

ESTADOS FINANCIEROS
COOPERATIVA REGIONAL
ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.
Al 31 de diciembre 2006 y 2005

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2006 y 2005

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 |
| US\$ | : Dólares estadounidenses |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Socios de:
Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Ltda.

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Ltda. al 31 de diciembre de 2006 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2005, que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes quienes emitieron su informe sin salvedades con fecha 24 de febrero de 2006.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, el mencionado estado financiero presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Limitada al 31 de diciembre de 2006 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, la Cooperativa ha realizado un cambio en la vida útil de los bienes adquiridos bajo la modalidad de Leaseback, lo que produjo un menor gasto al resultado del año 2006.

Carmen Reyes Solís
Socia

Gestion's Auditores & Consultores

Santiago, 23 de febrero de 2007

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de

| | 2006 | 2005 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| ACTIVOS | | |
| ACTIVO CIRCULANTE | | |
| Disponible | 39.237 | 57.281 |
| Valores negociables | 383.508 | - |
| Deudores por ventas | 531.414 | 381.879 |
| Documentos por cobrar | 60.675 | 44.449 |
| Deudores varios | 31.909 | 36.068 |
| Existencias | 137.878 | 102.354 |
| Impuestos por recuperar | 8.556 | 15.090 |
| Gastos pagados por anticipado | 18.371 | 20.331 |
| Impuestos diferidos | 22.848 | 23.559 |
| Otros activos circulantes | <u>191</u> | <u>9.819</u> |
| TOTAL ACTIVO CIRCULANTE | <u>1.234.587</u> | <u>690.830</u> |
| ACTIVOS FIJOS | | |
| Terrenos | 127.616 | 151.080 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 208.779 | 295.343 |
| Líneas y subestaciones | 5.458.740 | 4.717.417 |
| Maquinarias y equipos | 131.008 | 152.223 |
| Otros activos fijos | 1.396.241 | 1.829.306 |
| Depreciación acumulada | <u>(3.086.728)</u> | <u>(3.183.612)</u> |
| TOTAL ACTIVO FIJOS | <u>4.235.656</u> | <u>3.961.757</u> |
| OTROS ACTIVOS | | |
| Inversiones en otras sociedades | 7.096 | 12.764 |
| Impuestos diferidos | 46.286 | 66.966 |
| Otros activos | <u>115.193</u> | <u>152.144</u> |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | <u>168.575</u> | <u>231.874</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u><u>5.638.818</u></u> | <u><u>4.884.461</u></u> |

Las notas adjuntas números 1 a la 18 forman parte integral de estos estados financieros.

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de

| | 2006 | 2005 |
|--|-------------------|--------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| PASIVO CIRCULANTE | | |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo | 81.522 | 955 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo porción corto plazo | 45.210 | 75.378 |
| Obligaciones por leasing y leaseback | 213.490 | 199.264 |
| Cuentas por pagar | 357.136 | 316.004 |
| Acreedores varios | 1.339 | 6.895 |
| Provisiones | 32.326 | 25.754 |
| Retenciones | 21.907 | 10.277 |
| Ingresos percibidos por adelantado | <u>569.503</u> | <u>30.057</u> |
| TOTAL PASIVO CIRCULANTE | <u>1.322.433</u> | <u>664.584</u> |
| PASIVO LARGO PLAZO | | |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 30.077 | 137.721 |
| Obligaciones por leasing y leaseback | 269.648 | 314.317 |
| Provisiones | 129.321 | 91.638 |
| Otros pasivos | <u>103.175</u> | <u>11.755</u> |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | <u>532.221</u> | <u>555.431</u> |
| PATRIMONIO | | |
| Capital | 2.218.860 | 2.263.989 |
| Reserva Art. 6 Transitorio Ley 19.832 | 1.668.974 | 1.668.781 |
| Superavit (Déficit) acumulado | (264.824) | - |
| Fluctuaciones de valores | 31.188 | 25.202 |
| Superávit (déficit) del ejercicio | <u>129.966</u> | <u>(293.526)</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | <u>3.784.164</u> | <u>3.664.446</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | <u>5.638.818</u> | <u>4.884.461</u> |

Las notas adjuntas números 1 a la 18 forman parte integral de estos estados financieros.

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

| | 2006 | 2005 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| RESULTADO OPERACIONAL | | |
| Ingresos de explotación | 3.280.028 | 2.845.942 |
| Costos de explotación | (<u>2.577.918</u>) | (<u>2.326.373</u>) |
| Margen de explotación | 702.110 | 519.569 |
| Gastos de administración y ventas | (<u>391.907</u>) | (<u>369.493</u>) |
| TOTAL RESULTADO OPERACIONAL | <u>310.203</u> | <u>150.076</u> |
| TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL | | |
| Ingresos financieros | 36.287 | 23.271 |
| Otros ingresos fuera de la explotación | 253.150 | 141.567 |
| Utilidad inversión empresa relacionada | - | 14.406 |
| Gastos financieros | (58.989) | (52.126) |
| Otros egresos fuera de la explotación | (391.155) | (588.124) |
| Corrección monetaria | - | (7.287) |
| TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL | (<u>160.707</u>) | (<u>468.293</u>) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | 149.496 | (318.217) |
| Impuesto a la renta | (<u>19.530</u>) | <u>24.691</u> |
| UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | <u><u>129.966</u></u> | <u><u>293.526</u></u> |

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

| | 2006 | | 2005 |
|--|-------------------|---|-------------------|
| | <u>M\$</u> | | <u>M\$</u> |
| Flujo Originado por Actividades de la Operación: | | | |
| Resultado del ejercicio | 129.966 | (| 293.526) |
| Resultado en venta de activos: | | | |
| Utilidad en venta de activo | (6.954) | | - |
| (utilidad) pérdida en venta de activos de inversiones | - | | 191.753 |
| Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo: | | | |
| Depreciación del ejercicio | 405.541 | | 457.636 |
| Provisión y castigos | 53.777 | | 78.488 |
| Utilidades devengadas en inversión en empresas relacionadas | - | (| 14.406) |
| Corrección monetaria neta | - | | 7.287 |
| Otros cargos a resultados que no representan flujo de efectivo | 19.530 | | 13.036 |
| Otros abonos a resultados que no representan flujo de efectivo | - | (| 54.378) |
| Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo (Aumento) | | | |
| Disminución | | | |
| Deudores por venta | (161.602) | | 11.457 |
| Existencia | (35.524) | (| 9.736) |
| Otros activos | 18.833 | (| 20.484) |
| Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo | | | |
| Aumento (Disminución) | | | |
| Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de explotación | 35.576 | (| 224.747) |
| Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación | 546.018 | (| 11.895) |
| Impuestos al valor agregado y otros similares por pagar | (11.630) | (| 17.876) |
| Flujo neto positivo originados por actividades de la operación | <u>1.016.791</u> | | <u>112.609</u> |

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

Estados de Flujo de Efectivo (Método Indirecto)

Por los años terminados al 31 de diciembre de

| | 2006 | 2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Flujo Neto Originado por actividades de financiamiento: | | |
| Obtención de préstamos | 240.282 | 382.048 |
| Aumento de capital | 14.127 | 12.940 |
| Pago de préstamo | (177.879) | (352.826) |
| Devolución de capital | (58.463) | (112.721) |
| Dividendos Obtenidos | 782 | - |
| Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento | <u>18.849</u> | <u>(70.559)</u> |
| | | |
| Flujo Neto Originado por Actividades de inversión: | | |
| Venta de activo fijo | 102.844 | - |
| Venta de inversiones | - | 432.127 |
| Recaudación de préstamos al personal | 49.878 | 49.875 |
| Recaudación de préstamos a empresas relacionadas | - | 43.387 |
| Otros préstamos al personal | (56.357) | (52.022) |
| Incorporación de activos fijos | (765.363) | (511.012) |
| Flujo neto negativo originado por actividades de inversión | <u>668.998</u> | <u>(37.645)</u> |
| | | |
| Flujo neto total positivo de ejercicio | <u>366.642</u> | <u>4.405</u> |
| | | |
| Efecto de la inflación sobre efectivo y efectivo equivalente | (1.178) | (432) |
| | | |
| Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente | 365.464 | 3.973 |
| | | |
| Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente | 57.281 | 53.308 |
| | | |
| Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente | <u>422.745</u> | <u>57.281</u> |

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2006 y 2005

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, excepto por las inversiones en filiales.

b) Período cubierto

Los estados financieros corresponden a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006 y 2005.

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:

| | 2006 | 2005 |
|-------------------|-------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Unidad de Fomento | 18.336,38 | 17.974,81 |

d) Corrección monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros las variaciones del poder adquisitivo de la moneda ocurridos en los ejercicios, la Cooperativa ha corregido monetariamente el patrimonio, sus activos y pasivos no monetarios y cuentas de resultados, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, utilizando para ello la variación del índice de precios al consumidor de 2,1 % en 2006 y 3,6% en 2005.

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 y las cuentas de resultado no se les ha aplicado revalorización, por lo cual se presentan sus valores históricos

e) Bases de presentación

Los estados financieros (incluyendo sus correspondientes notas) del ejercicio al 31 de diciembre de 2005 han sido actualizados en 2,1% y se han efectuado reclasificaciones menores para permitir su comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2006.

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.

Adicionalmente, en este rubro se presentan parcelas que se espera vender dentro del ejercicio siguiente.

g) Provisión para cuentas incobrables

Los deudores por ventas, documentos por cobrar y documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas 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 periodo de vida útil restante de los bienes que le dieron origen.

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

i) Inversiones en otras sociedades

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

j) 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 periodo en función de las ventas realizadas a los no cooperados. Dicho porcentaje fue de 71,15% un en el ejercicio 2006 (64,95% en 2005).

k) 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, beneficios tributarios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre el resultado contable y tributario.

l) 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.

m) 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 y valores negociables 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.

n) 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.

ñ) 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

Con fecha 31 de diciembre de 2006 la sociedad ha realizado el recalcu de la depreciación de los activos que se encuentran en modalidad de Leaseback, producto de que estos se encontraban con una vida útil subvaluada, lo que produjo en el año 2005 una mayor pérdida de M\$ 28.669, y en el año 2006 tiene un impacto positivo en el resultado de M\$ 39.839.

A partir del ejercicio 2005, la Cooperativa modificó de 30 a 20 años la vida útil de los activos fijos correspondientes a líneas y subestaciones, adoptando un criterio técnico basado en la vida útil establecida por el Servicio de Impuestos Internos para este tipo de bienes. Este cambio produjo un mayor cargo por depreciación en el ejercicio 2005 de M\$35.459.

Al 31 de diciembre de 2006, no se han producido otros 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 | |
|--|---------------------------------------|--------------------|
| | 2006 | 2005 |
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Reajustes incluidos en el resultado del ejercicio | | |
| Por cuentas de pasivo | (4.264) | (12.603) |
| Por cuentas de activo | 85.054 | 153.314 |
| Por cuentas de patrimonio | (<u>75.037</u>) | (<u>139.111</u>) |
| Sub-total | 5.753 | 1.600 |
| Fluctuación de valores (1) | (5.753) | (1.600) |
| Corrección monetaria cuentas de resultado | <u>-</u> | (<u>7.287</u>) |
| Saldo cuenta corrección monetaria | <u>-</u> | (<u>7.287</u>) |

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

NOTA 5 DEUDORES POR VENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

| | 2006 | 2005 |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| a) Saldo de deudores por venta | | |
| Deudores por venta | 619.840 | 504.629 |
| Provisión estimación incobrables | (<u>88.426</u>) | (<u>122.750</u>) |
| Total | <u>531.414</u> | <u>381.879</u> |
| b) Saldo documentos por cobrar | | |
| Documentos por cobrar | 84.029 | 81.584 |
| Provisión estimación incobrables | (<u>23.354</u>) | (<u>37.135</u>) |
| Total | <u>60.675</u> | <u>44.449</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:

| | 2006 M\$ | 2005 M\$ |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Mercaderías, artefactos y materiales eléctricos | 92.146 | 57.607 |
| Parcelas (*) | 47.933 | 48.519 |
| Provisión obsolescencia | (2.201) | (3.772) |
| Total | <u>137.878</u> | <u>102.354</u> |

(*) Ver Nota 9.

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:

| | 2006 M\$ | 2005 M\$ |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Terrenos | 127.616 | 151.080 |
| Edificios | 208.779 | 295.343 |
| Líneas y subestaciones | 5.458.740 | 4.717.417 |
| Máquinas, equipos y materiales | 131.008 | 152.223 |
| Otros activos fijos | <u>1.396.241</u> | <u>1.829.306</u> |
| Total activo fijo bruto | 7.322.384 | 7.145.369 |
| Depreciación acumulada | <u>(3.086.728)</u> | <u>(3.183.612)</u> |
| Total activos fijo neto | <u>4.235.656</u> | <u>3.961.757</u> |

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

| | 2006 | 2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Equipos computacionales | 27.328 | 31.441 |
| Vehículos | - | 11.986 |
| Muebles y útiles | 52.367 | 53.431 |
| Proyectos en ejecución | 175.857 | 358.484 |
| Programas computacionales | 26.350 | 26.832 |
| Bienes en leasing | 767.293 | 1.000.086 |
| Bienes en leaseback | 234.970 | 234.970 |
| Pérdida diferida operaciones de leaseback | 112.076 | 112.076 |
| Total otros activos fijos | <u>1.396.241</u> | <u>1.829.306</u> |

c) La depreciación por los ejercicios 2006 y 2005 se presenta clasificada como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Cargo a resultados en costo de explotación | 275.347 | 243.153 |
| Cargo a resultados en gastos de administración y venta | 21.886 | 54.238 |
| Cargo a otros egresos fuera de explotación | 108.308 | 160.245 |
| Total | <u>405.541</u> | <u>457.636</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.

e) Durante el año 2005, la Cooperativa a subarrendado los bienes en leasing correspondientes al área de telefonía a su filial Cotell S.A., la depreciación de tales bienes se ha cargado a otros egresos fuera de explotación. Los ingresos originados por el arriendo se presentan en Otros ingresos fuera de explotación.

NOTA 8 INVERSIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

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

| Empresas | 2006 <u>M\$</u> | 2005 <u>M\$</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Federación Chilena de Cooperativas Eléctricas | - | 4.459 |
| Empresa Eléctrica Capullo S.A. | 7.096 | 7.096 |
| Cooperativa Eléctrica Río Bueno Ltda. | - | 1.208 |
| Comercial Llanquihue Ltda. | - | 1 |
| Total | <u>7.096</u> | <u>12.764</u> |

NOTA 9 OTROS ACTIVOS

El saldo de Otros Activos corresponde a lo siguiente:

| | 2006 <u>M\$</u> | 2005 <u>M\$</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Parcelas adjudicadas largo plazo | 129.686 | 157.953 |
| Reclasificación de parcelas a existencias (1) | (47.933) | (48.519) |
| Sub total parcelas | <u>81.753</u> | <u>109.434</u> |
| Encriptador de señal (2) | - | 92.452 |
| Provisión menor valor encriptadores de señal | - | (92.452) |
| Sub total encriptadores de señal | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Otros | <u>33.440</u> | <u>42.710</u> |
| Total otros activos | <u>115.193</u> | <u>152.144</u> |

(1) Aquellas parcelas que se estima se venderán en el plazo de un año se han reclasificado al rubro existencias en el activo circulante.

(2) Corresponde a activos que actualmente se vendieron a la sociedad Ondavisión S.A..

NOTA 10 PASIVOS EXIGIBLES CORTO Y LARGO PLAZO

A continuación se presenta el detalle de los principales pasivos exigibles clasificados por rubros:

a) Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo

| | Tipos de Moneda | | | | | |
|--|---------------------|-------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| | Unidades de fomento | | Pesos chilenos | | Totales | |
| | 2006 M\$ | 2005 M\$ | 2006 M\$ | 2005 M\$ | 2006 M\$ | 2005 M\$ |
| Santander Santiago (línea Sobregiro) | - | - | - | 511 | - | 511 |
| Chile (línea de crédito) | 55.630 | - | - | - | - | - |
| Crédito e Inversiones (línea de crédito) | - | 399 | - | 45 | - | 444 |
| Desarrollo | 25.892 | - | - | - | - | - |
| Totales | 81.522 | 399 | - | 556 | - | 955 |

b) Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo (incluye porción corto plazo)

| Banco | Moneda | Tasa de interés promedio mensual % | Porción corto plazo 2006 M\$ | Años de Vencimiento | | Porción largo plazo 2006 M\$ | Porción corto plazo 2005 M\$ | Porción largo plazo 2005 M\$ |
|-----------------------|--------|---------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|-----------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | | | | más de 1 hasta 2 M\$ | Más de 2 M\$ | | | |
| Crédito e Inversiones | \$ | 0,70 | - | - | - | - | 4.765 | - |
| Crédito e Inversiones | UF | 0,54 | 42.342 | 30.077 | - | 30.077 | 39.697 | 72.207 |
| Santander Santiago | \$ | 0,56 | 2.868 | - | - | - | 30.916 | 65.514 |
| Santander Santiago | UF | 0,87 | - | - | - | - | - | - |
| Totales | | | 45.210 | 30.077 | - | 30.077 | 75.378 | 137.721 |

c) Obligaciones por leasing y leaseback

| Concepto | Moneda | Año 2006 | | | | | Año 2005 | |
|--------------------------------|--------|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | Corto plazo M\$ | Más de 1 hasta 2 M\$ | Más de 2 hasta 3 M\$ | Más de 3 hasta 4 M\$ | Total largo Plazo M\$ | Porción corto plazo M\$ | Porción largo plazo M\$ |
| Obligaciones por Leasing (1) | UF | 93.374 | 3.244 | - | - | 3.244 | 126.423 | 100.906 |
| Obligaciones por Leasing (1) | \$ | 74.725 | 71.076 | 38.593 | 43.346 | 153.015 | 29.842 | 54.493 |
| Obligaciones por Leaseback (2) | UF | 45.391 | 49.706 | 49.706 | 13.977 | 113.389 | 42.999 | 158.918 |
| Totales | | 213.490 | 124.026 | 88.299 | 57.323 | 269.648 | 199.264 | 314.317 |

(1) Al 31 de diciembre de 2006 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 Estado (leasing) Contrato 912802
- Banco Santander Santiago (leasing) Contrato 407782

b) Instituciones con deudas en \$

- Banco BCI Leasing

(2) Al 31 de diciembre de 2006 la sociedad mantiene contratos de leaseback, para la adquisición de los siguientes Bienes Raíces.

- Banco Santander Santiago (Propiedad ubicada en San Francisco 430, Puerto Varas)
- Banco BCI (Propiedad ubicada en Esquina Decaer, Puerto Varas)

Durante el año 2005 la Cooperativa ha subarrendado los bienes en leasing correspondientes al área de telefonía a su filial Compañía de Telecomunicaciones Llanquihue S.A., los ingresos de dicho arriendo se presentan clasificados en el rubro otros ingresos fuera de explotación.

NOTA 11 PROVISIONES

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

| | 2006 <u>M\$</u> | 2005 <u>M\$</u> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Provisiones en el pasivo circulante | | |
| Provisión vacaciones | 27.085 | 24.013 |
| Provisiones de compra y gastos | 1.892 | 1.741 |
| Provisiones Varias | 2.949 | - |
| Provisión Capacitación | 400 | - |
| Total | <u>32.326</u> | <u>25.754</u> |
| Provisiones en el pasivo a largo plazo | | |
| Provisión indemnización por años de servicio | 178.878 | 155.709 |
| Anticipos provisión indemnización por años de servicio | <u>(49.557)</u> | <u>(64.071)</u> |
| Total | <u>129.321</u> | <u>91.638</u> |
| Deducidas de las respectivas cuentas de activo | | |
| Provisión deudas incobrables | 88.426 | 122.751 |
| Provisión documentos por cobrar | 23.354 | 37.135 |
| Provisión deudas incobrables empresa relacionada (Comell S.A.) | - | 25.539 |
| Provisión existencias | 2.201 | 3.772 |
| Provisión otros activos | - | 92.452 |

NOTA 12 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 pérdida tributaria ascendente a M\$349.091 en 2006 y M\$ 379.237 en 2005. A continuación se presenta el detalle de la cuenta impuestos por recuperar:

| | 2006 | 2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Créditos por compra de activo fijo (4%) | 4.928 | 4.928 |
| Créditos por capacitación al personal (Sence) | 3.628 | 2.979 |
| Remanente IVA crédito fiscal | - | 7.183 |
| Total impuestos por recuperar | <u>8.556</u> | <u>15.090</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 | 2006 | | | | 2005 | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Activos | | Pasivos | | Activos | | Pasivos | |
| | Corto plazo | Largo plazo |
| | M\$ |
| Provisión deudores dudosos | 19.306 | - | - | - | 20.474 | - | - | - |
| Provisión de vacaciones | 3.276 | - | - | - | 2.652 | - | - | - |
| Provisión de obsolescencia | 266 | - | - | - | 417 | - | - | - |
| Ingreso anticipado venta de parcelas | - | - | - | - | 1.789 | - | - | - |
| Costo ingreso anticipado venta de parcelas | - | - | - | - | - | - | 1.772 | - |
| Provisión de Ingreso Energía | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Provisión Encriptadores Señales | - | - | - | - | - | 10.208 | - | - |
| Pérdida Tributaria | - | 59.345 | - | - | - | 65.360 | - | - |
| Activos en leasing | - | 3.232 | - | - | - | 3.363 | - | - |
| Pérdida por diferir leaseback | - | - | - | 16.291 | - | - | - | 11.965 |
| Totales | 22.848 | 62.577 | - | 16.291 | 25.332 | 78.931 | 1.772 | 11.965 |
| Saldo neto registrado | 22.848 | 46.286 | - | - | 23.559 | 66.966 | - | - |

- c) Detalle de la cuenta impuesto renta

| | 2006 | 2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio | (19.530) | 23.818 |
| Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos | - | 873 |
| Total | <u>(19.530)</u> | <u>24.691</u> |

NOTA 13 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Hipotecas

La Cooperativa mantiene hipotecas vigentes sobre los siguientes bienes:

Edificio calle San Pedro N°326 Puerto Varas, y Edificio ubicado en calle Bernardo O'Higgins esquina Manuel Montt comuna de Los Muermos, a fin de garantizar el cumplimiento de Trabajos de Electrificación Rural proyectos FNDR, con Boletas en Garantía, otorgadas por el Banco Crédito e Inversiones, en moneda nacional, durante todo el tiempo de vigencia de estas Boletas.

Hipoteca en favor del Banco de Chile de las parcelas detalladas en nota 9.

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 2006, mantiene juicios pendientes de resolución definitiva por las siguientes causas:

- Juicio de indemnización
Naturaleza del Juicio: De indemnización de perjuicios por doña Erika Utreras en el Juzgado de Letras de Puerto Varas.
Estado a la fecha: Se encuentra para fallo
La Sociedad no ha constituido provisiones para reflejar las posibles pérdidas que pudieran derivar de la conclusión final de este juicio arbitral, dado que se espera un resultado favorable.
- Demanda de Induplaz Ltda.
Naturaleza del Juicio: Demanda por consumos eléctricos desde la dependencias de Induplaz Ltda.
Estado a la fecha: Sentencia favorable con resoluciones aplazadas.
No se ha constituido provisiones por esta situación. Se espera resultado favorable.
- Juicio Ejecutivo por multa interpuesta por el SEC
Naturaleza del Juicio: Ejecutivo de cobro de multa.
Estado a la fecha: Procedimiento suspendido al acogerse a excepciones.
No se ha constituido provisiones por esta situación.

NOTA 14 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

- a) El movimiento de las cuentas de capital y reservas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Capital pagado M\$ | Reserva Art. N°6 Transitorio Ley 19.832 M\$ | Revalori- zación Patrimonio M\$ | Fluctuación de valores M\$ | Superávit (déficit) acumulado M\$ | Superávit (déficit) del Ejercicio M\$ | Total M\$ |
|-------------------------------------|--------------------------|---|--|----------------------------------|--|---|--------------|
| Saldos al 01.01.2005 | 2.042.638 | 1.576.646 | - | 23.117 | - | 194.075 | 3.836.476 |
| Distribución superávit año 2004 (b) | 194.075 | - | - | - | - | (194.075) | - |
| Devolución de aportes | (110.403) | - | (2.292) | - | - | - | (112.695) |
| Incorporación socios | 12.674 | - | 429 | - | - | - | 13.103 |
| Fluctuación de valores | - | - | - | 1.567 | - | - | 1.567 |
| Revalorización 2005 | - | - | 138.113 | - | - | - | 138.113 |
| Distribución revalorización 2005 | 78.439 | 57.811 | (136.250) | - | - | - | - |
| Déficit del ejercicio | - | - | - | - | - | (287.489) | (287.489) |
| Saldos al 31.12.2005 | 2.217.423 | 1.634.457 | - | 24.684 | - | (287.489) | 3.589.075 |
| Saldos actualizados 2,1% | 2.263.989 | 1.668.781 | - | 25.202 | - | (293.526) | 3.664.446 |
| Saldos al 01.01.2006 | 2.217.423 | 1.634.457 | - | 24.684 | - | (287.489) | 3.589.075 |
| Distribución déficit año 2005 | - | - | - | - | (287.489) | 287.489 | - |
| Devolución de aportes | (58.463) | - | - | - | - | - | (58.463) |
| Incorporación socios | 14.127 | - | 298 | - | - | - | 14.425 |
| Fluctuación de valores | - | - | - | 5.753 | - | - | 5.753 |
| Revalorización 2006 | - | - | 74.739 | - | - | - | 74.739 |
| Distribución revalorización 2006 | 45.773 | 34.517 | (75.037) | 751 | (6.004) | - | - |
| Ajuste ejercicios anteriores (c) | - | - | - | - | 28.669 | - | 28.669 |
| Superávit del ejercicio | - | - | - | - | - | 129.966 | 129.966 |
| Saldos al 31.12.2006 | 2.218.860 | 1.668.974 | - | 31.188 | (264.824) | 129.966 | 3.784.164 |

- b) En Junta Ordinaria de Socios realizada en el año 2005, se acordó distribuir el superávit del ejercicio 2004 con abono a la cuenta de capital.

La revalorización del capital propio generada en el año 2006 y 2005 fue distribuida proporcionalmente entre el capital, las reservas existentes y fluctuación de valores a esa fecha.

- c) Con fecha 31 de diciembre de 2006 la sociedad ha realizado el recalcu de la depreciación de los activos que se encuentran en modalidad de Leaseback, producto de que estos se encontraban con una vida útil subvaluada, lo que produjo un ajuste a resultados acumulados de M\$ 28.669.

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Transacciones con personas y entidades relacionadas

La Cooperativa efectuó Servicios a sus Socios por un monto de M\$988.586 en el año 2005.

b) Saldos con empresas relacionadas

| Nombre | Relación | Rut | Por cobrar | | Por pagar | |
|------------------------------|----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | 2006 M\$ | 2005 M\$ | 2006 M\$ | 2005 M\$ |
| Comercial Llanquihue S.A. | Filiales | 96.918.580-6 | - | 25.539 | - | - |
| Cotell S.A. (*) | Filiales | 96.909.810-5 | - | - | - | - |
| Provisión deudas Incobrables | | | - | (25.539) | - | - |
| Total | | | - | - | - | - |

Con fecha 2 de Noviembre de 2005, se enajenó la totalidad de las acciones que se mantenía de esta filial.

c) Detalle de principales transacciones con empresas relacionadas

| Nombre | Rut | Relación | Concepto | Monto | | Efecto en resultado (cargo)/ abono | |
|--------------------------|--------------|-----------|---------------------|-------------|-------------|---------------------------------------|-------------|
| | | | | 2006 M\$ | 2005 M\$ | 2006 M\$ | 2005 M\$ |
| Cotell S.A. | 96.909.810-5 | Filiales | Venta de servicio | - | 65.861 | - | 12.024 |
| | | | Compra de servicios | - | 63.803 | - | 63.803 |
| Comercial Llanquihue S.A | 96.918.580-6 | Coligada | Venta de servicio | - | 1.572 | - | 287 |
| | | | Compras | - | 5.422 | - | - |
| Telefónica del Sur S.A. | 90.299.000-3 | Indirecta | Venta de servicio | - | 8.977 | - | 1.639 |
| | | | Compra de servicios | - | 334 | - | (334) |
| | | | Venta de acciones | - | 426.487 | - | (1.944.442) |

NOTA 16 REMUNERACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y JUNTA DE VIGILANCIA.

| | 2006 | 2005 |
|--|----------------------|----------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Dieta asistencia sesiones consejo administración | 39.043 | 36.720 |
| Dieta asistencia sesiones junta de vigilancia | <u>13.086</u> | <u>13.967</u> |
| Total | <u><u>52.129</u></u> | <u><u>50.687</u></u> |

NOTA 17 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:

| | 2006 | 2005 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Arriendo de bienes muebles | 10.410 | 41.136 |
| Ingresos por apoyos | 24.821 | 16.893 |
| Otros | <u>219.379</u> | <u>83.538</u> |
| Total | <u><u>254.610</u></u> | <u><u>141.567</u></u> |

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

| | 2006 | 2005 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Depreciación bienes en leasing entregados en arriendo | 108.308 | 160.245 |
| Provisión menor valor encriptadores de señal | - | 50.577 |
| Pérdida venta inversiones permanentes (Cotell S.A.) | - | 191.754 |
| Otros | <u>282.847</u> | <u>185.548</u> |
| Total | <u><u>391.155</u></u> | <u><u>588.124</u></u> |

NOTA 18 HECHOS POSTERIORES

Con fecha 16 de febrero de 2007 la Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Limitada, realizo la compra de sus activos ubicados en Esquina Decher Sin número, en la comuna de Puerto Varas, que se encontraban en calidad de Leaseback con el Banco de Crédito e Inversiones.

No se tiene conocimiento de otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2006, y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de febrero de 2007), que hagan variar significativamente la situación financiera y los resultados de la Cooperativa.

Luis Illanes Serpa
Sub-Gerente de Administración y Finanzas

Oscar Reyes Alvarado
Gerente