

memoria anual

07

ELÉCTRICA
GUACOLDA



ELÉCTRICA
GUACOLDA

Carta del Presidente 13. Identificación de la Sociedad 14. Administración y Personal 16. Historia de la Sociedad 21. Unidad 3 25. Unidad 4 31. Administración y Finanzas 35. Gestión Comercial 41. Negocio Portuario 49. Producción 53. Hechos Relevantes 59. Análisis Razonado de los Estados Financieros Individuales 61. Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados 69. Inversión en Empresas Filiales 76. Estados Financieros Consolidados 81. Estados Financieros Individuales 149. Suscripción de la Memoria 217.



ELÉCTRICA
GUACOLDA



Eléctrica Guacolda logró la aprobación de la construcción de la Unidad IV que constituye una señal muy positiva para el país y cumple un rol estratégico dentro de la urgente necesidad de diversificar la matriz energética de Chile.



ELÉCTRICA
GUACOLDA



Mediante una licitación internacional, realizada durante el año 2006, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. adjudicó la construcción de la Unidad 3, que corresponde a una planta termoeléctrica de 152 MW brutos, a Mitsubishi Corporation. La instalación de faenas en el sitio para el inicio de la construcción se efectuó en Abril 2007.



ELÉCTRICA
GUACOLDA



Eléctrica Guacolda obtuvo en Estados Unidos con Calyon, New York Branch un financiamiento aprobado de US\$ 260 millones a 15 años, que permitió financiar la inversión asociada a la construcción y puesta en marcha de la unidad 4.



ELÉCTRICA
GUACOLDA



Eléctrica Guacolda tiene un importante rol en el desarrollo del Norte Chico del país, en la III y IV Región de Chile. Posee aproximadamente un 60% de los clientes no regulados y abastece un 100% a la distribuidora de electricidad CONAFE - Ex Emec en la IV Región. La compañía actualmente es, el principal importador de carbón del país.



Carta del Presidente

Santiago, enero de 2008

Estimados accionistas,

Es especialmente satisfactorio en esta ocasión presentar esta Memoria después de la labor realizada por nuestra Compañía durante el año 2007.

La gestión de la Administración de la Compañía ha sido muy relevante para concretar la construcción de una cuarta unidad de generación eléctrica de 152 MW brutos que permitirá junto a la construcción de la tercera Unidad, duplicar la capacidad de generación de energía eléctrica de nuestra Empresa desde el año 2010, la que alcanzará a un total de 608 MW. Corresponde destacar los siguientes hechos del ejercicio 2007.

Fue aprobado por unanimidad el Estudio de Impacto Ambiental para construir una nueva unidad de generación en Huasco por la Corema III Región, en un plazo muy razonable durante el mes de octubre pasado. En paralelo, se desarrolló una negociación con Mitsubishi Corp. que concluyó con la firma del contrato de construcción de la cuarta Unidad. Mitsubishi, es una empresa internacional conocedora de Guacolda que se encuentra construyendo la tercera y cuarta unidad.

Un hito relevante cumplido durante el año 2007 fue la obtención del financiamiento necesario para materializar la cuarta unidad, lo que se consiguió ampliamente a través de un crédito sindicado por un total de 260 millones de dólares liderado por los bancos Calyon, Corpbanca y Scotiabank.

En adición a los logros mencionados y de trascendental importancia para la concreción de la cuarta unidad de generación, fue la obtención de un contrato con Chilectra S.A. para abastecer a sus clientes no regulados a contar del año 2011.

Chilectra S.A. se ha constituido en el principal cliente de Eléctrica Guacolda y el suministro de energía eléctrica para su primer contrato comienza en el año 2010.

En el plano de la generación de energía eléctrica el año 2007 nuestra Empresa obtuvo un nuevo record de generación de 2.551 GWh bruto y una disponibilidad de la Central de un 97,5% lo que tiene además un gran valor considerando la estrechez que tiene el Sistema Interconectado Central hoy por la restricción de gas natural argentino cada vez más escaso, y de otras limitaciones y condiciones que afectan el suministro eléctrico. Es muy valiosa entonces la capacidad de nuestro equipo para operar y mantener nuestras Centrales Termoeléctricas.

En el ámbito del resultado anual, no obstante continuar enfrentando costos crecientes por la elevación del precio del carbón en el mercado internacional y el aumento significativo de los precios de los fletes marítimos, la Empresa alcanzó ganancias antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA) por un total de 64 millones de dólares que se comparan favorablemente con los 45 millones de Ebitda obtenidos el año 2006.

En relación a la utilidad neta del año 2007 la Empresa logró 28 millones de dólares que superan significativamente los 12,9 millones de dólares de utilidad neta percibidos durante el año 2006.

Finalmente, en mi calidad de Presidente del Directorio, deseo agradecer la significativa contribución realizada para incrementar el valor de la Compañía, a cada uno de los integrantes de la Empresa.

José Florencio Guzmán Correa./Presidente



Identificación de la Sociedad

Documentos Constitutivos

Empresa Eléctrica Guacolda S.A. fue fundada por Chilgener S.A., Compañía de Carbones de Chile Cocar S.A. y Compañía de Aceros del Pacífico S.A. y se constituyó el día 2 de abril del año 1992, mediante escritura pública otorgada por el Notario Público de Santiago don Mario Baros González, Titular de la Trigésima Novena Notaría. El extracto de la escritura de constitución social se inscribió en el Registro de Comercio del año mil novecientos noventa y dos del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 12.904 N° 6.482 y se publicó en el Diario Oficial N° 34.249 de fecha 23 de abril del año 1992.

Direcciones

Casa Matriz:	Miraflores 222, Piso 16, Santiago - Chile
Teléfono:	56-2-362 4000
Fax:	56-2-360 1675
Central Termoeléctrica:	Isla Guacolda s/n, Comuna de Huasco, III Región -Chile
Website:	www.guacolda.cl
Razón Social:	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.
Nombre de Fantasía:	Eléctrica Guacolda
Domicilio Legal:	Comuna de Santiago, sin perjuicio de las agencias, oficinas y sucursales que pueda establecer en otros puntos del país o del extranjero
RUT:	96.635.700-2
Tipo de Sociedad:	Sociedad Anónima Cerrada



Propiedad de la Compañía

Propiedad de la Compañía

La propiedad accionaria al 31 de diciembre de 2007 se encuentra distribuida de la siguiente manera:

Accionistas	Acciones suscritas	%
AES Gener S.A.	87.616.342	50,00
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	43.808.171	25,00
Inversiones Ultraterra Limitada	43.808.171	25,00
Total	175.232.684	100,00

Situación Accionaria

El 100% del capital suscrito se encuentra pagado.

Administración y Personal

Directorio

PRESIDENTE

José Florencio Guzmán Correa
Abogado, Universidad de Chile

DIRECTORES TITULARES

Sven von Appen Behrmann
Vicepresidente, Empresario

Jorge Bunster Betteley
Ingeniero Comercial, P. Universidad Católica de Chile,
Master en Dirección de Empresas, I.E.S.E.,
Universidad de Navarra

Luis Felipe Cerón Cerón
Ingeniero Civil de Industrias, P. Universidad Católica de Chile,
Master of Science in Accounting and Finance,
The London School of Economics

Vanessa Thiers Neira
Ingeniero Comercial, P. Universidad Católica de Chile

Juan Ricardo Inostroza López
Ingeniero Civil Eléctrico, Universidad de Chile
Magíster Ingeniería Eléctrica, Universidad de Chile
Diploma en Administración y Finanzas, P. Universidad Católica de Chile

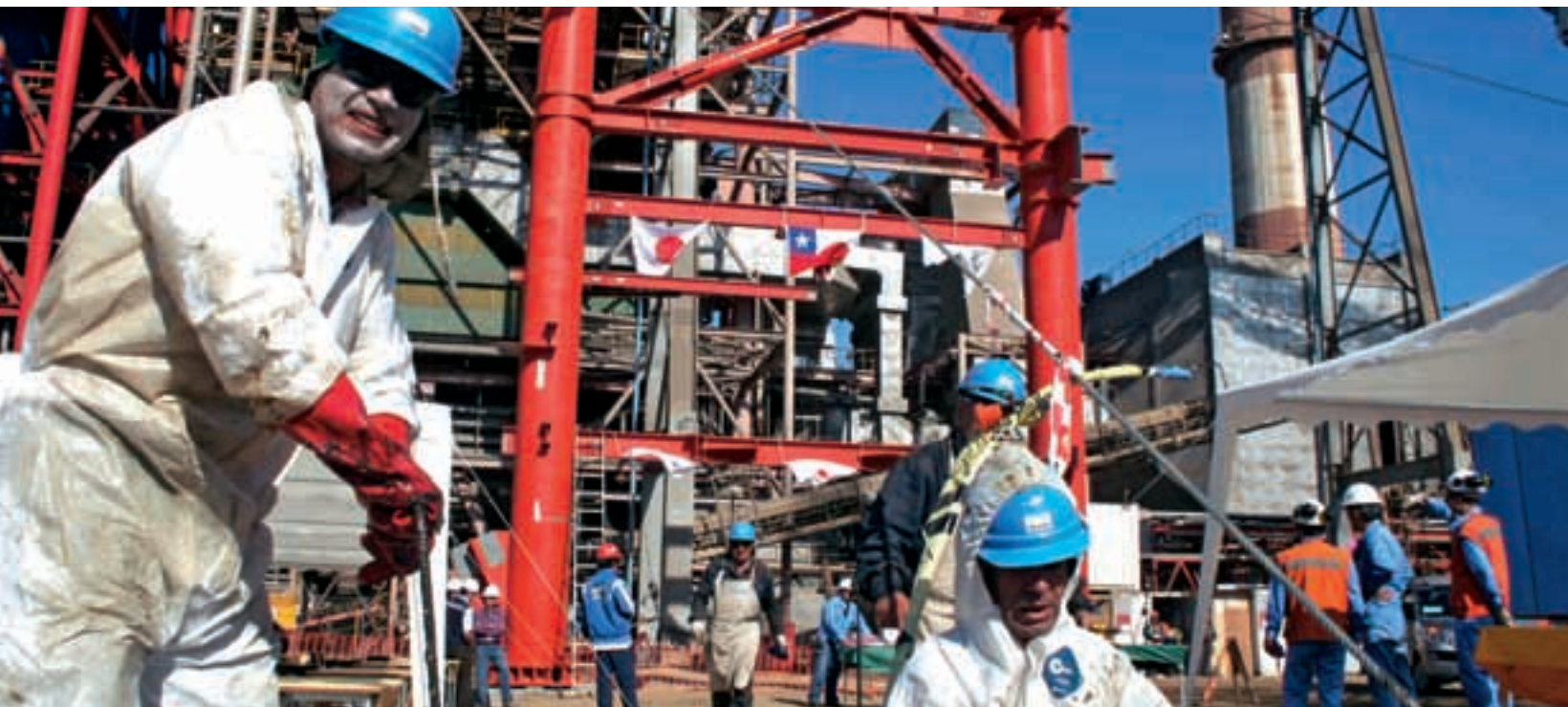
Eduardo Navarro Beltrán
Ingeniero Comercial, P. Universidad Católica de Chile
Magíster en Economía

Juan Carlos Olmedo Hidalgo
Ingeniero Civil de Industrias, P. Universidad Católica de Chile,
MBA, Universidad Adolfo Ibáñez

Wolf von Appen Behrmann
Empresario

SECRETARIO

Eduardo Rodríguez del Río
Abogado, P. Universidad Católica de Chile



PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2007, la dotación de la Empresa está formada por 76 personas. De este total, 39 personas se desempeñan en la Central Termoeléctrica de Huasco, 18 personas en las oficinas de Santiago y 19 personas en la Inspección Técnica del Proyecto de la ampliación de la Central.

CATEGORÍA	Nº
Ejecutivos	7
Profesionales	48
Operaciones	15
Administrativos	6
Total	76

ADMINISTRACIÓN

GERENTE GENERAL

Sergio del Campo Fayet
Ingeniero Comercial, Universidad de Concepción
Executive MBA, Universidad Adolfo Ibáñez



GERENTE COMERCIAL Y DESARROLLO

Marco Arróspide Rivera
Ingeniero Civil Electricista, P. Universidad Católica de Chile,
Estudios Superiores en Administración de Empresas, E.S.A.E.,
P. Universidad Católica de Chile

GERENTE DE PRODUCCIÓN

Eugenio Parra Stockebrand
Ingeniero Civil Electrónico, Universidad Técnica Federico Santa María,
Diplomado en Gestión Empresarial

GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Iván Araneda Mansilla
Contador Auditor, Universidad de Chile
Ingeniero en Información y Control de Gestión, Universidad de Chile
MBA, Brigham Young University, USA

GERENTE PROYECTO

Iván Jara Carrasco
Ingeniero Civil Mecánico, Universidad de Chile
MBA Universidad Adolfo Ibáñez

GERENTE DE INGENIERIA

Hernán Fujii Gambero
Ingeniero Civil Mecánico, Universidad de Concepción

GERENTE PUESTA EN MARCHA

Hernán Silva Contalba
Ingeniero Mecánico, Universidad Católica de Valparaíso

CONTADOR GENERAL

José Bustos Blaise
Contador Auditor, Universidad de Chile,
Egresado de Ingeniería Comercial, Universidad de Santiago

ASESORÍA LEGAL

Alcaíno, Rodríguez & Sahli Ltda.







La Empresa Eléctrica Guacolda S.A. nace el 2 de abril de año 1992, con la constitución legal de la Sociedad. La principal motivación de sus creadores fue aprovechar la ubicación e infraestructura existentes en la Península de Guacolda, en Huasco, para asegurar el suministro eléctrico en el sector norte del Sistema Interconectado Central (SIC). En sus inicios, la propiedad de la empresa estaba dividida en tres partes iguales pertenecientes a CAP S.A., Chilgener S.A. y Cocar S.A.. A partir del año 1994, la empresa experimenta un cambio en su propiedad dando origen a su estructura actual de participación, en que AESGener posee un 50% y Copec e Inversiones Ultraterra Ltda. poseen un 25% cada uno.

La incorporación de la Central Termoeléctrica Guacolda en la zona de Huasco, está estrechamente ligada al mejoramiento de la relación térmico/hidráulica en el país, así como al refuerzo de la seguridad del servicio en la zona norte del SIC. Su razón primordial de existencia fue y continúa siendo la generación de energía confiable y ambientalmente amigable para el ecosistema.

Su ubicación geográfica fue determinada al conjugar diversos factores estratégicos, tales como la existencia de un muelle con profundidad apta para naves de transporte de carbón, cercanía para la conexión en la Subestación Maitencillo del SIC, existencia de agua necesaria para proceso de enfriamiento; importantes consumos mineros e industriales actuales y futuros en la III Región; y la necesidad de incorporar generación local para superar las restricciones en la capacidad de transmisión del SIC hacia el Norte.

El proyecto inicial de la compañía contempló la construcción y puesta en servicio en julio de 1995 de la primera Unidad de la central termoeléctrica a carbón de 152 MW de potencia, la habilitación de un muelle multipropósito de 1.500 ton/hora de capacidad, la construcción de una subestación en 220 kV y una línea de transmisión de 220 kV de 34 km. de extensión, entre la central y la subestación Maitencillo, compuesta por dos circuitos con capacidad de 415 MVA cada uno. Sin embargo, dado el fuerte incremento de los consumos de electricidad en la III y IV Región, la empresa decidió la construcción de una segunda unidad igual a la primera, totalizando una capacidad de 304 MW.

Además, durante 1995 se construyó una línea de transmisión de 133 km. de doble circuito en 220 kV entre las subestaciones Maitencillo y Cardones, iniciando su primera fase en simple circuito en octubre del año 1995, destinada a reforzar el Sistema Interconectado en su extremo norte, permitiendo así una mejor atención a los clientes de la empresa y del SIC.

Dentro de los hitos más importantes en la historia de la compañía se encuentra la sincronización de la primera Unidad, el 29 de julio de 1995 y posteriormente, el 22 de agosto de 1996 la sincronización de la segunda Unidad de igual potencia y tecnología.

Las unidades señaladas anteriormente han operado correctamente y su disponibilidad ha sido óptima. Su generación ha sido fundamental para el abastecimiento de energía al SIC durante la intensa sequía que se produjo en el país en el segundo semestre de 1996 y primer semestre de 1997, como también durante el segundo semestre del año 1998, considerado como uno de los años más secos del siglo pasado en Chile.

Dada la orientación de la compañía hacia la generación de energía confiable y limpia, la central está dotada con moderna tecnología para la protección del medio ambiente, y cuenta en sus instalaciones con precipitadores electrostáticos, cuya instalación representó más del 7% de la inversión total en las unidades. Esta tecnología posee una alta eficiencia, lo que permite captar el material particulado reduciendo sus emisiones a la atmósfera. Además, Eléctrica Guacolda cuenta con una moderna red de monitoreo de calidad de aire compuesta por 10 estaciones ubicadas en lugares estratégicos del Valle de Huasco, abarcando una superficie aproximada de 300 km².

Durante el año 2007 se han iniciado las obras de construcción y montaje de la Unidad 3 cuyo inicio de operación comercial está previsto para septiembre de 2009 y, paralelamente se ha dado inicio al proyecto de la Unidad 4.

Para la unidad 4, de similares características generales que la Unidad 3, se han obtenido los permisos ambientales requeridos y se firmó un contrato para el suministro de equipos y construcción de la central de 152 MW de capacidad con Mitsubishi Corporation, emitiendo la correspondiente Orden de Proceder en octubre de 2007.

Se espera que la Unidad 4 entre en operación comercial para fines de 2010.

Con todo lo anterior, este año 2007 está marcado por el hito de inicio de obras asociadas a un crecimiento de 100% de la capacidad instalada.


Generación de la Central

Año	GWh bruta	% de la Energía Bruta del SIC	% de la Potencia Instalada del SIC
2002	2.191 GWh	6.9%	4.5%
2003	2.449 GWh	7.3%	4.3%
2004	2.479 GWh	6.8%	3.9%
2005	2.220 GWh	5.8%	3.7%
2006	2.473 GWh	6.1%	3.7%
2007	2.551 GWh	6.1%	3.4%









El cambio regulatorio producido con la Ley Corta II, está produciendo importantes efectos en cuanto a la diversificación de la matriz de generación de energía eléctrica del país.

En efecto, esta ley al exigir licitaciones públicas realizadas por empresas distribuidoras ofreciendo compra de bloques de energía y potencia por períodos de largo plazo para sus clientes regulados, permiten que empresas generadoras existentes o nuevos inversionistas se puedan adjudicar dichos bloques de suministro a través de nuevos proyectos de generación eléctrica, aumentando la seguridad de suministro y contribuyendo al crecimiento económico del país.

En este marco de la nueva regulación, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. logró durante el año 2006, la aprobación de la construcción de la Unidad III, que constituye una señal muy positiva para el país y cumple un rol estratégico dentro de la urgente necesidad de diversificar la matriz energética de Chile. Con este hito, Empresa Eléctrica Guacolda pasa a ser la primera empresa de generación eléctrica chilena en obtener la aprobación medioambiental para ejecutar el proyecto de la Unidad 3 en Huasco, III Región de Atacama, después de la publicación de la Ley Corta II.

Este corresponde a la construcción y puesta en marcha de una tercera unidad termoeléctrica a carbón en el actual emplazamiento que aloja instalaciones de Central Guacolda. La unidad tendrá una potencia bruta de 152 MW, aumentando su capacidad instalada en un 50%. Contará con un equipo de desulfuración húmedo (FGD) para la retención del dióxido de azufre, un precipitador electrostático de última generación para la captura del material particulado y quemadores de baja emisión de óxido de nitrógeno (NOx).

Para la empresa, esta aprobación constituye un fuerte respaldo a la seriedad y responsabilidad con que comprende su política de crecimiento, considerando los más estrictos estándares ambientales y operacionales en cada una de sus determinaciones de negocio. (ISO 14.0001, Protocolo de Acuerdo de Reducción de Emisiones, entre otros).

unidad
3

Unidad III, paso a paso

- 29 de julio de 2005: se presenta ante la autoridad ambiental de la III región, el EIA para la construcción de la Unidad 3.
- 13 de abril de 2006: se aprueba el Estudio de Impacto Ambiental (EIA) del proyecto.
- 4 de agosto de 2006: inicio de obras tempranas.
- 11 de octubre de 2006: se refrenda con la aprobación de la Declaración de Impacto Ambiental, que asume todos los compromisos y obligaciones medioambientales establecidos por la COREMA de la III Región en el EIA.
- 30 de octubre de 2006: firma del Contrato EPC con Mitsubishi Corporation.
- 30 de noviembre de 2006: firma del contrato de crédito para el financiamiento de la Unidad 3.
- 11 de diciembre de 2006: Se emite Orden de Proceder a Mitsubishi Corporation.
- 04 de abril 2007: Inicio obras de construcción en Huasco
- Septiembre 2009: fecha estimada para la puesta en marcha de la Unidad 3.

La Inversión

La inversión estimada para el proyecto de la Unidad 3, considerando el contrato principal de suministro y construcción (EPC) firmado con Mitsubishi Corporation y el resto de las inversiones requeridas para su puesta en marcha y operación, alcanza un monto que supera los US\$ 300 millones.





El Financiamiento

Empresa Eléctrica Guacolda S.A. obtuvo en Estados Unidos con el Banco Calyon, New York Branco, un financiamiento aprobado de US\$ 390 millones a 15 años, que permitió refinanciar toda la deuda existente y financiar la deuda asociada a la construcción y puesta en marcha de esta nueva unidad de generación eléctrica.

La Construcción

Mediante una licitación internacional, realizada durante el año 2006, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. adjudicó la construcción de la Unidad 3, que corresponde a una planta termoeléctrica de 152 MW brutos, a Mitsubishi Corporation. La instalación de faenas en el sitio para el inicio de la construcción se efectuó en Abril 2007. El avance del proyecto al 31 de Diciembre 2007 es de un 34,3 %, que está dentro de lo esperado.

Asimismo mediante un proceso de licitación internacional realizada durante el año 2007, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. adjudicó a la Empresa SIEMENS, la ampliación de la subestación de Central Guacolda de 220 kV. Este contrato comenzó su vigencia el 13 de noviembre del año 2007 y contempla construir una Subestación techada de aproximadamente 220 m² que alojará 5 paños de 220 kV con tecnología GIS. Se contempla una primera fase a septiembre del año 2008 para permitir conectar la unidad 3 y el transformador de partida de la misma, y una segunda fase a enero 2009 para permitir la conexión de la unidad 4 y los circuitos de salida de la nueva línea de transmisión de 2x220 kV Guacolda - Maitencillo de las mismas características que la línea actual.



Licitación de distribuidoras

Esta licitación marca un hito en el sector eléctrico nacional al obtener contratos de largo plazo que aseguran el futuro abastecimiento y logran disminuir el precio de la energía para los clientes regulados.

Empresa Eléctrica Guacolda S.A. se adjudicó el suministro de 900 GWh anuales por un plazo de once años a partir de 2010. Esta energía será proveída por la nueva unidad y equivale a la venta del 84% de la energía firme neta del nuevo proyecto.

Esta energía será principalmente destinada a la Empresa Distribuidora Chilectra Metropolitana, con lo cual el ámbito de servicio de la compañía se extiende más allá del Norte Chico, llegando a la Región Metropolitana.

Unidad III y Huasco

La nueva unidad en construcción, aumentará la calidad de vida de los habitantes y durante tres años, creará un promedio de 460 nuevos empleos—con un peak de 1.500 trabajadores, generando una serie de beneficios indirectos para la comunidad. Durante la operación, disminuirá el nivel de las emisiones por las características de los equipos de alta eficiencia que posee y además se incrementará aún más la seguridad en el suministro para las regiones III y IV, lo que es vital para el impulso de la actividad comercial y minera en ambas zonas.

En cuanto a medidas adicionales a las anteriores, se contempla el compromiso ambiental de la Unidad 3 de reducir las emisiones fugitivas propias en las calles y estacionamientos internos, en el vertedero y camino de acceso como también implementar disposiciones para el control de fuentes de emisión localizadas en el área urbana de Huasco.





En el marco de la nueva regulación con la Ley Corta II, durante el año 2007, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. logró la adjudicación de un contrato de suministro para los clientes libres de la Empresa Distribuidora Chilectra Metropolitana y la aprobación ambiental de la construcción de la Unidad 4. Esto constituye una señal muy positiva para el país y cumple un rol estratégico dentro de la urgente necesidad de diversificar la matriz energética de Chile.

La construcción y puesta en marcha de una cuarta unidad termoeléctrica a carbón se encuentra en el mismo emplazamiento actual de las instalaciones de Central Guacolda con las unidades 1 y 2 en operación y la unidad 3 en construcción en la localidad de Huasco, III Región de Atacama. La 4a unidad tendrá una potencia bruta de 152 MW, aumentando la capacidad instalada de la Central actual en un 100% al incluir las unidades 3 y 4. Contará con un equipo de desnitrificación (SCR) para la retención del óxido de nitrógeno, un precipitador electrostático de última generación para la captura del material particulado y quemadores de baja emisión de óxido de nitrógeno (NOx).

Para la empresa, esta aprobación constituye un fuerte respaldo a la seriedad y responsabilidad con que comprende su política de crecimiento, considerando los más estrictos estándares ambientales y operacionales en cada una de sus determinaciones de negocio. (ISO 14.0001, Protocolo de Acuerdo de Reducción de Emisiones, entre otros).



unidad

Unidad 4, paso a paso

- 24 de abril de 2007: se presenta ante la autoridad ambiental de la III región, el EIA para el "Incremento de Generación y Control de Emisiones del Complejo Generador Central Térmica Guacolda S.A. que implica la construcción de la Unidad 4.
- 30 de agosto de 2007: inicio de obras tempranas.
- 02 de octubre de 2007: firma del Contrato EPC con Mitsubishi Corporation
- 16 de octubre de 2007: se aprueba el Estudio de Impacto Ambiental (EIA) del proyecto.
- 16 de octubre de 2007: firma del contrato de crédito para el financiamiento de la Unidad 3.
- 17 de octubre de 2007: Se emite Orden de Proceder a Mitsubishi Corporation.
- Junio 2010: Fecha estimada para la puesta en marcha de la unidad 4.

La Inversión

La inversión estimada para el proyecto de la Unidad 4, considerando el contrato principal de suministro y construcción (EPC) firmado con Mitsubishi Corporation y el resto de las inversiones requeridas para su puesta en marcha y operación, alcanza un monto que supera los US\$ 300 millones.



El Financiamiento

Eléctrica Guacolda obtuvo en Estados Unidos con Calyon, New York Branch un financiamiento aprobado de US\$ 260 millones a 15 años, que permitió financiar la inversión asociada a la construcción y puesta en marcha de esta nueva unidad de generación eléctrica.

La Construcción

Mediante una negociación directa, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. adjudicó la construcción de una planta termoeléctrica de 152 MW brutos (Unidad 4), a Mitsubishi Corporation.

Licitación de distribuidoras

Esta licitación junto con la realizada el año 2006, permitió a Empresa Eléctrica Guacolda S.A. aumentar los contratos de largo plazo asegurando con la construcción de las unidades 3 y 4, el futuro abastecimiento eléctrico del Sistema Interconectado Central y lograr disminuir así el precio de la energía para los clientes regulados y clientes libres, respectivamente.

En efecto, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. se adjudicó con fecha 8 de Octubre de 2007, el suministro de 880 GWh anuales por un plazo de 12 años a partir del 1 de Enero de 2011. Esta energía será proveída por la nueva unidad N°4 y destinada a los clientes libres de la Empresa Distribuidora Chilectra Metropolitana S.A. y equivale a la venta del 80% de la energía firme neta del nuevo proyecto.



Esta energía, al igual que los bloques de energía adjudicados el año 2006 destinados a la misma empresa distribuidora, permite ampliar el ámbito de servicio de la compañía el cual se extiende más allá del Norte Chico, llegando a la Región Metropolitana.

Unidad 4 y Huasco

La nueva unidad, aumentará la calidad de vida de los habitantes y por un plazo de tres años, creará un promedio de 460 nuevos empleos—con un peak de 1.500 trabajadores, generando una serie de beneficios indirectos para la comunidad.

Durante la operación, disminuirá el nivel de las emisiones debido a los equipos instalados de alta eficiencia, e incrementará aún más la seguridad en el suministro para las regiones III y IV, lo que es vital para el impulso de la actividad comercial y minera en ambas zonas.

En cuanto a medidas adicionales, el compromiso ambiental de la Empresa Eléctrica Guacolda S.A., incluyendo la unidad 3 y 4 en servicio, es bajar el nivel de emisiones con las 4 unidades en operación a valores inferiores a los que actualmente se emiten con sólo dos unidades en servicio.



Aspectos Generales

Durante el ejercicio 2007, la compañía ha logrado consolidar su posición financiera basada en sus competencias estratégicas de ser el generador termoeléctrico más eficiente, tener un portafolio de clientes diversificado y con excelentes calificaciones crediticias, con una estructura de contratos balanceada de acuerdo a los riesgos de la industria, y una ubicación geográfica estratégica. Lo anterior ha posibilitado estar en inmejorables condiciones para continuar creciendo en su capacidad de generación, manteniendo y proyectando sus buenos resultados.

Es así como durante el presente ejercicio la empresa logró concretar el financiamiento para una cuarta unidad de generación por \$260 millones de dólares y con ello duplicar la capacidad instalada actual. La ejecución de los proyectos de desarrollo ha implicado el aumento de la dotación de personal para administrar el correcto desarrollo de éstos.

Los resultados financieros del año 2007 medidos tanto en el resultado operacional, utilidad neta y finalmente en la generación de flujos de caja, han mejorado respecto del 2006, y muestran una senda ascendente sostenida en los últimos años.

La compañía percibe sus ingresos todos los meses de las ventas de energía y potencia a sus clientes, tanto regulados como libres. Dichos ingresos son pagados en pesos pero indexados a la moneda dólar, ya sea, mensualmente para los clientes libres o semestralmente para los clientes regulados. Tanto la mayoría de los costos operacionales como una parte significativa de la deuda están denominados en dólar. Es por esto que la empresa debe acceder al mercado formal de divisas periódicamente para cumplir sus obligaciones financieras y los derivados de su operación. De este modo, los ingresos y costos se mueven en la misma dirección del tipo de cambio, produciendo una cobertura económica natural, con relación a las fluctuaciones de la moneda local respecto del dólar.

La empresa financia sus operaciones de corto plazo, principalmente a través de cartas de crédito directos en la adquisición de combustible y repuestos, para la generación de energía eléctrica. La deuda de largo plazo está relacionada tanto con la construcción y puesta en marcha de las Unidades 1 y 2, como con la construcción de la Unidad 3 y 4 iniciadas en Diciembre de 2006 y Noviembre de 2007 respectivamente. La deuda de largo plazo es deuda bancaria contraída con un grupo de bancos internacionales y locales con plazos y vencimientos acordados con la generación de flujos esperados y periodos de gracia en el caso de los proyectos de inversión durante su construcción.

Gestión de Finanzas

El lanzamiento de la construcción de la unidad 4 requirió de la estructuración de un nuevo financiamiento de largo plazo, el cual consistió en un financiamiento bancario por hasta US\$ 260 millones, a un plazo de 15 años, con tres de gracia para el capital.

Adicionalmente, la compañía reestructuró en el año 2006 sus pasivos de largo plazo, a fin de generar las condiciones financieras que permitieran la construcción y el financiamiento de la Unidad 3. Para tales fines, la Compañía seleccionó a Calyon, New York Branch para ser el agente colocador de una transacción hasta por un monto de US\$ 390 millones, que incluyó el refinanciamiento de los pasivos existentes y parte del financiamiento de la Unidad 3. Todo este financiamiento corporativo quedó respaldado por un sindicato de 10 instituciones financieras, tanto locales como internacionales.

La compañía mantiene líneas de crédito con varios bancos locales e internacionales, con los cuales financia la adquisición de combustibles para la operación de la central a través de cartas de crédito o crédito directo en moneda local o dólar y para otras necesidades más de capital de trabajo.

Gestión de Recursos Humanos

La gestión de Recursos Humanos en el año 2007, como es característica en la Empresa, estuvo centrada en mantener un buen clima laboral, lo que ha sido la meta de la Administración.

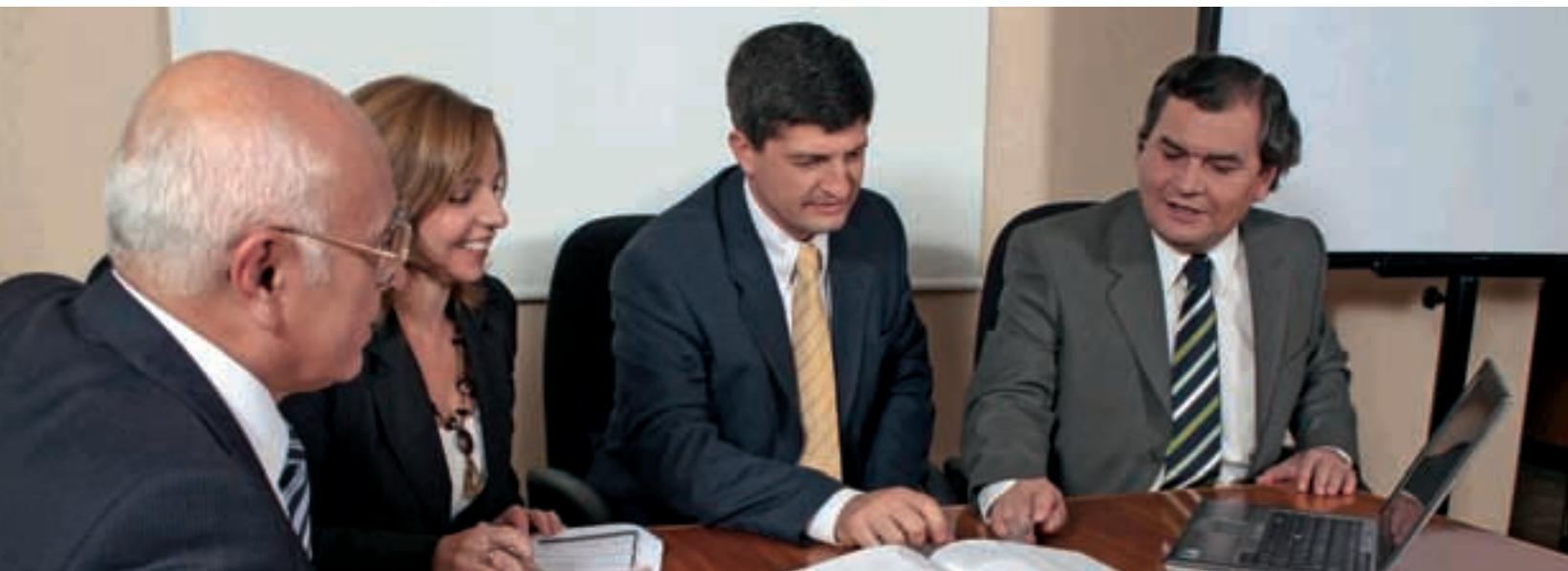
Cabe señalar que en el año se procedió a seleccionar y contratar a 18 personas, para la Inspección Técnica de Obras, de las unidades en construcción, todos ellos con experiencia para estas funciones.

En Agosto del presente año culminó el proceso de negociación colectiva, las conversaciones se mantuvieron en un clima armónico y de respeto, lográndose un acuerdo por dos años, vigente hasta agosto del año 2009.

Se mantiene la participación de los trabajadores en las decisiones relativas a sus tareas que le competen, el normal y buen funcionamiento de las instancias bipartitas (Comité de Becas, Comité Bipartito de Capacitación, Comité Paritario de Higiene y de Seguridad), la buena relación supervisor – supervisado, la realización de actividades en el ámbito la recreación y del deporte.

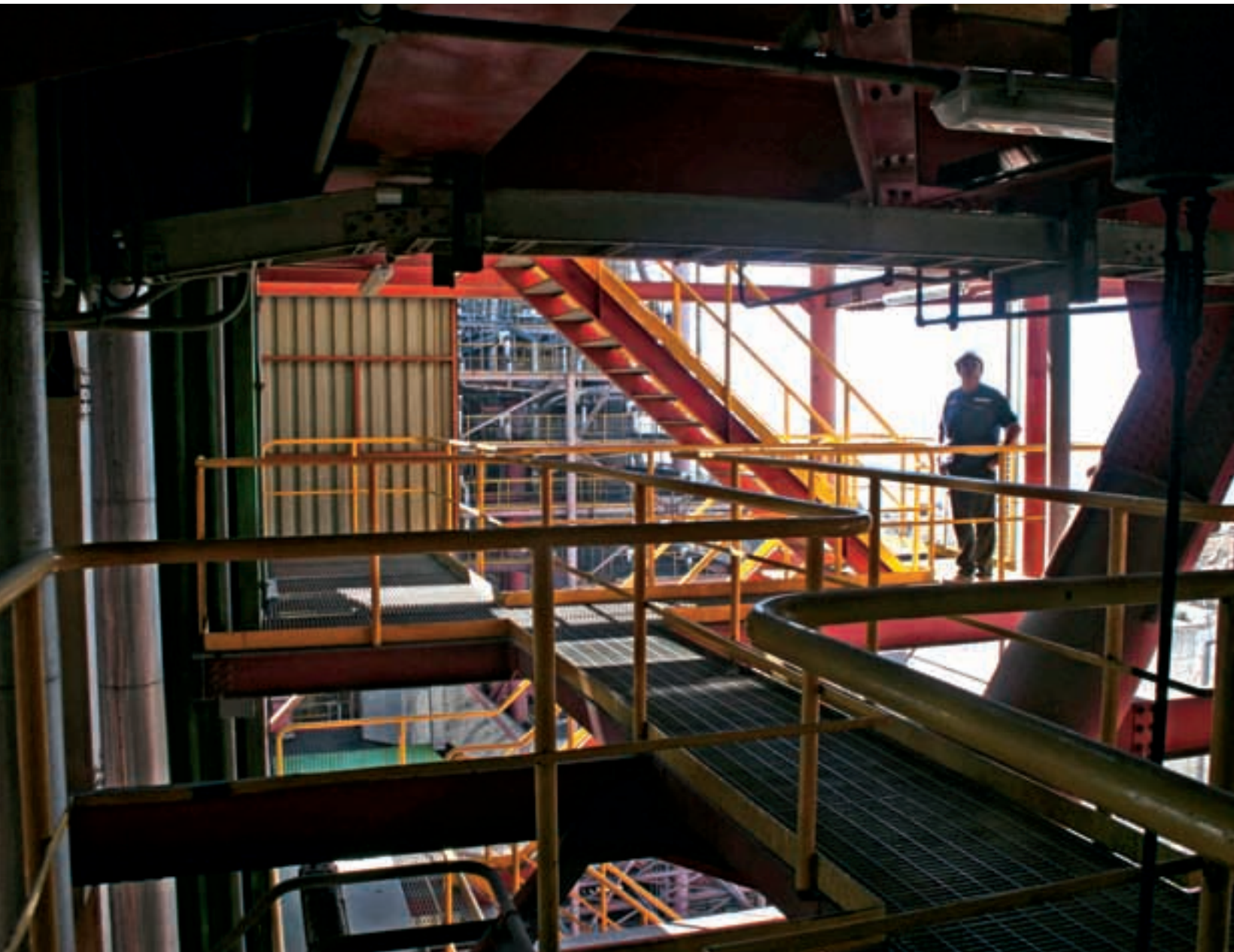
En materia de bienestar de las personas, durante el año 2007, se renovó por un año el Plan Colectivo de Seguro de Salud, Catastrófico y de Vida. Se procedió a la renovación de los seguros de Vida, Complementario de Salud, Dental y para enfermedades Catastróficas, determinándose mantener los contratos con la compañía Euroamérica Seguros S.A., después de los análisis de costos-beneficios.

En materia de prevención de riesgos, de accidentes personales y de daños a las instalaciones, se contrató un Ingeniero de Prevención de Riesgos, para la seguridad del personal. Se actualizó el Reglamento Interno de Orden, Higiene y Seguridad incorporando las adecuaciones legales que la autoridad ha transformado en ley. Se han llegado a completar más de 1.121 días sin accidentes con tiempo perdido, al 31 de diciembre de 2007 del personal de la Empresa.









Gestión Comercial

Aspectos Generales

Durante el año 2007 la gestión comercial de la Empresa se mantuvo orientada a brindar una correcta y oportuna administración de los contratos de suministro de energía eléctrica y a la representación de la Compañía al interior del CDEC-SIC, pero además se enfocó en torno a la materialización de los nuevos proyectos de generación de la compañía.

De esta manera durante el 2007 se firmaron acuerdos comerciales con Chilectra para la colocación de la producción a generar con el desarrollo de los proyectos Unidad 3 y Unidad 4 de Central Guacolda.

Finalmente cabe mencionar que motivada por la creciente necesidad energética del país y las claras señales del regulador a fin de promover proyectos de esta índole, Guacolda efectuó el cierre de un contrato de compraventa de electricidad con Hidroeléctrica Puclaro, marcando así el inicio de la compañía, en la generación de energía eléctrica en pequeñas centrales hidroeléctricas.

Gestión Comercial

Descripción del mercado

El Sistema Interconectado Central (SIC) se extiende desde Taltal por el norte hasta la Isla Grande de Chiloé por el sur y a través de los sistemas eléctricos de transmisión, conecta a generadores y consumidores dentro de un área geográfica que alberga cerca de 93% de la población del país. Por su parte, Eléctrica Guacolda tiene contratos de venta de energía y potencia con la distribuidora de la IV región y parte de la V Región y, con empresas del sector minero de la III y IV Regiones.

Para satisfacer sus compromisos de venta de energía y potencia, Eléctrica Guacolda utiliza, principalmente, sus propias instalaciones de generación, aunque también realiza compras y ventas de energía y potencia en el mercado spot del CDEC-SIC.

En cuanto a la transmisión de energía y potencia, Guacolda cuenta con instalaciones propias y también hace uso de instalaciones de terceros, en virtud de los convenios y acuerdos logrados al amparo de lo establecido en el DFL 1/82 y sus modificaciones posteriores, hoy, DFL Núm 4 que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado del Decreto con Fuerza de Ley N°1/82

Eléctrica Guacolda en el SIC durante el año 2007

Este año Eléctrica Guacolda aportó 6.1% de la generación bruta del SIC (2.551 GWh) que resulta ser levemente mayor a la participación durante el año 2006 (2.473 GWh). El despacho observado, se explica gracias a la condición hidrológica que predominó en el SIC de características normal a seco.

La capacidad instalada de la Central Guacolda es de 304 MW de potencia bruta, lo que representa 3,4% de la capacidad total instalada en el sistema a diciembre de 2007 (8.987 MW).

Durante el año 2007 fueron entregados a la explotación 725 MW correspondientes a centrales pertenecientes a AES Gener, Sociedad de Canalistas del Maipo, Campanario Generación, Tecnored, Endesa, Colbún, Sociedad Generadora Austral, Elektra Generación y Enor Chile.

Con respecto de la participación de Guacolda en la capacidad instalada del parque termoeléctrico del SIC, que en cifras a Diciembre de 2007 alcanzaba los 4.165 MW, la empresa redujo su participación a un 7,3% comparados con la participación del 8,5% en el 2006, debido al aumento del parque, por ingreso de centrales térmicas.

Por otra parte la empresa abasteció aproximadamente un 54% del consumo de la zona del Norte Chico, en tanto que su participación de ventas en el mismo mercado alcanzó a 57%.

Clientes

Eléctrica Guacolda vende la mayor parte de su energía firme a grandes empresas mediante contratos de largo plazo. Durante el año 2007 prestó el servicio de abastecimiento de energía eléctrica a:

- Empresa Minera de Mantos Blancos S.A., División Mantoverde
- Compañía Minera Maricunga S.A.
- Compañía Contractual Minera Candelaria
- Compañía Contractual Minera Ojos del Salado
- Empresa Nacional de Minería, Fundición Hernán Videla Lira y Planta Manuel Antonio Matta
- Compañía Minera Carmen de Andacollo
- Compañía Nacional de Fuerza Eléctrica S.A. (ex Empresa Eléctrica Emec S.A.)

Proveedores

Durante los períodos de mantenimiento de la Central y en ciertas ocasiones en que la misma no es requerida a su máxima capacidad debido a operación a mínimo costo del SIC, Eléctrica Guacolda debe cumplir con los compromisos de abastecimiento de sus clientes. Para lograrlo tiene que comprar energía a otros generadores en el mercado spot, pagando por ella el costo marginal o precio spot de la energía. Durante el año 2007, la empresa compró en el mercado spot un total de 188.6GWh a las siguientes empresas generadoras:

- Endesa
- Ibener
- Pehuenche
- Puyehue
- Eléctrica Santiago
- Cnelca
- Arauco
- Sociedad Generadora Austral
- Campanario Generación
- Elektragen
- Sociedad de Canalistas del Maipú
- Forestal y Papelera de Concepción
- Tecnoled





Tarifas eléctricas relevantes

a) Precios de Venta a Clientes Regulados

Los precios de nudo son fijados por el Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción semestralmente, en virtud de lo establecido en el DFL N° 1 de 1982.

Durante el año 2007 estuvieron vigentes los siguientes precios en el nudo Quillota en el nivel 220 kV.

	Energía [\$/kWh]	Potencia [\$/kW-mes]
Decreto N°340/2006 (desde 01/11/2006)	28,581	3.931,17
Decreto N°147 /2007 (desde 01/05/2007)	29,946	3.932,39
R.E. CNE N° 446 (desde 17/07/2007)	33,560	3.890,31
R.E. CNE N° 639 (desde 16/09/2007)	38,163	3.996,09
Decreto N°311/2007 (desde 01/11/2007)	43,990	4.056,32

b) Precios de Transferencia en el CDEC-SIC

Como resultado de la operación económica realizada por el CDEC-SIC durante el año 2007, los precios de transferencia de la energía (costos marginales) entre sus integrantes (precio para el nudo Quillota en el nivel 220 kV) alcanzaron niveles de alza históricos:

Año 2007	Costo Marginal Promedio Mensual Barra Quillota 220 kV	
	[\$/kWh]	[mills/kWh]
Enero	30,69	57,28
Febrero	66,67	122,65
Marzo	77,35	143,56
Abril	89,32	144,74
Mayo	134,38	171,19
Junio	134,38	255,04
Julio	116,16	223,08
Agosto	108,82	208,26
Septiembre	91,09	175,94
Octubre	77,27	153,53
Noviembre	85,42	168,96
Diciembre	107,65	215,33

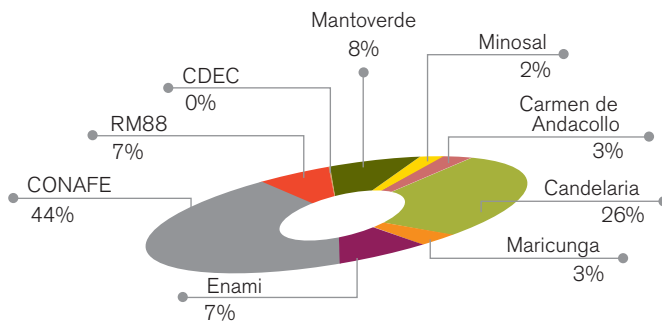
Los costos marginales de potencia que se utilizan en la valoración de transferencias entre integrantes corresponden a los precios básicos de la potencia, determinados por la autoridad para los períodos correspondientes.

Ventas de energía

Durante el año 2006 Eléctrica Guacolda vendió a clientes finales 2.505 GWh que incluyen las ventas a empresas distribuidoras sin contrato de suministro de acuerdo a lo indicado en la Resolución Ministerial N° 88 del año 2001 y que comparados con los 2.346 GWh vendidos el 2006 implican un aumento del 6,8% en las ventas totales de la compañía. Asimismo, no hubo ventas de energía y/o potencia a otros generadores Spot y se compraron 188,6 GWh en el mercado spot del CDEC-SIC.

	2006 GWh	2007 GWh	
Libres	Mantoverde	196,23	195,56
	Minosal	54,63	56,73
	Carmen de Andacollo	65,10	68,95
	Candelaria	633,52	658,04
	Maricunga	76,40	77,36
	Enami	178,26	183,14
Regulados	CONAFE	1.026,01	1.096,25
	RM88	115,57	
Spot	Ventas Totales a Clientes	2.345,73	2.505,37
	CDEC	35,31	0,00
		2.381,04	2.505,37

Ventas de energía 2007







Negocio Portuario

La Central Guacolda cuenta con un muelle mecanizado de descarga de 182 m. de longitud y 17,5 m. de ancho, ubicado en el lado noreste de la Península Guacolda y que cuenta con las condiciones geográficas y de calado para recibir buques de hasta 75.000 ton. Además, posee buenos accesos pavimentados desde la Ruta 5 Norte. El muelle cuenta con dos grúas de tipo pantográfica con capacidad de 15 ton. cada una y razón de descarga de 1.500 ton/h en total.

Además, el terminal marítimo "Guacolda I" posee un muelle de servicios en donde se abrigan embarcaciones menores. Cuenta además con una cancha de almacenamiento de carbón de 5 hectáreas, con capacidad de almacenamiento de 320.000 TM.

Durante 2007, el muelle atendió un total de 57 naves, de las cuales 26 correspondieron a embarques de carbón, 22 fueron buques tanques para descarga de petróleos y 9 a otros graneles (finos de fierro, caliza y cal).

Otras actividades que también se realizaron en el puerto y canchas fueron:

- Puesta en servicio cancha norte .
- Puesta en servicio sistema de correas FS-C/10, FS-C/10 y ALM-4.
- Puesta en servicio correas FS-C8 y FS-C9.
- Puesta en servicio nuevo sistema aspersion en cancha carbón principal.
- Construcción baños muelle Guacolda I

Graneles y combustibles líquidos transferidos

Carbón:	1.182.042,69 TM
Carbonato de Calcio:	8.310,64 TM
Oxido de Calcio:	22.838,00 TM
IFO-380:	23.625,03 TM
IFO-180:	30.938,47 TM
Diesel:	18.210,76 TM
Finos de Hierro:	34.571,00 TM
Total:	1.320.536,59 TM







Producción

Gestión 2007

1. Índices Operacionales

La Generación Bruta de la Central durante 2007 alcanzó a 2.551 GWh, lo que significa un 3,15% más que en 2006. Ello significó alcanzar un 95% de su capacidad máxima de generación, con una potencia media de 295.5 MW. Durante este período, la disponibilidad de la central fue de un 97,5% versus un 98,7% en 2006. Se destaca que al 23 de Septiembre de 2007, la Unidad 2 completó 673 días de operación ininterrumpida. En dicha fecha, fue detenida para una Mantenimiento Anual. Por otra parte, el Consumo Específico Neto de la Central alcanzó a 396.6 gr/kWh versus 396.8 gr/kWh en 2006.

Respecto de los combustibles usados, el petcoke constituyó un 11% del total utilizado (1.099.940 ton).

2. Temas Ambientales

Los hitos que marcaron el año 2007 respecto del Medio Ambiente y del Sistema de Gestión son:

- Durante el primer trimestre de 2007, se finaliza el proceso de implementación del "Sistema de Gestión de Medio Ambiente, Seguridad y Salud Ocupacional", incorporando al "Sistema de Gestión Ambiental" existente, los lineamientos de la Norma OHSAS 18.001:1999.
- En Marzo de 2007, Empresa Eléctrica Guacolda es auditada por la Empresa Det Nörske Veritas, la cual comprobó que el Sistema de Gestión Medio Ambiente, basado en la Norma ISO 14.001:2004, ha sido mantenido de acuerdo a los estándares de dicha norma.
- En Marzo de 2007, Empresa Eléctrica Guacolda declara formalmente sus intenciones y principios, al definir la "Política Integrada Medioambiental, Seguridad y Salud Ocupacional "
- En Junio de 2007, Eléctrica Guacolda es auditada por la empresa Det Nörske Veritas, la cual comprobó que el Sistema de Gestión Integrado de Medio Ambiente, Seguridad y Salud Ocupacional cumple con todos los estándares de las Norma OHSAS 18.001:1999, recomendando la Certificación Internacional.
- En Agosto de 2007, Eléctrica Guacolda obtiene la Certificación Internacional en la Norma OHSAS 18.001:1999, que acredita que los procesos de "Generación, Transmisión de Energía Eléctrica y Servicios Portuarios" cumplen con los requisitos de dicha norma.
- El 16 de Octubre de 2007, mediante Resolución Exenta N°236, la COREMA Región de Atacama aprueba el proyecto "Incremento de Generación y Reducción de Emisiones del Complejo Generador Central Térmica Guacolda S.A."
- El promedio anual de emisión diaria de SO2 fue de 47,6 ton / día, dentro de un máximo autorizado de 84 ton /día.

3. Prevención de Riesgos.

- Implementación del área de Prevención de Riesgos, según ley 20.123.
- Desarrollo de un Plan de Gestión en Prevención de Riesgos.
- Desarrollo de un Reglamento General de Tránsito para el movimiento de vehículos dentro de la Central.
- Accidentabilidad en 2007: 7 incidentes con lesiones v/s 13 incidentes en 2006. En ambos años con cero incidente en el personal de Eléctrica Guacolda.
- Revisión del Plan de Emergencia para adaptarlo al escenario nuevo generado por las faenas del Proyecto U3 y U4.

4. Mantenimiento

Según un Informe Técnico solicitado a la empresa especializada Sargent & Lundy respecto del funcionamiento de ambos turbogeneradores, se concluye que se observa un funcionamiento normal de ellos, lo cual indica una

buena operación y por tanto no existen síntomas que indiquen que se debe efectuar un overhaul en el corto plazo. En todo caso, se recomienda seguir las pautas de mantenimiento del fabricante.

Como la Unidad 2 completó un período histórico de 673 días de operación continua, con fecha 23 de Septiembre de 2007 fue detenida y en 9 días se realizaron diversas mantenciones entre las cuales destacan:

- Revisión de válvulas principales de turbina.
- Limpieza de acumulación anormal de escoria.

Con esta intervención se espera mejorar la confiabilidad de la unidad.

Respecto de la Unidad 1 se consideró que dado los resultados de reparación de la Unidad 2 y el informe de S&L, se espera un comportamiento similar al de esa unidad, programándose un mantenimiento anual durante 2008 (última detención en Octubre 2006).

También, mediante el monitoreo periódico de los parámetros del aceite en los transformadores de la Unidad 1, se pudo detectar y reparar una falla en el cambiador de tap del Transformador Principal (25 de Abril 2007).

Líneas de Alta Tensión:

Alta disponibilidad de las líneas Maitencillo-Cardones y Guacolda-Maitencillo.

Mejoras en Equipos y Sistemas:

- Se implementaron nuevos sistemas de control e instrumentación.
- Optimización del mantenimiento de los Pulverizadores de Carbón (ejecución en 24 h v/s 55 h en 2006).

5.- Capacitación

Durante 2007 se continuó apoyando la capacitación del personal de la Central con diversos cursos, entre los cuales se puede mencionar :

- Programa Anual de un curso de Inglés para todo los niveles
- Curso completo sobre Ingeniería de Mantenimiento.
- Diplomado en Recursos Humanos.

6.- Responsabilidad Social

En 2007 la empresa continuó con su tradicional y permanente apoyo a la comunidad en que se encuentra inserta su central. Entre sus principales acciones están:

- Programa Dental: implementación de un "Programa Multisectorial de Intervención Odontológica para el Mejoramiento de la Salud Oral en Población Escolar Básica de las Comunas de Huasco y Freirina, años 2006 - 2007".
- Programa Amigos de la Naturaleza: Selección de los mejores trabajos presentados por lo alumnos de los 7° años de las Escuelas José Miguel Carrera, Mireya Zuleta, English College y El Olivar, para culminar con un viaje al Cajón del Maipo en Santiago, denominado Aventura en la Montaña.
- Protocolo de Acuerdo: Gestión conjunta con otras empresas de la Región para la disposición de Residuos Sólidos Domiciliarios de la Provincia.





- Protocolo de Acuerdo: Compromiso con el Desarrollo de la Comunidad de Huasco en la Pesca Artesanal - Pescadores.
- Pintura: Taller del Curso Especial de la Escuela José Miguel Carrera
- Cooperación : Con la mantención y alimentación del Minizoológico "Pajaritos" ubicado en la ruta entre Vallenar y Copiapó.
- Aporte en la Campaña Solidaria "Vallenar Puro Corazón": a través de la I. Municipalidad de Vallenar.
- Equipos Deportivos : Entrega a diferentes Instituciones de la Comunidad.
- Programa Dual : se continuó colaborando con la escuela José Santos Ossa de Vallenar recibiendo a niños de 3ero. y 4to. año semana por medio para practicar en la especialidad de mecánica.

7. Puerto y Canchas de Carbón

Durante 2007 como consecuencia del desarrollo del Proyecto U3, se puso en Servicio un nuevo sistemas de alimentación de carbón a silos, lo cual involucró maniobras especiales para mantener la alimentación de éste a las Unidades 1 y 2. También en 2007 se puede destacar que se inició un estudio para la ampliación del Muelle Mecanizado Guacolda I, a fin de poder operar más eficientemente cuando entren en servicio las nuevas Unidades 3 y 4.

Resumiendo, los trabajos más destacables en 2007 fueron :

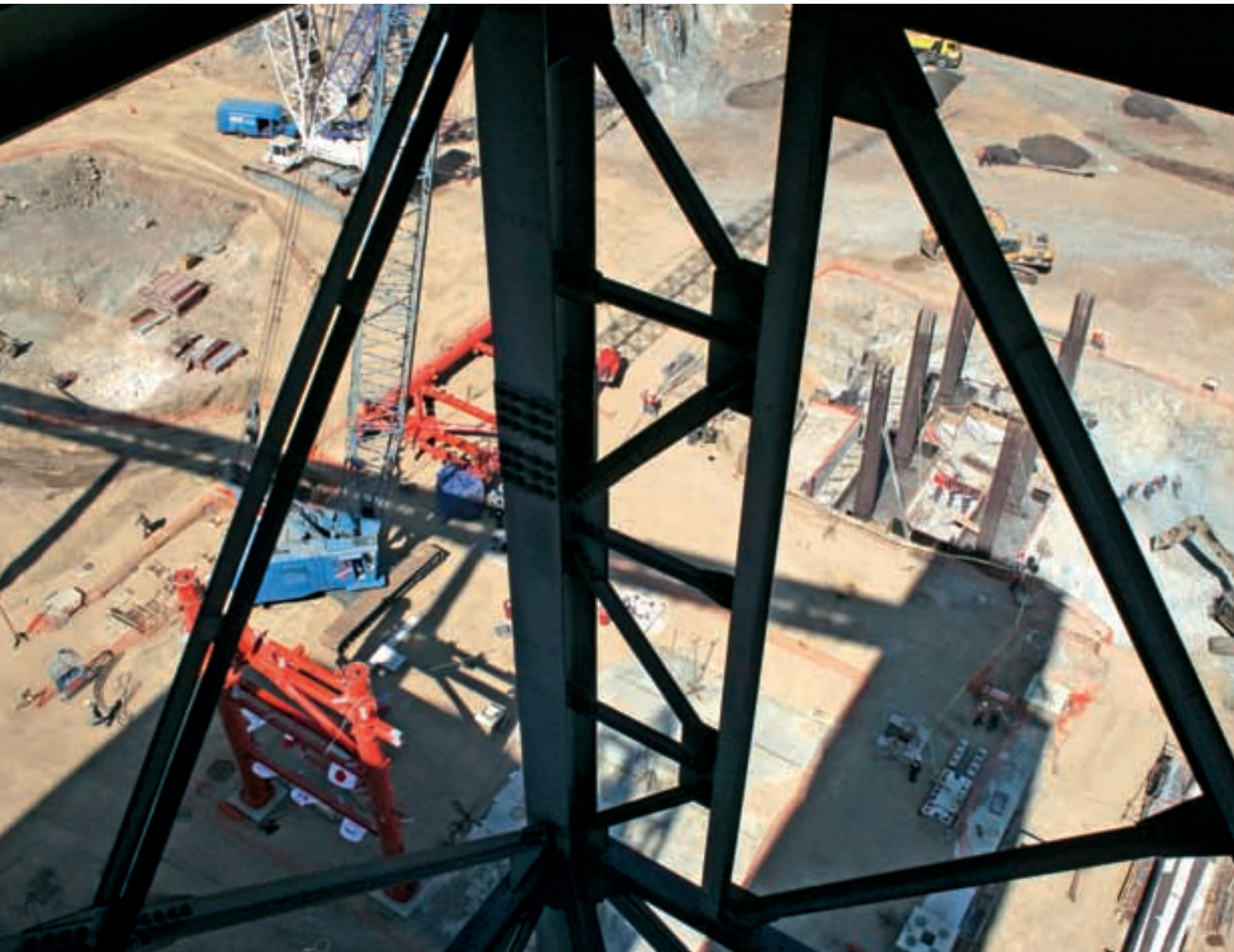
- Puesta en servicio Cancha Norte.
- Puesta en servicio Sistema de correas FS-C/10, FS-C/11 y ALM-4.
- Puesta en servicio Correas FS-C/8 y FS-C/9.
- Puesta en servicio del nuevo Sistema de Aspersión, Cancha de Carbón Principal.
- Construcción de baños en Muelle Guacolda I.

En cuanto a la operación propia del Muelle Guacolda I, se puede destacar:

- a. Carbón cargado en silos: 109.298.666 TM v/s 124.423.429 TM en 2006.
- b. Tonelaje de graneles descargado: 1.320.536,59 TM. v/s 1.505.420,63 TM en 2006.

8. Proyectos Unidades 3 y 4

Respecto del actuar del personal de la Gerencia de Producción en los proyectos mencionados, se hace notar la participación técnica activa y permanente de todos los Departamentos en la ingeniería, construcción, montaje, recepción, puesta en servicio, Prevención de Riesgos, apoyo administrativo y otros, como colaboración en la implementación de estos proyectos.



Hechos Relevantes

al 31 de diciembre del 2007

1) Con fecha viernes 2 de febrero de 2007, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. suscribió con Chilectra S.A. un contrato de suministro eléctrico por un bloque base de 900 GW/h, por un período de 11 años a partir del 1 de enero de 2010.

2) En la Décima Quinta Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de abril de 2007, se acordaron los siguientes puntos:

a. Se acordó designar como miembros del Directorio de la compañía por los próximos tres años, a: don José Florencio Guzmán Correa y su suplente don Eduardo Rodríguez del Río; don Luis Felipe Cerón Cerón y su suplente don Nicolás Cubillos Sigall; doña Vanessa Thiers Neira y su suplente don Derek Martin; don Juan Carlos Olmedo Hidalgo y su suplente don Carlos Aguirre Pallavicini; don Juan Ricardo Inostroza López y su suplente don Tomás Jopia Rodríguez; don Sven von Appen Behrmann y su suplente don Dag von Appen Burose; don Wolf von Appen Behrmann y su suplente don Marco Büchi Buc; don Jorge Bunster Betteley y su suplente a don Rodrigo Huidobro Alvarado; y don Eduardo Navarro Beltrán y su suplente don Jorge Ferrando Yáñez.

b. Designación de Auditores Externos para el año 2007: Price Waterhouse Coopers Servicios Profesionales de auditoría y Asesorías Limitada.

3) En Acta de Directorio Nro. 14, celebrada el 19 de abril de 2007, acordó designar a don José Florencio Guzmán Correa como Presidente del Directorio y don Sven von Appen Behrmann como Vicepresidente.

4) Con fecha 16 de octubre de 2007 se suscribió con los bancos Calyon, Scotiabank y Corpbanca, el conjunto de documentos que establecen una línea de crédito para el financiamiento del suministro de equipos, construcción, montaje y puesta en servicio de la unidad N°4 de la Central Termoeléctrica Guacolda S.A., hasta por la suma de 260 millones de dólares de los Estados Unidos de América.

5) Con fecha 17 de octubre de 2007 se emitió la orden de proceder a Mitsubishi Corporation para que inicie el proceso de construcción de la Unidad N°4 de la Central Guacolda, en conformidad al Contrato de Ingeniería, Suministro, Construcción, Montaje y puesta en servicio.

6) Con fecha 8 de octubre de 2007, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. suscribió con Chilectra S.A. un contrato de suministro eléctrico para abastecer a clientes no sometidos a regulación de precio, por un período de 12 años a partir del 1 de enero de 2011.

7) En sesión de directorio N° 174 celebrada con fecha 22 de noviembre de 2007, se acordó aceptar la renuncia presentada a su cargo por el Director Suplente señor Tomás Jopia Rodríguez y designar en su reemplazo a la señora Tobey Susan Collins.

8) Con fecha 28 de noviembre de 2007, la Décimo Cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó aumentar el capital de la sociedad de 317.873.471,11.- dólares de los Estados Unidos de América dividido en 203.001.940.- acciones nominativas de igual valor y sin valor nominal a la suma de 428.873.471,11.- dólares de los Estados Unidos de América dividido en 267.452.328.- acciones nominativas de igual valor y sin valor nominal.



Análisis Razonado de los Estados Financieros Individuales

I. Indicadores financieros, análisis comparativo

A continuación se entrega un análisis comparativo y explicativo de las principales tendencias observadas en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, este último estado financiero comprende a la Estados Financieros de esa fecha, dividido por el dólar del cierre:

A. Índices		2007	2006
1. Liquidez Corriente	Veces	2,59	1,28
Activo Circulante/Pasivo Circulante			
2. Razón Ácida	Veces	2,27	1,00
(A. Circulante – Existencias)/Pas. Circ.			
3. Razón de Endeudamiento	Veces	1,20	1,01
Pasivo Exigible/Patrimonio			
4. Proporción de la Deuda a Corto Plazo		0,12	0,19
Pasivo Circulante/Pasivo Exigible			
5. Proporción de la Deuda a Largo Plazo		0,88	0,81
Pasivo Largo Plazo/Deuda Total			
6. Cobertura Gastos Financieros		4,20	2,10
Result. Antes de Imp. E Int./ G. Financieros			
7. Total de Activos	MUS\$	653.039	468.450
8. Total Inversiones	MUS\$	135.541	13.915
9. Enajenaciones	MUS\$	25	0
10. Rotación de Inventarios		0	0
Costo de Venta del Período/ Inv. Promedio			
11. Permanencia de Inventarios		0	0
(Inv Prom/ Costo Venta del Período)x360			
12. Volumen Ventas Físicas	GWh	2.497,40	2.382,2
13. Volumen Ventas Monetarias	MUS\$	255.708	165.919
14. Costo de Explotación	MUS\$	199.586	131.681
Parte Fija		11,10%	15,1%
Parte Variable		88,90%	84,9%
15. Resultado Operacional	MUS\$	49.207	29.277
16. Gastos Financieros	MUS\$	(9.509)	(13.886)
17. Resultado No Operacional	MUS\$	(18.735)	(14.039)
18. R.A.I.I.D.A.I.E.	MUS\$	66.156	48.072
19. Utilidad (Pérdida) Después de Impuestos	MUS\$	28.014	12.944
20. Rentabilidad del Patrimonio	Veces	0,11	0,06
21. Rentabilidad del Activo	Veces	0,05	0,03
22. Rendimiento Activos Operacionales (AC + AF)	Veces	0,06	0,03
23. Utilidad por Acción	US\$	0,160	0,087
24. Retorno de Dividendos	US\$	0	0,017

1. Liquidez Corriente

El indicador muestra un aumento al 31 de Diciembre de 2007, respecto de la misma fecha del año 2006. Esto se explica por un aumento de los activos circulantes y una disminución de los pasivos circulantes. Las principales variaciones del Activo Circulante al 31 de Diciembre de 2007, fueron las siguientes: a) un aumento de Deudores por ventas y Otros Activos Circulantes, por efecto de fondos en el exterior para la ejecución de proyectos de expansión, compensado con menores Depósitos a Plazo. En el Pasivo Circulante se aprecian las siguientes variaciones: una disminución de Obligaciones con bancos e Inst. financieras - porción corto plazo, debido a pagos de cartas de crédito y Cuentas por pagar, compensado con mayores Provisiones y Otros Pasivos Circulantes.

2. Razón Ácida

La razón ácida es mayor en forma significativa al 31 de Diciembre de 2007, respecto a igual fecha del año anterior, puesto que el Activo Circulante aumenta, además del menor Pasivo Circulante, compensado con mayores existencias.

3. Razón de Endeudamiento

La razón de endeudamiento aumenta respecto de igual período del año anterior, debido a créditos para financiar las inversiones de capital.

4. y 5. Deuda de Corto Plazo en Relación a Deuda Total y Deuda de Largo Plazo en Relación a Deuda Total

Durante el período analizado, se observa una disminución en la porción de corto plazo respecto de la deuda total, explicado principalmente por los giros de créditos a largo plazo, para el financiamiento de la expansión de la Compañía.

6. Cobertura de Gastos Financieros

Este indicador aumenta, por los mayores resultados antes de impuestos que afectaron a los resultados de la compañía en el año 2007, y de los menores pagos de intereses comparados con igual período del 2006.

7. Total de Activos

El total de activos es de MUS\$ 653.039 a Diciembre de 2007. A igual fecha del año anterior, los activos totalizaban MUS \$ 468.416, explicados por las inversiones de capital.



8. Total Inversiones

El total de inversiones en activos fijos, corresponde a obras asociadas a la unidad NO 3 y 4 y a inversiones en equipos, repuestos y obras menores.

9. Total Enajenaciones

Existen enajenaciones en el año 2007 de poca magnitud.

10. Rotación Inventarios

No hay.

11. Permanencia de Inventarios

No hay.

12. Volumen Ventas Físicas

Las ventas físicas de energía en el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de Diciembre de 2007, alcanzaron un total de 2.497,4 GWh. El año 2006, dichas ventas alcanzaron los 2.382,2 GWh. La diferencia se debe a mayores ventas a clientes regulados y libres compensados con menores ventas spot.

13. Volumen Ventas Monetarias

Las ventas monetarias de energía, potencia y otros alcanzan a Diciembre de 2007, la suma de MUS\$ 255.708, mayores en un 54,1% a las de igual fecha del año anterior, explicados principalmente por mayores ventas físicas a clientes regulados y mayores precios de venta de energía a clientes regulados y libres.

14. Costo de Explotación

El costo de explotación variable está relacionado principalmente con consumo de carbón, para la operación de la Central, compra de potencia al CDEC-SIC, costos por uso del sistema de transmisión entre otros. Los costos fijos, corresponden a la depreciación de los activos fijos y a las remuneraciones de producción, arriendos y comunicaciones.



15. Resultado Operacional

La compañía obtuvo a Diciembre de 2007, un Resultado Operacional de MUS\$ 49.207, superiores en un 68,1% a lo obtenido en igual período del año anterior, debido a mayores ventas físicas y un mayor precio de los clientes regulados y libres.

16. Gastos Financieros

Los gastos financieros, que a Diciembre de 2007 alcanzan a MUS\$ 9.509, inferiores en un 31,5% a los de igual fecha del año anterior, explicados con la renegociación con Calyon a tasa libor de 90 días.

17. Resultado No Operacional

El resultado no operacional a Diciembre del 2007, asciende a MUS\$ (18.735), cifra que es más negativa con respecto al mismo período del año pasado, que ascendían a MUS\$ (14.039). La variación corresponde a pérdidas por diferencia en cambio compensado con gastos en intereses, que disminuyó significativamente.

18. R.A.I.I.D.A.I.E.

La compañía obtuvo un R.A.I.I.D.A.I.E. de MUS\$ 66.156 en 2007.

19. Utilidad (Pérdida) Después de Impuestos

El período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de Diciembre de 2007 muestra una utilidad después de impuestos de MUS\$ 28.014. En igual período del año anterior, la utilidad de la compañía ascendía a MUS\$ 12.944. La diferencia entre el resultado del año 2007 y el 2006 se explica principalmente, por un mayor resultado operacional, explicado por las mayores ventas de energía físicas y mejores precios a clientes libres y regulados.

20. Rentabilidad del Patrimonio

De acuerdo a lo indicado anteriormente, la rentabilidad del patrimonio aumentó, por lo señalado anteriormente.

21. Rentabilidad del Activo

De acuerdo a lo indicado anteriormente, la rentabilidad del activo aumentó, por lo señalado anteriormente.



22. Rendimiento Activos Operacionales

De acuerdo a lo indicado anteriormente, la rentabilidad del activo aumentó, por lo señalado anteriormente.

23. Utilidad (Pérdida) por Acción

Se indica en el punto A-23 el resultado de dividir la utilidad o pérdida después de impuesto por el número de acciones suscritas y pagadas.

24. Retorno de Dividendos

No hay pago de dividendos en el año 2007 y sí en el 2006.

II.- Análisis de las Diferencias Entre Valor Libro y de Mercado de los Principales Activos

Los principales activos se muestran valorizados en concordancia con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados, y a las instrucciones dictadas en esta materia por la Superintendencia de Valores y Seguros.

No deberían existir diferencias significativas entre el valor libro de los activos y el valor de mercado.

III.- Análisis de las Variaciones Más Importantes en los Mercados que Enfrenta

La empresa tuvo una participación de un 56,7 % en el mercado de clientes en la zona del Norte Chico. Dicha participación se ha mantenido estable en el tiempo, lo que permite, en cierta medida, la estabilidad de los ingresos en el tiempo.

IV.- Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

A Diciembre de 2007 se aprecia un Flujo Neto Positivo Originado por Actividades de la Operación de MUS\$ 34.288.

El Flujo Originado por Actividades de Financiamiento alcanza a MUS\$ 129.305 como consecuencia de la obtención de créditos y aportes de capital, para la construcción de las Unidades N03 y 4.

A su vez, el Flujo Neto Originado por Actividades de Inversión fue MUS\$ (157.466), por efecto de inversión en activos fijos principalmente. Todo esto conforma un Flujo Neto positivo total del período de MUS\$ 6.127.



V- Análisis de Riesgo de Mercado

Las tasas de interés, que se aplican a los créditos a largo plazo de la compañía, fluctúan en torno a la tasa libor de 90 días más 0,95% y 0,85% en dólares, las obligaciones de largo plazo en UF se encuentran pagadas. El indicador de cobertura de gastos financieros, medido como el resultado operacional más depreciación sobre gastos financieros, es de 6,8 veces, lo que indica que la compañía está en condiciones de cumplir más que razonablemente con sus obligaciones.

Al 31 de Diciembre de 2007 el 100,0% de las deudas de largo plazo que devengan intereses con terceros, están expresadas en dólares. Además existe el contrato Swap con Citibank N.A. por US\$ 36,8 millones.

Cabe señalar, que los ingresos de la Empresa se mueven en función del dólar, tanto los ingresos a los clientes libres y a los regulados sus principales componentes de la fórmula usada en la fijación del precio nudo están expresados en dólares, además los costos tienen una correlación similar. Lo anterior genera una cobertura natural a los efectos de una fluctuación del tipo de cambio. Al estar la contabilidad en dólares y la deuda en dólares principalmente, los efectos en la contabilidad son de poca magnitud.

Composición de los ingresos y costos de explotación por moneda extranjera :

Rubro	Moneda	2007	2006
Ingresos de explotación	Dólar	100%	100%
Costos de explotación	Dólar	98,4%	97,9%
	Pesos y U.F.	1,6%	2,1%

Se presentan los ingresos originados por contratos de venta a precio nudo, los cuales son indexados cada seis meses al tipo de cambio dólar. No se consideran en los costos la depreciación dado que no es un pago en efectivo.







Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

I. Indicadores financieros, análisis comparativo

A continuación se entrega un análisis comparativo y explicativo de las principales tendencias observadas en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, que incluye a su filial Compañía Transmisora del Norte Chico S.A.:

A. Indices		2007	2006
1. Liquidez Corriente	Veces	2,57	1,28
Activo Circulante/Pasivo Circulante			
2. Razón Ácida	Veces	2,26	1,00
(A. Circulante – Existencias)/Pas. Circ.			
3. Razón de Endeudamiento	Veces	1,21	1,01
Pasivo Exigible/Patrimonio			
4. Proporción de la Deuda a Corto Plazo		0,12	0,19
Pasivo Circulante/Pasivo Exigible			
5. Proporción de la Deuda a Largo Plazo		0,88	0,81
Pasivo Largo Plazo/Deuda Total			
6. Cobertura Gastos Financieros		4,21	2,10
Result. Antes de Imp. E Int./ G. Financieros			
7. Total de Activos	MUS\$	653.572	468.969
8. Total Inversiones	MUS\$	135.541	13.915
9. Enajenaciones	MUS\$	0	0
10. Rotación de Inventarios		0	0
Costo de Venta del Período/ Inv. Promedio			
11. Permanencia de Inventarios		0	0
(Inv Prom/ Costo Venta del Período)x360			
12. Volumen Ventas Físicas	GWh	2.492,40	2.382,20
13. Volumen Ventas Monetarias	MUS\$	257.718	173.292
14. Costo de Explotación	MUS\$	201.483	138.884
Parte Fija			
		11,10%	14,40%
Parte Variable			
		88,90%	85,60%
15. Resultado Operacional	MUS\$	49.259	29.419
16. Gastos Financieros	MUS\$	(9.509)	(13.886)
17. Resultado No Operacional	MUS\$	(18.780)	(14.163)
18. R.A.I.I.D.A.I.E.	MUS\$	66.197	48.179
19. Utilidad (Pérdida) Después de Impuestos	MUS\$	28.014	12.944
20. Rentabilidad del Patrimonio	Veces	0,11	0,06
21. Rentabilidad del Activo	Veces	0,05	0,03
22. Rendimiento Activos Operacionales (AC + AF)	Veces	0,06	0,03
23. Utilidad por Acción	US\$	0,160	0,087
24. Retorno de Dividendos	US\$	0	0,017

1. Liquidez Corriente

El indicador muestra un aumento al 31 de Diciembre de 2007, respecto de la misma fecha del año 2006. Esto se explica por un aumento de los activos circulantes y una disminución de los pasivos circulantes. Las principales variaciones del Activo Circulante al 31 de Diciembre de 2007, fueron las siguientes: a) un aumento de Deudores por ventas y Otros Activos Circulantes, por efecto de fondos en el exterior para la ejecución de proyectos de expansión, compensado con menores Depósitos a Plazo. En el Pasivo Circulante se aprecian las siguientes variaciones: una disminución de Obligaciones con bancos e Inst. financieras - porción corto plazo, debido a pagos de cartas de crédito y Cuentas por pagar, compensado con mayores Provisiones y Otros Pasivos Circulantes.

2. Razón Ácida

La razón ácida es mayor en forma significativa al 31 de Diciembre de 2007, respecto a igual fecha del año anterior, puesto que el Activo Circulante aumenta, además del menor Pasivo Circulante, compensado con mayores Existencias.

3. Razón de Endeudamiento

La razón de endeudamiento aumenta levemente respecto de igual período del año anterior, debido a créditos para financiar las inversiones de capital de la construcción de Unidad N° 3 y 4.

4. y 5. Deuda de Corto Plazo en Relación a Deuda Total y Deuda de Largo Plazo en Relación a Deuda Total

Durante el período analizado, se observa una disminución en la porción de corto plazo respecto de la deuda total, explicado principalmente por los giros de créditos a largo plazo, para el financiamiento de la expansión de la Compañía.

6. Cobertura de Gastos Financieros

Este indicador aumenta, por los mayores resultados antes de impuestos que afectaron a los resultados de la compañía en el año 2007, y de los menores pagos de intereses comparados con igual período del 2006.

7. Total de Activos

El total de activos es de MUS\$ 653.572 a Diciembre de 2007. A igual fecha del año anterior, los activos totalizaban MUS\$ 468.969 en los Estados Consolidados.



8. Total Inversiones

El total de inversiones en activos fijos, corresponde principalmente a obras asociadas a la unidad NO 3 y 4 y a inversiones en equipos, repuestos y obras menores.

9. Total Enajenaciones

Existen enajenaciones en el año 2007 de poca magnitud.

10. Rotación Inventarios

No hay.

11. Permanencia de Inventarios

No hay.

12. Volumen Ventas Físicas

Las ventas físicas de energía en el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de Diciembre de 2007, alcanzaron un total de 2.497,4 GWh. El año 2006, dichas ventas alcanzaron los 2.382,2 GWh. La diferencia se debe a mayores ventas a clientes regulados y libres compensados con menores ventas spot.

13. Volumen Ventas Monetarias

Las ventas monetarias de energía, potencia y otros alcanzan a diciembre de 2007 la suma de MUS\$ 257.718, superiores en un 48,7 % a las de igual fecha del año anterior, explicados por mayores ventas físicas y de precios de la energía.

14. Costo de Explotación

El costo de explotación variable está relacionado principalmente con consumo de carbón, para la operación de la Central, compra de potencia al CDEC-SIC, costos por uso del sistema de transmisión entre otros. Los costos fijos corresponden a la depreciación de los activos fijos y a las remuneraciones de producción, arriendos y comunicaciones.



15. Resultado Operacional

La compañía obtuvo a diciembre de 2007, un Resultado Operacional de MUS\$ 49.259, superior en un 67,4% a lo obtenido en igual período del año anterior, debido mayores ventas físicas y precios que el año anterior.

16. Gastos Financieros

Los gastos financieros, que a Diciembre del 2007 alcanzan a MUS\$ 9.509, inferiores en un 31,5% a los de igual fecha del año anterior.

17. Resultado No Operacional

El resultado no operacional durante el año 2007, asciende a MUS\$ (18.780), cifra que es más negativa con respecto al mismo período del año pasado, que ascendían a M\$ (14.163). La mayor variación corresponde del resultado no operacional por concepto de menores diferencias en cambio.

18. R.A.I.I.D.A.I.E.

La compañía obtuvo un R.A.I.I.D.A.I.E. de MUS\$ 66.197 en 2007.

19. Utilidad (Pérdida) Después de Impuestos

El período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de Diciembre de 2007, muestra una utilidad después de impuestos de MUS\$ 28.014. En igual período del año anterior, la utilidad de la compañía ascendía a MUS\$ 12.944. La diferencia entre el resultado del año 2007 y el 2006 se explica, por un mayor resultado operacional explicado por las mayores ventas de energía tanto física como en su composición en precio.

20. Rentabilidad del Patrimonio

De acuerdo a lo indicado anteriormente, la rentabilidad del patrimonio aumento, por lo señalado anteriormente.

21. Rentabilidad del Activo

De acuerdo a lo indicado anteriormente, la rentabilidad del activo aumento de un período al otro.



22. Rendimiento Activos Operacionales

De acuerdo a lo indicado anteriormente, la rentabilidad del activo aumento de un período al otro.

23. Utilidad (Pérdida) por Acción

Se indica en el punto A-23, el resultado de dividir la utilidad o pérdida después de impuesto por el número de acciones suscritas y pagadas.

24. Retorno de Dividendos

No existen dividendos pagados por acción en el año 2007 y en el 2006 se pagaron dividendos.

II.- Análisis de las Diferencias Entre Valor Libro y de Mercado de los Principales Activos

Los principales activos se muestran valorizados en concordancia con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados, y a las instrucciones dictadas en esta materia por la Superintendencia de Valores y Seguros.

No deberían existir diferencias significativas entre el valor libro de los activos y el valor de mercado.

III.- Análisis de las Variaciones Más Importantes en los Mercados que Enfrenta

La empresa tuvo una participación de 56,7 % en el mercado de clientes en la zona del Norte Chico de ventas de electricidad, y una participación de 12,7 % en el mercado de transmisión del troncal del Norte Chico.

IV.- Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

A Diciembre de 2007, se aprecia un Flujo Neto Positivo Originado por Actividades de la Operación de MUS\$ 34.554.

El Flujo Originado por Actividades de Financiamiento alcanza a MUS\$ 129.305 como consecuencia, fundamentalmente de créditos para el financiamiento de activos fijos y aportes de capital.

A su vez, el Flujo Neto Originado por Actividades de Inversión, fue de MUS\$ (157.496), por efecto de inversiones en activos fijos. Todo esto conforma un Flujo Neto positivo total del período de MUS\$ 6.363.



V.- Análisis de Riesgo de Mercado

Las tasas de interés que se aplican a los créditos a largo plazo de la compañía, fluctúan en torno a libor de 90 días más un spread de 0,95% y 0,85% anual en dólares y los créditos en UF se encuentran pagados. El indicador de cobertura de gastos financieros, medido como el resultado operacional más depreciación sobre gastos financieros, es de 6,8 veces, lo que indica que la compañía está en condiciones de cumplir razonablemente con sus obligaciones.

Al 31 de Diciembre de 2007, el 100% de las deudas de largo plazo que devengan intereses con terceros, están expresadas en dólares americanos, además está el contrato Swap con Citibank N.A. por US\$ 36,8 millones.

Cabe señalar que los ingresos de la Empresa, se mueven en función del dólar, tanto los ingresos a los clientes libres y a los regulados sus principales componentes de la fórmula usada en la fijación del precio nudo, están expresados en dólares, además los costos tienen una correlación similar. Lo anterior genera una cobertura natural a los efectos de una fluctuación del tipo de cambio. Al estar la contabilidad en dólares y la deuda en dólares principalmente, los efectos en la contabilidad son de poca magnitud.

Composición de los ingresos y costos de explotación por moneda extranjera :

Rubro	Moneda	2007	2006
Ingresos de explotación	Dólar	100%	100%
Costos de explotación	Dólar	98,4%	97,9%
	Pesos y U.F.	1,6%	2,1%

Se presentan los ingresos originados por contratos de venta a precio nudo, los cuales son indexados cada seis meses al tipo de cambio dólar. No se consideran en los costos la depreciación, dado que no es un pago en efectivo.

Remuneraciones del Directorio

REMUNERACIÓN BRUTA (U.T.M)	Año 2007	Año 2006
José Florencio Guzmán	660	660
Sven von Appen B.	440	440
Wolf von Appen B.	440	440
Jorge Bunster B.	440	440
René Cortazar S.	80	440
Eduardo Navarro B.	440	440
TOTAL	2.500	2.860

La remuneración total de los ejecutivos que corresponden al Gerente General, Gerente Comercial y Desarrollo, Gerente de Producción, Gerente de Administración y Finanzas, Gerente de Proyecto Unidad 3, Gerente de Ingeniería Proyecto U3 y Gerente de Puesta en Marcha Proyecto U3 fue de \$ 578.108.520 .

No se han efectuado gastos de asesoría del Directorio, indemnización por años de servicio a los gerentes y ejecutivos principales y/o planes de incentivo para directores, administradores y/o ejecutivos.





Inversión en Empresas Filiales

Individualización y Naturaleza Jurídica:

Compañía Transmisora del Norte Chico S.A.

RUT: 99.588.230-2

Sociedad Anónima Abierta

Capital Suscrito y Pagado:

20.000 acciones suscritas

El 100% del capital suscrito se encuentra pagado.

Capital pagado: M\$11.448

Objeto Social:

La administración, desarrollo y explotación en todas sus formas de sistemas de transporte o transmisión de electricidad.

Gerente General (1):

Sergio del Campo Fayet

Directores (2):

José Florencio Guzmán C.

Luis Cerón Cerón

Vanessa Thiers Neira

Juan Olmedo Hidalgo

Juan Inostroza Hidalgo

Sven Von Appen Behrmann

Wolf Von Appen Behrmann

Jorge Bunster Betteley

Eduardo Navarro Beltrán

Participación de la matriz:

99.995%

Proporción de la inversión en

el activo de la matriz:

0,00008%



Las relaciones comerciales de Empresa Eléctrica Guacolda S.A. con su empresa relacionada se encuentra regulada por contratos vigentes, cuyos efectos se muestran en los Estados Financieros.

Los ejecutivos y directores de Empresa Eléctrica Guacolda S.A. no perciben remuneración por sus funciones como ejecutivos y directores de la empresa relacionada.

(1) Gerente General de Empresa Eléctrica Guacolda S.A.

(2) Directores de Empresa Eléctrica Guacolda S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

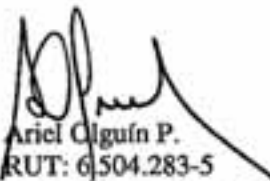
Santiago, 17 de enero de 2008

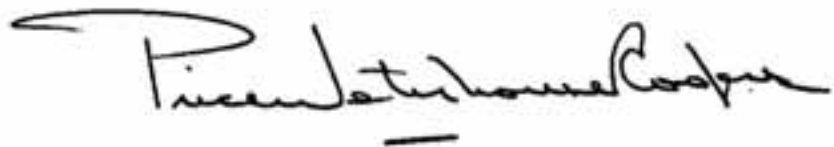
Señores Accionistas y Directores
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.

Hemos efectuado una auditoría al balance general consolidado de Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y filial al 31 de diciembre de 2007 y a los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Empresa Eléctrica Guacolda S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros consolidados de Empresa Eléctrica Guacolda S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2006 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 19 de enero de 2007.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y filial al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.


Ariel Ojeda P.
RUT: 6.504.283-5







Estados Financieros Consolidados

Empresa Eléctrica Guacolda S.A
31 de diciembre de 2007 y 2006

Contenido

Estados Financieros Consolidados
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Flujo de Efectivo
Notas de los Estados Financieros

US\$ - Dólares
MUS\$ - Miles de dolares
estadounidenses

Balance General Consolidado

31 de diciembre de 2007 y 2006

ACTIVOS	2007	2006
	MUS\$	MUS\$
Activo Circulante		
Disponible	551	125
Depósito a plazo	3	9.491
Valores negociables	2	2
Deudores por venta	48.499	19.391
Deudores varios	162	63
Documentos y cuentas por cobrar a a empresas relacionadas	177	47
Existencias	13.567	12.530
Impuestos por recuperar	2.362	2.685
Gastos pagados por anticipado	1.094	454
Impuestos diferidos	694	321
Otros activos circulantes	44.668	12.870
Total activo circulante	111.779	57.979
Activo Fijo		
Terrenos	4.030	4.006
Construcciones y obras de infraestructura	245.279	113.479
Maquinarias y equipos	430.910	429.767
Otros activos fijos	2.083	2.487
Depreciación acumulada	(183.155)	(168.212)
Total activo fijo neto	499.147	381.527
Otros Activos		
Inversiones en otras sociedades	269	191
Intangibles	757	390
Amortización	(187)	(163)
Otros activos	41.807	29.045
Total otros activos	42.646	29.463
Total activos	653.572	468.969

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros.

Balance General Consolidado

31 de diciembre de 2007 y 2006

ELÉCTRICA
GUACOLDA

PASIVOS Y PATRIMONIO	2007	2006
	MUS\$	MUS\$
Pasivo Circulante		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	7.861	12.718
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo porción corto plazo	1.012	538
Obligaciones con el público porción corto plazo	11.259	11.327
Cuentas por pagar	12.828	15.483
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	603	333
Provisiones	7.722	4.069
Retenciones	457	123
Otros pasivos circulantes	1.789	741
Total pasivo circulante	43.531	45.332
Pasivo a Largo Plazo		
Obligaciones con bancos e Instituciones financieras	262.684	149.601
Obligaciones con el público	-	11.190
Provisiones largo plazo	12.931	-
Impuestos diferidos	17.520	14.744
Otros pasivos a largo plazo	20.729	14.943
Total pasivo a largo plazo	313.864	190.478
Patrimonio		
Capital pagado	268.160	220.216
Otras reservas	3	(1)
Utilidad del ejercicio	28.014	12.944
Total patrimonio	296.177	233.159
Total pasivos y patrimonio	653.572	468.969

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Resultados

31 de diciembre de 2007 y 2006

Resultado Operacional	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Ingresos de explotación	257.718	173.292
Costos de explotación	(201.483)	(138.884)
Margen de explotación	56.235	34.408
Gastos de administración y ventas	(6.976)	(4.989)
Resultado operacional	49.259	29.419
Resultados no Operacional		
Ingresos financieros	1.329	1.503
Otros ingresos fuera de explotación	35	92
Gastos financieros	(9.509)	(13.886)
Otros egresos fuera de explotación	(3.016)	(2.851)
Corrección monetaria	67	(4)
Diferencia de cambio	(7.686)	983
Resultado no operacional	(18.780)	(14.163)
Resultado antes de impuesto a la renta	30.479	15.256
Impuesto a la renta	(2.465)	(2.312)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	28.014	12.944

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Flujo de Efectivo

31 de diciembre de 2007 y 2006

ELÉCTRICA
GUACOLDA

	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Flujo Originado por Actividades de la Operación		
Recaudación deudores por venta	238.012	197.370
Ingresos financieros percibidos	1.094	1.299
Otros ingresos percibidos	41	91
Pago a proveedores y personal	(193.480)	(142.213)
Intereses pagados	(6.870)	(15.670)
Impuesto a la renta pagado	(35)	(91)
Otros gastos pagados	(3.331)	(2.395)
Impuesto al valor agregado y otros similares pagados	(877)	(9.044)
Flujo neto originado por actividades de la operación	34.554	29.347
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento		
Colocación de acciones de pago	35.000	-
Obtención de préstamos	203.676	95.593
Pago de dividendos	-	(2.158)
Pago de préstamos	(97.140)	(83.765)
Pago de obligaciones con el público	(11.190)	(7.460)
Otros desembolsos por financiamiento	(1.041)	(20.406)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	129.305	(18.196)
Flujo Originado por Actividades de Inversión		
Venta de activos fijos	25	-
Venta de inversiones permanentes	-	17
Venta de otras inversiones	70.966	25.938
Incorporación de activos fijos	(135.541)	(13.915)
Pago de intereses capitalizados	(4.667)	(103)
Inversiones permanentes	(59)	(127)
Inversiones en instrumentos financieros	(87.854)	(32.393)
Otros desembolsos de inversión	(366)	(57)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(157.496)	(20.640)
Flujo neto total del ejercicio	6.363	(9.489)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(749)	(91)
Variación Neta de Efectivo Y Efectivo Equivalente	5.614	(9.580)
Saldo Inicial de Efectivo Y Efectivo Equivalente	12.910	22.490
Saldo Final de Efectivo Y Efectivo Equivalente	18.524	12.910

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Flujo de Efectivo

31 de diciembre de 2007 y 2006

Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio

	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Flujo originado por actividades de la operación		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	28.014	12.944
Resultado en venta de activos	218	-
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	15.057	15.096
Amortización de intangibles	552	455
Castigos y provisiones	4.439	2.560
Corrección monetaria	(67)	4
Diferencia de cambio	7.686	(983)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(215)	(3.152)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	286	1.706
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Deudores por ventas	(30.192)	(8.366)
Existencias	(1.220)	(1.987)
Otros activos	(985)	(784)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(1.260)	12.994
Intereses por pagar	2.639	(1.784)
Impuesto a la renta por pagar	2.462	2.221
Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar	7.140	(1.577)
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de la operación	34.554	29.347

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros.

Nota 1 – Inscripción en el Registro de Valores

- a) La Sociedad Empresa Eléctrica Guacolda S.A., Matriz, se encuentra inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 573.
- b) La Compañía Transmisora del Norte Chico S.A., Filial, se encuentra inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 911.
- c) La Superintendencia de Valores y Seguros autorizó a la Sociedad Matriz para llevar sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, a contar del 01 de enero de 2006, según Oficio Ordinario Nro. 08586 del 08 de agosto de 2006.

Nota 2 – Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

Los presentes estados financieros corresponden a los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

b) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Empresa Eléctrica Guacolda S.A. han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y normas contables de la Superintendencia de Valores y Seguros, primando estas últimas sobre las primeras. Además, se han considerado las disposiciones específicas sobre Sociedades Anónimas contenidas en la ley 18.046 y su reglamento.

Con fecha 24 de mayo de 2006 el Servicio de Impuestos Internos por Resolución Exenta Nro. 117, autorizó a la Matriz Empresa Eléctrica Guacolda S.A. para llevar su contabilidad en dólares estadounidenses a partir del 01 de enero de 2006. Asimismo, la Superintendencia de Valores y Seguros tomó conocimiento de esta Resolución, autorizando a la Sociedad para llevar sus registros contables en dicha moneda, conforme a Oficio Ordinario Nro. 08586 de fecha 08 de agosto de 2006. En consecuencia, a contar del 01 de enero de 2006, tanto los registros contables como los estados financieros están expresados únicamente en la moneda funcional dólares estadounidenses.

Para efectos de determinar los saldos iniciales al 01 de enero de 2006 de los activos, pasivos y patrimonio en dólares estadounidenses, la Sociedad en cumplimiento de lo exigido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Circular Nro. 1.711 del 17 de marzo de 2004, consideró como base los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 presentados en pesos chilenos traducidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre a esa fecha (\$512,50 por US\$ 1).

c) Bases de presentación

Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses, en forma comparativa con igual ejercicio del año anterior al que se le efectúan las reclasificaciones correspondientes, en caso de proceder.

d) Bases de Consolidación.

En cuadro adjunto se detalla la empresa incluida en la consolidación. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la sociedad matriz y su filial; de esta forma las transacciones y saldos entre matriz y filial han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios.

La Sociedad filial, Compañía Transmisora del Norte Chico S.A., posee activos por un total de MUS\$ 2.033 clasificados en el rubro Activos Circulantes por MUS\$ 1.860 y Otros Activos por MUS\$ 173; un Pasivo Circulante de MUS\$ 1.984 e Ingresos de Explotación por MUS\$ 6.759. Esta filial fue constituida el 03 de marzo de 2005 e inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros el 12 de agosto de 2005 con el número 911.

RUT	Compañía	Porcentaje de participación			
		2007		2006	
		Directo	Indirecto	Total	Total
		%	%	%	%
99.588.230-2	Cia. Transmisora del Norte Chico S.A.	99,9950	0,0000	99,9950	99,9950

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos representativos de monedas distintas al dólar estadounidense han sido valorizados a las tasas de cambio vigentes de las respectivas monedas equivalentes en dólares al 31 de diciembre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de dicha valorización han sido registradas con cargo o abono a los resultados, cuyo monto neto se presenta en el rubro diferencias de cambio del estado de resultado. La tasa de cambio de la unidad de fomento vigente al 31 de diciembre de 2007 es US\$ 39,4910 (US\$ 34,4416 el año 2006) y la tasa de cambio del peso chileno vigente al 31 de diciembre de 2007 es US\$ 2,0125 (US\$ 1,8783 el año 2006), por miles de pesos.

f) Valores negociables

Corresponden a inversiones en aportes reembolsables de una empresa de servicio público, presentadas a valores de costo, ajustados a valor de mercado si este último es menor.

g) Existencias

Se encuentran valorizadas al costo de adquisición expresado en dólares al 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente.

h) Estimación de deudores incobrables

En función de la antigüedad de sus cuentas por cobrar, la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2007 provisión para deudas incobrables por un monto MUS\$ 22 (MUS\$ 21 en el 2006).

i) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan al valor de los aportes o adquisición en dólares menos depreciaciones. En obra en ejecución se encuentra el monto correspondiente a la inversión de la construcción de la unidad 3 y 4. Dentro de este monto se encuentran activados los gastos financieros del crédito del banco Calyon que ascienden al 31 de diciembre de 2007 a MUS\$ 4.667.

j) Depreciación activo fijo

La depreciación ha sido calculada en base al método lineal, considerando la vida útil técnica estimada remanente de los respectivos bienes.

k) Inversiones en otras sociedades

En el rubro Inversiones en otras sociedades se clasifican derechos en sociedades en las cuales no se tiene influencia significativa y que correspondan a inversiones en las que no se posea más del 20% del patrimonio de la sociedad, de acuerdo a lo señalado en la Circular Nro. 1.697, dichas inversiones se valorizan al costo.

l) Valores intangibles

Se incluyen en este rubro desembolsos por pago de servidumbres por líneas de transmisión de la Sociedad Matriz, valores que se amortizan linealmente de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nro. 55 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

m) Operaciones con pacto de retroventa

Estas operaciones se incluyen en el rubro Otros activos circulantes y corresponden a instrumentos de renta fija que han sido adquiridos con compromiso de retroventa, los que son presentados al valor invertido más los reajustes e intereses implícitos devengados hasta el cierre de cada ejercicio.

n) Obligaciones con el público

Corresponden a bonos emitidos en dólares, colocados en el mercado nacional, registrados a su valor nominal. La diferencia entre el valor nominal y el valor de colocación se registró en el rubro Otros activos a largo plazo y su plazo de amortización será el mismo en que se amortizará la deuda. Estos bonos se colocaron a 8 años de plazo con un período de gracia de 4 años.

ñ) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la Sociedad Matriz no ha constituido provisión para impuesto a la renta de Primera Categoría, por tener base imponible negativa. De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nro. 60 y boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas indicadas en la Circular número 1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha contabilizado los efectos por los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias, beneficios tributarios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre el resultado contable y el tributario.

La filial registra provisión de impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según la legislación vigente.

o) Ingresos de la explotación

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Sociedad y su filial provisionaron los ingresos de energía, potencia y transmisión consumidos por los clientes más lo entregado al CDEC-SIC durante el mes de diciembre y que serán facturados en el mes de enero del año 2008 y 2007 respectivamente. El mismo procedimiento se utiliza con los costos de energía, potencia y transmisión de ese mes.

p) Contratos de derivados

Al 31 de diciembre de 2007 la Sociedad mantiene contratos de derivados con instituciones financieras con el propósito de cubrir riesgos de flujos de caja futuros sobre deudas en dólares estadounidenses, producto de lo cual se valorizan como contratos de cobertura de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nro. 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G. A partir del 01 de enero de 2006 uno de los contratos de derivado está definido como contrato de inversión (Nota 16).

q) Gastos de investigación y desarrollo

La Sociedad no ha efectuado desembolsos por este concepto.

r) Estado de flujo de efectivo

La política de la Sociedad y su filial es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo los instrumentos adquiridos bajo pacto y las cuotas de fondos mutuos. Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Nota 3 – Cambios Contables

Durante el presente ejercicio, no se efectuaron cambios contables con relación al ejercicio anterior que puedan afectar significativamente la interpretación de los estados financieros.

Nota 4 – Deudores de corto y largo plazo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la cuenta deudores de corto y largo plazo se compone de la siguiente manera:

Rubro	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		Subtotal		Total circulante (neto)		Largo Plazo
	2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Deudores por Ventas	28.814	18.442	19.707	949	48.521	48.499	19.391	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	22	-	-	-	-
Deudores varios	139	43	23	20	162	162	63	-	-
Total deudores largo plazo								-	-

A continuación se detalla, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la composición de este rubro de acuerdo a áreas de negocios y el porcentaje que representa del total informado:

	2007		2006	
	MUS\$	%	MUS\$	%
1) Deudores por ventas				
Ventas de energía y potencia	46.686	96,26	15.798	81,47
Ingreso uso sistema de transmisión	1.517	3,13	3.164	16,32
Muellaje y descarga	215	0,44	216	1,11
Otras ventas (carbón, ceniza, otros)	103	0,21	234	1,21
Estimación deudores incobrables	(22)	(0,04)	(21)	(0,11)
Total	48.499	100,00	19.391	100,00

	2007		2006	
	MUS\$	%	MUS\$	%
2) Deudores Varios				
Deudas del personal	62	38,28	29	46,03
Arriendos y otros	76	46,91	11	17,46
Sobreestadías, pronto despacho naves	24	14,81	23	36,51
Total	162	100,00	63	100,00

Nota 5 – Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Los saldos y transacciones efectuadas con empresas relacionadas corresponden a operaciones normales del negocio realizadas de acuerdo con las normas legales, en condiciones de equidad y a precios de mercado.

a) Documentos y cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	Corto plazo		Largo plazo	
		2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$
80.992.000-3	Ultramar AG. Marítima Limitada	13	18	-	-
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	6	4	-	-
94.272.000-9	AES Gener S.A.	158	15	-	-
96.717.620-6	Sociedad Eléctrica Santiago S.A.	-	10	-	-
Total		177	47	-	-

b) Documentos y cuentas por pagar

RUT	Sociedad	Corto plazo		Largo plazo	
		2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$
80.992.000-3	Ultramar AG. Marítima Limitada	203	-	-	-
88.056.400-5	Servicio Marítimo y Transporte Limitada.	371	327	-	-
94.272.000-9	AES Gener S.A.	29	6	-	-
Total		603	333	-	-

c) Transacciones

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2007		2006	
				Monto	Efecto en resultados (Cargo) Abono	Monto	Efecto en resultados (Cargo) Abono
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Aes gener S.A.	94.272.000-9	Accionista	Venta potencia y energía	693	693	1.842	1.842
			Compra de energía y potencia	363	(363)	6	(6)
			Servicios varios	53	(53)	44	(44)
			Uso equipos de descarga	124	124	192	192
			Uso Sistema transmisión	2.010	2.010	2.711	2.711
			Pago dividendo	-	-	1.078	-
Servicios Marítimos y. de Transporte Ltda.	88.056.400-5	Director	Venta de agua, arriendos y otros	7	7	3	3
			Mantenimiento Muelle, manejo carbón	2.180	(2.180)	2.070	(2.070)
Compañía de Petroleos. de Chile Copec S.A.	99.520.000-7	Filial Empresas Copec S.A.	Compra de combustibles	212	(212)	62	(90)
			Uso muelle, equipo de descarga	48	48	29	29
Empresas Copec S.A.	90.690.000-9	Accionista	Pago dividendo	-	-	540	-
Sociedad Eléctrica Santiago S.A.	96.717.620-6	Filial AES Gener S.A.	Venta de energía y potencia	-	-	50	50
			Uso sistema transmision	202	202	2.287	2.287
			Compra de energía y potencia	10.129	(10.129)	432	(432)
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	80.992.000-3	Director	Muellaje, venta. de agua y otros	219	219	234	234
			Servicios varios	-	-	2	(2)
Inversiones							
Ultraterra Ltda.	76.083.060-7	Accionista	Pago dividendo	-	-	540	-

Nota 6 –Existencias

Las existencias han sido valorizadas de acuerdo a lo indicado en la Nota 2g). El saldo incluido en este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

Existencias	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Carbón y petcoke	879	7.106
Petróleo	174	134
Carbón y petcoke en tránsito	9.913	2.776
Materiales planta	2.148	2.007
Materiales en tránsito	453	507
Total	13.567	12.530

Nota 7 – Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

a) Información general

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la cuenta impuestos por recuperar se compone de la siguiente forma:

Impuestos por recuperar	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Iva Crédito Fiscal (neto) Matriz	1.203	1.278
Impuesto Unico Art. 21 Matriz	(54)	(34)
Iva Crédito Fiscal (neto) CTNC	1.209	1.404
Pagos provisionales mensuales CTNC	11	55
Impuesto a la Renta CTNC	(7)	(18)
Total	2.362	2.685

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, tal como se indica en Nota 2ñ), la Sociedad Matriz no ha constituido provisión para impuesto a la renta de Primera Categoría, ya que de acuerdo a las disposiciones legales vigentes, presenta resultado tributario negativo.

En la Matriz, el saldo de la pérdida tributaria acumulada al 31 de diciembre de 2007 asciende a MUS\$ 137.153 (MUS\$ 163.721 en el 2006). La filial ha constituido provisión para impuesto a la renta de primera categoría ya que de acuerdo a las disposiciones legales vigentes, presenta resultados tributarios positivos.

Al 31 de diciembre de 2007, la Filial presenta una provisión de impuesto a la renta por MUS\$ 7 más pagos provisionales mensuales por MUS\$ 11, más una provisión de impuesto único en la matriz por MUS\$ 54. El saldo neto se presenta en Impuesto por recuperar en el activo circulante. El efecto en resultados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 es de MUS\$ 61 (MUS\$ 52 en el 2006).

b) Impuestos diferidos

	2007				2006			
	Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo		Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Diferencias Temporarias								
Provisión de vacaciones	46	-	-	-	30	-	-	-
Amortización intangibles	-	-	-	-	232	-	-	-
Depreciación Activo Fijo	-	-	-	50.345	-	-	-	48.677
Otros eventos	648	-	-	-	59	-	-	-
Pérdida tributaria acumulada	-	23.316	-	-	-	27.833	-	-
Gastos activados	-	-	-	1.203	-	-	-	1.138
Cuentas complementarias-neto de amortización	-	(6.446)	-	(17.158)	-	(10.533)	-	(17.771)
Totales	694	16.870	-	34.390	321	17.300	-	32.044

c) Impuestos a la Renta

Item	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(7)	(18)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(5.879)	(2.551)
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	3.475	291
Otros cargos o abonos en la cuenta	(54)	(34)
Total	(2.465)	(2.312)

Nota 8 – Otros Activos Circulantes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Otros activos circulantes		
Depósito en reserva y uso de fondos (1)	26.698	9.576
Inversiones con compromiso de retroventa (2)	17.970	3.294
Total	44.668	12.870

(1) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a la provisión de fondos para el pago de capital de la deuda con el Calyon N.Y. Branch, los intereses y capital de la deuda en bonos locales y el uso de fondos para la construcción de la unidad 3.

(2) Estas inversiones se detallan en Nota 9.

Nota 9 - Información sobre operaciones de compromiso de compra, compromiso de venta, venta con compromiso de recompra y compra con compromiso de retroventa de títulos y valores mobiliarios.

Código	Fechas Inicio	Fechas Término	Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción	Tasa mensual	Valor final	Identificación de instrumento	Valor de mercado
					MUS\$	%	MUS\$		MUS\$
CRV	27/12/07	04/01/08	BanChile	Dólar	10.900	0,43	10.911	BCP	10.905
CRV	27/12/07	04/01/08	BanChile	Dólar	800	0,49	801	BCP	801
CRV	27/12/07	03/01/08	Valores Security S.A. C. De B.	Peso	3.623	0,54	3.625	BCP	3.625
CRV	27/12/07	02/01/08	Valores Security S.A. C. De B.	Peso	2.536	0,54	2.538	BCP	2.538
CRV	28/12/07	21/01/08	BanChile	Peso	101	0,45	101	BCP	101

Nota 10 – Activos fijos

El saldo incluido bajo el rubro Activo Fijo corresponde a los bienes que fueron aportados según escrituras públicas de aportes de capital del 30 de junio de 1992 y 30 de octubre de 1992 por CAP S.A., fundamentalmente Muelle Guacolda y su concesión marítima, por las obras terminadas de la Unidad 1 y Unidad 2 de la Central Termoeléctrica Guacolda e Inversiones de Capital activadas en los períodos siguientes. También se incluye la adquisición a la sociedad relacionada AES Gener S.A. del piso 16 del edificio Las Américas, ubicado en Miraflores 222 Santiago, según consta en escritura pública del 27 de enero de 1999 firmada ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente.

Actualmente, dentro de obra en ejecución se encuentra el monto correspondiente a la inversión de la construcción de la unidad 3 y 4. Dentro de este monto se encuentran activados los gastos financieros del crédito del banco Calyon que ascienden al 31 de diciembre de 2007 a MUS\$ 4.667.

El detalle del rubro Activo fijo al 31 de diciembre del año 2007 y 2006 es el siguiente:

Activo Fijo	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Terrenos	4.030	4.006
Edificios y construcciones anexas	99.201	99.019
Sistemas de generación y transmisión	415.472	414.477
Maquinarias y equipos de producción	9.944	9.911
Muebles y equipos de oficina	418	387
Equipos computacionales de control en la Central	4.980	4.959
Vehículos	96	33
Otros activos fijos	2.083	2.487
Subtotal	536.224	535.279
Obras en ejecución	146.078	14.460
Subtotal	682.302	549.739
Depreciación Acumulada (1)	(183.155)	(168.212)
Total activo fijo neto	499.147	381.527

(1) Depreciación acumulada	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Terrenos	-	-
Edificios y construcciones anexas	(30.733)	(28.332)
Sistemas de generación y transmisión	(144.150)	(132.079)
Maquinarias y equipos de producción	(3.707)	(3.329)
Muebles y equipos de oficina	(323)	(302)
Equipos computacionales de control en la Central	(4.019)	(3.961)
Vehículos	(11)	(5)
Otros activos fijos	(212)	(204)
Total depreciación acumulada	(183.155)	(168.212)

El cargo por depreciación correspondiente al ejercicio 2007 asciende a MUS\$ 15.057 (MUS\$ 15.096 el año 2006), y se registra en el rubro Costos de la explotación.

Nota 11 - Inversiones en otras sociedades

Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y su filial, Compañía Transmisora del Norte Chico S.A. poseen el 6,25% al 31 de diciembre de 2007 (6,6666667% en el 2006) de participación en los derechos de la sociedad Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Eléctrico Interconectado Central, CDEC-SIC Limitada. Estas inversiones son valorizadas de acuerdo a lo señalado en la Nota 2k).

En el mes de noviembre de 2007, se incorporó al CDEC Campanario Generación S.A. y se realizó un aumento de capital por un total de M\$ 308.000 (M\$ 19.250 por cada integrante del CDEC-SIC Ltda.)

RUT	Sociedad	Numer de acciones	Porcentaje de participación	Valor contable	
				2007	2006
			%	MUS\$	MUS\$
77.286.570-8	CDEC-SIC Limitada.	-	12,5000	269	191

Nota 12 –Intangibles

Los Intangibles han sido valorizados y amortizados según lo señalado en la Nota 2l). El detalle de este rubro en cada ejercicio es el siguiente:

Intangibles	Saldo bruto		Amortización	
	2007	2006	2007	2006
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Servidumbres (1)	757	390	(187)	(163)

(1) Estas servidumbres corresponden a desembolsos reales efectuados por la Sociedad por el paso de líneas de transmisión por terrenos ajenos a la empresa.

Nota 13 – Otros (activos)

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

Otros (Activos)	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Costos colocación crédito Calyon N.Y. Branch (1)	22.279	20.406
Swap tasa de cobertura (pérdida diferida) (2)	12.931	-
Costos colocación crédito Credit Suisse (3)	5.392	6.403
Costos colocación Bonos (4)	141	262
Descuento colocación Bonos (5)	448	831
Otros gastos diferidos (6)	36	-
Exploración yacimientos de carbón (7)	580	1.143
Total	41.807	29.045

(1) Corresponde a los desembolsos reales asociados a la compra de certificados de deuda y financiamiento de nueva deuda por hasta US\$ 390 millones entre Empresa Eléctrica Guacolda S.A., el Calyon New York Branch y el Credit Suisse First Boston. Se financiaron US\$ 133 millones correspondiente a la compra de certificados de deuda del Credit Suisse First Boston al 31 de octubre de 2006 y se adquirió nueva deuda por US\$ 257 millones para la construcción de la Unidad 3. Este monto se amortizará durante el período de duración de la nueva deuda. Ver Nota 16 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo.

(2) Corresponde a la valorización de cobertura de swap de tasa.

(3) Corresponde a los desembolsos reales asociados al refinanciamiento por US\$ 150.000.000 entre Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y el Credit Suisse First Boston, a través del cual se modifica el segundo tramo del crédito con Merrill Lynch Bank and Trust Company (Cayman) Limited (que vencía el 30 de abril de 2003) por US\$ 80.000.000, se modifica contrato con Mitsubishi Corporation por US\$ 41.300.000 y se obtiene un nuevo crédito con Credit Suisse First Boston por US\$ 28.700.000.

Los montos de (1) y (3) se amortizan a resultado por el período de duración de la nueva deuda; al 31 de diciembre de 2007 la amortización por este concepto asciende a MUS\$ 1.011 (MUS\$ 1.110 en el año 2006). El monto de amortización, del crédito Banco Calyon, que se activó al 31 de diciembre de 2007 asciende a MUS\$ 1.516.

(4) Corresponde a desembolsos reales asociados a la colocación de Bonos en el mercado nacional para pagar parte del crédito con Merrill Lynch Bank and Trust (Cayman) Limited con vencimiento el 30 de abril del año 2001. Este valor se amortiza a resultado por el período de duración de la deuda de los Bonos; al 31 de diciembre de 2007 la amortización por este concepto asciende a MUS\$ 121 (MUS\$ 121 en el año 2006).

(5) Corresponde a la diferencia entre el valor nominal de los Bonos emitidos por la Sociedad y el valor de su colocación en el mercado nacional. Este valor se amortiza en resultado en el período de duración de la deuda de Bonos; al 31 de diciembre de 2007 la amortización por este concepto asciende a MUS\$ 384 (MUS\$ 384 en el año 2006).

(6) Corresponde al bono término conflicto de la negociación colectiva del Sindicato año 2007, porción largo plazo.

(7) Corresponde a desembolsos reales efectuados por la Sociedad por pago de prospecciones y exploración de yacimientos de carbón y movimientos de áridos efectuados por Ingeniería del Sur S.A., para asegurar y complementar el suministro de carbón en la Central Guacolda con un derecho de opción preferente de compra.

Nota 14– Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo

Los principales conceptos que se registran en este rubro, al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

1) Acreditivos por compras de carbón con vencimiento en el corto plazo, tanto en el año 2007 como en el año 2006 con distintas instituciones bancarias.

2) También se registra la porción corto plazo de obligaciones bancarias de largo plazo con el Calyon N.Y. Branch en el año 2007 y con el Credit Suisse First Boston en el año 2006.

Los contratos de cobertura Swap asociados a este crédito se registran en el rubro Otros Pasivos

Circulantes y se detallan en Nota 27.

3) Obligaciones bancarias de corto plazo con el Banco de Crédito e Inversiones, Banco BICE y otros.

4) Se incluyen además intereses devengados por carta stand-by tomada con un Sindicato de bancos, según se detalla en Nota 28, Nro. 1. Contingencias y Restricciones y que reemplaza la cuenta de reserva para el servicio de la deuda del préstamo con el Credit Suisse First Boston y la continuación del mismo con el nuevo acreedor Calyon N.Y. Branch.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 las obligaciones de las instituciones financieras y bancos a corto plazo son resumidas como sigue:

Corto Plazo

RUT	Banco o Instituciones financieras	Dólares		\$ no reajustables		Totales	
		2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$
97.080.000-K	Bice	6	22	-	-	6	22
97.030.000-7	BancoEstado	7.741	4.236	-	-	7.741	4.236
97.006.000-6	De Crédito e Inversiones	12	2.488	-	2.694	12	5.182
97.004.000-5	De Chile	47	-	-	944	47	944
97.008.000-7	CITIBANK	9	2.315	-	-	9	2.315
97.053.000-2	Security	46	19	-	-	46	19
Totales		7.861	9.080	-	3.638	7.861	12.718
Monto capital adeudado		7.818	8.868	-	3.638	7.818	12.506
Tasa de interés promedio anual		5,40%	5,39%		3,07%		

- **Largo plazo porción corto plazo**

RUT	Banco o Instituciones financieras	Dólares		\$ no reajustables		Totales	
		2007	2006	2007	2006	2007	2006
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
97.030.000-7	BancoEstado	-	-	-	145	-	145
0-E	Calyon N.Y. Branch	1.012	393	-	-	1.012	393
Totales		1.012	393	-	145	1.012	538

Tasa interés promedio anual 6,06% 6,30% 5,51%

Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%) 100,0000

Porcentaje obligaciones moneda nacional (%) 0,0000

Nota 15 – Otros pasivos circulantes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

	2007	2006
	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos circulantes		
Valor neto contratos swap (1)	1.789	741

(1) Al 31 de diciembre de 2005 dicho contrato se consideraba de cobertura. A partir del 01 de enero de 2006 y producto del cambio de moneda funcional de la Sociedad, uno de los contratos está definido como contrato de inversión y los otros se consideran contratos de cobertura, y son valorizados de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nro. 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Nota 16 - Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo

A continuación se detallan los conceptos involucrados en el rubro de Obligaciones con bancos e instituciones financieras y que están registrados al 31 de diciembre de 2007:

1) Refinanciamiento y financiamiento de nueva deuda por hasta USD 390 millones entre la Sociedad y el Calyon New York Branch:

a. Modificación del segundo tramo del crédito con Merrill Lynch Bank and Trust Company (Cayman) Limited cuyo acreedor fue cedido a Credit Suisse First Boston, New York Branch en abril de 2003, y cuyo nuevo acreedor es Calyon, New York Branch, y que pasa a denominarse Amend and Restate The First Loan Agreement.

Monto: USD 70.933.332,96

Plazo total: 15 años

Periodo de gracia para capital: 3 años

Tasa: Libor 3 meses + margen aplicable (basis points = bps).

Años	Margen Aplicable
1-3	95 bps
4-6	105 bps
7-9	110 bps
10-12	140 bps
13-15	155 bps

Calendario de amortizaciones de capital, en dólares:

Fecha de pago	Monto US\$
01/03/2010	576.333,33
01/06/2010	576.333,33
01/09/2010	576.333,33
01/12/2010	576.333,33
01/03/2011	1.209.413,33
01/06/2011	1.209.413,33
01/09/2011	1.209.413,33
01/12/2011	1.209.413,33

Fecha de pago	Monto US\$
01/03/2012	1.058.680,00
01/06/2012	1.058.680,00
01/09/2012	1.058.680,00
01/12/2012	1.058.680,00
01/03/2013	1.312.266,66
01/06/2013	1.312.266,66
01/09/2013	1.312.266,66
01/12/2013	1.312.266,66
01/03/2014	1.468.319,99
01/06/2014	1.468.319,99
01/09/2014	1.468.319,99
01/12/2014	1.468.319,99
01/03/2015	1.649.199,99
01/06/2015	1.649.199,99
01/09/2015	1.649.199,99
01/12/2015	1.649.199,99
01/03/2016	1.546.346,66
01/06/2016	1.546.346,66
01/09/2016	1.546.346,66
01/12/2016	1.546.346,66
01/03/2017	1.737.866,66
01/06/2017	1.737.866,66
01/09/2017	1.737.866,66
01/12/2017	1.737.866,66
01/03/2018	1.954.213,32
01/06/2018	1.954.213,32
01/09/2018	1.954.213,32
01/12/2018	1.954.213,32
01/03/2019	2.117.359,99
01/06/2019	2.117.359,99
01/09/2019	2.117.359,99
01/12/2019	2.117.359,99
01/03/2020	1.922.293,32
01/06/2020	1.922.293,32
01/09/2020	1.922.293,32
01/12/2020	1.922.293,32
01/03/2021	1.181.039,99
01/06/2021	1.181.039,99
01/09/2021	1.181.039,99
01/12/2021	1.181.039,99
Total	70.933.332,96

El contrato incluye diversos compromisos de hacer y no hacer que incluyen:

- Mantenimiento de las Propiedades, Seguros, y Operaciones de la Compañía;
- Conducción apropiada de los negocios;
- Entrega de Estados Financieros trimestrales y anuales, así como otros informes;
- Mantenimiento de una cuenta de reserva para el servicio de la deuda, reemplazada por carta stand-by (ver Nota 28) y de una cuenta para el pago de los intereses y capital;
- Limitaciones para entregar garantías, fusiones, consolidaciones, transacciones con afiliadas, endeudamiento, venta de activos, pago de dividendos, etc.

b. Modificación del contrato con Mitsubishi Corporation por el Suministro, Construcción, Montaje, y Puesta en marcha de la segunda Unidad Termoeléctrica Guacolda, que fue cedido a Credit Suisse First Boston, New York Branch en abril de 2003, y cuyo nuevo acreedor es Calyon, New York Branch, y que pasa a denominarse Amend and Restate The Second Loan Agreement.

Monto: USD 36.619.332,96

Plazo total: 15 años

Periodo de gracia para capital: 3 años

Tasa: Libor 3 meses + margen aplicable.

Años Margen Aplicable

1-3	95 bps
4-6	105 bps
7-9	110 bps
10-12	140 bps
13-15	155 bps

Calendario de Amortizaciones de Capital, en dólares:

Fecha de pago	Monto US\$
01/03/2010	297.532,08
01/06/2010	297.532,08
01/09/2010	297.532,08
01/12/2010	297.532,08
01/03/2011	624.359,63
01/06/2011	624.359,63
01/09/2011	624.359,63
01/12/2011	624.359,63
01/03/2012	546.543,55
01/06/2012	546.543,55
01/09/2012	546.543,55
01/12/2012	546.543,55
01/03/2013	677.457,66
01/06/2013	677.457,66
01/09/2013	677.457,66
01/12/2013	677.457,66
01/03/2014	758.020,19
01/06/2014	758.020,19
01/09/2014	758.020,19
01/12/2014	758.020,19
01/03/2015	851.399,49
01/06/2015	851.399,49
01/09/2015	851.399,49
01/12/2015	851.399,49
01/03/2016	798.301,46
01/06/2016	798.301,46
01/09/2016	798.301,46
01/12/2016	798.301,46
01/03/2017	897.173,66
01/06/2017	897.173,66
01/09/2017	897.173,66
01/12/2017	897.173,66
01/03/2018	1.008.862,62
01/06/2018	1.008.862,62
01/09/2018	1.008.862,62
01/12/2018	1.008.862,62
01/03/2019	1.093.087,09
01/06/2019	1.093.087,09

01/09/2019	1.093.087,09
01/12/2019	1.093.087,09
01/03/2020	992.383,92
01/06/2020	992.383,92
01/09/2020	992.383,92
01/12/2020	992.383,92
01/03/2021	609.711,89
01/06/2021	607.711,89
01/09/2021	609.711,89
01/12/2021	609.711,89
Total	36.619.332,96

- El contrato incluye diversos compromisos de hacer y no hacer que incluyen:
- Mantenición de las Propiedades, Seguros, y Operaciones de la Compañía;
- Conducción apropiada de los negocios;
- Entrega de Estados Financieros trimestrales y anuales, así como otros informes;
- Mantenición de una cuenta de reserva para el servicio de la deuda, reemplazada por una carta stand-by (ver Nota 28) y de una cuenta para el pago de los intereses y capital;
- Limitaciones para entregar garantías, fusiones, consolidaciones, transacciones con afiliadas, endeudamiento, venta de activos, pago de dividendos, etc.

c. Modificación del contrato de crédito con Credit Suisse First Boston, New York Branch , celebrado entre Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y el nuevo acreedor Calyon, New York Branch, y que pasa a denominarse Amend and Restate The Third Loan Agreement.

Monto: USD 25.447.333,96

Plazo total: 15 años

Periodo de gracia para capital: 3 años

Tasa: Libor 3 meses + margen aplicable.

AñosMargen Aplicable

1-3 95 bps

4-6 105 bps

7-9 110 bps

10-12 140 bps

13-15 155 bps

- Calendario de Amortizaciones de Capital, en dólares:

Fecha de pago	Monto US\$
01/03/2010	206.759,59
01/06/2010	206.759,59
01/09/2010	206.759,59
01/12/2010	206.759,59
01/03/2011	433.877,04
01/06/2011	433.877,04
01/09/2011	433.877,04
01/12/2011	433.877,04
01/03/2012	379.801,46
01/06/2012	379.801,46
01/09/2012	379.801,46
01/12/2012	379.801,46
01/03/2013	470.775,68
01/06/2013	470.775,68
01/09/2013	470.775,68
01/12/2013	470.775,68
01/03/2014	526.759,81
01/06/2014	526.759,81
01/09/2014	526.759,81
01/12/2014	526.759,81
01/03/2015	591.650,52
01/06/2015	591.650,52
01/09/2015	591.650,52
01/12/2015	591.650,52
01/03/2016	554.751,88
01/06/2016	554.751,88
01/09/2016	554.751,88
01/12/2016	554.751,88
01/03/2017	623.459,68
01/06/2017	623.459,68
01/09/2017	623.459,68
01/12/2017	623.459,68
01/03/2018	701.074,05
01/06/2018	701.074,05
01/09/2018	701.074,05
01/12/2018	701.074,05
01/03/2019	759.602,92

01/06/2019	759.602,92
01/09/2019	759.602,92
01/12/2019	759.602,92
01/03/2020	689.622,75
01/06/2020	689.622,75
01/09/2020	689.622,75
01/12/2020	689.622,75
01/03/2021	423.698,11
01/06/2021	423.698,11
01/09/2021	423.698,11
01/12/2021	423.698,11
Total	25.447.333,96

El contrato contiene diversos compromisos de hacer y no hacer que incluyen los siguientes:

- Mantención de las Propiedades, Seguros, y Operaciones de la Compañía;
 - Conducción apropiada de los negocios;
 - Entrega de Estados Financieros trimestrales y anuales, así como otros informes;
 - Mantención de una cuenta de reserva para el servicio de la deuda, reemplazada por una carta stand-by (ver Nota 28) y de una cuenta para el pago de los intereses y capital;
- Limitaciones para entregar garantías, fusiones, consolidaciones, transacciones con afiliadas, endeudamiento, venta de activos, pago de dividendos, etc.
- d. Contrato línea de crédito celebrado por Empresa Eléctrica Guacolda con Calyon, New York Branch, denominado Fourth Loan Agreement por un monto de hasta USD 257.000.000, del cual se ha desembolsado al 31 de diciembre de 2007 USD 83.714.127,17.

Monto: USD 83.714.127,17.-

Plazo total: 15 años

Periodo de gracia para capital: 3 años

Tasa: Libor 3 meses + margen aplicable.

Años	Margen Aplicable
1-3	95 bps
4-6	105 bps
7-9	110 bps
10-12	140 bps
13-15	155 bps

- Calendario de Amortizaciones de Capital, en dólares:

Fecha Vcto.	Monto US\$
01/03/2010	680.177,29
01/06/2010	680.177,29
01/09/2010	680.177,29
01/12/2010	680.177,29
01/03/2011	1.427.325,88
01/06/2011	1.427.325,88
01/09/2011	1.427.325,88
01/12/2011	1.427.325,88
01/03/2012	1.249.433,35
01/06/2012	1.249.433,35
01/09/2012	1.249.433,35
01/12/2012	1.249.433,35
01/03/2013	1.548.711,35
01/06/2013	1.548.711,35
01/09/2013	1.548.711,35
01/12/2013	1.548.711,35
01/03/2014	1.732.882,43
01/06/2014	1.732.882,43
01/09/2014	1.732.882,43
01/12/2014	1.732.882,43
01/03/2015	1.946.353,46
01/06/2015	1.946.353,46
01/09/2015	1.946.353,46
01/12/2015	1.946.353,46
01/03/2016	1.824.967,96
01/06/2016	1.824.967,96
01/09/2016	1.824.967,96
01/12/2016	1.824.967,96
01/03/2017	2.050.996,12
01/06/2017	2.050.996,12
01/09/2017	2.050.996,12
01/12/2017	2.050.996,12
01/03/2018	2.306.324,20

01/06/2018	2.306.324,20
01/09/2018	2.306.324,20
01/12/2018	2.306.324,20
01/03/2019	2.498.866,70
01/06/2019	2.498.866,70
01/09/2019	2.498.866,70
01/12/2019	2.498.866,70
01/03/2020	2.268.652,85
01/06/2020	2.268.652,85
01/09/2020	2.268.652,85
01/12/2020	2.268.652,85
01/03/2021	1.393.840,24
01/06/2021	1.393.840,24
01/09/2021	1.393.840,23
01/12/2021	1.393.840,10
Total	83.714.127,17

-Calendario de Amortizaciones de la porción del Calyon New York Branch destinado a pagar deuda nacional de bonos en dólares:

Fecha Vcto.	Monto US\$
01/03/2010	140.753,93
01/06/2010	140.753,93
01/09/2010	140.753,93
01/12/2010	140.753,93
01/03/2011	295.366,71
01/06/2011	295.366,71
01/09/2011	295.366,71
01/12/2011	295.366,71
01/03/2012	258.554,15
01/06/2012	258.554,15
01/09/2012	258.554,15
01/12/2012	258.554,15
01/03/2013	320.485,87
01/06/2013	320.485,87
01/09/2013	320.485,87

Fecha Vcto.	Monto US\$
01/12/2013	320.485,87
01/03/2014	358.597,70
01/06/2014	358.597,70
01/09/2014	358.597,70
01/12/2014	358.597,70
01/03/2015	402.772,78
01/06/2015	402.772,78
01/09/2015	402.772,78
01/12/2015	402.772,78
01/03/2016	377.653,62
01/06/2016	377.653,62
01/09/2016	377.653,62
01/12/2016	377.653,62
01/03/2017	424.427,23
01/06/2017	424.427,23
01/09/2017	424.427,23
01/12/2017	424.427,23
01/03/2018	477.264,10
01/06/2018	477.264,10
01/09/2018	477.264,10
01/12/2018	477.264,10
01/03/2019	517.108,28
01/06/2019	517.108,28
01/09/2019	517.108,28
01/12/2019	517.108,28
01/03/2020	469.468,48
01/06/2020	469.468,48
01/09/2020	469.468,48
01/12/2020	469.468,48
01/03/2021	288.437,30
01/06/2021	288.437,30
01/09/2021	288.437,30
01/12/2021	288.437,15
Total	17.323.560,45

d.1 El contrato contiene diversos compromisos de hacer y no hacer que incluyen los siguientes:

- Mantenimiento de las Propiedades, Seguros, y Operaciones de la Compañía;
- Conducción apropiada de los negocios;
- Entrega de Estados Financieros trimestrales y anuales, así como otros informes;
- Mantenimiento de una cuenta de reserva para el servicio de la deuda, reemplazada por una carta stand-by (ver Nota 28), de una cuenta para el pago de los intereses y capital;
- Limitaciones para entregar garantías, fusiones, consolidaciones, transacciones con afiliadas, endeudamiento, venta de activos, pago de dividendos, etc.

d.2 Garantías

2.1 Hipoteca sobre todo el lote A de la Isla de Guacolda;

2.2 Prenda Industrial sobre la Unidad I;

2.3 Prenda Sin Desplazamiento sobre los bienes que componen la Unidad II;

2.4 Prenda de derechos comerciales de los contratos de adquisición de energía con EMEC, Candelaria y Maricunga.

2) Contrato Swap con Citibank N.A., Agencia en Chile. Este contrato se registra en los rubros Otros Pasivos circulantes, Nota 15 (la porción corto plazo) y en Otros pasivos largo plazo, Nota 19.

- Tipo de contrato: Swap
- Plazo: 10 años
- Tasa: 0,32% anual fijo sobre el saldo insoluto
- Vencimientos:

	Monto	
	USD	UF
31/Oct/03	2.500.000	102.100,36
30/Abr/04	2.500.000	102.100,36
02/Nov/04	2.500.000	102.100,36
02/May/05	1.000.000	40.840,14
31/Oct/05	1.000.000	40.840,14
02/May/06	1.000.000	40.840,14
30/Oct/06	1.000.000	40.840,14
30/Abr/07	875.000	35.735,13
30/Oct/07	875.000	35.735,13
30/Abr/08	1.250.000	51.050,18
30/Oct/08	1.675.000	68.407,24
30/Abr/09	3.500.000	142.940,50
30/Oct/09	3.500.000	142.940,50
30/Abr/10	3.500.000	142.940,50
02/Nov/10	4.165.000	170.099,20
02/May/11	4.165.000	170.099,20
31/Oct/11	4.165.000	170.099,20
30/Abr/12	4.165.000	170.099,20
30/Oct/12	4.165.000	170.099,20
30/Abr/13	2.500.000	102.100,36
Total	50.000.000	2.042.007,18

Al 31 de diciembre de 2005 dicho contrato se consideraba de cobertura. A partir del 01 de enero de 2006 y producto del cambio de moneda funcional de la Sociedad, dicho contrato es definido como contrato de inversión, y es valorizado de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nro. 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

3) Refinanciamiento y financiamiento de nueva deuda por hasta USD 260 millones entre la Sociedad y el Calyon New York Branch:

Contrato línea de crédito celebrado por Empresa Eléctrica Guacolda con Calyon, New York Branch, denominado Fifth Loan Agreement por un monto de hasta USD 260.000.000, del cual se ha desembolsado al 31 de diciembre de 2007 USD 28.646.300,00.

- Monto: USD 28.646.300,00.-
- Plazo total: 15 años
- Periodo de gracia para capital: 3 años
- Tasa: Libor 3 meses + margen aplicable.

Años Margen Aplicable

1-3	85 bps
4-6	95 bps
7-9	100 bps
10-12	130 bps
13-15	140 bps

-Calendario de Amortizaciones de Capital, en dólares:

Fecha de pago	Monto US\$
16/01/2011	295.056,89
01/03/2011	295.056,89
01/06/2011	295.056,89
01/09/2011	295.056,89
01/12/2011	295.056,89
01/03/2012	606.585,41
01/06/2012	606.585,41
01/09/2012	606.585,41
01/12/2012	606.585,41
01/03/2013	466.934,69
01/06/2013	466.934,69
01/09/2013	466.934,69
01/12/2013	466.934,69
01/03/2014	479.109,37
01/06/2014	479.109,37
01/09/2014	479.109,37
01/12/2014	479.109,37
01/03/2015	406.777,46
01/06/2015	406.777,46

01/09/2015	406.777,46
01/12/2015	406.777,46
01/03/2016	579.371,42
01/06/2016	579.371,42
01/09/2016	579.371,42
01/12/2016	579.371,42
01/03/2017	624.489,34
01/06/2017	624.489,34
01/09/2017	624.489,34
01/12/2017	624.489,34
01/03/2018	694.672,78
01/06/2018	694.672,78
01/09/2018	694.672,78
01/12/2018	694.672,78
01/03/2019	698.253,57
01/06/2019	698.253,57
01/09/2019	698.253,57
01/12/2019	698.253,57
01/03/2020	796.367,14
01/06/2020	796.367,14
01/09/2020	796.367,14
01/12/2020	796.367,14
01/03/2021	815.703,40
01/06/2021	815.703,40
01/09/2021	815.703,40
01/12/2021	815.703,40
01/03/2022	624.489,34
01/06/2022	624.489,34
01/09/2022	624.489,34
16/10/2022	624.489,21

Total	28.646.300,00
--------------	----------------------

a) El contrato contiene diversos compromisos de hacer y no hacer que incluyen los siguientes:

- Mantención de las Propiedades, Seguros, y Operaciones de la Compañía;
- Conducción apropiada de los negocios;
- Entrega de Estados Financieros trimestrales y anuales, así como otros informes;
- Mantención de una cuenta de reserva para el servicio de la deuda, reemplazada por una carta stand-by (ver Nota 28), de una cuenta para el pago de los intereses y capital;
- Limitaciones para entregar garantías, fusiones, consolidaciones, transacciones con afiliadas, endeudamiento, venta de activos, pago de dividendos, etc.

b) Garantías

2.1 Hipoteca sobre todo el lote A de la Isla de Guacolda;

2.2 Prenda Industrial sobre la Unidad I;

2.3 Prenda sin desplazamiento sobre los bienes que componen la Unidad II;

2.4 Prenda de derechos comerciales de los contratos de adquisición de energía con EMEC, Candelaria y Maricunga.

Rut	Banco e institución financiera	Moneda índice de reajuste	Años de vencimiento			2007	2006	
			Mas de 2 hasta 3 años	Mas de 3 hasta 5 años	Mas de 5 hasta 10 años	Total largo plazo	Total largo Palzo	
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%	
97.030.000-7	BancoEstado	UF	-	-	-	-	-	9.382
0-E	Calyon N.Y. Branch	Dólares	11.508	29.933	221.243	262.684	6,06	140.219
Totales			11.508	29.933	221.243	262.684		149.601

Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%) 100,0000

Porcentaje obligaciones moneda nacional (%) 0,0000

Nota 17 - Obligaciones con el público corto y largo plazo (pagarés y bonos)

Con fecha 13 de diciembre de 2000, la Superintendencia de Valores y Seguros aceptó a Empresa Eléctrica Guacolda S.A. con el número 240 la inscripción de la emisión de bonos al portador en el Registro de Valores.

Las características de esta emisión son las siguientes:

- 1) Serie A: US\$ 37.300.000, compuesta por 373 bonos de US\$ 100.000 cada uno a una tasa del 7,5 % anual efectiva, vencida, calculada sobre una base de 360 días, compuesta semestralmente, a un plazo de 8 años con 4 años de gracia para el pago del capital.
- 2) Serie B: UF 2.660.000, compuesta por 266 bonos de UF 10.000 cada uno a una tasa del 6,75% anual efectiva, vencida, calculada sobre una base de 360 días, compuesta semestralmente, a un plazo de 25 años con 10 años de gracia para el pago de capital. Esta emisión no se colocó.
- 3) Plazo de colocación: 180 días a partir del 13 de diciembre de 2000.

Con fecha 16 de marzo de 2001 se colocó la Serie A por la totalidad de la emisión.

- 4) Como parte de esta obligación, la Sociedad ha acordado el cumplimiento de los siguientes convenants financieros:
 - a) Razón de endeudamiento menor o igual a 2,0 veces.
 - b) Mantener un patrimonio mayor o igual a 3,2 millones de unidades de fomento.

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2007 cumple con estos convenants.

Con fecha 1 de diciembre de 2006, se procedió a sustituir las garantías otorgadas en el año 2003 a los bonos Serie A, por una carta de crédito stand-by emitida por el Banco BCI.

	N° de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Taza de interes anual	Plazo Final	Periodicidad		Valor par		Colocación en Chile o en el extranjero
							Pago de intereses	Pago de amortización	2007	2006	
					%			MUS\$	MUS\$		
Bonos largo plazo- porción corto plazo	240	A	11.190.000	US\$	7,5	12/10/08	Semestre	Semestre	11.259	11.327	Nacional
Total porción corto plazo									11.259	11.327	
Bonos largo plazo	240	A	11.190.000	US\$	7,5	12/10/08	Semestre	Semestre	-	11.190	Nacional
Total largo plazo									-	11.190	

Nota 18 – Provisiones y Castigos

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

	2007	2006
	MUS\$	MUS\$
Provisiones y castigos		
Corto plazo		
Costos negocios eléctricos	6.461	2.819
Provisión de vacaciones y otros del personal	436	477
Provisión multas organismos fiscales	674	700
Otros	151	73
Totales	7.722	4.069
Largo plazo		
Swap tasa de cobertura	12.931	-
Totales	12.931	-

Nota 19 - Otros Pasivos a Largo Plazo

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

	Tipo de moneda	Porción			Años de vencimiento			Tasa de Interés		Total	
		corto plazo	Más de 1 Hasta 2	Más de 2 Hasta 3	Más de 3 Hasta 5	Más de 5 Hasta 10	anual promedio %	Largo plazo 2007	Porción corto plazo 2007	2006	
										MUS\$	MUS\$
Derecho Swap (Citibank) (1)	US\$	(2.960)	(7.000)	(7.665)	(8.330)	(10.830)	-	(33.825)	(1.750)	(36.750)	
Obligación Swap (Citibank) (1)	U.F.	4.717	11.290	12.362	13.435	17.467	0,32	54.554	2.462	51.693	
Intereses devengados Swap (Citibank) (1)	U.F.	32	-	-	-	-	-	-	29	-	
Totales		1.789	4.290	4.697	5.105	6.637		20.729	7411	4.943	

(1) Corresponden a contratos Swap valorizados de acuerdo a lo señalado en Nota 2p). Al 31 de diciembre de 2005 dicho contrato se consideraba de cobertura. A partir del 01 de enero de 2006 y producto del cambio de moneda funcional de la Sociedad, dicho contrato es definido como contrato de inversión, y es valorizado de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

	2007		2006	
	MUS\$	%	MUS\$	%
Obligaciones en moneda extranjera:	0	0,00	0	0,00
Obligaciones en moneda nacional	59.303	100,00	54.184	100,00

Nota 20 - Interés Minoritario

De acuerdo a lo señalado en Nota 2d), Empresa Eléctrica Guacolda S.A. consolidó sus estados financieros con los de su sociedad filial, Compañía Transmisora del Norte Chico S.A., en la cual tiene participación minoritaria otra entidad.

Al 31 de diciembre de ambos ejercicios, la participación de los accionistas minoritarios es la siguiente:

Filial	Porcentaje de interés minoritario	
	2007 %	2006 %
Cía. Transmisora del Norte Chico S.A	0,005	0,005

Filial	Interés minoritario			
	Participación en patrimonio		Participación en resultado	
	2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Cía. Transmisora del Norte Chico S.A	-	-	-	-

Nota 21 – Cambios en el Patrimonio

1) En la Décima Tercera Junta general Extraordinaria de Accionistas, de fecha 22 de noviembre de 2006, la Junta acordó aumentar el capital social de la Compañía de US\$ 187.456.950,27 dividido en 129.559.000 acciones de igual valor y sin valor nominal, a la suma de US\$ 317.873.471,11 dividido en 203.001.940 acciones de igual valor y sin valor nominal, el cual se ha enterado, suscrito y pagado y se enterará, suscribirá y pagará en la siguiente forma:

a) Con US\$ 187.456.950,27 dividido en 129.559.000 acciones ordinarias y nominativas de igual valor y sin valor nominal ya suscritas y pagadas por los accionistas.

b) Con US\$ 32.758.643,20 capitalizando la cuenta de Utilidades Acumuladas al 31 de diciembre de 2005, mediante la emisión de 18.447.748 acciones liberadas de pago las que se distribuyeron por el Directorio a los accionistas a prorrata de acciones que posean.

- c) Emitiendo en un plazo de tres años contados desde el 22 de noviembre de 2006, de una sola vez o en diversas etapas hasta 54.995.192 acciones de pago al valor de US\$ 1,775753. Estas acciones deberán ofrecerse por el Directorio preferentemente a los accionistas de la Sociedad, quienes tendrán derecho a suscribirlas y pagarlas a prorrata de las acciones que posean.
- 2) En Sesión Ordinaria N° 164, de fecha 22 de diciembre de 2006, el Directorio acordó emitir 18.447.748 acciones liberadas de pago cuyo reparto se acordó fijarlo para el día 29 de diciembre de 2006, para capitalizar la cuenta de Utilidades Acumuladas, ascendente a la suma de US\$ 32.758.643,20 según balance al 31 de diciembre de 2005.
- 3) Por lo tanto, el Capital Suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2006 asciende a la suma de US\$ 220.215.593,47 dividido en 148.006.748 acciones ordinarias de igual valor y sin valor nominal.
- 4) En Sesión Ordinaria N° 173 del Directorio de Guacolda, de fecha 26 de octubre de 2007, se acordó emitir 19.709.948 acciones de pago de igual valor y sin valor nominal para completar US\$ 35.000.000.
- 5) En Sesión Ordinaria N° 175, de fecha 20 de diciembre de 2007, el Directorio acordó emitir 7.515.988 acciones liberadas de pago cuyo reparto se acordó fijarlo para el día 28 de diciembre de 2007, para capitalizar la cuenta de Utilidades Acumuladas ascendente a la suma de US\$ 12.944.444,83 según balance al 31 de diciembre de 2006.
- 6) Por lo tanto, el Capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2007 asciende a la suma de US\$ 268.160.038,30 dividido en 175.232.684 acciones ordinarias de igual valor y sin valor nominal.

a) El movimiento patrimonial para los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Rubro	Reserva				Resultado del ejercicio	Total
	Capital pagado	Reserva futuros dividendos	Otras reservas			
Saldos al 1 de enero de 2006	187.457	20.530	-		14.387	222.374
Distribución resultado ejercicio anterior	-	12.229	-		(12.229)	
Dividendo definitivo ejercicio anterior	-	-	-		(2.158)	(2.158)
Capitalización de reservas y/o utilidades	32.759	(32.759)	-		-	-
Diferencia de conversión inversión empresa relacionada	-	-	(1)		-	(1)
Resultado del ejercicio	-	-	-		12.944	12.944
Saldo al 31 de diciembre de 2006	220.216	-	(1)		12.944	233.159
Saldo al 1 de enero de 2007	220.216	-	(1)		12.944	233.159
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	12.944		(12.944)	-
Aumento del capital con emisión de Acciones de pago	35.000	-	-		-	35.000
Capitalización de reservas y/o utilidades	12.944	-	(12.944)		-	-
Diferencia de conversión inversión en empresa relacionada	-	-	4		-	4
Resultado del ejercicio	-	-	-		28.014	28.014
Saldo al 31 de diciembre de 2007	268.160	-	3		28.014	296.177

b) Número de acciones

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Unica	175.232.684	175.232.684	175.232.684

c) Capital

Serie	Capital suscrito MUS\$	Capital pagado MUS\$
Unica	268.160	268.160

Nota 22 - Otros Ingresos y Egresos fuera de la Explotación

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

	2007	2006
1) Otros ingresos fuera de la explotación	MUS\$	MUS\$
Venta de activo fijo	25	-
Otros Ingresos	10	92
Totales	35	92
2) Otros egresos fuera de la explotación	MUS\$	MUS\$
Impuestos sobre remesas de intereses	692	500
Amortización descuento colocación Bonos	384	384
Costo venta de activo fijo	243	-
Amortización gastos diferidos Credit Suisse	1.011	1.110
Otros gastos fuera de la explotación	14	190
Amortización gastos diferidos bonos	121	121
Otras amortizaciones	551	546
Totales	3.016	2.851

Nota 23 - Corrección Monetaria

	Indice de reajustabilidad	2007	2006
Activos (cargos)/abonos		MUS\$	MUS\$
Impuestos por recuperar	I.P.C.	67	(4)
Otros activos no monetarios	I.P.C.	10	1
Cuentas de gastos y costos	I.P.C.	226	126
Total (Cargos)/Abonos		303	123
Pasivos (Cargos)/Abonos			
Patrimonio	I.P.C.	(2)	-
Cuentas de Ingresos	I.P.C.	(234)	(127)
Total (cargos) abonos		(236)	(127)
(Perdida) Utilidad Por Corrección Monetaria		67	(4)

Nota 24 - Diferencias de Cambio

	Moneda	2007	2006
Activos (cargos)/abonos		MUS\$	MUS\$
Cuentas corrientes bancos, pactos, clientes, etc.	\$	437	(922)
<hr/>			
Pasivos (cargos)/abonos			
Obligaciones bancos proveedores y otros pasivos	\$, UF, UTM	(8.022)	1.905
Otros	US\$	(101)	-
Total		(8.123)	1.905
(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambio		(7.686)	983

Nota 25 - Gastos de Emisión y Colocación de Títulos Accionarios y de Títulos de Deuda

Los gastos incurridos (en valores históricos) en la emisión y colocación de bonos señalada en Nota 13, alcanzan a MUS\$ 3.525 y corresponden al siguiente detalle:

	MUS\$
Gastos de asesorías	52
Informes clasificadoras de riesgo	2
Gastos de diseño, diagramación e impresión	12
Comisiones de colocación	163
Suscripción contrato de emisión	22
Impuesto de Timbres y Estampillas	574
Descuento en colocación de bonos	2.700

Estos gastos se amortizan contra resultados en el ejercicio de duración de la deuda de los Bonos; al 31 de diciembre de 2007 la amortización por este concepto asciende a MUS\$ 384 (MUS\$ 505 en 2006).

Nota 26 - Estado de Flujo de Efectivo

Respecto del Estado de Flujo de Efectivo, durante el ejercicio 01 de enero al 31 de diciembre de 2007, se registra un aumento por un monto de MUS\$ 15.852, en el Flujo Neto Total del período respecto de igual período del año 2006. Esta variación se explica principalmente por un aumento en el Flujo originado por Actividades de Operación en MUS\$ 5.207, un aumento en el Flujo de Financiamiento de MUS\$ 147.501 y una disminución significativa del Flujo de Inversión en MUS\$ 136.856.

A continuación detallamos la composición del saldo final de efectivo y efectivo equivalente para ambos ejercicios:

	2007	2006
Concepto	MUS\$	MUS\$
Disponibles	551	125
Depósitos a plazo	3	9.491
Otros activos circulantes (1)	17.970	3.294
Totales	18.524	12.910

(1) Corresponden a inversiones con compromiso de retroventa revelados en la Nota 9.

Nota 27 - Contratos de Derivados

Tipo de derivado	Tipo de Contrato	Valor del contrato	Plazo de vencimiento o expiración	Item específico	Posición compra venta	Partida o transacción protegida	Monto MUS\$	Valor de la partida protegida		Activo/ Pasivo	Efecto en resultado		No realizado
								Monto MUS\$	Monto MUS\$		Monto MUS\$	Monto MUS\$	
Forward	CCTE	5.000	I-2008	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	-	-	Otros pasivos largo plazo	182	-	(182)	-
Forward	CCTE	5.000	I-2008	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	-	-	Otros pasivos largo plazo	182	-	(182)	-
Forward	CCTE	5.000	I-2008	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	-	-	Otros pasivos largo plazo	184	-	(184)	-
Forward	CCTE	5.000	II-2008	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	-	-	Otros pasivos largo plazo	185	-	(185)	-
Forward	CCTE	5.000	II-2008	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	-	-	Otros pasivos largo plazo	187	-	(187)	-
Swap	CI	1.250	II-2008	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	1.250	5.907	Otros pasivos largo plazo	766	(169)	-	-
Swap	CI	1.675	IV-2008	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	1.675	6.896	Otros pasivos largo plazo	1.026	(227)	-	-
Swap	CI	3.500	II-2009	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	3.500	8.548	Otros pasivos largo plazo	2.145	(474)	-	-
Swap	CI	3.500	IV-2009	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	3.500	9.564	Otros pasivos largo plazo	2.145	(474)	-	-
Swap	CI	3.500	II-2010	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	3.500	10.740	Otros pasivos largo plazo	2.145	(474)	-	-
Swap	CI	4.165	IV-2010	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	4.165	10.072	Otros pasivos largo plazo	2.552	(564)	-	-
Swap	CI	4.165	II-2011	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	4.165	11.320	Otros pasivos largo plazo	2.552	(564)	-	-
Swap	CI	4.165	IV-2011	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	4.165	12.728	Otros pasivos largo plazo	2.552	(564)	-	-
Swap	CI	4.165	II-2012	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	4.165	13.792	Otros pasivos largo plazo	2.552	(564)	-	-
Swap	CI	4.165	IV-2012	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	4.165	12.520	Otros pasivos largo plazo	2.552	(564)	-	-
Swap	CI	2.500	II-2013	Tipo de cambio dólar	C	Obligación financiera	2.500	7.692	Otros pasivos largo plazo	1.532	(339)	-	-
Swap	CCTE	17.332	IV-2016	Tasa de interés	C	Obligación financiera	17.332	17.332	Provisiones largo plazo	1.544	83	-	-
Swap	CCTE	17.332	IV-2016	Tasa de interés	C	Obligación financiera	17.332	17.332	Provisiones largo plazo	1.544	83	-	-
Swap	CCTE	17.332	IV-2016	Tasa de interés	C	Obligación financiera	17.332	17.332	Provisiones largo plazo	1.460	78	-	-
Swap	CCTE	17.332	IV-2016	Tasa de interés	C	Obligación financiera	17.332	17.332	Provisiones largo plazo	1.319	70	-	-
Swap	CCTE	17.332	IV-2016	Tasa de interés	C	Obligación financiera	17.332	17.332	Provisiones largo plazo	1.485	79	-	-
Swap	CCTE	30.065	IV-2013	Tasa de interés	C	Obligación financiera	30.065	30.065	Provisiones largo plazo	1.175	63	-	-
Swap	CCTE	30.065	IV-2013	Tasa de interés	C	Obligación financiera	30.065	30.065	Provisiones largo plazo	1.123	60	-	-
Swap	CCTE	30.065	IV-2013	Tasa de interés	C	Obligación financiera	30.065	30.065	Provisiones largo plazo	1.101	59	-	-
Swap	CCTE	30.065	IV-2013	Tasa de interés	C	Obligación financiera	30.065	30.065	Provisiones largo plazo	1.095	58	-	-
Swap	CCTE	30.065	IV-2013	Tasa de interés	C	Obligación financiera	30.065	30.065	Provisiones largo plazo	1.085	58	-	-
Swap	CCTE	7.106	IV-2014	Tasa de interés	C	Obligación financiera	7.106	7.106	-	-	-	-	-
Swap	CCTE	7.106	IV-2014	Tasa de interés	C	Obligación financiera	7.106	7.106	-	-	-	-	-
Swap	CCTE	7.106	IV-2014	Tasa de interés	C	Obligación financiera	7.106	7.106	-	-	-	-	-
Swap	CCTE	7.106	IV-2014	Tasa de interés	C	Obligación financiera	7.106	7.106	-	-	-	-	-
Swap	CCTE	5.211	IV-2017	Tasa de interés	C	Obligación financiera	5.211	5.211	-	-	-	-	-
Swap	CCTE	5.211	IV-2017	Tasa de interés	C	Obligación financiera	5.211	5.211	-	-	-	-	-
Swap	CCTE	7.781	IV-2017	Tasa de interés	C	Obligación financiera	7.781	7.781	-	-	-	-	-
Swap	CCTE	5.211	IV-2017	Tasa de interés	C	Obligación financiera	5.211	5.211	-	-	-	-	-

Nota 28 - Contingencias y Restricciones

1) Convenios con bancos

a) Con fecha 31 de octubre de 2006, se procedió a la cesión de todos los derechos y obligaciones asociadas a los contratos de crédito existentes con el acreedor Credit Suisse First Boston, New York Branch: crédito Merrill Lynch Bank and Trust Company (Cayman) Limited, crédito Mitsubishi Corporation por el suministro, construcción, montaje y puesta en marcha de la segunda Unidad Termoeléctrica Guacolda, y crédito Credit Suisse First Boston, New York Branch, en favor de Calyon New York Branch.

b) Con fecha 30 de noviembre de 2006, se procedió a la modificación de los contratos de crédito abajo descritos en conjunto con una línea de crédito para financiar la construcción de la Unidad 3 de Guacolda y otros requerimientos de capital con Calyon, New York Branch, como nuevo acreedor.

- Modificación del segundo tramo del crédito con Merrill Lynch Bank and Trust Company (Cayman) Limited cuyo acreedor fue cedido a Credit Suisse First Boston, New York Branch en abril de 2003, y cuyo nuevo acreedor es Calyon, New York Branch, y que pasa a denominarse Amend and Restate The First Loan Agreement, por un monto de USD 70.933.333.-

- Modificación del contrato con Mitsubishi Corporation por el Suministro, Construcción, Montaje, y Puesta en marcha de la segunda Unidad Termoeléctrica Guacolda, cuyo acreedor fue cedido a Credit Suisse First Boston, New York Branch en abril de 2003, y cuyo nuevo acreedor es Calyon, New York Branch, y que pasa a denominarse Amend and Restate The Second Loan Agreement por un monto de USD 36.619.333.-

- Modificación del contrato de crédito con Credit Suisse First Boston, New York Branch, celebrado entre Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y el nuevo acreedor Calyon, New York Branch, y que pasa a denominarse Amend and Restate The Third Loan Agreement, por un monto de USD 25.447.334.

- Firma de contrato línea de crédito celebrado por Empresa Eléctrica Guacolda S.A. con Calyon, New York Branch, denominado Fourth Loan Agreement por un monto de hasta USD 257.000.000, del cual se ha desembolsado al 31 de diciembre de 2007 USD 83.714.127,17.

c) Con fecha 1 de julio de 2004 se tomó carta stand-by con un Sindicato de Bancos formado por el Citibank, Banco BICE, Banco de Crédito e Inversiones y Banco Security, por un monto de USD 19.160.000 en reemplazo de la cuenta de reserva para el servicio de la deuda con Calyon New York Branch. Esta garantía devenga una comisión de pago semestral a una tasa del 1,25% anual para cada banco y para el Citibank de un 0,5% anual como comisión por la stand-by hacia el JP Morgan Chase Bank; al 31 de diciembre de 2007 se registran intereses devengados por MUS\$ 160 (MUS\$ 168 en el 2006).

d) Con fecha 02 de noviembre de 2007, se procedió a la suscripción del Quinto Contrato de Crédito para financiar la construcción de la Unidad 4 de Guacolda con Calyon, New York Branch, CorpBanca y The Scotiabank Group, como acreedores por un monto de hasta USD 260.000.000, del cual se ha desembolsado al 31 de diciembre de 2007 USD 28.646.300,00.-

2) Contratos

a) La Sociedad Matriz ha firmado los siguientes contratos que se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2007:

- Con Compañía de Carbones de Chile - COCAR S.A., se firmó un contrato de suministro de carbón por un período de 20 años contados desde la fecha de inicio de funcionamiento de la Central Termoeléctrica. Con fecha 30 de junio de 1998 este contrato fue cedido por COCAR S.A. a Ingeniería del Sur S.A.
- Con Compañía Minera del Pacífico S.A. por uso del Muelle Guacolda I para descarga, por una parte y por otra suministro de agua de pozo y agua tratada.
- Con Ultraport (Servicios Marítimos y Transportes Ltda.) por manejo de carbón en cancha y administración, operación y mantenimiento del Puerto Guacolda I.
- Con Compañía Nacional de Fuerza Eléctrica S.A., ex Empresa Eléctrica Emec S.A., por venta de energía y potencia eléctrica por el 100% de sus consumos de tarifa regulada.
- Con Chilectra S.A. por venta de electricidad para sus clientes regulados con inicio de suministro a contar del 1 de enero de 2010.
- Con Chilectra S.A. por venta de electricidad para sus clientes libres con inicio de suministro a contar del 1 de enero de 2011.
- Con Empresa Minera de Mantos Blancos S.A., por abastecimiento de energía y potencia para su establecimiento Mantoverde de la III Región.
- Con Compañía Minera Carmen de Andacollo por venta de energía y potencia eléctrica por el 100% de sus consumos.
- Con Compañía Minera Ojos del Salado por venta de energía y potencia eléctrica por el 100% de sus consumos.
- Con Compañía Contractual Minera Candelaria por venta de energía y potencia eléctrica por el 100% de sus consumos.
- Con Empresa Nacional de Minería por venta de energía y potencia eléctrica del 100% de sus consumos de los establecimientos Fundación Hernán Videla Lira y Planta Manuel Antonio Matta, ubicados en la III Región. Este nuevo contrato se celebró con fecha 8 de marzo de 2006 por el plazo de 25 meses y 20 días, contados retroactivamente desde el 12 de noviembre de 2005, sin perjuicio que la Empresa entregó un suministro provisional hasta el 31 de diciembre de 2005.

- Con Compañía Minera Maricunga por venta de electricidad para su proyecto minero Refugio, hasta una potencia máxima de 16.000 kW.

- Con Hidroeléctrica Puclaro S.A., se firmó un contrato de compra de energía que se inicia a partir del 1 de mayo de 2008.

b) La Sociedad filial ha firmado los siguientes contratos y acuerdos que se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2007:

- Prestación de servicios de mantenimiento a la línea de transmisión 1x220 kV Maitencillo-Cardones, con Noresedei S.A.

- Prestación de servicios de operación. Paños línea Maitencillo-Cardones 1x220 kV, con HQI Transelec S.A.

- Mantenimiento de Paños línea Maitencillo-Cardones 1x220 kV, con HQI Transelec S.A.

- Por uso de instalaciones comunes y de prestación de servicios comunes. Paños línea Maitencillo-Cardones 1x220 kV, con HQI Transelec S.A.

- Por uso de instalaciones. Uso siete estructuras en línea Maitencillo-Cardones 220 kV, con HQI Transelec S.A.

- Arriendo de terrenos para paños de 220 kV en las SS/EE Maitencillo y Cardones, con HQI Transelec S.A.

- Acuerdo sobre pagos provisionales de peajes de transmisión troncal, con Colbún S.A.

- Acuerdo sobre pagos provisionales de peajes de transmisión troncal, con Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.

- Acuerdo sobre pagos provisionales de peajes de transmisión troncal, con Empresa Eléctrica Pangué S.A.

- Acuerdo sobre pagos provisionales de peajes de transmisión troncal, con Empresa Nacional de Electricidad S.A.

3) Otras contingencias

a) Se han presentado divergencias en el CDEC-SIC por la valorización de transferencias de energía en diversos períodos, siendo las que se indican las principales:

a.1) En lo referente a las transferencias de energía entre septiembre y diciembre de 1999, se produjeron diferencias entre los generadores respecto a los precios aplicables a las transferencias entre los generadores del CDEC-SIC en la Quinta Región, en las particulares circunstancias a que se refieren tales discrepancias, las que fueron sometidas al informe del Comité de Expertos, que fue rechazado por empresas distintas a Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y sus relacionadas y, por consiguiente, sometidas a la Resolución del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, quien emitió una Resolución favorable a la posición de la empresa AES Gener S.A., habiéndose recibido los pagos correspondientes de parte de Endesa S.A. y sólo parcialmente de parte de Colbún S.A., quienes han impugnado esta Resolución.

Cabe mencionar que esta Resolución adicionalmente establece pagos por operación a mínimo técnico a aquellos propietarios de centrales que deben operar en dicha condición exclusivamente por restricciones de transmisión en alguna zona del sistema. De esta forma, a partir del mes de septiembre de 1999 a la fecha, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. ha recibido pagos por la operación de la central Guacolda, cuando ésta ha debido operar en esta condición debido a restricciones de transmisión del sistema. Como consecuencia de lo anterior, Colbún interpuso un recurso de reposición en contra de esa Resolución Ministerial por los pagos antes mencionados, el cual fue rechazado a través de la R.M. Nro. 30. A la fecha el CDEC-SIC no ha implementado los cálculos debido al alto grado de complejidad que implica su desarrollo.

Luego de analizadas diversas propuestas de aplicación, desarrolladas por la Dirección de Operación y Peajes del CDEC-SIC para implementar la RM-30, las empresas no arribaron a acuerdo, motivo por el cual surgió una nueva divergencia, la cual fue puesta en conocimiento del Comité de Expertos. Con fecha 30 de octubre de 2003, el Directorio del CDEC-SIC tomó conocimiento de la recomendación de este Comité.

Debido a que no hubo acuerdo en aceptar la recomendación, se procedió a formalizar la divergencia frente al Ministro de Economía.

a.2) En lo referido al cálculo de las transferencias de potencia de punta en el CDEC-SIC, por la determinación definitiva de los pagos correspondientes a los años 2000, 2001, 2002 y 2003, con fecha 2 de noviembre de 2001 la divergencia respectiva fue resuelta mediante la RM Nro. 119 por el Ministro de Economía, Fomento y Reconstrucción. En la etapa de implementación en el CDECSIC no se logró la unanimidad requerida, por lo que surgió una divergencia al respecto, la cual fue sometida a resolución del Ministro de Economía en el mes de abril de 2002. Junto a lo anterior, las empresas AES Gener, Eléctrica Santiago y Endesa interpusieron recursos de reposición en contra de la Resolución Nro. 119/2001, siendo resuelta esta última por medio de la Resolución Ministerial Nro. 17 de 14 de abril de 2004, la que ordenó modificar la metodología de cálculo de potencia firme para plantas hidroeléctricas con embalse, lo cual producirá un aumento en la capacidad firme de dichas plantas y una consiguiente disminución de las demás plantas del sistema. El 22 de abril de 2004 la compañía presentó un recurso de reposición, el que fue admitido a tramitación, suspendiéndose los efectos de la resolución recurrida mientras se tramite dicho recurso. El 15 de junio de 2004 se emitió la resolución Nro. 35/2004 por medio de la cual el Ministro acoge en parte el recurso de reposición de la compañía, ordenando asimismo al CDEC SIC aplicar la metodología de cálculo establecida en la RM Nro. 17/2004, pero redefiniendo las horas de mayor probabilidad de pérdida de carga. Sobre esta redefinición se produjo una divergencia que fue resuelta por el nuevo Panel de Expertos con fecha 2 de septiembre de 2004. Con fecha 29 de septiembre de 2004 la Dirección de Operación del CDEC-SIC entregó los cálculos de potencia firme aplicando el Dictamen Nro. 1 del Panel de Expertos. Sobre los mismos, las empresas integrantes del CDEC-SC presentaron nueve divergencias, que fueron resueltas por el Panel de Expertos con fecha 9 de diciembre de 2004.

Durante el mes de enero de 2005 la Dirección de Operación del CDEC-SIC entregó los balances aplicando los nuevos dictámenes del Panel. Al respecto, Endesa presentó una nueva divergencia sobre las cotas de los embalses y su efecto en la potencia firme desde el año 2000 en adelante, siendo su posición rechazada por el Panel de Expertos mediante el Dictamen Nro. 4-2005 de fecha 9 de marzo de 2005.

Cabe señalar que los pagos de transferencias de potencia correspondientes a los años 2000, 2001, 2002 y 2003 se han efectuado de conformidad al procedimiento de cálculo establecido en la RM 119/2001 y que a la luz de las reiteradas divergencias que se han producido al respecto, tienen carácter de provisionales.

b) Formulación de cargos de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), contra Empresa Eléctrica Guacolda S.A.

b.1) Oficio Ordinario Nro. 6786 dictado por la SEC con fecha 12 de noviembre de 1999 por supuestas infracciones al artículo 9 del Decreto Nro. 287 de 1999 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción. Eléctrica Guacolda presentó sus descargos con fecha 30 de noviembre de 1999, encontrándose aún pendiente su resolución.

b.2) Oficio Ordinario Nro. 6785 dictado por la SEC con fecha 12 de noviembre de 1999 por supuestas infracciones al artículo 9 del Decreto Nro. 287 de 1999 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción. Eléctrica Guacolda presentó sus descargos con fecha 30 de noviembre de 1999, encontrándose aún pendiente su resolución.

b.3) Oficio Ordinario Nro. 0297 dictado por la SEC con fecha 12 de enero de 2000 por supuestas infracciones al artículo 9 del Decreto Nro. 287 de 1999 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción.

Empresa Eléctrica Guacolda S.A. presentó sus descargos con fecha 28 de enero de 2000, encontrándose aún pendiente su resolución.

b.4) Oficio Ordinario Nro. 5269 dictado por la SEC con fecha 21 de septiembre de 2004 por supuestas infracciones al ordenamiento eléctrico con motivo de la información de ventas no sometidas a regulación de precios efectuadas durante los meses de septiembre 2003 - abril 2004. Empresa Eléctrica Guacolda presentó dentro de plazo sus descargos, encontrándose aún pendiente su resolución.

c) Multas de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles cursadas a Empresa Eléctrica Guacolda S.A.

c.1) Con fecha 27 de abril de 2004, mediante Resolución Exenta Nro. 812, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles dispuso aplicar a Empresa Eléctrica Guacolda S.A. una multa ascendente a 560 U.T.A., por supuestas infracciones en que habría incurrido la Empresa en la falla generalizada del Sistema Interconectado Central ocurrida el día 13 de enero de 2003. La Empresa interpuso en plazo y forma, un recurso de reposición en contra de la Res. Exta. Nro. 812, que fue resuelto por la Resolución Exenta Nro. 1833 del 3 de noviembre de 2005, acogiéndolo sólo en cuanto rebajó el monto de la multa aplicada a 350 UTA. Con fecha 16 de diciembre de 2005, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. interpuso un recurso de reclamación de ilegalidad en contra de las Resoluciones Exentas Nro. 812 y Nro. 1833 ante la I. Corte de Apelaciones, el cual se encuentra en tramitación.

c.2) Con fecha 16 de agosto de 2003, mediante la Resolución Exenta Nro. 1436, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles dispuso aplicar a Empresa Eléctrica Guacolda S.A. una multa ascendente a la suma de 1000 U.T.A., por supuestas infracciones en que habría incurrido la Empresa en la falla generalizada del Sistema Interconectado Central ocurrida el 23 de septiembre de 2002. La Empresa interpuso en plazo y forma, un recurso de reposición en contra de la Res. Exta. Nro. 1436, el cual fue rechazado por la autoridad mediante la Resolución Exenta Nro. 1120 del 14 de junio de 2004. Con fecha 2 de julio de 2004, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. interpuso un recurso de reclamación de ilegalidad en contra de las Resoluciones Exentas Nro. 1436 y Nro. 1120 ante la Corte de Apelaciones, el cual se encuentra en tramitación.

c.3) Con fecha 30 de junio de 2005, mediante la Resolución Exenta Nro.1121, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, aplicó a Empresa Eléctrica Guacolda S.A. una multa a beneficio fiscal equivalente a 350 U.T.A. por haber supuestamente transgredido lo dispuesto en el artículo 81 Nro. 1 del DFL Nro. 1 en relación con los artículos 165 y 185 del D.S. Nro. 327, con motivo de la caída de servicio ocurrida el día 7 de noviembre de 2003 en el Sistema Interconectado Central. Con fecha 8 de julio de 2005, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. interpuso un recurso de reposición en contra de la referida resolución ante la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, encontrándose aún pendiente su resolución.

c.4) 29º Juzgado Civil de Santiago. Rol: 1918-1998. Recurso de Reclamación de Multa Administrativa interpuesta por Empresa Eléctrica Guacolda S.A. en contra de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, que aplicó una multa de 300 UTM por falla del sistema eléctrico acaecidas el día 13 de Octubre de 1997. El tribunal de primera instancia acogió la demanda de GUACOLDA, resolución que ha sido apelada por esa Superintendencia, que aún se encuentra pendiente. La I. Corte de Apelaciones de Santiago conociendo los alegatos de las partes, resolvió confirmar la sentencia del tribunal de primera instancia. La Superintendencia de Electricidad y Combustibles interpuso recurso de casación en contra de la sentencia de segunda instancia ante la Excma. Corte Suprema, que está pendiente de resolución.

c.5) 26º Juzgado Civil de Santiago. Rol: 902-1999 Recurso de Reclamación de Multa Administrativa interpuesta por Empresa Eléctrica Guacolda S.A. en contra de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles que aplicó una multa de 50 UTM por no informar el consumo normal de sus clientes durante los períodos de restricción, de conformidad a lo señalado en el artículo 9 del D.S. 640/98 del Ministerio de Economía. El tribunal de primera instancia acogió la demanda de GUACOLDA, resolución que ha sido apelada por esa Superintendencia ante la I. Corte de Apelaciones de Santiago, que se encuentra pendiente de resolución.

d) Juicios Declaraciones y pagos de remuneraciones o peajes de líneas de transmisión.

d.1) 19º Juzgado Civil de Santiago. Rol 2487-2005. Con fecha 28 de marzo de 2005, Guacolda interpuso demanda de declaración y pago de peaje de transmisión en contra de Empresa Nacional de Electricidad S.A., Empresa Eléctrica Pehuenche S.A., Empresa Eléctrica Pangué S.A. y Compañía Eléctrica San Isidro S.A., por el período comprendido entre el 09 de octubre de 2003 y 12 de marzo de 2004, época en que rigió el D.S. N°158 de Economía que modificó el Reglamento Eléctrico. Terminada la etapa probatoria, el tribunal citó a las partes a oír sentencia, la que aún no se ha dictado.

d.2) 14º Juzgado Civil de Santiago. Rol 2489-2005. En la misma fecha y por el mismo concepto del punto d.1), se interpuso demanda en contra de Colbún S.A. y Cenelec S.A. Realizado el comparendo de conciliación, el tribunal recibió la causa a prueba, que se encuentra en desarrollo.

4) Garantías directas

Acreedor de la garantía	Deudor	Relación	Tipo	Activos comprometidos		Saldo pendiente de pago
				Valor contable	MUS\$	
Calyon New York Branch	Eléctrica Guacolda	Acreedor	Hipoteca	Propiedad Lote A Isla Guacolda	69.663	55.790
<u>Tenedores Bonos Locales</u> (Representante Bco. Bice)	Eléctrica Guacolda	Acreedor	Hipoteca	Propiedad Lote A Isla Guacolda	69.663	13.873
Calyon New York Branch	Eléctrica Guacolda	Acreedor	Prenda industrial	Maquinarias	127.010	101.716
Tenedores Bonos Locales (Representante Bco. Bice)	Eléctrica Guacolda	Acreedor	Prenda industrial	Maquinarias	127.010	25.924
Calyon New York Branch	Eléctrica Guacolda	Acreedor	Prenda sin desplaz.	Maquinarias	110.880	88.799
Tenedores Bonos Locales (Representante Bco. Bice)	Eléctrica Guacolda	Acreedor	Prenda sin desplaz.	Maquinarias	110.880	22.081
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Ingeniería En Climatización Climabest Ltda.	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento de contrato	3	-
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	José Dorgambide Ossandon	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento de contrato	15	-
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Norededei S.A.	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento de contrato	17	-
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Ingeniería Contratos y Servicios	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento de contrato	21	-
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Foucher y Nogueira Limitada	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento de contrato	24	-
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Servicios Marítimos y Transportes Limitada	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento de contrato	31	-
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Empresa Constructora Marentis y Rios Ltda.	Acreedor	Boleta de garantía	Devolución de anticipo	44	-
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Empresa Constructora Marentis y Rios Ltda.	Acreedor	Boleta de garantía	Devolución de anticipo	44	-
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Empresa Constructora Marentis y Rios Ltda.	Acreedor	Boleta de garantía	Devolución de anticipo	44	-
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Servicios Marítimos y Transportes Limitada	Acreedor	Boleta de garantía	Devolución de anticipo	44	-
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Empresa Constructora Marentis y Rios Ltda.	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento de contrato	195	-
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Construcciones y Montajes S.A.	Acreedor	Boleta de garantía	Devolución de anticipo	449	-
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Construcciones y Montajes S.A.	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento contrato	114	-
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Construcciones y Montajes S.A.	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento contrato	114	-

Nota 29 - Caucciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar a la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 30 - Moneda Nacional y Extranjera

Activos

Rubro	Moneda	Monto	Monto
		2007 MUS\$	2006 MUS\$
Activos circulantes			
Disponibile	\$No reajutable	310	115
Disponibile	Dólares	241	10
Depósitos a plazo	Dólares	3	9.491
Valores negociables	\$ reajutables	2	2
Deudores por ventas	\$No reajutable	48.499	19.391
Deudores varios	\$No reajutable	138	40
Deudores varios	Dólares	24	23
Documentos y cuentas por cobrar empresas. relacionadas	\$No reajutables	177	47
Existencias	\$ reajutable	23	-
Existencias	Dólares	13.544	12.530
Impuestos por recuperar	\$ reajutables	2.362	2.685
Gastos pagados por anticipado	\$No reajutables	90	443
Gastos pagados por anticipado	Dólares	1.004	11
Impuestos diferidos	Dólares	694	321
Otros activos circulantes	Dólares	38.405	9.576
Otros activos circulantes	\$No reajutable	6.263	3.294
Activo fijos			
Activo fijos	Dólares	499.147	381.527
Otros activos			
Inversiones en otras sociedades	Dólares	269	191
Valores intangibles	Dólares	570	227
Otros	Dólares	41.807	29.045
Total Activos	\$No reajutable	55.477	23.330
	Dólares	595.708	442.952
	\$ reajutables	2.387	2.687

Pasivos Circulantes

Rubro	Moneda	Hasta 90 días				91 días a 1 año			
		Monto 2007 MUS\$	Tasa interés anual %	Monto 2006 MUS\$	Tasa interés anual %	Monto 2007 MUS\$	Tasa interés anual %	Monto 2006 MUS\$	Tasa interés anual %
Obligaciones con bancos e instituciones financieras									
Corto Plazo	\$No reajutable	73	5,04	3.638	-	7.788	5,04	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras									
Corto Plazo	Dólares	-	-	8.918	5,39	-	-	162	5,39
Obligaciones con bancos e instituciones financieras									
porción corto plazo	Dólares	1.012	6,06	393	6,30	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras									
porción Corto Plazo	UF	-	-	145	5,51	-	-	-	-
Obligaciones con el público (Bonos)	Dólares	-	-	-	-	11.259	7,5	11.327	7,5
Cuentas por pagar	\$No reajutable	12.828	-	15.483	-	-	-	-	-
Doctos. y cuentas por pagar empresas relacionadas	\$No reajutable	603	-	333	-	-	-	-	-
Provisiones	\$No reajutable	7.721	-	4.069	-	1	-	-	-
Retenciones	\$No reajutable	457	-	110	-	-	-	-	-
Retenciones	Dólares	-	-	13	-	-	-	-	-
Otros pasivos circulantes	UF	-	-	-	-	1.789	0,32	741	0,32
Total pasivos circulantes		21.682		23.633		7.789		11.489	
	\$No reajutable								
	Dólares	1.012		9.324		11.259		11.489	
	UF	-		145		1.789		741	

Pasivos a Largo Plazo

2007

Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años	
		Monto MUS\$	anual %	interés Monto MUS\$	Tasa anual %	interés Monto MUS\$	Tasa interés %
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Dólares	11.508	6,06	29.933	6,06	221.243	6,06
Provisiones largo plazo	Dólares	-	-	-	-	12.931	-
Impuestos diferidos	Dólares	-	-	-	-	17.520	-
Otros pasivos a largo plazo	UF	8.987	-	5.105	-	6.637	-
Total pasivos a largo plazo	Dólares	11.508		29.933		251.694	
	UF	8.987		5.105		6.637	

2006

Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años	
		Monto MUS\$	anual %	interés Monto MUS\$	Tasa anual %	interés Monto MUS\$	Tasa interés %
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Dólares	-	-	4.557	6,30	135.662	6,30
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	UF	9.382	5,51	-	-	-	-
Obligaciones con el público (bonos)	Dólares	11.190	7,50	-	-	-	-
Impuestos diferidos	Dólares	-	-	-	-	14.744	-
Otros pasivos a largo plazo	UF	4.035	0,32	6.504	0,32	4.404	0,32
Total pasivos a largo plazo	Dólares	11.190		4.557		150.406	
	UF	13.417		6.504		4.404	

Nota 31 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

No se han aplicado sanciones por parte de este organismo.

b) De otras autoridades administrativas

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros la Superintendencia de Electricidad y Combustibles ha formulado cargos y aplicado multas a Empresa Eléctrica Guacolda S.A. así como a otras generadoras del Sistema Interconectado Central (SIC). Su detalle es el siguiente:

- Resolución exenta N° 856 por falla suministro eléctrico en 1997.
- Resolución exenta N° 331 por falla suministro eléctrico en 1997.
- Resolución exenta N° 316 por no informar consumos.
- Resolución exenta N° 1436 por falla suministro eléctrico en septiembre de 2002.
- Resolución exenta N |1121 por falla suministro eléctrico en noviembre de 2003.
- Resolución exenta N° 812 por falla suministro eléctrico en enero de 2002.

Respecto de estos cargos y multas la Sociedad ha presentado los descargos y las reclamaciones correspondientes ante los organismos competentes.

Nota 32 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la administración de la Sociedad no está en conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

Nota 33 - Medio Ambiente

1. Empresa Eléctrica Guacolda S.A., con el objeto de cumplir con la normativa medio ambiental vigente y con las autorizaciones que le habilitan para usar mezclas de carbón y petcoke, ha incurrido en los siguientes desembolsos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007:

a) Costos por estudios de impacto ambiental, de asesorías y de monitoreo por un monto de MUS\$ 358 (MUS\$ 380 el año 2006).

2. A continuación se indica un resumen del cumplimiento de los requisitos ambientales exigidos para dar inicio al Proyecto para quemar mezclas de carbón y petcoke:

a) Elaboración de Estudio de Impacto Ambiental uso de mezclas de carbón/petcoke en Central Termoeléctrica Guacolda S.A.

b) Instalación de estaciones de monitoreo en línea de calidad del aire.

c) Instalación de equipos en los servicios fiscalizadores CONAMA, SAG y SSA para tener acceso a la página Web de la Empresa y obtener información directa de la calidad del aire.

d) Instalación de sistema de medición en línea de las emisiones de gases por la chimenea, para no sobrepasar emisiones máximas permitidas de SO₂.

e) Administrador externo de la red de monitoreo, certificación de carbones utilizados e informe mensual de registro de calidad del aire y emisiones.

Por lo anteriormente expuesto, la Sociedad está cumpliendo con toda la Normativa Ambiental y los requisitos ambientales exigidos en la Resolución Exenta Nro. 117, de fecha 12 de octubre de 2001, de la Dirección Ejecutiva de la Comisión Nacional del Medio Ambiente.

3. En Resolución Exenta Nro. 175, del 11 de octubre de 2006, la Comisión Regional del Medio Ambiente de la III Región de Atacama, Califica favorablemente el proyecto de Construcción de la Unidad 3 presentado por Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y Certifica que el referido proyecto, cumple con todos los requisitos ambientales aplicables a la normativa de carácter ambiental.

4. En Resolución Exenta Nro. 236, del 16 de octubre de 2007, la Comisión Regional del Medio Ambiente de la III Región de Atacama, Califica favorablemente el proyecto de Construcción de la Unidad 4 presentado por Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y Certifica que el referido proyecto, cumple con todos los requisitos ambientales aplicables a la normativa de carácter ambiental.

Nota 34 - Depósitos a Plazo

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

Banco o institución financiera	Moneda de origen	Valor de suscripción MUS\$	Valor Contable 2007 MUS\$
Pershing	US\$	3	3
Totales		3	3

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente.

Banco o institución financiera	Fechas		Moneda de origen	Valor de suscripción MUS\$	Tasa anual %	Valor Contable 2006 MUS\$
	Inicio	Término				
Del Desarrollo	27-12-2006	31-01-2007	US\$	1.796	5,35	1.797
Corpbanca	14-12-2006	18-01-2007	US\$	7.671	5,43	7.691
Pershing			US\$	3		3
Total				9.470		9.491

Nota 35 - Ingresos de la Explotación

Este rubro está compuesto principalmente por ventas de energía eléctrica y potencia realizadas en el mercado interno. El saldo incluido en este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Ingresos de la explotación		
Ventas a empresas distribuidoras	151.281	89.721
Ventas a otros clientes	90.010	56.012
Ventas al CDEC-SIC	2.243	4.072
Ingresos uso sistema de transmisión	11.704	20.570
Servicios de descarga, muellaje y otros	2.480	2.917
Total	257.718	173.292

a) Las ventas a empresas distribuidoras corresponden a las efectuadas por contrato a Compañía Nacional de Fuerza Eléctrica S.A. (ex EMEC S.A.) y por Resolución Exenta RM No 88 a la Sociedad Austral de Electricidad S.A. y diversas Cooperativas.

b) Las ventas de energía y potencia a otros clientes corresponden a las efectuadas a ENAMI, Fundición Hernán Videla Lira, ENAMI planta Manuel Antonio Matta, Compañía Contractual Minera Candelaria, Compañía Contractual Minera Ojos del Salado, Compañía Minera Carmen de Andacollo, Empresa Minera Blancos S.A. y Compañía Minera Maricunga.

c) El suministro de energía y potencia a clientes libres y regulados se rige sobre la base de contratos vigentes para el período y los precios de ventas corresponden a los fijados en dichos contratos y en resoluciones y decretos tarifarios del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción.

Nota 36 - Costos y Gastos de Explotación

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada año es el siguiente:

	2007		2006	
	MUS\$	%	MUS\$	%
Costos y gastos de explotación				
Compra de energía	55.023	26,40	15.766	10,96
Compra de potencia	18.423	8,84	16.959	11,79
Costo uso sistema de transmisión	33.242	15,95	31.523	21,91
Costo otras ventas negocio eléctrico	483	0,23	232	0,16
Consumo de combustible	66.928	32,11	50.235	34,92
Costo servicios portuarios	1.129	0,54	900	0,63
Costo asesorías y otros	3.980	1,91	3.332	2,32
Subtotal	179.208	85,98	118.947	82,69

Costos fijos

Producción energía (remuneraciones, gasto mantenimiento, otros)	7.218	3,46	4.841	3,35
Depreciaciones	15.057	7,21	15.096	10,49
Subtotal	22.275	10,67	19.937	13,84
Total costos de la explotación	201.483	96,65	138.884	96,53
Gastos de administración y ventas (1)	6.976	3,35	4.989	3,47
Total	208.459	100,00	143.873	100,00

Las compras de energía como de potencia efectuadas a empresas generadoras, se han regido por las disposiciones vigentes en el centro de despacho Económico de Carga del Sistema Interconectado Central (CDEC-SIC).

(1) El detalle y su relación porcentual del rubro gastos de administración y ventas es el siguiente:


Gastos de administración y ventas	2007		2006	
	MUS\$	%	MUS\$	%
Remuneraciones y beneficios sociales	1.158	16,60	1.034	20,73
Servicios de terceros	2.181	31,26	1.558	31,23
Seguros, patentes, concesiones	2.663	38,17	1.750	35,08
Otros	974	13,97	647	12,96
Total	6.976	100,00	4.989	100,00

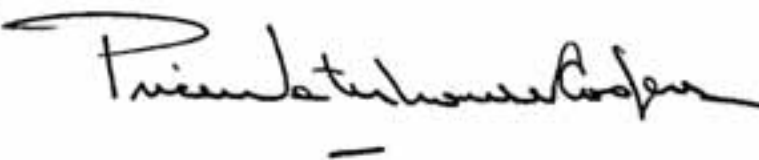
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

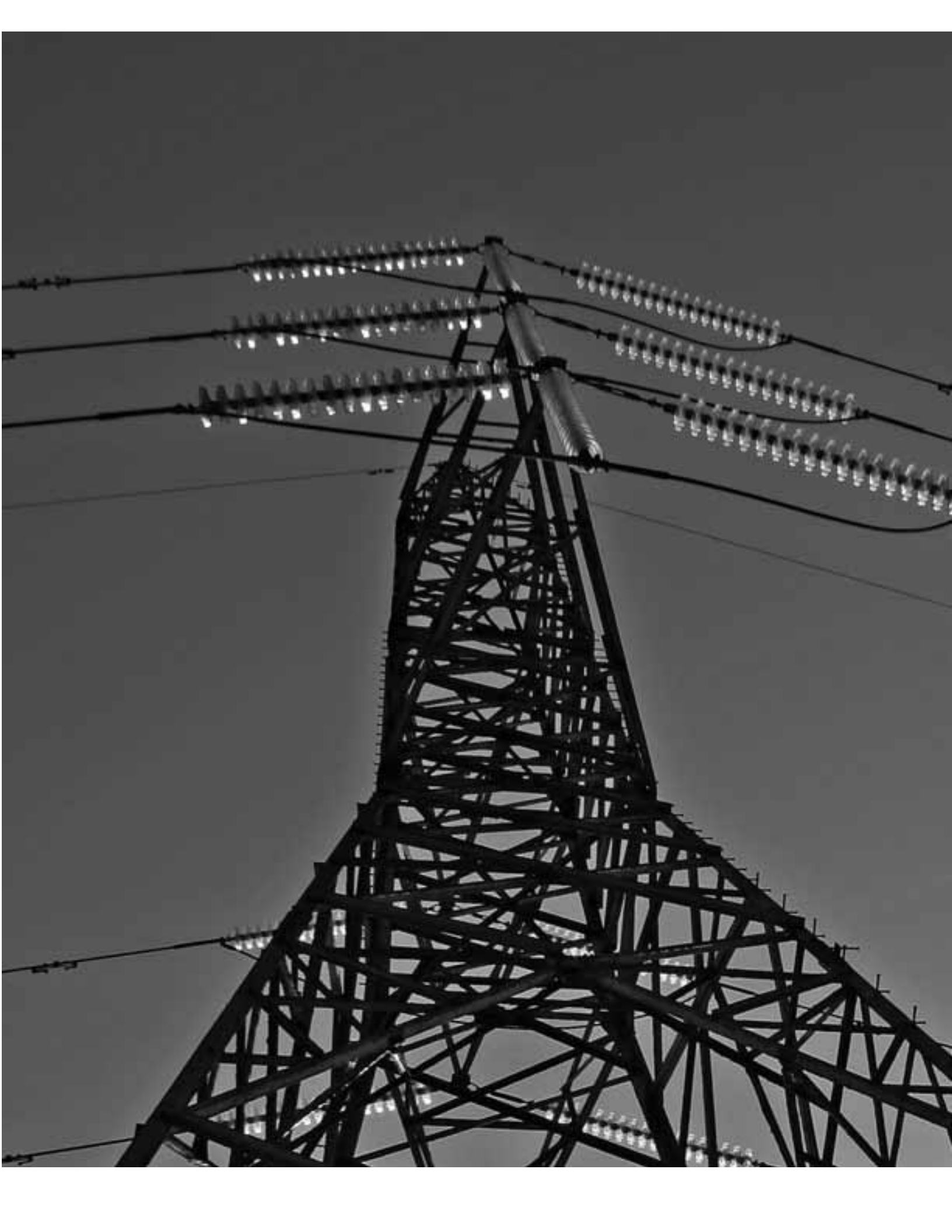
Santiago, 17 de enero de 2008

Señores Accionistas y Directores
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.

- 1 Hemos efectuado una auditoría al balance general de Empresa Eléctrica Guacolda S.A. al 31 de diciembre de 2007 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Empresa Eléctrica Guacolda S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Empresa Eléctrica Guacolda S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2006 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 19 de enero de 2007.
- 2 Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Empresa Eléctrica Guacolda S.A., a base de los criterios descritos en Nota 2, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de la filial detallada en la Nota 11. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y filial, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- 4 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Eléctrica Guacolda S.A. al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios descritos en la Nota 2.


Ariel Ojeda P.
RUT:6.304.283-5





Estados Financieros Individuales

Empresa Eléctrica Guacolda S.A
31 de diciembre de 2007 y 2006

Contenido

Estados Financieros
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Flujo de Efectivo
Notas de los Estados Financieros

US\$ - Dólares

MUS\$ - Miles de dolares
estadounidenses

Balance General Individual

31 de diciembre de 2007 y 2006

ACTIVOS	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Activo Circulante		
Disponible	532	110
Depósitos a plazo	3	9.491
Valores negociables	2	2
Deudores por venta	47.985	18.434
Deudores varios	162	63
Documentos y Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.613	1.923
Existencias	13.567	12.530
Impuestos por recuperar	1.149	1.244
Gastos pagados por anticipado	1.094	454
Impuestos diferidos	694	321
Otros activos circulantes	44.567	12.870
Total activo circulante	111.368	57.442
Activo Fijo		
Terrenos	4.030	4.006
Construcciones y obras de Infraestructura	245.279	113.479
Maquinarias y equipos	430.910	429.767
Otros activos fijos	2.083	2.487
Depreciación acumulada	(183.155)	(168.212)
Total activo fijo neto	499.147	381.527
Otros Activos		
Inversiones en empresas relacionadas	50	107
Inversiones en otras sociedades	97	68
Intangibles	757	390
Amortización intangibles	(187)	(163)
Otros activos	41.807	29.045
Total otros activos	42.524	29.447
Total activos	653.039	468.416

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

Balance General Individual

31 de diciembre de 2007 y 2006

ELÉCTRICA
GUACOLDA

PASIVOS Y PATRIMONIO	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Pasivo Circulante		
Obligaciones con bancos e instituciones ganancias porción del largo plazo	7.861	12.718
Obligaciones con bancos e instituciones ganacias a largo plazo	1.012	538
Obligaciones con el publico	11.259	11.327
Cuentas por pagar	12.686	15.460
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	606	351
Provisiones	7.337	3.521
Retenciones	448	123
Otros pasivos circulantes	1.789	741
Total pasivo circulante	42.998	44.779
Pasivo Largo Plazo		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	262.684	149.601
Obligaciones con el público	-	11.190
Provisiones	12.931	-
Impuestos diferidos	17.520	14.744
Otros pasivos a largo plazo	20.729	14.943
Total pasivo a largo plazo	313.864	190.478
Patrimonio		
Capital pagado	268.160	220.216
Otras reservas	3	(1)
Utilidad del ejercicio	28.014	12.944
Total patrimonio	296.177	233.159
Total pasivos y patrimonio	653.039	468.416

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados

31 de diciembre de 2007 y 2006

	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Resultado Operacional		
Ingresos de explotación	255.708	165.919
Costos de explotación	(199.586)	(131.681)
<hr/>		
Margen de explotación	56.122	34.238
Gastos de administración y ventas	(6.915)	(4.961)
<hr/>		
Resultado operacional	49.207	29.277
<hr/>		
Resultado no Operacional		
Ingresos financieros	1.314	1.451
Utilidad inversiones empresas relacionadas	26	87
Otros ingresos fuera de explotación	35	92
Gastos financieros	(9.509)	(13.886)
Otros egresos fuera de explotación	(3.016)	(2.851)
Diferencias de cambio	(7.585)	1.068
<hr/>		
Resultado no operacional	(18.735)	(14.039)
<hr/>		
Resultado antes de impuesto a la renta	30.472	15.238
<hr/>		
Impuesto a la renta	(2.458)	(2.294)
<hr/>		
Utilidad del ejercicio	28.014	12.944

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de diciembre de 2007 y 2006

ELÉCTRICA
GUACOLDA

	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Flujo neto Originado por Actividades de la Operación		
Recaudaciones de deudores por venta	234.401	188.978
Ingresos financieros percibidos	1.079	1.246
Dividendos y otros repartos percibidos	88	54
Otros ingresos percibidos	10	91
Pagos a proveedores y personal	(190.177)	(133.997)
Intereses pagados	(6.870)	(15.670)
Impuesto a la renta pagado	(35)	(56)
Otros gastos pagados	(3.331)	(2.395)
Impuesto al valor agregado y otros similares pagados	(877)	(8.983)
Flujo neto originado por actividades de la operación	34.288	29.268
Flujo neto Originado por Actividades de Financiamiento		
Colocación de acciones de pago	35.000	-
Obtención de préstamos	203.676	95.593
Pago de dividendos	-	(2.158)
Pago de préstamos	(97.140)	(83.765)
Pago de obligaciones con el público	(11.190)	(7.460)
Otros desembolsos por financiamiento	(1.041)	(20.406)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	129.305	(18.196)
Flujo neto originado por actividades de inversión		
Ventas de activo fijo	25	-
Ventas de inversiones permanentes	-	17
Ventas de otras inversiones	70.966	25.938
Incorporación de activos fijos	(135.541)	(13.915)
Pago de intereses capitalizados	(4.667)	(103)
Inversiones permanentes	(29)	(3)
Inversiones en instrumentos financieros	(87.854)	(32.393)
Otros desembolsos de inversión	(366)	(57)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(157.466)	(20.516)
Flujo neto total del ejercicio	6.127	(9.444)
Efecto de la Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	(618)	40
Variación Neta de Efectivo y Efectivo Equivalente	5.509	(9.404)
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	12.895	22.299
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	18.404	12.895

Estados de Flujo de Efectivo

31 de diciembre de 2007 y 2006

	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Conciliación entre el flujo neto originado por Actividades de la operación y el resultado del ejercicio		
Flujo originado por actividades de la operación		
Utilidad (perdida) del ejercicio	28.014	12.944
Resultado en venta de activos	218	-
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	15.057	15.096
Amortización de intangibles	552	455
Castigos y provisiones	4.439	2.506
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(26)	(87)
Diferencia de cambio neta	7.585	(1.068)
Otros abonos a resultado que no representen flujo de efectivo	-	(3.152)
Otros cargos a resultado que no representan flujo efectivo	374	1.706
Disminución (aumento) de activos que afectan al flujo de efectivo:		
Deudores por ventas	(30.386)	(7.538)
Existencias	(1.220)	(1.987)
Otros activos	(985)	(730)
Aumento (disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(1.159)	10.834
Intereses por pagar	2.639	(1.784)
Impuesto a la renta por pagar	2.424	2.238
Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar	6.762	(165)
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de la operación	34.288	29.268

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

Nota 1 - Inscripción en el Registro de Valores

a) Empresa Eléctrica Guacolda S.A., se encuentra inscrita con fecha 11 de julio de 1996 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 573 y esta sujeta a la fiscalización de esa Superintendencia.

b) Constitución y Operaciones

Por escritura pública de fecha 02 de abril de 1992, publicada en el Diario Oficial de fecha 23 de abril de 1992, se constituyó Empresa Eléctrica Guacolda Sociedad Anónima Cerrada. El objeto social es la explotación, generación, transmisión, distribución y venta de energía eléctrica; prestación de servicios portuarios y de muelle; servicios de ingeniería y otros.

c) La Superintendencia de Valores y Seguros autorizó a la Sociedad para llevar sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, a contar del 01 de enero de 2006, según Oficio Ordinario Nro. 08586 del 08 de agosto de 2006.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

a) **Período contable**

Los presentes estados financieros corresponden a los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

b) **Bases de preparación**

Los presentes estados financieros individuales, que incluyen las operaciones realizadas por la matriz, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros y principios contables generalmente aceptados en Chile, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en el balance general a su valor patrimonial y, por tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

En caso de existir discrepancias entre los principios contables y las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, primarán las normas emitidas por la Superintendencia sobre las primeras.

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

Con fecha 24 de mayo de 2006 el Servicio de Impuestos Internos por Resolución Exenta Nro. 117, autorizó a la Matriz Empresa Eléctrica Guacolda S.A. para llevar su contabilidad en dólares estadounidenses a partir del 01 de enero de 2006. Asimismo, la Superintendencia de Valores y Seguros tomó conocimiento de esta Resolución, autorizando a la Sociedad para llevar sus registros contables en dicha moneda, conforme a Oficio Ordinario Nro. 08586 de fecha 08 de agosto de 2006. En consecuencia, a contar del 01 de enero de 2006, tanto los registros contables como los estados financieros están expresados únicamente en la moneda funcional dólares estadounidenses.

Para efectos de determinar los saldos iniciales al 01 de enero de 2006 de los activos, pasivos y patrimonio en dólares estadounidenses, la Sociedad en cumplimiento de lo exigido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Circular Nro. 1711 del 17 de marzo de 2004, consideró como base los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 presentados en pesos chilenos traducidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre a esa fecha (\$512,50 por US\$ 1).

c) Bases de presentación

Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses, en forma comparativa con igual ejercicio del año anterior al que se le efectúan las reclasificaciones correspondientes, en caso de proceder.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos representativos de monedas distintas al dólar estadounidense han sido valorizados a las tasas de cambio vigentes de las respectivas monedas equivalentes en dólares al 31 de diciembre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de dicha valorización han sido registradas con cargo o abono a los resultados, cuyo monto neto se presenta en el rubro diferencias de cambio del estado de resultado. La tasa de cambio de la unidad de fomento vigente al 31 de diciembre de 2007 es US\$ 39,4910 (US\$ 34,4416 el año 2006) y la tasa de cambio del peso chileno vigente al 31 de diciembre de 2007 es US\$ 2,0125 (US\$ 1,8783 el año 2006), por miles de pesos.

e) Valores negociables

Corresponden a inversiones en aportes reembolsables de una empresa de servicio público, presentadas a valores de costo, ajustados a valor de mercado si este último es menor.

f) Existencias

Se encuentran valorizadas al costo de adquisición expresado en dólares al 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente.

g) Estimación de deudores incobrables

En función de la antigüedad de sus cuentas por cobrar, la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2007 provisión para deudas incobrables por un monto MUS\$ 22 (MUS\$ 21 en el 2006).

h) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan al valor de los aportes o adquisición en dólares menos depreciaciones. En obra en ejecución se encuentra el monto correspondiente a la inversión de la construcción de la unidad 3 y 4. Dentro de este monto se encuentran activados los gastos financieros del crédito del banco Calyon que ascienden al 31 de diciembre de 2007 a MUS\$ 4.667.

i) Depreciación activo fijo

La depreciación ha sido calculada en base al método lineal, considerando la vida útil técnica estimada remanente de los respectivos bienes.

j) Inversiones en empresas relacionadas

Se presenta en este rubro, la inversión efectuada en la Compañía Transmisora del Norte Chico S.A. (CTNC), en la cual la Sociedad posee el 99,995%, la que fue creada el 3 de marzo de 2005. Al 31 de diciembre de 2007, CTNC se encuentra inscrita bajo el Nro. 911, de fecha 12 de agosto de 2005, en la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad, a esta fecha, aplicó el método de valorización de acuerdo al valor patrimonial.

k) Inversiones en otras sociedades

En el rubro Inversiones en otras sociedades se clasifican derechos en sociedades en las cuales no se tiene influencia significativa y que correspondan a inversiones en las que no se posea más del 20% del patrimonio de la sociedad, de acuerdo a lo señalado en la Circular Nro. 1.697, dichas inversiones se valorizan al costo.

l) Valores intangibles

Se incluyen en este rubro desembolsos por pago de servidumbres por líneas de transmisión de la Sociedad, valores que se amortizan linealmente de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nro. 55 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

m) Operaciones con pacto de retroventa

Estas operaciones se incluyen en el rubro Otros activos circulantes y corresponden a instrumentos de renta fija que han sido adquiridos con compromiso de retroventa, los que son presentados al valor invertido más los reajustes e intereses implícitos devengados hasta el cierre de cada ejercicio.

n) Obligaciones con el público

Corresponden a bonos emitidos en dólares, colocados en el mercado nacional, registrados a su valor nominal. La diferencia entre el valor nominal y el valor de colocación se registró en el rubro Otros activos a largo plazo y su plazo de amortización será el mismo en que se amortizará la deuda. Estos bonos se colocaron a 8 años de plazo con un período de gracia de 4 años.

ñ) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la Sociedad no ha constituido provisión para impuesto a la renta de Primera Categoría, por tener base imponible negativa. De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nro. 60 y boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas indicadas en la Circular número 1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha contabilizado los efectos por los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias, beneficios tributarios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre el resultado contable y el tributario.

o) Ingresos de la explotación

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Sociedad provisionó los ingresos de energía y potencia consumidos por los clientes más lo entregado al CDEC-SIC durante el mes de diciembre y que serán facturados en el mes de enero del año 2008 y 2007 respectivamente. El mismo procedimiento se utiliza con los costos de energía y potencia de ese mes.

p) Contratos de derivados

Al 31 de diciembre de 2007 la Sociedad mantiene contratos de derivados con instituciones financieras con el propósito de cubrir riesgos de flujos de caja futuros sobre deudas en dólares estadounidenses, producto de lo cual se valorizan como contratos de cobertura de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nro. 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G. A partir del 01 de enero de 2006 uno de los contratos de derivado está definido como contrato de inversión [Nota 17].

q) Gastos de investigación y desarrollo

La Sociedad no ha efectuado desembolsos por este concepto.

r) Estado de flujo de efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo los instrumentos adquiridos bajo pacto y las cuotas de fondos mutuos. Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Nota 3 - Cambios Contables

Durante el presente ejercicio, no se efectuaron cambios contables con relación al ejercicio anterior que puedan afectar significativamente la interpretación de los estados financieros.

Nota 4 - Deudores de Corto y Largo Plazo

A continuación se detalla, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la composición de este rubro de acuerdo a áreas de negocios y el porcentaje que representa del total informado:

1) Deudores por ventas

	2007		2006	
	MUS\$	%	MUS\$	%
Ventas de energía y potencia	46.683	97,29	15.798	85,70
Ingreso uso sistema de transmisión	1.006	2,102	207	11,97
Muellaje y descarga	215	0,45	216	1,17
Otras ventas (carbón, ceniza, otros)	103	0,21	234	1,27
Estimación deudores incobrables	(22)	(0,05)	(21)	(0,11)
Totales	47.985	100,00	18.434	100,00

2) Deudores varios

	2007		2006	
	MUS\$	%	MUS\$	%
Deudas del personal	62	38,28	29	54,32
Arriendos y otros	76	46,91	11	17,28
Sobreestadías, pronto despacho naves	24	14,81	23	28,40
Totales	162	100,00	63	100,00

Circulantes

Rubro	Hasta 90 días		Más de 90 días hasta un año		Sub total MUS\$	Total circulante (Neto)	
	2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$		2007 MUS\$	2006 MUS\$
Deudores por venta	28.300	17.485	19.707	949	48.007	47.985	18.434
Estimación de deudores incobrables	-	-	-	-	22	-	-
Documentos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-
Deudores varios	139	43	23	20	162	162	63
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-

Nota 5 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Los saldos y transacciones efectuadas con empresas relacionadas corresponden a operaciones normales del negocio realizadas de acuerdo con las normas legales, en condiciones de equidad y a precios de mercado.

a) Documentos y cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	Corto plazo		Largo plazo	
		2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$
99.588.230-2	Compañía Transmisora del Norte Chico S.A.	1.447	1.901	-	-
80.992.000-3	Ultramar AG. Marítima Ltda.	13	18	-	-
99.520.000-7	Cia. de Petróleos de Chile Copec S.A.	6	4	-	-
94.272.000-9	AES Gener S.A.	147	-	-	-
Totales		1.613	1.923	-	-

b) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$
80.992.000-3	Ultramar AG. Marítima Ltda.	203	-	-	-
88.056.400-5	Servicio Marítimo y Transporte Ltda.	371	327	-	-
99.588.230-2	Compañía Transmisora del Norte Chico S.A.	3	18	-	-
94.272.000-9	AES Gener S.A.	29	6	-	-
Totales		606	351	-	-

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2007		2006	
				Monto	Efecto en resultados [Cargo] Abono	Monto	Efecto en resultados [Cargo] Abono
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
AES gener S.A.	94.272.000-9	Accionista	Venta potencia y energía	693	693	1.842	1.842
			Compra de energía y potencia	363	(363)	6	(6)
			Servicios varios	53	(53)	44	(44)
			Uso equipos de descarga	124	124	192	192
			Pago dividendo	-	-	1.078	-
Servicios Marítimos y de Transporte Ltda.	88.056.400-5	Director	Venta de agua, arriendos y otros	7	7	3	3
			Mantenimiento Muelle, manejo carbón	2.180	2.180	2.070	(2.070)
Cia. de Petroleós de Chile Copec S.A.	99.520.000-7	Filial Empresas Copec S.A.	Compra de combustibles	212	(212)	62	(90)
			Uso muelle, equipo de descarga	48	48	29	29
Empresas Copec S.A.	90.690.000-9	Accionista	Pago dividendo	-	-	540	-
Sociedad Eléctrica Santiago S.A.	96.717.620-6	Filial AES Gener S.A.	Venta de energía y potencia	-	-	50	50
			Compra de energía y potencia	10.129	(10.129)	432	(432)
Ultramar Agencia marítima Ltda.	80.992.000-3	Director	Muellaje, venta, de agua y otros	219	219	234	234
			Servicios varios	-	-	2	(2)
Cia. Transmisora de Norte Chico S.A.	99.588.230-2	Filial	Arriendo línea transmisión	2.524	2.524	2.252	2.252
			Servicio técnico y administración	218	218	251	251
			Costo uso línea transmisión	680	(680)	1.396	(1.396)
			Pago anticipado por servicio	-	-	1.901	-
			Resultado VPP	26	26	87	87
			Tarifas uso de línea	-	-	5.789	5.760
			Dividendos percibidos	88	-	54	-
			Uso ingreso línea transmisión	1.300	1.300	-	-
Inversiones Ultraterra Ltda.	76.083.060-7	Accionista	Pago dividendo	-	-	540	-

Nota 6 - Existencias

Las existencias han sido valorizadas de acuerdo a lo indicado en la Nota 2f). El saldo incluido en este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Carbón y petcoke	879	7.106
Petróleo	174	134
Carbón y petcoke en tránsito	9.913	2.776
Materiales planta	2.148	2.007
Materiales en tránsito	453	507
Totales	13.567	12.530

Nota 7 - Impuesto Diferidos e Impuestos a la Renta

a) Información General

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la cuenta impuestos por recuperar se compone de la siguiente forma:

	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Iva Crédito Fiscal (neto) Matriz	1.203	1.278
Impuesto Unico Art. 21 Matriz	(54)	(34)
Total	1.149	1.244

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, tal como se indica en Nota 2ñ), la Sociedad no ha constituido provisión para impuesto a la renta de Primera Categoría, ya que de acuerdo a las disposiciones legales vigentes, presenta resultado tributario negativo.

El saldo de la pérdida tributaria acumulada al 31 de diciembre de 2007 asciende a MUS\$ 137.153 (MUS\$ 163.721 en el 2006).

Al 31 de diciembre de 2007, se constituyó provisión por impuesto único (artículo número 21) por un monto de MUS\$ 54 (MUS\$ 34 en el 2006), el que se presenta en el pasivo circulante. El efecto en resultados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 es de MUS\$ 54 (MUS\$ 34 en el 2006).

b) Impuestos diferidos

Conceptos	2007				2006			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Diferencias Temporarias								
Provisión de vacaciones	46	-	-	-	30	-	-	-
Amortización intangibles	-	-	-	-	232	-	-	-
Depreciación Activo Fijo	-	-	-	50.345	-	-	-	48.677
Otros eventos	648	-	-	-	59	-	-	-
Pérdida tributaria acumulada	-	23.316	-	-	-	27.833	-	-
Gastos activados	-	-	-	1.203	-	-	-	1.138
Cuentas complementarias-neto de amortización	-	(6.446)	-	(17.158)	-	(10.533)	-	(17.771)
Totales	694	16.870	-	34.390	321	17.300	-	32.044

c) Impuestos a la renta

Item	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(5.879)	(2.551)
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	3.475	291
Otros cargos o abonos en la cuenta	(54)	(34)
Totales	(2.458)	(2.294)

Nota 8 - Otros Activos Circulantes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

	2007	2006
Otros activos circulantes	MUS\$	MUS\$
Depósito en reserva y uso de fondos (1)	26.698	9.576
Inversiones con compromiso de retroventa (2)	17.869	3.294
Totales	44.567	12.870

(1) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a la provisión de fondos para el pago de capital de la deuda con el Calyon N.Y. Branch, los intereses y capital de la deuda en bonos locales y el uso de fondos para la construcción de la unidad 3.

(2) Estas inversiones se detallan en Nota 9.

NOTA 9 - Información Sobre Operaciones de Compromiso de Compra, Compromiso de Venta, Venta con Compromiso de Recompra y Compra con Compromiso de Retroventa de Títulos o Valores Mobiliarios.

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor suscripción	Tasa Mensual	Valor final	Identificación de instrumentos	Valor
	Inicio	Término							mercado
							MUS\$		MUS\$
CRV	27/12/07	04/01/08	BanChile	Dólar	10.900	0,43	10.911	BCP	10.905
CRV	27/12/07	04/01/08	BanChile	Dólar	800	0,49	801	BCP	801
CRV	27/12/07	03/01/08	Valores Security	Peso	3.623	0,54	3.625	BCP	3.625
CRV	27/12/07	02/01/08	Valores Security	Peso	2.536	0,54	2.538	BCP	2.538

Nota 10 - Activo Fijo

El saldo incluido bajo el rubro Activo Fijo corresponde a los bienes que fueron aportados según escrituras públicas de aportes de capital del 30 de junio de 1992 y 30 de octubre de 1992 por CAP S.A., fundamentalmente Muelle Guacolda y su concesión marítima, por las obras terminadas de la Unidad 1 y Unidad 2 de la Central Termoeléctrica Guacolda e Inversiones de Capital activadas en los períodos siguientes. También se incluye la adquisición a la sociedad relacionada AES Gener S.A. del piso 16 del edificio Las Américas, ubicado en Miraflores 222 Santiago, según consta en escritura pública del 27 de enero de 1999 firmada ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente.

Actualmente, dentro de obra en ejecución se encuentra el monto correspondiente a la inversión de la construcción de la unidad 3 y 4. Dentro de este monto se encuentran activados los gastos financieros del crédito del banco Calyon que ascienden al 31 de diciembre de 2007 a MUS\$ 4.667.

El detalle del rubro Activo fijo al 31 de diciembre del año 2007 y 2006 es el siguiente:

Activo Fijo	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Terrenos	4.030	4.006
Edificios y construcciones anexas	99.201	99.019
Sistemas de generación y transmisión	415.472	414.477
Maquinarias y equipos de producción	9.944	9.911
Muebles y equipos de oficina	418	387
Equipos computacionales de control en la Central	4.980	4.959
Vehículos	96	33
Otros activos fijos	2.083	2.487
Subtotal	536.224	535.279
Obras en ejecución	146.078	14.460
Subtotal	682.302	549.739
Depreciación Acumulada (1)	(183.155)	(168.212)
Total activo fijo neto	499.147	381.527

(1) Depreciación acumulada

	2007	2006
	MUS\$	MUS\$
Terrenos	-	
Edificios y construcciones anexas	(30.733)	(28.332)
Sistemas de generación y transmisión	(144.150)	(132.079)
Maquinarias y equipos de producción	(3.707)	(3.329)
Muebles y equipos de oficina	(323)	(302)
Equipos computacionales de control en la Central	(4.019)	(3.961)
Vehículos	(11)	(5)
Otros activos fijos	(212)	(204)
Total depreciación acumulada	(183.155)	(168.212)

El cargo por depreciación correspondiente al ejercicio 2007 asciende a MUS\$ 15.057 (MUS\$ 15.096 el año 2006), y se registra en el rubro Costos de la explotación.

NOTA 11 - Inversiones en Empresas Relacionadas

De acuerdo a lo señalado en Nota 2j) y en cumplimiento de lo dispuesto por el inciso final del artículo 7° del D.F.L. N° 1 de 1982 de Minería, disposición incorporada por la ley N° 19.940 de fecha 13 de marzo del 2004, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y don Eduardo Rodríguez del Río constituyeron por escritura pública de fecha 03 de marzo de 2005 otorgada ante el notario de Santiago, don Patricio Raby Benavente, la Compañía Transmisora del Norte Chico S.A., con un porcentaje de participación del 99,995% y del 0,005% respectivamente. Esta compañía participará del mercado de transmisión de energía eléctrica mediante la operación de la línea de transmisión Maitencillo-Cardones 1x220 kv, de propiedad de Empresa Eléctrica Guacolda S.A., que forma parte del sistema de transmisión troncal del sistema interconectado central.

Al 31 de diciembre de 2007 la Compañía Transmisora del Norte Chico S.A. está inscrita con el Nro. 911 de fecha 12 de agosto de 2005, en la Superintendencia de Valores y Seguros por lo que se ha valorizado esta inversión al valor Patrimonial a la fecha de cierre.

- Detalle de inversiones

Rut	Sociedad	Pais de Origen	Número de Acciones	Porcentaje de Participación		Resultado devengado		Valor Contable de la inversión	
				2007 %	2006 %	2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$
99.588.230-2	Compañía Transmisora del Norte Chico S.A.	Chile	20.000	99,9500	99,99500	26	87	50	107
Total								50	107

Nota 12 - Inversiones en Otras Sociedades

Empresa Eléctrica Guacolda S.A. posee el 6,25% al 31 de diciembre de 2007 (6,6666667% en el 2006) de participación en los derechos de la sociedad Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Eléctrico Interconectado Central, CDEC-SIC Limitada. Estas inversiones son valorizadas de acuerdo a lo señalado en la Nota 2k).

En el mes de noviembre de 2007, se incorporó al CDEC Campanario Generación S.A. y se realizó un aumento de capital por un total de M\$ 308.000 (M\$ 19.250 por cada integrante del CDEC-SIC Ltda.)

Rut	Sociedad	Número de Acciones	Porcentaje de Participación	Valor contable	
				2007	2006
			%	MUS\$	MUS\$
77.286.570-8	CDEC - SIC	-	6,2500	97	68

Nota 13 - Intangibles

Los Intangibles han sido valorizados y amortizados según lo señalado en la Nota 2l). El detalle de este rubro en cada ejercicio es el siguiente:

Intangibles	Saldo bruto		Amortización	
	2007	2006	2007	2006
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Servidumbres (1)	757	390	(187)	(163)
Totales	757	390	(187)	(163)

(1)Estas servidumbres corresponden a desembolsos reales efectuados por la Sociedad por el paso de líneas de transmisión por terrenos ajenos a la empresa.

Nota 14 – Otros (activos)

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

Otros (activos)	2007 MUS\$	2006 MUS\$
costos colocación crédito calyon n.y. branch (1)	22.279	20.406
swap tasa de cobertura [pérdida diferida] (2)	1 2.931	-
costos colocación crédito credit suisse (3)	5.392	6.403
costos colocación bonos (4)	141	262
descuento colocación bonos (5)	448	831
otros gastos diferidos (6)	36	-
exploración yacimientos de carbón (7)	580	1.143
Total	41.807	29.045

- (1) Corresponde a los desembolsos reales asociados a la compra de certificados de deuda y financiamiento de nueva deuda por hasta US\$ 390 millones entre Empresa Eléctrica Guacolda S.A., el Calyon New York Branch y el Credit Suisse First Boston. Se financiaron US\$ 133 millones correspondiente a la compra de certificados de deuda del Credit Suisse First Boston al 31 de octubre de 2006 y se adquirió nueva deuda por US\$ 257 millones para la construcción de la Unidad 3. Este monto se amortizará durante el período de duración de la nueva deuda. Ver Nota 17 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo.
- (2) Corresponde a la valorización de cobertura de swap de tasa.
- (3) Corresponde a los desembolsos reales asociados al refinanciamiento por US\$ 150.000.000 entre Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y el Credit Suisse First Boston, a través del cual se modifica el segundo tramo del crédito con Merrill Lynch Bank and Trust Company (Cayman) Limited (que vencía el 30 de abril de 2003) por US\$ 80.000.000, se modifica contrato con Mitsubishi Corporation por US\$ 41.300.000 y se obtiene un nuevo crédito con Credit Suisse First Boston por US\$ 28.700.000.

Los montos de (1) y (3) se amortizan a resultado por el período de duración de la nueva deuda; al 31 de diciembre de 2007 la amortización por este concepto asciende a MUS\$ 1.011 (MUS\$ 1.110 en el año 2006). El monto de amortización, del crédito Banco Calyon, que se activó al 31 de diciembre de 2007 asciende a MUS\$ 1.516.

- (4) Corresponde a desembolsos reales asociados a la colocación de Bonos en el mercado nacional para pagar parte del crédito con Merrill Lynch Bank and Trust (Cayman) Limited con vencimiento el 30 de abril del año 2001. Este valor se amortiza a resultado por el período de duración de la deuda de los Bonos; al 31 de diciembre de 2007 la amortización por este concepto asciende a MUS\$ 121 (MUS\$ 121 en el año 2006).
- (5) Corresponde a la diferencia entre el valor nominal de los Bonos emitidos por la Sociedad y el valor de su colocación en el mercado nacional. Este valor se amortiza en resultado en el período de duración de la deuda de Bonos; al 31 de diciembre de 2007 la amortización por este concepto asciende a MUS\$ 384 (MUS\$ 384 en el año 2006).
- (6) Corresponde al bono término conflicto de la negociación colectiva del Sindicato año 2007, porción largo plazo.
- (7) Corresponde a desembolsos reales efectuados por la Sociedad por pago de prospecciones y exploración de yacimientos de carbón y movimientos de áridos efectuados por Ingeniería del Sur S.A., para asegurar y complementar el suministro de carbón en la Central Guacolda con un derecho de opción preferente de compra.

Nota 15 – Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras Corto Plazo

Los principales conceptos que se registran en este rubro, al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

- 1) Acreditivos por compras de carbón con vencimiento en el corto plazo, tanto en el año 2007 como en el año 2006 con distintas instituciones bancarias.
- 2) También se registra la porción corto plazo de obligaciones bancarias de largo plazo con el Calyon N.Y. Branch en el año 2007 y con el Credit Suisse First Boston en el año 2006.

Los contratos de cobertura Swap asociados a este crédito se registran en el rubro Otros Pasivos Circulantes y se detallan en Nota 26.

- 3) Obligaciones bancarias de corto plazo con el Banco de Crédito e Inversiones, Banco BICE y otros.
- 4) Se incluyen además intereses devengados por carta stand-by tomada con un Sindicato de bancos, según se detalla en Nota 27, Nro. 1. Contingencias y Restricciones y que reemplaza la cuenta de reserva para el servicio de la deuda del préstamo con el Credit Suisse First Boston y la continuación del mismo con el nuevo acreedor Calyon N.Y. Branch.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 las obligaciones de las mismas instituciones financieras y bancos a corto plazo son resumidas como sigue:

Corto Plazo

RUT	Banco o Instituciones financieras	Dólares		\$ no reajustables		Totales	
		2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$
97.080.000-K	Bice	6	22	-	-	6	22
97.030.000-7	BancoEstado	7.741	4.236	-	-	7.741	4.236
97.006.000-6	De Crédito e Inversiones	12	2.488	-	2.694	12	5.182
97.004.000-5	De Chile	47	-	-	944	47	944
97.008.000-7	Citybank	9	2.315	-	-	9	2.315
97.053.000-2	Security	46	19	-	-	46	19
Totales		7.861	9.080	-	3.638	7.861	12.718
Monto capital adeudado		7.818	8.868	-	3.638	7.818	12.506
Tasa interés promedio anual		5,40%	5,39%	3,07%			

Largo plazo porción corto plazo

RUT	Banco o Instituciones financieras	Dólares		UF		Totales	
		2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$
97.030.000-7	BancoEstado	-	-	-	145	-	145
0-E	Celyon N.Y. Branch	1.012	393	-	-	1.012	393
Totales		1.012	393	-	145	1.012	538
Tasa interés promedio anual		6,06%	6,30%	5,51%			

Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%) 100,0000

Porcentaje obligaciones moneda nacional (%) 0,0000

Nota 16 – Otros Pasivos Circulantes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

	2007	2006
Otros pasivos circulantes	MUS\$	MUS\$
Valor neto contratos swap (1)	1.789	741

(1) Al 31 de diciembre de 2005 dicho contrato se consideraba de cobertura. A partir del 01 de enero de 2006 y producto del cambio de moneda funcional de la Sociedad, uno de los contratos está definido como contrato de inversión y los otros se consideran contratos de cobertura, y son valorizados de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nro. 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Nota 17 -Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras Largo Plazo

A continuación se detallan los conceptos involucrados en el rubro de Obligaciones con bancos e instituciones financieras y que están registrados al 31 de diciembre de 2007:

- 1) Refinanciamiento y financiamiento de nueva deuda por hasta USD 390 millones entre la Sociedad y el Calyon New York Branch:
- a. Modificación del segundo tramo del crédito con Merrill Lynch Bank and Trust Company (Cayman) Limited cuyo acreedor fue cedido a Credit Suisse First Boston, New York Branch en abril de 2003, y cuyo nuevo acreedor es Calyon, New York Branch, y que pasa a denominarse Amend and Restate The First Loan Agreement.
- Monto: USD 70.933.332,96
 - Plazo total: 15 años
 - Periodo de gracia para capital: 3 años
 - Tasa: Libor 3 meses + margen aplicable (basis points = bps).
- | Años | Margen Aplicable |
|-------|------------------|
| 1-3 | 95 bps |
| 4-6 | 105 bps |
| 7-9 | 110 bps |
| 10-12 | 140 bps |
| 13-15 | 155 bps |

Calendario de Amortizaciones de Capital, en dólares:

Fecha de pago	Monto US\$
01/03/2010	576.333,33
01/06/2010	576.333,33
01/09/2010	576.333,33
01/12/2010	576.333,33
01/03/2011	1.209.413,33
01/06/2011	1.209.413,33
01/09/2011	1.209.413,33
01/12/2011	1.209.413,33
01/03/2012	1.058.680,00
01/06/2012	1.058.680,00
01/09/2012	1.058.680,00
01/12/2012	1.058.680,00
01/03/2013	1.312.266,66
01/06/2013	1.312.266,66
01/09/2013	1.312.266,66
01/12/2013	1.312.266,66
01/03/2014	1.468.319,99
01/06/2014	1.468.319,99
01/09/2014	1.468.319,99
01/12/2014	1.468.319,99
01/03/2015	1.649.199,99
01/06/2015	1.649.199,99
01/09/2015	1.649.199,99
01/12/2015	1.649.199,99
01/03/2016	1.546.346,66
01/06/2016	1.546.346,66
01/09/2016	1.546.346,66
01/12/2016	1.546.346,66
01/03/2017	1.737.866,66
01/06/2017	1.737.866,66
01/09/2017	1.737.866,66
01/12/2017	1.737.866,66
01/03/2018	1.954.213,32

Continuación:

Fecha de pago	Monto US\$
01/06/2018	1.954.213,32
01/09/2018	1.954.213,32
01/12/2018	1.954.213,32
01/03/2019	2.117.359,99
01/06/2019	2.117.359,99
01/09/2019	2.117.359,99
01/12/2019	2.117.359,99
01/03/2020	1.922.293,32
01/06/2020	1.922.293,32
01/09/2020	1.922.293,32
01/12/2020	1.922.293,32
01/03/2021	1.181.039,99
01/06/2021	1.181.039,99
01/09/2021	1.181.039,99
01/12/2021	1.181.039,99
Total	70.933.332,96

El contrato incluye diversos compromisos de hacer y no hacer que incluyen:

Mantenición de las Propiedades, Seguros, y Operaciones de la Compañía;
Conducción apropiada de los negocios;
Entrega de Estados Financieros trimestrales y anuales, así como otros informes;
Mantenición de una cuenta de reserva para el servicio de la deuda, reemplazada por carta stand-by (ver Nota 28) y de una cuenta para el pago de los intereses y capital;
Limitaciones para entregar garantías, fusiones, consolidaciones, transacciones con afiliadas, endeudamiento, venta de activos, pago de dividendos, etc.

- b. Modificación del contrato con Mitsubishi Corporation por el Suministro, Construcción, Montaje, y Puesta en marcha de la segunda Unidad Termoeléctrica Guacolda, que fue cedido a Credit Suisse First Boston, New York Branch en abril de 2003, y cuyo nuevo acreedor es Calyon, New York Branch, y que pasa a denominarse Amend and Restate The Second Loan Agreement.

- Monto: USD 36.619.332,96
- Plazo total: 15 años
- Periodo de gracia para capital: 3 años
- Tasa: Libor 3 meses + margen aplicable.

Años	Margen Aplicable
1-3	95 bps
4-6	105 bps
7-9	110 bps
10-12	140 bps
13-15	155 bps

- Calendario de Amortizaciones de Capital, en dólares:

Fecha de pago	Monto US\$
01/03/2010	297.532,08
01/06/2010	297.532,08
01/09/2010	297.532,08
01/12/2010	297.532,08
01/03/2011	624.359,63
01/06/2011	624.359,63
01/09/2011	624.359,63
01/12/2011	624.359,63
01/03/2012	546.543,55
01/06/2012	546.543,55
01/09/2012	546.543,55
01/12/2012	546.543,55

Continuación:

Fecha de pago	Monto US\$
01/03/2013	677.457,66
01/06/2013	677.457,66
01/09/2013	677.457,66
01/12/2013	677.457,66
01/03/2014	758.020,19
01/06/2014	758.020,19
01/09/2014	758.020,19
01/12/2014	758.020,19
01/03/2015	851.399,49
01/06/2015	851.399,49
01/09/2015	851.399,49
01/12/2015	851.399,49
01/03/2016	798.301,46
01/06/2016	798.301,46
01/09/2016	798.301,46
01/12/2016	798.301,46
01/03/2017	897.173,66
01/06/2017	897.173,66
01/09/2017	897.173,66
01/12/2017	897.173,66
01/03/2018	1.008.862,62
01/06/2018	1.008.862,62
01/09/2018	1.008.862,62
01/12/2018	1.008.862,62
01/03/2019	1.093.087,09
01/06/2019	1.093.087,09
01/09/2019	1.093.087,09
01/12/2019	1.093.087,09
01/03/2020	992.383,92
01/06/2020	992.383,92
01/09/2020	992.383,92
01/12/2020	992.383,92
01/03/2021	609.711,89
01/06/2021	609.711,89
01/09/2021	609.711,89
01/12/2021	609.711,89
Total	36.619.332,96

El contrato incluye diversos compromisos de hacer y no hacer que incluyen:

- Mantenición de las Propiedades, Seguros, y Operaciones de la Compañía;
 - Conducción apropiada de los negocios;
 - Entrega de Estados Financieros trimestrales y anuales, así como otros informes;
 - Mantenición de una cuenta de reserva para el servicio de la deuda, reemplazada por una carta stand-by (ver Nota 28) y de una cuenta para el pago de los intereses y capital;
 - Limitaciones para entregar garantías, fusiones, consolidaciones, transacciones con afiliadas, endeudamiento, venta de activos, pago de dividendos, etc.
- c. Modificación del contrato de crédito con Credit Suisse First Boston, New York Branch ,celebrado entre Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y el nuevo acreedor Calyon, New York Branch, y que pasa a denominarse Amend and Restate The Third Loan Agreement.
- Monto: USD 25.447.333,96
 - Plazo total: 15 años
 - Periodo de gracia para capital: 3 años
 - Tasa: Libor 3 meses + margen aplicable.

Años	Margen Aplicable
1-3	95 bps
4-6	105 bps
7-9	110 bps
10-12	140 bps
13-15	155 bps

- Calendario de Amortizaciones de Capital, en dólares:

Fecha de pago	Monto US\$
01/03/2010	206.759,59
01/06/2010	206.759,59
01/09/2010	206.759,59
01/12/2010	206.759,59
01/03/2011	433.877,04
01/06/2011	433.877,04
01/09/2011	433.877,04
01/12/2011	433.877,04
01/03/2012	379.801,46
01/06/2012	379.801,46
01/09/2012	379.801,46
01/12/2012	379.801,46
01/03/2013	470.775,68
01/06/2013	470.775,68
01/09/2013	470.775,68
01/12/2013	470.775,68
01/03/2014	526.759,81
01/06/2014	526.759,81
01/09/2014	526.759,81
01/12/2014	526.759,81
01/03/2015	591.650,52
01/06/2015	591.650,52
01/09/2015	591.650,52
01/12/2015	591.650,52
01/03/2016	554.751,88
01/06/2016	554.751,88
01/09/2016	554.751,88
01/12/2016	554.751,88
01/03/2017	623.459,68
01/06/2017	623.459,68
01/09/2017	623.459,68

Fecha de pago	Monto US\$
01/12/2017	623.459,68
01/03/2018	701.074,05
01/06/2018	701.074,05
01/09/2018	701.074,05
01/12/2018	701.074,05
01/03/2019	759.602,92
01/06/2019	759.602,92
01/09/2019	759.602,92
01/12/2019	759.602,92
01/03/2020	689.622,75
01/06/2020	689.622,75
01/09/2020	689.622,75
01/12/2020	689.622,75
01/03/2021	423.698,11
01/06/2021	423.698,11
01/09/2021	423.698,11
01/12/2021	423.698,11
Total	25.447.333,96

El contrato contiene diversos compromisos de hacer y no hacer que incluyen los siguientes:

- Mantención de las Propiedades, Seguros, y Operaciones de la Compañía;
- Conducción apropiada de los negocios;
- Entrega de Estados Financieros trimestrales y anuales, así como otros informes;
- Mantención de una cuenta de reserva para el servicio de la deuda, reemplazada por una carta stand-by (ver Nota 28) y de una cuenta para el pago de los intereses y capital;
- Limitaciones para entregar garantías, fusiones, consolidaciones, transacciones con afiliadas, endeudamiento, venta de activos, pago de dividendos, etc.

d. Contrato línea de crédito celebrado por Empresa Eléctrica Guacolda con Calyon, New York Branch, denominado Fourth Loan Agreement por un monto de hasta USD 257.000.000, del cual se ha desembolsado al 31 de diciembre de 2007 USD 83.714.127,17.

- Monto: USD 83.714.127,17.-
- Plazo total: 15 años
- Periodo de gracia para capital: 3 años
- Tasa: Libor 3 meses + margen aplicable.

Años	Margen Aplicable
1-3	95 bps
4-6	105 bps
7-9	110 bps
10-12	140 bps
13-15	155 bps

- Calendario de Amortizaciones de Capital, en dólares:

Fecha de pago	Monto US\$
01/03/2010	680.177,29
01/06/2010	680.177,29
01/09/2010	680.177,29
01/12/2010	680.177,29
01/03/2011	1.427.325,88
01/06/2011	1.427.325,88
01/09/2011	1.427.325,88
01/12/2011	1.427.325,88
01/03/2012	1.249.433,35
01/06/2012	1.249.433,35
01/09/2012	1.249.433,35
01/12/2012	1.249.433,35
01/03/2013	1.548.711,35
01/06/2013	1.548.711,35
01/09/2013	1.548.711,35
01/12/2013	1.548.711,35
01/03/2014	1.732.882,43
01/06/2014	1.732.882,43
01/09/2014	1.732.882,43
01/12/2014	1.732.882,43
01/03/2015	1.946.353,46
01/06/2015	1.946.353,46
01/09/2015	1.946.353,46
01/12/2015	1.946.353,46
01/03/2016	1.824.967,96
01/06/2016	1.824.967,96
01/09/2016	1.824.967,96
01/12/2016	1.824.967,96
01/03/2017	2.050.996,12
01/06/2017	2.050.996,12
01/09/2017	2.050.996,12

Continuación:

Fecha de pago	Monto US\$
01/12/2017	2.050.996,12
01/03/2018	2.306.324,20
01/06/2018	2.306.324,20
01/09/2018	2.306.324,20
01/12/2018	2.306.324,20
01/03/2019	2.498.866,70
01/06/2019	2.498.866,70
01/09/2019	2.498.866,70
01/12/2019	2.498.866,70
01/03/2020	2.268.652,85
01/06/2020	2.268.652,85
01/09/2020	2.268.652,85
01/12/2020	2.268.652,85
01/03/2021	1.393.840,24
01/06/2021	1.393.840,24
01/09/2021	1.393.840,23
01/12/2021	1.393.840,10
Total	83.714.127,17

- Calendario de Amortizaciones de la porción del Calyon New York Branch destinado a pagar deuda nacional de bonos en dólares:

Fecha de pago	Monto US\$
01/03/2010	140.753,93
01/06/2010	140.753,93
01/09/2010	140.753,93
01/12/2010	140.753,93
01/03/2011	295.366,71
01/06/2011	295.366,71
01/09/2011	295.366,71
01/12/2011	295.366,71
01/03/2012	258.554,15
01/06/2012	258.554,15
01/09/2012	258.554,15
01/12/2012	258.554,15
01/03/2013	320.485,87
01/06/2013	320.485,87
01/09/2013	320.485,87
01/12/2013	320.485,87
01/03/2014	358.597,70
01/06/2014	358.597,70
01/09/2014	358.597,70
01/12/2014	358.597,70
01/03/2015	402.772,78
01/06/2015	402.772,78
01/09/2015	402.772,78
01/12/2015	402.772,78
01/03/2016	377.653,62
01/06/2016	377.653,62

-Continuación:

Fecha de pago	Monto US\$
01/09/2016	377.653,62
01/12/2016	377.653,62
01/03/2017	424.427,23
01/06/2017	424.427,23
01/09/2017	424.427,23
01/12/2017	424.427,23
01/03/2018	477.264,10
01/06/2018	477.264,10
01/09/2018	477.264,10
01/12/2018	477.264,10
01/03/2019	517.108,28
01/06/2019	517.108,28
01/09/2019	517.108,28
01/12/2019	517.108,28
01/03/2020	469.468,48
01/06/2020	469.468,48
01/09/2020	469.468,48
01/12/2020	469.468,48
01/03/2021	288.437,30
01/06/2021	288.437,30
01/09/2021	288.437,30
01/12/2021	288.437,15
Total	17.323.560,45

d.1 El contrato contiene diversos compromisos de hacer y no hacer que incluyen los siguientes:

- Mantenimiento de las Propiedades, Seguros, y Operaciones de la Compañía;
- Conducción apropiada de los negocios;
- Entrega de Estados Financieros trimestrales y anuales, así como otros informes;
- Mantenimiento de una cuenta de reserva para el servicio de la deuda, reemplazada por una carta stand-by (ver Nota 28), de una cuenta para el pago de los intereses y capital;
- Limitaciones para entregar garantías, fusiones, consolidaciones, transacciones con afiliadas, endeudamiento, venta de activos, pago de dividendos, etc.

d.2 Garantías

- 2.1 Hipoteca sobre todo el lote A de la Isla de Guacolda;
- 2.2 Prenda Industrial sobre la Unidad I;
- 2.3 Prenda Sin Desplazamiento sobre los bienes que componen la Unidad II;
- 2.4 Prenda de derechos comerciales de los contratos de adquisición de energía con EMEC, Candelaria y Maricunga.

2) Contrato Swap con Citibank N.A., Agencia en Chile. Este contrato se registra en los rubros Otros Pasivos circulantes, Nota 15 (la porción corto plazo) y en Otros pasivos largo plazo, Nota 19.

- Tipo de contrato: Swap
- Plazo: 10 años
- Tasa: 0,32% anual fijo sobre el saldo insoluto
- Vencimientos:

Fecha Vcto.	Monto USD	Monto UF
31/Oct/03	2.500.000	102.100,36
30/Abr/04	2.500.000	102.100,36
02/Nov/04	2.500.000	102.100,36
02/May/05	1.000.000	40.840,14
31/Oct/05	1.000.000	40.840,14
02/May/06	1.000.000	40.840,14
30/Oct/06	1.000.000	40.840,14
30/Abr/07	875.000	35.735,13
30/Oct/07	875.000	35.735,13
30/Abr/08	1.250.000	51.050,18
30/Oct/08	1.675.00	68.407,24
30/Abr/09	3.500.000	142.940,50
30/Oct/09	3.500.000	142.940,50
30/Abr/10	3.500.000	142.940,50
02/Nov/10	4.165.000	170.099,20
02/May/11	4.165.000	170.099,20
31/Oct/11	4.165.000	170.099,20
30/Abr/12	4.165.000	170.099,20
30/Oct/12	4.165.000	170.099,20
30/Abr/13	2.500.000	102.100,36
Total	50.000.000	2.042.007,18

Al 31 de diciembre de 2005 dicho contrato se consideraba de cobertura. A partir del 01 de enero de 2006 y producto del cambio de moneda funcional de la Sociedad, dicho contrato es definido como contrato de inversión, y es valorizado de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nro. 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

3) Refinanciamiento y financiamiento de nueva deuda por hasta USD 260 millones entre la Sociedad y el Calyon New York Branch:

Contrato línea de crédito celebrado por Empresa Eléctrica Guacolda con Calyon, New York Branch, denominado Fifth Loan Agreement por un monto de hasta USD 260.000.000, del cual se ha desembolsado al 31 de diciembre de 2007 USD 28.646.300,00.-.

- Monto: USD 28.646.300,00.-
- Plazo total: 15 años
- Periodo de gracia para capital: 3 años
- Tasa: Libor 3 meses + margen aplicable.

Años	Margen Aplicable
1-3	85 bps
4-6	95 bps
7-9	100 bps
10-12	130 bps
13-15	140 bps

-Calendario de Amortizaciones de Capital, en dólares:

Fecha de pago	Monto US\$
16/01/2011	295.056,89
01/03/2011	295.056,89
01/06/2011	295.056,89
01/09/2011	295.056,89
01/12/2011	295.056,89
01/03/2012	606.585,41
01/06/2012	606.585,41
01/09/2012	606.585,41
01/12/2012	606.585,41
01/03/2013	466.934,69
01/06/2013	466.934,69
01/09/2013	466.934,69
01/12/2013	466.934,69
01/03/2014	479.109,37
01/06/2014	479.109,37
01/09/2014	479.109,37
01/12/2014	479.109,37
01/03/2015	406.777,46
01/06/2015	406.777,46
01/09/2015	406.777,46
01/12/2015	406.777,46
01/03/2016	579.371,42
01/06/2016	579.371,42
01/09/2016	579.371,42
01/12/2016	579.371,42
01/03/2017	624.489,34
01/06/2017	624.489,34
01/09/2017	624.489,34
01/12/2017	624.489,34
01/03/2018	694.672,78
01/06/2018	694.672,78

Fecha de pago	Monto US\$
01/09/2018	694.672,78
01/12/2018	694.672,78
01/03/2019	698.253,57
01/06/2019	698.253,57
01/09/2019	698.253,57
01/12/2019	698.253,57
01/03/2020	796.367,14
01/06/2020	796.367,14
01/09/2020	796.367,14
01/12/2020	796.367,14
01/03/2021	815.703,40
01/06/2021	815.703,40
01/09/2021	815.703,40
01/12/2021	815.703,40
01/03/2022	624.489,34
01/06/2022	624.489,34
01/09/2022	624.489,34
16/10/2022	624.489,2
Total	28.646.300,00

a) El contrato contiene diversos compromisos de hacer y no hacer que incluyen los siguientes:

Mantenimiento de las Propiedades, Seguros, y Operaciones de la Compañía;
 Conducción apropiada de los negocios;
 Entrega de Estados Financieros trimestrales y anuales, así como otros informes;
 Mantenimiento de una cuenta de reserva para el servicio de la deuda, reemplazada por una carta stand-by (ver Nota 28), de una cuenta para el pago de los intereses y capital;
 Limitaciones para entregar garantías, fusiones, consolidaciones, transacciones con afiliadas, endeudamiento, venta de activos, pago de dividendos, etc.

b) Garantías

- 2.1 Hipoteca sobre todo el lote A de la Isla de Guacolda;
- 2.2 Prenda Industrial sobre la Unidad I;
- 2.3 Prenda sin desplazamiento sobre los bienes que componen la Unidad II;
- 2.4 Prenda de derechos comerciales de los contratos de adquisición de energía con EMEC, Candelaria y Maricunga.

RUT	Banco institución financiera	Moneda	Años de vencimiento			2007	Tasa interés al promedio anual	2006
			Más de 2 hasta 3	Más de 3 hasta 5	Más de 5 hasta 10	Total Largo Plazo	Total Largo Plazo	
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$
97.030.000-7	Banco Estado	UF	-	-	-	-	-	9.382
0-E	Calyon N.Y. Branch	Dólares	11.508	29.933	221.243	262.684	6,06	140.219
Totales			11.508	29.933	221.243	262.684	-	149.601

Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%) 100,0000

Porcentaje obligaciones moneda nacional (%) 0,0000

Nota 18 - Obligaciones con el Público Corto y Largo Plazo (pagares y bonos)

Con fecha 13 de diciembre de 2000, la Superintendencia de Valores y Seguros aceptó a Empresa Eléctrica Guacolda S.A. con el número 240 la inscripción de la emisión de bonos al portador en el Registro de Valores.

Las características de esta emisión son las siguientes:

- 1) Serie A: US\$ 37.300.000, compuesta por 373 bonos de US\$ 100.000 cada uno a una tasa del 7,5% anual efectiva, vencida, calculada sobre una base de 360 días, compuesta semestralmente, a un plazo de 8 años con 4 años de gracia para el pago del capital.
- 2) Serie B: UF 2.660.000, compuesta por 266 bonos de UF 10.000 cada uno a una tasa del 6,75% anual efectiva, vencida, calculada sobre una base de 360 días, compuesta semestralmente, a un plazo de 25 años con 10 años de gracia para el pago de capital. Esta emisión no se colocó.
- 3) Plazo de colocación: 180 días a partir del 13 de diciembre de 2000.

Con fecha 16 de marzo de 2001 se colocó la Serie A por la totalidad de la emisión.

- 4) Como parte de esta obligación, la Sociedad ha acordado el cumplimiento de los siguientes convenants financieros:
 - a) Razón de endeudamiento menor o igual a 2,0 veces.
 - b) Mantener un patrimonio mayor o igual a 3,2 millones de unidades de fomento. La Sociedad, al 31 de diciembre de 2007 cumple con estos convenants.

Con fecha 1 de diciembre de 2006, se procedió a sustituir las garantías otorgadas en el año 2003 a los bonos Serie A, por una carta de crédito stand-by emitida por el Banco BCI.

N° de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés anual	Plazo Final	Periodicidad		Valor Par		Colocación en Chile o en el extranjero	
						Pago de Interés	Pago de amortización	2007 MUS\$	2006 MUS\$		
Bonos largo plazo - porción corto plazo											
240	A	11.190.000	US\$	7,5	12/10/08	Semestre	Semestre	11.259	11.327	Nacional	
Total porción corto plazo									11.259	11.327	
Bonos largo plazo											
240	A	11.190.000	US\$	7,5	12/10/08	Semestre	Semestre	-	11.190	Nacional	
Total largo plazo									-	11.190	

Nota 19 – Provisiones y Castigos

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

Provisiones y Castigos	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Corto Plazo		
Costos negocios eléctricos	6.078	2.271
Provisión de vacaciones y otros del personal	434	477
Provisión multas organismos fiscales	674	700
Otros	151	73
Totales	7.337	3.521
Largo plazo		
Swap tasa de cobertura	12.931	-
Totales	12.931	-

Nota 20 - Otros Pasivos a Largo Plazo

El detalle de este rubro se compone, al 31 de diciembre de cada año, de lo siguiente:

	Tipo de Moneda	Porción Corto Plazo	Años de vencimiento					2007		2006	
			Más de 1 Hasta 2	Más de 2 Hasta 3	Más de 3 hasta 5	Más de 5 hasta 10	Total largo plazo 2007	Tasa interés anual promedio	Porción Corto plazo 2006	Total largo plazo 2007	
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$
Derecho Swap (Citibank) (1)	US\$	(2.960)	(7.000)	(7.665)	(8.330)	(10.830)	(33.825)	-	-	(1.750)	(36.750)
Obligación Swap (Citibank) (1)	U.F.	4.717	11.290	12.362	13.435	17.467	54.554	0,32	0,32	2.462	51.693
Intereses devengados Swap (Citibank) (1)	U.F.	32	-	-	-	-	-	-	-	29	-
Totales		1.789	4.290	4.697	5.105	6.637	20.729			741	14.943

(1) Corresponden a contratos Swap valorizados de acuerdo a lo señalado en Nota 2p). Al 31 de diciembre de 2005 dicho contrato se consideraba de cobertura. A partir del 01 de enero de 2006 y producto del cambio de moneda funcional de la Sociedad, dicho contrato es definido como contrato de inversión, y es valorizado de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

	2007	2006
	MUS\$	MUS\$
Obligaciones en moneda extranjera:	0	0
Obligaciones en moneda nacional	59.303	54.184
	100,00	100,00

Nota 21 – Cambios en el Patrimonio

- 1) En la Décima Tercera Junta general Extraordinaria de Accionistas, de fecha 22 de noviembre de 2006, la Junta acordó aumentar el capital social de la Compañía de US\$ 187.456.950,27 dividido en 129.559.000 acciones de igual valor y sin valor nominal, a la suma de US\$ 317.873.471,11 dividido en 203.001.940 acciones de igual valor y sin valor nominal, el cual se ha enterado, suscrito y pagado y se enterará, suscribirá y pagará en la siguiente forma:
 - a) Con US\$ 187.456.950,27 dividido en 129.559.000 acciones ordinarias y nominativas de igual valor y sin valor nominal ya suscritas y pagadas por los accionistas.
 - b) Con US\$ 32.758.643,20 capitalizando la cuenta de Utilidades Acumuladas al 31 de diciembre de 2005, mediante la emisión de 18.447.748 acciones liberadas de pago las que se distribuyeron por el Directorio a los accionistas a prorrata de acciones que posean.
 - c) Emitiendo en un plazo de tres años contados desde el 22 de noviembre de 2006, de una sola vez o en diversas etapas hasta 54.995.192 acciones de pago al valor de US\$ 1,775753. Estas acciones deberán ofrecerse por el Directorio preferentemente a los accionistas de la Sociedad, quienes tendrán derecho a suscribirlas y pagarlas a prorrata de las acciones que posean.
- 2) En Sesión Ordinaria N° 164, de fecha 22 de diciembre de 2006, el Directorio acordó emitir 18.447.748 acciones liberadas de pago cuyo reparto se acordó fijarlo para el día 29 de diciembre de 2006, para capitalizar la cuenta de Utilidades Acumuladas, ascendente a la suma de US\$ 32.758.643,20 según balance al 31 de diciembre de 2005.
- 3) Por lo tanto, el Capital Suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2006 asciende a la suma de US\$ 220.215.593,47 dividido en 148.006.748 acciones ordinarias de igual valor y sin valor nominal.
- 4) En Sesión Ordinaria N° 173 del Directorio de Guacolda, de fecha 26 de octubre de 2007, se acordó emitir 19.709.948 acciones de pago de igual valor y sin valor nominal para completar US\$35.000.000.
- 5) En Sesión Ordinaria N° 175, de fecha 20 de diciembre de 2007, el Directorio acordó emitir 7.515.988 acciones liberadas de pago cuyo reparto se acordó fijarlo para el día 28 de diciembre de 2007, para capitalizar la cuenta de Utilidades Acumuladas ascendente a la suma de US\$ 12.944.444,83 según balance al 31 de diciembre de 2006.
- 6) Por lo tanto, el Capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2007 asciende a la suma de US\$ 268.160.038,30 dividido en 175.232.684 acciones ordinarias de igual valor y sin valor nominal.

- a) El movimiento patrimonial para los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Rubro	Capital Pagado	Reserva Futuros Dividendos	Otras Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero de 2006	187.457	20.530	-	14.387	222.374
Distribución resultado ejercicio anterior	-	12.229	-	(12.229)	-
Dividendo definitivo ejercicio anterior	-	-	-	(2.158)	(2.158)
Capitalización de reservas y/o utilidades	32.759	(32.759)	-	-	-
Diferencia de conversión inversión empresa relacionada	-	-	(1)	-	(1)
Resultado del ejercicio	-	-	-	12.944	12.944
Saldo al 31 de diciembre de 2006	220.216	-	(1)	12.944	233.159
Saldo al 1 de enero de 2007	220.216	-	(1)	12.944	233.159
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	12.944	(12.944)	-
Aumento del capital con emisión de Acciones de pago	35.000	-	-	-	35.000
Capitalización de reservas y/o utilidades	12.944	-	(12.944)	-	-
Diferencia de conversión inversión en empresa relacionada	-	-	4	-	4
Resultado del ejercicio	-	-	-	28.014	28.014
Saldo al 31 de diciembre de 2007	268.160	-	3	28014	296177

b) Número de acciones

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Unica	175.232.684	175.232.684	175.232.684

c) Capital

Serie	Capital suscrito MUS\$	Capital pagado MUS\$
Unica	268.160	268.160

Nota 22 - Otros Ingresos y Egresos Fuera de la Explotación

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

	2007 MUS\$	2006 MUS\$
1) Otros ingresos fuera de la explotación		
Venta de activo fijo	25	-
Otros Ingresos	10	92
Totales	35	92

	2007 MUS\$	2006 MUS\$
2) Otros egresos fuera de la explotación		
Impuestos sobre remesas de intereses	692	500
Amortización descuento colocación Bonos	384	384
Costo venta de activo fijo	243	-
Amortización gastos diferidos Credit Suisse	1.011	1.110
Otros gastos fuera de la explotación	14	190
Amortización gastos diferidos bonos	121	121
Otras amortizaciones	551	546
Totales	3.016	2.851

Nota 23 – Diferencias de Cambio

Rubro	Moneda	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Activos (cargos)/abonos			
Cuentas corrientes bancos, pactos, clientes, otros.	\$	437	(837)
Total (Cargos) Abonos		437	(837)
Pasivos (cargos)/abonos			
Obligaciones bancos proveedores y otros pasivos	\$, UF, UTM	(8.022)	1.905
Total (Cargos) Abonos		(8.022)	1.905
(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambio		(7.585)	1.068

Nota 24 -Gastos de Emision y Colocación de Títulos Accionarios y de Títulos de Deuda

Los gastos incurridos (en valores históricos) en la emisión y colocación de bonos señalada en Nota 14, alcanzan a MUS\$ 3.525 y corresponden al siguiente detalle:

	MUS\$
1) Gastos de asesorías	52
2) Informes de clasificadoras de riesgo	2
3) Gastos de diseño, diagramación e impresión	12
4) Comisiones de colocación	163
5) Suscripción contrato de emisión	22
6) Impuesto de Timbres y Estampillas	574
7) Descuento en colocación de bonos	2.700

Estos gastos se amortizan contra resultados en el período de duración de la deuda de los Bonos; al 31 de diciembre de 2007 la amortización por este concepto asciende a MUS\$ 384 (MUS\$ 505 en 2006).

Nota 25 – Estado de Flujos de Efectivo

Respecto del Estado de Flujo de Efectivo, durante el ejercicio 01 de enero al 31 de diciembre de 2007, se registra un aumento por un monto de MUS\$ 15.571, en el Flujo Neto Total del período respecto de igual período del año 2006. Esta variación se explica principalmente por un aumento en el Flujo originado por Actividades de Operación en MUS\$ 5.020, un aumento en el Flujo de Financiamiento de MUS\$ 147.501 y una disminución significativa del Flujo de Inversión en MUS\$ 136.950.

A continuación detallamos la composición del saldo final de efectivo y efectivo equivalente para ambos ejercicios:

Concepto	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Disponible	532	110
Depósitos a plazo	3	9.491
Otros activos circulantes (1)	17.869	3.294
Totales	18.404	12.895

(1) Corresponden a inversiones con compromiso de retroventa revelados en la Nota 9.

Nota 27 - Contratos de Derivados

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Valor del contrato MUS\$	Plazo de vencimiento o expiración	Item específico	Descripción de los contratos			Cuentas contables que afecta				
					Posición Compra/Venta	Partida o transacción		Valor de Partida Protegida MUS\$	Activos / pasivos		Efecto en resultados	
						Nombre	Monto MUS\$		Nombre	Monto MUS\$	Realizado	No realizado
Forward	CCTE	5.000	I-2008	T/C Dólar	C	-	-	Otros pasivos largo plazo	182	-	-	(182)
Forward	CCTE	5.000	I-2008	T/C Dólar	C	-	-	Otros pasivos largo plazo	182	-	-	(182)
Forward	CCTE	5.000	I-2008	T/C Dólar	C	-	-	Otros pasivos largo plazo	184	-	-	(184)
Forward	CCTE	5.000	II-2008	T/C Dólar	C	-	-	Otros pasivos largo plazo	185	-	-	(185)
Forward	CCTE	5.000	II-2008	T/C Dólar	C	-	-	Otros pasivos largo plazo	187	-	-	(187)
Swap	CI	1.250	IV-2008	T/C Dólar	C	Obligación financiera	1.250	5.907	Otros pasivos largo plazo	766	(169)	-
Swap	CI	1.675	IV-2008	T/C Dólar	C	Obligación financiera	1.675	6.896	Otros pasivos largo plazo	1.023	(227)	-
Swap	CI	3.500	II-2009	T/C Dólar	C	Obligación financiera	3.500	8.548	Otros pasivos largo plazo	2.145	(474)	-
Swap	CI	3.500	IV-2009	T/C Dólar	C	Obligación financiera	3.500	9.564	Otros pasivos largo plazo	2.145	(474)	-
Swap	CI	3.500	II-2010	T/C Dólar	C	Obligación financiera	3.500	10.740	Otros pasivos largo plazo	2.145	(474)	-
Swap	CI	4.165	IV-2010	T/C Dólar	C	Obligación financiera	4.165	10.072	Otros pasivos largo plazo	2.552	(564)	-
Swap	CI	4.165	II-2011	T/C Dólar	C	Obligación financiera	4.165	11.320	Otros pasivos largo plazo	2.552	(564)	-
Swap	CI	4.165	IV-2011	T/C Dólar	C	Obligación financiera	4.165	12.728	Otros pasivos largo plazo	2.552	(564)	-
Swap	CI	4.165	II-2012	T/C Dólar	C	Obligación financiera	4.165	13.792	Otros pasivos largo plazo	2.552	(564)	-
Swap	CI	4.165	IV-2012	T/C Dólar	C	Obligación financiera	4.165	12.520	Otros pasivos largo plazo	2.552	(564)	-
Swap	CI	2.500	II-2013	T/C Dólar	C	Obligación financiera	2.500	7.692	Otros pasivos largo plazo	1.534	(339)	-
Swap	CCTE	17.332	IV-2016	T. de interés	C	Obligación financiera	17.332	17.332	Provisiones largo plazo	1.544	83	-
Swap	CCTE	17.332	IV-2016	T. de interés	C	Obligación financiera	17.332	17.332	Provisiones largo plazo	1.544	83	-
Swap	CCTE	17.332	IV-2016	T. de interés	C	Obligación financiera	17.332	17.332	Provisiones largo plazo	1.460	78	-
Swap	CCTE	17.332	IV-2016	T. de interés	C	Obligación financiera	17.332	17.332	Provisiones largo plazo	1.319	70	-
Swap	CCTE	17.332	IV-2016	T. de interés	C	Obligación financiera	17.332	17.332	Provisiones largo plazo	1.485	79	-
Swap	CCTE	30.065	IV-2013	T. de interés	C	Obligación financiera	30.065	30.065	Provisiones largo plazo	1.175	63	-
Swap	CCTE	30.065	IV-2013	T. de interés	C	Obligación financiera	30.065	30.065	Provisiones largo plazo	1.123	60	-
Swap	CCTE	30.065	IV-2013	T. de interés	C	Obligación financiera	30.065	30.065	Provisiones largo plazo	1.101	59	-
Swap	CCTE	30.065	IV-2013	T. de interés	C	Obligación financiera	30.065	30.065	Provisiones largo plazo	1.095	58	-
Swap	CCTE	30.065	IV-2013	T. de interés	C	Obligación financiera	30.065	30.065	Provisiones largo plazo	1.085	58	-
Swap	CCTE	7.106	IV-2014	T. de interés	C	Obligación financiera	7.106	7.106	-	-	-	-
Swap	CCTE	7.106	IV-2014	T. de interés	C	Obligación financiera	7.106	7.106	-	-	-	-
Swap	CCTE	7.106	IV-2014	T. de interés	C	Obligación financiera	7.106	7.106	-	-	-	-
Swap	CCTE	7.106	IV-2014	T. de interés	C	Obligación financiera	7.106	7.106	-	-	-	-
Swap	CCTE	5.211	IV-2017	T. de interés	C	Obligación financiera	5.211	5.211	-	-	-	-
Swap	CCTE	5.211	IV-2017	T. de interés	C	Obligación financiera	5.211	5.211	-	-	-	-
Swap	CCTE	7.781	IV-2017	T. de interés	C	Obligación financiera	7.781	7.781	-	-	-	-
Swap	CCTE	5.211	IV-2017	T. de interés	C	Obligación financiera	5.211	5.211	-	-	-	-

Nota 27 – Contingencias y Restricciones

1) Convenios con bancos

- a. Con fecha 31 de octubre de 2006, se procedió a la cesión de todos los derechos y obligaciones asociadas a los contratos de crédito existentes con el acreedor Credit Suisse First Boston, New York Branch: crédito Merrill Lynch Bank and Trust Company (Cayman) Limited, crédito Mitsubishi Corporation por el suministro, construcción, montaje y puesta en marcha de la segunda Unidad Termoeléctrica Guacolda, y crédito Credit Suisse First Boston, New York Branch, en favor de Calyon New York Branch.
- b. Con fecha 30 de noviembre de 2006, se procedió a la modificación de los contratos de crédito abajo descritos en conjunto con una línea de crédito para financiar la construcción de la Unidad 3 de Guacolda y otros requerimientos de capital con Calyon, New York Branch, como nuevo acreedor.

Modificación del segundo tramo del crédito con Merrill Lynch Bank and Trust Company (Cayman) Limited cuyo acreedor fue cedido a Credit Suisse First Boston, New York Branch en abril de 2003, y cuyo nuevo acreedor es Calyon, New York Branch, y que pasa a denominarse Amend and Restate The First Loan Agreement, por un monto de USD 70.933.333.-

Modificación del contrato con Mitsubishi Corporation por el Suministro, Construcción, Montaje, y Puesta en marcha de la segunda Unidad Termoeléctrica Guacolda, cuyo acreedor fue cedido a Credit Suisse First Boston, New York Branch en abril de 2003, y cuyo nuevo acreedor es Calyon, New York Branch, y que pasa a denominarse Amend and Restate The Second Loan Agreement por un monto de USD 36.619.333.-

Modificación del contrato de crédito con Credit Suisse First Boston, New York Branch, celebrado entre Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y el nuevo acreedor Calyon, New York Branch, y que pasa a denominarse Amend and Restate The Third Loan Agreement, por un monto de USD 25.447.334.

Firma de contrato línea de crédito celebrado por Empresa Eléctrica Guacolda S.A. con Calyon, New York Branch, denominado Fourth Loan Agreement por un monto de hasta USD 257.000.000, del cual se ha desembolsado al 31 de diciembre de 2007 USD 83.714.127,17.

- c. Con fecha 1 de julio de 2004 se tomó carta stand-by con un Sindicato de Bancos formado por el Citibank, Banco BICE, Banco de Crédito e Inversiones y Banco Security, por un monto de USD 19.160.000 en reemplazo de la cuenta de reserva para el servicio de la deuda con Calyon New York Branch. Esta garantía devenga una comisión de pago semestral a una tasa del 1,25% anual para cada banco y para el Citibank de un 0,5% anual como comisión por la stand-by hacia el JP Morgan Chase Bank; al 31 de diciembre de 2007 se registran intereses devengados por MUS\$ 160 (MUS\$ 168 en el 2006).

- d. Con fecha 2 de noviembre de 2007, se procedió a la suscripción del Quinto Contrato de Crédito para financiar la construcción de la Unidad 4 de Guacolda con Calyon, New York Branch, CorpBanca y The Scotiabank Group, como acreedores por un monto de hasta USD 260.000.000, del cual se ha desembolsado al 31 de diciembre de 2007 USD 28.646.300,00.-

2) Contratos

- a. La Sociedad Matriz ha firmado los siguientes contratos que se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2007:
- Con Compañía de Carbones de Chile - COCAR S.A., se firmó un contrato de suministro de carbón por un período de 20 años contados desde la fecha de inicio de funcionamiento de la Central Termoeléctrica. Con fecha 30 de junio de 1998 este contrato fue cedido por COCAR S.A. a Ingeniería del Sur S.A.
 - Con Compañía Minera del Pacífico S.A. por uso del Muelle Guacolda I para descarga, por una parte y por otra suministro de agua de pozo y agua tratada.
 - Con Ultraport (Servicios Marítimos y Transportes Ltda.) por manejo de carbón en cancha y administración, operación y mantenimiento del Puerto Guacolda I.
 - Con Compañía Nacional de Fuerza Eléctrica S.A., ex Empresa Eléctrica Emec S.A., por venta de energía y potencia eléctrica por el 100% de sus consumos de tarifa regulada.
 - Con Chilectra S.A. por venta de electricidad para sus clientes regulados con inicio de suministro a contar del 1 de enero de 2010.
 - Con Chilectra S.A. por venta de electricidad para sus clientes libres con inicio de suministro a contar del 1 de enero de 2011.
 - Con Empresa Minera de Mantos Blancos S.A., por abastecimiento de energía y potencia para su establecimiento Mantoverde de la III Región.
 - Con Compañía Minera Carmen de Andacollo por venta de energía y potencia eléctrica por el 100% de sus consumos.
 - Con Compañía Minera Ojos del Salado por venta de energía y potencia eléctrica por el 100% de sus consumos.
 - Con Compañía Contractual Minera Candelaria por venta de energía y potencia eléctrica por el 100% de sus consumos.

- Con Empresa Nacional de Minería por venta de energía y potencia eléctrica del 100% de sus consumos de los establecimientos Fundición Hernán Videla Lira y Planta Manuel Antonio Matta, ubicados en la III Región. Este nuevo contrato se celebró con fecha 8 de marzo de 2006 por el plazo de 25 meses y 20 días, contados retroactivamente desde el 12 de noviembre de 2005, sin perjuicio que la Empresa entregó un suministro provisional hasta el 31 de diciembre de 2005.
- Con Compañía Minera Maricunga por venta de electricidad para su proyecto minero Refugio, hasta una potencia máxima de 16.000 kW.
- Con Compañía Transmisora del Norte Chico S.A. por arrendamiento de instalaciones de transmisión "Línea Maitencillo-Cardones 1x220 kV"
- Con Compañía Transmisora del Norte Chico S.A. por prestación de servicios técnicos y administrativos
- Con Hidroeléctrica Puclaro S.A., se firmó un contrato de compra de energía que se inicia a partir del 1 de mayo de 2008.

3) Otras contingencias

- a. Se han presentado divergencias en el CDEC-SIC por la valorización de transferencias de energía en diversos períodos, siendo las que se indican las principales:
 - a.1) En lo referente a las transferencias de energía entre septiembre y diciembre de 1999, se produjeron diferencias entre los generadores respecto a los precios aplicables a las transferencias entre los generadores del CDEC-SIC en la Quinta Región, en las particulares circunstancias a que se refieren tales discrepancias, las que fueron sometidas al informe del Comité de Expertos, que fue rechazado por empresas distintas a Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y sus relacionadas y, por consiguiente, sometidas a la Resolución del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, quien emitió una Resolución favorable a la posición de la empresa AES Gener S.A., habiéndose recibido los pagos correspondientes de parte de Endesa S.A. y sólo parcialmente de parte de Colbún S.A., quienes han impugnado esta Resolución.

Cabe mencionar que esta Resolución adicionalmente establece pagos por operación a mínimo técnico a aquellos propietarios de centrales que deben operar en dicha condición exclusivamente por restricciones de transmisión en alguna zona del sistema. De esta forma, a partir del mes de septiembre de 1999 a la fecha, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. ha recibido pagos por la operación de la central Guacolda, cuando ésta ha debido operar en esta condición debido a restricciones de transmisión del sistema. Como consecuencia de lo anterior, Colbún interpuso un recurso de reposición en contra de esa Resolución Ministerial por los pagos antes mencionados, el cual fue rechazado a través de la R.M. Nro. 30. A la fecha el CDECSIC no ha implementado los cálculos debido al alto grado de complejidad que implica su desarrollo.

Luego de analizadas diversas propuestas de aplicación, desarrolladas por la Dirección de Operación y Peajes del CDEC-SIC para implementar la RM-30, las empresas no arribaron a acuerdo, motivo por el cual surgió una nueva divergencia, la cual fue puesta en conocimiento del Comité de Expertos. Con fecha 30 de octubre de 2003, el Directorio del CDEC-SIC tomó conocimiento de la recomendación de este Comité.

Debido a que no hubo acuerdo en aceptar la recomendación, se procedió a formalizar la divergencia frente al Ministro de Economía.

a.2) En lo referido al cálculo de las transferencias de potencia de punta en el CDEC-SIC, por la determinación definitiva de los pagos correspondientes a los años 2000, 2001, 2002 y 2003, con fecha 2 de noviembre de 2001 la divergencia respectiva fue resuelta mediante la RM N° 119 por el Ministro de Economía, Fomento y Reconstrucción. En la etapa de implementación en el CDEC-SIC no se logró la unanimidad requerida, por lo que surgió una divergencia al respecto, la cual fue sometida a resolución del Ministro de Economía en el mes de abril de 2002. Junto a lo anterior, las empresas AES Gener, Eléctrica Santiago y Endesa interpusieron recursos de reposición en contra de la Resolución N° 119/2001, siendo resuelta esta última por medio de la Resolución Ministerial N° 17 de 14 de abril de 2004, la que ordenó modificar la metodología de cálculo de potencia firme para plantas hidroeléctricas con embalse, lo cual producirá un aumento en la capacidad firme de dichas plantas y una consiguiente disminución de las demás plantas del sistema. El 22 de abril de 2004 la compañía presentó un recurso de reposición, el que fue admitido a tramitación, suspendiéndose los efectos de la resolución recurrida mientras se tramite dicho recurso. El 15 de junio de 2004 se emitió la resolución N° 35/2004 por medio de la cual el Ministro acoge en parte el recurso de reposición de la compañía, ordenando asimismo al CDEC SIC aplicar la metodología de cálculo establecida en la RM N° 17/2004, pero redefiniendo las horas de mayor probabilidad de pérdida de carga. Sobre esta redefinición se produjo una divergencia que fue resuelta por el nuevo Panel de Expertos con fecha 2 de septiembre de 2004. Con fecha 29 de septiembre de 2004 la Dirección de Operación del CDEC-SIC entregó los cálculos de potencia firme aplicando el Dictamen N° 1 del Panel de Expertos. Sobre los mismos, las empresas integrantes del CDEC-SIC presentaron nueve divergencias, que fueron resueltas por el Panel de Expertos con fecha 9 de diciembre de 2004.

Durante el mes de enero de 2005 la Dirección de Operación del CDEC-SIC entregó los balances aplicando los nuevos dictámenes del Panel. Al respecto, Endesa presentó una nueva divergencia sobre las cotas de los embalses y su efecto en la potencia firme desde el año 2000 en adelante, siendo su posición rechazada por el Panel de Expertos mediante el Dictamen N°4 - 2005 de fecha 9 de marzo de 2005.

Cabe señalar que los pagos de transferencias de potencia correspondientes a los años 2000, 2001, 2002 y 2003 se han efectuado de conformidad al procedimiento de cálculo establecido en la RM 119/2001 y que a la luz de las reiteradas divergencias que se han producido al respecto, tienen carácter de provisionales.

- b. Formulación de cargos de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), contra Empresa Eléctrica Guacolda S.A.
 - b.1) Oficio Ordinario N° 6786 dictado por la SEC con fecha 12 de noviembre de 1999 por supuestas infracciones al artículo 9 del Decreto N° 287 de 1999 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción. Eléctrica Guacolda presentó sus descargos con fecha 30 de noviembre de 1999, encontrándose aún pendiente su resolución.
 - b.2) Oficio Ordinario N° 6785 dictado por la SEC con fecha 12 de noviembre de 1999 por supuestas infracciones al artículo 9 del Decreto N° 287 de 1999 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción. Eléctrica Guacolda presentó sus descargos con fecha 30 de noviembre de 1999, encontrándose aún pendiente su resolución.
 - b.3) Oficio Ordinario N° 0297 dictado por la SEC con fecha 12 de enero de 2000 por supuestas infracciones al artículo 9 del Decreto N° 287 de 1999 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción.

Empresa Eléctrica Guacolda S.A. presentó sus descargos con fecha 28 de enero de 2000, encontrándose aún pendiente su resolución.
 - b.4) Oficio Ordinario N° 5269 dictado por la SEC con fecha 21 de septiembre de 2004 por supuestas infracciones al ordenamiento eléctrico con motivo de la información de ventas no sometidas a regulación de precios efectuadas durante los meses de septiembre 2003 - abril 2004. Empresa Eléctrica Guacolda presentó dentro de plazo sus descargos, encontrándose aún pendiente su resolución.

- c. Multas de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles cursadas a Empresa Eléctrica Guacolda S.A.
- c.1) Con fecha 27 de abril de 2004, mediante Resolución Exenta N° 812, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles dispuso aplicar a Empresa Eléctrica Guacolda S.A. una multa ascendente a 560 U.T.A., por supuestas infracciones en que habría incurrido la Empresa en la falla generalizada del Sistema Interconectado Central ocurrida el día 13 de enero de 2003. La Empresa interpuso en plazo y forma, un recurso de reposición en contra de la Res. Exta. N° 812, que fue resuelto por la Resolución Exenta N° 1833 del 3 de noviembre de 2005, acogiéndolo sólo en cuanto rebajó el monto de la multa aplicada a 350 UTA. Con fecha 16 de diciembre de 2005, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. interpuso un recurso de reclamación de ilegalidad en contra de las Resoluciones Exentas N° 812 y N° 1833 ante la I. Corte de Apelaciones, el cual se encuentra en tramitación.
- c.2) Con fecha 16 de agosto de 2003, mediante la Resolución Exenta N° 1436, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles dispuso aplicar a Empresa Eléctrica Guacolda S.A. una multa ascendente a la suma de 1000 U.T.A., por supuestas infracciones en que habría incurrido la Empresa en la falla generalizada del Sistema Interconectado Central ocurrida el 23 de septiembre de 2002. La Empresa interpuso en plazo y forma, un recurso de reposición en contra de la Res. Exta. Nro. 1436, el cual fue rechazado por la autoridad mediante la Resolución Exenta N° 1120 del 14 de junio de 2004. Con fecha 2 de julio de 2004, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. interpuso un recurso de reclamación de ilegalidad en contra de las Resoluciones Exentas N° 1436 y N° 1120 ante la I. Corte de Apelaciones, el cual se encuentra en tramitación.
- c.3) Con fecha 30 de junio de 2005, mediante la Resolución Exenta N° 1121, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, aplicó a Empresa Eléctrica Guacolda S.A. una multa a beneficiofiscal equivalente a 350 U.T.A. por haber supuestamente transgredido lo dispuesto en el artículo 81 N° 1 del DFL N° 1 en relación con los artículos 165 y 185 del D.S. N° 327, con motivo de la caída de servicio ocurrida el día 7 de noviembre de 2003 en el Sistema Interconectado Central. Con fecha 8 de julio de 2005, Empresa Eléctrica Guacolda S.A. interpuso un recurso de reposición en contra de la referida resolución ante la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, encontrándose aún pendiente su resolución.
- c.4) 29° Juzgado Civil de Santiago. Rol: 1918-1998. Recurso de Reclamación de Multa Administrativa interpuesta por Empresa Eléctrica Guacolda S.A. en contra de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, que aplicó una multa de 300 UTM por falla del sistema eléctrico acaecidas el día 13 de Octubre de 1997. El tribunal de primera instancia acogió la demanda de GUACOLDA, resolución que ha sido apelada por esa Superintendencia, que aún se encuentra pendiente. La I. Corte de Apelaciones de Santiago conociendo los alegatos de las partes, resolvió confirmar la sentencia del tribunal de primera instancia. La Superintendencia de Electricidad y Combustibles interpuso recurso de casación en contra de la sentencia de segunda instancia ante la Excma. Corte Suprema, que está pendiente de resolución.

- c.5) 26° Juzgado Civil de Santiago. Rol: 902-1999 Recurso de Reclamación de Multa Administrativa interpuesta por Empresa Eléctrica Guacolda S.A. en contra de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles que aplicó una multa de 50 UTM por no informar el consumo normal de sus clientes durante los períodos de restricción, de conformidad a lo señalado en el artículo 9 del D.S. 640/98 del Ministerio de Economía. El tribunal de primera instancia acogió la demanda de GUACOLDA, resolución que ha sido apelada por esa Superintendencia ante la I. Corte de Apelaciones de Santiago, que se encuentra pendiente de resolución.
- d. Juicios Declaraciones y pagos de remuneraciones o peajes de líneas de transmisión.
- d.1) 19° Juzgado Civil de Santiago. Rol 2487-2005. Con fecha 28 de marzo de 2005, Guacolda interpuso demanda de declaración y pago de peaje de transmisión en contra de Empresa Nacional de Electricidad S.A., Empresa Eléctrica Pehuenche S.A., Empresa Eléctrica Pangué S.A. y Compañía Eléctrica San Isidro S.A., por el período comprendido entre el 9 de octubre de 2003 y 12 de marzo de 2004, época en que rigió el D.S. N°158 de Economía que modificó el Reglamento Eléctrico. Terminada la etapa probatoria, el tribunal citó a las partes a oír sentencia, la que aún no se ha dictado.
- d.2) 14° Juzgado Civil de Santiago. Rol 2489-2005. En la misma fecha y por el mismo concepto del punto d.1), se interpuso demanda en contra de Colbún S.A. y Cenelec S.A. Realizado el comparendo de conciliación, el tribunal recibió la causa a prueba, que se encuentra en desarrollo.

Acreedor de la garantía	Deudor Nombre	Relación	Tipo de garantía	Activos comprometidos	Valor contable	Saldos Pendientes de Pago	
						2007	MUS\$
				Tipo	MUS\$	MUS\$	
Calyon New York Branch	Eléctrica Guacolda	Acreedor	Hipoteca	Prop. Lote A Isla Guacolda	69.663	55.790	
Tenedores Bonos Locales							
(Representante Banco. Bice)	Eléctrica Guacolda	Acreedor	Hipoteca	Prop. Lote A Isla Guacolda	69.663	13.873	
Calyon New York Branch	Eléctrica Guacolda	Acreedor	Prenda industrial	Maquinarias	127.010	101.716	
Tenedores de Bonos Locales							
(Representante Banco. Bice)	Eléctrica Guacolda	Acreedor	Prenda industrial	Maquinarias	127.010	25.924	
Calyon New York Branch	Eléctrica Guacolda	Acreedor	Prenda sin desplaz.	Maquinarias	110.880	88.799	
Tenedores de Bonos Locales							
(Representante Bco. Bice)	Eléctrica Guacolda	Acreedor	Prenda sin desplaz.	Maquinarias y equipos	110.880	22.081	
Eléctrica Guacolda S.A.	Ingeniería En Climatización						
	Climabest Ltda.	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento de contrato	3	-	
Eléctrica Guacolda S.A.	José Dorgambide Ossandon	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento de contrato	15	-	
Eléctrica Guacolda S.A.	Noresedei S.A.	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento de contrato	17	-	
Eléctrica Guacolda S.A.	Ingeniería Contratos y Servicios						
	Foucher y Nogueira Limitada	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento de contrato	21	-	
Eléctrica Guacolda S.A.	Servicios Marítimos	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento de contrato	24	-	
Eléctrica Guacolda S.A.	y Transportes Ltda.						
	Constructora	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento de contrato	31	-	
Eléctrica Guacolda S.A.	Marentis y Ríos Ltda.						
	Empresa Constructora	Acreedor	Boleta de garantía	Devolución de anticipo	44	-	
Eléctrica Guacolda S.A.,	Marentis y Ríos Ltda.						
	Empresa Constructora	Acreedor	Boleta de garantía	Devolución de anticipo	44	-	
Eléctrica Guacolda S.A.,	Marentis y Ríos Ltda.						
	Empresa Constructora	Acreedor	Boleta de garantía	Devolución de anticipo	44	-	
Eléctrica Guacolda S.A.	Marentis y Ríos Ltda.						
	Empresa Constructora	Acreedor	Boleta de garantía	Devolución de anticipo	44	-	
Eléctrica Guacolda S.A.	Marentis y Ríos Ltda.						
	Servicios Marítimos	Acreedor	Boleta de garantía	Devolución de anticipo	44	-	
Eléctrica Guacolda S.A.	y Transportes Limitada						
	Empresa Constructora	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento de contrato	195	-	
Eléctrica Guacolda S.A.	Marentis y Ríos Ltda.						
	Empresa Constructora	Acreedor	Boleta de garantía	Devolución de anticipo	44	-	
Eléctrica Guacolda S.A.	Marentis y Ríos Ltda.						
	Construcciones y Montajes S.A.	Acreedor	Boleta de garantía	Devolución de anticipo	449	-	
Eléctrica Guacolda S.A.,	Construcciones y Montajes S.A.	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento contrato	114	-	
Eléctrica Guacolda S.A.	Construcciones y Montajes S.A.	Acreedor	Boleta de garantía	Cumplimiento contrato	114	-	

Nota 28 - Cauciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar a la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 29 – Moneda Nacional y Extranjera

Rubro	Moneda	Monto	
		2007 MUS\$	2006 MUS\$
Activos circulantes			
Disponible	\$No reajutable	291	100
Disponible	Dólares	241	10
Depósitos a plazo	Dólares	3	9.491
Valores negociables	\$ reajustables	2	2
Deudores por ventas	\$No reajutable	47.985	18.434
Deudores varios	\$No reajutable	138	40
Deudores varios	Dólares	24	23
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	\$No reajustables	1.613	1.923
Existencias	\$ reajutable	23	-
Existencias	Dólares	13.544	12.530
Gastos pagados por anticipado	\$No reajustables	90	443
Gastos pagados por anticipado	Dólares	1.004	11
Impuestos por recuperar	\$ reajustables	1.149	1.244
Impuestos diferidos	Dólares	694	321
Otros activos circulantes	Dólares	38.405	9.576
Otros activos circulantes	\$No reajutable	6.162	3.294
Activos fijos	Dólares	499.147	381.527
Otros activos			
Inversiones en empresa relacionadas	Dólares	50	107
Inversiones en otras sociedades	Dólares	97	68
Valores intangibles	Dólares	570	227
Otros	Dólares	41.807	29.045
Total Activos	\$No reajutable	56.279	24.234
	Dólares	595.586	442.936
	\$ reajustables	1.174	1.246

Pasivos Circulantes

Rubro	Moneda	Hasta 90 Días				91 Días a un año			
		Monto	Tasa promedio Interés	Monto	Tasa promedio Interés	Monto	Tasa promedio Interés	Monto	Tasa promedio Interés
		2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
		MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%
Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo	\$No reajutable	73	5,04	3.638	5,04	7.788	5,04	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo	Dólares	-	-	8.918	5,39	-	-	162	5,39
Obligaciones con bancos e instituciones financieras porción corto plazo	Dólares	1.012	6,06	393	6,30	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras porción corto plazo	UF	-	-	145	5,51	-	-	-	-
Obligaciones con el público (Bonos)	Dólares	-	-	-	-	11.259	7,5	11.327	7,5
Cuentas por pagar	\$No reajutable	12.686	-	15.460	-	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	\$No reajutable	606	-	351	-	-	-	-	-
Provisiones	\$No reajutable	7.337	-	3.521	-	-	-	-	-
Retenciones	\$No reajutable	448	-	110	-	-	-	-	-
Retenciones	Dólares	-	-	13	-	-	-	-	-
Otros pasivos circulantes	UF	-	-	-	-	1.789	0,32	741	0,32
Total pasivos circulantes	\$No reajutable	21.150		23.080		7.788		11.489	
	Dólares	1.012		9.324		11.259		741	
	UF	-		145		1.789		-	

Pasivo largo plazo 2007

Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años	
		Monto	Tasa Interés Anual	Monto	Tasa Interés Anual	Monto	Tasa Interés Anual
		MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Dólares	11.508	6,06	29.933	6,06	221.243	6,06
Provisiones largo plazo	Dólares	-	-	-	-	12.931	-
Impuestos diferidos	Dólares	-	-	-	-	17.520	-
Otros pasivos a largo plazo	UF	8.987	-	5.105	-	6.637	-
Total pasivos a largo plazo	Dólares	11.508		29.933		251.694	
	UF	8.987		5.105		6.637	

Pasivo largo plazo 2006

Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años	
		Monto	Tasa Interés Anual	Monto	Tasa Interés Anual	Monto	Tasa Interés Anual
		MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Dólares	-	-	4.557	6,30	135.662	6,30
Obligaciones con bancos e Instituciones financieras	UF	9.382	5,51	-	-	-	-
Obligaciones con el público (bonos)	Dólares	11.190	7,50	-	-	-	-
Impuestos diferidos	Dólares	-	-	-	-	14.744	-
Otros pasivos a largo plazo	UF	4.035	0,32	6.504	0,32	4.404	0,32
Total pasivos a largo plazo	Dólares	11.190		4.557		150.406	
	UF	13.417		6.504		4.404	

Nota 30 - Sanciones

- a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

No se han aplicado sanciones por parte de este organismo.

- b) De otras autoridades administrativas

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros la Superintendencia de Electricidad y Combustibles ha formulado cargos y aplicado multas a Empresa Eléctrica Guacolda S.A. así como a otras generadoras del Sistema Interconectado Central (SIC). Su detalle es el siguiente:

Resolución exenta N° 856 por falla suministro eléctrico en 1997.

Resolución exenta N° 331 por falla suministro eléctrico en 1997.

Resolución exenta N° 316 por no informar consumos.

Resolución exenta N° 1436 por falla suministro eléctrico en septiembre de 2002.

Resolución exenta N° 1121 por falla suministro eléctrico en noviembre de 2003.

Resolución exenta N° 812 por falla suministro eléctrico en enero de 2002.

Respecto de estos cargos y multas la Sociedad ha presentado los descargos y las reclamaciones correspondientes ante los organismos competentes.

Nota 31 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de la Sociedad no está en conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

Nota 32 - Medio Ambiente

1. Empresa Eléctrica Guacolda S.A., con el objeto de cumplir con la normativa medio ambiental vigente y con las autorizaciones que le habilitan para usar mezclas de carbón y petcoke, ha incurrido en los siguientes desembolsos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007:
 - a) Costos por estudios de impacto ambiental, de asesorías y de monitoreo por un monto de MUS\$ 358 (MUS\$ 380 el año 2006).
2. A continuación se indica un resumen del cumplimiento de los requisitos ambientales exigidos para dar inicio al Proyecto para quemar mezclas de carbón y petcoke:
 - a) Elaboración de Estudio de Impacto Ambiental uso de mezclas de carbón/petcoke en Central Termoeléctrica Guacolda S.A.
 - b) Instalación de estaciones de monitoreo en línea de calidad del aire.
 - c) Instalación de equipos en los servicios fiscalizadores CONAMA, SAG y SSA para tener acceso a la página Web de la Empresa y obtener información directa de la calidad del aire.
 - d) Instalación de sistema de medición en línea de las emisiones de gases por la chimenea, para no sobrepasar emisiones máximas permitidas de SO₂.
 - e) Administrador externo de la red de monitoreo, certificación de carbones utilizados e informe mensual de registro de calidad del aire y emisiones.

Por lo anteriormente expuesto, la Sociedad está cumpliendo con toda la Normativa Ambiental y los requisitos ambientales exigidos en la Resolución Exenta N° 117, de fecha 12 de octubre de 2001, de la Dirección Ejecutiva de la Comisión Nacional del Medio Ambiente.

3. En Resolución Exenta N° 175, del 11 de octubre de 2006, la Comisión Regional del Medio Ambiente de la III Región de Atacama, califica favorablemente el proyecto de Construcción de la Unidad 3 presentado por Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y certifica que el referido proyecto, cumple con todos los requisitos ambientales aplicables a la normativa de carácter ambiental.
4. En Resolución Exenta N° 236, del 16 de octubre de 2007, la Comisión Regional del Medio Ambiente de la III Región de Atacama, califica favorablemente el proyecto de Construcción de la Unidad 4 presentado por Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y certifica que el referido proyecto, cumple con todos los requisitos ambientales aplicables a la normativa de carácter ambiental.

Nota 33 - Depósitos a Plazo

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

Banco o institución financiera	Moneda origen	Valor de suscripción MUS\$	Valor Contable 2007 MUS\$
Pershing	US\$	3	3
Totales		3	3

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Banco o institución financiera	fechas		Moneda origen	Valor de suscripción MUS\$	Taza Anual %	Valor Contable 2006 MUS\$
	Inicio	Termino				
Del Desarrollo	27-12-2006	31-01-2007	US\$	1.796	5,35%	1.797
Corpbanca	14-12-2006	18-01-2007	US\$	7.671	5,43%	7.691
Pershing	-	-	US\$	3		3
Total			US\$	9.470		9.491

Nota 34 –Ingresos de la Explotación

Este rubro está compuesto principalmente por ventas de energía eléctrica y potencia realizadas en el mercado interno. El saldo incluido en este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

Ingresos de la explotación	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Ventas a empresas distribuidoras	151.281	89.721
Ventas a otros clientes	90.010	56.012
Ventas al CDEC-SIC	2.243	4.072
Ingresos uso sistema de transmisión	9.522	13.041
Servicios de descarga, muellaje y otros	2.652	3.073
Totales	255.708	165.919

- a) Las ventas a empresas distribuidoras corresponden a las efectuadas por contrato a Compañía Nacional de Fuerza Eléctrica S.A. (ex EMEC S.A.) y por Resolución Exenta RM No 88 a la Sociedad Austral de Electricidad S.A. y diversas Cooperativas.
- b) Las ventas de energía y potencia a otros clientes corresponden a las efectuadas a ENAMI, Fundación Hernán Videla Lira, ENAMI planta Manuel Antonio Matta, Compañía Contractual Minera Candelaria, Compañía Contractual Minera Ojos del Salado, Compañía Minera Carmen de Andacollo, Empresa Minera Blancos S.A. y Compañía Minera Maricunga.
- c) El suministro de energía y potencia a clientes libres y regulados se rige sobre la base de contratos vigentes para el período y los precios de ventas corresponden a los fijados en dichos contratos y en resoluciones y decretos tarifarios del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción.

Nota 35 - Costos y Gastos de Explotación

El saldo incluido en este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

Costos y gastos de explotación	2007		2006	
	MUS\$	%	MUS\$	%
Compra de energía	54.894	26,58	15.766	11,54
Compra de potencia	18.414	8,92	16.959	12,41
Costo uso sistema de transmisión	31.917	15,46	24.529	17,95
Costo otras ventas negocio eléctrico	280	0,13	232	0,17
Consumo de combustible	66.928	32,41	50.235	36,76
Costo servicios portuarios	1.129	0,55	900	0,66
Costo asesorías y otros	3.818	1,85	3.123	2,29
Subtotal	177.380	85,90	111.744	81,78
Costos fijos				
Producción energía (remuneraciones, gasto mantenimiento, otros)	7.149	3,46	4.841	3,54
Depreciaciones	15.057	7,29	15.096	11,05
Subtotal	22.206	10,75	19.937	14,59
Total costos de la explotación	199.586	96,65	131.681	96,37
Gastos de administración y ventas (1)	6.915	3,35	4.961	3,63
Totales	206.501	100,00	136.642	100,00

Las compras de energía como de potencia efectuadas a empresas generadoras, se han regido por las disposiciones vigentes en el centro de despacho Económico de Carga del Sistema Interconectado Central (CDEC-SIC).

(1) El detalle y su relación porcentual del rubro gastos de administración y ventas es el siguiente:

	2007		2006	
	MUS\$	%	MUS\$	%
Gastos de administración y ventas				
Remuneraciones y beneficios sociales	1.158	16,75	1.034	20,84
Servicios de terceros	2.147	31,05	1.544	31,12
Seguros, patentes, concesiones	2.663	38,51	1.748	35,23
Otros	947	13,69	635	12,81
Totales	6.915	100,00	4.961	100,00

Suscripción y Declaración Jurada de Responsabilidad

En conformidad a la normativa vigente de la Superintendencia de Valores y Seguros, la presente memoria de Empresa Eléctrica Guacolda S.A. es aprobada y suscrita por el gerente general de la compañía y por los directores más abajo individualizados, que constituyen el Directorio de EEGSA según su conformación a la fecha de la publicación del documento. Ellos se hacen responsables, bajo juramento, respecto de la veracidad de la información incorporada.

José Florencio Guzmán Correa
PRESIDENTE

Sven von Appen Behrmann
DIRECTOR TITULAR

Jorge Bunster Betteley
DIRECTOR TITULAR

Vanessa Thiers Neira
DIRECTOR TITULAR

Wolf von Appen Behrmann
DIRECTOR TITULAR

Luis Felipe Cerón Cerón
DIRECTOR TITULAR

Juan Carlos Olmedo Hidalgo
DIRECTOR TITULAR

Eduardo Navarro Beltrán
DIRECTOR TITULAR

Juan Ricardo Inostroza López
DIRECTOR TITULAR

Sergio del Campo Fayet
GERENTE GENERAL

