

ESTADOS FINANCIEROS
COOPERATIVA REGIONAL
ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

Al 31 de diciembre 2008 y 2007

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2008 y 2007

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 a los balances generales de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Ltda. al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 2008 y 2007 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

Gestion's Auditores & Consultores

Santiago, 27 de febrero de 2009

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

| | 2008 | 2007 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| ACTIVOS | | |
| ACTIVO CIRCULANTE | | |
| Disponible | 146.227 | 142.880 |
| Valores negociables | - | 70.097 |
| Deudores por ventas | 1.020.573 | 881.416 |
| Documentos por cobrar | 62.618 | 45.405 |
| Deudores varios | 60.105 | 40.907 |
| Existencias | 195.078 | 237.017 |
| Impuestos por recuperar | 28.273 | 15.141 |
| Gastos pagados por anticipado | 512 | 960 |
| Impuestos diferidos | 8.981 | 13.734 |
| Otros activos circulantes | <u>26.725</u> | <u>2.919</u> |
| TOTAL ACTIVO CIRCULANTE | <u>1.549.092</u> | <u>1.450.476</u> |
| ACTIVOS FIJOS | | |
| Terrenos | 290.972 | 274.426 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 398.119 | 398.119 |
| Líneas y subestaciones | 7.180.966 | 6.418.991 |
| Maquinarias y equipos | 107.272 | 98.179 |
| Otros activos fijos | 1.591.354 | 1.650.732 |
| Depreciación acumulada | (<u>4.082.068</u>) | (<u>3.597.792</u>) |
| TOTAL ACTIVO FIJOS | <u>5.486.615</u> | <u>5.242.655</u> |
| OTROS ACTIVOS | | |
| Inversiones en otras sociedades | 8.299 | 8.299 |
| Otros activos | <u>59.653</u> | <u>74.956</u> |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | <u>67.952</u> | <u>83.255</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u><u>7.103.659</u></u> | <u><u>6.776.386</u></u> |

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

| | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| PASIVO CIRCULANTE | | |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | - | 86.428 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo porción corto plazo | 46.861 | - |
| Obligaciones por leasing y leaseback | 136.177 | 155.120 |
| Cuentas por pagar | 765.263 | 839.424 |
| Acreedores varios | 1.868 | 1.889 |
| Provisiones | 75.001 | 44.711 |
| Retenciones | 25.315 | 17.292 |
| Impuesto a la renta | 60.655 | - |
| Ingresos percibidos por adelantado | 39.894 | 251.724 |
| Otros Pasivos Circulantes | <u>3.244</u> | <u>3.231</u> |
| TOTAL PASIVO CIRCULANTE | <u>1.154.278</u> | <u>1.399.819</u> |
| PASIVO LARGO PLAZO | | |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 123.865 | - |
| Obligaciones por leasing y leaseback | 207.131 | 161.935 |
| Provisiones | 191.794 | 173.592 |
| Impuestos diferidos | 20.660 | 35.996 |
| Otros pasivos | <u>31.318</u> | <u>116.714</u> |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | <u>574.768</u> | <u>488.237</u> |
| PATRIMONIO | | |
| Capital | 2.446.996 | 2.195.679 |
| Reserva Art. 6 Transitorio Ley 19.832 | 2.312.915 | 2.313.316 |
| Déficit acumulado | - | (157.084) |
| Fluctuaciones de valores | 122.472 | 100.289 |
| Superávit del ejercicio | <u>492.230</u> | <u>436.130</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | <u>5.374.613</u> | <u>4.888.330</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | <u>7.103.659</u> | <u>6.776.386</u> |

Las notas adjuntas números 1 a la 17 forman parte integral de estos estados financieros.

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007

| | 2008 | 2007 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| RESULTADO OPERACIONAL | | |
| Ingresos de explotación | 6.705.084 | 5.255.722 |
| Costos de explotación | (<u>5.580.673</u>) | (<u>4.048.972</u>) |
| Margen de explotación | 1.124.411 | 1.206.750 |
| Gastos de administración y ventas | (<u>486.054</u>) | (<u>473.436</u>) |
| TOTAL RESULTADO OPERACIONAL | <u>638.357</u> | <u>733.314</u> |
| TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL | | |
| Ingresos financieros | 68.512 | 56.057 |
| Otros ingresos fuera de la explotación | 200.434 | 223.377 |
| Gastos financieros | (51.150) | (49.712) |
| Otros egresos fuera de la explotación | (275.498) | (385.488) |
| Actualización cuentas de resultado | (<u>36.027</u>) | (<u>42.311</u>) |
| TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL | (<u>93.729</u>) | (<u>198.077</u>) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | 544.628 | 535.237 |
| Impuesto a la renta | (<u>52.398</u>) | (<u>99.107</u>) |
| SUPERAVIT DEL EJERCICIO | <u><u>492.230</u></u> | <u><u>436.130</u></u> |

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007

| | 2008 | 2007 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Flujo Originado por Actividades de la Operación: | | |
| Superavit del ejercicio | 492.230 | 436.130 |
| Resultado en venta de activos: (Utilidad) pérdida en venta de activo | (21.789) | 5.054 |
| Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo: | | |
| Depreciación del ejercicio | 482.357 | 535.141 |
| Provisión y castigos | (12.857) | 28.630 |
| Provisión impuesto a la renta | 60.655 | - |
| Corrección monetaria cuentas de resultados | 36.026 | 42.311 |
| Otros cargos a resultados que no representan flujo de efectivo | 7.526 | 55.619 |
| Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo | | |
| (Aumento) Disminución | | |
| Deudores por venta | (206.501) | (300.519) |
| Existencia | 44.797 | (47.206) |
| Otros activos | (39.787) | 10.048 |
| Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo | | |
| Aumento (Disminución) | | |
| Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de explotación | (5.557) | 450.502 |
| Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación | (234.065) | (312.701) |
| Impuestos al valor agregado y otros similares por pagar | <u>13.808</u> | <u>(11.326)</u> |
| Flujo neto positivo originados por actividades de la operación | <u><u>616.843</u></u> | <u><u>891.683</u></u> |

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

Estados de Flujo de Efectivo (Método Indirecto)

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007

| | 2008 | 2007 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Flujo Neto Originado por actividades de financiamiento: | | |
| Obtención de préstamos | 235.193 | - |
| Aumento de capital | - | 628 |
| Pago de préstamo | (272.551) | (389.924) |
| Devolución de capital | (25.088) | (32.953) |
| Dividendos Obtenidos | - | - |
| Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento | <u>(62.446)</u> | <u>(422.249)</u> |
| Flujo Neto Originado por Actividades de inversión: | | |
| Venta de activo fijo | 21.789 | 8.043 |
| Recaudación de préstamos al personal | 22.228 | 29.260 |
| Otros préstamos al personal | (17.652) | (19.364) |
| Incorporación de activos fijos | (632.302) | (743.922) |
| Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión | <u>(605.937)</u> | <u>(725.983)</u> |
| Flujo neto total positivo (negativo) de ejercicio | <u>(51.540)</u> | <u>(256.549)</u> |
| Efecto de la inflación sobre efectivo y efectivo equivalente | <u>15.210</u> | <u>24.912</u> |
| Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente | <u>(66.750)</u> | <u>(281.461)</u> |
| Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente | <u>212.977</u> | <u>494.438</u> |
| Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente | <u><u>146.227</u></u> | <u><u>212.977</u></u> |

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2008 y 2007

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 2008 y 2007.

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:

| | 2008 | 2007 |
|-------------------|-----------|-----------|
| | \$ | \$ |
| Unidad de Fomento | 21.452,57 | 19.622,66 |

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, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, utilizando para ello la variación del Índice de Precios al Consumidor de 8,9% en 2008 y 7,4% en 2007.

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 2008 y 2007 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 2007 han sido actualizados en 8,9% y se han efectuado reclasificaciones menores para permitir su comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2008.

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 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 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 período en función de las ventas realizadas a los no cooperados. Dicho porcentaje fue de 70,58% un en el ejercicio 2008 (71,15% en 2007).

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

Al 31 de diciembre de 2008, 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 | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| | 2008 <u>M\$</u> | 2007 <u>M\$</u> |
| Reajustes incluidos en el resultado del ejercicio | | |
| Por cuentas de pasivo | (20.175) | (8.678) |
| Por cuentas de activo | 438.823 | 372.245 |
| Por cuentas de patrimonio | (<u>398.264</u>) | (<u>304.085</u>) |
| Sub-total | 20.384 | 59.482 |
| Fluctuación de valores (1) | (20.384) | (59.482) |
| Corrección monetaria cuentas de resultado | (<u>36.027</u>) | <u>42.311</u> |
| Saldo cuenta corrección monetaria | (36.027) | (42.311) |
| | <u><u> </u></u> | <u><u> </u></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

| | <u>2008</u> <u>M\$</u> | <u>2007</u> <u>M\$</u> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a) Saldo de deudores por venta | | |
| Deudores por venta | 1.069.549 | 960.282 |
| Provisión estimación incobrables | (<u>48.976</u>) | (<u>78.866</u>) |
| Total | <u>1.020.573</u> | <u>881.416</u> |
| b) Saldo documentos por cobrar | | |
| Documentos por cobrar | 65.085 | 47.070 |
| Provisión estimación incobrables | (<u>2.467</u>) | (<u>1.665</u>) |
| Total | <u>62.618</u> | <u>45.405</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:

| | <u>2008</u> <u>M\$</u> | <u>2007</u> <u>M\$</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Mercaderías, artefactos y materiales eléctricos | 176.180 | 193.483 |
| Parcelas (*) | 21.625 | 45.931 |
| Provisión obsolescencia | (<u>2.727</u>) | (<u>2.397</u>) |
| Total | <u>195.078</u> | <u>237.017</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:

| | 2008 <u>M\$</u> | 2007 <u>M\$</u> |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Terrenos | 290.972 | 274.426 |
| Edificios | 398.119 | 398.119 |
| Líneas y subestaciones | 7.180.966 | 6.418.991 |
| Máquinas, equipos y materiales | 107.272 | 98.179 |
| Otros activos fijos | <u>1.591.354</u> | <u>1.650.732</u> |
| Total activo fijo bruto | <u>9.568.683</u> | <u>8.840.447</u> |
| Depreciación acumulada | (<u>4.082.068</u>) | (<u>3.597.792</u>) |
| Total activos fijo neto | <u><u>5.486.615</u></u> | <u><u>5.242.655</u></u> |

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

| | 2008 <u>M\$</u> | 2007 <u>M\$</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Equipos computacionales | 46.945 | 43.156 |
| Vehículos | 12.043 | 12.043 |
| Muebles y útiles | 34.043 | 31.885 |
| Proyectos en ejecución | 713.130 | 775.493 |
| Programas computacionales | 65.910 | 59.693 |
| Bienes en leasing | 561.682 | 570.861 |
| Bienes en leaseback | 102.407 | 102.407 |
| Pérdida diferida operaciones de leaseback | 55.194 | 55.194 |
| Total otros activos fijos | <u>1.591.354</u> | <u>1.650.732</u> |

- c) La depreciación por los ejercicios 2008 y 2007 se presenta clasificada como sigue:

| | 2008 <u>M\$</u> | 2007 <u>M\$</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Cargo a resultados en costo de explotación | 446.494 | 426.121 |
| Cargo a resultados en gastos de administración y venta | 19.938 | 21.644 |
| Cargo a otros egresos fuera de explotación | 16.060 | 87.376 |
| Total | <u><u>482.492</u></u> | <u><u>535.141</u></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 OTRAS SOCIEDADES

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

| Empresa | 2008 <u>M\$</u> | 2007 <u>M\$</u> |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Empresa Eléctrica Capullo S.A. | <u>8.299</u> | <u>8.299</u> |
| Total | <u><u>8.299</u></u> | <u><u>8.299</u></u> |

NOTA 9 OTROS ACTIVOS

El saldo de Otros Activos corresponde a lo siguiente:

| | 2008 <u>M\$</u> | 2007 <u>M\$</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Parcelas adjudicadas largo plazo | 65.884 | 95.297 |
| Reclasificación de parcelas a existencias (1) | (<u>21.625</u>) | (<u>45.930</u>) |
| Sub total parcelas | <u>44.259</u> | <u>49.367</u> |
| Otros | <u>15.394</u> | <u>25.589</u> |
| Total otros activos | <u><u>59.653</u></u> | <u><u>74.956</u></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.

NOTA10 PASIVOS EXIGIBLES CORTO Y LARGO PLAZO

a) Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo

| | Tipo de Moneda Unidades de fomento | | Totales | |
|--|---------------------------------------|---------------|-------------|---------------|
| | 2008 M\$ | 2007 M\$ | 2008 M\$ | 2007 M\$ |
| Banco Chile (línea de crédito) | - | 33.684 | - | 33.684 |
| Banco Crédito e Inversiones (línea de crédito) | - | 17.874 | - | 17.874 |
| Banco de Crédito e Inversiones (préstamo) | - | 34.870 | - | 34.870 |
| Totales | - | 86.428 | - | 86.428 |

b) 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 |
|-----------------------|--------|---------------------------------------|---------------------|-------------------------|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | | 2008 M\$ | más de 1 hasta 2 M\$ | Más de 2 M\$ | 2008 M\$ | 2007 M\$ | 2006 M\$ |
| Crédito e Inversiones | UF | 0,54 | - | - | - | - | - | - |
| Santander Santiago | \$ | 0,56 | - | - | - | - | - | - |
| Banco de Chile | \$ | | 46.860 | 108.716 | 15.149 | 123.865 | - | - |
| Totales | | | 46.860 | 108.716 | 15.149 | 123.865 | - | - |

c) Obligaciones por leasing y leaseback

| Concepto | Moneda | Año 2008 | | | | | Año 2007 | |
|--------------------------------|--------|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | 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 | 71.318 | 50.349 | 45.091 | 59.074 | 154.514 | 49.155 | 36.792 |
| Obligaciones por Leasing (1) | \$ | 42.687 | 20.540 | 22.435 | 1.961 | 44.936 | 85.129 | 95.407 |
| Obligaciones por Leaseback (2) | UF | 22.172 | 7.681 | - | - | 7.681 | 20.835 | 29.736 |
| Totales | | 136.177 | 78.570 | 67.526 | 61.035 | 207.131 | 155.119 | 161.935 |

(1) Al 31 de diciembre de 2008 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)
- Banco Bice (leasing) Contrato 4274

b) Instituciones con deudas en \$

- Banco BCI Leasing\$

(2) Al 31 de diciembre de 2008 la sociedad mantiene contratos de leaseback, para la adquisición del siguiente Bien Raíz.

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

NOTA 11 PROVISIONES

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

| | 2008 <u>M\$</u> | 2007 <u>M\$</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Provisiones en el pasivo circulante | | |
| Provisión vacaciones | 46.055 | 39.643 |
| Provisiones de compra y gastos | 2.831 | 3.740 |
| Provisiones Varias | 24.210 | - |
| Provisión Capacitación | <u>1.905</u> | <u>1.328</u> |
| Total | <u>75.001</u> | <u>44.711</u> |
| Provisiones en el pasivo a largo plazo | | |
| Provisión indemnización por años de servicio | 266.681 | 240.302 |
| Anticipos provisión indemnización por años de servicio | (<u>74.887</u>) | (<u>66.710</u>) |
| Total | <u>191.794</u> | <u>173.592</u> |
| Deducidas de las respectivas cuentas de activo | | |
| Provisión deudas incobrables | 48.976 | 78.866 |
| Provisión documentos por cobrar | 2.467 | 1.665 |
| Provisión obsolescencia | <u>2.727</u> | <u>2.397</u> |
| Total | <u>54.170</u> | <u>82.928</u> |
| Total Provisiones | <u><u>320.965</u></u> | <u><u>301.231</u></u> |

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 renta líquida positiva de M\$ 356.796 en 2008 y una pérdida tributaria ascendente a M\$ 17.318 en 2007. A continuación se presenta el detalle de la cuenta impuestos por recuperar:

| | 2008 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Créditos por compra de activo fijo 6% | 24.474 | 5.763 |
| Créditos por capacitación al personal (Sence) | 3.679 | 4.413 |
| Remanente IVA crédito fiscal | - | 4.760 |
| Gastos diferidos | 120 | 205 |
| Total impuestos por recuperar | <u>28.273</u> | <u>15.141</u> |

- b) Impuestos diferidos

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

| Concepto | 2008 | | | | 2007 | | | |
|-------------------------------|--------------|-------------|-------------|---------------|---------------|--------------|-------------|---------------|
| | Activos | | Pasivos | | Activos | | Pasivos | |
| | Corto plazo | Largo plazo | Corto plazo | Largo plazo | Corto plazo | Largo plazo | Corto plazo | Largo plazo |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Provisión deudores dudosos | (2.700) | - | - | - | 2.236 | - | - | - |
| Provisión de vacaciones | 5.526 | - | - | - | 4.795 | - | - | - |
| Provisión de obsolescencia | 327 | - | - | - | 289 | - | - | - |
| Ingreso anticipado proyectos | 2.977 | - | - | - | 6.414 | - | - | - |
| Provisión juicios | 2.851 | - | - | - | - | - | - | - |
| Provisión de Ingreso Energía | - | - | - | 8.022 | - | - | - | 8.806 |
| Pérdida Tributaria | - | - | - | - | - | 5.704 | - | - |
| Activos en leasing | - | - | - | 6.015 | - | - | - | 26.218 |
| Pérdida por diferir leaseback | - | - | - | 6.623 | - | - | - | 6.676 |
| Totales | 8.981 | - | - | 20.660 | 13.734 | 5.704 | - | 41.700 |
| Saldo neto registrado | 8.981 | - | - | 20.660 | 13.734 | - | - | 35.996 |

- c) Detalle de la cuenta impuesto renta

| | 2008 | 2007 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio | (<u>52.398</u>) | (<u>99.107</u>) |
| Total | (<u><u>52.398</u></u>) | (<u><u>99.107</u></u>) |

NOTA 13 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 2008, 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 prevee un resultado favorable, atendido a la naturaleza del juicio.
- Demanda Essal
Naturaleza del juicio: De responsabilidad extracontractual mediante la cual se persigue el pago de consumo de agua potable
Estado a la fecha: Se dedujeron excepciones dilatorias, las cuales aún no son resueltas.
- Demanda Lácteos Pto Varas
Naturaleza del Juicio: Se interpuso una tercería en el juicio de quiebra aludió con el objeto de recuperar cuatro transformadores.
Estado a la fecha: Se recibió el incidente a prueba.
- 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.
- Demanda Aguilar Cárcamo, rol 40.480
Naturaleza del juicio: De responsabilidad extracontractual que persigue el pago de una suma de dinero.
Estado a la fecha: Se encuentra pendiente del fallo de las excepciones dilatorias. Se prevé resultado favorable
- Demanda Palacios y otros, rol 40.132.
Naturaleza del juicio: De responsabilidad extracontractual mediante la cual se persigue el pago de una suma de dinero.
Avance a la fecha: Se acogieron el incidente de nulidad alegado. Se prevé un resultado favorable.

NOTA 14 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

- a) El movimiento de las cuentas de capital y reservas al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

| <u>Detalle</u> | <u>Capital pagado</u> | <u>Reserva Art. N°6 transitorio Ley 19.832</u> | <u>Revalorización patrimonio</u> | <u>Fluctuación de valores</u> | <u>Superávit (déficit) acumulado</u> | <u>Superávit (déficit) del ejercicio</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------|-----------------------|--|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|--|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldos al 1.1.2007 | 2.218.860 | 1.668.974 | - | 31.188 | (264.824) | 129.966 | 3.784.164 |
| Distribución remanente | (310.193) | 310.193 | - | - | - | - | - |
| Distribución déficit año 2006 | - | - | - | - | 129.966 | (129.966) | - |
| Devolución de aportes | (30.260) | - | (802) | - | - | - | (31.062) |
| Incorporación socios | 109 | - | 8 | - | 469 | - | 586 |
| Fluctuación de valores | - | - | - | 54.623 | - | - | 54.623 |
| Revalorización 2007 | - | - | 280.028 | - | - | - | 280.028 |
| Distribución revalorización 2007 | 137.718 | 145.090 | (279.234) | 6.283 | (9.857) | - | - |
| Superávit del ejercicio | - | - | - | - | - | 400.486 | 400.486 |
| Saldos al 31.12.2007 | 2.016.234 | 2.124.257 | - | 92.094 | (144.246) | 400.486 | 4.488.825 |
| Saldos actualizados 8,9% | 2.195.679 | 2.313.316 | - | 100.289 | (157.084) | 436.130 | 4.888.330 |
| Saldos al 1.1.2008 | 2.016.234 | 2.124.257 | - | 92.092 | (144.246) | 400.486 | 4.488.823 |
| Distribución superavit año 2007 | 256.240 | - | - | - | 144.246 | (400.486) | - |
| Devolución de aportes | (25.088) | - | - | - | - | - | (25.088) |
| Fluctuación de valores | - | - | - | 20.384 | - | - | 20.384 |
| Revalorización 2008 | - | - | 398.264 | - | - | - | 398.264 |
| Distribución revalorización 2008 | 199.610 | 188.658 | (398.264) | 9.996 | - | - | - |
| Superávit del ejercicio | - | - | - | - | - | 492.230 | 492.230 |
| Saldos al 31.12.2008 | 2.446.996 | 2.312.915 | - | 122.472 | - | 492.230 | 5.374.613 |

- b) La revalorización del capital propio generada en el año 2008 y 2007 fue distribuida proporcionalmente entre el capital, las reservas existentes y fluctuación de valores a esa fecha.

NOTA 15 REMUNERACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y JUNTA DE VIGILANCIA.

| | 2008 | 2007 |
|--|----------------------|----------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Dieta asistencia sesiones consejo administración | 46.358 | 47.266 |
| Dieta asistencia sesiones junta de vigilancia | <u>14.560</u> | <u>15.399</u> |
| Total | <u>60.918</u> | <u>62.665</u> |

NOTA 16 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:

| | 2008 | 2007 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Arriendo de bienes muebles e inmuebles | 29.979 | 28.985 |
| Ingresos por apoyos | 47.359 | 34.093 |
| Otros | <u>123.096</u> | <u>160.299</u> |
| Total | <u>200.434</u> | <u>223.377</u> |

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

| | 2008 | 2007 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Depreciación bienes en leasing entregados en arriendo y otros | 16.060 | 87.377 |
| Otros | <u>259.438</u> | <u>298.111</u> |
| Total | <u>275.498</u> | <u>385.488</u> |

NOTA 17 HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores al 31 de diciembre de 2008 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de febrero de 2009), 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