

07

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS	79
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS	80
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	82
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS	83
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	85
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	108
HECHOS ESENCIALES	115

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS REFERIDO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Razón Social Auditores Externos : KPMG AUDITORES CONSULTORES LIMITADA

RUT Auditores Externos : 89.907.300-2

Señores Accionistas y Directores de
Chilectra S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales consolidados de Chilectra S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y a los correspondientes estados consolidados 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 Chilectra S.A.. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integral de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. No hemos auditado los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de las coligadas establecidas en el extranjero, Distrilec Inversora S.A., Inversiones Distrilima S.A., Empresa Distribuidora Sur S.A., Ampla Energía e Serviços S.A. (ex Companhia de Electricidade do Río de Janeiro), Ampla Investimentos e Serviços S.A., Endesa Brasil S.A., Investluz S.A., Codensa S.A. E.S.P. y Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.. Las inversiones en las mencionadas sociedades coligadas ascienden a M\$488.229.941 y M\$601.718.872, respectivamente y los resultados netos devengados ascienden a M\$1.995.359 y M\$(17.295.602), respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no hemos auditado la inversión permanente en Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P., cuya inversión asciende a M\$7.926.036 y M\$12.126.655. Dichos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados. Nuestra opinión aquí expresada en lo que se refiere a los importes correspondientes a las sociedades coligadas e inversiones permanentes antes mencionadas, está basada únicamente en tales informes.

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 también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, 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, basada en nuestras auditorías y en los informes de otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Chilectra S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.



Nombre de la persona autorizada a firmar

: Luis Santander Ortiz

Rut de la persona autorizada a firmar

: 6.590.184-6

Santiago, 19 de enero de 2006

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004

(En miles de pesos)

ACTIVOS	2005 M\$	2004 M\$
CIRCULANTE		
Disponible	1.373.564	2.722.042
Depósitos a plazo	-	6.814.102
Deudores por venta (neto)	87.426.376	71.498.417
Documentos por cobrar (neto)	3.187	18.689
Deudores varios (neto)	2.427.470	2.346.548
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	8.594.119	9.191.485
Existencias (neto)	489.324	592.207
Impuestos por recuperar	2.523.434	11.024.619
Gastos pagados por anticipado	198.039	115.291
Impuestos diferidos	2.720.825	2.611.268
Otros activos circulantes	438.380	438.690
Total activo circulante	106.194.718	107.373.358
FIJO		
Terrenos	13.469.594	13.469.594
Construcciones y obras de infraestructura	666.450.486	617.084.988
Maquinarias y equipos	18.628.198	18.094.197
Otros activos fijos	56.959.971	58.451.553
Mayor valor por retasación técnica del activo fijo	19.063.903	19.164.746
Subtotal	774.572.152	726.265.078
Depreciación acumulada (menos)	(363.606.399)	(347.733.167)
Total activo fijo neto	410.965.753	378.531.911
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	488.229.941	601.718.872
Inversiones en otras sociedades	7.926.036	12.126.655
Menor valor de inversiones	6.597.265	7.786.400
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas largo plazo	169	-
Intangibles	11.195.468	11.013.722
Amortización acumulada (menos)	(6.019.819)	(5.702.028)
Otros	2.503.523	2.922.389
Total otros activos	510.432.583	629.866.010
TOTAL ACTIVOS	1.027.593.054	1.115.771.279

PASIVOS Y PATRIMONIO	2005 M\$	2004 M\$
CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo	366.295	108.601
Dividendos por pagar	453.477	577.574
Cuentas por pagar	31.248.326	22.859.973
Acreedores varios	1.262.474	2.618.966
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	42.584.036	38.265.874
Provisiones	6.973.390	5.417.073
Retenciones	4.822.478	5.016.204
Ingresos percibidos por adelantado	255.308	1.728.764
Otros pasivos circulantes	1.741.715	2.256.426
Total pasivo circulante	89.707.499	78.849.455
LARGO PLAZO		
Acreedores varios largo plazo	168	1.494
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas largo plazo	424.369.524	528.403.827
Provisiones largo plazo	13.331.954	13.370.874
Impuestos diferidos a largo plazo	30.669.814	16.752.214
Otros pasivos a largo plazo	4.585.658	5.865.195
Total pasivo a largo plazo	472.957.118	564.393.604
INTERÉS MINORITARIO	(6.406.708)	(1.313.439)
PATRIMONIO		
Capital pagado	302.578.794	302.578.794
Sobreprecio en venta de acciones propias	601.357	601.357
Otras reservas	(70.828.841)	(28.336.588)
Utilidades retenidas		
Utilidades acumuladas	194.818.588	142.255.356
Utilidad del período	77.881.177	80.105.154
Dividendos provisorios (menos)	(33.715.930)	(23.362.414)
Total patrimonio	471.335.145	473.841.659
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.027.593.054	1.115.771.279

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(En miles de pesos)

	2005 M\$	2004 M\$
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos de explotación	593.179.913	519.131.434
Costos de explotación	(435.646.271)	(360.696.984)
Margen de explotación	157.533.642	158.434.450
Gastos de administración y ventas	(42.104.305)	(43.934.721)
RESULTADO OPERACIONAL	115.429.337	114.499.729
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos financieros	1.177.496	1.610.523
Utilidad inversión en empresas relacionadas	14.523.022	5.307.485
Otros ingresos fuera de la explotación	7.615.009	7.168.781
Pérdida inversión en empresas relacionadas	(12.527.663)	(22.603.087)
Amortización menor valor de inversiones	(575.698)	(484.947)
Gastos financieros	(28.186.882)	(33.036.342)
Otros egresos fuera de la explotación	(4.592.459)	(6.102.592)
Corrección monetaria	(2.695.639)	291.991
Diferencias de cambio	6.792.316	5.566.611
RESULTADO NO OPERACIONAL	(18.470.498)	(42.281.577)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	96.958.839	72.218.152
Impuesto a la renta	(17.670.471)	6.829.389
UTILIDAD CONSOLIDADA	79.288.368	79.047.541
Interés minoritario	(1.407.191)	1.057.613
UTILIDAD DEL EJERCICIO	77.881.177	80.105.154

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(En miles de pesos)

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	2005 M\$	2004 M\$
Utilidad del ejercicio	77.881.177	80.105.154
Resultados en venta de activos	(1.363.360)	124.373
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos, neto	(1.363.360)	124.373
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	12.301.941	30.966.786
Depreciación del período	16.443.334	15.224.743
Amortización de intangibles	317.790	1.332.601
Castigos y provisiones	1.555.349	2.938.444
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(14.523.022)	(5.307.485)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	12.527.663	22.603.087
Amortización menor valor de inversiones	575.698	484.947
Corrección monetaria neta	2.695.639	(291.991)
Diferencias de cambio neta	(6.792.316)	(5.566.611)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(782.865)	(1.664.225)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	284.671	1.213.276
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones	(17.651.568)	13.682.294
Deudores por ventas	(26.456.859)	(6.990.831)
Existencias	60.791	768.395
Otros activos	8.744.500	19.904.730
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)	55.927.446	(9.388.953)
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	16.158.611	(12.421.318)
Intereses por pagar	19.010.931	28.518.229
Impuesto a la renta por pagar (neto)	16.995.680	(13.226.065)
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	5.560.404	(12.828.783)
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)	(1.798.180)	568.984
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	1.407.191	(1.057.613)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	128.502.827	114.432.041

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(En miles de pesos)

(Continuación)

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2005 M\$	2004 M\$
Obtención de préstamos	7.257.369	65.184.830
Préstamos documentados de empresas relacionadas	95.150.511	97.771.748
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	6.525.254	-
Pago de dividendos	(38.376.217)	(37.654.547)
Repartos de capital	(2.115.608)	(1.246.917)
Pago de préstamos	(7.040.156)	(78.873.126)
Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas	(174.611.469)	(109.823.687)
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	-	(55.591.073)
Otros desembolsos por financiamiento	(15.006)	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(113.225.322)	(120.232.772)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ventas de activo fijo	8.117	396.689
Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas	584.923	11.599.678
Otros ingresos de inversión	29.014.978	5.908.001
Incorporación de activos fijos	(52.847.574)	(33.893.986)
Préstamos documentados a empresas relacionadas	-	(11.747.618)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(23.239.556)	(27.737.236)
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	(7.962.051)	(33.537.967)
EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(137.313)	(1.123.918)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(8.099.364)	(34.661.885)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	9.536.711	44.198.596
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.437.347	9.536.711

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N°0321 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.).

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Período contable

Los presentes estados financieros consolidados corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

b. Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.).

De existir discrepancias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), primarán las normas impartidas por esta Superintendencia.

c. Bases de presentación

Los estados financieros consolidados correspondientes al 31 de diciembre de 2004 y sus respectivas notas han sido ajustados extracontablemente en un 3,6%, a fin de permitir la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2005.

d. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con la normativa establecida en el Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y en la Circular N°1.697 de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.).

Los estados financieros de las sociedades extranjeras han sido preparados de acuerdo a la normativa del Boletín Técnico N°64 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Todas las transacciones y saldos significativos entre compañías han sido eliminados al consolidar y la parte proporcional correspondiente a los inversionistas minoritarios de las filiales se incluye en el rubro "Interés minoritario".

Los estados financieros consolidados de Chilectra S.A., incluyen los activos, pasivos y resultados de las siguientes filiales:

R.U.T.	RAZÓN SOCIAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
		2005			2004
		DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	TOTAL
Extranjera	Chilectra Internacional	99,99 %	-	99,99 %	100,00 %
Extranjera	Compañía Peruana de Electricidad S.A.	50,90 %	-	50,90 %	50,90 %
96.800.460-3	Luz Andes Ltda.	99,90 %	0,10 %	100,00 %	100,00 %
96.783.910-8	Empresa Eléctrica de Colina Ltda.	99,99 %	0,01 %	100,00 %	100,00 %
Extranjera	Luz de Río	56,76 %	-	56,76 %	56,76 %
99.573.910-0	Chilectra Inversud S.A.	99,99 %	0,01 %	100,00 %	100,00 %

07 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Con fecha 29 de septiembre de 2004, en sesión N°9/2004, el Directorio de la compañía aprobó la constitución de Chilectra Inversud S.A. (aporte total de MMUS\$442 a enterar en plazo máximo de 3 años), la que se ha incluido en la consolidación al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

e. Corrección monetaria

Los estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, con el objeto de reflejar la variación en el poder adquisitivo de la moneda, ocurrida en los respectivos ejercicios. Los efectos de estos ajustes se muestran en nota 18.

f. Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes valores de cierre vigentes en cada ejercicio:

	2005 \$	2004 \$
Dólar estadounidense observado	512,50	557,40
Unidad de fomento (U.F.)	17.974,81	17.317,05

g. Existencias

Las existencias de materiales en tránsito y materiales de operación y mantenimiento son valorizadas al costo promedio de adquisición más corrección monetaria considerando una deducción por obsolescencia. Los valores así determinados no superan su valor de realización.

h. Estimación deudores incobrables

La estimación para la provisión de deudores incobrables se ha efectuado en función de la antigüedad y naturaleza de los deudores por ventas, documentos por cobrar y deudores varios. Los montos considerados a diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

	2005 M\$	2004 M\$
Corto plazo	4.747.020	4.211.881

El cargo a resultados por la estimación de deudores incobrables al 31 de diciembre de 2005 es de M\$1.148.424 (M\$1.931.634 en 2004). Además, de acuerdo con la Circular N°458 de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), se encuentra provisionado el 100% de aquellas cuentas por cobrar a empresas declaradas en quiebra, cuyo monto asciende a M\$915.192 (M\$915.132 en 2004).

i. Activo fijo

El activo fijo es presentado de acuerdo con el valor de los aportes o al costo según corresponda, más corrección monetaria. Los saldos de la cuenta "Mayor valor por retasación técnica del activo fijo" y su correspondiente contracuenta "Otras reservas", son producto de la retasación técnica autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), mediante Circulares N°s. 550 y 566 de 1985.

j. Depreciación activo fijo

La depreciación es calculada sobre el valor actualizado de los bienes considerando sus años de vida útil restante, usando el método lineal.

k. Extensiones financiadas por terceros

De acuerdo con lo establecido en el D.F.L. N°1 del Ministerio de Minería publicado en el Diario Oficial el 13 de septiembre de 1982, las extensiones financiadas por terceros, para realizar aumentos de capacidad en potencia y extensiones de redes, tienen el carácter de aportes reembolsables, sujetos a reembolso en energía u otros. Así, las instalaciones financiadas y adquiridas mediante este mecanismo forman parte del activo fijo de la Sociedad.

Los aportes percibidos con anterioridad al D.F.L. N°1 antes mencionado, son presentados rebajando el activo fijo bruto y su depreciación acumulada se debita a la cuenta "Extensiones financiadas por terceros".

l. Intangibles

Los activos intangibles se registran y amortizan de acuerdo a lo dispuesto en el Boletín Técnico N°55 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y corresponden a Servidumbres de Paso.

m. Inversiones en empresas relacionadas

Las inversiones en empresas relacionadas se presentan valorizadas a su valor patrimonial proporcional (V.P.P.) al 31 de diciembre de 2005 y 2004, de acuerdo a los estados financieros proporcionados por las sociedades.

Los valores de las inversiones y resultados obtenidos por las filiales y coligadas establecidas en el extranjero, están determinados de acuerdo a la normativa de los Boletines Técnicos N°s. 64 y 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y las diferencias de cambio se contabilizan en resultados, excepto las resultantes de la aplicación de dichos boletines.

La Sociedad y sus Filiales han evaluado la recuperabilidad del valor de sus activos fijos e inversiones de acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos N°s. 33 y 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G.. Como resultado de esta evaluación no se han determinado ajustes que afecten los valores contables de estos activos.

n. Menores valores de inversión

Los saldos de los menores valores, están determinados de acuerdo a lo estipulado en la Circular N°1.697 de la Superintendencia de Valores y Seguros. El efecto en los resultados por las amortizaciones de los menores valores de inversión es determinado en forma lineal en donde se consideran, entre otros aspectos, la naturaleza y característica de cada inversión, vida predecible del negocio y retorno de la inversión, el que no excede los 20 años.

La Sociedad ha evaluado la recuperabilidad del valor de sus menores valores generados por las inversiones en el exterior, bajo la jerarquía de normativas establecidas en el Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

ñ. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sociedad ha determinado y contabilizado el Impuesto a la Renta sobre la base de los resultados tributables devengados, de acuerdo a la normativa legal vigente.

De acuerdo a lo establecido en los boletines técnicos N°s. 60, 71 y boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas indicadas en Circular N°1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha contabilizado los efectos por los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria.

o. Indemnizaciones por años de servicio

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las indemnizaciones que la Sociedad debe pagar a sus trabajadores, en virtud de los convenios suscritos, se provisionan conforme al valor actual del beneficio, según el método del costo devengado, con una tasa de interés anual de 6,5% y una permanencia futura variable de acuerdo a los años estimados de servicio en la Sociedad.

p. Beneficios post jubilatorios

Los planes de pensiones complementarias y otros beneficios post jubilatorios acordados con el personal de la Sociedad Matriz de acuerdo a los respectivos contratos colectivos de trabajo han sido calculados sobre la base del método actuarial denominado Valor

Acumulado de los Beneficios Futuros, con una tasa de descuento anual del 6,5%.

q. Ingresos de explotación

Se ha incluido en ingresos de explotación además de la facturación del período, la energía suministrada y no facturada al cierre de cada período, la que es valorizada al precio de venta según las tarifas vigentes. La aplicación de este criterio ha significado reconocer un abono de M\$24.339.407 y M\$21.964.078 a resultados en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. El costo de dicha energía está incluido en el rubro "Costos de explotación".

r. Gastos de investigación y desarrollo

Durante los años 2005, 2004 y anteriores, la Sociedad no ha efectuado gastos de investigación y desarrollo importantes que deban ser revelados en notas a los estados financieros, de acuerdo a lo dispuesto por la Circular N°981 de 1990, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

s. Estados de flujos de efectivo

Las inversiones consideradas efectivo equivalente cumplen las condiciones señaladas en el punto 6.2 del Boletín Técnico N°50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y comprenden los depósitos a plazo, las inversiones en instrumentos de renta fija clasificados como valores negociables y las compras de instrumentos financieros con compromisos de retroventa clasificados como otros activos circulantes. Para los efectos de su clasificación, el concepto de flujo operacional comprende fundamentalmente la recaudación de clientes, los dividendos percibidos, el pago a proveedores, el pago de remuneraciones, el pago de impuestos y los servicios recibidos y prestados a empresas relacionadas.

t. Vacaciones del personal

La Sociedad ha provisionado el costo de las vacaciones de su personal sobre la base de lo devengado, de acuerdo al Boletín Técnico N°47 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

u. Reclasificaciones

Para el ejercicio 2004 se efectuaron las siguientes reclasificaciones:

Desde otros ingresos fuera de la explotación a ingresos de explotación M\$18.737.097.

Desde otros egresos fuera de la explotación a costos de explotación M\$5.362.992.

07 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

3. CAMBIOS CONTABLES

A partir del 1 de enero de 2004 la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), a través de la Circular N°1.697, ha hecho exigible la adopción del Boletín Técnico N°72 sobre Combinación de Negocios emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., normativa que ha sido aplicada por la Sociedad, en lo pertinente a inversiones permanentes.

4. DEUDORES CORTO Y LARGO PLAZO

- a. La composición del saldo de deudores de corto y largo plazo al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

RUBRO	CORTO PLAZO						LARGO PLAZO		
	HASTA 90 DÍAS		MÁS DE 90 HASTA 1 AÑO		SUBTOTAL	TOTAL CORTO PLAZO		2005 M\$	2004 M\$
	2005 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2005 M\$	2004 M\$		
Deudores por ventas	91.488.777	75.004.525	-	-	91.488.777	87.426.376	71.498.417	-	-
Estimación deudores incobrables	(4.062.401)	(3.506.108)	-	-	(4.062.401)	-	-	-	-
Documentos por cobrar	139.768	155.215	-	-	139.768	3.187	18.689	-	-
Estimación documentos incobrables	(136.581)	(136.526)	-	-	(136.581)	-	-	-	-
Deudores varios	2.865.812	2.743.014	109.696	172.781	2.975.508	2.427.470	2.346.548	-	-
Estimación deudores incobrables	(548.038)	(569.247)	-	-	(548.038)	-	-	-	-
TOTALES M\$						89.857.033	73.863.654	-	-

- b. La Sociedad ha efectuado castigos de deudores incobrables por M\$466.882 (M\$3.813.832 en 2004).

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a. Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar de corto y largo plazo, corresponden al siguiente detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente:

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
R.U.T.	SOCIEDAD	2005	2004	2005	2004
94.271.000-3	Enersis S.A.	347.199	1.589.562	-	-
96.529.420-1	Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.	62.398	57.519	-	-
96.543.670-7	Compañía Americana de Multiservicios Ltda.	90.677	268.064	-	-
Extranjera	Edesur S.A.	53.472	1.348.492	-	-
Extranjera	Edelnor S.A.	-	2.504	-	-
Extranjera	Agencia Islas Grand Cayman Enersis	10.378	11.693	-	-
Extranjera	Endesa Brasil	-	-	169	-
96.504.980-0	Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	336	-	-	-
Extranjera	Ampla Energia e Serviços S.A. (Ex Cerj)	-	5.544.640	-	-
Extranjera	Ampla Investimentos e Serviços S.A.	6.175.210	-	-	-
77.047.280-6	Sociedad Agrícola de Cameros Ltda.	41	-	-	-
78.970.360-4	Agrícola e Inmobiliaria Pastos Verdes Ltda.	287	-	-	-
96.671.360-7	Sociedad Concesionaria Túnel El Melón S.A.	3.950	2.770	-	-
96.588.800-4	Ingendesa	31.841	27.068	-	-
91.081.000-6	Endesa S.A.	1.628.897	28.563	-	-
96.764.840-K	Construcciones y Proyectos Los Maitenes S.A.	1.882	-	-	-
79.913.810-7	Inmobiliaria Manso de Velasco Ltda.	187.049	187.289	-	-
96.773.290-7	Aguas Santiago Poniente S.A.	502	383	-	-
96.799.250-K	Smartcom S.A.	-	122.938	-	-
TOTALES M\$		8.594.119	9.191.485	169	-

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

R.U.T.	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		2005	2004	2005	2004
94.271.000-3	Enersis S.A.	18.550.265	12.417.298	151.372.705	91.185.730
96.529.420-1	Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.	547.013	1.251.558	-	-
96.543.670-7	Compañía Americana de Multiservicios Ltda.	8.436.900	7.199.547	-	-
91.081.000-6	Endesa	13.483.509	12.037.703	-	-
96.504.980-0	Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	1.682	1.679	-	-
Extranjera	Inversiones Distrilima S.A.	3.905	-	-	-
Extranjera	Edelnor S.A.	10.246	8.058	-	-
Extranjera	Agencia Islas Grand Cayman Enersis	133.581	4.123.545	198.605.067	356.481.487
Extranjera	Enersis Internacional	1.064.832	726.244	74.391.752	80.736.610
96.526.450-7	Endesa Inversiones Generales S.A.	184.115	21.400	-	-
96.588.800-4	Ingendesa	17.964	60.144	-	-
Extranjera	Ampla Energía e Serviços S.A. [Ex Cerj]	-	148.943	-	-
Extranjera	Ampla Investimentos e Serviços S.A.	149.895	-	-	-
79.913.810-7	Inmobiliaria Manso de Velasco Ltda.	-	24.021	-	-
96.800.570-7	Elesur S.A.	-	4.875	-	-
Extranjera	Edesur S.A.	129	145	-	-
96.799.250-K	Smartcom S.A.	-	240.714	-	-
TOTALES M\$		42.584.036	38.265.874	424.369.524	528.403.827

b. Transacciones con empresas relacionadas

El detalle de las transacciones más significativas efectuadas durante los ejercicios 2005 y 2004 son las siguientes:

SOCIEDAD	R.U.T.	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	2005		2004	
				MONTO	EFEECTO RESULTADO (CARGO) / ABONO	MONTO	EFEECTO EN RESULTADO (CARGO) / ABONO
Enersis S.A.	94.271.000-3	Matriz	Intereses	2.319.466	(2.319.466)	4.621.127	(4.621.127)
			Servicios	8.609.472	(8.609.472)	9.536.534	(9.536.534)
Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.	96.529.420-1	Matriz común	Servicios	6.558.487	(6.558.487)	6.291.233	(6.291.233)
Compañía Americana de Multiservicios Ltda.	96.543.670-7	Matriz común	Servicios	22.030.872	(22.030.872)	21.332.526	(21.332.526)
			Compra de materiales	929.526	(929.526)	883.656	(883.656)
Edesur S.A.	Extranjera	Coligada	Servicios	81.242	81.242	1.579.028	1.579.028
			Intereses	-	-	144.522	144.522
Agencia Islas Grand Cayman Enersis	Extranjera	Matriz	Intereses	21.904.368	(21.904.368)	25.753.853	(25.753.853)
Ampla Energía e Serviços S.A. [Ex Cerj]	Extranjera	Coligada	Intereses	365.436	365.436	972.293	972.293
Ampla Investimentos e Serviços S.A.	Extranjera	Coligada	Intereses	200.464	200.464	-	-
Endesa S.A.	91.081.000-6	Matriz común	Compra de energía	141.922.490	(141.922.490)	133.680.224	(133.680.224)
			Servicios	830.490	(830.490)	700.105	(700.105)
			Intereses	-	-	14.086	(14.086)
Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	96.504.980-0	Filial indirecta matriz	Servicios	20.145	(20.145)	20.142	(20.142)
Enersis Internacional	Extranjera	Matriz común	Intereses	3.423.930	(3.423.930)	1.638.581	(1.638.581)
Inmobiliaria Manso de Velasco Ltda.	79.913.810-7	Matriz común	Servicios	288.284	(288.284)	288.538	(288.538)
Endesa Inversiones Generales S.A.	96.526.450-7	Filial indirecta matriz	Servicios	1.266.170	(1.266.170)	1.227.067	(1.227.067)
TOTALES M\$				210.750.842	(209.456.558)	208.683.515	(203.291.829)

07 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Las operaciones del giro corresponden principalmente a facturaciones a 30 días. Los traspasos de fondos de corto plazo entre empresas relacionadas, que no corresponden a cobro o pago de servicios, se estructuran bajo la modalidad de cuenta corriente, estableciéndose para el saldo mensual una tasa de interés variable, de acuerdo a las condiciones de mercado. Las cuentas por cobrar y pagar originadas

por este concepto son esencialmente a 30 días, renovables automáticamente por períodos iguales y se amortizan en función de la generación de flujos.

- c. Respecto a las cuentas por pagar de largo plazo, los términos y forma de pago son los siguientes:

EMPRESA	TIPO	VENCIMIENTO	CAPITAL	TIPO MONEDA	TASA DE INTERÉS
Enersis S.A.	Cuentas por pagar	30/6/07	3.824.881,11	U.F.	6,4100%
	Cuentas por pagar	29/6/07	689.270,47	U.F.	6,4800%
	Cuentas por pagar	7/10/07	3.907.228,40	U.F.	1,7400%
Agencia Islas Grand Cayman					
Enersis S.A.	Cuentas por pagar	28/4/07	320.378.197,95	US\$	7,0056%
	Cuentas por pagar	26/2/07	46.919.950,35	US\$	9,0500%
Enersis Internacional	Cuentas por pagar	25/3/07	145.154.637,63	US\$	5,0900%

6. EXISTENCIAS

Las existencias han sido valorizadas de acuerdo a lo descrito en nota 2g y se presentan netas de una provisión por obsolescencia, según el siguiente detalle:

	2005 M\$	2004 M\$
Materiales de operación y mantenimiento	595.375	712.084
Provisión por obsolescencia	(106.051)	(119.877)
TOTALES	489.324	592.207

7. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

- a. Al 31 de diciembre de 2005 existen fondos de utilidades tributables acumuladas por M\$16.148.776 y créditos asociados por M\$2.776.184.
- b. El saldo por impuestos diferidos al cierre de cada período son los siguientes:

CONCEPTOS	2005				2004			
	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	
	CORTO PLAZO M\$	LARGO PLAZO M\$						
DIFERENCIAS TEMPORARIAS								
Provisión cuentas incobrables	806.994	-	-	-	716.020	-	-	-
Ingresos anticipados	43.402	307.726	-	-	293.215	368.263	-	-
Vacaciones del personal	251.659	-	-	-	224.565	-	-	-
Depreciación del activo fijo	-	-	-	31.303.771	-	-	-	26.526.841
Indemnización por años de servicio	-	465	-	346.757	-	-	-	337.367
Beneficios post jubilatorios	902.821	500.788	-	-	886.484	605.476	-	-
Provisión obsolescencia	18.029	21.010	-	-	20.379	22.595	-	-
Provisiones varias	727.679	-	-	-	500.364	-	-	-
Cargos diferidos	-	-	29.759	116.494	-	-	29.759	146.241
Aplicaciones informáticas	-	-	-	417.215	-	-	-	287.681
Intangibles	-	-	-	104	-	-	-	865
Pérdida tributaria	-	-	-	-	-	8.837.387	-	-
OTROS								
Cuentas complementarias - Neto de amortización acumulada	-	-	-	(684.538)	-	-	-	(713.060)
TOTALES	2.750.584	829.989	29.759	31.499.803	2.641.027	9.833.721	29.759	26.585.935

c. El cargo a resultados por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a:

CONCEPTOS	2005 M\$	2004 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto)	(4.110.626)	(1.442.248)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	764.361	-
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(14.295.684)	4.667.162
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	-	3.568.341
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	(28.522)	36.134
TOTALES	(17.670.471)	6.829.389

07 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

d. Los impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2005 y 2004, corresponden al siguiente detalle:

CONCEPTOS	2005 M\$	2004 M\$
Impuesto a la renta	(4.110.626)	(1.442.248)
Pagos provisionales mensuales	331.814	6.279.902
Pagos provisionales mensuales ejercicio anterior	5.283.967	2.528.535
Créditos por utilidades absorbidas	-	3.568.341
Donaciones	100.599	75.587
Remanente IVA crédito fiscal	917.680	14.502
TOTALES	2.523.434	11.024.619

8. ACTIVO FIJO

a. La depreciación acumulada corresponde al siguiente detalle:

	2005 M\$	2004 M\$
Construcciones y obras de infraestructura	319.136.619	305.486.381
Maquinarias y equipos	13.752.224	12.990.217
Otros activos fijos	3.100.537	2.238.766
Mayor valor por retasación técnica del activo fijo	27.617.019	27.017.803
TOTALES	363.606.399	347.733.167

b. El cargo a resultados por depreciación asciende a M\$16.443.334 en 2005 (M\$15.224.743 en 2004), la que se encuentra clasificada en el rubro operacional.

- c. Las partidas que conforman el rubro "Otros activos fijos" al 31 de diciembre de 2005 y 2004, son las siguientes:

	2005 M\$	2004 M\$
Otros activos fijos	8.937.044	7.428.489
Trabajos en ejecución	47.467.913	50.418.790
Materiales de construcción	555.014	604.274
TOTALES	56.959.971	58.451.553

- d. Las principales partidas que conforman el rubro "Mayor valor por retasación técnica del activo fijo" al 31 de diciembre de 2005 y 2004, son las siguientes:

CONCEPTOS	2005			2004		
	MONTO M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA M\$	TOTAL M\$	MONTO M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA M\$	TOTAL M\$
Líneas de distribución	16.869.494	(14.837.287)	2.032.207	16.926.987	(14.546.602)	2.380.385
Subestaciones de transformación en servicios de distribución	4.923.183	(4.208.513)	714.670	4.997.274	(4.124.760)	872.514
Centros de transformación de distribución	7.709.712	(5.585.115)	2.124.597	7.715.456	(5.427.701)	2.287.755
Alumbrado público	2.723.217	(2.564.862)	158.355	2.723.743	(2.500.647)	223.096
Otros	429.160	(421.242)	7.918	429.119	(418.093)	11.026
Menos : Aportes de terceros	(13.590.863)	-	-	(13.627.833)	-	-
TOTALES	19.063.903	(27.617.019)	5.037.747	19.164.746	(27.017.803)	5.774.776

07 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

9. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

a. El detalle de las inversiones es el siguiente:

R.U.T.	SOCIEDADES RELACIONADAS	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA DE CONTROL DE LA INVERSIÓN	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	
					2005	2004
Extranjera	Distrilec Inversora S.A.	Argentina	Dólar	116.532.786	23,42%	23,42%
Extranjera	Inversiones Distrilima S.A.	Perú	Dólar	186.404.212	38,25%	38,25%
96.529.420-1	Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.	Chile		-	0,01%	0,01%
Extranjera	Edesur S.A.	Argentina	Dólar	187.333.996	20,85%	20,85%
Extranjera	AMPLA Energía e Serviços S.A. (Ex CERJ)	Brasil	Dólar	1.328.451.828.013	31,37%	49,45%
Extranjera	AMPLA Investimentos e Serviços S.A.	Brasil	Dólar	3.764.042.394	31,37%	-
Extranjera	Codensa S.A.	Colombia	Dólar	12.349.522	9,35%	9,35%
Extranjera	Endesa Brasil	Brasil	Dólar	17.484.080	10,52%	-
Extranjera	Investluz	Brasil	Dólar	-	-	10,41%

R.U.T.	SOCIEDADES RELACIONADAS	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA DE CONTROL DE LA INVERSIÓN	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	
					2005	2004
Extranjera	Distrilec Inversora S.A.	Argentina	Dólar	116.532.786	23,42%	23,42%
Extranjera	Inversiones Distrilima S.A.	Perú	Dólar	186.404.212	38,25%	38,25%
96.529.420-1	Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.	Chile		-	0,01%	0,01%
Extranjera	Edesur S.A.	Argentina	Dólar	187.333.996	20,85%	20,85%
Extranjera	AMPLA Energía e Serviços S.A. (Ex CERJ)	Brasil	Dólar	1.328.451.828.013	31,37%	49,45%
Extranjera	AMPLA Investimentos e Serviços S.A.	Brasil	Dólar	3.764.042.394	31,37%	-
Extranjera	Codensa S.A.	Colombia	Dólar	12.349.522	9,35%	9,35%
Extranjera	Endesa Brasil	Brasil	Dólar	17.484.080	10,52%	-
Extranjera	Investluz	Brasil	Dólar	-	-	10,41%

PATRIMONIO SOCIEDADES		RESULTADO DEL EJERCICIO		PATRIMONIO SOCIEDADES A VALOR JUSTO		RESULTADO DEL EJERCICIO A VALOR JUSTO	
2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
261.400.964	305.675.233	(9.885.049)	(10.002.453)	-	-	-	-
86.546.599	110.642.068	10.944.621	542.559	-	-	-	-
9.661.171	12.999.154	2.051.652	4.121.585	-	-	-	-
463.812.335	542.370.581	(17.540.214)	(17.746.497)	-	-	-	-
439.699.516	542.750.373	(8.086.192)	(32.073.726)	-	-	-	-
35.278.474	-	1.374.571	-	-	-	-	-
557.546.703	834.500.554	66.791.678	58.715.436	-	-	-	-
913.850.458	-	31.785.007	-	-	-	-	-
-	272.153.606	-	(6.727.947)	-	-	-	-

RESULTADO DEVENGADO		V.P.P. / V.P.		RESULTADO NO REALIZADO		VALOR CONTABLE DE LA INVERSIÓN	
2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
(2.314.921)	(2.342.415)	61.215.930	71.584.257	-	-	61.215.930	71.584.257
4.186.318	207.530	33.104.075	42.320.591	-	-	33.104.075	42.320.591
205	412	966	1.299	-	-	966	1.299
(3.656.725)	(3.699.729)	96.694.041	113.071.602	-	-	96.694.041	113.071.602
(6.556.017)	(15.860.571)	137.920.638	268.391.989	-	-	137.920.638	268.391.989
431.162	-	11.065.807	-	-	-	11.065.807	-
6.244.416	5.099.543	52.125.556	78.018.226	-	-	52.125.556	78.018.226
3.342.596	-	96.102.928	-	-	-	96.102.928	-
318.325	(700.372)	-	28.330.908	-	-	-	28.330.908
TOTALES M\$		488.229.941	601.718.872	-	-	488.229.941	601.718.872

07 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- b. Las utilidades y pérdidas reconocidas por Chilectra S.A. correspondientes a su participación en los resultados de las sociedades relacionadas al 31 de diciembre de 2005, ascienden a M\$14.523.022 (M\$5.307.485 en 2004) y M\$12.527.663 (M\$22.603.087 en 2004), se presentan en el estado de resultados bajo el rubro "Utilidad inversión en empresas relacionadas" y "Pérdida inversión en empresas relacionadas", respectivamente.

Los dividendos percibidos por la Sociedad durante el período ascienden a M\$7.207.404 (M\$4.771.991 en 2004).

- c. De acuerdo a lo establecido en el boletín técnico N°64 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a partir de 1998 la Sociedad ha registrado en forma de calce la diferencia de cambio producida en los pasivos contraídos en la misma moneda de control de la inversión, los que de esta manera, quedan asociados como instrumentos de cobertura del riesgo de exposición cambiaria de la misma. Los montos al 31 de diciembre de 2005 son los siguientes:

EMPRESA	PAÍS DE ORIGEN	MONTO DE LA INVERSIÓN	MONEDA DE CONTROL	MONTO DEL PASIVO
		M\$		M\$
Edesur S.A.	Argentina	157.909.971	US\$	75.592.024
Ampla Energía e Serviços S.A. (Ex Cerj)	Brasil	137.920.638	US\$	134.313.015
Endesa Brasil S.A.	Brasil	96.102.928	US\$	30.821.687
TOTALES		391.933.537		240.726.726

El monto de la inversión considera el saldo de la inversión, ya sea directa o indirecta.

- d. En Junta General de Accionistas de Inversiones Distrilima S.A. de fecha 12 de agosto de 2003, se acordó reducir el capital social en un plazo no mayor a 24 meses contados a partir de la fecha de la Junta, hasta un monto máximo de S/.120.000.000 (ciento veinte millones de nuevos soles). En dicha Junta se facultó al directorio establecer los montos parciales a reducir en cada oportunidad, dentro de los límites y plazo aprobado por la Junta.

Con fecha 3 de octubre de 2003, el Directorio acordó por unanimidad reducir el capital social en S/.60.000.000 (sesenta millones de nuevos soles), la reducción de capital acordada se efectuó mediante la devolución de aportes a sus accionistas el 22 de diciembre de 2003, correspondiéndole a Chilectra S.A., Chilectra

Internacional y Compañía Peruana de Electricidad S.A. el monto de US\$6.594.449.

Con fecha 01 de diciembre de 2004, se redujo el capital social en S/.60.000.000 (sesenta millones de nuevos soles) de acuerdo a escritura pública, la reducción de capital acordada se efectuó mediante devolución de aportes a sus accionistas el 30 de diciembre de 2004, correspondiéndole a Chilectra S.A., Chilectra Internacional y Compañía Peruana de Electricidad S.A. el monto de US\$6.954.546.

La disminución de capital no significó una disminución en nuestra participación sobre el patrimonio de Inversiones Distrilima S.A..

- e. En sesión N°16/2003 Ordinaria celebrada el 28 de octubre de 2003, el Directorio de Chilectra S.A. acordó la disolución y liquidación de la sociedad Luz de Bogotá S.A..

Según Acta N°26 de la Asamblea de Accionistas del 9 de julio de 2004, se aprobó la cuenta final de la liquidación de Luz de Bogotá S.A., adjudicándose la Agencia de Chilectra S.A. la cantidad de 12.349.521 acciones de Codensa S.A., que equivalen a un 9,35% de su patrimonio.

- f. En asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Ampla Energía e Serviços S.A. (Ex Cerj), de fecha 8 de enero de 2004, se aprobó por unanimidad de los accionistas el aumento de capital social de la compañía de 1.339.622.641.509 acciones ordinarias equivalente a R\$710.000.000 (setecientos diez millones de reales). Chilectra S.A. y su filial Luz de Río cedieron sus derechos de compra, generando una disminución de 10,98% y 3,58% en su participación, respectivamente.

En sesión ordinaria celebrada el 25 de marzo de 2004, el Directorio de Chilectra S.A. aprobó comprar en forma directa o a través de su agencia o algún vehículo inversor a Enersis S.A., actuando esta última directamente, o a través de su agencia ubicada en Islas Cayman, o algún vehículo inversor, 760.255.861.477 acciones de la compañía brasilera Ampla Energía e Serviços S.A. (Ex Cerj), por un valor de R\$0,53 por lote de mil acciones.

Con fecha 25 de marzo de 2004 Chilectra S.A. a través de su agencia procedió a comprar 760.255.861.477 acciones de Ampla Energía e Serviços S.A. (Ex Cerj) a Enersis Internacional

en US\$138.275.774,39 equivalente a 17,95% del patrimonio de Ampla Energia e Serviços S.A. (Ex Cerj). La no concurrencia del total de los accionistas y por la aplicación de la normativa según Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A.G., se generó un incremento patrimonial de M\$4.548.507.

g. En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Codensa S.A. E.S.P. de fecha 22 de noviembre de 2004, se acordó la reducción del capital social de la compañía mediante la disminución del valor nominal de las acciones que de cualquier clase sea titular cada accionista, pasando su valor de Col\$10.000 a Col\$3.000 por acción. La reducción de capital acordada se materializó en julio de 2005 correspondiéndole a Chilectra S.A. el monto de US\$37.909.907. La reducción de capital no significó una disminución en nuestra participación sobre el patrimonio de Codensa S.A. E.S.P..

h. En sesión ordinaria celebrada el 24 de mayo de 2005, el Directorio de Chilectra S.A. acordó aprobar la operación consistente en aportar a la sociedad Endesa Brasil S.A., los siguientes activos, los cuales son propiedad de Chilectra S.A., actuando y a través de su Agencia en Islas Caymán, y de sus filiales Chilectra Inversud S.A. y Luz de Río Limitada: (i) 437.385.426.337 acciones emitidas por Ampla Energia e Serviços S.A., de propiedad de Chilectra S.A.; 438.113.365.817 acciones emitidas por Ampla Energia e Serviços S.A., de propiedad de Chilectra Agencia en Islas Caymán; 890.338.432.196 acciones emitidas por Ampla Energia e Serviços S.A. de propiedad de Chilectra Inversud S.A., y 186.430.091.636 acciones emitidas por Ampla Energia e Serviços S.A., de propiedad de Luz de Río Limitada y (ii) 10.457.979.185 acciones emitidas por Investluz S.A. de propiedad de Chilectra Inversud S.A.; todo ello, conforme a los términos del contrato.

Con fecha 10 de junio de 2005, fue constituida la Sociedad Endesa Brasil S.A., cuyo objetivo es la participación en el capital social de otras compañías y sociedades que actúan o vengán a ser constituidas para actuar, directa o indirectamente, en cualquier segmento del sector eléctrico, transmisión, distribución, generación y comercialización de energía eléctrica en Brasil y en el exterior. Endesa Brasil fue creada como un holding de energía concentrando todos los activos eléctricos del Grupo Endesa en Brasil.

La Sociedad participa en el capital social de las siguientes compañías: Compañía de Interconexión Energética S.A. (Cien), Central Generadora Termeléctrica Fortaleza S.A. (Cgtf), Companhia Energética Do Estado de Ceara (Coelce), Ampla Energia e Serviços S.A. (ex Cerj), Ampla Investimentos e Serviços S.A., Investluz y Centrais Eléctricas Cachoeira Dourada S.A. (Cdsa).

Producto de lo anterior, con fechas 25,26 y 27 de octubre de 2005, a Endesa Brasil se le aportaron todas las participaciones controladas por empresas del Grupo. Los aportes fueron efectuados por Enersis, Endesa Chile, Chilectra y Endesa Internacional. Los aportes de Chilectra S.A. y sus filiales se detallan a continuación:

- Chilectra S.A. aportó un 10,33% de la inversión en Ampla Energia e Serviços S.A., recibiendo un 4,65% de Endesa Brasil S.A..
- Chilectra Inversud S.A. aportó un 10,41% de la inversión que tenía en Investluz S.A., recibiendo un 2,37% de Endesa Brasil S.A..
- Luz de Río S.A. aportó un 7,76% de la inversión que poseía en Ampla Energia e Serviços S.A., recibiendo un 3,49% de Endesa Brasil S.A..

En resumen de lo anteriormente expuesto, Chilectra S.A. tiene una participación directa e indirecta en Endesa Brasil S.A. de un 10,52%.

La transacción descrita originó una disminución patrimonial de M\$14.295.629, producto de la aplicación de lo establecido en el Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A.G., para una combinación de negocios bajo el método de unificación de intereses (ver nota 16a).

i. Con fecha 29 de diciembre de 2005 se crea la sociedad brasileña Ampla Investimentos e Serviços S.A. como resultado de escisión parcial de Ampla Energia e Serviços S.A. en cumplimiento a resolución N°314 de fecha 12 de septiembre de 2005 de la Agencia Nacional de Energía Eléctrica (ANEEL en Brasil).

07 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La capitalización aprobada de Ampla Inversiones e Servicios S.A. fue de MR\$120.000 (MUS\$54.000) a través de los activos y pasivos vertidos de Ampla Energía e Servicios S.A..

Ampla Inversiones e Servicios S.A. y Ampla Energía e Servicios S.A., comparten los mismos accionistas en igual porcentaje de participación, manteniendo Chilectra S.A. el 31,37% en ambas sociedades.

j. En Junta General de Accionistas de Inversiones Distrilima S.A. de fecha 5 de octubre de 2005, se acordó reducir el capital social en S/120.000.000 (MUS\$35.067). El 28 de diciembre de 2005, se realizaron las amortizaciones de 120.000.000 de acciones comunes de valor nominal de S/.1 (un nuevo sol), mediante la devolución de aportes a sus accionistas por MUS\$ 35.067, correspondiéndole a Chilectra S.A. el monto de MUS\$4.261.

10. MENOR VALOR DE INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

De acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad ha reconocido el menor valor resultante en la adquisición de acciones de las siguientes sociedades:

R.U.T.	SOCIEDAD	2005		2004	
		MONTO AMORTIZADO EN EL PERÍODO M\$	SALDO MENOR VALOR M\$	MONTO AMORTIZADO EN EL PERÍODO M\$	SALDO MENOR VALOR M\$
96.783.910-8	Empresa Eléctrica de Colina Ltda.	198.617	2.135.135	198.619	2.333.752
Extranjera	Codensa S.A.	377.081	4.462.130	286.328	5.452.648
TOTALES		575.698	6.597.265	484.947	7.786.400

11. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

R.U.T.	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	OTRAS MONEDAS						TOTALES	
		EXTRANJERAS		UF		\$ NO REAJUSTABLES		2005 M\$	2004 M\$
		2005 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2004 M\$		
CORTO PLAZO									
97.036.000-K	Banco Santander Santiago	-	-	-	-	627	1	627	1
97.053.000-2	Banco Security	-	-	-	-	8.897	-	8.897	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	-	-	-	-	14.162	4	14.162	4
97.008.000-7	Banco Citibank	-	-	-	-	23	2	23	2
Extranjera	Banco CR2 de Inversiones S.A	-	99.936	-	-	-	-	-	99.936
Extranjera	Banco Itaú S.A.	342.582	-	-	-	-	-	342.582	-
97.024.000-4	Banco Edwards	-	-	-	-	-	8.654	-	8.654
97.032.000-8	Banco BBVA	-	-	-	-	4	4	4	4
TOTALES		342.582	99.936	-	-	23.713	8.665	366.295	108.601
MONTO DE CAPITAL ADEUDADO		342.582	99.936	-	-	23.713	8.665	366.295	108.601
TASA DE INTERÉS PROMEDIO ANUAL		-	-	-	-	-	-	-	-

	2005	2004
Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera:	93,53%	92,02%
Porcentaje de obligaciones en moneda nacional:	6,47%	7,98%
TOTALES	100,00%	100,00%

12. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (BONOS)

Con fecha 13 de octubre de 2003, Chilectra S.A. inscribió en la Superintendencia de Valores y Seguros dos Líneas de Bonos, correspondientes a los N°s. 347 y 348, por un monto máximo de Línea de U.F. 4.200.000 y U.F. 4.000.000 respectivamente. La fecha de vencimiento del plazo de colocación es de 10 años a contar del 22 de agosto de 2003. A la fecha no se han realizado colocaciones de dichos bonos.

13. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	2005 M\$	2004 M\$
Proveedores	7.407.145	5.404.186
Compra de energía	23.818.744	16.918.940
Pagos provisionales mensuales	22.437	536.847
TOTALES	31.248.326	22.859.973

14. PROVISIONES Y CASTIGOS

Corto plazo

El rubro provisiones del pasivo circulante, está formado por los siguientes conceptos:

Largo plazo

	2005 M\$	2004 M\$
Gratificación y otros beneficios al personal	4.586.152	3.438.242
Provisión por beneficios post jubilatorios	970.660	1.005.604
Otras provisiones	1.416.578	973.227
TOTALES	6.973.390	5.417.073

En este rubro se incluye la provisión de indemnización por años de servicios al personal y beneficios post jubilatorios, la cual es calculada de acuerdo con lo expuesto en nota 2o y 2p, respectivamente. El detalle al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2005 M\$	2004 M\$
INDEMNIZACIÓN POR AÑOS DE SERVICIOS		
Saldo inicial	3.308.271	3.912.576
Aumento de la provisión	1.114.899	504.871
Pagos del ejercicio	[312.219]	[990.077]
Subtotal	4.110.951	3.427.370
BENEFICIOS POST JUBILATORIOS		
Subtotal	9.221.003	9.943.504
TOTALES	13.331.954	13.370.874

15. INTERES MINORITARIO

Al 31 de diciembre de 2005 se ha reconocido un interés minoritario por las filiales Compañía Peruana de Electricidad S.A. del 49,10% (49,10% en 2004) y Luz de Río 43,24% (43,24% en 2004) ascendente a:

BALANCE	2005 M\$	2004 M\$
Compañía Peruana de Electricidad S.A.	10.616.701	13.578.602
Luz de Río	[17.023.409]	[14.892.041]
TOTALES	(6.406.708)	(1.313.439)
ESTADO DE RESULTADOS		
Compañía Peruana de Electricidad S.A.	[1.338.679]	(60.839)
Luz de Río	[68.512]	1.118.452
TOTAL (CARGO) ABONO	(1.407.191)	1.057.613

07 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

16. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

a. Durante los ejercicios 2005 y 2004, las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	CAPITAL PAGADO M\$	SOBREPRECIO VENTA ACCIONES PROPIAS M\$	OTRAS RESERVAS M\$	UTILIDADES ACUMULADAS M\$	DIVIDENDOS PROVISORIOS M\$	UTILIDAD DEL EJERCICIO M\$	TOTAL PATRIMONIO M\$
Saldos al 31.12.03 (Históricos)	284.940.949	566.302	(5.427.401)	94.946.090	-	51.469.555	426.495.495
Distribución utilidades	-	-	-	39.053.294	-	(51.469.555)	(12.416.261)
Revalorización capital propio	7.123.524	14.158	144.149	3.312.736	(221.824)	-	10.372.743
Reserva variación patrimonio	-	-	6.276.526	-	-	-	6.276.526
Reserva por cobertura de inversiones	-	-	(28.345.193)	-	-	-	(28.345.193)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	77.321.577	77.321.577
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(22.328.769)	-	(22.328.769)
Saldos al 31.12.04	292.064.473	580.460	(27.351.919)	137.312.120	(22.550.593)	77.321.577	457.376.118
SALDOS ACTUALIZADOS AL 31.12.05	302.578.794	601.357	(28.336.588)	142.255.356	(23.362.414)	80.105.154	473.841.659
Saldos al 31.12.04 (Históricos)	292.064.473	580.460	(27.351.919)	137.312.120	(22.550.593)	77.321.577	457.376.118
Distribución utilidades	-	-	-	54.770.984	22.550.593	(77.321.577)	-
Revalorización capital propio	10.514.321	20.897	(1.013.037)	6.761.983	(295.985)	-	15.988.179
Reserva por cobertura de inversiones	-	-	(28.168.256)	-	-	-	(28.168.256)
Reserva por unificación de intereses (*)	-	-	(14.295.629)	-	-	-	(14.295.629)
Dividendo definitivo	-	-	-	(4.026.499)	-	-	(4.026.499)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	77.881.177	77.881.177
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(33.419.945)	-	(33.419.945)
SALDOS AL 31.12.05	302.578.794	601.357	(70.828.841)	194.818.588	(33.715.930)	77.881.177	471.335.145

(*) Reserva por unificación de intereses es producto de la aplicación de lo establecido en el Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. como se señala en nota 9h.

b. Distribución de dividendos

No existen restricciones para el pago de dividendos. Durante los ejercicios 2005 y 2004, la Sociedad ha distribuido los siguientes dividendos:

DIVIDENDO NÚMERO	FECHA DE PAGO	VALOR HISTÓRICO (\$)	TIPO DE DIVIDENDOS
71	Feb/04	33,92000	provisorio 2003
72	May/04	11,00000	provisorio 2004
73	Ago/04	10,00000	provisorio 2004
74	Nov/04	40,00000	provisorio 2004
75	Abr/05	11,00000	definitivo 2004
76	Ago/05	31,30000	provisorio 2005
77	Nov/05	60,00000	provisorio 2005

c. Número de acciones

Al 31 de diciembre de 2005 las acciones suscritas y pagadas son las siguientes:

SERIE	Nº ACCIONES SUSCRITAS	Nº ACCIONES PAGADAS	Nº ACCIONES CON DERECHO A VOTO
Única	366.045.401	366.045.401	366.045.401

d. Monto de capital

Al 31 de diciembre de 2005 el capital suscrito y pagado es el siguiente:

SERIE	CAPITAL SUSCRITO M\$	CAPITAL PAGADO M\$
Única	302.578.794	302.578.794

e. Otras reservas

La composición del rubro "Otras reservas" es la siguiente:

	MONTO M\$
Reserva por retasación técnica del activo fijo	26.680.326
Reserva por variación patrimonial	(11.475.336)
Reserva por cobertura de inversiones	(78.502.224)
Otros	(7.531.607)
TOTAL	(70.828.841)

El movimiento en la cuenta "Reserva por cobertura de inversiones" que presenta la Sociedad al 31 de diciembre de 2005, es el siguiente:

	SALDO INICIAL M\$	RESERVA POR ACTIVOS M\$	RESERVA POR PASIVOS M\$	SALDO AL 31/12/05 M\$
Reserva por obertura de inversiones	(50.333.968)	(57.922.534)	29.754.278	(78.502.224)
TOTAL	(50.333.968)	(57.922.534)	29.754.278	(78.502.224)

El saldo final de la Reserva está compuesto por:

EMPRESA	MONTO M\$
Distrilec Inversora S.A.	(4.989.983)
Inversiones Distrilima S.A.	(713.417)
Cía. Peruana de Electricidad S.A.	(1.036.366)
Edesur S.A.	(14.074.331)
Ampla Energía e Serviços S.A. (Ex Cerj)	(33.852.709)
Endesa Brasil S.A.	(2.766.901)
Investluz	3.331.026
Codensa S.A.	(24.399.640)
Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.	97
TOTAL	(78.502.224)

El monto de la Reserva considera las coberturas de inversiones efectuadas en forma directa e indirecta.

17. OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACIÓN

a. El detalle de los otros ingresos fuera de la explotación, es el siguiente:

	2005 M\$	2004 M\$
Intereses facturados a clientes	3.029.909	2.938.955
Venta de materiales a terceros	507.279	549.603
Utilidad en venta de activos fijos	1.379.052	-
Obsolescencia materiales	14.459	224.647
AFR prescritos	338.643	691.599
Otros	2.345.667	2.763.977
TOTALES	7.615.009	7.168.781

07 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

b. El detalle de los otros egresos fuera de la explotación, es el siguiente:

	2005 M\$	2004 M\$
Impuesto bienes personales Argentina	557.079	691.355
Ajuste V.P.P. inversiones	109.655	2.807
Provisión deudores varios y doctos. incobrables	3.369	1.206.166
Amortización cargo diferido Ampla Energía y Servicios S.A. (Ex Cerj)	175.054	174.978
Otros	3.747.302	4.027.286
TOTALES	4.592.459	6.102.592

18. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en nota 2e, originó los efectos que se resumen a continuación:

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	ÍNDICE DE REAJUSTABILIDAD	2005	2004
Existencias	IPC	24.768	27.955
Activo fijo	IPC	14.179.611	9.243.276
Inversiones en empresas relacionadas	IPC	18.935.381	16.814.413
Mayor y Menor valor inversión en empresas relacionadas	IPC	270.570	187.910
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	IPC	(7.838)	441.957
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	UF	6.806	4.256
Otros activos no monetarios	IPC	(61.944)	1.229.679
Otros activos no monetarios	UF	145.819	162.431
Cuentas de gastos y costos	IPC	9.825.890	6.203.766
TOTAL ABONOS	M\$	43.319.063	34.315.643

PASIVOS - PATRIMONIO (CARGOS) /ABONOS	ÍNDICE DE REAJUSTABILIDAD	2005	2004
Patrimonio	IPC	(15.988.179)	(10.746.162)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	UF	-	(1.379.165)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	IPC	(13.829.969)	(11.799.839)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	UF	(3.831.119)	(1.001.165)
Pasivos no monetarios	IPC	(330.224)	(1.600.427)
Pasivos no monetarios	UF	(6.030)	(2.279)
Cuentas de ingreso	IPC	(12.029.181)	(7.494.615)
TOTAL CARGOS	M\$	(46.014.702)	(34.023.652)
(PÉRDIDA) UTILIDAD POR CORRECCIÓN MONETARIA	M\$	(2.695.639)	291.991

19. DIFERENCIAS DE CAMBIO

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria por diferencias de cambio originó los siguientes efectos que se detallan a continuación:

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	MONEDA	2005	2004
ACTIVOS CIRCULANTES			
Disponible	Dólar	441.025	88.575
Depósitos a plazo	Dólar	(362.298)	(2.559.008)
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	Dólar	53.642	(1.248.782)
Otras cuentas de activo	Dólar	(3.267.097)	(1.265.974)
ACTIVOS LARGO PLAZO			
Otras cuentas de activo	Dólar	(2.515.111)	(4.731.324)
TOTAL CARGOS	M\$	(5.649.839)	(9.716.513)

PASIVOS (CARGOS) / ABONOS	MONEDA	2005	2004
PASIVOS CIRCULANTES			
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	Dólar	2.638.656	2.597.843
Otros pasivos	Dólar	10.178	843.318
PASIVOS LARGO PLAZO			
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	Dólar	9.793.321	11.841.963
TOTAL ABONOS	M\$	12.442.155	15.283.124
UTILIDAD POR DIFERENCIAS DE CAMBIO	M\$	6.792.316	5.566.611

20. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a. Juicios pendientes

Demandante: Enersis S.A., Chilectra S.A., Empresa Nacional de Electricidad S.A., Elesur S.A..

Demandado: La República Argentina

Tribunal: Panel Arbitral CIADI

Rol / Identificación: Caso CIADI No. ARB/03/21

Se solicita reparación del daño causado a la inversión de las demandantes en la República Argentina consistente en la participación en la concesionaria de distribución de energía eléctrica Edesur S. A., lo cual constituye un incumplimiento del Tratado de Promoción y Protección de Inversiones suscrito entre las Repúblicas de Chile y Argentina, por conductas del Gobierno argentino a partir de la promulgación de la Ley de Emergencia Pública N°25.561 de fecha 6 de enero de 2002. Dichas conductas también han venido a afectar

gravemente el equilibrio económico financiero del Contrato de Concesión celebrado entre Edesur S.A. y el Estado Nacional Argentino. Aquella Ley autorizó un proceso de renegociación de los Contratos de Concesión, destinado a recomponer la ecuación económica financiera afectada por la conversión a pesos, a la relación US\$1 = \$1, de los valores tarifarios calculados en dólares estadounidenses y la prohibición de aplicar actualizaciones tarifarias predispuestas. Mientras este proceso se vio retrasado por la actuación del Gobierno, tampoco se formalizaban otras medidas para evitar daños a las demandantes.

La República Argentina ha presentado un memorial impugnando la jurisdicción y competencia del CIADI, el que ha sido contestado por las demandantes. El 6 de abril de 2005 se realizó una audiencia de partes y el Tribunal resolvió dar curso a los trámites de réplica y duplica, los que fueron evacuados.

07 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Mientras no se resuelva esta impugnación queda en suspenso la obligación de contestar la demanda, ya que el proceso sólo podrá proseguir de confirmarse la jurisdicción y competencia del CIADI en este asunto.

Por otra parte, con fecha 17 de junio de 2005 Edesur S.A. suscribió con la Unidad de Renegociación y Análisis de Contratos Públicos (UNIREN) una Carta de Entendimiento en el marco del proceso de renegociación del Contrato de Concesión de Edesur S.A. previsto en la Ley de Emergencia Pública y normativa complementaria.

Sobre sus términos y condiciones Edesur S.A. suscribió el 29 de agosto de 2005 el Acta Acuerdo de Adecuación del Contrato de Concesión del Servicio Público de Distribución y Comercialización de energía eléctrica, y una Addenda el 28 de septiembre de 2005. Cumplidos los demás procedimientos previstos en la normativa argentina, entre ellos la aprobación por el Congreso de la Nación y su ratificación por el Poder Ejecutivo Nacional, dichos documentos constituirán el Acuerdo de Renegociación Integral del Contrato de Concesión entre el Poder Ejecutivo Nacional y Edesur S.A..

El Acta Acuerdo prevé un Régimen Tarifario de Transición a partir del 1° de noviembre de 2005, con un aumento en la tarifa media del servicio no superior al 15%, somete a aprobación de la autoridad el pago de dividendos durante la vigencia de tal régimen de transición, e incluye otros aspectos relacionados con las inversiones y la calidad del servicio. Asimismo, se establece la realización de una Revisión Tarifaria Integral, proceso mediante el cual se fijará un nuevo régimen tarifario con entrada en vigencia en el segundo semestre de 2006, y por los siguientes 5 años, a cargo del Ente Nacional Regulador de la Electricidad de acuerdo con la Ley 24.065.

El Acta Acuerdo impone la obligación de suspender inicialmente, y posteriormente desistirse, de todas las acciones iniciadas contra el Estado argentino, por parte de Edesur S.A. y sus accionistas. Dicho requerimiento implicará suspender el arbitraje internacional ante el CIADI y que, con posterioridad a la publicación en el Boletín Oficial de la República Argentina de la Resolución que apruebe las tarifas producto de la Revisión Tarifaria Integral, Enersis S.A. y sus filiales Chilectra S.A., Empresa Nacional de Electricidad S.A. y Edesur S.A. desistan del referido arbitraje internacional.

El 16 de septiembre de 2005 la República Argentina presentó un escrito solicitando la suspensión del procedimiento arbitral mencionado. Las demandantes contestaron el 22 de septiembre pasado y han entendido que se trata de una solicitud extemporánea, ya que restan

trámites y la aprobación del Congreso de la Nación respecto del Acta Acuerdo. El 30 de septiembre el tribunal desestimó la petición trasandina, por no existir consentimiento.

El 7 de octubre pasado Argentina hizo una nueva presentación sobre este mismo tema, al cual el tribunal confirió traslado a las demandantes con fecha 11 de octubre de 2005, el que fue evacuado el 18 de octubre de este mismo año.

El Acta Acuerdo de Adecuación del Contrato de Concesión del Servicio Público de Distribución y Comercialización de Energía Eléctrica se encuentra hoy en trámite legislativo en el Congreso de la Nación Argentina.

Cuántía demandada por Chilectra S.A.: US\$624.238.650.

Al 31 de diciembre de 2005, existen otras demandas en contra de la Compañía por indemnización de perjuicios, cuyos efectos la gerencia estima que no son significativos, basado en los informes de sus asesores legales y el hecho que la compañía ha contratado seguros que cubren este tipo de eventos, realizándose las provisiones correspondientes.

b. Restricciones

La Sociedad no se encuentra expuesta a ninguna restricción a la gestión o a indicadores financieros durante los ejercicios 2005 y 2004.

c. Contratos de energía y potencia

Con el objeto de asegurar el suministro y su correspondiente costo, la Sociedad tiene contratos de compra de energía a largo plazo con Endesa S.A., Aes Gener S.A., Colbún S.A., Carbomet Energía S.A., Sociedad del Canal de Maipo S.A., Iberoamérica de Energía IBENER S.A., Hidroeléctrica La Confluencia S.A. e Hidroeléctrica La Higuera S.A..

La compañía tiene cubierta el 100% de sus necesidades de suministro hasta el año 2010.

Asimismo, la compañía realiza periódicamente licitaciones abiertas por compras de energía, con el objeto de cubrir las necesidades energéticas de sus clientes en el largo plazo.

21. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

La compañía presenta dentro de los pasivos circulantes, garantías recibidas en efectivo por el concepto de uso de empalmes temporales por parte de los clientes de la empresa.

	2005 M\$	2004 M\$
Garantías por empalmes provisorios	33.831	29.254

22. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Al cierre de cada ejercicio los saldos contables de activos y pasivos en moneda nacional y extranjera son los siguientes:

ACTIVOS			
RUBRO	MONEDA DE ORIGEN	MONTO 2005 M\$	MONTO 2004 M\$
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		106.194.718	107.373.358
Disponibles	Dólares	29.790	186.619
	\$ no reajustables	1.103.546	2.377.050
	Otras Monedas	240.228	158.373
Depósitos a plazo	Dólares	-	6.814.102
Deudores por venta (neto)	\$ no reajustables	87.426.376	71.498.417
Documentos por cobrar (neto)	\$ no reajustables	3.187	18.689
Deudores varios (neto)	Dólares	18.146	13.751
	\$ no reajustables	2.407.879	2.332.797
	Otras Monedas	1.445	-
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	Dólares	79.684	1.362.689
	\$ reajustables	187.049	187.289
	\$ no reajustables	2.152.176	2.096.867
	Otras Monedas	6.175.210	5.544.640
Existencias (neto)	\$ no reajustables	489.324	592.207
Impuestos por recuperar	\$ no reajustables	(117.878)	8.419.025
	Otras Monedas	2.641.312	2.605.594
Gastos pagados por anticipado	\$ no reajustables	198.039	115.291
Impuestos diferidos	\$ no reajustables	2.720.825	2.611.268
Otros activos circulantes	\$ no reajustables	438.380	438.690
TOTAL ACTIVOS FIJOS		410.965.753	378.531.911
Terrenos	\$ no reajustables	13.469.594	13.469.594
Construcciones y obras de infraestructura	\$ no reajustables	666.450.486	617.084.988
Maquinarias y equipos	\$ no reajustables	18.628.198	18.094.197
Otros activos fijos	\$ no reajustables	56.941.195	58.432.559
	Otras Monedas	18.776	18.994
Mayor valor por retasación técnica de activo fijo	\$ no reajustables	19.063.903	19.164.746
Depreciación acumulada (menos)	\$ no reajustables	(363.598.595)	(347.729.334)
	Otras Monedas	(7.804)	(3.833)
TOTAL OTROS ACTIVOS		510.432.583	629.866.010
Inversiones en empresas relacionadas	Dólares	488.228.975	601.717.573
	\$ no reajustables	966	1.299
Inversiones en otras sociedades	Dólares	7.926.036	12.126.655
Menor valor de inversiones	Dólares	4.462.130	5.452.648
	\$ no reajustables	2.135.135	2.333.752
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas largo plazo	Otras Monedas	169	-
Intangibles	\$ no reajustables	11.195.468	11.013.722
Amortización acumulada (menos)	\$ no reajustables	(6.019.819)	(5.702.028)
Otros	\$ reajustables	11.885	9.372
	\$ no reajustables	2.491.638	2.913.017
TOTAL ACTIVOS		1.027.593.054	1.115.771.279

07 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

PASIVOS CIRCULANTES

RUBRO	MONEDA O ÍNDICE DE REAJUSTE	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		2005		2004		2005		2004	
		MONTO M\$	TASA INTERÉS PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INTERÉS PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INTERÉS PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INTERÉS PROM. ANUAL
Oblig. con bancos e instituc. financieras corto plazo	\$ no reajustables	23.713	-	8.665	-	-	-	-	-
	Otras Monedas	342.582	20,20	99.936	-	-	-	-	-
Dividendos por pagar	\$ no reajustables	453.477	-	577.574	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	Dólares	296.837	-	39.777	-	-	-	-	-
	\$ no reajustables	30.950.187	-	22.818.902	-	-	-	-	-
Acreedores varios	Otras Monedas	1.302	-	1.294	-	-	-	-	-
	Dólares	261.341	-	931.216	-	2.349	-	1.125	-
Doctos. y cuentas por pagar a empresas relacionadas	\$ no reajustables	998.784	-	1.686.625	-	-	-	-	-
	Dólares	1.257.976	5,58	1.241.944	-	-	-	3.933.843	-
Provisiones	\$ no reajustables	41.172.938	-	32.941.144	-	-	-	-	-
	Otras Monedas	153.122	-	148.943	-	-	-	-	-
	Dólares	-	-	-	-	262.022	-	186.896	-
Retenciones	\$ reajustables	1.564	-	-	-	78.928	-	78.498	-
	\$ no reajustables	10.904	-	274.183	-	6.548.015	-	4.817.421	-
	Otras Monedas	71.957	-	60.075	-	-	-	-	-
Ingresos percibidos por adelantado	\$ no reajustables	4.607.896	-	4.892.215	-	-	-	-	-
	Otras Monedas	214.582	-	123.989	-	-	-	-	-
Otros pasivos circulantes	\$ no reajustables	255.308	-	234.115	-	-	-	1.494.649	-
	\$ reajustables	1.280	-	1.161	-	3.839	-	3.484	-
	\$ no reajustables	7.922	-	10.283	-	1.728.674	-	2.241.498	-
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		81.083.672		66.092.041		8.623.827		12.757.414	

PASIVOS LARGO PLAZO AÑO 2005

RUBRO	MONEDA O ÍNDICE DE REAJUSTE	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO M\$	TASA INTERÉS PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INTERÉS PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INTERÉS PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INTERÉS PROM. ANUAL
Acreedores varios largo plazo	\$ no reajustables	168	-	-	-	-	-	-	-
Doctos. y cuentas por pagar a empresas relacionadas L.P.	Dólares	272.996.819	6,43	-	-	-	-	-	-
	\$ reajustables	151.372.705	4,88	-	-	-	-	-	-
Provisiones largo plazo	\$ no reajustables	1.944.056	-	1.941.320	-	4.884.051	-	4.562.527	-
Impuestos diferidos a largo plazo	\$ no reajustables	192.471	-	(26.083)	-	(102.524)	-	30.605.950	-
Otros pasivos a largo plazo	\$ reajustables	11.826	-	6.815	-	-	-	-	-
	\$ no reajustables	2.245.060	-	1.420.532	-	889.758	-	11.667	-
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		428.763.105		3.342.584		5.671.285		35.180.144	

PASIVOS LARGO PLAZO AÑO 2004

RUBRO	MONEDA O ÍNDICE DE REAJUSTE	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO M\$	TASA INTERÉS PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INTERÉS PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INTERÉS PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INTERÉS PROM. ANUAL
Acreedores varios largo plazo	\$ no reajustables	1.494	-	-	-	-	-	-	-
Doctos. y cuentas por pagar a empresas relacionadas L.P.	Dólares	437.218.097	6,31	-	-	-	-	-	-
Provisiones largo plazo	\$ reajustables	91.185.730	3,38	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos a largo plazo	\$ no reajustables	2.011.208	-	2.011.208	-	5.074.606	-	4.273.852	-
Otros pasivos a largo plazo	\$ no reajustables	85.037	-	(13.260)	-	(210.763)	-	16.891.200	-
	\$ reajustables	10.730	-	12.985	-	-	-	-	-
	\$ no reajustables	2.788.504	-	1.410.106	-	1.630.324	-	12.546	-
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		533.300.800		3.421.039		6.494.167		21.177.598	

23. SANCIONES

Con fecha 27 de abril de 2004, a través de la Resolución Exenta N°814 la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), sancionó a la compañía por una suma total de 1.830 U.T.A., como consecuencia del apagón ocurrido con fecha 13 de enero de 2003 que afectó la zona comprendida entre Tal Tal y Santiago. Con fecha 7 de mayo de 2004 la Compañía interpuso un recurso de reposición, cuyo conocimiento y resolución corresponde a la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC). La SEC rechazó la reposición y se interpuso recurso de reclamación ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

En contra de la resolución que dicte la Corte de Apelaciones de Santiago se puede apelar ante la Excelentísima Corte Suprema.

A la fecha, la Sociedad no puede predecir con exactitud el impacto que tendría la resolución final en sus estados financieros.

Durante el ejercicio 2005, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC) y la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), no han aplicado otras sanciones significativas a la compañía.



EDGARDO URIBE VALENZUELA
Contador General

24. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos con posterioridad al cierre de estos estados financieros, que pudieran afectarlos significativamente en su presentación.

25. MEDIO AMBIENTE

Durante el período la Sociedad ha efectuado desembolsos por un valor de M\$1.293.940, los cuales corresponden principalmente a los siguientes conceptos:

Inversiones:

- Asociadas directamente a la implementación de la ISO 14.001.
- Por arborizaciones, instalación de pantallas acústicas y elaboración de Declaración de Impacto Ambiental.
- Por mantenimiento y mejoramiento de instalaciones se realiza space cape y preensamblado.

Gastos:

- Asociados a manejo de residuos peligrosos que se controla a través del Sistema de Gestión.
- Ambiental para cumplir la legislación vigente.
- Por ordenamiento y limpieza asociados a la preparación para las Auditorías Ambientales.
- De poda y tala que se asocian a la necesidad de tener despejadas las líneas.



RAFAEL LÓPEZ RUEDA
Gerente General

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2005

A) ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

La variación global de los activos durante el período se detalla a continuación:

ACTIVOS		2005	2004	VAR 05/04	%VAR05/04
Activos Circulantes	MM\$	106.195	107.373	(1.178)	(1 %)
Activo Fijo Neto	MM\$	410.965	378.532	32.433	9 %
Otros Activos	MM\$	510.433	629.866	(119.433)	(19 %)
TOTAL ACTIVOS	MM\$	1.027.593	1.115.771	(88.178)	(8 %)

Los activos totales de la compañía a diciembre de 2005 respecto a diciembre de 2004, experimentaron una disminución del 8% que equivale a \$88.178 millones. Las principales variaciones están dadas por:

a. Disminución de otros activos

- Debido fundamentalmente a una disminución del valor en inversiones en empresas relacionadas por \$113.489 millones explicado principalmente por los efectos contables derivados de la apreciación del peso chileno, real brasileño, y peso colombiano respecto al dólar. La apreciación de estas monedas reduce el valor de las inversiones de Chilectra S. A. en el exterior al llevarlas a pesos chilenos. En efecto, las inversiones en Brasil disminuyeron en aproximadamente \$52.000 millones, Argentina \$27.000 millones, Perú \$9.000 millones y Codensa S. A. E.S.P. \$25.000 millones, adicionalmente se realizó una disminución de capital en Codensa S. A. E.S.P. e Inversiones Distrilima S.A.

Es importante destacar que todas nuestras filiales en el exterior, mostraron incrementos relevantes en el resultado operativo respecto al año anterior debido a la mejora económica generalizada y al incremento en la eficiencia operativa. En Argentina, se espera que el Congreso apruebe el aumento de tarifas inicialmente previsto para el mes de noviembre de 2005. Los resultados de este incremento tarifario ya están reconocidos en los resultados de Edesur S.A. al 31 de Diciembre de 2005.

- Las inversiones en otras sociedades disminuyeron en \$4.201 millones respecto de 2004. De este total, \$3.079 millones obedecieron a resultado de las operaciones de disminución de capital y recompra de acciones concretadas durante el año. Adicionalmente, la apreciación del peso chileno impactó en \$1.122 millones.
- Finalmente, el ítem menor valor de inversiones en el extranjero se vio impactado negativamente en \$1.189 millones, como consecuencia de la apreciación del peso frente al dólar y de la amortización del período.

b. Aumento del activo fijo neto

- Un aumento en el activo fijo neto por \$32.433 millones, que se debe principalmente a la construcción de obras de infraestructura para futuras subestaciones y a nuevas inversiones en líneas de distribución y transmisión.

c. Disminución del activo circulante

- Un menor saldo en caja de \$1.348 millones respecto de año anterior.
- Una disminución de los impuestos por recuperar por \$8.501 millones, producto de la suspensión de los pagos provisionales durante el año 2005.
- Una disminución de los depósitos a plazo por \$6.814 millones.
- Disminución de documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas por \$597 millones principalmente por la cobranza a Edesur S.A., realizada durante el primer trimestre de 2005.

Lo anterior se encuentra parcialmente compensado por:

- Un aumento de los deudores por venta por \$15.927 millones producto de las mayores ventas de energía y la mayor facturación derivada de nuevos negocios asociados a la venta de productos y servicios.

Asimismo, la variación global de los pasivos durante el período se detalla a continuación:

PASIVOS		2005	2004	VAR 05/04	% VAR 05/04
Pasivos Circulantes	MM\$	89.708	78.849	10.859	14 %
Pasivos Largo Plazo	MM\$	472.957	564.393	(91.436)	(16 %)
Interés Minoritario	MM\$	(6.407)	(1.313)	(5.094)	388 %
Patrimonio	MM\$	471.335	473.842	(2.507)	(1 %)
TOTAL PASIVOS	MM\$	1.027.593	1.115.771	(88.178)	(8 %)

Los pasivos exigibles (circulante y largo plazo) de la compañía a diciembre de 2005 experimentaron una disminución de \$80.577 millones respecto a diciembre de 2004, lo que se explica fundamentalmente por:

- Disminución neta de los documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas de corto y largo plazo de \$99.716 millones, que se explica principalmente por disminución de deuda con Enersis S.A. y por el efecto de la apreciación del peso chileno respecto al dólar y sus efectos sobre la deuda en dólares.
- Disminución de los acreedores varios de corto y largo plazo por \$1.358 millones, producto del pago de obligaciones contractuales con terceros.
- Disminución de los ingresos percibidos por adelantado por \$1.473 millones, que se explica por menores depósitos de terceros \$1.236 millones.

Lo anterior fue compensado parcialmente por:

- Un aumento en los impuestos diferidos de largo plazo por \$13.918 millones que se explican por el efecto generado por las pérdidas tributarias reconocidas durante el año 2004 y por un mayor cargo a resultados por la depreciación del activo fijo dadas las mayores adiciones efectuadas durante el 2005.
- Un incremento de las cuentas por pagar por \$8.388 millones y de las provisiones de corto y largo plazo por \$1.517 millones.

El patrimonio disminuyó en \$2.506 millones en relación al período anterior, lo que se explica principalmente por la utilidad del ejercicio 2005 de \$77.881 millones, compensado parcialmente por los efectos de la apreciación del peso chileno respecto al dólar que rebajan el

valor de nuestras inversiones en el exterior y los efectos producidos por la unificación de intereses efectuados en Endesa Brasil S.A., presentada en los activos contra la reserva en el patrimonio que disminuye en \$42.492 millones, junto con el pago de dividendos provisorios por aproximadamente de \$33.716 millones entre enero y diciembre de 2005 y definitivo del ejercicio 2004 pagado en abril de 2005 por \$4.179 millones.

La evolución de los indicadores financieros más representativos a diciembre de 2005 se muestra a continuación:

INDICADOR	UNIDAD	2005	2004	%VAR 05/04
Liquidez Corriente	Veces	1,18	1,36	(13 %)
Razón Ácida	Veces	1,18	1,35	(13 %)
Endeudamiento	Veces	1,19	1,36	(13 %)
Deuda Corto Plazo	%	15,94	12,26	-
Deuda Largo Plazo	%	84,06	87,74	-
Cobertura Gastos Financieros	Veces	4,34	3,25	34 %
Rentabilidad del Patrimonio	%	16,48	17,29	-
Rentabilidad del Activo	%	7,27	7,14	-
Rentabilidad del Activo Operacional (*)	%	23,63	25,36	-
Retorno de los Dividendos	%	3,35	4,31	-
Capital de Trabajo	MM\$	16.487	28.524	(42 %)

(*) Activos operacionales: deudores por venta, documentos por cobrar, documentos y cuentas por cobrar del giro a empresas relacionadas de corto y largo plazo, existencias, impuestos por recuperar, activo fijo neto e intangibles netos.

B) ANÁLISIS DEL RESULTADO

El desglose de los resultados del período se resume en el siguiente cuadro:

ESTADO DE RESULTADOS		2005	2004	VAR 05 - 04	% VAR 05/04
Ingresos de explotación	MM\$	593.179	519.131	74.048	14,3 %
Costos de explotación	MM\$	(435.646)	(360.696)	(74.950)	(20,8 %)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	MM\$	157.533	158.435	(902)	(0,6 %)
Gastos de adm. y ventas	MM\$	(42.105)	(43.935)	1.830	4,2 %
Costos variables (*)	%	83,54%	80,47%	-	-
Costos fijos (*)	%	16,46%	19,53%	-	-
RESULTADO OPERACIONAL	MM\$	115.428	114.500	928	0,8 %
RESULTADO NO OPERACIONAL	MM\$	(18.470)	(42.282)	23.812	56,3 %
R.A.I.I.D.A.I.E. (**)	MM\$	139.089	123.924	15.165	12,2 %
Impuesto a la renta	MM\$	(17.670)	6.829	(24.499)	(358,7 %)
Interés minoritario	MM\$	(1.407)	1.058	(2.465)	(233,0 %)
UTILIDAD DEL PERIODO	MM\$	77.881	80.105	(2.224)	(2,8 %)
Utilidad por acción	\$	212,76	218,84	(6,08)	(2,8 %)

(*) % con relación al total de los costos operacionales.

(**) Resultado del ejercicio antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización e ítemes extraordinarios.

Resumen:

La Utilidad al 31 de diciembre de 2005 alcanzó \$77.881 millones, cifra que representó una disminución de 2,8% con respecto a diciembre de 2004 y que se explica fundamentalmente por un incremento en el resultado no operacional de \$23.812, un aumento del resultado operacional de \$928 millones, un mayor impuesto a la renta de \$24.499 millones y un menor interés minoritario de \$2.465 millones.

El resultado operacional aumentó en \$928 millones (0,8%) con respecto a igual ejercicio del año anterior, lo que obedece a:

- La demanda por energía se incrementó en un 5,1% y las ventas físicas de Chilectra S.A., alcanzaron 11.851 GWh reflejo de un fortalecimiento de la actividad económica en nuestra área de concesión, lo que se tradujo en mayores ingresos por aproximadamente \$76.532 millones, lo que no fue suficiente para compensar los menores ingresos por venta de energía y potencia derivados de la revisión tarifaria de noviembre 2004 que redujo los ingresos de Chilectra S.A. en aproximadamente un 4,5%.
- Mayores costos de explotación por \$74.949 millones debido fundamentalmente al aumento en el precio de la energía pagado a generadores y a mayores compras físicas de energía, factores que en conjunto explican un aumento en los costos de explotación de aproximadamente \$72.452 millones. Mayores costos fijos por alrededor de \$1.445 millones que se explican por mayores costos de operación y mantenimiento por \$1.402 millones asociados a una mayor actividad y aumento de servicios a terceros, una mayor amortización del activo fijo por \$1.218 millones producto de las mayores inversiones realizadas, lo anterior compensado en parte por menores costos asociados a remuneraciones por \$377 millones, derivados de un plan de retiro extraordinario incurrido en el período anterior y una menor amortización de intangibles de \$1.015 millones.
- Menores gastos de administración y ventas por \$1.830 millones, debido principalmente a menores gastos de remuneraciones por cerca de \$3.379 millones que obedecen a gastos extraordinarios incurridos en el período anterior y asociados a un plan de retiro y a la rebaja en la tasa de descuento utilizada para calcular el pasivo actuarial de las indemnizaciones por años de servicio, lo que se compensa en parte por mayores gastos de operación y mantenimiento por \$900 millones asociados a una mayor actividad en servicios de reparación y un mayor gasto por

estimación de incobrables por \$420 millones que obedece al mayor consumo de clientes y su facturación.

El resultado no operacional experimentó un aumento de \$23.812 millones con respecto a igual período del año anterior, lo que se debe principalmente a los siguientes factores:

- Mayores resultados provenientes de las inversiones en empresas relacionadas por aproximadamente \$19.291 millones, que se explican fundamentalmente por mayores resultados en Brasil por \$14.097 millones, en Perú por \$4.006 millones, en Colombia por \$1.145 millones y en Argentina por \$43 millones. Este mayor resultado contable, se condice con el mejor desempeño operativo de las filiales extranjeras a diciembre de 2005, producto de la recuperación económica en la región y en general mejoras en la gestión operativa de los negocios, lo que se refleja en incrementos en el resultado operativo a nivel local en la mayoría de los países.
- Disminución de los gastos financieros netos de ingresos financieros por \$4.416 millones, debido a la menor deuda luego de las amortizaciones realizadas por Chilectra S.A. a los pasivos en dólares y al efecto positivo sobre los gastos financieros que tiene la apreciación del peso chileno. La disminución de los gastos financieros alcanzó a \$4.849 millones y se vio compensada en parte por menores ingresos financieros por \$433 millones.
- Disminución de otros egresos fuera de la explotación por \$1.510 millones debido fundamentalmente a una menor provisión por incobrables de deudores distintos a energía y al costo de materiales varios vendidos en el 2004.

Lo anterior se encuentra parcialmente compensado por:

- Una menor utilidad por corrección monetaria de \$2.988 millones y mayor utilidad por diferencias de cambio por \$1.225 millones, que se explica fundamentalmente por efecto de la inflación y apreciación del peso chileno respecto al dólar y su efecto en la contabilización de la deuda denominada en dólares, respectivamente.

C) VALOR LIBRO Y ECONÓMICO DE LOS ACTIVOS

Respecto del valor libro y económico de los activos cabe mencionar lo siguiente:

Los deudores por venta, se presentan a su valor de recuperación esperado, considerando por lo tanto una deducción para cubrir las deudas incobrables.

Las existencias de material en tránsito, de operación y de mantenimiento, se encuentran valorizadas al costo más corrección monetaria, considerando una deducción por obsolescencia, con lo cual no superan su valor de realización.

En la valorización de los bienes del activo fijo, se han considerado los criterios contables establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en las Circulares N°s.550 y 566 de 1985.

La depreciación es calculada sobre el valor actualizado de los bienes de acuerdo con los años de vida útil de cada bien.

Los valores intangibles se presentan corregidos monetariamente y se amortizan de acuerdo a lo dispuesto por el Boletín Técnico N°55 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Los activos expresados en moneda extranjera, se presentan al tipo de cambio vigente al cierre del período.

Las inversiones en empresas relacionadas se presentan valorizadas a su valor patrimonial proporcional. En el caso de las sociedades extranjeras, la aplicación de esta metodología se ha efectuado sobre estados financieros preparados conforme a la normativa establecida en los Boletines Técnicos N°64 y 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Las cuentas y documentos por cobrar a empresas relacionadas se clasifican conforme a su vencimiento en corto y largo plazo. Estas operaciones se ajustan a las condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

En resumen, los activos se presentan valorizados de acuerdo a principios y normas de contabilidad generalmente aceptados y a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), expuestas en nota 2 de los Estados Financieros.

D) MERCADO EN LOS QUE PARTICIPA LA EMPRESA

Chilectra S.A. es la empresa de distribución de energía eléctrica más grande de Chile, en términos de venta facturada. Su área de concesión es de 2.118 Km², que abarcan 33 comunas de la Región Metropolitana, incluyendo las concesiones de Empresa Eléctrica de

Colina Ltda. y Luz Andes Ltda.. Al 31 de diciembre de 2005 alcanzó a 1.404.224 clientes, lo que representa un aumento de 2,4% respecto a la misma fecha de 2004.

El negocio de distribución eléctrico en que opera la compañía, se rige bajo contrato de concesión que indica estrictamente la zona en que prestará servicios de suministro de energía. Esto faculta a la compañía operadora a desarrollar su negocio de distribución bajo el esquema de tarifas reguladas por la autoridad, de acuerdo a la siguiente normativa legal:

- DFL N°1 del ministerio de minería de 1982, Ley General de Servicios Eléctricos y modificaciones posteriores (Ley N°19.940 del 13 de marzo de 2004, denominada Ley Corta y Ley N°20.018 del 19 de mayo de 2005 denominada Ley Corta II).
- Reglamento de la Ley General de Servicios Eléctricos, contenido en el Decreto N°327, del ministerio de Minería de 1997.
- Decreto N°276 del ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, de fecha 11 de febrero de 2005, que fija las nuevas fórmulas tarifarias a partir de noviembre de 2004.
- Decreto N° 283 del ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, de fecha 28 de octubre de 2005, que fija los precios de nudo.
- Demás normas técnicas y reglamentarias emanadas de la Comisión Nacional de Energía y la Superintendencia de Electricidad y Combustibles.

Chilectra S.A. también opera en mercados latinoamericanos de distribución eléctrica. En la zona sur de la ciudad de Buenos Aires, Argentina, a través de Edesur S.A.; en la zona norte de la ciudad de Lima, Perú, mediante Edelnor S.A.A.; en Brasil, en el Estado de Río de Janeiro a través de Ampla Energia e Serviços S.A. (ex Cerj) y en el Estado de Ceará, a través de Coelce, y en la ciudad de Bogotá, Colombia, mediante Codensa S.A. E.S.P..

Durante el año 2005 se constituyó la nueva sociedad Endesa Brasil que agrupó los activos de generación, distribución y transmisión que poseen Chilectra S.A., Enersis S.A., Endesa S.A. y Endesa Internacional en el mercado brasileño. La constitución de dicha sociedad se concretó en junio y las aportaciones de las participaciones accionarias se realizaron en octubre. Al 31 de diciembre de 2005 Chilectra S.A. en términos consolidados poseía el 10,52% de Endesa Brasil. Con esta

07 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

operación Chilectra S.A. pasó a tener participación financiera en negocios de generación y transmisión, en concreto, en las filiales Central Generadora Termoeléctrica Fortaleza (CGTF), Compañía de Interconexión Energética (CIEN) y Centrais Elétricas Cachoeira Dourada S.A. (CDSA).

En el cuadro siguiente se muestra la participación de Chilectra S.A. en la propiedad de las compañías de distribución en el exterior, el número de clientes de cada empresa y la venta de energía:

MERCADO	% PART. (**)	CLIENTES 2005	CLIENTES 2004	% VAR CLIENTES	(*)VENTA GWH 2005	(*)VENTA GWH 2004	% VAR GWH
Chilectra (Chile)	100,00	1.404.224	1.371.109	2,4%	11.851	11.317	4,7%
Edesur (Argentina)	34,04	2.165.101	2.138.753	1,2%	14.018	13.322	5,2%
Edelnor (Perú)	15,59	924.729	912.194	1,4%	4.530	4.250	6,6%
Ampla Energía (Brasil)	35,59	2.216.116	2.115.403	4,8%	8.175	7.628	7,2%
Codensa (Colombia)	9,90	2.072.864	2.014.672	2,9%	10.094	9.656	4,5%
Coelce (Brasil)	10,78	2.438.090	2.333.590	4,5%	6.580	6.141	7,1%
TOTALES		11.221.124	10.885.721	3,1%	55.248	52.314	5,6%

(*) Considera peaje, consumo no registrado, consumo no facturado, estimación de demanda.

(**) Porcentaje de participación ponderada directa e indirectamente.

E) ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

La compañía generó durante el período, un flujo neto negativo de \$7.962 millones, el cual se descompone de la siguiente manera:

Las actividades de la operación generaron un flujo neto positivo de \$128.503 millones, el que se explica por una utilidad del período de \$77.881 millones, una variación por cargos netos a resultado que no representan flujo de efectivo por \$12.302 millones, una variación positiva en los pasivos que afectan al flujo operacional de \$55.927 millones y una utilidad del interés minoritario por \$1.407 millones. Lo anterior, se encuentra compensado por una variación negativa en los activos que afecta al flujo operacional de \$17.651 millones y en venta de activos fijos por \$1.363 millones.

Las actividades de financiamiento originaron un flujo neto negativo de \$113.225 millones producto de pagos de préstamos documentados y otros préstamos de empresas relacionadas por \$174.611 millones, pagos de dividendos por \$38.376 millones, pago de otros préstamos por \$7.040 millones, repartos de capital por \$2.116 millones y otros desembolsos por financiamiento por \$15 millones. Lo anterior, fue compensado por la obtención de préstamos de empresas relacionadas por \$101.676 millones y obtención de otros préstamos por \$7.257 millones.

El flujo neto negativo originado por actividades de inversión fue de \$23.240 millones, el cual se explica por la incorporación de activos fijos por \$52.848 millones. Lo anterior, fue compensado por otros ingresos de inversión por \$29.015 millones, recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas por \$585 millones y ventas de activo fijo por \$8 millones.

F) ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

Ciclos Económicos. Las ventas de energía eléctrica presentan una alta correlación con el crecimiento económico, la actividad industrial y comercial, como también el desempeño de sus sustitutos como el gas y el petróleo. A diciembre de 2005, Chilectra S.A. ha presentado un crecimiento en la demanda de energía de un 5,1% y para su mercado latinoamericano de 5,5%.

Contratos de Energía y Potencia. Con el objeto de asegurar el suministro y su correspondiente costo, la Sociedad tiene contratos de compra de energía a largo plazo con Endesa S.A., AES Gener S.A., Colbún S.A., Empresa Eléctrica de Puyehue S.A., Carbomet Energía S.A., Sociedad del Canal de Maipo S.A., Iberoamerica de Energía IBENER S.A. e Hidroeléctrica La Higuera S.A. y la Confluencia S.A.. Salvo el contrato con Empresa Eléctrica de Puyehue S.A. que venció el 31 de diciembre de 2005, la vigencia de los demás se extiende a años posteriores.

A través de estos contratos, la empresa tiene cubierta el 100% de sus necesidades de suministro hasta el año 2010.

Asimismo, la compañía realiza periódicamente licitaciones abiertas por compras de energía, con el objeto de cubrir las necesidades energéticas de sus clientes en el largo plazo.

La Resolución N°88 del ministerio de Economía, permite a las compañías de distribución comprar energía y potencia a precios de nudo vigentes en ausencia de contratos con las compañías de generación, garantizando el suministro mientras exista energía disponible.

Procesos Regulatorios. Las tarifas del negocio de distribución se fijan cada cuatro años. El último proceso tarifario fue realizado en noviembre de 2004. El decreto N°276 que oficializa las nuevas fórmulas tarifarias fue publicado con fecha 11 de febrero de 2005 y tuvo carácter retroactivo a partir de noviembre del 2004. Como resultado de este proceso se produce una disminución de 4,5% en los ingresos por ventas de energía y potencia.

En marzo de 2004 entró en vigencia la llamada "Ley Corta", cuyo objetivo principal fue solucionar la falta de inversión en el segmento de la transmisión. Sin perjuicio de ello, también normó sobre aspectos como rebaja del umbral para calificar como cliente libre (de 2.000 kW a 500 kW), establecimiento de peajes de distribución y constitución de una instancia arbitral para dirimir controversias, plasmada en un Panel de Expertos.

El reglamento del Panel de Expertos se promulgó el 7 de julio de 2004 y se publicó el 16 de septiembre de 2004 (Decreto Supremo 181(E)).

El Tribunal de Defensa de la Libre Competencia designa integrantes del Panel de Expertos con fecha 12 de julio de 2004.

Fijación de precios de los servicios asociados. La fijación de precios de estos servicios, iniciada a fines de 2003, quedó establecida en el Decreto Supremo N°197 (E), publicado el 14 de octubre de 2004, significando una rebaja promedio del orden del 10% a la tarifa de estos servicios.

En mayo del 2005 entró en vigencia la llamada "Ley Corta II", cuyo objetivo principal fue solucionar la falta de inversión en generación.

Con fecha 11 de junio de 2005, se publicó el Decreto N°164 que implicó un alza de 21% en el precio de nudo, consecuencia de la ampliación de la banda asociada a los precios de los combustibles para generación como consecuencia de la falta de gas.

Durante el año 2005 la Comisión Nacional de Energía (CNE) llevó adelante un proceso de revisión de las tarifas de estos servicios, proceso que las empresas distribuidoras calificaron de ilegal. Resultado de este proceso en abril la CNE publica el estudio que contiene la revisión de las tarifas de estos servicios. En virtud de las manifiestas ilegalidades del proceso señalado, la empresa recurrió a las instancias legales que permite la Ley. Finalmente, con fecha 6 de diciembre de 2005 la Contraloría General de la República declara ilegalidad en Res. Ex. N° 458, de 2004, de la CNE, como del decreto 252, del 2005, del MINECOM relativa a la tarificación de servicios asociados al suministro.

Con fecha 9 de julio de 2005, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.040, que establece un subsidio transitorio al pago del consumo de energía eléctrica el que será financiado por el gobierno.

Con fecha 7 de septiembre de 2005, se publicó en el Diario Oficial el Decreto N°208 (H), el que establece el subsidio transitorio al pago del consumo de energía eléctrica y fija monto mensual, duración, beneficiarios, procedimiento de concesión, pago y demás normas necesarias para su implementación.

Con fecha 13 de septiembre de 2005, la Comisión Nacional de Energía dio a conocer las bases preliminares de estudios para la determinación del valor anual de los sistemas de subtransmisión y la lista de consultores elegibles para desarrollarlo.

Con fecha 29 de diciembre de 2005 en Oficio N° 1760, la CNE comunicó los nuevos valores de precios de nudo en el SIC, resultantes de la aplicación de las fórmulas de indexación determinadas en la fijación semestral de tarifas, dado lo anterior el precio registra una caída acumulada superior al 10% (desde el precio anterior vigente para noviembre y diciembre) aplicable desde el 29 de diciembre de 2005.

Con fecha 28 de octubre de 2005 se emite Derecho N° 283 que fija precios de nudo.

Con fecha 30 de diciembre de 2005, se publicó en el Diario Oficial los nuevos precios de nudo que entran en vigencia a partir del 1 de

noviembre de 2005. Este cambio representa un alza en el precio de 7,1%.

Situación Financiera. Con instituciones financieras y empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2005, la compañía contaba con el 40% de sus obligaciones financieras en tasa de interés fijo y 60% en tasa de interés variable. El riesgo inherente a las tasas de interés, se deriva de la posibilidad de estar expuestos a cumplir con obligaciones cuyas tasas estén sujetas a fluctuaciones producto de las condiciones económicas reinantes en el mercado.

Las obligaciones financieras, denominadas en dólares y destinadas principalmente al financiamiento de inversiones en el exterior, representaban al 31 de diciembre de 2005 aproximadamente el 49% de las obligaciones financieras totales. La exposición al riesgo de tipo de cambio de la compañía, se deriva en las fluctuaciones que este pudiera tener y su efecto en el calce natural de los activos y pasivos que están denominados en moneda extranjera.

Inversiones Regionales. Chilectra S.A. participa en mercados externos a través de distintas filiales: en Argentina, a través de Edesur S.A., en Perú, a través de Edelnor S.A.A., en Brasil a través de Ampla Energía e Serviços S.A. (ex Cerj) y Coelce y en Colombia, a través de Codensa S.A. E.S.P.. A partir de finales de 2005, Chilectra S.A. también participa con inversión financiera en negocios de generación eléctrica en Brasil, a través de la nueva sociedad Endesa Brasil. Los riesgos que pueden afectar el desempeño de estas inversiones se pueden originar en la inestabilidad política y/o económica de dichos países, lo que incidiría en los niveles de demanda, márgenes y cobrabilidad de dichas compañías.

HECHOS ESENCIALES

Al 31 de diciembre de 2005

POLITICA DE DIVIDENDOS E INVERSION Y FINANCIAMIENTO 2005

1. Política de Dividendos ejercicio 2005

La política de dividendos que el Directorio de Chilectra S.A. espera cumplir durante el ejercicio 2005, será la que sigue:

Repartir el mayor valor entre el mínimo legal y al menos el 90% de la utilidad distribuible de la compañía, la que para efectos de su determinación se entenderá como el resultado operativo más la depreciación del activo fijo menos el monto de las inversiones, gastos financieros netos y los impuestos.

La distribución se hará pagando dos dividendos provisorios en julio y octubre de 2005, con cargo a las utilidades del primer semestre y tercer trimestre respectivamente, más un dividendo definitivo que se pagará en la fecha que determine la Junta Ordinaria de Accionistas respectiva.

2. Política de Inversión y Financiamiento año 2005

El Directorio acordó establecer la siguiente Política de Inversión y Financiamiento para el año 2005:

1. Inversiones

La compañía efectuará inversiones, según lo autoricen sus estatutos, en áreas relacionadas a obras de expansión de capacidad de suministro asociadas a la demanda de energía eléctrica, en aportes a sus filiales o coligadas y en aportes para inversión o formación de empresas filiales o coligadas, cuyo giro sea afín, relacionado o vinculado a la energía en cualquiera de sus formas, al suministro de servicios públicos o que tengan como insumo principal la energía.

Las inversiones relacionadas con la expansión de la compañía serán las necesarias para satisfacer en forma óptima la demanda eléctrica proveniente de su área de concesión. En cuanto a las inversiones en sus empresas relacionadas de servicio público, serán las necesarias para que estas filiales o coligadas puedan cumplir con su objeto social y ejercer

su función de concesionarias. En lo que se refiere a las inversiones en empresas filiales o coligadas, se invertirá en proyectos que maximicen el valor de la compañía, considerando el grado de riesgo asociado a dichas inversiones y conforme a los estatutos de la compañía.

Para el control de las inversiones y de acuerdo a lo que establece el objeto social de la Sociedad, se propondrá en las Juntas de Accionistas de las sociedades anónimas filiales y coligadas, la designación de directores que representen a la Sociedad, debiendo provenir estas personas preferentemente del directorio o de los ejecutivos, tanto de la Sociedad como de otras empresas relacionadas. Además, se establecerá en las filiales las políticas de inversiones, financiamiento y comerciales, así como los sistemas y criterios contables a que éstas deberán ceñirse y se supervisará la gestión de las empresas filiales o coligadas.

2. Financiamiento

Los recursos necesarios para el proceso de expansión nacional e internacional de la compañía, además de los recursos que genera la operación de la empresa, se obtienen según planes especiales para su financiamiento. Entre éstos se consideran como alternativas, conforme a las necesidades, la emisión de acciones, créditos de proveedores, créditos bancarios y sindicados, agencias de créditos multinacionales, bonos simples o convertibles y otros. Asimismo, los recursos se podrán obtener de inversionistas nacionales y extranjeros y otros.

JUNTA DE ACCIONISTAS

Junta Ordinaria de Accionistas

Con Fecha 26 enero de 2005, el Directorio de Chilectra S.A. en su sesión N°1/2005 Ordinaria, acordó convocar a Junta Ordinaria de Accionistas a realizarse el 7 de abril de 2005, en la que se tomaron principalmente los siguientes acuerdos:

1. Aprobación de la Memoria, Balance, Estados Financieros e informe de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2004.

07 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los Estados Financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2004, se publicaron en el diario "Estrategia" el 21 de marzo de 2005.

2. Aprobación y distribución de utilidades e información sobre la política de dividendos para el ejercicio 2005.
3. Fijación de las remuneraciones del Directorio.
4. Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su presupuesto.
5. Designación de Auditores Externos.

DIVIDENDOS

1. En junta Ordinaria de Accionistas de Chilectra S.A., celebrada el 7 de abril de 2005, se acordó repartir a los señores accionistas el dividendo definitivo N°75 consistente en \$4.026.499.411, equivalentes a \$11 por acción, monto a ser repartido a partir del 28 de abril de 2005.
2. En Sesión N°12/2005 Ordinaria celebrada el 26 de octubre de 2005, el Directorio de Chilectra S.A. acordó repartir un dividendo de \$21.962.724.060 pesos equivalentes a \$ 60 pesos por acción, a pagar a partir del 10 de noviembre de 2005, lo que constituye una modificación a la política de dividendos aprobada por Directorio en la Sesión N° 2/2005 Ordinaria celebrada el 28 de febrero de 2005 e informada en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de abril de 2005, sólo en cuanto a la fecha de pago del citado dividendo (se modificó de octubre a noviembre).

CONSTITUCION HOLDING ENDESA BRASIL S.A.

El Directorio de Chilectra S.A. acordó, por la unanimidad de sus miembros integrantes, en su sesión celebrada el 24 de mayo de 2005, lo siguiente:

1. Concurrir a la constitución de una sociedad anónima "holding", coligada de Chilectra S.A., domiciliada en Brasil, bajo la razón social de Endesa Brasil S.A., (Sociedad Holding) mediante la cual se procederá a una reorganización de parte de los activos que Chilectra S.A. y otras empresas del Grupo Endesa España mantienen en Brasil.

2. Suscribir un contrato denominado "Acordo de Investimento" (el "Acuerdo"), que reglará el proceso de aportación y las obligaciones y derechos de cada una de las sociedades que aportarán sus activos a la Sociedad Holding durante el mismo ("Sociedades Aportantes").
3. Las sociedades del Grupo Endesa que participan en el Acuerdo son: Endesa Internacional S.A. (directamente y a través de su sociedad filial Endesa Internacional Energía Ltda.), Enersis S.A. (por sí y a través de su Agencia en Islas Caymán y mediante su sociedad filial Enersis Internacional), Chilectra S.A. (por sí y a través de su Agencia en Islas Caymán y mediante sus filiales Chilectra Inversud S.A. y Luz de Río Ltda.), Empresa Nacional de Electricidad S.A. (a través de sus sociedades filiales Compañía Eléctrica Cono Sur S.A. y Edegel S.A. ("Sociedades Aportantes")).
4. En este sentido, la sociedad Endesa Internacional S.A., en Consejo de Administración celebrado el 23 de mayo de 2005, acordó que se aportaren los activos de su propiedad radicados en Brasil a Endesa Brasil. Las sociedades Empresa Nacional de Electricidad S.A. y Enersis S.A. discuten la aportación de los activos de su propiedad a Endesa Brasil en las reuniones de directorio contempladas para el 31 y 24 de mayo, respectivamente.
5. En cumplimiento del Acuerdo, Chilectra S.A. aportará a Endesa Brasil las participaciones sociales que directa o indirectamente posee en las siguientes compañías: Ampla Energia e Serviços S.A. (Ampla), Investluz y Compañía Energética do Estado de Ceará (Coelce) ("Sociedades Operativas").

La aportación de estos activos a Endesa Brasil se realizará conforme al procedimiento siguiente:

- a. Los activos se aportarán mediante la ejecución de diversos aumentos de capital de Endesa Brasil, mediante la aportación de las acciones de las Sociedades Operativas; todo ello de conformidad con lo dispuesto por la legislación brasileña.

El Directorio de Chilectra S.A. ha determinado que la compañía, actuando tanto directamente como a través de su Agencia en Islas Caymán, y asimismo mediante sus filiales indicadas, una vez concluido tanto el proceso de aumentos de capital sucesivos contemplado en el Acuerdo, como el aumento de

capital correspondiente al ejercicio de la opción contenida en los Bonos de Suscripción que se van a referir, también previsto en el Acuerdo, tendrá una participación de un 19,2% en Endesa Brasil.

- b. Parte de las acciones de Ampla (“Acciones Restrictas” o “Acciones Limitadas”) no se aportará a más tardar hasta el año 2008. Para garantizar el referido aporte, el “Acordo de Inwestimento” contempla los correspondientes mecanismos.

Estos consisten, en lo sustancial, en la suscripción por parte de Enersis Internacional, Chilectra S.A. y Chilectra Inversud S.A., de Bonos de Suscripción emitidos por Endesa Brasil, que confieren la opción de concurrir el año 2008 al correspondiente aumento de capital de Endesa Brasil mediante la transferencia a Endesa Brasil de las referidas Acciones Restrictas. Estos Bonos de Suscripción deben ser emitidos tan pronto como se consumen los aumentos de capital sucesivos previstos en el Acuerdo. En el Acuerdo se fija un precio de suscripción de los mismos y un precio de conversión.

Llegado el momento de la conversión de estos bonos, el valor económico de la totalidad de las acciones Acciones Restrictas se determinará por medio de una evaluación independiente, realizada en la época de la referida conversión.

Estas Acciones Restrictas corresponden a las participaciones de Enersis Internacional, Chilectra S.A. a través de su Agencia en Islas Caymán y de Chilectra Inversud S.A..

- c. Los aumentos de capital se realizarán una vez se hayan obtenido todas las autorizaciones regulatorias y de terceros, que son necesarias bajo derecho brasileño. Se estima que la obtención de estas autorizaciones tomará aproximadamente unos 90 días contados desde la suscripción del “Acordo de Inwestimento”.
- d. Con el objeto de garantizar que los aportes se realicen en condiciones de equidad como las que habitualmente prevalecen en el mercado, por encargo de las Sociedades Aportantes, las Sociedades Operativas han sido auditadas y valoradas por expertos independientes externos, cuyas valoraciones podrán ser actualizadas con carácter previo a los aportes de capital a Endesa Brasil, en los casos dispuestos en el Acuerdo.

- e. La Sociedad, con las demás sociedades aportantes, suscribirán un Pacto de Accionistas para el gobierno de Endesa Brasil; cuyo texto, que se encuentra anexo al Acuerdo, ha sido también aprobado por el Directorio.

Los términos del Acuerdo incluyen cláusulas y condiciones habituales en este tipo de operaciones y en condiciones de equidad como los que habitualmente prevalecen en el mercado.

La Sociedad estima que esta transacción tendrá positivos efectos en los resultados de la empresa, sin perjuicio que por el momento no son razonablemente cuantificables.

La aprobación de los términos del Acuerdo se ha realizado en cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 44 y 89 de la Ley 18.046, por ser un contrato entre partes relacionadas, y será dado a conocer en la próxima junta de accionistas.

CARTA DE ENTENDIMIENTO (EDESUR S.A.)

El Directorio de Chilectra S.A. acordó, por la unanimidad de sus miembros asistentes, en su sesión celebrada el 14 de junio de 2005, dar el carácter de hecho esencial a la suscripción de la Carta de Entendimiento que se expresa a continuación e informarla en tal calidad tan pronto como dicha suscripción se produjere.

En cumplimiento de dicho Acuerdo y que con esta fecha, nuestra coligada argentina, Empresa Distribuidora Sur Sociedad Anónima (Edesur S.A.) suscribió con la Unidad de Renegociación y Análisis de Contratos de Servicios Públicos (UNIREN), órgano adscrito a los ministerios de Economía y Producción y de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios, una Carta de Entendimiento en el marco del proceso de renegociación del Contrato de Concesión de Edesur previsto en la Ley N° 25.561 (Ley de Emergencia Pública y Reforma al Régimen Cambiario) y normativa complementaria de la República Argentina.

Dicha Carta de Entendimiento contiene los términos y condiciones que, cumplidos los demás procedimientos previstos en la normativa de dicho país, constituirán la base sustantiva del Acuerdo de Renegociación Integral del Contrato de Concesión entre el Poder Ejecutivo Nacional y Edesur.

El documento prevé un régimen tarifario de transición a partir del 1° de noviembre de 2005, con un aumento en la tarifa media del servicio no superior al 15%, somete a aprobación de la autoridad el pago de dividendos durante la vigencia de tal régimen de transición, e incluye otros aspectos relacionados con las inversiones y la calidad del servicio. Asimismo, entre la firma de la Carta de Entendimiento y el 30 de septiembre de 2006, se establece la realización de una Revisión Tarifaria Integral, proceso mediante el cual se fijará un nuevo régimen tarifario, a cargo del Ente Nacional Regulador de la Electricidad, de acuerdo con la Ley 24.065, con vigencia a partir del 1° de noviembre de 2006, vigente por los siguientes 5 años.

Adicionalmente, la Carta de Entendimiento impone la obligación de suspender inicialmente, y posteriormente desistirse, de todas las acciones iniciadas contra el Estado argentino, por parte de Edesur S. A. y por sus accionistas. Dicho requerimiento implicará a Chilectra S.A. suspender el arbitraje internacional iniciado con fecha 25 de abril de 2003 ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones entre Estados y Nacionales de Otros Estados CIADI, para demandar a la República de Argentina, por los perjuicios derivados de las acciones de dicha República, a partir de la Ley de Emergencia Pública y Reforma al Régimen Cambiario y su normativa legal y reglamentaria, en relación con su inversión en Edesur. Con posterioridad a la publicación en el Boletín Oficial de la República Argentina de la Resolución que apruebe las tarifas producto de la Revisión Tarifaria Integral, Chilectra S.A., procedería al desistimiento del arbitraje internacional ante el CIADI, antes descrito.

Según estimaciones preliminares efectuadas por la compañía, la suscripción de la Carta de Entendimiento por parte de Edesur y la vigencia del Régimen Tarifario de Transición que se extiende desde el 1° de noviembre de 2005 al 1° de noviembre de 2006, produciría un efecto en los resultados de Chilectra S.A., que se estima, aproximadamente, en un valor neto positivo de US\$ 9 millones. A su vez, se estima que el nuevo régimen tarifario a negociarse y que tendrá vigencia a partir del 1° de noviembre de 2006, por los siguientes 5 años, produciría como mínimo, en términos anuales, un efecto positivo igual al que se obtendrá en el Régimen Tarifario de Transición antes indicado, sin que a esta fecha sea posible elaborar cuantificaciones más precisas.

CAMBIO DE DIRECTOR

En Sesión N°8/2005 Ordinaria celebrada el 26 de julio de 2005, el Directorio de Chilectra S.A. aceptó la renuncia presentada por el Director señor Alvaro Quiralte Abelló y nombró como Director reemplazante, en conformidad a lo dispuesto en el artículo 32 de la ley N° 18.046, a don Antonio Cámara Eguinoa.

FUSIÓN DE SOCIEDADES

- a. El Directorio de Chilectra S.A., en sesión de fecha 7 de octubre de 2005, tomó conocimiento que nuestra matriz, Enersis S.A., informó a esa Superintendencia lo siguiente:
 1. Enersis S.A. ha resuelto promover en las instancias societarias de Elesur S.A. y Chilectra S.A. una fusión por incorporación de estas filiales y de sus respectivas agencias, como resultado de la cual Elesur S.A. absorbería a Chilectra S.A., y Elesur S.A. Agencia absorbería a Chilectra S.A. Agencia, convirtiéndose la entidad absorbente en sucesora legal de la absorbida, conforme lo dispuesto en el artículo 99 de la Ley de Sociedades Anónimas. Elesur S.A. es una sociedad anónima cerrada y domiciliada en Chile, de la cual Enersis S.A. posee un 99,99892% de su capital social.
 2. Informó Enersis S.A., asimismo, que, una vez perfeccionadas las gestiones pertinentes y que sean obtenidas todas las autorizaciones y aprobaciones correspondientes, Enersis S.A. promoverá la celebración de las respectivas juntas extraordinarias de accionistas de Elesur S.A. y de Chilectra S.A. que tendrán por finalidad pronunciarse acerca de la fusión por incorporación ya referida y modificar la razón social de la entidad absorbente, esto es, Elesur S.A. por la de Chilectra S.A..

Si bien Chilectra S.A. no ha adoptado, hasta la fecha, decisión alguna en el sentido de llamar a Junta Extraordinaria de Accionistas con los fines indicados, cumpla con informar a Usted que esta Compañía mantendrá a esa Superintendencia suficiente y oportunamente informada del desarrollo de la decisión de nuestra Matriz Enersis S.A., en todo lo que nos afecte en forma relevante.

Los efectos estimados en resultados correspondientes a la sociedad fusionada que subsiste, ascenderían a \$100.000 millones (pesos chilenos), aproximadamente, durante los próximos años.

- b. Según se informara el 7 de octubre pasado, “Los efectos estimados en resultados correspondientes a la sociedad fusionada que subsiste, ascenderían a \$100.000 millones (pesos chilenos), aproximadamente, durante los próximos años”. Cabe hacer presente que tales efectos corresponden a optimización de la estructura tributaria y ahorro en costos operacionales y gastos financieros.

Previsiblemente y considerando la normativa contable vigente, la parte principal del monto antes señalado, que corresponde a la optimización de la estructura tributaria, se reconocería como utilidad contable al momento de perfeccionarse la fusión. Sin embargo, el resultado económico asociado a los efectos en caja se extendería por varios ejercicios, según indicamos a continuación.

Dada la imposibilidad de prever exactamente cómo se comportarán las utilidades de la empresa fusionada que subsiste, se podría considerar, a efectos de la cuantificación anual del resultado económico asociado a los efectos en caja, que la empresa fusionada que subsiste se comportase en el futuro como lo ha hecho Chilectra S.A. en el pasado. Sobre la base de esta hipotética premisa, el efecto para la compañía fusionada que subsiste se podría cuantificar en unos \$10.000 millones (de pesos chilenos) por año. En este evento, el efecto se extendería por 10 años.

El efecto antes señalado dependerá de factores tales como el crecimiento de la demanda, número de clientes de la compañía, consumo unitario, tarifas aplicables, costos de personal, costos de operación y mantenimiento, gastos financieros, etc., por lo tanto, de la utilidad que la empresa obtenga en cada ejercicio económico.

En cuanto a la reducción de costos operacionales y gastos financieros, estimamos que en cada uno de los ejercicios

económicos anuales siguientes al perfeccionamiento de la fusión, el resultado de la sociedad fusionada que subsiste mejoraría en unos \$820 millones (de pesos chilenos), por reducción de gastos fijos \$240 millones (de pesos chilenos) y reducción de gastos financieros \$580 millones (de pesos chilenos).

- c. Con fecha 26 de octubre de 2005, Chilectra S.A. fue notificada por el ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción de la dictación del Decreto N°268 de fecha 30 de septiembre de 2005, el cual autoriza a Chilectra S.A. a transferir a Elesur S. A. las concesiones de servicio público de distribución allí señaladas.

OTROS

En Sesión N°13/2005 Ordinaria celebrada el 30 de noviembre de 2005, el Directorio de Chilectra S.A. aprobó la creación de la Gerencia de Planificación y Nuevos Negocios nombrando como Gerente en dicho cargo al señor Klaus Winkler Springer.

08

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS	123
BALANCES GENERALES INDIVIDUALES	124
ESTADOS DE RESULTADOS INDIVIDUALES	126
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVOS INDIVIDUALES	127
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES	129
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	153
HECHOS ESENCIALES	159

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS REFERIDO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Razón Social Auditores Externos : KPMG AUDITORES CONSULTORES LIMITADA
RUT Auditores Externos : 89.907.300-2

Señores Accionistas y Directores de Chilectra S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Chilectra S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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 Chilectra S.A.. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integral de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. No hemos auditado los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de las filiales establecidas en el extranjero Compañía Peruana de Electricidad S.A. y Luz de Río Ltda., y las coligadas establecidas en el extranjero, Distrilec Inversora S.A., Inversiones Distrilima S.A., Empresa Distribuidora Sur S.A., Ampla Energía e Serviços S.A. (ex Companhia de Electricidade do Río de Janeiro), Ampla Investimentos e Serviços S.A., Endesa Brasil S.A., Codensa S.A. E.S.P. y Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.. Las inversiones en las mencionadas sociedades filiales y coligadas ascienden a M\$290.769.138 y M\$363.355.925, respectivamente y los resultados netos devengados a M\$1.051.475 y M\$(8.880.838), respectivamente. Adicionalmente al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no hemos auditado la inversión permanente en Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P., cuya inversión asciende a M\$7.926.036 y M\$12.126.655, respectivamente. Dichos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados. Nuestra opinión aquí expresada en lo que se refiere a los importes correspondientes a las sociedades filiales, coligadas e inversión permanente antes mencionadas, está basada únicamente en tales informes.

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 también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Chilectra S.A., a base de los criterios descritos en Nota 2(b), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 10. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Chilectra S.A. y Filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en los informes de otros auditores, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Chilectra S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en Nota 2(b).



Nombre de la persona autorizada a firmar : Luis Santander Ortiz
Rut de la persona autorizada a firmar : 6.590.184-6

Santiago, 19 de enero de 2006

BALANCES GENERALES INDIVIDUALES

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(En miles de pesos)

ACTIVOS	2005 M\$	2004 M\$
CIRCULANTE		
Disponible	1.083.579	2.379.919
Depósitos a plazo	-	1.663.103
Deudores por venta (neto)	86.349.793	70.634.429
Documentos por cobrar (neto)	3.187	18.689
Deudores varios (neto)	2.379.719	2.300.003
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	3.502.231	4.674.292
Existencias (neto)	489.324	559.697
Impuestos por recuperar	1.301.732	8.399.360
Gastos pagados por anticipado	198.039	115.291
Impuestos diferidos	2.712.870	2.605.701
Otros activos circulantes	438.380	438.690
Total activo circulante	98.458.854	93.789.174
FIJO		
Terrenos	13.440.522	13.440.522
Construcciones y obras de infraestructura	664.336.572	614.971.073
Maquinarias y equipos	18.446.358	18.046.785
Otros activos fijos	56.678.498	58.215.869
Mayor valor por retasación técnica del activo fijo	19.063.903	19.164.746
Subtotal	771.965.853	723.838.995
Depreciación acumulada (menos)	(362.810.695)	(347.039.314)
Total activo fijo neto	409.155.158	376.799.681
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	660.091.901	584.418.018
Inversiones en otras sociedades	7.926.036	12.126.655
Menor valor de inversiones	6.597.265	7.786.400
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas largo plazo	-	47.906.557
Intangibles	11.195.468	11.013.722
Amortización acumulada (menos)	(6.019.819)	(5.702.028)
Otros	2.503.523	2.922.389
Total otros activos	682.294.374	660.471.713
TOTAL ACTIVOS	1.189.908.386	1.131.060.568

PASIVOS Y PATRIMONIO	2005 M\$	2004 M\$
CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo	23.713	8.665
Dividendos por pagar	453.477	577.574
Cuentas por pagar	31.200.978	22.834.144
Acreedores varios	1.255.127	2.600.413
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	77.633.094	42.841.286
Provisiones	29.207.284	24.856.778
Retenciones	4.567.049	4.828.976
Ingresos percibidos por adelantado	255.308	1.724.792
Otros pasivos circulantes	1.704.912	2.210.650
Total pasivo circulante	146.300.942	102.483.278
LARGO PLAZO		
Acreedores varios largo plazo	168	1.494
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas largo plazo	524.072.244	519.168.397
Provisiones largo plazo	13.298.467	13.324.287
Impuestos diferidos a largo plazo	30.639.791	16.733.157
Otros pasivos a largo plazo	4.261.629	5.508.296
Total pasivo a largo plazo	572.272.299	554.735.631
PATRIMONIO		
Capital pagado	302.578.794	302.578.794
Sobreprecio en venta de acciones propias	601.357	601.357
Otras reservas	(70.828.841)	(28.336.588)
Utilidades retenidas:		
Utilidades acumuladas	194.818.588	142.255.356
Utilidad del ejercicio	77.881.177	80.105.154
Dividendos provisorios (menos)	(33.715.930)	(23.362.414)
TOTAL PATRIMONIO	471.335.145	473.841.659
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.189.908.386	1.131.060.568

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INDIVIDUALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(En miles de pesos)

	2005 M\$	2004 M\$
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos de explotación	591.641.520	517.301.073
Costos de explotación	(434.971.133)	(360.174.873)
Margen de explotación	156.670.387	157.126.200
Gastos de administración y ventas	(41.762.888)	(43.632.029)
RESULTADO OPERACIONAL	114.907.499	113.494.171
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos financieros	1.383.008	2.959.685
Utilidad inversión en empresas relacionadas	9.893.770	6.019.839
Otros ingresos fuera de la explotación	7.183.130	8.078.731
Pérdida inversión en empresas relacionadas	(26.278.745)	(15.953.021)
Amortización menor valor de inversiones	(575.698)	(484.947)
Gastos financieros	(29.512.084)	(32.429.701)
Otros egresos fuera de la explotación	(4.148.495)	(13.121.528)
Corrección monetaria	(2.393.629)	36.547
Diferencias de cambio	23.458.599	4.502.334
RESULTADO NO OPERACIONAL	(20.990.144)	(40.392.061)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	93.917.355	73.102.110
Impuesto a la renta	(16.036.178)	7.003.044
UTILIDAD DEL EJERCICIO	77.881.177	80.105.154

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INDIVIDUALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(En miles de pesos)

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	2005 M\$	2004 M\$
Utilidad del ejercicio	77.881.177	80.105.154
Resultados en venta de activos	(1.360.593)	124.373
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos, neto	(1.360.593)	124.373
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	13.938.960	31.423.075
Depreciación del período	16.333.617	15.133.317
Amortización de intangibles	317.790	1.332.601
Castigos y provisiones	1.535.741	2.937.433
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(9.893.770)	(6.019.839)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	26.278.745	15.953.021
Amortización menor valor de inversiones	575.698	484.947
Corrección monetaria neta	2.393.629	(36.547)
Diferencias de cambio neta	(23.458.599)	(4.502.334)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(428.562)	(2.646.616)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	284.671	8.787.092
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones	(8.441.039)	18.468.150
Deudores por ventas	(26.245.099)	(6.868.734)
Existencias	60.791	778.523
Otros activos	17.743.269	24.558.361
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)	49.569.127	(14.130.323)
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	16.445.702	(12.038.545)
Intereses por pagar	14.121.437	23.946.828
Impuesto a la renta por pagar (neto)	15.514.688	(13.193.315)
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	5.273.230	(13.362.416)
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)	(1.785.930)	517.125
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	131.587.632	115.990.429

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INDIVIDUALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(En miles de pesos)

(Continuación)

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2005 M\$	2004 M\$
Obtención de préstamos	6.798.710	65.086.932
Préstamos documentados de empresas relacionadas	218.049.690	23.200.416
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	6.743.164	137.949
Pago de dividendos	(37.832.563)	(36.724.168)
Pago de préstamos	(6.796.601)	(78.873.126)
Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas	(149.403.497)	(41.276.380)
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	-	(55.591.073)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	37.558.903	(124.039.450)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ventas de activo fijo	-	395.215
Ventas de inversiones permanentes	584.923	130.260.219
Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas	-	11.599.678
Otros ingresos de inversión	75.262.604	3.258.366
Incorporación de activos fijos	(52.802.555)	(33.656.996)
Inversiones permanentes	(194.810.523)	(130.287.560)
Préstamos documentados a empresas relacionadas	-	(11.747.618)
Otros préstamos a empresas relacionadas	(158.812)	(438.020)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(171.924.363)	(30.616.716)
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	(2.777.828)	(38.665.737)
EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(143.051)	183.160
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(2.920.879)	(38.482.577)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4.043.589	42.526.166
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.122.710	4.043.589

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

(En miles de pesos)

1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N°0321 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Período contable

Los estados financieros individuales corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

b. Bases de preparación

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance general a su valor patrimonial proporcional (V.P.P.) y por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio. De existir discrepancias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., y las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), primarán las normas impartidas por esta Superintendencia.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual de la Sociedad y en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Los presentes estados financieros incluyen los saldos de las cuentas de activo, pasivo y resultados de la agencia constituida por Chilectra S. A. en Islas Grand Cayman el año 1996.

c. Bases de presentación

Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2004 y sus respectivas notas han sido ajustados extracontablemente en un 3,6%, a fin de permitir la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2005.

d. Corrección monetaria

Los estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, con el objeto de reflejar la variación en el poder adquisitivo de la moneda, ocurrida en los respectivos ejercicios. Los efectos de estos ajustes se muestran en nota 17.

e. Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes valores de cierre vigentes en cada ejercicio:

	2005 \$	2004 \$
Dólar estadounidense observado	512,50	557,40
Unidad de fomento (U.F.)	17.974,81	17.317,05

f. Existencias

Las existencias de materiales en tránsito y materiales de operación y mantenimiento son valorizadas al costo promedio de adquisición más corrección monetaria considerando una deducción por obsolescencia. Los valores así determinados no superan su valor de realización.

g. Estimación deudores incobrables

La estimación para la provisión de deudores incobrables se ha efectuado en función de la antigüedad y naturaleza de los deudores por ventas, documentos por cobrar y deudores varios. Los montos considerados a diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

	2005 M\$	2004 M\$
Corto plazo	4.708.386	4.187.998

El cargo a resultados por la estimación de deudores incobrables al 31 de diciembre de 2005 asciende a M\$1.128.815 (M\$1.930.623 en 2004). Además, de acuerdo con la Circular N°458 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), se encuentra provisionado el 100% de aquellas cuentas por cobrar a empresas declaradas en quiebra, cuyo monto asciende a M\$915.192 (M\$915.132 en 2004).

h. Activo fijo

El activo fijo es presentado de acuerdo con el valor de los aportes o al costo según corresponda, más corrección monetaria. Los saldos de la cuenta "Mayor valor por retasación técnica del activo fijo" y su correspondiente contracuenta "Otras reservas", son producto de la retasación técnica autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), mediante Circulares N°s. 550 y 566 de 1985.

i. Depreciación activo fijo

La depreciación es calculada sobre el valor actualizado de los bienes considerando sus años de vida útil restante, usando el método lineal.

j. Extensiones financiadas por terceros

De acuerdo con lo establecido en el D.F.L. N°1 del ministerio de minería publicado en el Diario Oficial el 13 de septiembre de 1982, las extensiones financiadas por terceros, para realizar aumentos de capacidad en potencia y extensiones de redes, tienen el carácter de aportes reembolsables, sujetos a reembolso en energía u otros. Así, las instalaciones financiadas y adquiridas mediante este mecanismo forman parte del activo fijo de la Sociedad.

Los aportes percibidos con anterioridad al D.F.L. N°1 antes mencionado, son presentados rebajando el activo fijo bruto y su depreciación acumulada se debita a la cuenta "Extensiones financiadas por terceros".

k. Intangibles

Los activos intangibles se registran y amortizan de acuerdo a lo dispuesto en el Boletín Técnico N°55 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y corresponden a Servidumbres de Paso.

l. Inversiones en empresas relacionadas

Las inversiones en empresas relacionadas se presentan valorizadas a su valor patrimonial proporcional (V.P.P.) al 31 de diciembre de 2005 y 2004, de acuerdo a los estados financieros proporcionados por las sociedades.

Los valores de las inversiones y resultados obtenidos por las filiales y coligadas establecidas en el extranjero, están determinados de acuerdo a la normativa de los Boletines Técnicos N°s. 64 y 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y las diferencias de cambio se contabilizan en resultados, excepto las resultantes de la aplicación de dichos boletines.

De acuerdo a lo establecido por la Circular N°1.697 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), se ha descontinuado la aplicación del método del valor patrimonial proporcional (V.P.P.), para la valorización de la inversión en la filial que presenta patrimonio negativo, reflejándose en el pasivo circulante una provisión equivalente al déficit patrimonial de dicha filial.

La Sociedad ha evaluado la recuperabilidad del valor de sus activos fijos e inversiones de acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos N°s. 33 y 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G.. Como resultado de esta evaluación no se han determinado ajustes que afecten los valores contables de estos activos.

m. Menores valores de inversión

Los saldos de los menores valores, están determinados de acuerdo a lo estipulado en la Circular N°1.697 de la Superintendencia de Valores y Seguros. El efecto en los resultados por las amortizaciones de los menores valores de inversión es determinado en forma lineal en donde se consideran, entre otros aspectos, la naturaleza y característica de cada inversión, vida predecible del negocio y retorno de la inversión, el que no excede los 20 años.

La Sociedad ha evaluado la recuperabilidad del valor de sus menores valores generados por las inversiones en el exterior bajo las normativas establecidas en el Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

n. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sociedad ha determinado y contabilizado el Impuesto a la Renta sobre la base de los resultados tributables devengados, de acuerdo a la normativa legal vigente.

De acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos N°s. 60, 71 y Boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas indicadas en Circular N°1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha contabilizado los efectos por los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria.

ñ. Indemnizaciones por años de servicio

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las indemnizaciones que la Sociedad debe pagar a sus trabajadores, en virtud de los convenios suscritos, se provisionan conforme al valor actual del beneficio, según el método del costo devengado, con una tasa de interés anual de 6,5%

y una permanencia futura variable de acuerdo a los años estimados de servicio en la Sociedad.

o. Beneficios post jubilatorios

Los planes de pensiones complementarias y otros beneficios post jubilatorios acordados con el personal de la Sociedad de acuerdo a los respectivos contratos colectivos de trabajo, han sido calculados sobre la base del método actuarial denominado Valor Acumulado de los Beneficios Futuros, con una tasa de descuento anual del 6,5%.

p. Ingresos de explotación

Se ha incluido en ingresos de explotación además de la facturación del ejercicio, la energía suministrada y no facturada al cierre de cada ejercicio, la que es valorizada al precio de venta según las tarifas vigentes. La aplicación de este criterio ha significado reconocer un abono de M\$24.226.690 y M\$21.840.611 a resultados en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. El costo de dicha energía está incluido en el rubro "Costos de explotación".

q. Gastos de investigación y desarrollo

Durante los años 2005, 2004 y anteriores, la Sociedad no ha efectuado gastos de investigación y desarrollo importantes que deban ser revelados en notas a los estados financieros, de acuerdo a lo dispuesto por la Circular N°981 de 1990, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

r. Estados de flujo de efectivo

Las inversiones consideradas efectivo equivalente cumplen las condiciones señaladas en el punto 6.2 del Boletín Técnico N°50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y comprenden los depósitos a plazo, las inversiones en instrumentos de renta fija clasificados como valores negociables y las compras de instrumentos financieros con compromisos de retroventa clasificados como otros activos circulantes. Para los efectos de su clasificación, el concepto de flujo operacional comprende fundamentalmente la recaudación de clientes, los dividendos percibidos, el pago a proveedores, el pago de remuneraciones, el pago de impuestos y los servicios recibidos y prestados a empresas relacionadas.

s. Vacaciones del personal

La Sociedad ha provisionado el costo de las vacaciones de su personal sobre la base de lo devengado, de acuerdo al Boletín Técnico N°47 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

t. Reclasificaciones

Para el ejercicio 2004 se efectuaron las siguientes reclasificaciones:

Desde otros ingresos fuera de la explotación a ingresos de explotación M\$18.623.229.

Desde otros egresos fuera de la explotación a costos de explotación M\$5.294.961.

3. CAMBIOS CONTABLES

A partir del 1 de enero de 2004 la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), a través de la Circular N°1.697, ha hecho exigible la adopción del Boletín Técnico N°72 sobre Combinación de Negocios emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., normativa que ha sido aplicada por la Sociedad, en lo pertinente a inversiones permanentes.

08 ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

4. DEUDORES CORTO Y LARGO PLAZO

a. La composición del saldo de deudores de corto y largo plazo al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

RUBRO	CORTO PLAZO						LARGO PLAZO		
	HASTA 90 DÍAS		MÁS DE 90 HASTA 1 AÑO		SUBTOTAL	TOTAL CORTO PLAZO NETO		2005	2004
	2005	2004	2005	2004	2005	2005	2004		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Deudores por ventas	90.373.560	74.116.654	-	-	90.373.560	86.349.793	70.634.429	-	-
Estimación deudores incobrables	(4.023.767)	(3.482.225)	-	-	(4.023.767)	-	-	-	-
Documentos por cobrar	139.768	155.215	-	-	139.768	3.187	18.689	-	-
Estimación documentos incobrables	(136.581)	(136.526)	-	-	(136.581)	-	-	-	-
Deudores varios	2.818.061	2.696.469	109.696	172.781	2.927.757	2.379.719	2.300.003	-	-
Estimación deudores incobrables	(548.038)	(569.247)	-	-	(548.038)	-	-	-	-
Totales M\$						88.732.699	72.953.121	-	-

b. La Sociedad ha efectuado castigos de deudores incobrables por M\$462.900 (M\$3.813.832 en 2004).

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a. Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar de corto y largo plazo, corresponden al siguiente detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente:

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
R.U.T.	SOCIEDAD	2005	2004	2005	2004
94.271.000-3	Enersis S.A.	347.199	1.589.562	-	-
96.529.420-1	Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.	62.398	57.519	-	-
96.543.670-7	Compañía Americana de Multiservicios Ltda.	90.677	268.064	-	-
Extranjera	Edesur S.A.	53.472	1.348.492	-	-
Extranjera	Edelnor S.A.	-	2.504	-	-
Extranjera	Agencia Islas Grand Cayman Enersis	10.378	11.693	-	-
Extranjera	Chilectra Internacional	-	39	-	-
99.573.910-0	Chilectra Inversud S.A.	157.495	-	-	-
96.783.910-8	Empresa Eléctrica de Colina Ltda.	893.066	995.613	-	-
96.800.460-3	Luz Andes Ltda.	32.761	31.795	-	-
77.047.280-6	Sociedad Agrícola de Cameros Ltda.	41	-	-	-
78.970.360-4	Agrícola e Inmobiliaria Pastos Verdes Ltda.	287	-	-	-
96.671.360-7	Sociedad Concesionaria Túnel El Melón S.A.	3.950	2.770	-	-
96.588.800-4	Ingendesa	31.841	27.068	-	-
96.504.980-0	Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	336	-	-	-
Extranjera	Luz de Río	-	-	-	47.906.557
91.081.000-6	Endesa S.A.	1.628.897	28.563	-	-
96.764.840-K	Construcciones y Proyectos Los Maitenes S.A.	1.882	-	-	-
79.913.810-7	Inmobiliaria Manso de Velasco Ltda.	187.049	187.289	-	-
96.773.290-7	Aguas Santiago Poniente S.A.	502	383	-	-
96.799.250-K	Smartcom S.A.	-	122.938	-	-
TOTALES M\$		3.502.231	4.674.292	-	47.906.557

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

R.U.T.	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		2005	2004	2005	2004
94.271.000-3	Enersis S.A.	18.537.985	12.403.055	151.372.705	91.185.730
96.529.420-1	Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.	504.134	1.241.273	-	-
96.543.670-7	Compañía Americana de Multiservicios Ltda.	8.326.298	7.095.723	-	-
91.081.000-6	Endesa S.A.	13.483.509	12.037.703	-	-
Extranjera	Chilectra Internacional	32.554.950	7.850.635	-	27.265.912
96.504.980-0	Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	1.682	1.679	-	-
99.573.910-0	Chilectra Inversud S.A.	1.857.645	-	134.113.961	-
96.800.460-3	Luz Andes Ltda.	966.078	887.386	-	-
Extranjera	Edelnor S.A.	-	2.285	-	-
Extranjera	Agencia Islas Grand Cayman Enersis	133.581	189.702	164.193.826	319.980.145
Extranjera	Enersis Internacional	1.064.832	726.244	74.391.752	80.736.610
96.800.570-7	Elesur S.A.	-	4.875	-	-
96.588.800-4	Ingendesa	17.964	60.144	-	-
96.526.450-7	Endesa Inversiones Generales S.A.	184.115	21.400	-	-
79.913.810-7	Inmobiliaria Manso de Velasco Ltda.	-	24.021	-	-
96.799.250-K	Smartcom S.A.	-	240.714	-	-
Extranjera	Edesur S.A.	129	145	-	-
96.783.910-8	Empresa Eléctrica de Colina Ltda.	192	54.302	-	-
TOTALES M\$		77.633.094	42.841.286	524.072.244	519.168.397

b. Transacciones con empresas relacionadas

El detalle de las transacciones más significativas efectuadas durante los ejercicios 2005 y 2004 son las siguientes:

SOCIEDAD	R.U.T.	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	2005		2004	
				MONTO	EFFECTO EN RESULTADO [CARGO]/ABONO	MONTO	EFFECTO EN RESULTADO [CARGO]/ABONO
Enersis S.A.	94.271.000-3	Matriz	Intereses	2.319.466	(2.319.466)	4.621.127	(4.621.127)
			Servicios	8.609.192	(8.609.192)	9.535.405	(9.535.405)
Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.	96.529.420-1	Matriz común	Servicios	6.547.861	(6.547.861)	6.279.152	(6.279.152)
Compañía Americana de Multiservicios Ltda.	96.543.670-7	Matriz común	Servicios	21.736.787	(21.736.787)	21.120.296	(21.120.296)
			Compra de materiales	929.526	(929.526)	883.656	(883.656)
Edesur S.A.	Extranjera	Coligada	Servicios	81.242	81.242	1.579.028	1.579.028
			Intereses	-	-	144.522	144.522
Agencia Islas Grand Cayman Enersis	Extranjera	Matriz	Intereses	19.800.420	(19.800.420)	23.717.894	(23.717.894)
Chilectra Internacional	Extranjera	Filial	Intereses	1.513.798	(1.513.798)	1.621.631	(1.621.631)
Enersis Internacional	Extranjera	Matriz común	Intereses	3.423.930	(3.423.930)	1.638.581	(1.638.581)
Endesa S.A.	91.081.000-6	Matriz común	Compra de energía	141.922.490	(141.922.490)	133.680.224	(133.680.224)
			Servicios	830.490	(830.490)	700.105	(700.105)
			Intereses	-	-	14.086	(14.086)
Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	96.504.980-0	Filial indirecta matriz	Servicios	20.145	(20.145)	20.142	(20.142)
Empresa Eléctrica de Colina Ltda.	96.783.910-8	Filial	Venta de energía	2.112.526	2.112.526	1.726.032	1.726.032
			Servicios	1.210	1.210	1.205	1.205
			Intereses	48.202	48.202	19.692	19.692
Inmobiliaria Manso de Velasco Ltda.	79.913.810-7	Matriz común	Servicios	288.284	(288.284)	288.538	(288.538)
Luz de Río	Extranjera	Filial	Intereses	755.004	755.004	2.373.650	2.373.650
Chilectra Inversud S.A.	99.573.910-0	Filial	Intereses	1.937.731	(1.937.731)	-	-
Endesa Inversiones Generales S.A.	96.526.450-7	Filial indirecta matriz	Servicios	1.266.170	(1.266.170)	1.227.067	(1.227.067)
TOTALES M\$				214.144.474	(208.148.106)	211.192.033	(199.503.775)

Las operaciones del giro corresponden principalmente a facturaciones a 30 días. Los traspasos de fondos de corto plazo entre empresas relacionadas, que no corresponden a cobro o pago de servicios, se estructuran bajo la modalidad de cuenta corriente, estableciéndose para el saldo mensual una tasa de interés variable, de acuerdo a las condiciones de mercado. Las cuentas por cobrar y pagar originadas por este concepto son esencialmente a 30 días, renovables automáticamente por períodos iguales y se amortizan en función de la generación de flujos.

c. Respecto a las cuentas por pagar de largo plazo, los términos y forma de pago son las siguientes:

EMPRESA	TIPO	VENCIMIENTO	CAPITAL		
Enersis S.A.	Cuentas por pagar	30/6/07	3.824.881,11	U.F.	6,4100%
	Cuentas por pagar	29/6/07	689.270,47	U.F.	6,4800%
	Cuentas por pagar	7/10/07	3.907.228,40	U.F.	1,7400%
Agencia Islas Grand Cayman Enersis	Cuentas por pagar	28/4/07	320.378.197,95	US\$	7,0056%
Enersis Internacional	Cuentas por pagar	25/3/07	145.154.637,63	US\$	5,0900%
Chilectra Inversud S.A.	Cuentas por pagar	10/6/09	5.682.777,03	US\$	5,0494%
	Cuentas por pagar	20/7/09	4.550.000,00	US\$	4,2500%
	Cuentas por pagar	26/7/09	51.478.000,00	US\$	4,2844%
	Cuentas por pagar	27/7/09	35.675.000,00	US\$	4,2813%
	Cuentas por pagar	1/8/09	7.050.000,00	US\$	4,3219%
	Cuentas por pagar	29/9/09	55.000.000,00	US\$	4,5831%
	Cuentas por pagar	4/10/09	44.000.000,00	US\$	4,6306%
	Cuentas por pagar	5/10/09	44.000.000,00	US\$	4,6669%
	Cuentas por pagar	6/10/09	10.000.000,00	US\$	4,6900%
	Cuentas por pagar	29/12/09	4.249.999,92	US\$	5,1000%

6. EXISTENCIAS

Las existencias han sido valorizadas de acuerdo a lo descrito en nota 2f y se presentan netas de una provisión por obsolescencia, según el siguiente detalle:

	2005 M\$	2004 M\$
Materiales de operación y mantenimiento	595.375	679.574
Provisión por obsolescencia	(106.051)	(119.877)
TOTALES	489.324	559.697

7. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

a. Al 31 de diciembre de 2005 existen fondos de utilidades tributables acumuladas por M\$13.928.589 y créditos asociados por M\$2.371.763.

08 ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

b. El saldo por impuestos diferidos al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

CONCEPTOS	2005				2004			
	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	
	CORTO PLAZO M\$	LARGO PLAZO M\$	CORTO PLAZO M\$	LARGO PLAZO M\$	CORTO PLAZO M\$	LARGO PLAZO M\$	CORTO PLAZO M\$	LARGO PLAZO M\$
DIFERENCIAS TEMPORARIAS								
Provisión cuentas incobrables	800.426	-	-	-	711.961	-	-	-
Ingresos anticipados	43.402	307.726	-	-	293.215	368.263	-	-
Vacaciones del personal	250.272	-	-	-	223.057	-	-	-
Depreciación del activo fijo	-	-	-	31.268.159	-	-	-	26.500.729
Indemnización por años de servicio	-	-	-	351.985	-	-	-	345.287
Beneficios post jubilatorios	902.821	500.788	-	-	886.484	605.476	-	-
Provisión obsolescencia	18.029	21.010	-	-	20.379	22.595	-	-
Provisiones varias	727.679	-	-	-	500.364	-	-	-
Cargos diferidos	-	-	29.759	116.494	-	-	29.759	146.241
Aplicaciones informáticas	-	-	-	417.215	-	-	-	287.681
Pérdida tributaria	-	-	-	-	-	8.837.387	-	-
Otros								
Cuentas complementarias - Neto de amortización acumulada	-	-	-	(684.538)	-	-	-	(713.060)
TOTALES	2.742.629	829.524	29.759	31.469.315	2.635.460	9.833.721	29.759	26.566.878

c. El cargo a resultados por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a:

CONCEPTOS	2005 M\$	2004 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto)	(2.485.381)	(1.275.595)
Ajuste gasto tributario [ejercicio anterior]	764.361	-
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(14.286.636)	4.674.164
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	-	3.568.341
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	(28.522)	36.134
TOTALES	(16.036.178)	7.003.044

d. Los impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2005 y 2004, corresponden al siguiente detalle:

CONCEPTOS	2005 M\$	2004 M\$
Impuesto a la renta	(2.485.381)	(1.275.595)
Pagos provisionales mensuales	-	6.031.027
Pagos provisionales mensuales ejercicio anterior	(2.783.916)	-
Créditos por utilidades absorbidas	-	3.568.341
Donaciones	100.599	75.587
Remanente IVA crédito fiscal	902.598	-
TOTALES	1.301.732	8.399.360

8. ACTIVO FIJO

a. La depreciación acumulada corresponde al siguiente detalle:

	2005 M\$	2004 M\$
Construcciones y obras de infraestructura	318.491.106	304.929.507
Maquinarias y equipos	13.627.417	12.870.170
Otros activos fijos	3.075.153	2.221.834
Mayor valor por retasación técnica del activo fijo	27.617.019	27.017.803
TOTALES	362.810.695	347.039.314

b. El cargo a resultados por depreciación asciende a M\$16.333.617 en 2005 (M\$15.133.317 en 2004), la que se encuentra clasificada en el rubro operacional como costos de explotación.

c. Las partidas que conforman el rubro "Otros activos fijos" al 31 de diciembre de 2005 y 2004, son las siguientes:

	2005 M\$	2004 M\$
Otros activos fijos	8.655.571	7.192.805
Trabajos en ejecución	47.467.913	50.418.790
Materiales de construcción	555.014	604.274
TOTALES	56.678.498	58.215.869

d. Las principales partidas que conforman el rubro "Mayor valor por retasación técnica del activo fijo" al 31 de diciembre de 2005 y 2004, son las siguientes:

CONCEPTOS	2005			2004		
	MONTO M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA M\$	TOTAL M\$	MONTO M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA M\$	TOTAL M\$
Líneas de distribución	16.869.494	(14.837.287)	2.032.207	16.926.987	(14.546.602)	2.380.385
Subestaciones de transformación en servicios de distribución	4.923.183	(4.208.513)	714.670	4.997.274	(4.124.760)	872.514
Centros de transformación de distribución	7.709.712	(5.585.115)	2.124.597	7.715.456	(5.427.701)	2.287.755
Alumbrado público	2.723.217	(2.564.862)	158.355	2.723.743	(2.500.647)	223.096
Otros	429.160	(421.242)	7.918	429.119	(418.093)	11.026
Menos : Aportes de terceros	(13.590.863)	-	-	(13.627.833)	-	-
TOTALES	19.063.903	(27.617.019)	5.037.747	19.164.746	(27.017.803)	5.774.776

9. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

a. El detalle de las inversiones es el siguiente:

R.U.T.	SOCIEDADES RELACIONADAS	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA DE CONTROL DE LA INVERSIÓN	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	
					2005	2004
Extranjera	Distrilec Inversora S.A.	Argentina	Dólar	116.532.786	23,42%	23,42%
Extranjera	Inversiones Distrilima S.A.	Perú	Dólar	2.010.168	0,51%	0,51%
Extranjera	Compañía Peruana de Electricidad S.A.	Perú	Dólar	50.156.048	50,90%	50,90%
96.529.420-1	Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.	Chile		-	0,01%	0,01%
Extranjera	Edesur S.A.	Argentina	Dólar	143.996.758	16,02%	16,02%
Extranjera	Chilectra Internacional	Islas Grand Cayman	Pesos	111.122.704	100,00%	100,00%
96.800.460-3	Luz Andes Ltda.	Chile		-	99,90%	99,90%
96.783.910-8	Empresa Eléctrica de Colina Ltda.	Chile		-	99,99%	99,99%
Extranjera	Codensa S.A.	Colombia	Dólar	12.349.522	9,35%	9,35%
Extranjera	Ampla Energia e Serviços S.A. (Ex Cerj)	Brasil	Dólar	438.113.365.817	10,34%	20,67%
Extranjera	Ampla Investimentos e Serviços S.A.	Brasil	Dólar	1.241.352.742	10,34%	-
Extranjera	Endesa Brasil	Brasil	Dólar	7.735.702	4,65%	-
99.573.910-0	Chilectra Inversud S.A.	Chile		56.901	99,99%	97,04%

R.U.T.	SOCIEDADES RELACIONADAS	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA DE CONTROL DE LA INVERSIÓN	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	
					2005	2004
Extranjera	Distrilec Inversora S.A.	Argentina	Dólar	116.532.786	23,42%	23,42%
Extranjera	Inversiones Distrilima S.A.	Perú	Dólar	2.010.168	0,51%	0,51%
Extranjera	Compañía Peruana de Electricidad S.A.	Perú	Dólar	50.156.048	50,90%	50,90%
96.529.420-1	Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.	Chile		-	0,01%	0,01%
Extranjera	Edesur S.A.	Argentina	Dólar	143.996.758	16,02%	16,02%
Extranjera	Chilectra Internacional	Islas Grand Cayman	Pesos	111.122.704	100,00%	100,00%
96.800.460-3	Luz Andes Ltda.	Chile		-	99,90%	99,90%
96.783.910-8	Empresa Eléctrica de Colina Ltda.	Chile		-	99,99%	99,99%
Extranjera	Codensa S.A.	Colombia	Dólar	12.349.522	9,35%	9,35%
Extranjera	Ampla Energia e Serviços S.A. (Ex Cerj)	Brasil	Dólar	438.113.365.817	10,34%	20,67%
Extranjera	Ampla Investimentos e Serviços S.A.	Brasil	Dólar	1.241.352.742	10,34%	-
Extranjera	Endesa Brasil	Brasil	Dólar	7.735.702	4,65%	-
99.573.910-0	Chilectra Inversud S.A.	Chile		56.901	99,99%	97,04%

PATRIMONIO SOCIEDADES		RESULTADO DEL EJERCICIO		PATRIMONIO SOCIEDADES A VALOR JUSTO		RESULTADO DEL EJERCICIO A VALOR JUSTO	
2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
261.400.964	305.675.233	(9.885.049)	(10.002.453)	-	-	-	-
86.546.599	110.642.068	10.944.621	542.559	-	-	-	-
21.622.608	27.654.994	2.726.433	123.908	-	-	-	-
9.661.171	12.999.154	2.051.652	4.121.585	-	-	-	-
463.812.335	542.370.581	(17.540.214)	(17.746.497)	-	-	-	-
65.951.422	77.083.362	(2.083.752)	(2.653.739)	-	-	-	-
1.453.809	1.321.281	132.100	86.162	-	-	-	-
921.835	617.037	452.523	767.973	-	-	-	-
557.546.703	834.500.554	66.791.678	58.715.436	-	-	-	-
439.699.516	542.750.373	(8.086.192)	(32.073.726)	-	-	-	-
35.278.474	-	1.374.571	-	-	-	-	-
913.850.458	-	31.785.007	-	-	-	-	-
301.002.444	146.379.956	(15.937.108)	(1.528.018)	-	-	-	-

RESULTADO DEVENGADO		V.P.P / V.P		RESULTADO NO REALIZADO		VALOR CONTABLE DE LA INVERSIÓN	
2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
(2.314.921)	(2.342.415)	61.215.930	71.584.257	-	-	61.215.930	71.584.257
55.818	2.768	441.388	564.276	-	-	441.388	564.276
1.387.755	63.069	11.005.908	14.076.392	-	-	11.005.908	14.076.392
205	412	966	1.299	-	-	966	1.299
(2.810.790)	(2.843.846)	74.325.156	86.913.986	-	-	74.325.156	86.913.986
(2.083.752)	(2.653.739)	65.951.421	77.083.362	-	-	65.951.421	77.083.362
131.967	86.076	1.452.355	1.319.960	-	-	1.452.355	1.319.960
452.522	767.971	921.833	617.036	-	-	921.833	617.036
6.244.416	2.869.462	52.125.556	78.018.226	-	-	52.125.556	78.018.226
(3.132.095)	(6.630.288)	45.485.183	112.197.489	-	-	45.485.183	112.197.489
142.194	-	3.649.420	-	-	-	3.649.420	-
1.478.893	-	42.519.631	-	-	-	42.519.631	-
(15.937.187)	(1.482.733)	300.997.154	142.041.735	-	-	300.997.154	142.041.735
TOTALES M\$		660.091.901	584.418.018	-	-	660.091.901	584.418.018

08 ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

- b. Las utilidades y pérdidas reconocidas por Chilectra S.A. correspondientes a su participación en los resultados de las sociedades relacionadas al 31 de diciembre de 2005, ascienden a M\$9.893.770 (M\$6.019.839 en 2004) y M\$26.278.745 (M\$15.953.021 en 2004), se presentan en el estado de resultados bajo el rubro "Utilidad inversión en empresas relacionadas" y "Pérdida inversión en empresas relacionadas", respectivamente.

Los dividendos percibidos por la Sociedad durante el ejercicio ascienden a M\$10.259.581 (M\$5.909.400 en 2004).

- c. De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N°64 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a partir de 1998 la Sociedad ha registrado en forma de calce la diferencia de cambio producida en los pasivos contraídos en la misma moneda de control de la inversión, los que de esta manera, quedan asociados como instrumentos de cobertura del riesgo de exposición cambiaria de la misma. Los montos al 31 de diciembre de 2005 son los siguientes:

EMPRESA	PAÍS DE ORIGEN	MONTO DE LA INVERSIÓN	MONEDA DE CONTROL	MONTO DEL PASIVO
		M\$		M\$
Edesur S.A.	Argentina	157.909.971	US\$	75.592.024
Ampla Energía e Servicios S.A. (Ex Cerj)	Brasil	137.920.638	US\$	134.313.015
TOTALES		295.830.609		209.905.039

El monto de la inversión considera el saldo de la inversión, ya sea directa o indirecta.

- d. En Junta General de Accionistas de Inversiones Distrilima S.A. de fecha 12 de agosto de 2003, se acordó reducir el capital social en un plazo no mayor a 24 meses contados a partir de la fecha de la Junta, hasta un monto máximo de S/.120.000.000 (ciento veinte millones de nuevos soles). En dicha Junta se facultó al directorio establecer los montos parciales a reducir en cada oportunidad, dentro de los límites y plazo aprobado por la Junta.

Con fecha 3 de octubre de 2003, el Directorio acordó por unanimidad reducir el capital social en S/.60.000.000 (sesenta millones de nuevos soles), la reducción de capital acordada se efectuó mediante la devolución de aportes a sus accionistas el

22 de diciembre de 2003, correspondiéndole a Chilectra S.A. el monto de US\$87.926.

Con fecha 01 de diciembre de 2004, se redujo el capital social en S/.60.000.000 (sesenta millones de nuevos soles) de acuerdo a escritura pública, la reducción de capital acordada se efectuó mediante devolución de aportes a sus accionistas el 30 de diciembre de 2004, correspondiéndole a Chilectra S.A. el monto de US\$92.727,29.

La disminución de capital no significó una disminución en nuestra participación sobre el patrimonio de Inversiones Distrilima S.A..

- e. En Junta General de Accionistas de Compañía Peruana de Electricidad S.A. de fecha 12 de agosto de 2003, se acordó reducir el capital social en un plazo no mayor a 24 meses contados a partir de la fecha de la Junta, hasta un monto máximo de S/.60.000.000 (sesenta millones de nuevos soles). En dicha Junta se facultó a la Gerencia General de la sociedad establecer los montos parciales a reducir en cada oportunidad, dentro de los límites y plazo aprobado por la Junta.

De acuerdo a la delegación efectuada, el Gerente de la Sociedad resolvió reducir el capital social en S/.15.000.000 (quince millones de nuevos soles), la reducción de capital acordada se efectuó mediante la devolución de aportes a sus accionistas el 22 de diciembre de 2003, correspondiéndole a Chilectra S.A. el monto de US\$2.193.839,44.

Con fecha 10 de diciembre de 2004, se redujo el capital social en S/.15.000.000 (quince millones de nuevos soles) de acuerdo a escritura pública, la reducción de capital acordada se efectuó mediante devolución de aportes a sus accionistas el 30 de diciembre de 2004, correspondiéndole a Chilectra S.A. el monto de US\$2.313.636,37.

La disminución de capital no significó una disminución en nuestra participación sobre el patrimonio de Compañía Peruana de Electricidad S.A..

- f. En sesión N°16/2003 Ordinaria celebrada el 28 de octubre de 2003, el Directorio de Chilectra S.A. acordó la disolución y liquidación de la sociedad Luz de Bogotá S.A..

Según Acta N°26 de la Asamblea de Accionistas del 9 de julio de 2004, se aprobó la cuenta final de la liquidación de Luz de Bogotá S.A., adjudicándose la Agencia de Chilectra S.A. la cantidad de 12.349.521 acciones de Codensa S.A., que equivalen a un 9,35% de su patrimonio.

- g.** En asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Ampla Energía e Serviços S.A. (Ex Cerj), de fecha 8 de enero de 2004, se aprobó por unanimidad de los accionistas el aumento de capital social de la compañía de 1.339.622.641.509 acciones ordinarias equivalente a R\$710.000.000 (setecientos diez millones de reales). Chilectra S.A. cedió sus derechos de compra, generando una disminución de 10,98% en su participación.

En sesión ordinaria celebrada el 25 de marzo de 2004, el directorio de Chilectra S.A. aprobó comprar en forma directa o a través de su agencia o algún vehículo inversor a Enersis S.A., actuando esta última directamente, o a través de su agencia ubicada en Islas Cayman, o algún vehículo inversor, 760.255.861.477 acciones de la compañía brasilera Ampla Energía e Serviços S.A. (Ex Cerj), por un valor de R\$0,53 por lote de mil acciones.

Con fecha 25 de marzo de 2004 Chilectra S.A. a través de su agencia procedió a comprar 760.255.861.477 acciones de Ampla Energía e Serviços S.A. (Ex Cerj) a Enersis Internacional en US\$138.275.774,39 equivalente a 17,95% del patrimonio de Ampla Energía e Serviços S.A. (Ex Cerj). La no concurrencia del total de los accionistas y por la aplicación de la normativa según Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A.G., se generó un incremento patrimonial de M\$6.615.275.

- h.** Con fecha 29 de septiembre de 2004, en sesión N°9/2004, el Directorio de la compañía aprobó la constitución de Chilectra Inversud S.A. (aporte total de MMUS\$442 a enterar en plazo máximo de 3 años).

Con fecha 10 de noviembre de 2004 Chilectra S.A. realiza un aporte inicial de MUS\$10 correspondiente a una acción de Chilectra Inversud S.A..

Con fecha 21 de diciembre de 2004 Chilectra S.A. a través de su agencia procedió a vender 890.338.432 acciones de Ampla Energía e Serviços S.A. (Ex Cerj) a Chilectra Inversud S.A. en MUS\$186.510,25 equivalente a 21,02% y 10.457.979.185

acciones de Investluz en MUS\$37.135,59 equivalente a 10,41%.

Con fecha 23 de diciembre de 2004 Chilectra S.A. compra a Chilectra Internacional 10.500 acciones de Chilectra Inversud S.A. en MUS\$105.000.

Con fecha 30 de diciembre de 2004 Chilectra S.A. compra a Chilectra Internacional 11.829 acciones de Chilectra Inversud S.A. quedando con una participación al 31 de diciembre de 2004 equivalente a 97,036%.

En abril de 2005, Chilectra S.A. compra a Chilectra Internacional 8.413 acciones de Chilectra Inversud S.A. en MUS\$84.130.

Con fecha 9 de junio de 2005, Chilectra S.A. suscribe y paga 557 acciones de Chilectra Inversud S.A. en MUS\$5.570, quedando con una participación equivalente a 99,99%.

En julio de 2005, Chilectra S.A. suscribe y paga 9.171 acciones de Chilectra Inversud S.A. en MUS\$91.710, quedando con una participación equivalente a 99,99%.

Con fecha 1 de agosto de 2005, Chilectra S.A. suscribe y paga 705 acciones de Chilectra Inversud S.A. en MUS\$7.050, quedando con una participación equivalente a 99,99%.

Con fecha 29 de septiembre de 2005, en Junta General de Accionistas de Chilectra Inversud S.A., se acordó el aumento del capital social de MUS\$442.000 a MUS\$892.012, mediante la emisión de 45.000 acciones de pago, nominativas y sin valor nominal.

Con fecha 29 de septiembre de 2005, Chilectra S.A. suscribe y paga 5.500 acciones de Chilectra Inversud S.A. en MUS\$55.000, quedando con una participación equivalente a 99,99%.

Con fecha 4 de octubre de 2005, Chilectra S.A. suscribe y paga 4.400 acciones de Chilectra Inversud S.A. en MUS\$44.000, quedando con una participación equivalente a 99,99%.

Con fecha 5 de octubre de 2005, Chilectra S.A. suscribe y paga 4.400 acciones de Chilectra Inversud S.A. en MUS\$44.000, quedando con una participación equivalente a 99,99%.

08 ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Con fecha 6 de octubre de 2005, Chilectra S.A. suscribe y paga 1.000 acciones de Chilectra Inversud S.A. en MUS\$10.000, quedando con una participación equivalente a 99,99%.

Con fecha 29 de diciembre de 2005, Chilectra S.A. suscribe y paga 425 acciones de Chilectra Inversud S.A. en MUS\$4.250, quedando con una participación equivalente a 99,99%.

- i. En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Codensa S.A. E.S.P. de fecha 22 de noviembre de 2004, se acordó la reducción del capital social de la compañía mediante la disminución del valor nominal de las acciones que de cualquier clase sea titular cada accionista, pasando su valor de Col\$10.000 a Col\$3.000 por acción. La reducción de capital acordada se materializó en julio de 2005 correspondiéndole a Chilectra S.A. el monto de US\$37.909.907. La reducción de capital no significó una disminución en nuestra participación sobre el patrimonio de Codensa S.A. E.S.P..
- j. En sesión ordinaria celebrada el 24 de mayo de 2005, el directorio de Chilectra S.A. acordó aprobar la operación consistente en aportar a la sociedad Endesa Brasil S.A., los siguientes activos, los cuales son propiedad de Chilectra S.A., actuando y a través de su Agencia en Islas Caymán, y de sus filiales Chilectra Inversud S.A. y Luz de Río Limitada: (i) 437.385.426.337 acciones emitidas por Ampla Energía e Serviços S.A., de propiedad de Chilectra S.A.; 438.113.365.817 acciones emitidas por Ampla Energía e Serviços S.A., de propiedad de Chilectra Agencia en Islas Caymán; 890.338.432.196 acciones emitidas por Ampla Energía e Serviços S.A. de propiedad de Chilectra Inversud S.A., y 186.430.091.636 acciones emitidas por Ampla Energía e Serviços S.A., de propiedad de Luz de Río Limitada y (ii) 10.457.979.185 acciones emitidas por Investluz S.A. de propiedad de Chilectra Inversud S.A.; todo ello, conforme a los términos del contrato.

Con fecha 10 de junio de 2005, fue constituida la sociedad Endesa Brasil S.A., cuyo objetivo es la participación en el capital social de otras compañías y sociedades que actúan o vengán a ser constituida para actuar, directa o indirectamente, en cualquier segmento del sector eléctrico, transmisión, distribución, generación y comercialización de energía eléctrica en Brasil y en el exterior. Endesa Brasil fue creada como un holding de energía concentrando todos los activos eléctricos del Grupo Endesa en Brasil.

La Sociedad participa en el capital social de las siguientes compañías: Compañía de Interconexión Energética S.A. (Cien), Central Generadora Termeléctrica Fortaleza S.A. (Cgtf), Companhia Energetica Do Ceara (Coelce), Ampla Energía e Serviços S.A. (ex Cerj), Ampla Investimentos e Serviços S.A., Investluz y Centrais Eléctricas Cachoeira Dourada S.A. (Cdsa).

Producto de lo anterior, con fechas 25,26 y 27 de octubre de 2005, a Endesa Brasil se le aportaron todas las participaciones controladas por empresas del Grupo. Los aportes fueron efectuados por Enersis, Endesa Chile, Chilectra y Endesa Internacional.

Chilectra S.A. aportó a Endesa Brasil su inversión en Ampla Energía e Serviços S.A. de un 10,33%, recibiendo un 4,65% de Endesa Brasil S.A..

En resumen de lo anteriormente expuesto, Chilectra S.A. tiene una participación directa e indirecta en Endesa Brasil S.A. de un 10,52%.

La transacción descrita originó una disminución patrimonial de M\$14.295.629, producto de la aplicación de lo establecido en el Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A. G., para una combinación de negocios bajo el método de unificación de intereses (ver nota 15 a).

- k. Con fecha 29 de diciembre de 2005 se crea la sociedad brasileña Ampla Investimentos e Serviços S.A. como resultado de escisión parcial de Ampla Energía e Serviços S.A. en cumplimiento a resolución N°314 de fecha 12 de septiembre de 2005 de la Agencia Nacional de Energía Eléctrica (ANEEL en Brasil).

La capitalización aprobada de Ampla Investimentos e Serviços S.A. fue de MR\$120.000 (MUS\$54.000) a través de los activos y pasivos vertidos de Ampla Energía e Serviços S.A..

Ampla Investimentos e Serviços S.A. y Ampla Energía e Serviços S.A., comparten los mismos accionistas en igual porcentaje de participación, manteniendo Chilectra S.A. a través de su Agencia el 10,34% en ambas sociedades.

- l. En Junta General de Accionistas de Inversiones Distrilima S.A. de fecha 5 de octubre de 2005, se acordó reducir el capital social en S/120.000.000 (MUS\$35.067). El 28 de diciembre de 2005, se realizaron las amortizaciones de 120.000.000 de acciones

comunes de valor nominal de S/1 (un nuevo sol), mediante la devolución de aportes a sus accionistas por MUS\$35.067, correspondiéndole a Chilectra S.A. el monto de MUS\$178.

- m. En Junta General de Accionistas de Compañía Peruana de Electricidad S.A.C. de fecha 5 de octubre de 2005, se acordó

reducir el capital social en S/.30.000.000 (MUS\$8.767). El 28 de diciembre de 2005, se realizaron las amortizaciones de 30.000.000 de acciones comunes de valor nominal de S/1 (un nuevo sol) mediante la devolución de aportes a sus accionistas de MUS\$8.767, correspondiéndole a Chilectra S.A. el monto de US\$4.438.

10. MENOR VALOR DE INVERSIONES EMPRESAS RELACIONADAS

De acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad ha reconocido el menor valor resultante en la adquisición de acciones de las siguientes sociedades:

R.U.T.	SOCIEDAD	2005		2004	
		MONTO AMORTIZADO EN EL PERIODO M\$	SALDO MENOR VALOR M\$	MONTO AMORTIZADO EN EL PERIODO M\$	SALDO MENOR VALOR M\$
96.783.910-8	Empresa Eléctrica de Colina Ltda.	198.617	2.135.135	198.619	2.333.752
Extranjera	Codensa S.A.	377.081	4.462.130	286.328	5.452.648
TOTALES		575.698	6.597.265	484.947	7.786.400

11. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

R.U.T.	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	TIPOS DE MONEDA E ÍNDICE DE REAJUSTE							
		US\$		UF		\$ NO REAJUSTABLES		TOTALES	
		2005 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2004 M\$
97.036.000-K	Banco Santander Santiago	-	-	-	-	627	1	627	1
97.053.000-2	Banco Security	-	-	-	-	8.897	-	8.897	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	-	-	-	-	14.162	4	14.162	4
97.008.000-7	Banco Citibank	-	-	-	-	23	2	23	2
97.024.000-4	Banco Edwards	-	-	-	-	-	8.654	-	8.654
97.032.000-8	Banco BBVA	-	-	-	-	4	4	4	4
TOTALES		-	-	-	-	23.713	8.665	23.713	8.665
	Monto de capital adeudado	-	-	-	-	23.713	8.665	23.713	8.665
	Tasa de interés promedio anual	-	-	-	-	-	-	-	-

	2005	2004
Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera:	0,00%	0,00%
Porcentaje de obligaciones en moneda nacional:	100,00%	100,00%
TOTALES	100,00%	100,00%

12. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (BONOS)

Con fecha 13 de octubre de 2003, Chilectra S.A. inscribió en la Superintendencia de Valores y Seguros dos Líneas de Bonos, correspondientes a los N°s. 347 y 348, por un monto máximo de línea de U.F. 4.200.000 y U.F. 4.000.000 respectivamente. La fecha de vencimiento del plazo de colocación es de 10 años a contar del 22 de agosto de 2003. A la fecha no se han realizado colocaciones de dichos bonos.

13. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	2005 M\$	2004 M\$
Proveedores	7.382.234	5.395.719
Compra de energía	23.818.744	16.918.940
Pagos provisionales mensuales	-	519.485
TOTALES	31.200.978	22.834.144

14. PROVISIONES Y CASTIGOS

Corto plazo

El rubro provisiones del pasivo circulante, está formado por los siguientes conceptos:

	2005 M\$	2004 M\$
Gratificación y otros beneficios al personal	4.504.318	3.368.370
Provisión por patrimonio negativo de inversión	22.342.356	19.545.047
Provisión por beneficios post jubilatorios	970.660	1.005.604
Otras provisiones	1.389.950	937.757
TOTALES	29.207.284	24.856.778

Largo plazo

En este rubro se incluye la provisión de indemnización por años de servicios al personal y beneficios post jubilatorios, la cual es calculada de acuerdo con lo expuesto en nota 2° y 2o, respectivamente. El detalle al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2005 M\$	2004 M\$
INDEMNIZACIÓN POR AÑOS DE SERVICIOS		
Saldo inicial	3.263.303	3.869.301
Aumento de la provisión	1.112.163	501.559
Pagos del ejercicio	(298.002)	(990.077)
Subtotal	4.077.464	3.380.783
BENEFICIOS POST JUBILATORIOS		
	9.221.003	9.943.504
Subtotal	9.221.003	9.943.504
TOTALES	13.298.467	13.324.287

15. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

a. Durante los ejercicios 2005 y 2004, las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	CAPITAL PAGADO M\$	SOBREPRECIO VENTA ACCIONES PROPIAS M\$	OTRAS RESERVAS M\$	UTILIDADES ACUMULADAS M\$	DIVIDENDOS PROVISORIOS M\$	UTILIDAD DEL EJERCICIO M\$	TOTAL PATRIMONIO M\$
Saldos al 31.12.03 (Históricos)	284.940.949	566.302	(5.427.401)	94.946.090	-	51.469.555	426.495.495
Distribución utilidades	-	-	-	39.053.294	-	(51.469.555)	(12.416.261)
Revalorización capital propio	7.123.524	14.158	144.149	3.312.736	(221.824)	-	10.372.743
Reserva variación patrimonio	-	-	6.276.526	-	-	-	6.276.526
Reserva por cobertura de inversiones	-	-	(28.345.193)	-	-	-	(28.345.193)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	77.321.577	77.321.577
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(22.328.769)	-	(22.328.769)
Saldos al 31.12.04	292.064.473	580.460	(27.351.919)	137.312.120	(22.550.593)	77.321.577	457.376.118
SALDOS ACTUALIZADOS AL 31.12.05	302.578.794	601.357	(28.336.588)	142.255.356	(23.362.414)	80.105.154	473.841.659
Saldos al 31.12.04 (Históricos)	292.064.473	580.460	(27.351.919)	137.312.120	(22.550.593)	77.321.577	457.376.118
Distribución utilidades	-	-	-	54.770.984	22.550.593	(77.321.577)	-
Revalorización capital propio	10.514.321	20.897	(1.013.037)	6.761.983	(295.985)	-	15.988.179
Reserva por cobertura de inversiones	-	-	(28.168.256)	-	-	-	(28.168.256)
Reserva por unificación de intereses (*)	-	-	(14.295.629)	-	-	-	(14.295.629)
Dividendo definitivo	-	-	-	(4.026.499)	-	-	(4.026.499)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	77.881.177	77.881.177
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(33.419.945)	-	(33.419.945)
SALDOS AL 31.12.05	302.578.794	601.357	(70.828.841)	194.818.588	(33.715.930)	77.881.177	471.335.145

(*) Reserva por unificación de intereses es producto de la aplicación de lo establecido en el Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. como se señala en nota 9j.

08 ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

b. Distribución de dividendos

No existen restricciones para el pago de dividendos. Durante los ejercicios 2005 y 2004, la Sociedad ha distribuido los siguientes dividendos:

DIVIDENDO NÚMERO	FECHA DE PAGO	VALOR HISTÓRICO (\$)	TIPO DE DIVIDENDOS
71	Feb/04	33,92000	provisorio 2003
72	May/04	11,00000	provisorio 2004
73	Ago/04	10,00000	provisorio 2004
74	Nov/04	40,00000	provisorio 2004
75	Abr/05	11,00000	definitivo 2004
76	Ago/05	31,30000	provisorio 2005
77	Nov/05	60,00000	provisorio 2005

c. Número de acciones

Al 31 de diciembre de 2005 las acciones suscritas y pagadas son las siguientes:

SERIE	Nº ACCIONES SUSCRITAS	Nº ACCIONES PAGADAS	Nº ACCIONES CON DERECHO A VOTO
Única	366.045.401	366.045.401	366.045.401

d. Monto de capital

Al 31 de diciembre de 2005 el capital suscrito y pagado es el siguiente:

SERIE	CAPITAL SUSCRITO M\$	CAPITAL PAGADO M\$
Única	302.578.794	302.578.794

e. Otras reservas

La composición del rubro "Otras reservas" es la siguiente:

	MONTO M\$
Reserva por retasación técnica del activo fijo	26.680.326
Reserva por variación patrimonial	(11.475.336)
Reserva por cobertura de inversiones	(78.502.224)
Otros	(7.531.607)
TOTAL	(70.828.841)

El movimiento en la cuenta "Reserva por cobertura de inversiones" que presenta la Sociedad al 31 de diciembre de 2005, es el siguiente:

	SALDO INICIAL M\$	RESERVA POR ACTIVOS M\$	RESERVA POR PASIVOS M\$	SALDO AL 31/12/05 M\$
Reserva por cobertura de inversiones	(50.333.968)	(57.922.534)	29.754.278	(78.502.224)
TOTAL	(50.333.968)	(57.922.534)	29.754.278	(78.502.224)

El saldo final de la Reserva está compuesto por:

EMPRESA	MONTO M\$
Distrilec Inversora S.A.	(4.989.983)
Inversiones Distrilima S.A.	(713.417)
Cía. Peruana de Electricidad S.A.	(1.036.366)
Edesur S.A.	(14.074.331)
Ampla Energía e Serviços S.A. (Ex Cerj)	(33.852.709)
Endesa Brasil S.A.	(2.766.901)
Investluz	3.331.026
Codensa S.A.	(24.399.640)
Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.	97
TOTAL	(78.502.224)

El monto de la Reserva considera las coberturas de inversiones efectuadas en forma directa e indirecta.

16. OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACIÓN

a. El detalle de los otros ingresos fuera de la explotación, es el siguiente:

	2005 M\$	2004 M\$
Intereses facturados a clientes	2.980.577	2.907.144
Venta de materiales a terceros	507.279	549.603
Patrimonio negativo de inversión	89.919	-
Utilidad por venta de activo fijo	1.376.285	-
Ajuste V.P.P. inversiones	-	1.208.304
Obsolescencia materiales	14.459	224.274
AFR prescritos	338.643	691.599
Otros	1.875.968	2.497.807
TOTALES	7.183.130	8.078.731

b. El detalle de los otros egresos fuera de la explotación, es el siguiente:

	2005 M\$	2004 M\$
Costo venta de materiales a terceros	-	640.790
Impuesto bienes personales Argentina	557.079	691.355
Ajuste V.P.P. inversiones	109.617	2.807
Provisión patrimonio negativo de inversión	-	1.467.914
Traspaso de pérdida en inversiones en empresas relacionadas	-	6.105.902
Provisión deudores varios y doctos. incobrables	3.369	1.206.166
Otros	3.478.430	3.006.594
TOTALES	4.148.495	13.121.528

17. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en nota 2d, originó los efectos que se resumen a continuación:

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	INDICE DE REAJUSTABILIDAD	2005	2004
Existencias	IPC	22.010	27.955
Activo fijo	IPC	14.116.978	9.204.133
Inversiones en empresas relacionadas	IPC	23.015.941	16.609.405
Mayor y Menor valor inversión en empresas relacionadas	IPC	270.570	187.911
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	IPC	(282.436)	1.389.022
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	UF	6.806	4.256
Otros activos no monetarios	IPC	(533.532)	350.982
Otros activos no monetarios	UF	145.819	162.430
Cuentas de gastos y costos	IPC	9.922.094	6.282.726
TOTAL ABONOS	M\$	46.684.250	34.218.820

PASIVOS - PATRIMONIO (CARGOS) /ABONOS	INDICE DE REAJUSTABILIDAD	2005	2004
Patrimonio	IPC	(15.988.179)	(10.746.162)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	IPC	(15.582.696)	(11.786.433)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	UF	(3.831.119)	(1.001.165)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	UF	-	(1.379.165)
Pasivos no monetarios	IPC	(1.677.062)	(1.659.723)
Pasivos no monetarios	UF	(4.990)	(1.513)
Cuentas de ingreso	IPC	(11.993.833)	(7.608.112)
TOTAL CARGOS	M\$	(49.077.879)	(34.182.273)
(PÉRDIDA) UTILIDAD POR CORRECCIÓN MONETARIA	M\$	(2.393.629)	36.547

18. DIFERENCIAS DE CAMBIO

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria por diferencias de cambio originó los siguientes efectos que se detallan a continuación:

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	MONEDA	2005	2004
ACTIVOS CIRCULANTES			
Disponible	Dólar	(104.855)	95.656
Depósitos a plazo	Dólar	(260.332)	(388.449)
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	Dólar	53.643	(1.965.298)
Otras cuentas de activo	Dólar	(36.838)	(5.565)
ACTIVOS LARGO PLAZO			
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	Dólar	2.194.025	(3.923.113)
Otras cuentas de activo	Dólar	14.118	(1.862.698)
TOTAL CARGOS	M\$	1.859.761	(8.049.467)

PASIVOS (CARGOS) / ABONOS	MONEDA	2005	2004
PASIVOS CIRCULANTES			
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	Dólar	1.308.393	1.227.492
Otras pasivos	Dólar	10.178	843.319
PASIVOS LARGO PLAZO			
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	Dólar	20.280.267	10.480.990
TOTAL ABONOS	M\$	21.598.838	12.551.801
UTILIDAD POR DIFERENCIAS DE CAMBIO	M\$	23.458.599	4.502.334

19. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a. Juicios pendientes

Demandante: Enersis S.A., Chilectra S.A., Empresa Nacional de Electricidad S.A., Elesur S.A..

Demandado: La República Argentina

Tribunal: Panel Arbitral CIADI

Rol / Identificación: Caso CIADI No. ARB/03/21

Se solicita reparación del daño causado a la inversión de las demandantes en la República Argentina consistente en la participación en la concesionaria de distribución de energía eléctrica Edesur S.A., lo cual constituye un incumplimiento del Tratado de Promoción y Protección de Inversiones suscrito entre las Repúblicas de Chile y Argentina, por conductas del Gobierno argentino a partir de la promulgación de la Ley de Emergencia Pública N°25.561 de fecha 6 de enero de 2002. Dichas conductas también han venido a afectar gravemente el equilibrio económico financiero del Contrato de Concesión celebrado entre Edesur S.A. y el Estado Nacional Argentino. Aquella Ley autorizó un proceso de renegociación de los Contratos de

Concesión, destinado a recomponer la ecuación económico financiera afectada por la conversión a pesos, a la relación US\$1 = \$1, de los valores tarifarios calculados en dólares estadounidenses, la prohibición de aplicar actualizaciones tarifarias predispuestas. Mientras este proceso se vio retrasado por la actuación del Gobierno, tampoco se formalizaban otras medidas para evitar daños a las demandantes.

La República Argentina ha presentado un memorial impugnando la jurisdicción y competencia del CIADI, el que ha sido contestado por las demandantes. El 6 de abril de 2005 se realizó una audiencia de partes y el Tribunal resolvió dar curso a los trámites de réplica y duplica, los que fueron evacuados.

Mientras no se resuelva esta impugnación queda en suspenso la obligación de contestar la demanda, ya que el proceso sólo podrá proseguir de confirmarse la jurisdicción y competencia del CIADI en este asunto.

Por otra parte, con fecha 17 de junio de 2005 Edesur S.A. suscribió con la UNIREN (Unidad de Renegociación y Análisis de Contratos Públicos) una

Carta de Entendimiento en el marco del proceso de renegociación del Contrato de Concesión de Edesur S.A. previsto en la Ley de Emergencia Pública y normativa complementaria.

Sobre sus términos y condiciones Edesur S.A. suscribió el 29 de agosto de 2005 el Acta Acuerdo de Adecuación del Contrato de Concesión del Servicio Público de Distribución y Comercialización de energía eléctrica, y una Addenda el 28 de septiembre de 2005. Cumplidos los demás procedimientos previstos en la normativa argentina, entre ellos la aprobación por el Congreso de la Nación y su ratificación por el Poder Ejecutivo Nacional, dichos documentos constituirán el Acuerdo de Renegociación Integral del Contrato de Concesión entre el Poder Ejecutivo Nacional y Edesur S.A..

El Acta Acuerdo prevé un Régimen Tarifario de Transición a partir del 1° de noviembre de 2005, con un aumento en la tarifa media del servicio no superior al 15%, somete a aprobación de la autoridad el pago de dividendos durante la vigencia de tal régimen de transición, e incluye otros aspectos relacionados con las inversiones y la calidad del servicio. Asimismo, se establece la realización de una Revisión Tarifaria Integral, proceso mediante el cual se fijará un nuevo régimen tarifario con entrada en vigencia en el segundo semestre de 2006 y por los siguientes 5 años, a cargo del Ente Nacional Regulador de la Electricidad de acuerdo con la Ley 24.065.

El Acta Acuerdo impone la obligación de suspender inicialmente y posteriormente desistirse, de todas las acciones iniciadas contra el Estado argentino, por parte de Edesur S.A. y sus accionistas. Dicho requerimiento implicará suspender el arbitraje internacional ante el CIADI y que, con posterioridad a la publicación en el Boletín Oficial de la República Argentina de la Resolución que apruebe las tarifas producto de la Revisión Tarifaria Integral, Enersur S.A. y sus filiales Chilectra S.A., Empresa Nacional de Electricidad S.A. y Elesur S.A. desistan del referido arbitraje internacional.

El 16 de septiembre de 2005 la República Argentina presentó un escrito solicitando la suspensión del procedimiento arbitral mencionado. Las demandantes contestaron el 22 de septiembre pasado y han entendido que se trata de una solicitud extemporánea, ya que restan trámites y la aprobación del Congreso de la Nación respecto del Acta Acuerdo. El 30 de septiembre el tribunal desestimó la petición trasandina, por no existir consentimiento.

El 7 de octubre pasado Argentina hizo una nueva presentación sobre este mismo tema, al cual el tribunal confirió traslado a las demandantes

con fecha 11 de octubre de 2005, el que fue evacuado el 18 de octubre de este mismo año.

El Acta Acuerdo de Adecuación del Contrato de Concesión del Servicio Público de Distribución y Comercialización de Energía Eléctrica se encuentra hoy en trámite legislativo en el Congreso de la Nación Argentina.

Cuantía demandada por Chilectra S.A.: US\$624.238.650.

Al 31 de diciembre de 2005, existen otras demandas en contra de la compañía por indemnización de perjuicios, cuyos efectos la gerencia estima que no son significativos, basado en los informes de sus asesores legales y el hecho que la compañía ha contratado seguros que cubren este tipo de eventos, realizándose las provisiones correspondientes.

b. Restricciones

La Sociedad no se encuentra expuesta a ninguna restricción a la gestión o a indicadores financieros durante los ejercicios 2005 y 2004.

c. Contratos de energía y potencia

Con el objeto de asegurar el suministro y su correspondiente costo, la sociedad tiene contratos de compra de energía a largo plazo con Endesa S.A., Aes Gener S.A., Colbún S.A., Carbomet Energía S.A., Sociedad del Canal de Maipo S.A., Iberoamérica de Energía IBENER S.A., Hidroeléctrica La Confluencia S.A. e Hidroeléctrica La Higuera S.A..

La compañía tiene cubierta el 100% de sus necesidades de suministro hasta el año 2010.

Asimismo, la compañía realiza periódicamente licitaciones abiertas por compras de energía, con el objeto de cubrir las necesidades energéticas de sus clientes en el largo plazo.

20. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

La compañía presenta dentro de los pasivos circulantes, garantías recibidas en efectivo por el concepto de uso de empalmes temporales por parte de los clientes de la empresa.

	2005 M\$	2004 M\$
Garantías por empalmes provisorios	33.831	29.254

21. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Al cierre de cada ejercicio los saldos contables de activos y pasivos en moneda nacional y extranjera son los siguientes:

ACTIVOS			
RUBRO	MONEDA DE ORIGEN	MONTO 2005 M\$	MONTO 2004 M\$
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		98.458.854	93.789.174
Disponible	Dólares	10.863	70.932
	\$ no reajustables	1.072.716	2.308.987
Depósitos a plazo	Dólares	-	1.663.103
Deudores por venta (neto)	\$ no reajustables	86.349.793	70.634.429
Documentos por cobrar (neto)	\$ no reajustables	3.187	18.689
Deudores varios (neto)	Dólares	18.146	13.751
	\$ no reajustables	2.361.573	2.286.252
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	Dólares	79.684	1.362.729
	\$ reajustables	187.049	187.289
	\$ no reajustables	3.235.498	3.124.274
Existencias (neto)	\$ no reajustables	489.324	559.697
Impuestos por recuperar	\$ no reajustables	1.301.732	8.399.360
Gastos pagados por anticipado	\$ no reajustables	198.039	115.291
Impuestos diferidos	\$ no reajustables	2.712.870	2.605.701
Otros activos circulantes	\$ no reajustables	438.380	438.690
TOTAL ACTIVOS FIJOS		409.155.158	376.799.681
Terrenos	\$ no reajustables	13.440.522	13.440.522
Construcciones y obras de infraestructura	\$ no reajustables	664.336.572	614.971.073
Maquinarias y equipos	\$ no reajustables	18.446.358	18.046.785
Otros activos fijos	\$ no reajustables	56.678.498	58.215.869
Mayor valor por retasación técnica de activo fijo	\$ no reajustables	19.063.903	19.164.746
Depreciación acumulada (menos)	\$ no reajustables	(362.810.695)	(347.039.314)
TOTAL OTROS ACTIVOS		682.294.374	660.471.713
Inversiones en empresas relacionadas	Dólares	290.768.172	363.354.626
	\$ no reajustables	369.323.729	221.063.392
Inversiones en otras sociedades	Dólares	7.926.036	12.126.655
Menor valor de inversiones	Dólares	4.462.130	5.452.648
	\$ no reajustables	2.135.135	2.333.752
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas largo plazo	Dólares	-	47.906.557
Intangibles	\$ no reajustables	11.195.468	11.013.722
Amortización acumulada (menos)	\$ no reajustables	(6.019.819)	(5.702.028)
Otros	\$ reajustables	11.885	9.372
	\$ no reajustables	2.491.638	2.913.017
TOTAL ACTIVOS		1.189.908.386	1.131.060.568

PASIVOS CIRCULANTES

RUBRO	MONEDA O ÍNDICE DE REAJUSTE	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		2005		2004		2005		2004	
		MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL
Oblig. con bancos e instituc. financieras corto plazo	\$ no reajustables	23.713	-	8.665	-	-	-	-	-
Dividendos por pagar	\$ no reajustables	453.477	-	577.574	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	Dólares	296.837	-	39.777	-	-	-	-	-
	\$ no reajustables	30.904.141	-	22.794.367	-	-	-	-	-
Acreeedores varios	Dólares	261.205	-	931.216	-	-	-	-	-
	\$ no reajustables	993.922	-	1.669.197	-	-	-	-	-
Doctos. y cuentas por pagar a empresas relacionadas	Dólares	35.647.231	5,58	9.072.970	-	-	-	-	-
	\$ no reajustables	41.985.863	-	33.768.316	-	-	-	-	-
Provisiones	Dólares	-	-	-	-	262.022	-	186.896	-
	\$ reajustables	-	-	-	-	78.928	-	78.498	-
	\$ no reajustables	-	-	260.865	-	28.866.334	-	24.330.519	-
Retenciones	\$ no reajustables	4.567.049	-	4.828.976	-	-	-	-	-
Ingresos percibidos por adelantado	\$ no reajustables	255.308	-	232.646	-	-	-	1.492.146	-
Otros pasivos circulantes	\$ no reajustables	-	-	-	-	1.704.912	-	2.210.650	-
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		115.388.746		74.184.569		30.912.196		28.298.709	

PASIVOS LARGO PLAZO AÑO 2005

RUBRO	MONEDA O ÍNDICE DE REAJUSTE	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL
		Acreeedores varios largo plazo	\$ no reajustables	168	-	-	-	-	-
Doctos. y cuentas por pagar a empresas relacionadas L.P.	Dólares	238.585.578	6,05	134.113.961	4,59	-	-	-	-
	\$ reajustables	151.372.705	4,88	-	-	-	-	-	-
Provisiones largo plazo	\$ no reajustables	1.941.320	-	1.941.320	-	4.853.300	-	4.562.527	-
Impuestos diferidos a largo plazo	\$ no reajustables	162.448	-	(26.083)	-	(102.524)	-	30.605.950	-
Otros pasivos a largo plazo	\$ no reajustables	2.113.722	-	1.366.431	-	781.476	-	-	-
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		394.175.941		137.395.629		5.532.252		35.168.477	

PASIVOS LARGO PLAZO AÑO 2004

RUBRO	MONEDA O ÍNDICE DE REAJUSTE	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL
		Acreeedores varios largo plazo	\$ no reajustables	1.494	-	-	-	-	-
Doctos. y cuentas por pagar a empresas relacionadas L.P.	Dólares	427.982.667	6,18	-	-	-	-	-	-
	\$ reajustables	91.185.730	3,38	-	-	-	-	-	-
Provisiones largo plazo	\$ no reajustables	2.011.208	-	2.011.208	-	5.028.019	-	4.273.852	-
Impuestos diferidos a largo plazo	\$ no reajustables	65.980	-	(13.260)	-	(210.763)	-	16.891.200	-
Otros pasivos a largo plazo	\$ no reajustables	2.643.514	-	1.350.598	-	1.514.184	-	-	-
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		523.890.593		3.348.546		6.331.440		21.165.052	

22. SANCIONES

Con fecha 27 de abril de 2004, a través de la Resolución Exenta N°814 la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), sancionó a la compañía por una suma total de 1.830 U.T.A., como consecuencia del apagón ocurrido con fecha 13 de enero de 2003 que afectó la zona comprendida entre Tal Tal y Santiago. Con fecha 7 de mayo de 2004 la compañía interpuso un recurso de reposición, cuyo conocimiento y resolución corresponde a la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC). La SEC rechazó la reposición y se interpuso recurso de reclamación ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

En contra de la resolución que dicte la Corte de Apelaciones de Santiago se puede apelar ante la Excelentísima Corte Suprema.

A la fecha, la Sociedad no puede predecir con exactitud el impacto que tendría la resolución final en sus estados financieros.

Durante el ejercicio 2005, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC) y la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), no han aplicado otras sanciones significativas a la compañía.

23. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos con posterioridad al cierre de estos estados financieros, que pudieran afectarlos significativamente en su presentación.



EDGARDO URIBE VALENZUELA
Contador General

24. MEDIO AMBIENTE

Durante el ejercicio la Sociedad ha efectuado desembolsos por un valor de M\$1.293.940, los cuales corresponden principalmente a los siguientes conceptos:

Inversiones:

- Asociadas directamente a la implementación de la ISO 14.001.
- Por arborizaciones, instalación de pantallas acústicas y elaboración de Declaración de Impacto Ambiental.
- Por mantenimiento y mejoramiento de instalaciones se realiza space cape y preensamblado.

Gastos:

- Asociados a manejo de residuos peligrosos que se controla a través del Sistema de Gestión.
- Ambiental para cumplir la legislación vigente.
- Por ordenamiento y limpieza asociados a la preparación para las Auditorías Ambientales.
- De poda y tala que se asocian a la necesidad de tener despejadas las líneas.



RAFAEL LÓPEZ RUEDA
Gerente General

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Al 31 de diciembre de 2005

A) ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

La variación global de los activos durante el ejercicio se detalla a continuación:

ACTIVOS		2005	2004	VAR 05/04	% VAR 05/04
Activos Circulantes	MM\$	98.459	93.789	4.670	5 %
Activo Fijo Neto	MM\$	409.155	376.800	32.355	9 %
Otros Activos	MM\$	682.294	660.472	21.822	3 %
TOTAL ACTIVOS	MM\$	1.189.908	1.131.061	58.847	5 %

Los activos totales de la compañía a diciembre de 2005 respecto a diciembre de 2004 experimentaron un aumento del 5% que equivale a \$58.847 millones. Las principales variaciones están dadas por:

a. Aumento del Activo Fijo Neto

- Aumento en el activo fijo (neto) de \$32.355 millones, que se debe principalmente a la construcción de obras de infraestructura para futuras subestaciones y a nuevas inversiones en líneas de distribución y subtransmisión.

b. Aumento de Otros Activos

- Debido fundamentalmente a un aumento del valor en inversiones en empresas relacionadas por \$75.674 millones explicado principalmente por un aumento del valor en inversiones en empresas relacionadas por \$148.000 millones que corresponde principalmente a aumento de capital en Chilectra Inversud S.A. por \$191.000 millones que fueron utilizados para amortizar y reestructurar pasivos. Lo anterior fue compensado por los efectos contables derivados de la apreciación del peso chileno, real brasileño y peso colombiano respecto al dólar. La apreciación de estas monedas reduce el valor de las inversiones de Chilectra S.A. en el exterior al llevarlas a pesos chilenos. En efecto, las inversiones en Brasil disminuyeron en aproximadamente \$13.000 millones, Argentina \$27.000 millones, Perú \$6.263 millones y Codensa S.A. E.S.P. \$26.000 millones, adicionalmente se realizó una disminución de capital en Codensa S.A., Compañía Peruana de Electricidad S.A. e Inversiones Distrilima S.A..

Es importante destacar que todas nuestras filiales en el exterior, mostraron incrementos relevantes en el resultado operativo

respecto al año anterior debido a la mejora económica generalizada y al incremento en la eficiencia operativa. En Argentina, se espera que el Congreso apruebe el aumento de tarifas inicialmente previsto para noviembre de 2005. Los resultados de este incremento tarifario ya están reconocidos en los resultados de Edesur S.A. al 31 de diciembre de 2005.

Lo anterior se encuentra parcialmente compensado por:

- Una disminución de los documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas de largo plazo por \$47.907 millones, que se explica por la disminución de las cuentas por cobrar a Luz de Río.
- Las inversiones en otras sociedades se vieron afectadas negativamente en \$4.201 millones respecto de 2004. De este total, \$3.079 millones obedecieron a resultado de las operaciones de disminución de capital y recompra de acciones concretadas durante el año. Adicionalmente, la apreciación del peso chileno impactó en \$701 millones.
- Finalmente, el ítem menor valor de inversiones en el extranjero se vio impactado negativamente en \$1.189 millones, como consecuencia de la apreciación del peso frente al dólar y de la amortización del período.

c. Aumento del Activo Circulante

- Aumento de los deudores por venta de energía por \$15.715 millones producto de las mayores ventas de energía y la mayor facturación derivada de nuevos negocios asociados a la venta de productos y servicios.

Lo anterior se encuentra parcialmente compensado por:

- Una disminución de los impuestos por recuperar por \$7.098 millones, producto de la suspensión de los pagos provisionales durante el año 2005.
- Una disminución de los depósitos a plazo por \$1.663 millones.
- Disminución de documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas por \$1.172 millones principalmente por la cobranza a Edesur S.A. realizada durante el primer trimestre de 2005.

08 ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Asimismo, la variación global de los pasivos durante el período, se detalla en el siguiente cuadro:

PASIVOS		2005	2004	VAR 05/04	% VAR 05/04
Pasivos Circulantes	MM\$	146.301	102.483	43.818	43 %
Pasivos Largo Plazo	MM\$	572.272	554.736	17.536	3 %
Patrimonio	MM\$	471.335	473.842	(2.507)	(1 %)
TOTAL PASIVOS	MM\$	1.189.908	1.131.061	58.847	5 %

Los pasivos exigibles (circulante y largo plazo) de la compañía experimentaron un aumento de \$61.354 millones respecto a diciembre de 2004, lo que se explica fundamentalmente por:

- Aumento neto de los documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas de corto y largo plazo de \$39.696 millones, que se explica principalmente por mayores créditos con Chilectra Inversud S.A. por \$135.972 millones. Lo anterior compensado por disminución de deudas con Enersis S.A. y Chilectra Internacional por \$98.088 millones y por el efecto de la apreciación del peso respecto al dólar y sus efectos sobre la deuda en dólares.
- Un aumento en los impuestos diferidos de largo plazo por \$13.907 millones que se explican por el efecto generado por las pérdidas tributarias reconocidas durante el año 2004 y por un mayor cargo a resultados por la depreciación del activo fijo dadas las mayores adiciones efectuadas durante el año 2005.
- Un incremento de las cuentas por pagar de corto plazo por \$8.366 millones y de las provisiones de corto y largo plazo por \$4.324 millones.

Lo anterior fue compensado parcialmente por:

- Disminución de acreedores varios de corto plazo por \$1.345 millones, producto del pago de obligaciones contractuales con terceros.
- Disminución de ingresos percibidos por adelantado de corto plazo por \$1.469 millones lo que se debe principalmente a menor depósitos de clientes.

El patrimonio disminuyó en \$2.506 millones en relación al período anterior, lo que se explica principalmente por la utilidad del ejercicio 2005 de \$77.881 millones, compensado parcialmente por los efectos de la apreciación del peso chileno respecto al dólar que rebajan el valor de nuestras inversiones en el exterior y los efectos producidos por la unificación de intereses efectuados en Endesa Brasil S.A., presentada

en los activos contra la reserva en el patrimonio que disminuye en \$42.492 millones, junto con el pago de dividendos provisorios por aproximadamente de \$33.716 millones entre enero y diciembre de 2005 y definitivo del ejercicio 2004 pagado en abril de 2005 por \$4.179 millones.

La evolución de los indicadores financieros más representativos a diciembre de 2005 se muestra a continuación:

INDICADOR	UNIDAD	2005	2004	% VAR 05/04
Liquidez Corriente	Veces	0,67	0,92	(27 %)
Razón Ácida	Veces	0,67	0,91	(26 %)
Endeudamiento	Veces	1,52	1,39	9 %
Deuda Corto Plazo	%	20,36	15,59	-
Deuda Largo Plazo	%	79,64	84,41	-
Cobertura Gastos Financieros	Veces	4,18	3,25	29 %
Rentabilidad del Patrimonio	%	16,48	17,29	-
Rentabilidad del Activo	%	6,71	7,06	-
Rentabilidad del Activo Operacional (*)	%	23,74	25,41	-
Retorno de los Dividendos	%	3,35	4,31	-
Capital de Trabajo MM\$		(47.842)	(8.694)	(450 %)

(*) Activos operacionales: deudores por venta, documentos por cobrar, documentos y cuentas por cobrar del giro a empresas relacionadas de corto y largo plazo, existencias, impuestos por recuperar, activo fijo neto e intangibles netos.

B) ANÁLISIS DEL RESULTADO

El desglose de los resultados del período se resume en el siguiente cuadro:

ESTADO DE RESULTADOS		2005	2004	VAR 05 - 04	% VAR 05/04
Ingresos de explotación	MM\$	591.641	517.301	74.340	14,4 %
Costos de explotación	MM\$	(434.971)	(360.175)	(74.796)	(20,8 %)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	MM\$	156.670	157.126	(456)	(0,3 %)
Gastos de adm. y ventas	MM\$	(41.763)	(43.632)	1.869	4,3 %
Costos variables (*)	%	83,67%	80,56%	-	-
Costos fijos (*)	%	16,33%	19,44%	-	-
RESULTADO OPERACIONAL	MM\$	114.907	113.494	1.413	1,2 %
Gastos financieros	MM\$	(29.512)	(32.430)	2.918	9,0 %
RESULTADO NO OPERACIONAL	MM\$	(20.990)	(40.392)	19.402	48,0 %
R.A.I.I.D.A.I.E. (**)	MM\$	140.081	121.998	18.083	14,8 %
Impuesto a la renta	MM\$	(16.036)	7.003	(23.039)	329,0 %
UTILIDAD DEL PERIODO	MM\$	77.881	80.105	(2.224)	(2,8 %)
Utilidad por acción	\$	212,76	218,84	(6,08)	(2,8 %)

(*) % con relación al total de los costos operacionales.

(**) Resultado del ejercicio antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización e ítemes extraordinarios

Resumen :

La Utilidad al 31 de diciembre de 2005 alcanzó \$77.881 millones, cifra que representó una disminución de 2,8% con respecto a diciembre de 2004 y que se explica fundamentalmente por un incremento en el resultado no operacional de \$19.402, un aumento del resultado operacional de \$1.413 millones, un mayor impuesto a la renta de \$23.039 millones.

El resultado operacional aumentó en \$1.413 millones (1,2%) respecto a igual período de 2004:

- La demanda por energía se incrementó en un 5,1% y las ventas físicas de Chilectra S.A. alcanzaron 11.854 GWh reflejo de un fortalecimiento de la actividad económica en nuestra área de concesión, lo que se tradujo en mayores ingresos por aproximadamente \$76.687 millones, lo que no fue suficiente para compensar los menores ingresos por venta de energía y potencia derivados de la revisión tarifaria de noviembre 2004 que redujo los ingresos de Chilectra S.A. en aproximadamente un 4,5%.
- Mayores costos de explotación por \$74.796 millones, debido fundamentalmente al aumento en el precio de la energía pagado a generadores y a mayores compras físicas de energía, factores que en conjunto explican un aumento en los costos de explotación de aproximadamente \$72.452 millones. Mayores costos fijos por aproximadamente \$1.227 millones que se explican por mayores costos de operación y mantenimiento por \$1.242 millones asociados a una mayor actividad y aumento de servicios a terceros, una mayor amortización del activo fijo por \$1.200 millones producto de las mayores inversiones realizadas, lo anterior compensado en parte por menores costos asociados a remuneraciones por \$392 millones, derivados de un plan de retiro extraordinario incurridos en el período anterior y menor amortización de activos intangibles por \$1.015 millones.
- Menores gastos de administración y ventas por \$1.869 millones, debido principalmente a menores gastos de remuneraciones por \$3.395 millones debido fundamentalmente a gastos extraordinarios incurridos en el ejercicio anterior y asociados a un plan de retiro, lo que se compensa en parte por mayores gastos de operación y mantenimiento por \$899 millones asociados a una mayor actividad en servicios de reparación y un mayor gasto por estimación de incobrables por \$401 millones que obedece al mayor consumo de clientes y su facturación.

El resultado no operacional experimentó un aumento de \$19.402 millones con respecto a igual período del año anterior, lo que se debe principalmente a los siguientes factores:

- Una mayor utilidad por diferencias de cambio de \$18.956 millones y un efecto negativo por corrección monetaria de \$2.430 millones, que se explica fundamentalmente por la apreciación del peso chileno respecto al dólar y el efecto de la inflación y la contabilización de la deuda denominada en dólares.
- Disminución de otros egresos fuera de explotación por \$8.973 millones, que se explican en parte por una menor provisión de patrimonio negativo de Luz de Río y menores otros egresos.
- Disminución de los gastos financieros netos de ingresos financieros por \$1.341 millones, debido a la menor deuda luego de las amortizaciones realizadas por Chilectra S.A. a los pasivos en dólar y al efecto positivo sobre los gastos financieros que tiene la apreciación del peso chileno. La disminución de los gastos financieros alcanzó a \$2.918 millones y se vio compensada en parte por menores ingresos financieros por \$1.577 millones que se explican principalmente por ausencia de intereses asociados a FEE de Edesur S.A durante el 2005 y por el pago del préstamo por cobrar a Luz de Río.

Lo anterior se encuentra parcialmente compensado por:

- Menores resultados provenientes de las inversiones en empresas relacionadas por \$6.452 millones, que se explican fundamentalmente por el efecto contable adverso derivado de la apreciación de las monedas latinoamericanas y recogido en la aplicación del BT64. En consecuencia, este menor resultado se explica principalmente por mayores pérdidas en Chile por \$15.683 millones producto de resultados negativos derivados de créditos en dólares entre Chilectra Inversud S.A. y Chilectra Agencia y en Argentina por \$734 millones. Lo anterior, se compensó parcialmente por un mayor reconocimiento de utilidades en Brasil por \$6.117 millones, en Perú por \$2.703 millones y en Colombia por \$1.145 millones. Este menor resultado contable, contrasta con el mejor desempeño operativo de las filiales extranjeras al tercer trimestre de 2005 producto de la recuperación económica en la región y en general mejoras en la gestión operativa de los negocios, lo que se refleja en incrementos en el resultado operativo a nivel local en la mayoría de los países.

08 ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

- Menores ingresos financieros por \$1.577 millones derivados del traspaso del crédito entre Chilectra S.A. y Luz de Río traspasado al nuevo acreedor Chilectra Inversud S.A..

C) VALOR LIBRO Y ECONÓMICO DE LOS ACTIVOS

Respecto del valor libro y económico de los activos cabe mencionar lo siguiente:

Los deudores por venta, se presentan a su valor de recuperación esperado, considerando por lo tanto una deducción para cubrir las deudas incobrables.

Las existencias de material en tránsito, de operación y de mantenimiento, se encuentran valorizadas al costo más corrección monetaria, considerando una deducción por obsolescencia, con lo cual no superan su valor de realización.

En la valorización de los bienes del activo fijo, se han considerado los criterios contables establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en las Circulares N°s.550 y 566 de 1985.

La depreciación es calculada sobre el valor actualizado de los bienes de acuerdo con los años de vida útil de cada bien.

Los valores intangibles se presentan corregidos monetariamente y se amortizan de acuerdo a lo dispuesto por el Boletín Técnico N°55 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Los activos expresados en moneda extranjera, se presentan al tipo de cambio vigente al cierre del período.

Las inversiones en empresas relacionadas se presentan valorizadas a su valor patrimonial proporcional. En el caso de las sociedades extranjeras, la aplicación de esta metodología se ha efectuado sobre estados financieros preparados conforme a la normativa establecida en los Boletines Técnicos N°64 y 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Las cuentas y documentos por cobrar a empresas relacionadas se clasifican conforme a su vencimiento en corto y largo plazo. Estas operaciones se ajustan a las condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

En resumen, los activos se presentan valorizados de acuerdo a principios y normas de contabilidad generalmente aceptados y a las instrucciones

impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), expuestas en nota 2 de los Estados Financieros.

D) MERCADO EN QUE PARTICIPA LA EMPRESA

Chilectra S.A. es la empresa de distribución de energía eléctrica más grande de Chile, en términos de venta facturada. Su área de concesión es de 2.118 Kms², que abarcan 33 comunas de la Región Metropolitana, incluyendo las concesiones de Empresa Eléctrica de Colina Ltda. y Luz Andes Ltda.. Al 31 de diciembre de 2005 alcanzó a 1.404.224 clientes, lo que representa un aumento de 2,4% respecto a la misma fecha de 2004.

El negocio de distribución eléctrico en que opera la compañía, se rige bajo contrato de concesión que indica estrictamente la zona en que prestará servicios de suministro de energía. Esto faculta a la compañía operadora a desarrollar su negocio de distribución bajo el esquema de tarifas reguladas por la autoridad, de acuerdo a la siguiente normativa legal:

- DFL N° 1 del Ministerio de Minería de 1982, Ley General de Servicios Eléctricos y modificaciones posteriores (Ley N°19.940 del 13 de marzo de 2004, denominada Ley Corta y Ley N°20.018 del 19 de mayo de 2005 denominada Ley Corta II).
- Reglamento de la Ley General de Servicios Eléctricos, contenido en el Decreto N°327, del Ministerio de Minería de 1997.
- Decreto N°276 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, de fecha 11 de febrero de 2005, que fija las nuevas fórmulas tarifarias a partir de noviembre de 2004.
- Decreto N° 283 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, de fecha 28 de octubre de 2005, que fija los precios de nudo.
- Demás normas técnicas y reglamentarias emanadas de la Comisión Nacional de Energía y la Superintendencia de Electricidad Combustibles.

Chilectra S.A. también opera en mercados latinoamericanos de distribución eléctrica. En la zona sur de la ciudad de Buenos Aires, Argentina, a través de Edesur S.A.; en la zona norte de la ciudad de Lima, Perú, mediante Edelnor S.A.A.; en Brasil, en el Estado de Río de Janeiro a través de Ampla Energía e Serviços S.A. (Ex Cerj) y en el Estado de

Ceará, a través de Coelce y en la ciudad de Bogotá, Colombia, mediante Codensa S.A. E.S.P..

Durante el año 2005 se constituyó la nueva sociedad Endesa Brasil que agrupó los activos de generación, distribución y transmisión que poseen Chilectra S.A., Enersis S.A., Endesa S.A. y Endesa Internacional en el mercado brasileño. La constitución de dicha sociedad se concretó en junio y las aportaciones de las participaciones accionarias se realizaron en octubre. Al 31 de Diciembre de 2005 Chilectra S.A. poseía en forma directa e indirecta el 10,52% de Endesa Brasil (participación contable). Con esta operación Chilectra S.A. pasó a tener participación financiera en negocios de generación y transmisión, en concreto, en las filiales Central Generadora Termoeléctrica Fortaleza (CGTF), Compañía de Interconexión Energética (CIEN) y Centrais Elétricas Cachoeira Dourada S.A. (CDSA).

E) ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

La compañía generó durante el período, un flujo neto negativo de \$2.778 millones, el cual se descompone de la siguiente manera:

Las actividades de la operación generaron un flujo neto positivo de \$131.588 millones, el que se explica por una utilidad del período de \$77.881 millones, una variación por cargos netos a resultado que no representan flujo de efectivo por \$13.939 millones y una variación positiva de los pasivos que afectan al flujo operacional de \$49.569 millones. Lo anterior, se encuentra compensado por una variación negativa en los activos que afecta al flujo operacional de \$8.441 millones y en venta de activos fijos por \$1.360 millones.

Las actividades de financiamiento originaron un flujo neto positivo de \$37.559 millones producto de la obtención de préstamos con empresas relacionadas por \$224.793 millones y obtención de otros préstamos por \$6.799 millones. Lo anterior, fue compensado por pagos de préstamos documentados y otros préstamos de empresas relacionadas por \$149.404 millones, por el pago de dividendos por \$37.832 millones y pago de préstamos por \$6.797 millones.

El flujo neto negativo originado por actividades de inversión fue de \$171.924 millones, el cual se explica por la incorporación de activos fijos por \$52.803 millones, aumento de inversiones permanentes por \$194.810 millones y por el otorgamiento de otros préstamos a empresas relacionadas por \$159 millones. Lo anterior, fue compensado por otros ingresos de inversión por \$75.263 millones y venta de inversiones permanentes de \$585 millones.

F) ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

Ciclos Económicos. Las ventas de energía eléctrica presentan una alta correlación con el crecimiento económico, la actividad industrial y comercial, como también el desempeño de sus sustitutos como el gas y el petróleo. A diciembre de 2005, Chilectra S.A. ha presentado un crecimiento en la demanda de 4,7% y para su mercado latinoamericano de 5,6%.

Contratos de Energía y Potencia. Con el objeto de asegurar el suministro y su correspondiente costo, la Sociedad tiene contratos de compra de energía a largo plazo con Endesa S.A., AES Gener S.A., Colbún S.A., Empresa Eléctrica de Puyehue S.A., Carbomet Energía S.A., Sociedad del Canal de Maipo S.A., Iberoamerica de Energía IBENER S.A. e Hidroeléctrica La Higuera S.A. y la Confluencia S.A.. Salvo el contrato con Empresa Eléctrica de Puyehue S.A. que venció el 31 de diciembre de 2005, la vigencia de los demás se extiende a años posteriores.

A través de estos contratos, la empresa tiene cubierta el 100% de sus necesidades de suministro hasta el año 2010.

Asimismo, la compañía realiza periódicamente licitaciones abiertas por compras de energía, con el objeto de cubrir las necesidades energéticas de sus clientes en el largo plazo.

La Resolución N°88 del Ministerio de Economía, permite a las compañías de distribución comprar energía y potencia a precios de nudo vigentes en ausencia de contratos con las compañías de generación, garantizando el suministro mientras exista energía disponible.

Procesos Regulatorios. Las tarifas del negocio de distribución se fijan cada cuatro años. El último proceso tarifario fue realizado en noviembre de 2004. El decreto N°276 que oficializa las nuevas fórmulas tarifarias fue publicado con fecha 11 de febrero de 2005 y tuvo carácter retroactivo a partir de noviembre del 2004. Como resultado de este proceso se produce una disminución de 4,5% en los ingresos por ventas de energía y potencia.

En marzo de 2004 entró en vigencia la llamada "Ley Corta", cuyo objetivo principal fue solucionar la falta de inversión en el segmento de la transmisión. Sin perjuicio de ello, también normó sobre aspectos como rebaja del umbral para calificar como cliente libre (de 2.000 kW a 500 kW), establecimiento de peajes de distribución y constitución de una instancia arbitral para dirimir controversias, plasmada en un Panel de Expertos.

08 ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

El reglamento del Panel de Expertos se promulgó el 7 de julio de 2004 y se publicó el 16 de septiembre de 2004 (Decreto Supremo 181(E)).

El Tribunal de Defensa de la Libre Competencia designa integrantes del Panel de Expertos con fecha 12 de julio de 2004.

Fijación de precios de los servicios asociados. La fijación de precios de estos servicios, iniciada a fines de 2003, quedó establecida en el Decreto Supremo N°197 (E), publicado el 14 de octubre de 2004, significando una rebaja promedio del orden del 10% a la tarifa de estos servicios.

En mayo del 2005 entró en vigencia la llamada "Ley Corta II", cuyo objetivo principal fue solucionar la falta de inversión en generación.

Con fecha 11 de junio de 2005, se publicó el Decreto N°164 que implicó un alza de 21% en el precio de nudo, consecuencia de la ampliación de la banda asociada a los precios de los combustibles para generación como consecuencia de la falta de gas.

Durante el año 2005 la CNE llevó adelante un proceso de revisión de las tarifas de estos servicios, proceso que las empresas distribuidoras calificaron de ilegal. Resultado de este proceso en abril la CNE publica el estudio que contiene la revisión de las tarifas de estos servicios. En virtud de las manifiestas ilegalidades del proceso señalado, la empresa recurrió a las instancias legales que permite la Ley. Finalmente, con fecha 6 de diciembre de 2005 la Contraloría General de la República declara ilegalidad en Res. Ex. N° 458, de 2004, de la CNE, como del decreto 252, del 2005, del MINECOM relativa a la tarificación de servicios asociados al suministro.

Con fecha 9 de julio de 2005, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.040, que establece un subsidio transitorio al pago del consumo de energía eléctrica el que será financiado por el gobierno.

Con fecha 7 de septiembre de 2005, se publicó en el Diario Oficial el Decreto N°208 (H), el que establece el subsidio transitorio al pago del consumo de energía eléctrica y fija monto mensual, duración, beneficiarios, procedimiento de concesión y pago, y demás normas necesarias para su implementación.

Con fecha 13 de septiembre de 2005, la Comisión Nacional de Energía dio a conocer las bases preliminares de estudios para la determinación del valor anual de los sistemas de subtransmisión y la lista de consultores elegibles para desarrollarlo.

Con fecha 29 de diciembre de 2005 en Oficio N° 1760, la CNE comunicó los nuevos valores de precios de nudo en el SIC, resultantes de la aplicación de las fórmulas de indexación determinadas en la fijación semestral de tarifas, dado lo anterior el precio registra una caída acumulada superior al 10% (desde el precio anterior vigente para noviembre y diciembre) aplicable desde el 29 de diciembre de 2005.

Con fecha 28 de octubre de 2005 se emite decreto N° 283 que fija precios de nudo.

Con fecha 30 de diciembre de 2005, se publicó en el Diario Oficial los nuevos precios de nudo que entran en vigencia a partir del 1 de noviembre de 2005. Este cambio representa un alza en el precio de 7,1%.

Situación Financiera. Con instituciones financieras y empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2005, la compañía contaba con el 47% de sus obligaciones financieras en tasa de interés fijo y 53% en tasa de interés variable. El riesgo inherente a las tasas de interés, se deriva de la posibilidad de estar expuestos a cumplir con obligaciones cuyas tasas estén sujetas a fluctuaciones producto de las condiciones económicas reinantes en el mercado.

Las obligaciones financieras denominadas en dólares y destinadas principalmente al financiamiento de inversiones en el exterior, representaban al 31 de diciembre de 2005 aproximadamente el 57% de las obligaciones financieras totales. La exposición al riesgo de tipo de cambio de la compañía, se deriva en las fluctuaciones que este pudiera tener y su efecto en el calce natural de los activos y pasivos que están denominados en moneda extranjera.

Inversiones Regionales. Chilectra S.A. participa en mercados externos a través de distintas filiales: en Argentina, a través de Edesur S.A., en Perú, a través de Edelnor S.A.A., en Brasil a través de Ampla Energia e Serviços S.A. (Ex Cerj) y Coelce, y en Colombia, a través de Codensa S.A.. A partir de finales de 2005, Chilectra S.A. también participa con inversión financiera en negocios de generación eléctrica en Brasil, a través de la nueva sociedad Endesa Brasil. Los riesgos que pueden afectar el desempeño de estas inversiones se pueden originar en la inestabilidad política y/o económica de dichos países, lo que incidiría en los niveles de demanda, márgenes y cobrabilidad de dichas compañías.

HECHOS ESENCIALES

Al 31 de diciembre de 2005

POLITICA DE DIVIDENDOS E INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO 2005

1. Política de Dividendos ejercicio 2005

La política de dividendos que el directorio de Chilectra S.A. espera cumplir durante el ejercicio 2005, será la que sigue:

Repartir el mayor valor entre el mínimo legal y al menos el 90% de la utilidad distributable de la compañía, la que para efectos de su determinación se entenderá como el resultado operativo más la depreciación del activo fijo menos el monto de las inversiones, gastos financieros netos y los impuestos.

La distribución se hará pagando dos dividendos provisorios en julio y octubre de 2005, con cargo a las utilidades del primer semestre y tercer trimestre respectivamente, más un dividendo definitivo que se pagará en la fecha que determine la Junta Ordinaria de Accionistas respectiva.

2. Política de Inversión y Financiamiento año 2005

El Directorio acordó establecer la siguiente Política de Inversión y Financiamiento para el año 2005:

1. Inversiones

La compañía efectuará inversiones, según lo autoricen sus estatutos, en áreas relacionadas a obras de expansión de capacidad de suministro asociadas a la demanda de energía eléctrica, en aportes a sus filiales o coligadas y en aportes para inversión o formación de empresas filiales o coligadas, cuyo giro sea afín, relacionado o vinculado a la energía en cualquiera de sus formas, al suministro de servicios públicos o que tengan como insumo principal la energía.

Las inversiones relacionadas con la expansión de la compañía serán las necesarias para satisfacer en forma óptima la demanda eléctrica proveniente de su área de concesión. En cuanto a las inversiones en sus empresas relacionadas de servicio público, serán las necesarias para que estas filiales o coligadas puedan cumplir con su objeto social y ejercer su función de concesionarias. En lo que se refiere a las

inversiones en empresas filiales o coligadas, se invertirá en proyectos que maximicen el valor de la compañía, considerando el grado de riesgo asociado a dichas inversiones y conforme a los estatutos de la compañía.

Para el control de las inversiones y de acuerdo a lo que establece el objeto social de la Sociedad, se propondrá en las Juntas de Accionistas de las sociedades anónimas filiales y coligadas, la designación de directores que representen a la Sociedad, debiendo provenir estas personas preferentemente del directorio o de los ejecutivos, tanto de la Sociedad como de otras empresas relacionadas. Además, se establecerá en las filiales las políticas de inversiones, financiamiento y comerciales, así como los sistemas y criterios contables a que éstas deberán ceñirse y se supervisará la gestión de las empresas filiales o coligadas.

2. Financiamiento

Los recursos necesarios para el proceso de expansión nacional e internacional de la compañía, además de los recursos que genera la operación de la empresa, se obtienen según planes especiales para su financiamiento. Entre éstos se consideran como alternativas, conforme a las necesidades, la emisión de acciones, créditos de proveedores, créditos bancarios y sindicados, agencias de créditos multinacionales, bonos simples o convertibles y otros. Asimismo, los recursos se podrán obtener de inversionistas nacionales y extranjeros y otros.

JUNTA DE ACCIONISTAS

Junta Ordinaria de Accionistas

Con Fecha 26 enero de 2005, el Directorio de Chilectra S.A. en su sesión N°1/2005 Ordinaria, acordó convocar a Junta Ordinaria de Accionistas a realizarse el 7 de abril de 2005, en la que se tomaron principalmente los siguientes acuerdos:

1. Aprobación de la Memoria, Balance, Estados Financieros e informe de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2004.

08 ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2004, se publicaron en el periódico "Estrategia" el 21 de marzo de 2005.

2. Aprobación y distribución de utilidades e información sobre la política de dividendos para el ejercicio 2005.
3. Fijación de las remuneraciones del Directorio.
4. Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su presupuesto.
5. Designación de Auditores Externos.

DIVIDENDOS

1. En junta Ordinaria de Accionistas de Chilectra S.A., celebrada el 7 de abril de 2005, se acordó repartir a los señores accionistas el dividendo definitivo N°75 consistente en \$4.026.499.411, equivalentes a \$11 por acción, monto a ser repartido a partir del 28 de abril de 2005.
2. En Sesión N°12/2005 Ordinaria celebrada el 26 de octubre de 2005, el Directorio de Chilectra S.A. acordó repartir un dividendo de \$21.962.724.060 pesos equivalentes a \$ 60 pesos por acción, a pagar a partir del 10 de noviembre de 2005, lo que constituye una modificación a la política de dividendos aprobada por Directorio en la Sesión N° 2/2005 Ordinaria celebrada el 28 de febrero de 2005 e informada en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de abril de 2005, sólo en cuanto a la fecha de pago del citado dividendo (se modificó de octubre a noviembre).

CONSTITUCIÓN HOLDING ENDESA BRASIL S.A.

El Directorio de Chilectra S.A. acordó, por la unanimidad de sus miembros integrantes, en su sesión celebrada el 24 de mayo de 2005, lo siguiente:

1. Concurrir a la constitución de una sociedad anónima "holding", coligada de Chilectra S.A., domiciliada en Brasil, bajo la razón social de Endesa Brasil S.A., (Sociedad Holding) mediante la cual se procederá a una reorganización de parte de los activos que Chilectra S.A. y otras empresas del Grupo Endesa España mantienen en Brasil.

2. Suscribir un contrato denominado "Acuerdo de Inversión" (el "Acuerdo"), que reglará el proceso de aportación y las obligaciones y derechos de cada una de las sociedades que aportarán sus activos a la Sociedad Holding durante el mismo ("Sociedades Aportantes").
3. Las sociedades del Grupo Endesa que participan en el Acuerdo son: Endesa Internacional S.A. (directamente y a través de su sociedad filial Endesa Internacional Energía Ltda.), Enersis S.A. (por sí y a través de su Agencia en Islas Caymán y mediante su sociedad filial Enersis Internacional), Chilectra S.A. (por sí y a través de su Agencia en Islas Caymán y mediante sus filiales Chilectra Inversud S.A. y Luz de Río Ltda.), Empresa Nacional de Electricidad S.A. (a través de sus sociedades filiales Compañía Eléctrica Cono Sur S.A. y Edegel S.A. ("Sociedades Aportantes")).
4. En este sentido, la sociedad Endesa Internacional S.A., en Consejo de Administración celebrado el 23 de mayo de 2005, acordó que se aportaren los activos de su propiedad radicados en Brasil a Endesa Brasil. Las sociedades Empresa Nacional de Electricidad S.A. y Enersis S.A. discuten la aportación de los activos de su propiedad a Endesa Brasil en las reuniones de directorio contempladas para el 31 y 24 de mayo, respectivamente.
5. En cumplimiento del Acuerdo, Chilectra S.A. aportará a Endesa Brasil las participaciones sociales que directa o indirectamente posee en las siguientes compañías: Ampla Energia e Serviços S.A. (Ampla), Investluz y Compañía Energética do Estado de Ceará (Coelce) ("Sociedades Operativas").

La aportación de estos activos a Endesa Brasil se realizará conforme al procedimiento siguiente:

- a. Los activos se aportarán mediante la ejecución de diversos aumentos de capital de Endesa Brasil, mediante la aportación de las acciones de las Sociedades Operativas; todo ello de conformidad con lo dispuesto por la legislación brasileña.

El Directorio de Chilectra S.A. ha determinado que la compañía, actuando tanto directamente como a través de su Agencia en Islas Caymán, y asimismo mediante sus filiales indicadas, una vez concluido tanto el proceso de aumentos de capital sucesivos contemplado en el Acuerdo, como el aumento de capital correspondiente al ejercicio de la opción contenida en

los Bonos de Suscripción que se van a referir, también previsto en el Acuerdo, tendrá una participación de un 19,2% en Endesa Brasil.

- b. Parte de las acciones de Ampla (“Acciones Restrictas” o “Acciones Limitadas”) no se aportará a más tardar hasta el año 2008. Para garantizar el referido aporte, el “Acordo de Investimento” contempla los correspondientes mecanismos.

Estos consisten, en lo sustancial, en la suscripción por parte de Enersis Internacional, Chilectra S.A. y Chilectra Inversud S. A., de Bonos de Suscripción emitidos por Endesa Brasil, que confieren la opción de concurrir el año 2008 al correspondiente aumento de capital de Endesa Brasil mediante la transferencia a Endesa Brasil de las referidas acciones Restrictas. Estos Bonos de Suscripción deben ser emitidos tan pronto como se consumen los aumentos de capital sucesivos previstos en el Acuerdo. En el Acuerdo se fija un precio de suscripción de los mismos y un precio de conversión.

Llegado el momento de la conversión de estos bonos, el valor económico de la totalidad de las acciones Acciones Restrictas se determinará por medio de una evaluación independiente, realizada en la época de la referida conversión.

Estas Acciones Restrictas corresponden a las participaciones de Enersis Internacional, Chilectra S.A. a través de su Agencia en Islas Caymán y de Chilectra Inversud S.A..

- c. Los aumentos de capital se realizarán una vez se hayan obtenido todas las autorizaciones regulatorias y de terceros, que son necesarias bajo derecho brasileño. Se estima que la obtención de estas autorizaciones tomará aproximadamente unos 90 días contados desde la suscripción del “Acordo de Investimento”.
- d. Con el objeto de garantizar que los aportes se realicen en condiciones de equidad como las que habitualmente prevalecen en el mercado, por encargo de las Sociedades Aportantes, las Sociedades Operativas han sido auditadas y valoradas por expertos independientes externos, cuyas valoraciones podrán ser actualizadas con carácter previo a los aportes de capital a Endesa Brasil, en los casos dispuestos en el Acuerdo.
- e. La Sociedad, con las demás Sociedades Aportantes, suscribirán un Pacto de Accionistas para el gobierno de Endesa Brasil; cuyo texto, que se encuentra anexo al Acuerdo, ha sido también aprobado por el directorio.

Los términos del Acuerdo incluyen cláusulas y condiciones habituales en este tipo de operaciones y en condiciones de equidad como los que habitualmente prevalecen en el mercado.

La Sociedad estima que esta transacción tendrá positivos efectos en los resultados de la empresa, sin perjuicio que por el momento no son razonablemente cuantificables.

La aprobación de los términos del Acuerdo se ha realizado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 44 y 89 de la Ley 18.046, por ser un contrato entre partes relacionadas y será dado a conocer en la próxima junta de accionistas.

CARTA DE ENTENDIMIENTO (EDESUR S.A.)

El directorio de Chilectra S.A. acordó, por la unanimidad de sus miembros asistentes, en su sesión celebrada el 14 de junio de 2005, dar el carácter de hecho esencial a la suscripción de la Carta de Entendimiento que se expresa a continuación, e informarla en tal calidad tan pronto como dicha suscripción se produjere.

En cumplimiento de dicho Acuerdo, y que con esta fecha, nuestra coligada argentina, Empresa Distribuidora Sur Sociedad Anónima (Edesur S. A.) suscribió con la Unidad de Renegociación y Análisis de Contratos de Servicios Públicos (UNIREN), órgano adscrito a los Ministerios de Economía y Producción y de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios, una Carta de Entendimiento en el marco del proceso de renegociación del Contrato de Concesión de Edesur previsto en la Ley N° 25.561 (Ley de Emergencia Pública y Reforma al Régimen Cambiario) y normativa complementaria de la República Argentina.

Dicha Carta de Entendimiento contiene los términos y condiciones que, cumplidos los demás procedimientos previstos en la normativa de dicho país, constituirán la base sustantiva del Acuerdo de Renegociación Integral del Contrato de Concesión entre el Poder Ejecutivo Nacional y Edesur.

El documento prevé un régimen tarifario de transición a partir del 1° de noviembre de 2005, con un aumento en la tarifa media del servicio no superior al 15%, somete a aprobación de la autoridad el pago de dividendos durante la vigencia de tal régimen de transición, e incluye otros aspectos relacionados con las inversiones y la calidad del servicio. Asimismo, entre la firma de la Carta de Entendimiento y el 30 de septiembre de 2006, se establece la realización de una Revisión Tarifaria Integral, proceso mediante el cual se fijará un nuevo régimen

08 ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

tarifario, a cargo del Ente Nacional Regulador de la Electricidad, de acuerdo con la Ley 24.065, con vigencia a partir del 1° de noviembre de 2006, vigente por los siguientes 5 años.

Adicionalmente, la Carta de Entendimiento impone la obligación de suspender inicialmente, y posteriormente desistirse, de todas las acciones iniciadas contra el Estado argentino, por parte de Edesur S.A. y por sus accionistas. Dicho requerimiento implicará a Chilectra S.A. suspender el arbitraje internacional iniciado con fecha 25 de abril de 2003 ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones entre Estados y Nacionales de Otros Estados CIADI, para demandar a la República de Argentina, por los perjuicios derivados de las acciones de dicha República, a partir de la Ley de Emergencia Pública y Reforma al Régimen Cambiario y su normativa legal y reglamentaria, en relación con su inversión en Edesur S.A.. Con posterioridad a la publicación en el Boletín Oficial de la República Argentina de la Resolución que apruebe las tarifas producto de la Revisión Tarifaria Integral, Chilectra S.A., procedería al desistimiento del arbitraje internacional ante el CIADI, antes descrito.

Según estimaciones preliminares efectuadas por la compañía, la suscripción de la Carta de Entendimiento por parte de Edesur S.A. y la vigencia del Régimen Tarifario de Transición que se extiende desde el 1° de noviembre de 2005 al 1° de noviembre de 2006, produciría un efecto en los resultados de Chilectra S.A., que se estima, aproximadamente, en un valor neto positivo de US\$ 9 millones. A su vez, se estima que el nuevo régimen tarifario a negociarse y que tendrá vigencia a partir del 1° de noviembre de 2006, por los siguientes 5 años, produciría como mínimo, en términos anuales, un efecto positivo igual al que se obtendrá en el Régimen Tarifario de Transición antes indicado, sin que a esta fecha sea posible elaborar cuantificaciones más precisas.

CAMBIO DE DIRECTOR

En Sesión N°8/2005 Ordinaria celebrada el 26 de julio de 2005, el Directorio de Chilectra S.A. aceptó la renuncia presentada por el Director señor Alvaro Quiralte Abelló y nombró como Director reemplazante, en conformidad a lo dispuesto en el artículo 32 de la ley N° 18.046, a don Antonio Cámara Eguinoa.

FUSIÓN DE SOCIEDADES

a. El Directorio de Chilectra S.A., en sesión de fecha 7 de octubre de 2005, tomó conocimiento que nuestra matriz, Enersis S.A., informó a esa Superintendencia lo siguiente:

1. Enersis S.A. ha resuelto promover en las instancias societarias de Elesur S.A. y Chilectra S.A. una fusión por incorporación de estas filiales y de sus respectivas agencias, como resultado de la cual Elesur S.A. absorbería a Chilectra S.A., y Elesur S.A. Agencia absorbería a Chilectra S.A. Agencia, convirtiéndose la entidad absorbente en sucesora legal de la absorbida, conforme lo dispuesto en el artículo 99 de la Ley de Sociedades Anónimas. Elesur S.A. es una sociedad anónima cerrada y domiciliada en Chile, de la cual Enersis S.A. posee un 99,99892% de su capital social.
2. Informó Enersis S.A., asimismo, que una vez perfeccionadas las gestiones pertinentes y que sean obtenidas todas las autorizaciones y aprobaciones correspondientes, Enersis S.A. promoverá la celebración de las respectivas juntas extraordinarias de accionistas de Elesur S.A. y de Chilectra S.A. que tendrán por finalidad pronunciarse acerca de la fusión por incorporación ya referida y modificar la razón social de la entidad absorbente, esto es, Elesur S.A. por la de Chilectra S.A..

Si bien Chilectra S.A. no ha adoptado, hasta la fecha, decisión alguna en el sentido de llamar a Junta Extraordinaria de Accionistas con los fines indicados, cumpla con informar a Usted que esta compañía mantendrá a esa Superintendencia suficiente y oportunamente informada del desarrollo de la decisión de nuestra Matriz Enersis S.A., en todo lo que nos afecte en forma relevante.

Los efectos estimados en resultados correspondientes a la sociedad fusionada que subsiste, ascenderían a \$100.000 millones (pesos chilenos), aproximadamente, durante los próximos años.

b. Según se informara el 7 de octubre pasado, “Los efectos estimados en resultados correspondientes a la sociedad fusionada que subsiste, ascenderían a \$100.000 millones (pesos chilenos), aproximadamente, durante los próximos años”. Cabe hacer presente que tales efectos corresponden a optimización de la estructura tributaria y ahorro en costos operacionales y gastos financieros.

Previsiblemente y considerando la normativa contable vigente, la parte principal del monto antes señalado, que corresponde a la optimización de la estructura tributaria, se reconocería como utilidad contable al momento de perfeccionarse la fusión. Sin embargo, el resultado económico asociado a los efectos en caja se extendería por varios ejercicios, según indicamos a continuación.

Dada la imposibilidad de prever exactamente cómo se comportarán las utilidades de la empresa fusionada que subsiste, se podría considerar, a efectos de la cuantificación anual del resultado económico asociado a los efectos en caja, que la empresa fusionada que subsiste se comportase en el futuro como lo ha hecho Chilectra S.A. en el pasado. Sobre la base de esta hipotética premisa, el efecto para la compañía fusionada que subsiste se podría cuantificar en unos \$10.000 millones (de pesos chilenos) por año. En este evento, el efecto se extendería por 10 años.

El efecto antes señalado dependerá de factores tales como el crecimiento de la demanda, número de clientes de la compañía, consumo unitario, tarifas aplicables, costos de personal, costos de operación y mantenimiento, gastos financieros, etc., por lo tanto, de la utilidad que la empresa obtenga en cada ejercicio económico.

En cuanto a la reducción de costos operacionales y gastos financieros, estimamos que en cada uno de los ejercicios económicos anuales siguientes al perfeccionamiento de la fusión, el resultado de la sociedad fusionada que subsiste mejoraría en unos \$820 millones (de pesos chilenos), por reducción de gastos fijos \$240 millones (de pesos chilenos) y reducción de gastos financieros \$580 millones (de pesos chilenos).

c. Con fecha 26 de octubre de 2005, Chilectra S.A. fue notificada por el Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción de la dictación del Decreto N°268 de fecha 30 de septiembre de 2005, el cual autoriza a Chilectra S.A. a transferir a Elesur S.A. las concesiones de servicio público de distribución allí señaladas.

OTROS

En Sesión N°13/2005 Ordinaria celebrada el 30 de noviembre de 2005, el Directorio de Chilectra S.A. aprobó la creación de la Gerencia de Planificación y Nuevos Negocios nombrando como Gerente en dicho cargo al señor Klaus Winkler Springer.

CHILECTRA S.A. SUBSIDIARIAS

Resumen de Estados Financieros (miles de pesos de diciembre de 2005)

BALANCES	CHILECTRA INTERNACIONAL		CÍA. PERUANA DE ELECTRICIDAD S.A.		LUZ DE RIO	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
ACTIVOS						
Activo Circulante	32.557.395	9.165.822	194.917	119.878	8.863.285	8.188.977
Activo Fijo					10.972	15.161
Otros Activos	33.396.376	71.852.508	21.636.650	27.660.517	31.932.505	42.095.270
TOTAL ACTIVOS	65.953.771	81.018.330	21.831.567	27.780.395	40.806.762	50.299.408
PASIVOS Y PATRIMONIO						
Pasivo Circulante	2.349	3.934.968	208.959	125.401	597.926	328.598
Pasivo Largo Plazo					79.574.601	84.407.899
Patrimonio	65.951.422	77.083.362	21.622.608	27.654.994	(39.365.765)	(34.437.089)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	65.953.771	81.018.330	21.831.567	27.780.395	40.806.762	50.299.408
ESTADOS DE RESULTADOS						
RESULTADOS OPERACIONALES						
Ingresos de Explotación						
Costos de Explotación						
Margen de Explotación						
Gastos de Administración y Ventas			(9.860)	(11.623)	(3.839)	(3.254)
RESULTADO OPERACIONAL			(9.860)	(11.623)	(3.839)	(3.254)
RESULTADOS NO OPERACIONALES						
Ingresos Financieros	1.525.407	1.682.827			565.900	974.476
Utilidad Inversiones en Empresas Relacionadas	1.394.477	69.208	2.736.155	135.640	1.110.652	
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	978	46.804	139	34	462.859	272.375
Pérdida Inversión en Empresas Relacionadas	(845.935)	(901.102)			(1.724.009)	(2.487.611)
Amortización Menor Valor Inversiones						
Gastos Financieros	(45.142)	(59.300)			(4.929.496)	(4.574.076)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(212.727)	(192.463)	(1)	(143)	(206.986)	(353.424)
Corrección Monetaria	(33.700)	(10.147)			(203.953)	(104.630)
Diferencias de Cambio	(3.867.110)	(3.289.566)			5.087.303	3.689.779
RESULTADO NO OPERACIONAL	(2.083.752)	(2.653.739)	2.736.293	135.531	162.270	(2.583.111)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA RENTA	(2.083.752)	(2.653.739)	2.726.433	123.908	158.431	(2.586.365)
Impuesto a la Renta						
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2.083.752)	(2.653.739)	2.726.433	123.908	158.431	(2.586.365)

EMPRESA ELÉCTRICA DE COLINA LIMITADA		LUZ ANDES LIMITADA		CHILECTRA INVERSUD S.A.	
2005	2004	2005	2004	2005	2004
1.060.560	989.495	1.151.701	995.826	1.874.120	3.951.251
1.096.978	973.508	702.645	743.561		
		6.492	6.362	300.780.124	142.430.137
2.157.538	1.963.003	1.860.838	1.745.749	302.654.244	146.381.388
1.152.607	1.246.187	102.587	101.703	1.651.800	1.433
83.096	99.778	304.443	322.765		
921.835	617.038	1.453.808	1.321.281	301.002.444	146.379.955
2.157.538	1.963.003	1.860.838	1.745.749	302.654.244	146.381.388
3.240.939	3.158.732	880.190	675.477		
(2.493.240)	(2.051.144)	(643.286)	(547.078)	(121.348)	
747.699	1.107.588	236.904	128.399	(121.348)	
(243.733)	(231.210)	(103.203)	(56.604)	(2.260)	
503.966	876.378	133.701	71.795	(123.608)	
		54.426	35.597	4.002.719	8.509
		1	1	1.360.344	
66.307	149.990	13.399	16.248		
		(299)	(66)	(1.699.913)	(1.337.141)
(48.953)	(20.441)	(3.363)	(3.395)	(1.808)	
(9.615)	(73.384)	(14.049)	(3.877)	(615)	
21.700	(10.114)	(23.836)	(12.375)	(62.221)	392.710
				(17.886.476)	(590.663)
29.439	46.051	26.279	32.133	(14.287.970)	(1.526.585)
533.405	922.429	159.980	103.928	(14.411.578)	(1.526.585)
(80.882)	(154.456)	(27.881)	(17.766)	(1.525.530)	(1.433)
452.523	767.973	132.099	86.162	(15.937.108)	(1.528.018)

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

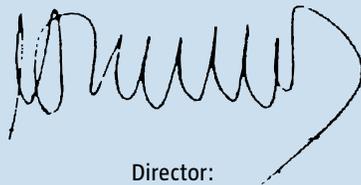
Los directores de Chilectra S.A. y su Gerente General, firmantes de esta declaración, se hacen responsables bajo juramento de la veracidad de toda la información proporcionada en la presente Memoria Anual, en cumplimiento de la Norma de Carácter General N° 30, de fecha 10 de noviembre de 1989, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.



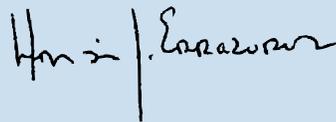
Presidente:
Jorge Rosenblut Ratinoff
Rut: 6.243.657-3



Vicepresidente:
José M. Fernández Norriella
Rut: 48.071.012-6



Director:
Pedro Buttazzoni Álvarez
Rut: 3.632.447-3



Director:
Hernán F. Errázuriz Correa
Rut: 4.686.927-3



Director
Marcelo Llénenes Rebolledo
Rut: 9.085.706-1



Director:
Alberto Martín Rivals
Rut: 48.087.268-1



Director:
Antonio Cámara Eguinoa
Rut: 48.100.125-0



Gerente General
Rafael López Rueda
Rut: 14.709.119-2

Diseño y Producción
LEADERS S.A.

Fotografías
CARLOS QUIROGA

Impresión
FYRMA GRÁFICA