda.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Ltda. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Ltda. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Cooperativa, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Limitada al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.



Carmen Reyes Solis  
Socia

Santiago, 11 de febrero de 2011

**Gestion's Audidores & Consultores**

**COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.**

**BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	194.368	318.249
Deudores por ventas	1.237.259	1.177.238
Documentos por cobrar	118.751	53.240
Deudores varios	35.369	25.534
Existencias	212.349	132.769
Impuestos por recuperar	56.159	61.892
Gastos pagados por anticipado	520	337
Impuestos diferidos	36.127	18.646
Otros activos circulantes	<u>29.355</u>	<u>29.706</u>
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<u>1.920.257</u>	<u>1.817.611</u>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		
Terrenos	356.223	298.339
Construcciones y obras de infraestructura	614.051	458.286
Líneas y subestaciones	9.011.844	8.375.653
Maquinarias y equipos	314.907	228.498
Otros activos fijos	1.183.157	1.234.988
Depreciación acumulada	<u>( 5.257.674 )</u>	<u>( 4.712.815 )</u>
<b>TOTAL ACTIVO FIJOS</b>	<u>6.222.508</u>	<u>5.882.949</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversiones en empresa relacionada	67.233	-
Inversiones en otras sociedades	8.506	8.506
Impuesto diferido largo plazo	1.355	-
Otros activos	<u>83.476</u>	<u>72.944</u>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<u>160.570</u>	<u>81.450</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>8.303.335</u>	<u>7.782.010</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 19 forman parte integral de estos estados financieros.

**COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.**

**BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		
largo plazo porción corto plazo	107.356	91.187
Obligaciones por leasing y leaseback	241.291	119.831
Cuentas por pagar	674.356	641.719
Acreeedores varios	29.638	13.206
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	13.249	-
Provisiones	73.420	96.160
Retenciones	29.804	42.060
Impuesto a la renta	56.744	93.383
Ingresos percibidos por adelantado	177.280	38.853
Otros pasivos circulantes	<u>1.412</u>	<u>541</u>
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<u>1.404.550</u>	<u>1.136.940</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	67.951	99.771
Obligaciones por leasing y leaseback	194.356	306.868
Provisiones	154.421	156.183
Impuesto diferido	20.247	20.789
Otros pasivos	<u>34.914</u>	<u>11.062</u>
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<u>471.889</u>	<u>594.673</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	3.355.792	2.902.161
Reserva Art. 6 Transitorio Ley 19.832	2.371.990	2.370.704
Fluctuaciones de valores	156.259	138.137
Superávit del ejercicio	<u>542.855</u>	<u>639.395</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>6.426.896</u>	<u>6.050.397</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>8.303.335</u>	<u>7.782.010</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 19 forman parte integral de estos estados financieros.

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	6.866.099	6.844.265
Costos de explotación	( 5.588.535 )	( 5.508.888 )
Margen de explotación	1.277.564	1.335.377
Gastos de administración y ventas	( 572.938 )	( 513.133 )
<b>TOTAL RESULTADO OPERACIONAL</b>	<u>704.626</u>	<u>822.244</u>
<b>TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	42.259	88.299
Utilidad inversión empresas relacionadas	41.733	-
Otros ingresos fuera de la explotación	96.261	152.306
Gastos financieros	( 37.641 )	( 42.293 )
Otros egresos fuera de la explotación	( 258.086 )	( 290.394 )
Actualización cuentas de resultado	( 8.878 )	( 7.213 )
<b>TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	( <u>124.352</u> )	( <u>99.295</u> )
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	580.274	722.949
Impuesto a la renta	( 37.419 )	( 83.554 )
<b>SUPERÁVIT DEL EJERCICIO</b>	<u>542.855</u>	<u>639.395</u>

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Flujo originado por actividades de la operación:</b>		
Superávit del ejercicio	542.855	639.395
Resultado en venta de activos:		
(Utilidad) pérdida en venta de activo	124	2.761
(Utilidad) pérdida en venta de otros activos	( 7.615 )	-
<b>Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación del ejercicio	561.856	530.889
Provisión y castigos	( 98.170 )	30.356
Utilidad devengada en inversión en empresas relacionadas	( 41.733 )	-
Provisión impuesto a la renta	56.744	93.383
Corrección monetaria cuentas de resultados	8.878	7.213
Otros cargos a resultados que no representan flujo de efectivo	14.434	6.892
<b>Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo (Aumento) Disminución</b>		
Deudores por venta	( 40.143 )	( 144.303 )
Existencia	( 68.974 )	55.338
Otros activos	( 43.080 )	( 2.382 )
<b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo Aumento (Disminución)</b>		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de explotación	48.289	( 142.676 )
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación	158.550	( 53.959 )
Impuestos al valor agregado y otros similares por pagar	( <u>101.452</u> )	<u>48.843</u>
<b>Flujo neto positivo originados por actividades de la operación</b>	<u>990.563</u>	<u>974.064</u>

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento:</b>		
Obtención de préstamos	281.642	76.875
Pago de préstamo	( 305.819 )	( 255.514 )
Devolución de capital	( 183.010 )	( 110.504 )
<b>Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento</b>	<u>( 207.187 )</u>	<u>( 289.143 )</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión:</b>		
Venta de activo fijo y otros activos	16.147	4.737
Inversiones permanentes	( 25.000 )	-
Recaudación de préstamos al personal	20.963	26.711
Otros préstamos al personal	( 17.569 )	( 12.481 )
Incorporación de activos fijos	( 894.036 )	( 535.520 )
<b>Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión</b>	<u>( 899.495 )</u>	<u>( 516.554 )</u>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) de ejercicio</b>	<u>( 116.119 )</u>	<u>168.367</u>
<b>Efecto de la inflación sobre efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>7.762</u>	<u>-</u>
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>( 123.881 )</u>	<u>168.367</u>
<b>Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>318.249</u>	<u>149.883</u>
<b>Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>194.368</u>	<u>318.249</u>



## COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2010 y 2009

#### NOTA 1 CONSTITUCIÓN DE LA COOPERATIVA

La Cooperativa, obtuvo su personalidad jurídica y aprobación de sus estatutos, por Decreto Supremo N°69 de 1951, del Ministerio de Economía.

El texto refundido del estatuto fue fijado en Junta General Extraordinaria de Socios, aprobado por Resolución Ministerial N°54 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, extracto publicado en el Diario Oficial de fecha 4 de octubre de 2002.

La Cooperativa tendrá por objeto generar, adquirir, distribuir y suministrar energía eléctrica. Se considerará dentro del objeto de la Cooperativa:

- a) Adquirir energía eléctrica en baja y/o alta tensión.
- b) Transmitir, instalar, distribuir, vender y suministrar energía eléctrica.
- c) Adquirir, explotar y transferir concesiones de servicios eléctricos.
- d) Construir, mantener y explotar líneas de transmisión y de distribución de energía eléctrica, incluyendo subestaciones de poder y distribución.
- e) Crear empresas y/o participar en sociedades que el Consejo de Administración estime necesarios, previa evaluación de cada proyecto.

#### NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

##### a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas legales vigentes, en especial las que rigen a las Cooperativas.

##### b) Período cubierto

Los estados financieros corresponden a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009.

c) **Bases de conversión**

Los activos y pasivos en unidades de fomento han sido expresados en pesos chilenos al 31 de diciembre de cada año, al valor de cierre de ésta, de acuerdo a lo siguiente:

	2010	2009
	₪	₪
Unidad de Fomento	21.455,55	20.942,88

d) **Corrección monetaria**

Con el objeto de reflejar en los estados financieros las variaciones del poder adquisitivo de la moneda ocurridos en el ejercicio, la Cooperativa ha corregido monetariamente el patrimonio, sus activos y pasivos no monetarios, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, utilizando para ello la variación del Índice de Precios al Consumidor de 2,5% al 31 de diciembre de 2010.

Al 31 de diciembre de 2009, la Cooperativa aplico de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 34° de la Ley General de Cooperativas, las entidades por ella reguladas, se encuentran afectas a las norma contenidas en el artículo 17°, número uno, del D. L. 824 de 1974, el que a su vez establece que las cooperativas para efectos de la aplicación de corrección monetaria se encuentran afectas a lo dispuesto en el artículo 41° de la Ley de Impuesto a la Renta, estableciendo normas especiales sólo para la denominación y tratamiento de las cuentas que intervienen en su contabilización.

Se hace presente, que de acuerdo a las disposiciones que rigen el sistema de corrección monetaria de la Ley de la Renta, cuando el porcentaje de reajuste da como resultado un valor negativo, dicho valor no debe considerarse, igualándose éste a un valor cero (0), normativa que rige tanto para los efectos de la aplicación de las normas sobre corrección monetaria para ejercicios o períodos finalizados al 31 de diciembre de cada año.

De lo precedente expuesto se desprende que todas las entidades afectas a las disposiciones contempladas en el artículo 41° de la Ley de Impuesto a la Renta, incluidas las cooperativas, deben aplicar corrección monetaria a en los términos señalados por el Servicio de Impuestos Internos.

Según las normas que regulan la corrección monetaria para las Cooperativas, se ha registrado el saldo acreedor de la cuenta corrección monetaria a la cuenta patrimonial denominada Fluctuación de Valores.

Las cuentas de resultado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se presentan con su respectiva actualización según lo ordena la Ley General de Cooperativas.

**e) Bases de presentación**

Los estados financieros (incluyendo sus correspondientes notas) al 31 de diciembre de 2009 han sido actualizados en 2,5%, para efectos comparativos.

**f) Existencias**

Las existencias se encuentran valorizadas a su costo de adquisición corregido monetariamente de acuerdo a las normas vigentes. Dicha valorización no excede el valor neto de realización.

**g) Provisión para cuentas incobrables**

Los deudores por ventas y documentos por cobrar se presentan netos de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos de dudosa recuperabilidad al cierre de cada ejercicio.

**h) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido determinadas en base al sistema lineal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes.

Los activos mantenidos mediante la suscripción de contratos de leasing y leaseback se contabilizan al valor actual de los contratos corregidos monetariamente, calculándose la depreciación linealmente de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes.

Según lo establecido en el Boletín Técnico N° 49 de Colegio de Contadores de Chile A.G., la pérdida generada en los contratos de leaseback se presenta dentro del rubro Otros Activos del activo fijo y se amortiza en el período de vida útil restante de los bienes que le dieron origen.

En el pasivo se incluye la obligación remanente al cierre de cada ejercicio, deducidos los intereses no devengados, clasificándose en el pasivo circulante y pasivo a largo plazo, según su vencimiento.

**i) Inversiones en empresas relacionadas**

Las inversiones en acciones de propiedad de la sociedad e inscritas a su nombre y los derechos en empresas relacionadas, con capacidad de ejercer influencia significativa sobre la sociedad emisora, se presentan valorizadas de acuerdo al método de Valor Patrimonial (VP), dando reconocimiento a la participación en los resultados de cada ejercicio sobre base devengada. Los resultados proporcionales devengados, han sido incorporados a los resultados del ejercicio bajo resultados no operacionales.

**j) Inversiones en otras sociedades**

Las inversiones en otras sociedades se valorizan a su costo de adquisición corregido monetariamente.

**k) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se determina de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes. Conforme a lo establecido en el artículo N° 17 del D.L. 824, la Cooperativa determina el impuesto a la renta proporcionalmente sobre los ingresos y gastos del período en función de las ventas realizadas a los no cooperados. Dicho porcentaje fue de 75,75% un en el ejercicio 2010 (73,8% en 2009).

**l) Impuestos diferidos**

De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N°60 y boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., la Cooperativa ha contabilizado los efectos por los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre el resultado contable y tributario.

**m) Provisión de vacaciones del personal**

La Cooperativa ha dado reconocimiento al costo de las vacaciones según las disposiciones establecidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. en el Boletín Técnico N°47.

**n) Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de la preparación del Estado de Flujo de Efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N°50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Cooperativa ha considerado como efectivo y efectivo equivalente los saldos de caja, bancos al cierre de cada ejercicio.

Se incluyen bajo el rubro Flujo originado por actividades de la operación aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Cooperativa, intereses pagados, ingresos financieros percibidos, dividendos percibidos y todos aquellos 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.

**ñ) Provisión indemnización por años de servicio**

La provisión de indemnización por años de servicio corresponde a lo pactado a todo evento según contratos y se ha reconocido sobre la base del costo devengado y provisionado a valor corriente.

**o) Ingresos de explotación**

Los ingresos de explotación se registran sobre la base del principio de devengado, por lo que, la Cooperativa ha estimado una provisión de ingresos sobre la base de los servicios reales prestados y no facturados al cierre de cada ejercicio, valorizados a las tarifas vigentes para dichos períodos. El costo de dichos servicios se encuentra en el rubro costos de explotación del estado de resultados.

**NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2010, no se han producido cambios en los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados por la Cooperativa, respecto del ejercicio anterior.

#### NOTA 4 CORRECCIÓN MONETARIA

Detalle de la cuenta corrección monetaria determinada de acuerdo a lo descrito en Nota 2 d):

	Abono (cargo) a resultados	
	2010 M\$	2009 M\$
<b>Reajustes incluidos en el resultado del ejercicio</b>		
Por cuentas de pasivo	1.367	11.473
Por cuentas de activo	162.857	1.055
Por cuentas de patrimonio	( 146.628 )	77
<b>Sub-total</b>	17.596	12.605
Fluctuación de valores (1)	( 17.596 )	( 12.605 )
Corrección monetaria cuentas de resultado	( 8.878 )	( 7.213 )
<b>Saldo cuenta corrección monetaria</b>	( 8.878 )	( 7.213 )

(1) Saldo acreedor de cuenta Corrección Monetaria imputada a la cuenta patrimonial Fluctuación de Valores.

#### NOTA 5 DEUDORES POR VENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de cada año, es la siguiente:

	2010 M\$	2009 M\$
<b>a) Saldo de deudores por venta</b>		
Deudores por venta	1.291.819	1.225.889
Provisión estimación incobrables	( 54.560 )	( 48.651 )
<b>Total</b>	<u>1.237.259</u>	<u>1.177.238</u>
<b>b) Saldo documentos por cobrar</b>		
Documentos por cobrar	131.946	57.666
Provisión estimación incobrables	( 13.195 )	( 4.426 )
<b>Total</b>	<u>118.751</u>	<u>53.240</u>

#### NOTA 6 EXISTENCIAS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de cada año, valorizado de acuerdo a lo señalado en Nota 2 f), es la siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
Mercaderías, artefactos y materiales eléctricos	215.038	134.880
Provisión obsolescencia	( <u>2.689</u> )	( <u>2.111</u> )
<b>Total</b>	<b><u>212.349</u></b>	<b><u>132.769</u></b>

#### NOTA 7 ACTIVO FIJO

a) Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 h) y su detalle es el siguiente al cierre de los respectivos ejercicios:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
Terrenos	356.223	298.339
Edificios	614.051	458.286
Líneas y subestaciones	9.011.844	8.375.653
Máquinas, equipos y materiales	314.907	228.498
Otros activos fijos	<u>1.183.157</u>	<u>1.234.988</u>
<b>Total activo fijo bruto</b>	<b><u>11.480.182</u></b>	<b><u>10.595.764</u></b>
Depreciación acumulada	( <u>5.257.674</u> )	( <u>4.712.815</u> )
<b>Total activos fijo neto</b>	<b><u>6.222.508</u></b>	<b><u>5.882.949</u></b>

b) El rubro otros activos fijos se compone como sigue:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
Equipos computacionales	56.927	51.034
Vehículos	13.412	13.757
Muebles y útiles	33.628	36.525
Proyectos en ejecución	201.411	176.641
Programas computacionales	121.194	119.662
Bienes en leasing	756.585	675.828
Bienes en leaseback	-	104.967
Pérdida diferida operaciones de leaseback	-	<u>56.574</u>
<b>Total otros activos fijos</b>	<u><b>1.183.157</b></u>	<u><b>1.234.988</b></u>

c) La depreciación por los ejercicios 2010 y 2009 se presenta clasificada como sigue:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
Cargo a resultados en costo de explotación	515.007	491.026
Cargo a resultados en gastos de administración y venta	24.641	21.654
Cargo a otros egresos fuera de explotación	<u>22.208</u>	<u>18.209</u>
<b>Total</b>	<u><b>561.856</b></u>	<u><b>530.889</b></u>

d) Los activos fijos en leasing jurídicamente no son de propiedad de la Cooperativa mientras no se ejerza la opción de compra estipulada en los contratos de arriendo.



## NOTA 8 INVERSIÓN EN EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de la inversión sujeta a Valor Patrimonial y resultados devengados en empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

Sociedad	Participación %	Patrimonio M\$	Resultado del ejercicio M\$	2010		2009
				Valor Patrimonial proporcional M\$	Participación en resultados M\$	Valor Patrimonial proporcional M\$
Servicio Eléctricos Llanquihue Spa	100,00	25.500	41.144	66.643	41.144	-
Servicios Generales Lago Llanquihue Spa	100,00	-	589	589	589	-
<b>Total</b>				<u>67.232</u>	<u>41.733</u>	<u>-</u>

## NOTA 9 INVERSIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

El detalle de las inversiones en otras sociedades valorizadas según lo descrito en Nota 2j), es el siguiente:

Empresa	2010 M\$	2009 M\$
Empresa Eléctrica Capullo S.A.	<u>8.506</u>	<u>8.506</u>
<b>Total</b>	<u>8.506</u>	<u>8.506</u>

## NOTA 10 OTROS ACTIVOS

El saldo de Otros activos corresponde a lo siguiente:

	2010 M\$	2009 M\$
Parcelas Parque Crell	57.368	67.531
Otros	<u>26.108</u>	<u>5.413</u>
<b>Total otros activos</b>	<u>83.476</u>	<u>72.944</u>

## NOTA 11 PASIVOS EXIGIBLES CORTO Y LARGO PLAZO

- a) Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo (incluye porción corto plazo).

Banco	Moneda	Tasa de interés promedio mensual %	Porción corto plazo	Años de Vencimiento		Porción largo plazo	Porción corto plazo	Porción largo plazo
			2010 M\$	más de 1 hasta 2 M\$	Más de 2 M\$	2010 M\$	2009 M\$	2009 M\$
Banco de Chile	\$	0,72	59.047	15.149		15.149	60.840	76.048
Banco Santander	\$	0,51	25.165	26.763	26.039	52.802		
Banco Bice	\$	0,39	23.144				30.347	23.723
<b>Totales</b>			<b>107.356</b>	<b>41.912</b>	<b>26.039</b>	<b>67.951</b>	<b>91.187</b>	<b>99.771</b>

- b) Obligaciones por leasing y leaseback

Concepto	Moneda	Año 2010					Año 2009		
		Corto plazo M\$	Más de 1 hasta 2 M\$	Más de 2 hasta 3 M\$	Más de 3 hasta 5 M\$	Más de 6 hasta 8 M\$	Total largo Plazo M\$	Porción corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$
Obligaciones por Leasing (1)	UF	59.515	62.414	28.504	36.300	27.257	154.475	81.988	214.100
Obligaciones por Leasing (1)	\$	181.776	28.415	11.466	-	-	39.881	30.159	92.768
Obligaciones por Leaseback (2)	UF	-	-	-	-	-	-	7.684	-
<b>Totales</b>		<b>241.291</b>	<b>90.829</b>	<b>39.970</b>	<b>36.300</b>	<b>27.257</b>	<b>194.356</b>	<b>119.831</b>	<b>306.868</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la sociedad mantiene contratos de leasing por compra de activos destinados a líneas y subestaciones de la Cooperativa, con las siguientes entidades bancarias:

- a) Instituciones con deudas en UF
- Banco de Chile (leasing)
- b) Instituciones con deudas en \$
- Banco BCI Leasing
  - Banco de Chile
  - Banco Estado
  - Banco Bice

- (2) Al 31 de diciembre de 2009 la sociedad mantiene contratos de leaseback, para la adquisición del siguiente Bien Raíz:

- Banco Santander Santiago (propiedad ubicada en San Francisco 430, Puerto Varas)

**NOTA12 CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS**

El saldo del rubro en cada uno de los ejercicios es el siguiente:

**a) Cuentas por pagar**

	<u>Tipo Relación</u>	<u>2010 M\$</u>	<u>2009 M\$</u>
Servicio Eléctricos Llanquihue Spa.	Directa	<u>13.249</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>		<u>13.249</u>	<u>-</u>

**b) Transacciones con empresas relacionadas**

	<u>2010 M\$</u>	<u>2009 M\$</u>
Servicio Eléctricos Llanquihue Spa:		
Toma de estado	97.120	-
Arriendo de vehículos	38.193	-
Otros servicios	<u>268</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>135.581</u>	<u>-</u>
Servicio Generales Lago Llanquihue Spa:		
Proyectos eléctricos	<u>11.042</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>11.042</u>	<u>-</u>

## NOTA 13 PROVISIONES

Al cierre de los respectivos ejercicios la Cooperativa presenta los siguientes saldos de provisiones:

	2010 <u>M\$</u>	2009 <u>M\$</u>
<b>Provisiones en el pasivo circulante</b>		
Provisión vacaciones	46.314	54.152
Provisiones de compra y gastos	2.832	3.542
Provisiones varias	<u>24.274</u>	<u>38.466</u>
<b>Total</b>	<u>73.420</u>	<u>96.160</u>
<b>Provisiones en el pasivo a largo plazo</b>		
Provisión indemnización por años de servicio	240.680	250.220
Anticipos provisión indemnización por años de servicio	( <u>86.259</u> )	( <u>94.037</u> )
<b>Total</b>	<u>154.421</u>	<u>156.183</u>
<b>Deducidas de las respectivas cuentas de activo</b>		
Provisión deudas incobrables	54.561	48.651
Provisión documentos por cobrar	13.194	4.426
Provisión obsolescencia	<u>2.763</u>	<u>2.110</u>
<b>Total</b>	<u>70.518</u>	<u>55.187</u>
<b>Total Provisiones</b>	<u>298.359</u>	<u>307.530</u>

## NOTA 14 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) El resultado tributario ha sido determinado de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes aplicables a las cooperativas, determinando una renta líquida positiva de M\$333.789 (M\$ 535.912 en 2009). A continuación se presenta el detalle de la cuenta impuestos por recuperar:

	2010 M\$	2009 M\$
Créditos por compra de activo fijo 4% (6% en 2009)	18.802	24.560
Créditos por capacitación al personal (Sence)	6.742	6.546
PPM voluntario	30.615	30.786
<b>Total impuestos por recuperar</b>	<u>56.159</u>	<u>61.892</u>

- b) Impuestos diferidos

Tal como se indica en nota 2 l) la Cooperativa ha dado reconocimiento contable a los impuestos diferidos. A continuación se detallan los saldos que lo componen:

Concepto	2010				2009			
	Activos		Pasivos		Activos		Pasivos	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión deudores dudosos	9.503	-	-	-	6.658	-	-	-
Provisión de vacaciones	6.753	-	-	-	6.794	-	-	-
Provisión de obsolescencia	407	-	-	-	264	-	-	-
Ingreso anticipado proyectos	16.537	-	-	-	3.004	-	-	-
Provisión juicios	2.927	-	-	-	4.826	-	-	-
Provisión IAS	-	-	-	-	(2.900)	-	-	-
Provisión de ingreso energía	-	-	-	13.322	-	-	-	8.598
Activos en leasing	-	1.355	-	-	-	-	-	5.092
Pérdida por diferir leaseback	-	-	-	6.925	-	-	-	7.099
<b>Totales</b>	<u>36.127</u>	<u>1.355</u>	<u>-</u>	<u>20.247</u>	<u>18.646</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20.789</u>
<b>Saldo neto registrado</b>	<u>36.127</u>	<u>1.355</u>	<u>-</u>	<u>20.247</u>	<u>18.646</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20.789</u>

- c) Detalle de la cuenta impuesto renta

	2010 M\$	2009 M\$
Gasto tributario corriente	( 56.744 )	( 93.383 )
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	<u>19.325</u>	<u>9.829</u>
<b>Total</b>	<u>( 37.419 )</u>	<u>( 83.554 )</u>

**NOTA 15 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

- a) El movimiento de las cuentas de capital y reservas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Detalle	Capital pagado	Reserva Art. N°6 transitorio Ley 19.832	Revalorización patrimonio	Fluctuación de valores	Superávit (déficit) del ejercicio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1.1.2009	2.446.996	2.312.915	-	122.472	492.230	5.374.613
Distribución superávit año 2008	492.230	-	-	-	( 492.230 )	-
Devolución de aportes	( 107.809 )	-	-	-	-	( 107.809 )
Fluctuación de valores	-	-	-	12.298	-	12.298
Revalorización 2009	-	-	( 75 )	-	-	( 75 )
Distribución revalorización 2009	( 40 )	( 33 )	75	( 2 )	-	-
Superávit del ejercicio	-	-	-	-	623.800	623.800
<b>Saldos al 31.12.2009</b>	<b>2.831.377</b>	<b>2.312.882</b>	<b>-</b>	<b>134.768</b>	<b>623.800</b>	<b>5.902.827</b>
Saldos actualizados 2,5%	2.902.161	2.370.704	-	138.137	639.395	6.050.397
Saldos al 1.1.2010	2.831.377	2.312.882	-	134.768	623.800	5.902.827
Distribución superávit año 2009	623.800	-	-	-	( 623.800 )	-
Devolución de aportes	( 183.010 )	-	-	-	-	( 183.010 )
Fluctuación de valores	-	-	-	17.596	-	17.596
Revalorización 2010	-	-	146.628	-	-	146.628
Distribución revalorización 2010	83.625	59.108	( 146.628 )	3.895	-	-
Superávit del ejercicio	-	-	-	-	542.855	542.855
<b>Saldos al 31.12.2010</b>	<b>3.355.792</b>	<b>2.371.990</b>	<b>-</b>	<b>156.259</b>	<b>542.855</b>	<b>6.426.896</b>

- b) La revalorización del capital propio generada en el año 2010 y 2009 fue distribuida proporcionalmente entre el capital, las reservas existentes y fluctuación de valores a esa fecha.

## NOTA 16 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

### a) Hipotecas

La Cooperativa mantiene hipotecas vigentes sobre los siguientes bienes:

Hipoteca Sitio ubicado en inmediaciones de la estación de Abtao, Alerce comuna de Puerto Montt, a favor del Banco Crédito e Inversiones, para garantizar contrato de Leasing.

Hipoteca a favor de Telefónica del Sur S.A., sitio ubicado en Población Bellavista, comuna de Puerto Montt, para garantizar, el íntegro, eficaz y oportuno cumplimiento del Contrato Garantizado.

### b) Juicios pendientes

La Cooperativa al 31 de diciembre de 2010, mantiene juicios pendientes de resolución definitiva por las siguientes causas:

- Demanda Cristian Mosso y Cia. Ltda.  
Naturaleza del juicio: Demanda mediante el cual se persigue el cobro de las costas obtenidas en el juicio.  
Estado a la fecha: Se prevé un resultado favorable, atendido a la naturaleza del juicio.
- Demanda de designación de árbitro contra Compañía de Seguros Penta.  
Naturaleza del juicio: Designación de árbitro.  
Estado a la fecha: Se prevé un resultado favorable, atendido a la naturaleza del juicio.
- Oposición de saneamiento deducido por doña Flor de la cruz Baza Mella, seguida en Juzgado de Letras de puerto Varas, rol 44.783.  
Naturaleza del juicio: Oposición de Saneamiento (D.L. 2695).  
Estado a la fecha: Se prevé un resultado favorable, atendido a la existencia de contratos respecto del inmueble cuyo saneamiento se solicito.
- Demanda de indemnización de perjuicios caratulados "Carrasco Oyarzún, Sandra con Crell". Rol 45085 de Juzgado Civil de Puerto Varas  
Naturaleza del juicio: Ordinario de indemnización de perjuicios por responsabilidad contractual, a raíz del corte de suministro eléctrico.  
Estado a la fecha: Es incierto, atendida la efectividad de los hechos en que se funda la demanda.

- Demanda de indemnización de perjuicio caratulado "Tampe Aichele, Victor con Crell", del Juzgado Civil Puerto Varas, rol 44.783.  
Naturaleza del juicio: Ordinario de indemnización de perjuicios por responsabilidad extracontractual, a raíz de la poda de árboles nativos.  
Estado a la fecha: Se prevé un resultado favorable para Crell, atendida a la existencia de servidumbre en el lugar.
- Reclamo de ilegalidad deducido en contra de la Resolución 3921 del SEC, rol Corte de Apelaciones 33-2011  
Naturaleza del juicio: Reclamo de ilegalidad artículo 19 Ley 18.410.  
Estado a la fecha: Se espera una rebaja en las multas, posible pérdida de 150UTM, las cuales ya fueron descontadas por la Tesorería General de la Republica.
- Reclamo de ilegalidad deducido en contra de la Resolución 3922 del SEC, rol Corte de Apelaciones 34-2011  
Naturaleza del juicio: Reclamo de ilegalidad artículo 19 Ley 18.410.  
Estado a la fecha: Se espera una rebaja en las multas, posible pérdida de 300UTM, las cuales ya fueron descontadas por la Tesorería General de la Republica.

**NOTA 17 REMUNERACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y JUNTA DE VIGILANCIA.**

	2010	2009
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Dieta asistencia sesiones consejo administración	47.040	47.517
Dieta asistencia sesiones junta de vigilancia	<u>15.479</u>	<u>14.924</u>
<b>Total</b>	<u>62.519</u>	<u>62.441</u>



## NOTA 18 OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE EXPLOTACIÓN

- a) El detalle de los otros ingresos fuera de explotación al 31 de diciembre de cada año es el siguiente:

	2010	2009
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Arriendo de bienes muebles e inmuebles	23.706	28.210
Ingresos por apoyos	13.970	47.294
Ingresos venta parcela parque Crell	16.131	-
Otros	42.454	76.802
<b>Total</b>	<u>96.261</u>	<u>152.306</u>

- b) El detalle de los otros egresos fuera de explotación de la Cooperativa al 31 de diciembre de cada año es el siguiente:

	2010	2009
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Consejo de administración	98.768	87.597
Junta de vigilancia	15.479	15.573
Impuestos	29.825	28.821
Gasto provisión incobrable	23.970	-
Costo venta parcela parque Crell	8.516	-
Depreciación bienes en leasing entregados en arriendo y otros	22.208	18.209
Otros	59.320	140.194
<b>Total</b>	<u>258.086</u>	<u>290.394</u>

## NOTA 19 HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores al 31 de diciembre de 2010 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de febrero de 2011), que hagan variar significativamente la situación financiera y los resultados de la Cooperativa.

Luis Illanes Serpa  
Sub-Gerente de Administración y Finanzas

Franco Aceituno Gandolfo  
Gerente