

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

**Al 31 de diciembre 2009 y 2008**

**COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre 2009 y 2008**

**ÍNDICE**

Informe de los Auditores Independientes	1
<b>Estados Financieros</b>	
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 2009 y 2008 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 2009 y 2008 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, 19 de febrero de 2010

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	310.487	146.227
Valores negociables	-	
Deudores por ventas	1.148.524	1.020.573
Documentos por cobrar	51.942	62.618
Deudores varios	24.911	60.105
Existencias	129.531	195.078
Impuestos por recuperar	60.383	28.153
Gastos pagados por anticipado	329	632
Impuestos diferidos	18.191	8.981
Otros activos circulantes	<u>28.981</u>	<u>26.726</u>
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<u>1.773.279</u>	<u>1.549.093</u>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		
Terrenos	291.062	290.972
Construcciones y obras de infraestructura	447.108	398.119
Líneas y subestaciones	8.171.369	7.180.966
Maquinarias y equipos	222.925	107.272
Otros activos fijos	1.204.866	1.591.354
Depreciación acumulada	( <u>4.597.867</u> )	( <u>4.082.068</u> )
<b>TOTAL ACTIVO FIJOS</b>	<u>5.739.463</u>	<u>5.486.615</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversiones en otras sociedades	8.299	8.299
Otros activos	<u>71.164</u>	<u>59.653</u>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<u>79.463</u>	<u>67.952</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>7.592.205</u></u>	<u><u>7.103.660</u></u>

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo porción corto plazo	88.963	46.861
Obligaciones por leasing y leaseback	116.909	136.177
Cuentas por pagar	626.067	765.263
Acreedores varios	12.884	1.868
Provisiones	93.814	75.001
Retenciones	41.034	25.315
Impuesto a la renta	91.105	60.655
Ingresos percibidos por adelantado	37.906	39.894
Otros Pasivos Circulantes	<u>529</u>	<u>3.244</u>
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<u>1.109.211</u>	<u>1.154.278</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	97.337	123.865
Obligaciones por leasing y leaseback	299.383	207.131
Provisiones	152.374	191.794
Impuesto diferido	20.281	20.660
Otros pasivos	<u>10.792</u>	<u>31.318</u>
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<u>580.167</u>	<u>574.768</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	2.831.377	2.446.996
Reserva Art. 6 Transitorio Ley 19.832	2.312.882	2.312.915
Fluctuaciones de valores	134.768	122.472
Superávit del ejercicio	<u>623.800</u>	<u>492.231</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>5.902.827</u>	<u>5.374.614</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>7.592.205</u>	<u>7.103.660</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 2009 y 2008

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	6.677.331	6.705.084
Costos de explotación	( <u>5.355.263</u> )	( <u>5.580.673</u> )
Margen de explotación	1.322.068	1.124.411
Gastos de administración y ventas	( <u>500.618</u> )	( <u>486.054</u> )
<b>TOTAL RESULTADO OPERACIONAL</b>	<u>821.450</u>	<u>638.357</u>
<b>TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	86.145	68.512
Otros ingresos fuera de la explotación	148.592	200.434
Gastos financieros	( 41.261 )	( 51.150 )
Otros egresos fuera de la explotación	( 302.573 )	( 275.498 )
Actualización cuentas de resultado	( <u>7.037</u> )	( <u>36.026</u> )
<b>TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	( <u>116.134</u> )	( <u>93.728</u> )
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	705.316	544.628
Impuesto a la renta	( <u>81.516</u> )	( <u>52.398</u> )
<b>SUPERAVIT DEL EJERCICIO</b>	<u>623.800</u>	<u>492.231</u>

**COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Flujo Originado por Actividades de la Operación:</b>		
Superavit del ejercicio	623.800	492.231
Resultado en venta de activos: (Utilidad) pérdida en venta de activo	2.694 (	21.789 )
<b>Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación del ejercicio	517.940	482.357
Provisión y castigos	29.616 (	12.857 )
Provisión impuesto a la renta	91.105	60.655
Corrección monetaria cuentas de resultados	7.036	36.026
Otros cargos a resultados que no representan flujo de efectivo	6.724	7.526
<b>Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo (Aumento) Disminución</b>		
Deudores por venta	( 140.783 ) (	206.501 )
Existencia	53.989 (	44.797 )
Otros activos	( 2.324 ) (	39.787 )
<b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo Aumento (Disminución)</b>		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de explotación	( 139.196 ) (	5.557 )
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación	( 52.643 ) (	234.065 )
Impuestos al valor agregado y otros similares por pagar	( <u>47.652</u> )	<u>13.808</u>
<b>Flujo neto positivo originados por actividades de la operación</b>	<u><u>950.306</u></u>	<u><u>616.843</u></u>

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

**COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.**

**Estados de Flujo de Efectivo (Método Indirecto)**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	2009	2008
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Flujo Neto Originado por actividades de financiamiento:</b>		
Obtención de préstamos	75.000	235.193
Pago de préstamo	( 249.282 )	( 272.551 )
Devolución de capital	( 107.809 )	( 25.088 )
<b>Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento</b>	<u>( 282.091 )</u>	<u>( 62.446 )</u>
<b>Flujo Neto Originado por Actividades de inversión:</b>		
Venta de activo fijo	4.621	21.789
Recaudación de préstamos al personal	26.060	22.228
Otros préstamos al personal	( 12.177 )	( 17.652 )
Incorporación de activos fijos	( 522.459 )	( 632.302 )
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	<u>( 503.955 )</u>	<u>( 605.937 )</u>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) de ejercicio</b>	<u>164.260</u>	<u>( 51.540 )</u>
<b>Efecto de la inflación sobre efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>-</u>	<u>15.210</u>
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>164.260</u>	<u>( 66.750 )</u>
<b>Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>146.227</u>	<u>212.977</u>
<b>Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u><u>310.487</u></u>	<u><u>146.227</u></u>



## COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2009 y 2008

#### 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 2009 y 2008.

**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:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Unidad de Fomento	20.942,88	21.452,57

**d) Corrección monetaria**

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 34° de la Ley General de Cooperativas, las entidades por ella reguladas, se encuentran afectas a las normas 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.

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 del Departamento de Cooperativas, se ha procedido a aplicar los factores de IPC en los meses que estos resultaron positivos.

En el año 2008 se utilizó la variación del Índice de Precios al Consumidor de un 8,9%.

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 2009 y 2008 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 2008 se presentan a valores históricos, debido a que el IPC del año 2009 fue negativo en un -2,3%.

**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 73,8% un en el ejercicio 2009 (70,58% en 2008).

**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 2009, 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):

	<b>Abono (cargo) a resultados</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Reajustes incluidos en el resultado del ejercicio</b>		
Por cuentas de pasivo	11.193	( 20.175 )
Por cuentas de activo	1.030	438.823
Por cuentas de patrimonio	<u>75</u>	<u>( 398.264 )</u>
<b>Sub-total</b>	12.298	20.384
Fluctuación de valores (1)	( 12.298 )	( 20.384 )
Corrección monetaria cuentas de resultado	<u>( 7.036 )</u>	<u>( 36.027 )</u>
<b>Saldo cuenta corrección monetaria</b>	<u>( 7.036 )</u>	<u>( 36.027 )</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**

	<b>2009</b> <b><u>M\$</u></b>	<b>2008</b> <b><u>M\$</u></b>
<b>a) Saldo de deudores por venta</b>		
Deudores por venta	1.195.988	1.069.549
Provisión estimación incobrables	( <u>47.464</u> )	( <u>48.976</u> )
<b>Total</b>	<b>1.148.524</b>	<b>1.020.573</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>b) Saldo documentos por cobrar</b>		
Documentos por cobrar	56.260	65.085
Provisión estimación incobrables	( <u>4.318</u> )	( <u>2.467</u> )
<b>Total</b>	<b>51.942</b>	<b>62.618</b>
	<hr/>	<hr/>

**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>2009</b> <b><u>M\$</u></b>	<b>2008</b> <b><u>M\$</u></b>
Mercaderías, artefactos y materiales eléctricos	131.590	176.180
Parcelas (*)	-	21.625
Provisión obsolescencia	( <u>2.059</u> )	( <u>2.727</u> )
<b>Total</b>	<b>129.531</b>	<b>195.078</b>
	<hr/>	<hr/>

(\*) 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:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
Terrenos	291.062	290.972
Edificios	447.108	398.119
Líneas y subestaciones	8.171.369	7.180.966
Máquinas, equipos y materiales	222.925	107.272
Otros activos fijos	<u>1.204.866</u>	<u>1.591.354</u>
<b>Total activo fijo bruto</b>	<u>10.337.330</u>	<u>9.568.683</u>
Depreciación acumulada	( <u>4.597.867</u> )	( <u>4.082.068</u> )
<b>Total activos fijo neto</b>	<u><u>5.739.463</u></u>	<u><u>5.486.615</u></u>

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
Equipos computacionales	49.789	46.945
Vehículos	13.422	12.043
Muebles y útiles	35.634	34.043
Proyectos en ejecución	172.333	713.130
Programas computacionales	116.743	65.910
Bienes en leasing	659.344	561.682
Bienes en leaseback	102.407	102.407
Pérdida diferida operaciones de leaseback	<u>55.194</u>	<u>55.194</u>
<b>Total otros activos fijos</b>	<u>1.204.866</u>	<u>1.591.354</u>

- c) La depreciación por los ejercicios 2009 y 2008 se presenta clasificada como sigue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
Cargo a resultados en costo de explotación	479.050	446.494
Cargo a resultados en gastos de administración y venta	21.125	19.938
Cargo a otros egresos fuera de explotación	<u>17.765</u>	<u>16.060</u>
<b>Total</b>	<u><u>517.940</u></u>	<u><u>482.492</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:

<b>Empresa</b>	<b>2009</b> <b><u>M\$</u></b>	<b>2008</b> <b><u>M\$</u></b>
Empresa Eléctrica Capullo S.A.	<u>8.299</u>	<u>8.299</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.299</u></b>	<b><u>8.299</u></b>

#### NOTA 9 OTROS ACTIVOS

El saldo de Otros Activos corresponde a lo siguiente:

	<b>2009</b> <b><u>M\$</u></b>	<b>2008</b> <b><u>M\$</u></b>
Parcelas adjudicadas largo plazo	65.884	65.884
Reclasificación de parcelas a existencias (1)		( <u>21.625</u> )
<b>Sub total parcelas</b>	<b><u>65.884</u></b>	<b><u>44.259</u></b>
<b>Otros</b>	<b><u>5.280</u></b>	<b><u>15.394</u></b>
<b>Total otros activos</b>	<b><u>71.164</u></b>	<b><u>59.653</u></b>

- (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 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
			2009 M\$	más de 1 hasta 2 M\$	Más de 2 M\$	2009 M\$	2008 M\$	2008 M\$
Banco de Chile	\$	0,54	59.356	59.045	15.148	74.193	46.861	123.865
Banco Bice	\$	0,56	29.607	23.144	-	23.144	-	-
<b>Totales</b>			<b>88.963</b>	<b>82.189</b>	<b>15.148</b>	<b>97.337</b>	<b>46.861</b>	<b>123.865</b>

- c) Obligaciones por leasing y leaseback

Concepto	Moneda	Año 2009						Año 2008	
		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	79.988	58.094	60.923	44.959	44.902	208.878	71.318	154.514
Obligaciones por Leasing (1)	\$	29.423	52.585	26.454	11.466	-	90.505	42.687	44.936
Obligaciones por Leaseback (2)	UF	7.498	-	-	-	-	-	22.172	7.681
<b>Totales</b>		<b>116.909</b>	<b>110.679</b>	<b>87.377</b>	<b>56.425</b>	<b>44.902</b>	<b>299.383</b>	<b>136.177</b>	<b>207.131</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2009 y 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
  - Banco de Chile
  - Banco Estado

- (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)

## NOTA 11 PROVISIONES

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

	<b>2009</b> <b><u>M\$</u></b>	<b>2008</b> <b><u>M\$</u></b>
<b>Provisiones en el pasivo circulante</b>		
Provisión vacaciones	52.831	46.055
Provisiones de compra y gastos	3.455	2.831
Provisiones varias	37.528	24.210
Provisión capacitación	-	1.905
<b>Total</b>	<b><u>93.814</u></b>	<b><u>75.001</u></b>
<b>Provisiones en el pasivo a largo plazo</b>		
Provisión indemnización por años de servicio	244.117	266.681
Anticipos provisión indemnización por años de servicio	( 91.743 )	( 74.887 )
<b>Total</b>	<b><u>152.374</u></b>	<b><u>191.794</u></b>
<b>Deducidas de las respectivas cuentas de activo</b>		
Provisión deudas incobrables	47.464	48.976
Provisión documentos por cobrar	4.318	2.467
Provisión obsolescencia	2.059	2.727
<b>Total</b>	<b><u>53.841</u></b>	<b><u>54.170</u></b>
<b>Total Provisiones</b>	<b><u>300.029</u></b>	<b><u>320.965</u></b>

## 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\$ 535.912 (M\$ 356.796 en 2008). A continuación se presenta el detalle de la cuenta impuestos por recuperar:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
Créditos por compra de activo fijo 6%	23.961	24.474
Créditos por capacitación al personal (Sence)	6.387	3.679
PPM voluntario	30.035	-
Gastos diferidos	-	120
<b>Total impuestos por recuperar</b>	<b><u>60.382</u></b>	<b><u>28.273</u></b>

- 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	2009				2008			
	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	6.496	-	-	-	(2.700)	-	-	-
Provisión de vacaciones	6.628	-	-	-	5.526	-	-	-
Provisión de obsolescencia	258	-	-	-	327	-	-	-
Ingreso anticipado proyectos	2.931	-	-	-	2.977	-	-	-
Provisión juicios	4.708	-	-	-	2.851	-	-	-
Provisión IAS	(2.830)	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de Ingreso Energía	-	-	-	8.388	-	-	-	8.022
Activos en leasing	-	-	-	4.968	-	-	-	6.015
Pérdida por diferir leaseback	-	-	-	6.925	-	-	-	6.623
<b>Totales</b>	<b>18.191</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.281</b>	<b>8.981</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.660</b>
<b>Saldo neto registrado</b>	<b>18.191</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.281</b>	<b>8.981</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.660</b>

- c) Detalle de la cuenta impuesto renta

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
Gasto tributario corriente	( 91.105 )	( 60.655 )
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	<u>9.589</u>	<u>8.257</u>
<b>Total</b>	<b>( <u>81.516</u> )</b>	<b>( <u>52.398</u> )</b>

## 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 2009, 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 Lácteos Puerto 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: Si bien la sentencia no se encuentra firme y ejecutoriada, lo resuleto es favorable a Crell, pues los transformadores de Crell no forman parte de los bienes muebles de propiedad del fallido.
- 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.

- 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 2009 y 2008 es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>Capital pagado</b>	<b>Reserva Art. N°6 transitorio Ley 19.832</b>	<b>Revalorización patrimonio</b>	<b>Fluctuación de valores</b>	<b>Superávit (déficit) acumulado</b>	<b>Superávit (déficit) del ejercicio</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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
<b>Saldos al 31.12.2008</b>	<b>2.446.996</b>	<b>2.312.915</b>	<b>-</b>	<b>122.472</b>	<b>-</b>	<b>492.230</b>	<b>5.374.613</b>
Saldos al 1.1.2009	2.446.996	2.312.915	-	122.472	-	492.230	5.374.613
Distribución superavit 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>-</b>	<b>623.800</b>	<b>5.902.827</b>

- b) La revalorización del capital propio generada en el año 2009 y 2008 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.**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
Dieta asistencia sesiones consejo administración	46.358	47.266
Dieta asistencia sesiones junta de vigilancia	<u>14.560</u>	<u>15.399</u>
<b>Total</b>	<b><u>60.918</u></b>	<b><u>62.665</u></b>

**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:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
Arriendo de bienes muebles e inmuebles	27.522	31.141
Ingresos por apoyos	46.141	49.232
Otros	<u>74.301</u>	<u>120.061</u>
<b>Total</b>	<b><u>147.964</u></b>	<b><u>200.434</u></b>

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
Depreciación bienes en leasing entregados en arriendo y otros	17.765	16.060
Otros	<u>284.808</u>	<u>259.438</u>
<b>Total</b>	<b><u>302.573</u></b>	<b><u>275.498</u></b>

## **NOTA 17 HECHOS POSTERIORES**

No se tiene conocimiento de hechos posteriores al 31 de diciembre de 2009 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de febrero de 2010), 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