endesachile07

MEMORIA ANUAL

endesa chile

Endesa Chile se constituyó bajo la razón social de Empresa Nacional de Electricidad S.A. Su capital social es de $ 1.222.877.948 miles, representado por 8.201.754.580 acciones. Sus acciones se cotizan en las bolsas chilenas, en la de Nueva York en forma de American Depositary Receipts (ADR) y en la Bolsa de Valores Latinoamericanos de la Bolsa de Madrid (Latibex). Su negocio principal es la generación y comercialización de energía eléctrica y, adicionalmente, la venta de servicios de consultoría e ingeniería en todas sus especialidades. Sus activos totales ascienden a $ 5.387.378 miles al 31 de diciembre de 2007. Endesa Chile es controlada por Enersis S.A. y opera en los mercados eléctricos de cinco países en Latinoamérica. En 2007 obtuvo una utilidad del ejercicio de $ 192.439.270 miles y un resultado operacional de $ 570.830.101 miles. Empleados: a finales de 2007 la compañía y sus filiales daban ocupación directa a 1.769 Personas.

ÍNDICE

CARTA DEL PRESIDENTE	4
HECHOS DESTACADOS	8
ADMINISTRACIÓN	10
DATOS MÁS RELEVANTES DE ENDESA CHILE CONSOLIDADA	16
IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS	18
RESEÑA HISTÓRICA	22
PARTICIPACIÓN EN FILIALES Y COLIGADAS	26
RECURSOS HUMANOS	30
MEDIO AMBIENTE Y DESARROLLO SOSTENIBLE	34
TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN	38
PROPIEDAD DE LA EMPRESA Y TRANSACCIONES BURSÁTILES	42
POLÍTICA DE INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO	48
RESUMEN OPERACIONAL DE ENDESA CHILE Y FILIALES	52
FACTORES DE RIESGO	62
OPERACIONES EN ARGENTINA	66
OPERACIONES EN BRASIL	70
OPERACIONES EN CHILE	72
OPERACIONES EN COLOMBIA	82
OPERACIONES EN PERÚ	86
OTROS NEGOCIOS	88
INVERSIONES Y ACTIVIDADES FINANCIERAS	90
DIVIDENDOS	96
HECHOS ESENCIALES O RELEVANTES INFORMADOS A LA SVS	98
INFORMACIÓN SOBRE FILIALES Y COLIGADAS	102
ESTADOS FINANCIEROS	128

CARTA DEL PRESIDENTE

ESTIMADOS ACCIONISTAS

Me complace presentar a ustedes la Memoria Anual y los Estados Financieros de Endesa Chile, correspondientes al ejercicio 2007.

Con orgullo puedo decir que el año recién pasado Endesa Chile reafirmó su posición de liderazgo en la industria eléctrica, tanto en Chile como en Latinoamérica. Si bien el sector energético se enfrentó a escenarios muy complejos, nuestra empresa reaccionó de manera positiva, enfrentando con altura estos grandes desafíos.

Durante 2007, todos quienes somos parte de Endesa Chile trabajamos arduamente para producir energía limpia, utilizando al máximo los recursos renovables, reduciendo al mínimo el impacto al medio ambiente y, a la vez, asegurando el abastecimiento que sustenta el desarrollo económico y social del país y la región.

Desde hace más de 60 años estamos desarrollando grandes proyectos, intercambiando opiniones, enfrentando con responsabilidad e inteligencia los desafíos ambientales y técnicos, y respondiendo las inquietudes de diversos actores. Comprometidos por reducir hasta el límite el impacto sobre el medio ambiente, sin nunca bajar la guardia en lo que es nuestra misión esencial: producir energía para el desarrollo y crecimiento de nuestras sociedades.

Endesa Chile ha sido siempre un participante activo en el debate relativo al abastecimiento energético en Chile. Y por eso hoy seguimos trabajando en la tarea de aprovechar en forma eficiente y responsable la energía natural del país, donde resulta fundamental la utilización de nuestro gran potencial hídrico y eólico.

La compañía ha hecho un gran esfuerzo por promover el agua como fuente de generación de energía limpia, propia, renovable, segura y económica. Por eso hemos propuesto varias centrales hidroeléctricas, incluidas las de Aysén. Por eso estudiamos energías alternativas.

Estamos orgullosos de que nuestros sueños se hagan realidad y quizás lo más importante de una empresa es que hable a través de sus obras. Por eso inauguramos en diciembre de 2007 Canela, el primer parque eólico de Chile y el de mayor potencia de Latinoamérica, con la presencia de la Presidenta de la República, Michelle Bachelet, y de la más alta autoridad de nuestro principal accionista indirecto, Endesa España, José Manuel Entrecanales.

Por estas razones, y porque estamos convencidos de que debemos avanzar en la generación de energías limpias y en la búsqueda de iniciativas para desarrollar energías renovables e innovadoras, es que esta compañía creó en 2005 la filial Endesa Eco, a la cual pertenece Canela, desarrollo que significó una inversión total de 30 millones de dólares.

Asimismo, estamos seguros de que Chile tiene una gran oportunidad en la hidroelectricidad. Contamos con el recurso y, más que eso, se trata de una alternativa renovable y limpia que puede y debe hacerse con el máximo respeto al medio ambiente. Un ejemplo de esto es la central Palmucho, de 32 MW de potencia, y que entrega energía al Sistema Interconectado Central desde diciembre de 2007.

Para que Chile crezca y cumpla sus metas de desarrollo económico y social, requiere de un sistema eléctrico sólido, que permita un abastecimiento a un precio razonable.

Por otra parte, la central hidroeléctrica Ralco, con sus 690 MW de potencia, ha sido un aporte fundamental para el suministro y seguridad energética del país. Por un instante imaginemos el inmenso costo que hubiéramos pagado como país si nuestra empresa hubiese caído en la tentación facilista y simplista de aquellos que rechazaban este proyecto, negando su aporte al crecimiento nacional. Sentimos que Endesa Chile es la energía natural del país, por lo que nunca hemos eludido nuestra responsabilidad respecto del desarrollo de Chile. Es más, siempre hemos puesto por delante dicho desarrollo al momento de tomar decisiones respecto de nuevos proyectos, sin perjuicio del irrestricto cumplimiento de las normas medioambientales y el respeto a las comunidades afectadas por los mismos.

Endesa Chile tiene un compromiso con todos los chilenos. Y por eso continuamos desarrollando una serie de nuevos proyectos, ya sea de forma directa, a través de Endesa Eco o en alianza con terceros. Actualmente tenemos una cartera de inversiones sumamente completa, que incluye distintas tecnologías de generación y que apunta a satisfacer parte importante de la demanda por energía eléctrica que tendrá Chile durante la próxima década.

En esta cartera figura la central San Isidro II, hoy en operación con combustible líquido y que, en 2009, y sólo una vez que se encuentre disponible el gas natural licuado en Chile, alcanzará su plena potencia de 377 MW. A ésta se suma la central Quintero, a gas natural licuado, de 240 MW.

Como Endesa Chile, estamos participando activamente en la iniciativa propuesta por el Gobierno para aumentar la diversificación de la matriz energética a través del proyecto de Gas Natural Licuado, con 20% de la propiedad del nuevo terminal de regasificación, donde somos socios con Enap, Metrogas y el proveedor de gas, British Gas. Esta inversión, de 940 millones de dólares, nos permitirá contar con una capacidad diaria de 9,5 millones de metros cúbicos de gas natural licuado.

Por otra parte, estamos trabajando en la ampliación de central Bocamina, que consiste en una segunda unidad generadora de electricidad de aproximadamente 350 MW de potencia instalada. El proyecto considera adicionalmente la incorporación de un filtro de mangas en la primera unidad de la central, con el objetivo de reducir las emisiones de material particulado.

Se encuentran también en desarrollo otras iniciativas hidroeléctricas, distintas a HidroAysén, que comprenden centrales de pasada y de represa que en conjunto aportarán 1.780 MW y que involucran una inversión de 1.475 millones de dólares.

Mención aparte hago de otro proyecto de Endesa Eco, que durante 2008 pondrá en servicio la minicentral hidroeléctrica de pasada Ojos de Agua. La inversión para esta planta de 9,5 MW de potencia, ubicada a aproximadamente 100 kilómetros de la ciudad de Talca, se estima en cerca de US$ 20 millones.

Estamos gestionando siete proyectos y estudiamos permanentemente nuevas alternativas. En todos ellos, junto con la excelencia técnica que nos caracteriza, trabajamos con los mejores estándares ambientales, incorporando las opiniones de la comunidad y de las autoridades mediante la participación y el diálogo.

Durante 2008, el sector energético deberá enfrentar desafíos importantes. Como primer paso, se debe impulsar la eficiencia energética, así como el desarrollo de energías renovables y de otras tecnologías de generación de electricidad de baja emisión de dióxido de carbono.

Asimismo, creemos que la colaboración mutua entre organismos privados y públicos facilitará el desarrollo económico, social y medioambiental sostenible. Creemos que en Chile se avanza en esta dirección, y desde ya hemos comprometido como empresa nuestras capacidades y experiencia.

FORTALEZA FINANCIERA

En el ejercicio 2007, Endesa Chile obtuvo una utilidad neta de $ 192.439 millones, lo que representa una disminución de $ 11.128 millones respecto de los $ 203.567 millones del ejercicio anterior.

Este resultado se explica parcialmente por un mayor costo producto de la menor hidrología y la escasez de gas natural tanto en Chile como en Argentina, y por un menor resultado basado, principalmente, en una provisión de $ 48.890 millones por la posible pérdida patrimonial de GasAtacama derivada de la incertidumbre de sus negociaciones, y del menor resultado derivado de la aplicación del Boletín Técnico N° 64 proveniente de nuestra filial en Colombia.

En lo que corresponde a financiamiento, destacaron entre las actividades a nivel nacional el rescate anticipado, realizado el 16 de abril, de la totalidad del bono local serie G que ascendía a UF 4 millones y que vencía en octubre de 2010 con tasa de cupón de 4,8%. Para financiar la operación, la compañía emitió un bono serie K el 19 de abril, por un monto de UF 4 millones a un plazo de 20 años, con una amortización tipo bullet y a una tasa carátula de 3,8%.

En 2007 Endesa Chile realizó giros de sus créditos rotativos por US$ 116 millones y prepagos de estos créditos rotativos por US$ 81 millones. De esta manera, la compañía mantiene US$ 216 millones girados de un total de US$ 650 disponibles.

En cuanto a las actividades financieras de las filiales en el extranjero que Endesa Chile consolida, en 2007 se realizaron una serie de operaciones con el fin de refinanciar créditos de corto plazo y aumentar la vida media de la deuda.

La filial extranjera más activa en cuanto a emisiones fue la peruana Edegel, la cual acumuló nueve emisiones durante el año, por un total aproximado de US$ 70 millones, con tasas que fluctúan entre 5,9% y 6,75% y plazos de hasta 15 años. Los fondos recaudados por todas estas colocaciones han sido utilizados para refinanciar vencimientos programados.

Al cierre de 2007, la deuda financiera consolidada de Endesa Chile expresada en dólares ascendió a US$ 4.076 millones, 4% mayor que al cierre del año anterior. Sin embargo, el nivel de apalancamiento consolidado de la compañía disminuyó desde 74,3% al cierre de 2006, a 71,2% al cierre de 2007.

Señores accionistas, tengan plena confianza de que el rigor y la prudencia continuarán siendo piezas fundamentales en el manejo financiero de Endesa Chile, tal y como ha sido a lo largo de los últimos años.

RESULTADO DE EXPLOTACIÓN

En 2007, el resultado operacional alcanzó $ 570.830 millones, 5,4% superior a los $ 541.806 millones del ejercicio 2006. Esta mejora se explica por una fuerte alza de este ítem tanto en Chile como en Colombia. Sin embargo, refleja algunas situaciones de dificultad de abastecimiento de gas, menor hidrología y el alto precio de los combustibles líquidos en el caso chileno; dificultades regulatorias, de precios, escasez de combustibles y baja hidrología en Argentina; y problemas de transmisión y mantenimiento de plantas y gasoductos en Perú.

En cuanto al Ebitda de Endesa Chile consolidado, definido como resultado operacional más depreciación y amortización, alcanzó a $ 765.028 millones en 2007, lo que significa un aumento de 4,9% respecto de 2006. Cabe indicar que la distribución de dicho Ebitda corresponde a un 56,4% proveniente de Chile; 25,1%, de Colombia; 10,3%, de Perú y; 8,2%, de Argentina. Lo anterior no considera el aporte de la inversión en Endesa Brasil, ya que no es consolidada por la compañía.

RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN

El resultado no operacional de Endesa Chile alcanzó los $ 207.485 millones negativos, que se comparan con los $ 133.395 millones negativos de 2006. El empeoramiento de esta cifra se explica fundamentalmente por la mencionada provisión de $48.890 millones por la posible pérdida patrimonial de GasAtacama.

Además, se explica por un resultado negativo de $ 52.728 millones, que proviene de un menor resultado de ajuste por conversión del Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G. de nuestras filiales en el extranjero; por un aumento de provisión por impuesto a nuestra filial colombiana; por menores indemnizaciones y comisiones recibidas; y menores reversos de provisiones de contingencias y litigios de ejercicios anteriores y mayor provisión de contingencias en Chile.

SOSTENIBILIDAD Y MEDIO AMBIENTE

En 2007, Endesa Chile obtuvo importantes reconocimientos en temas de sostenibilidad y medio ambiente, que dan cuenta de una gestión responsable con el desarrollo de Chile, y posicionan a la compañía en un nivel de excelencia dentro del sector energético.

En octubre de 2007 Endesa Chile obtuvo el reconocimiento público al "Mejor Reporte de Sustentabilidad", entregado por Acción RSE, que premia la excelencia de sus informes de gestión económica, social y ambiental.

En el mismo periodo, nuestra Fundación Pehuén recibió el premio AMCHAM al "Buen Ciudadano Empresarial 2007", por su programa de promoción de la educación media y superior para jóvenes pehuenches de seis comunidades vecinas del Alto Bío Bío. La iniciativa ha permitido dar continuidad a los estudios formales de sesenta jóvenes de las comunidades socias de la fundación.

En junio, Endesa Chile se ubicó como la primera compañía a nivel nacional en el ranking de las 50 sociedades no bancarias más grandes

de Latinoamérica comprometidas con la sostenibilidad, el gobierno corporativo, la ética, la transparencia y la Responsabilidad Social Empresarial (RSE), elaborado por Management & Excellence S.A. y revista Latinfinance.

Además, durante el ejercicio 2007 mejoró su ubicación en el ranking que todos los años elabora Fundación Prohumana, en el que pasó del noveno al sexto lugar.

Endesa Chile está comprometida con Chile y Latinoamérica, y es por esto que cree que el país y la región no pueden marginarse del esfuerzo de la humanidad para limitar las emisiones de efecto invernadero, pues la contribución es importante y crece significativamente. Por esto hay que actuar con celeridad.

En primer lugar, desarrollando energías renovables y tecnologías de generación de baja emisión de dióxido de carbono y en esto la hidroelectricidad es un gran aporte que debe enorgullecernos. De igual forma, Endesa Chile se compromete con impulsar la eficiencia energética.

Para finalizar, no me queda más que agradecer a todos quienes son parte de Endesa Chile y que han permitido hacer realidad proyectos de excelencia y enfrentar los desafíos futuros con convicción y optimismo. No debemos olvidar que nuestros resultados de hoy y mañana han sido y serán posibles gracias al apoyo de las comunidades donde estamos insertos, de las autoridades nacionales, regionales y locales, de nuestros trabajadores y a la confianza de nuestros accionistas.

Como presidente de Endesa Chile puedo señalar que todo el Directorio trabajará para que nuestra empresa mantenga su posición de liderazgo en la industria de generación eléctrica y siga siendo un actor fundamental en el desarrollo futuro del país y de la región.

Mario Valcarce Durán
Presidente

HECHOS DESTACADOS

Exitosa Entrada en Operación del Filtro de Mangas de Central Bocamina

Desde el 23 de marzo de 2007, Bocamina I comenzó a operar con su filtro de mangas, sistema de mitigación que permite disminuir en 99,9% las emisiones de material particulado de la central térmica a carbón de Endesa Chile ubicada en la ciudad de Coronel,Región del Bío Bío, dejando esta central con tecnología de punta en cuanto a estándares medioambientales.

Primer Proyecto MDL de Endesa Eco

El 19 de abril de 2007, el proyecto minicentral hidroeléctrica Ojos de Agua, que lleva adelante la filial para el desarrollo de energías renovables de Endesa Chile, Endesa Eco, fue registrado en la Secretaría Ejecutiva de la Convención Marco sobre Cambio Climático de las Naciones Unidas, convirtiéndose en el primer proyecto de Endesa que culmina el circuito establecido en el Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) del Protocolo de Kyoto, para registrar la reducción de emisiones que evitará la operación de esta minicentral, estimada en 20.870 toneladas de carbono anuales. Su puesta en servicio está proyectada para el primer semestre de 2008.

Inicio de Operación Comercial San Isidro II

El 23 de abril de 2007 fue declarada en operación comercial la Segunda Unidad de San Isidro, conectada al Sistema Interconectado Central (SIC), con una potencia de 248 MW en ciclo abierto y que utiliza petróleo. En su segunda etapa, en ciclo combinado, contribuye con un total de 350 MW, la que se incrementará a 377 MW cuando el Gas Natural Licuado (GNL) se encuentre disponible en el mercado local.

GNL Quintero S.A. suscribe Contratos Comerciales

El 31 de mayo, Endesa Chile –en conjunto con ENAP, Metrogas y British Gas (BG)- suscribieron los contratos comerciales necesarios (Decisión Final de Inversión –FID), en su calidad de socios de la sociedad GNL Quintero S.A., como suministrador en el caso de BG y como compradores, en el caso de las demás empresas. El proyecto se encuentra en fase de construcción y las fechas de entrada en operación garantizadas contractualmente con el contratista del EPC son junio de 2009, en modalidad fast track, y junio de 2010, en su modalidad definitiva.

Entre las líderes del país en RSE

Entre las principales empresas del país en Responsabilidad Social Empresarial se ubicó Endesa Chile, según el Ranking RSE 2007, elaborado por Fundación PROhumana y Revista Capital, instancia que evaluó por tercer año consecutivo el desempeño de las empresas en materia de sostenibilidad. Esta destacada posición, que fue reconocida en una ceremonia de premiación efectuada a fines de junio, refleja el fuerte compromiso de la compañía con el Desarrollo Sostenible, sus comunidades y el medio ambiente.

Mejoran clasificación de deuda de Endesa Chile

Durante julio, la clasificación internacional de la deuda de moneda extranjera de Endesa Chile experimentó un avance, luego que la agencia Standard & Poor's (S&P) elevó la calificación a 'BBB' con perspectivas estables, desde 'BBB-' con perspectivas positivas, explicado por el excelente desempeño que han tenido sus operaciones en Chile, el adecuado servicio de deuda, los apropiados ratios de cobertura y la excelente liquidez y flexibilidad financiera que mantienen. La agencia Feller Rate mejoró la calificación desde 'A+' a 'AA-', cambiando las perspectivas desde 'positivas' a 'estables'. En tanto, Fitch Ratings hizo lo propio al mejorar la calificación desde A+ a AA-, manteniendo las perspectivas estables.

Sitial entre las mejores empresas para padres y madres que trabajan

A mediados de agosto, la compañía fue premiada con el octavo lugar en el ranking de las 'Diez mejores empresas para padres y madres que trabajan 2007', efectuado por Fundación ChileUnido y Revista Ya, del diario El Mercurio, instancia que busca reconocer a las compañías que cuentan con políticas para facilitar la conciliación de la vida laboral y familiar.

Premio al Mejor Reporte de Sustentabilidad

Comunicación de progreso calificada de "notable"

Un amplio reconocimiento recibió el Informe de Sostenibilidad 2006 de Endesa Chile, que Acción RSE adjudicó a la compañía el 7 de septiembre de 2007, siendo galardonada con el Premio al Mejor Reporte de Sustentabilidad, así como también con las categorías Mejor Desempeño Económico, Mejor Descripción Global y Gestión Integral, además de una mención honrosa por la verificación de sus reportes. En tanto, el mismo informe, recibió la mención de "Notable" en la última Comunicación de Progreso de la compañía enviada al Pacto Mundial de Naciones Unidas.

Emgesa y Betania completan exitosa fusión

El 1 de septiembre de 2007 se completó la fusión de las sociedades colombianas Emgesa S.A. E.S.P. y Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P., donde esta última quedó como sociedad absorbente y que modificó su nombre a Emgesa S.A. E.S.P. Con ello, la participación directa e indirecta de Endesa Chile en la nueva sociedad asciende al 28,91% de la propiedad.

Fundación Pehuen recibe Premio Amcham "Buen Ciudadano Empresarial 2007"

La entidad, patrocinada por Endesa Chile, fue distinguida en octubre por el exitoso desarrollo del programa de promoción de la educación media y superior para jóvenes pehuenches, de las comunidades de Ayin Mapu, Callaqui, Pitril, Quepuca Ralco, Ralco Lepoy y El Barco, en el Alto Bío Bío, en la Región del Bío Bío.

Palmucho, nuevo aporte para el SIC

El 28 de noviembre, la central hidroeléctrica Palmucho entró en operación comercial, aportando al Sistema Interconectado Central (SIC) 32 MW de potencia instalada. Tras 28 meses de construcción, la planta -que está ubicada a pie de presa de central Ralco y que opera con su caudal ecológico-, constituye un nuevo aporte de la compañía al abastecimiento energético del país.

Comité Internacional Grandes Presas premia a Endesa Chile por Ralco

A principios de noviembre, el Comité Internacional de Grandes Presas –ICOLD- premió a Endesa Chile, Ingendesa y al consorcio Fe Grande y Brotec (Febrag), por la presa de central Ralco y su destacada contribución al desarrollo de la tecnología de Hormigón Compactado con Rodillo (RCC, por sus siglas en inglés), sistema utilizado en la construcción de ese proyecto hidroeléctrico.

Premio CIGRÉ 2007 a la RSE e Innovación Tecnológica

El 3 de diciembre de 2007, y por segundo año consecutivo, Endesa Chile fue distinguida por la filial chilena del Consejo Internacional de Grandes Presas, CIGRÉ, entidad que reconoció el compromiso de la compañía con las comunidades en las que se encuentran sus instalaciones, así como la destacada gestión medioambiental y económica, donde las nuevas tecnologías generan valor.

Canela, el primer parque eólico de Chile

Con la presencia de la Presidenta de la República, Michelle Bachelet, y del presidente Ejecutivo de Endesa, José Manuel Entrecanales, acompañados de los principales ejecutivos de Endesa, Enersis, Chilectra y Endesa Chile, así como también de autoridades nacionales y locales, se realizó el 4 de diciembre de 2007 la ceremonia de inauguración del parque eólico Canela, el primero del país en inyectar energía al SIC y que desarrolla la generadora a través de su filial para el desarrollo de las energías renovables, Endesa Eco. Así, Endesa Chile contribuyó al principal sistema energético del país con otros 18 MW de potencia instalada que posee la central ubicada en Región de Coquimbo.

ADMINISTRACIÓN

01.
DIRECTORIO

PRESIDENTE
Mario Valcarce Durán
Ingeniero Comercial
Universidad Católica de Valparaíso
R.U.T.: 5.850.972-8

VICEPRESIDENTE
Carlos Torres Vila
Ingeniero Eléctrico
Massachussets Institute of Technology - MIT
Pasaporte Español: 50710025-Q

DIRECTOR
Raimundo Valenzuela Lang
Ingeniero Comercial
Pontificia Universidad Católica de Chile
R.U.T.: 7.836.580-3

DIRECTOR
José María Calvo-Sotelo Ibáñez-Martín
Licenciado en Ciencias Físicas
Especialidad Física Fundamental
Universidad Complutense de Madrid
Pasaporte Español: BA645142

DIRECTOR
Rafael Español Navarro
Abogado
Universidad de Barcelona
R.U.T.: 48.101.912-5

DIRECTOR
Enrique García Álvarez
Ingeniero de Caminos, Canales y Puertos
Escuela Técnica Superior de ICCP de Madrid
Pasaporte Español: 00366833-M

DIRECTOR
José Fernández Olano
Ingeniero de Minas
Universidad Politécnica de Madrid
Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales
Universidad Complutense de Madrid
R.U.T.: 48.100.453-5

DIRECTOR
Jaime Estévez Valencia
Bachiller en Ciencias Económicas
Universidad de Chile
R.U.T.: 4.774.243-9

DIRECTOR
Leonidas Vial Echeverría
Vicepresidente de la Bolsa de Comercio de Santiago
R.U.T.: 5.719.922-9

La empresa es administrada por un Directorio compuesto por nueve miembros, elegidos en Junta de Accionistas. Los directores duran un período de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El actual Directorio fue designado en la Junta Ordinaria de Accionistas realizada el día 24 de abril de 2007, a excepción de los señores José María Calvo-Sotelo Ibáñez-Martín y Rafael Español Navarro, designados en sesión ordinaria de directorio del día 24 de julio de 2007, en reemplazo de los señores Pedro Larrea Paguaga y Héctor López Vilaseco.

02.
REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas, corresponde a la Junta Ordinaria de Accionistas determinar tanto las remuneraciones de los miembros que integran el Comité de Directores, como su presupuesto de gastos.

03.
REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO PERCIBIDAS EN 2007

(Miles de pesos)

DIRECTOR	ENDESA CHILE		DIETA FILIALES	TOTAL
	DIETA	COMITÉS (1)		
Mario Valcarce Durán	47.056	8.467	4.312	59.835
Carlos Torres Vila	25.323	-	-	25.323
Pedro Larrea Paguaga (2)	21.438	-	-	21.438
Enrique García Álvarez	23.528	2.826	-	26.354
José Fernández Olano	23.528	2.826	-	26.354
Héctor López Vilaseco (3)	14.292	-	-	14.292
Jaime Bauzá Bauzá (4)	6.950	2.835	-	9.785
Jaime Estévez Valencia	23.528	10.585	-	34.113
Leonidas Vial Echeverría	20.708	-	-	20.708
Raimundo Valenzuela Lang (5)	15.176	4.939		20.115
Rafael Español Navarro (6)	8.891	-	-	8.891
José María Calvo-Sotelo Ibáñez-Martín (7)	8.538	-	-	8.538
TOTAL	238.956	32.478	4.312	275.746

04.
ASISTENCIA A DIRECTORIOS

	FECHA DE CADA SESIÓN DE DIRECTORIO														
	24-ENE	14-FEB	28-FEB	29-MAR	24-ABR	25-ABR	29-MAY	28-JUN	29-JUN	24-JUL	29-AGO	28-SEP	30-OCT	29-NOV	13-DIC
DIRECTOR	ORD.	EXTR.	ORD.	ORD.	ORD.	ORD.	ORD.	ORD.	EXTR.	ORD.	ORD.	ORD.	ORD.	ORD.	ORD.
Mario Valcarce Durán	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si
Carlos Torres Vila	Si	Si	No	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	No	Si	Si	Si	Si
Pedro Larrea Paguaga (2)	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	-	-	-	-	-
Enrique García Álvarez	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si
José Fernández Olano	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si
Héctor López Vilaseco (3)	Si	Si	Si	Si	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jaime Bauzá Bauzá (4)	Si	Si	Si	Si	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jaime Estévez Valencia	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si
Leonidas Vial Echeverría	Si	Si	No	Si	Si	Si	No	Si	Si	Si	No	No	Si	Si	Si
Raimundo Valenzuela Lang (5)	-	-	-	-	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	No	Si	Si	No
Rafael Español Navarro (6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Si	Si	Si	Si	Si	Si
José María Calvo-Sotelo Ibáñez-Martín (7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Si	No	Si	Si	Si

1) Corresponde a honorarios como miembro de los comités de Directores y de Auditoría.
2) El Sr. Pedro Larrea Paguaga fue director de la compañía hasta el 24 de julio de 2007.
3) El Sr. Héctor López Vilaseco fue director de la compañía hasta el 24 de julio de 2007.
4) El Sr. Jaime Bauzá Bauzá fue director de la compañía hasta el 24 de abril de 2007.
5) El Sr. Raimundo Valenzuela Lang es director de la compañía a contar del 24 de abril de 2007.
6) El Sr. Rafael Español Navarro es director de la compañía a contar del 1 de agosto de 2007.
7) El Sr. José María Calvo-Sotelo Ibáñez-Martín es director de la compañía a partir del 24 de julio de 2007.

05.
INFORME DEL COMITÉ DE DIRECTORES

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley N° 19.705, publicada en el Diario Oficial con fecha 20 de diciembre de 2000, se procedió, en la sesión extraordinaria de Directorio de Endesa Chile, celebrada con fecha 24 de abril de 2007, a elegir a los integrantes del Comité de Directores de Empresa Nacional de Electricidad S.A., recayendo dicho nombramiento en los señores Mario Valcarce Durán, Raimundo Valenzuela Lang y Jaime Estévez Valencia. El señor Mario Valcarce es relacionado con el Grupo Controlador de la sociedad y los señores Raimundo Valenzuela y Jaime Estévez son directores independientes, de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas.

Durante el ejercicio 2007, el Comité de Directores sesionó en 12 oportunidades, procediendo básicamente a examinar las operaciones y contratos de la compañía con empresas relacionadas y, en general, a pronunciarse acerca de las materias a que se refiere el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas, informando sus acuerdos al Directorio de la compañía, concluyéndose en todos ellos que su celebración se ajustaba a condiciones de equidad similares a las que prevalecen en el mercado.

En la sesión ordinaria del comité, correspondiente a diciembre de 2007, éste tomó conocimiento del sistema de remuneraciones de los ejecutivos de la compañía, respecto del cual no hubo observaciones.

En forma trimestral, en el Comité de Directores se revisaron y examinaron los Estados Financieros trimestrales de la compañía y en su oportunidad se hizo lo mismo respecto de los Estados Financieros individuales y consolidados anuales, no existiendo observaciones respecto de ninguno de ellos.

La Junta Ordinaria de Accionistas de Endesa Chile, celebrada con fecha 24 de abril de 2007, adoptó el siguiente acuerdo respecto de la remuneración y presupuesto de este Comité de Directores: fijar una remuneración por asistencia a sesión de 36 Unidades de Fomento, con un límite de 12 sesiones remuneradas al año; y un presupuesto anual de gastos de 2.729 Unidades de Fomento.

Durante el ejercicio 2007, se procedió a remunerar a los integrantes del Comité de Directores con la cantidad total de 1.224 Unidades de Fomento.

En el ejercicio 2007, el Comité de Directores no hizo uso del total del presupuesto anual de gastos fijado por la Junta Ordinaria de Accionistas.

06.
INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

El Comité de Auditoría de la Empresa Nacional de Electricidad S.A. fue creado por acuerdo del directorio N° 1358 – 6, adoptado en la sesión ordinaria celebrada con fecha 30 de junio de 2005, en cumplimiento de las exigencias establecidas en la Ley Sarbanes Oxley de los Estados Unidos de América y de su normativa complementaria emitida por la Securities and Exchange Commission (SEC) y la New York Stock Exchange (NYSE), en atención a que Endesa Chile es un emisor de American Depositary Receipts (ADR), los cuales se encuentran debidamente registrados en la Bolsa de Valores de Nueva York y es también emisor de bonos registrados ante dicho mercado.

Dentro de las funciones más relevantes del Comité de Auditoría, se encuentran las siguientes: (i) ser uno de los proponentes de la designación y compensación de los auditores externos a la junta de accionistas de la sociedad; (ii) ser responsable de fiscalizar el trabajo de los auditores externos de la compañía; (iii) aprobar previamente servicios de auditoría externa y servicios diversos del anterior que sean prestados por los auditores externos, y (iv) establecer procedimientos para la recepción y gestión de quejas en el ámbito contable, de control interno o de auditoría.

El Directorio acordó en la sesión N° 1382, de fecha 24 de abril de 2007, designar como integrantes del Comité de Auditoría de Endesa Chile a los directores señores Enrique García Álvarez, quien preside el Comité; Jaime Estévez Valencia y José María Fernández Olano, este último designado como experto financiero del comité.

El Comité de Auditoría sesionó en cuatro oportunidades durante 2007, procediendo a pronunciarse respecto de las materias que son de su competencia, entre las que se destacan las siguientes:

1. El examen de los estados financieros trimestrales y anuales de la compañía.
2. La supervisión y evaluación del trabajo de los auditores externos.
3. El tomar conocimiento y resolver las denuncias recibidas a través del Canal Ético creado por la compañía.
4. La aprobación de servicios otorgados por la firma de auditores externos que sean distintos a los servicios regulares de auditoría.
5. El seguimiento de la carta de control interno de los auditores externos y del proceso de certificación interno para efectos de la sección 404 de la Ley Sarbanes Oxley de los Estados Unidos de Norteamérica, destinada a:
   - Evaluar el diseño y la efectividad operativa de los controles de reporte financiero documentados por Endesa Chile y sus respectivas filiales.
   - Identificar deficiencias de control que pudieran comprometer el resultado de la Certificación del Modelo de Control Interno de cara al cumplimiento de la sección 404 en 2007 y establecer los respectivos Planes de Acción para lograr la pronta solución de estos puntos.

• Mejorar la documentación del Modelo de Control Interno del Grupo (documentación de procesos y controles no actualizada o incompleta, procesos no documentados hasta el momento, etc.).

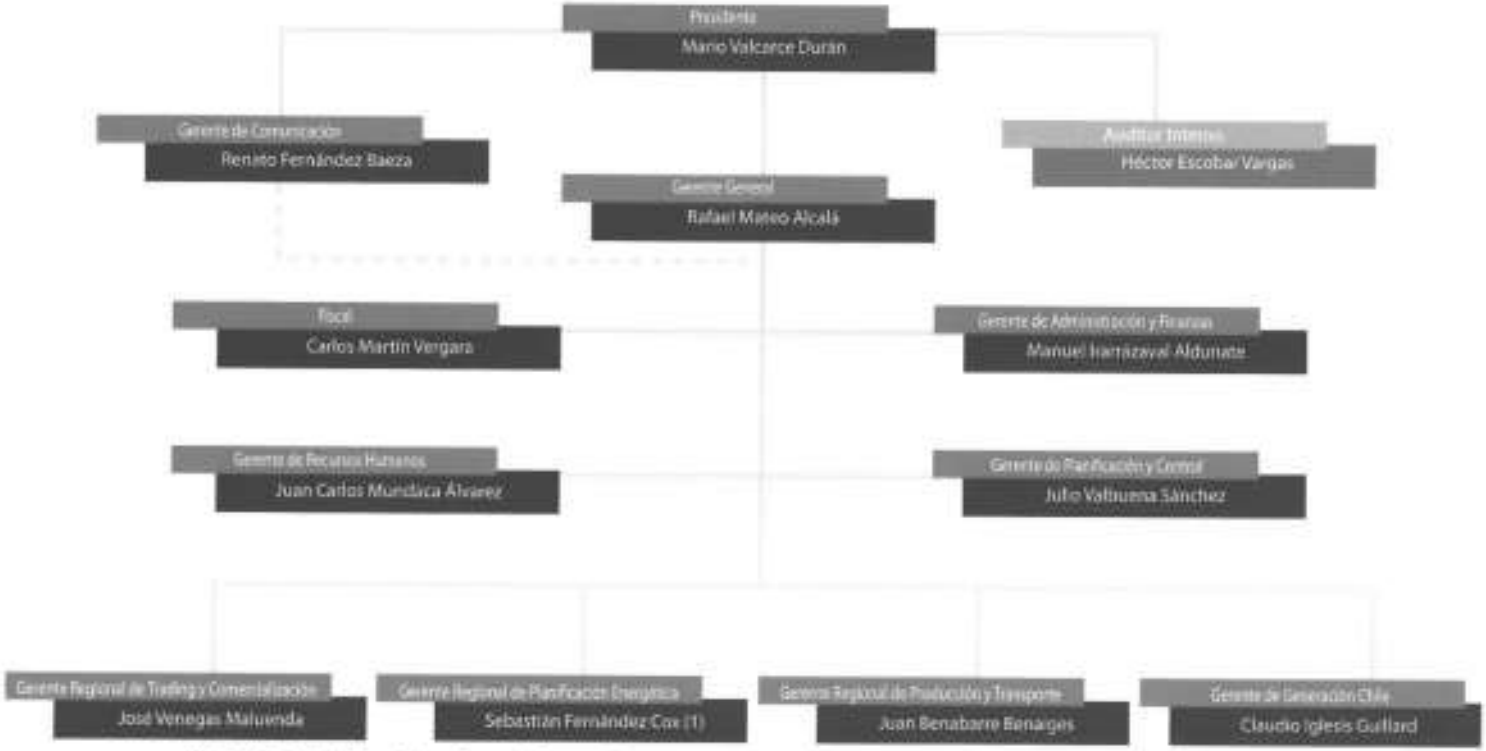
• Capacitar a las áreas usuarias en el entendimiento y conocimiento del proceso de certificación interna que deberán realizar de forma obligatoria en cumplimiento de los requerimientos de la Ley Sarbanes Oxley.

La junta ordinaria de accionistas, celebrada con fecha 24 de abril de 2007, acordó fijar la remuneración y presupuesto del Comité de Auditoría, correspondiendo una remuneración por asistencia a sesión de 36 Unidades de Fomento, con un límite de 12 sesiones remuneradas al año y un presupuesto anual de gastos de 2.729 Unidades de Fomento.

Durante el ejercicio 2007, se procedió a remunerar a los integrantes del Comité de Auditoría con la cantidad total de 432 Unidades de Fomento.

En el referido ejercicio, el Comité de Auditoría no hizo uso del presupuesto para gastos relacionados con su gestión.

07. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



(1) El Sr. Sebastián Fernández Cox es el Gerente Regional de Planificación Energética a partir del día 5 de enero de 2008. Por su parte, el Sr. Rafael Errázuriz Ruiz-Tagle ocupó dicho cargo hasta el día 4 de enero de 2008.

08. REMUNERACIÓN DE LOS EJECUTIVOS PRINCIPALES Y GERENTES

La remuneración total percibida por los ejecutivos principales y gerentes de Endesa Chile durante 2007, independiente de si reportan o no al gerente general, ascendió a $2.429.047.119.

09. PLANES DE INCENTIVO

Para sus ejecutivos, Endesa Chile posee un plan de bonos anual por cumplimiento de objetivos y nivel de aportación individual a los resultados de la empresa. Este plan incluye una definición de rangos de bonos, según el nivel jerárquico de los ejecutivos, los que consisten en un determinado número de remuneraciones brutas mensuales.

10. INDEMNIZACIÓN POR AÑOS DE SERVICIO

En 2007, Endesa Chile efectuó pago por indemnización por años de servicio a los ejecutivos principales de la empresa por la suma de $95.028.578.

11.
PRINCIPALES EJECUTIVOS

GERENTE GENERAL
Rafael Mateo Alcalá
Ingeniero Industrial
Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Zaragoza
R.U.T.: 14.709.515-5

GERENTE DE COMUNICACIÓN
Renato Fernández Baeza
Periodista y Bachiller en Ciencias Sociales
Universidad Gabriela Mistral
R.U.T.: 10.871.675-4

FISCAL
Carlos Martin Vergara
Abogado
Universidad Católica de Valparaíso
R.U.T.: 6.479.975-4

GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS
Manuel Irarrázaval Aldunate
Ingeniero Civil Industrial
Pontificia Universidad Católica de Chile
R.U.T.: 7.011.664-2

GERENTE DE RECURSOS HUMANOS
Juan Carlos Mundaca Álvarez
Ingeniero Comercial
Universidad de Santiago
R.U.T.: 7.160.389-K

GERENTE DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL
Julio Valbuena Sánchez
Ingeniero de Caminos, Canales y Puertos
Universidad Politécnica de Madrid
R.U.T.: 21.188.517-3

GERENTE REGIONAL DE TRADING Y COMERCIALIZACIÓN
José Venegas Maluenda
Ingeniero Civil Industrial
Pontificia Universidad Católica de Chile
R.U.T.: 7.893.919-2

GERENTE REGIONAL DE PLANIFICACIÓN ENERGÉTICA (1)
Sebastián Fernández Cox
Ingeniero Comercial
Universidad de Los Andes
R.U.T.: 10.673.385-1

GERENTE REGIONAL DE PRODUCCIÓN Y TRANSPORTE
Juan Benabarre Benaiges
Ingeniero Civil
Universidad de Chile
R.U.T.: 5.899.848-6

GERENTE DE GENERACIÓN CHILE
Claudio Iglesis Guillard
Ingeniero Civil Eléctrico
Universidad de Chile
R.U.T.: 7.289.154-6

(1) El Sr. Sebastián Fernández Cox es el Gerente Regional de Planificación Energética a partir del día 5 de enero de 2008. Por su parte, el Sr. Rafael Errázuriz Ruiz-Tagle ocupó dicho cargo hasta el día 4 de enero de 2008.

12.
ADMINISTRACIÓN DE PRINCIPALES FILIALES

GENERACIÓN ARGENTINA
José Miguel Granged Bruñen
Ingeniero Industrial
Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Zaragoza
Pasaporte Argentino: 93.797.057

GENERACIÓN COLOMBIA
Lucio Rubio Díaz
Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales
Universidad Santiago de Compostela
Pasaporte Español: 32642408-A

GENERACIÓN PERÚ
Carlos Luna Cabrera
Ingeniero Civil
Escuela Colombiana de Ingeniería Julio Garavito
ID: 12187070

INGENDESA
Rodrigo Alcaino Mardones
Ingeniero Civil Estructuras
Universidad de Chile
R.U.T.: 6.130.728-1

PEHUENCHE
Lucio Castro Márquez
Ingeniero Civil
Universidad de Chile
R.U.T.: 4.419.330-2

PANGUE
Lionel Roa Burgos
Ingeniero Civil Industrial
Universidad de Chile
R.U.T.: 10.441.453-2

ENDESA ECO
Wilfredo Jara Tirapegui
Ingeniero Civil Mecánico
Universidad de Santiago
R.U.T.: 6.028.327-3

DATOS MÁS RELEVANTES DE ENDESA CHILE CONSOLIDADA

	AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO				
	2003	2004	2005	2006	2007
EN ARGENTINA					
Número de Trabajadores	283	311	311	318	323
Número de Centrales Generadoras	5	5	5	5	5
Capacidad Instalada (MW)	3.622	3.623	3.624	3.639	3.644
Energía Eléctrica Generada (GWh)	7.997	11.290	12.333	13.750	12.117
Ventas de Energía (GWh)	9.259	11.604	12.579	13.926	12.406
EN BRASIL (1)					
Número de Trabajadores	53	53	-	-	-
Número de Centrales Generadoras	1	1	-	-	-
Capacidad Instalada (MW)	658	658	-	-	-
Energía Eléctrica Generada (GWh)	3.024	3.262	2.645	-	-
Ventas de Energía (GWh)	3.770	3.902	2.898	-	-
EN CHILE					
Número de Trabajadores	708	725	765	789	841
Número de Centrales Generadoras	21	22	22	22	25
Capacidad Instalada (MW)	3.763	4.477	4.477	4.477	4.779
Energía Eléctrica Generada (GWh)	16.524	16.797	18.764	19.973	16.773
Ventas de Energía (GWh)	18.661	18.462	20.731	20.923	19.212
EN COLOMBIA					
Número de Trabajadores	319	319	326	376	389
Número de Centrales Generadoras	9	10	11	11	11
Capacidad Instalada (MW)	2.589	2.609	2.657	2.779	2.929
Energía Eléctrica Generada (GWh)	10.794	11.881	11.864	12.564	11.942
Ventas de Energía (GWh)	14.481	15.148	15.077	15.327	15.613
EN PERÚ					
Número de Trabajadores	152	154	158	200	206
Número de Centrales Generadoras	8	8	8	9	9
Capacidad Instalada (MW)	967	967	969	1.426	1.469
Energía Eléctrica Generada (GWh)	4.287	4.136	4.518	6.662	7.654
Ventas de Energía (GWh)	4.443	4.328	4.600	6.767	7.954
	(MILLONES DE PESOS AL DÍA 31 DE DICIEMBRE DE 2007)				
Activo Total	6.384.005	6.041.020	5.345.121	5.678.830	5.387.378
Pasivo Total	3.207.918	2.977.958	2.520.224	2.747.349	2.616.269
Interés Minoritario	1.417.977	1.280.750	1.024.071	1.004.392	886.882
Patrimonio	1.738.110	1.782.315	1.800.925	1.927.089	1.884.227
Ingresos de Explotación	1.071.604	1.173.135	1.231.473	1.436.088	1.726.964
Costos de Explotación	(640.957)	(714.780)	(766.183)	(851.981)	(1.119.053)
Resultado Operacional	394.172	415.224	432.987	541.806	570.830
Resultado No Operacional	(208.438)	(187.569)	(170.105)	(133.395)	(207.485)
Resultado Neto	90.078	95.167	121.304	203.567	192.439
Índice de Liquidez	0,84	1,27	0,54	0,91	0,97
Coeficiente de Endeudamiento (2)	1,02	0,97	0,89	0,94	0,94

(1) El día 30 de septiembre de 2005, tras la formación del holding Endesa Brasil S.A., Centrais Elétricas Cachoeira Dourada S.A. dejó de ser filial de Endesa Chile, por lo cual a contar de 2005 no se incluye la dotación de personal ni la capacidad instalada de la central Cachoeira Dourada en Brasil, considerándose sólo los primeros nueve meses de ese año en los ítemes de generación y ventas de Cachoeira Dourada.
2) Pasivo total / patrimonio más interés minoritario.

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

01.
IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

NOMBRE	: Empresa Nacional de Electricidad S.A. (ENDESA o ENDESA CHILE)
TIPO DE ENTIDAD	: Sociedad Anónima Abierta
RUT	: 91.081.000-6
DIRECCIÓN	: Santa Rosa 76 833-0099 SANTIAGO
TELÉFONO	: (56-2) 6309000
FAX	: (56-2) 6354720 (56-2) 6353938
CASILLA	: 1392, Santiago
PÁGINA WEB	: www.endesa.cl
TELÉFONO RELACIÓN CON INVERSIONISTAS	: 6342329
FAX RELACIÓN CON INVERSIONISTAS	: 6354980
AUDITORES EXTERNOS	: Ernst & Young Serv. Prof. de Auditoría Ltda.

02.
DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

Empresa Nacional de Electricidad S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 1 de diciembre de 1943, ante el Notario de Santiago don Luciano Hiriart Corvalán.

Por Decreto Supremo de Hacienda N° 97, del 3 de enero de 1944, se autorizó su existencia y se aprobaron sus estatutos, que señalaban que el objeto de la sociedad era explotar la producción, transporte y distribución de energía eléctrica y, en particular, realizar el Plan de Electrificación del País aprobado por el Consejo de Corfo en la sesión N° 215, del 24 de marzo de 1943.

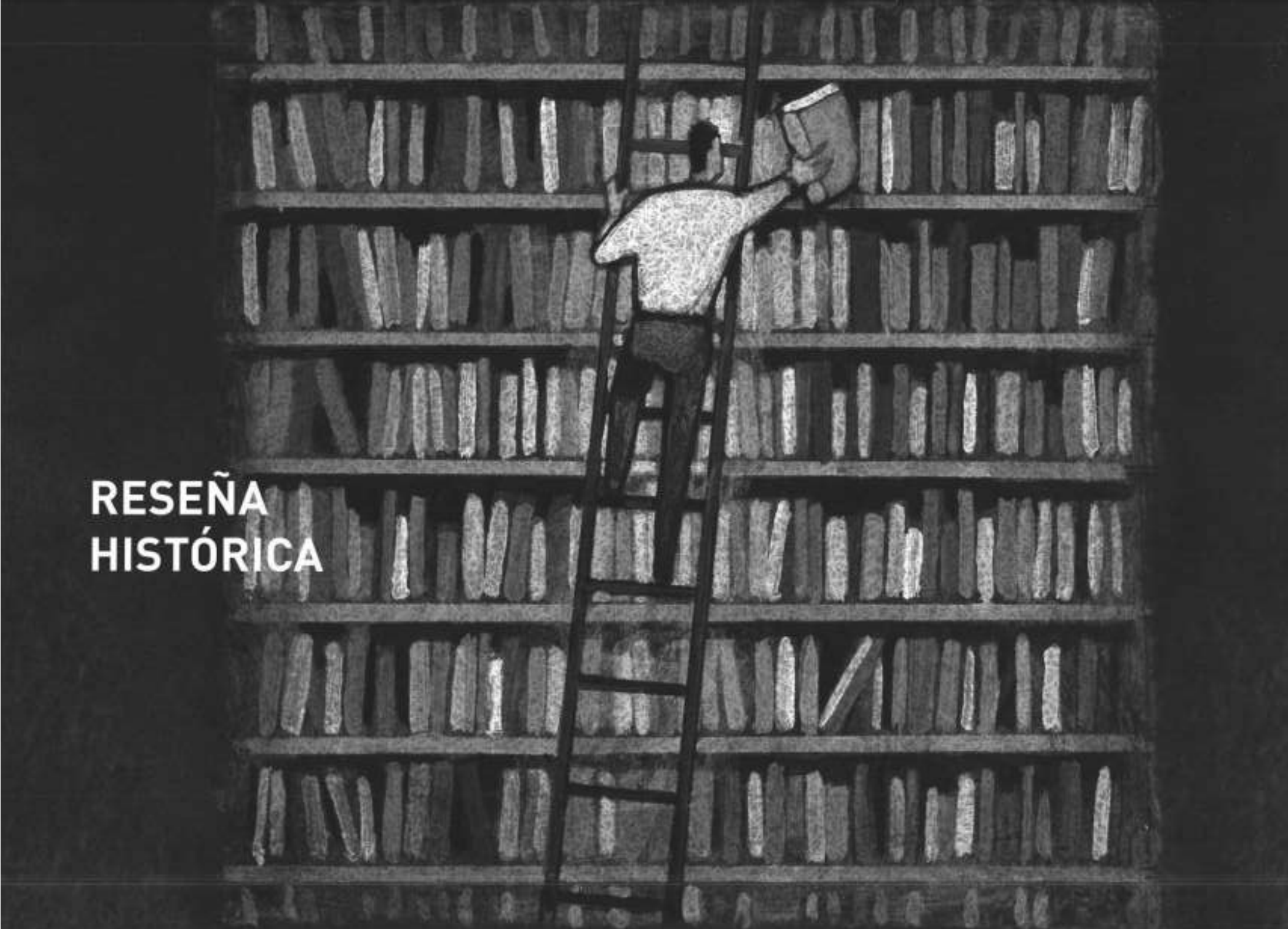
El extracto de la escritura social y el decreto mencionado se publicaron conjuntamente en el Diario Oficial del 13 de enero de 1944, y se inscribieron en el Registro de Comercio de Santiago a fs. 61 N° 62 y fs. 65 vta. N° 63, respectivamente, con fecha 17 de enero de 1944.

Su instalación legal fue declarada mediante Decreto Supremo del Ministerio de Hacienda N° 1.226, del 23 de febrero de 1945, publicado en el Diario Oficial el 6 de marzo de 1945 e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fs. 727 N° 532 el 16 de marzo del mismo año.

Los estatutos de la sociedad han experimentado numerosas modificaciones, entre las que cabe destacar la de 1980, que eliminó de sus objetivos la realización del Plan de Electrificación del País, responsabilidad que la ley asignó a la Comisión Nacional de Energía; la de 1982, que adecuó sus estatutos a la ley N° 18.046, nueva Ley de Sociedades Anónimas; la de 1987, que adecuó sus estatutos a las normas del Decreto Ley N° 3.500 de 1980, permitiendo con ello que recursos de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) pudieran ser invertidos en acciones de la empresa; y la de 1988, que amplió el objeto social, incluyendo en él la prestación de servicios de consultoría.

Además, debe mencionarse la modificación de 1992, que amplió nuevamente el objeto social, permitiendo expresamente a la compañía realizar inversiones en activos financieros, desarrollar proyectos y efectuar actividades en el campo energético y en otros en que la energía eléctrica sea esencial, y participar en concesiones de infraestructura de obras públicas en las áreas civiles o hidráulicas, pudiendo actuar para ello directamente o a través de sociedades filiales o coligadas, tanto en el país como en el extranjero. También se cuenta la modificación de 1994, que incorporó a sus estatutos el nombre de fantasía Endesa, que aumentó su capital con el fin de que parte de ese aumento fuera colocado en los mercados internacionales, a través del mecanismo de los ADR, en cualquiera de sus modalidades, y que adecuó sus estatutos a las nuevas normas introducidas por la Ley N° 19.301 al Decreto Ley N° 3.500, de 1980, lo que permitió -entre otras adecuaciones-aumentar el porcentaje máximo de concentración accionaria a 26%; la de 1995, que modificó el sistema de arbitraje, permitiendo que las dificultades entre los accionistas o entre éstos y la sociedad o sus administradores se resolvieran alternativamente por arbitraje o a través de la justicia ordinaria; la de 1999, que permitió aumentar el porcentaje máximo de concentración accionaria al 65% del capital con derecho a voto de la sociedad; la de 2005 que modificó los estatutos sociales en el sentido de incorporar como nombre de fantasía de la compañía el de Endesa Chile, adicional al de Endesa; la de 2006, por la que se incorporó a los estatutos sociales un nuevo título, denominado "Comité de Directores y Comité de Auditoría", con el fin de consagrar estatutariamente una serie de normas relativas, tanto al Comité de Directores a que se refiere la Ley N° 18.046, como al Comité de Auditoría que creó el Directorio de la sociedad, en cumplimiento de la Ley Sarbanes Oxley de los Estados Unidos, a cuya sujeción está sometida la empresa por tener registrados ADR y bonos en dicho mercado; y la de 2007, por la que se modificaron los artículos 5° permanente y 1° transitorio de los estatutos sociales, para reflejar el actual capital de la sociedad y la forma en que éste ha sido suscrito y pagado.

Sala de control San Isidro I y II



RESEÑA HISTÓRICA

Empresa Nacional de Electricidad S.A. fue creada el 1 de diciembre de 1943 como una sociedad anónima, filial de la entidad fiscal Corporación de Fomento de la Producción (CORFO), con el objeto de realizar el Plan de Electrificación chileno, incluyendo la generación, transporte, producción y distribución de energía eléctrica.

Durante 42 años, Endesa Chile perteneció al Estado de Chile, alcanzando un papel preponderante en el sector y llegando a ser una de las empresas más importantes y la base del desarrollo eléctrico del país. Las inversiones fueron cuantiosas y se desarrollaron importantes obras de ingeniería y electrificación.

A mediados de los ochenta, como consecuencia de la política de privatización dispuesta por el Gobierno de Chile en aquellos años, se instruyó a Endesa Chile que iniciara su proceso de privatización, para lo cual se separaron las áreas de distribución y se adecuó la empresa para incorporar a los Fondos de Pensiones y a particulares como accionistas de la sociedad.

El proceso de privatización comenzó en 1987, en una serie de ofertas públicas, y dada la magnitud de la empresa para el mercado interno, el proceso sólo fue completado en 1989. Tras el proceso de privatización se produjeron importantes cambios en la organización, la cual se reestructuró en un holding con filiales, para controlar de mejor forma las diferentes actividades de la compañía.

En mayo de 1992 se inició el proceso de internacionalización de la sociedad, mediante la adquisición, a través de consorcios, de Central Costanera S.A. (actualmente Endesa Costanera S.A.) y, posteriormente, en agosto de 1993, mediante la adquisición de Hidroeléctrica El Chocón S.A., ambas en Argentina. En octubre de 1995 se adquirió Edegel S.A.A., en Perú. En diciembre de 1996 se adquirió Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P. y, en septiembre de 1997, en consorcio con la matriz española, Endesa, se adquirió Emgesa S.A. E.S.P., ambas en Colombia. Por último, en septiembre de 1997 se adquirió Centrais Elétricas Cachoeira Dourada S.A., en Brasil.

El 27 de julio de 1994, las acciones de Endesa Chile se comenzaron a transar en la New York Stock Exchange (NYSE), bajo el símbolo EOC.

En mayo de 1999, Enersis S.A., empresa filial de Endesa España, que en esa fecha poseía el 25,3% de las acciones de Endesa Chile, adquirió en la Bolsa de Comercio de Santiago y en los mercados estadounidenses, a través de un proceso de licitación, un 34,7% adicional de la compañía, constituyéndose en la controladora de la sociedad.

El 23 de octubre de 2000, Endesa Chile materializó la venta del 100% de las acciones de la Compañía Nacional de Transmisión Eléctrica S.A. (Transelec), adjudicándose el paquete accionario al grupo canadiense Hydro Québec International Inc.

El 17 de diciembre de 2001, Endesa Chile comenzó a transar sus acciones en la Bolsa de Comercio de Madrid, a través de la Bolsa de Valores Latinoamericanos (Latibex), bajo el símbolo XEOC.

El 13 de septiembre de 2004, Endesa Chile firmó la carta de adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas (Global Compact), iniciativa de ámbito internacional, a través de la cual la empresa se comprometió a adoptar diez principios básicos universales relacionados con el respeto a los derechos humanos, las normas laborales, el medio ambiente y la lucha contra la corrupción.

El 18 de abril de 2005, Endesa Chile constituyó la subsidiaria Endesa Eco S.A., cuyo objetivo es promover y desarrollar proyectos de energía renovables como centrales mini-hidráulicas, eólicas, geotérmicas, solares, de biomasa, y además, actuar como depositaria y comercializadora de los certificados de reducción de emisiones que se obtengan de dichos proyectos.

En 2005, se constituyó el holding Endesa Brasil S.A., el cual surgió mediante el aporte de los activos existentes en ese país de Endesa Internacional, Endesa Chile, Enersis y Chilectra. De esta manera, en octubre de dicho año Endesa Chile dejó de consolidar a Cachoeira Dourada, y Enersis comenzó a consolidar Endesa Brasil S.A.

El 29 de septiembre de 2006, Endesa Chile, ENAP, Metrogas y GNL Chile, firmaron el acuerdo que define la estructura del Proyecto Gas Natural Licuado (GNL), en el que Endesa Chile participa con un 20% y que forma parte de la estrategia frente a la falta de gas proveniente de Argentina. En febrero se había suscrito una Letter Agreement con British Gas para el desarrollo de una planta de regasificación de GNL en la Bahía de Quintero, con su correspondiente suministro de combustible por parte de British Gas. La participación en el proyecto del terminal es de un 40% British Gas y un 60% en partes iguales entre las empresas Endesa Chile, ENAP y Metrogas.

El 2 de marzo de 2006, la filial de Endesa Chile en Colombia, Emgesa, completó mediante un proceso de licitación, la compra de los activos de Termocartagena, con una capacidad instalada de 142 MW, ubicada en la Costa Atlántica.

El 1 de junio de 2006 se materializó la fusión entre la filial de Endesa Chile en Perú, Edegel, y Etevensa, filial de Endesa Internacional. Con la incorporación de la central Ventanilla, la capacidad instalada de Edegel se incrementó en 457 MW.

En marzo de 2007, se constituyó la sociedad Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. (HIDROAYSÉN), que no es consolidada por Endesa Chile, cuyo objeto es el desarrollo y explotación del proyecto hidroeléctrico en la Región de Aysén, denominado "Proyecto Aysén".

El 1 de septiembre de 2007 se completó la fusión de las sociedades colombianas Emgesa S.A. E.S.P. y Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P, quedando esta última como sociedad absorbente, la que modificó su nombre a Emgesa S.A. E.S.P.

Actualmente, Endesa Chile -directamente y a través de sus filiales- opera 50 centrales en Latinoamérica, con una capacidad instalada de 12.720 MW, siendo una de las empresas generadoras de energía eléctrica más grandes en la región.

Parque eólico Canela

PARTICIPACIÓN EN FILIALES Y COLIGADAS

01.
PARTICIPACIÓN EN FILIALES Y COLIGADAS

EMPRESAS FILIALES	% PARTICIPACIÓN 2006	% PARTICIPACIÓN 2007
Argentina		
Endesa Costanera S.A. (1)	64,26	69,75
Hidroeléctrica El Chocón S.A. (2)	47,44	65,37
Endesa Argentina S.A. (3)	99,99	100,00
Hidroinvest S.A. (4)	69,92	96,09
Southern Cone Power Argentina S.A.(5)	-	100,00
Brasil		
Endesa Brasil Participacoes Ltda.	100,00	100,00
Ingendesa Do Brasil Ltda	99,99	100,00
Chile		
Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. (Pehuenche S.A.)	92,65	92,65
Empresa Eléctrica Pangue S.A. (Pangue S.A.)	94,98	94,99
Compañía Eléctrica Tarapacá S.A. (Celta S.A.)	100,00	100,00
Compañía Eléctrica San Isidro S.A. (San Isidro S.A.)	100,00	100,00
Empresa de Ingeniería Ingendesa S.A. (Ingendesa)	99,99	100,00
Sociedad Concesionaria Túnel El Melón S.A. (6)	99,95	100,00
Endesa Inversiones Generales S.A. (Enigesa)	99,96	99,96
Inversiones Endesa Norte S.A.	100,00	100,00
Endesa Eco S.A.	100,00	100,00
Central Eólica Canela S.A.(7)	-	75,00
Colombia		
Emgesa S.A. E.S.P. (Emgesa) (8)	23,45	26,67
Perú		
Edegel S.A.A. (Edegel)	33,06	33,06
Generandes Perú S.A.	59,63	59,63
Panamá		
Compañía Eléctrica Cono Sur S.A. (9)	100,00	100,00

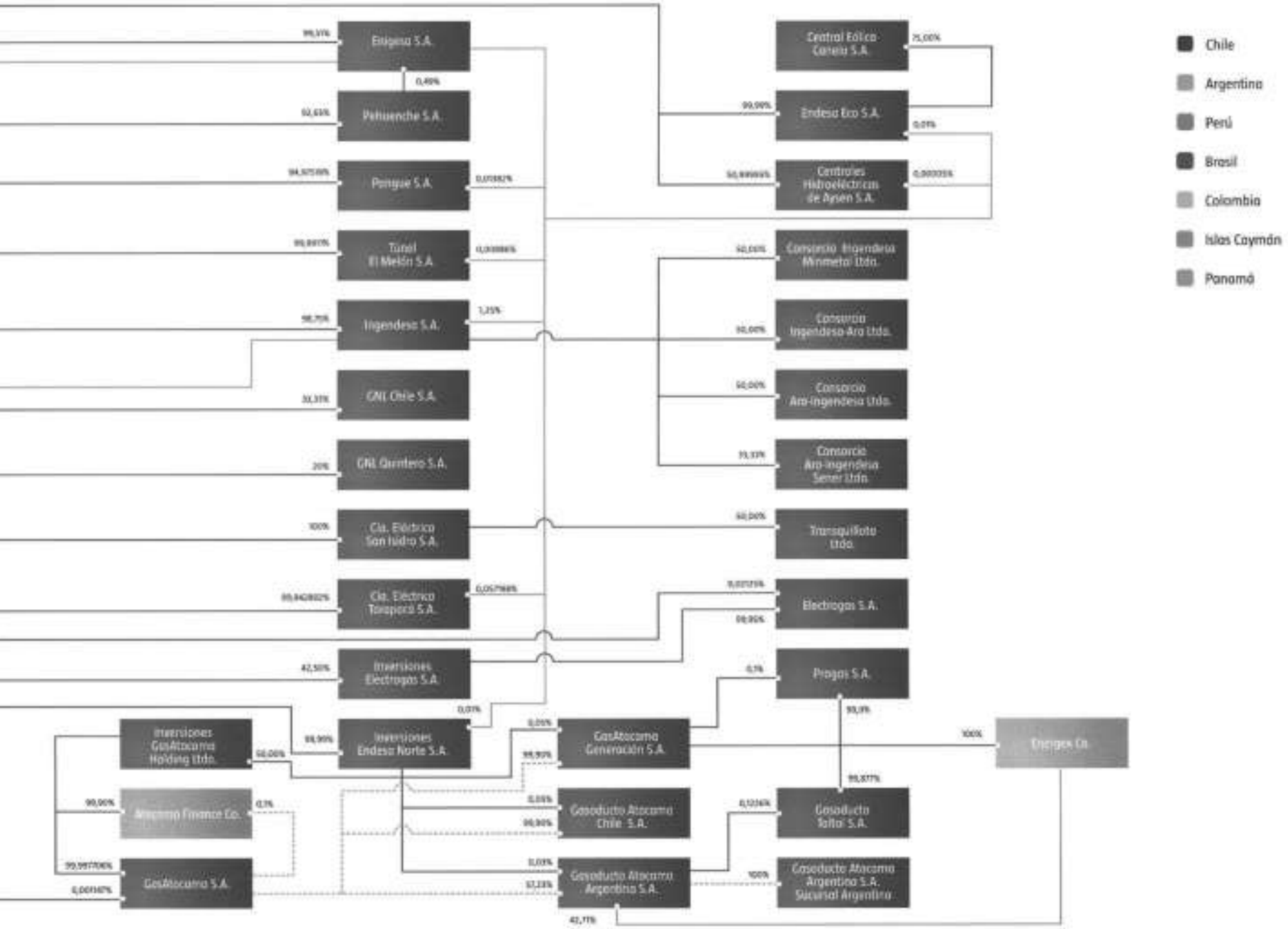
(1) El aumento en la participación en Endesa Costanera S.A. en 2007 se explica por la compra del 100% de Southern Cone Power Argentina S.A., sociedad que participa en un 5,5% en Endesa Costanera S.A.
(2) El día 5 de marzo de 2007 se adquirió el 2,4933% del capital social de Central Hidroeléctrica El Chocón S.A.
(3) El día 10 de mayo de 2007 Endesa Argentina S.A. aumentó su capital, concurriendo en su totalidad Endesa Chile, lo que explica la dilución en la participación de los minoritarios, por tanto un aumento en la participación directa en la sociedad.
(4) El día 6 de marzo de 2007 se adquirió el 26% del capital social de Hidroinvest S.A.
(5) El día 27 de febrero de 2007 se adquirió el 100% de las acciones de Southern Cone Power Argentina S.A.
(6) El día 27 de marzo de 2007 aumentó su capital Sociedad Concesionaria Túnel El Melón S.A., concurriendo en su totalidad Endesa Chile, lo que explica dilución en la participación de los minoritarios, por tanto un aumento en la participación directa en la sociedad.
(7) Sociedad constituida el 29 de octubre de 2007, en la cual Endesa Eco S.A. aportó el 75%.
(8) El día 1 de septiembre de 2007 se completó la fusión de las sociedades colombianas Emgesa S.A. E.S.P. y Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P. quedando esta última como sociedad absorbente, la que modificó su nombre a Emgesa S.A. E.S.P.
(9) Con fecha 7 de agosto de 2007 se llevó a cabo la fusión por absorción de la sociedad Endesa Chile Internacional por parte de la sociedad Compañía Eléctrica Cono Sur S.A.

EMPRESAS COLIGADAS	% PARTICIPACIÓN 2006	% PARTICIPACIÓN 2007
Argentina		
Comercializadora de Energía del Mercosur S.A. (Cemis)	45,00	45,00
Compañía de Transmisión del Mercosur S.A. (CTM)	37,65	37,65
Transportadora de Energía S.A. (Tesa)	37,65	37,65
Termoeléctrica Manuel Belgrano S.A. (1)	10,82	13,87
Termoeléctrica José de San Martín S.A. (2)	10,82	13,87
Brasil		
Endesa Brasil S.A.	37,65	37,65
Centrais Elétricas Cachoeira Dourada S.A.	37,50	37,50
Compañía de Interconexión Energética S.A. (Cien)	37,65	37,65
Ampla Energia e Serviços S.A.	17,65	17,65
Ampla Investimentos e Serviços S.A.	17,65	17,65
Compañía Energética do Ceará (Coelce)	18,04	18,04
CGTF -Central Generadora Termoeléctrica Fortaleza S.A.	37,65	37,65
Investluz S.A.	20,37	20,37
Chile		
Electrogas S.A.	42,50	42,50
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda. (Transquillota)	50,00	50,00
Inversiones Gasatacama Holding Limitada	50,00	50,00
GasatAcama S.A. (GasatAcama)	50,00	50,00
Gasoducto Atacama Chile S.A. (Gasoducto Atacama Chile)	50,00	50,00
Gasatacama Generación S.A. (Gasatacama Generación)	50,00	50,00
Gasoducto Atacama Argentina S.A. (Gasoducto Atacama Argentina)	50,00	50,00
Inversiones Electrogas S.A.	42,50	42,50
Gasoducto Taltal S.A.	50,00	50,00
Consorcio Ingendesa-Minmetal Ltda.	50,00	50,00
Sociedad Consorcio Ingendesa-Ara Ltda.	50,00	50,00
Consorcio Ara-Ingendesa Ltda.	50,00	50,00
Consorcio Ara Ingendesa Samer Ltda.	33,33	33,33
Progas S.A.	50,00	50,00
GNL Chile S.A.	33,33	33,33
Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. (HidroAysén)	51,00	51,00
GNL Quintero S.A. (GNLQ) (3)	-	20,00
Cayman Islands		
Energas Co.	50,00	50,00
Atacama Finance Co.	50,00	50,00

(1) En 2007 se produjo una compra de interés minoritario en Hidroeléctrica El Chocón S.A., sociedad participante en Termoeléctrica Manuel Belgrano S.A.
(2) En 2007 se produjo una compra de interés minoritario en Hidroeléctrica El Chocón S.A., sociedad participante en Termoeléctrica José de San Martín S.A.
(3) Sociedad constituida el día 6 de marzo de 2007, que no es consolidada por Endesa Chile.

endesa chile

02.
ESTRUCTURA CORPORATIVA


Enigena S.A.
Pehuenche S.A.
Pehuenche S.A.
Tunel El Melón S.A.
Ingendesa S.A.
GNL Chile S.A.
GNL Quintero S.A.
Cia. Eléctrica San Isidro S.A.
Cia. Eléctrica Tarapacá S.A.
Inversiones Electrogas S.A.
Inversiones GasAtacama Holding Ltda.
Inversiones Endesa Norte S.A.
GasAtacama Finance Co.
GasAtacama S.A.
GasAtacama Generación S.A.
Gasoducto Atacama Chile S.A.
Gasoducto Atacama Argentina S.A.
Central Eólica Canela S.A.
Endesa Eco S.A.
Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.
Consorcio Ingeniería Minmetal Ltda.
Consorcio Ingendesa-Aro Ltda.
Consorcio Aro-Ingendesa Ltda.
Consorcio Aro-Ingendesa Sener Ltda.
Transquillote Ltda.
Electrogas S.A.
Progas S.A.
Energex Co.
Gasoducto Nahuel S.A.
Gasoducto Atacama Argentina S.A. Sucursal Argentina
Chile
Argentina
Perú
Brasil
Colombia
Islas Caymán
Panamá

RECURSOS HUMANOS

01.
DOTACIÓN DE PERSONAL

En el siguiente cuadro se indica la dotación de personal de Endesa Chile y sus filiales al día 31 de diciembre de 2007 (1):

EMPRESAS	EJECUTIVOS SUPERIORES	PROFESIONALES Y TÉCNICOS	OTROS TRABAJADORES	TOTAL
ARGENTINA				
Endesa Costanera S.A.	6	250	17	273
Hidroeléctrica El Chocón S.A.	1	43	6	50
Total Dotación en Argentina	**7**	**293**	**23**	**323**
CHILE				
Endesa Chile	30	450	45	525
Pehuenche S.A.	-	3	-	3
Pangue S.A.	-	-	-	-
Cuilla S.A.	1	-	-	1
San Isidro S.A.	-	-	-	-
Endesa Eco	-	-	-	-
Ingendesa (2)	4	252	33	289
Túnel El Melón S.A.	1	21	1	23
Total Dotación en Chile	**36**	**726**	**79**	**841**
COLOMBIA				
Emgesa S.A.	7	368	24	399
Total Dotación en Colombia	7	368	24	399
PERÚ				
Edegel S.A.A.	7	183	16	206
Total Dotación en Perú	**7**	**183**	**16**	**206**
TOTAL DOTACIÓN ENDESA CHILE Y FILIALES	**57**	**1.570**	**142**	**1.769**

(1) Corresponde a la dotación de personal permanente.
(2) En la dotación de personal de la filial chilena Ingendesa, se incluye los empleados de Ingendesa en Brasil.

02.
ACTIVIDADES DE RECURSOS HUMANOS

CAPACITACIÓN

Una de las prioridades de Endesa Chile es la gestión del conocimiento, entendida como la transferencia del conocimiento y experiencia de los empleados, de modo que puedan ser utilizados como un recurso disponible para otros en la organización. Para tales efectos, se cuenta con un espacio virtual para el aprendizaje conocido como "Campus Latam: Gestión del Conocimiento".

Campus Latam captura el *know how* del negocio, plasmándolo en cursos en modalidad e-learning. Cuenta con un mapa de competencias por cargo, a partir del cual se construyen las mallas curriculares de competencias técnicas para sistematizar el conocimiento y realizar la formación y desarrollo de las competencias claves del negocio permitiendo, a través de sus distintos ambientes de aprendizaje y comunicación, que las personas, incluso quienes están lejos físicamente, se comuniquen entre sí, aportando experiencias y dando origen a un diálogo que permite conocer lo que está ocurriendo en la empresa tanto a nivel profesional como humano.

En este contexto, el plan de capacitación tuvo como objetivo continuar potenciando en las personas un nuevo estilo de trabajo, permitiendo la adquisición de habilidades que desarrollan la capacidad emprendedora, la innovación y la sensibilidad ética en las tres dimensiones de la sustentabilidad, así como el desarrollo de otras competencias en el ámbito técnico-profesional, que respondan a las necesidades propias del negocio.

El total de participaciones en el año fue de 2.521, con una cobertura del 97,2% de los trabajadores. El total de horas de capacitación desarrolladas fue de 33.988, lo que

determina una tasa de capacitación de 2,61% (horas de capacitación/horas trabajadas). El índice de capacitación fue de 64,2 horas/persona (horas de capacitación/dotación promedio).

SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL

El programa está centrado en la ejecución del plan de salud ocupacional y en fomentar una actitud vigilante de la seguridad, relacionada con el cumplimiento del programa de control de pérdidas, bajo estándares OHSAS 18001 y la seguridad en contratistas. El 100% de la capacidad instalada y puestos de trabajo de Endesa Chile y filiales en Chile están certificados en OHSAS 18001. Al incluir las filiales en Latinoamérica, dicho porcentaje alcanza el 96,1%.

En cuanto a los indicadores de prevención de riesgos, 2007 presenta un índice de frecuencia, que mide la cantidad de accidentes por un millón de horas hombre trabajadas, de 1,5 en trabajadores propios y 14,6 en trabajadores de empresas contratistas. Por otra parte, se constata un índice de gravedad, que mide la cantidad de días perdidos por un millón de horas hombre trabajadas; de 35, en trabajadores propios, y de 165, en empresas contratistas, lo que ubica a la compañía por debajo del valor medio de las empresas del rubro, según registro del sistema de mutualidades de Chile.

El compromiso asumido por la alta dirección hacia las actuaciones relativas a la seguridad y salud ocupacional se monitorea a través del Comité de Seguridad y Salud Ocupacional (COSESA), el que define políticas y líneas de acción en esos ámbitos, como elemento estratégico del negocio y soporte para el desarrollo sostenible en Endesa Chile.

La preocupación por las personas y su calidad de vida contribuye a la condición de salud y aptitud para el trabajo, y se implementa a través de programas preventivos de riesgos cardiovasculares, de cáncer mamario, de alimentación saludable, programa preventivo en uso y abuso de alcohol y drogas, y ergonomía del trabajo, entre otras áreas de acción.

ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS HUMANOS

En 2007 se focalizó en todos los establecimientos de terreno, con la finalidad de dictar charlas relativas a temas de bienestar, fundamentalmente relacionadas con la forma de administrar los seguros de salud en cada uno de los sistemas existentes. Se entregó a cada trabajador

una carpeta con información, así como un Manual de Consultas de Ahorro Provisional Voluntario y del Sistema de Pensiones.

Espacio Endesa Chile continuó con la tarea de priorizar en aquellos elementos que resguardan la calidad de vida de los trabajadores, poniendo en práctica medidas que favorecen la conciliación entre la vida personal y laboral, al otorgar oportunidades de extensión y desarrollo cultural, así como de esparcimiento en los ámbitos recreativo y deportivo.

DESARROLLO DE RECURSOS HUMANOS Y GESTIÓN DEL CONOCIMIENTO

Diversas iniciativas se desarrollaron con el fin de gestionar el conocimiento crítico para el proceso del negocio de generación y su planificación estratégica, coordinando las sinergias que brinda el ser un grupo multinacional y que permite el aprovechamiento del conocimiento distribuido en Latinoamérica, destacando los programas de:

- Catálogo de especialidades y especialistas críticos del mantenimiento del negocio de generación en Latinoamérica.
- Planes de retención y sucesión.
- Planes de desarrollo de habilidades conductuales, técnicas y de gestión.
- Planes de detección, desarrollo de talentos y de especialistas.
- Certificación de competencias laborales (operación y mantenimiento) y modulación de los contenidos formativos.
- Sistemas de gestión de planes de desarrollo, de manera de dar soporte a la gestión.

Durante 2007 se dio lugar a los talleres Quién Soy Yo (QSY) en centrales, que buscan retroalimentar a los trabajadores sobre los resultados de la evaluación y que cada uno se conecte con sus debilidades y fortalezas, además de descubrir herramientas para el desarrollo de cada una de las competencias corporativas, finalizando con metas y compromisos concretos de mejora y superación personal. Destaca la meta de la competencia de innovación, que obtuvo una mayor adhesión.

Para el desarrollo de competencias y habilidades relacionadas con el liderazgo se dio inicio a un programa de *coaching* semestral, abarcando 20 personas de las Centrales Hidráulicas del Centro y de central Bocamina.

Con respecto al Programa de Innovación y Creatividad, los trabajadores de Endesa Chile presentaron un total de 255 propuestas, vale decir, 82% más que en 2006. En ambos años se preseleccionaron ocho ideas destacadas para presentar a la II Convocatoria Novare Empleados, de las cuales, dos fueron seleccionadas como el primer y segundo lugar de la Categoría Generación.

RELACIONES LABORALES

Como ha sido una constante en la compañía, las relaciones laborales se han desarrollado en plena armonía con los representantes de los trabajadores, a través de un diálogo directo y permanente.

MEDIO AMBIENTE Y DESARROLLO SOSTENIBLE

Endesa Chile está comprometida con el desarrollo sostenible, dando cumplimiento a los siete compromisos establecidos en su Política de Sostenibilidad. Para ello, cada una de las filiales cuenta con Comités de Medio Ambiente y Desarrollo Sostenible, conformados por los más altos ejecutivos de la empresa, responsables de definir y controlar las estrategias orientadas a dar cumplimiento a dichos compromisos.

Durante 2007 y por quinto año consecutivo, la compañía se sometió a la evaluación de desempeño sostenible que lleva a cabo el instituto de investigación suizo Sustainable Asset Management -SAM Research- que selecciona a las empresas que formarán parte del Dow Jones Sustainability Indexes. En la evaluación, la compañía ponderó 77 puntos, 20 puntos porcentuales por sobre la media de 57 puntos conseguidos por las 39 empresas evaluadas y tres más que lo obtenido en el periodo anterior.

Adicionalmente, 2007 se caracterizó por la obtención de múltiples reconocimientos al desempeño en materia de Desarrollo Sostenible Empresarial de la generadora. Entre ellos, destacan:

- Premio a la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) e Innovación Tecnológica, otorgado por la filial chilena del Consejo Internacional de Grandes Redes Eléctricas (CIGRÉ).
- Ganadora de la primera versión del Premio Reporte de Sustentabilidad 2007 de Acción RSE. Endesa Chile obtuvo el máximo galardón como "Mejor Reporte de Sustentabilidad 2006", y las categorías a la Mejor Gestión Económica, Mejor Descripción Global y Gestión Integral de la Responsabilidad Social Empresarial, y una mención honrosa por la verificación de sus reportes.
- Distinguida por mejores prácticas de Gobierno Corporativo por IR Global Ranking, obteniendo el primer lugar entre las empresas chilenas y cuarto a nivel latinoamericano.
- Reconocida en el sexto lugar del Ranking de Responsabilidad Social Empresarial de Fundación PROhumana y Revista Capital.
- La última Comunicación de Progreso (COP) de Endesa Chile, que fue reportada a través del Informe de Sostenibilidad 2006, fue destacada en la categoría de "Notable" por el Pacto Mundial de Naciones Unidas.
- Fundación Pehuén, entidad patrocinada por Endesa Chile, recibió el Premio de la Cámara Chileno-Americana de Comercio (AmCham) al "Buen Ciudadano Empresarial 2007" por su programa de promoción de la educación media y superior para jóvenes pehuenches, de seis comunidades del Alto Bío Bío.
- En el marco del III Congreso CIER (Comisión de Integración Energética Regional) de la Energía-Concier 2007, la compañía fue premiada por la presentación de su trabajo "Desarrollo Sostenible y Negocio Eléctrico, la Experiencia de Endesa Chile".
- Primera compañía del país en el ranking de las 50 sociedades no bancarias más grandes, comprometidas con la sostenibilidad, el Gobierno Corporativo, la ética, la transparencia y la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) de Latinoamérica, elaborado por primera vez por la consultora Management & Excellence S.A. (M&E) y la revista especializada LatinFinance.
- Por su parte, la filial peruana Edegel recibió el premio a la "Responsabilidad Social y el Desarrollo Sostenible", concurso organizado por Perú 2021, la Pontificia Universidad Católica y la Universidad del Pacífico. Adicionalmente, obtuvo dos reconocimientos en materia de buen Gobierno Corporativo.

Con el fin de garantizar el cumplimiento de altos estándares ambientales, desde 2001 Endesa Chile ha implementado en cada una de sus instalaciones en Sudamérica la certificación de sus Sistemas de Gestión Ambiental (SGA) en la Norma ISO 14001. A diciembre de 2007, esta certificación alcanzó 96,7% de la potencia total instalada. En 2007, fue implementado y certificado el SGA de la central termoeléctrica Ventanilla, en Perú. Asimismo, se recertificaron 27 instalaciones y se mantuvo el certificado de 14.

Durante 2007, Endesa Chile continuó con la implementación de su segundo programa de resolución de pasivos ambientales, entre todas las centrales generadoras de Endesa Chile y sus filiales. Estos pasivos ambientales han sido catalogados como "una deuda del proyecto con el ambiente" y como tal, debe ser saldada durante la operación de la instalación. El programa quinquenal 2006-2010 busca reducir 52 pasivos y la meta para 2007 fue reducirlos en 10%. En 2007 fueron resueltos ocho pasivos ambientales en centrales de Chile y Colombia.

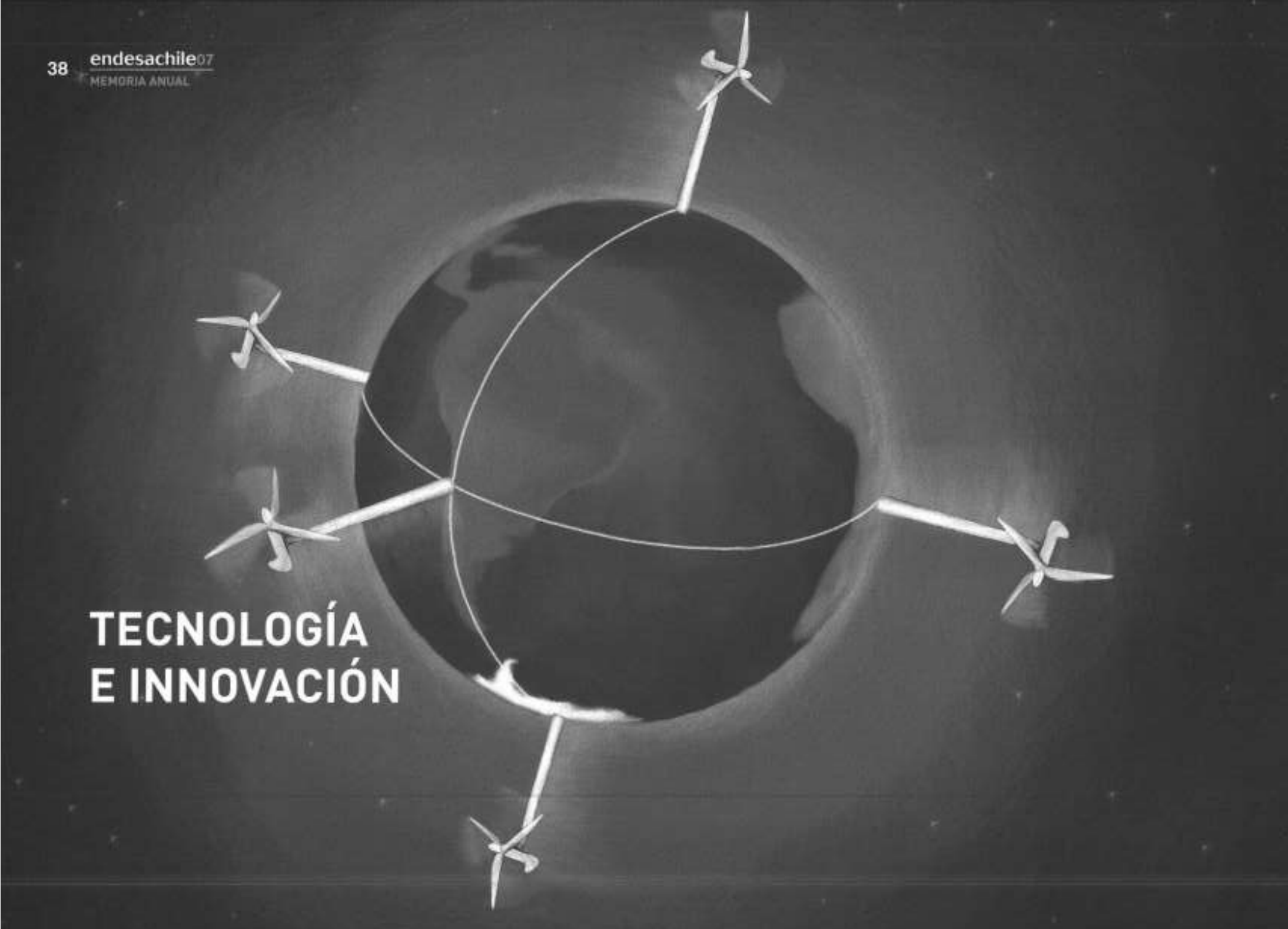
En Chile, en 2007 fueron obtenidas las resoluciones de calificación ambiental de los proyectos "Aumento de Potencia del Parque Eólico Canela", "Ampliación Central Termoeléctrica Bocamina, Segunda Unidad", "Uso de petróleo diesel en la I Unidad de la central térmica Taltal" y "Línea de transmisión S/E Quintero-S/E San Luis". Se encuentran en proceso de evaluación el Estudio de Impacto Ambiental del proyecto "Central Hidroeléctrica Los Cóndores" y las declaraciones de impacto ambiental de los proyectos "Central Térmica Quintero" y "Construcción del estanque de petróleo diesel de la central térmica Taltal".

En el ámbito del Cambio Climático, durante 2007 se inició la construcción de proyectos que se enmarcan en el desarrollo de las Energías Renovables No Convencionales (ERNC) que la compañía ejecuta a través de su filial Endesa Eco y que por sus características califican como proyectos en el Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) del Protocolo de Kyoto. En abril de 2007, la Junta Ejecutiva de la Oficina de Cambio Climático de las Naciones Unidas registró el proyecto Minicentral Hidroeléctrica Ojos de Agua como proyecto MDL, lo que le permitirá a la compañía transar en el mercado de bonos de carbono el equivalente a la reducción anual de 20.870 toneladas de CO_2.

Durante 2007 se iniciaron las gestiones para obtener el registro del proyecto Parque Eólico Canela, cuya reducción de emisiones se estima en 27.251 toneladas de CO_2 al año.

Más información respecto del desempeño ambiental, social y económico que da cuenta de la implementación de los siete compromisos por el Desarrollo Sostenible de Endesa Chile, se encuentra publicada en el Informe de Sostenibilidad 2007.

Parque eólico Canela



TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN

Enfrentar los desafíos del futuro requiere de soluciones creativas, así como de un exhaustivo conocimiento de las tecnologías. En este camino, Endesa Chile impulsa y mantiene vigente el compromiso con el desarrollo del conocimiento, la tecnología y la innovación, como fuente de búsqueda constante de iniciativas y propuestas que mejoren sus procesos de producción, rentabilidad y eficiencia, reforzando el compromiso con el medio ambiente y el desarrollo sostenible. En tal sentido, en 2007 se consolidaron las actuaciones, creándose la Gerencia de Soporte Técnico y Tecnología. Con la nueva estructura se definen las áreas y ámbitos de acción en temas claves como eficiencia energética, investigación tecnológica, innovación en procesos del negocio y modernización tecnológica de activos.

Las principales iniciativas en estas áreas corresponden a:

Política de Eficiencia Energética: Se aprobó la Política de Eficiencia Energética, que fija los principios respecto de los cuales se establecerán las actuaciones futuras para Endesa Chile y sus filiales. Dicha política considera las siguientes áreas de acción:

- Ámbito interno: referido al aumento en la eficiencia energética mediante la optimización de los procesos productivos de la compañía.
- Ámbito externo: referido a la promoción del desarrollo e implementación de políticas y programas de eficiencia energética entre los clientes directos de Endesa Chile.
- Ámbito social: referido a la promoción de una cultura de eficiencia energética entre los empleados de la compañía y sus grupos de pertenencia, así como en las comunidades y gobiernos locales asociados a sus instalaciones y operaciones.

Actuaciones en Eficiencia Energética: En esta dimensión se consideran programas de desarrollo orientados a la optimización de los procesos productivos internos, entre otros:

- Modernización de turbinas hidráulicas, que consiste en recuperación y aumento de potencia, obteniendo mayor energía del mismo caudal generador, mediante la utilización de diseños modernos de rodetes.
- Implementación de un sistema de optimización en línea y de contabilidad energética de la producción, de aplicación en centrales hidráulicas, térmicas a carbón y ciclos combinados.
- Auditorías técnicas de eficiencia energética a instalaciones, tanto en oficinas administrativas como en centrales, con el objeto de establecer planes de uso eficiente de la energía.

Investigación Tecnológica: Mediante convenio de cooperación con la Pontificia Universidad Católica de Chile, se han desarrollado programas que permiten identificar oportunidades en las áreas de Energías Renovables No Convencionales (ERNC) y de sistemas inteligentes. De esta forma, se promueve la investigación e innovación en el sector eléctrico. En esta área de desarrollo destacan:

- Investigación y aplicación en energía mareomotriz: Su objetivo es estudiar el potencial energético existente en las costas de Chile y definir el tipo de tecnología más apropiada para las características y condiciones encontradas.
- Aplicaciones de sistemas inteligentes: Orientado al desarrollo de trabajo investigativo en el área de las aplicaciones de procesamiento analítico e inteligencia artificial, herramientas informáticas que poseen particularidades útiles en las áreas de la generación eléctrica.

Innovación en Procesos del Negocio: Programas orientados a modificar y tecnificar procesos relevantes de la línea de negocios. Entre ellos:

- Sistema de Selección de Inversiones de Operación y Mantenimiento en la Explotación de Centrales, desarrollo de aplicación que permitirá realizar el seguimiento y control de los contratos Long Term Service Agreement (LTSA) del parque generador térmico en la región.
- Consolidación del Centro de Monitoreo y Diagnóstico (CMD), centro de procesamiento de datos de alcance regional, que permitirá

mejorar en forma sustancial la supervisión del estado operativo del parque generador en Latinoamérica. Destaca en dicho desarrollo, la implementación de múltiples herramientas de análisis que se encuentran en fase de pruebas para su utilización posterior.

Modernización Tecnológica: Con el objeto de mejorar la confiabilidad del parque generador y cumplir con la actual Norma Técnica, se ha desarrollado un completo plan de modernización, que abarca desde cambios en equipos de regulación hasta la operación centralizada del parque hidráulico en Chile, a través del Centro de Explotación Nacional.

En el ámbito de la investigación tecnológica, se ha incentivado la iniciativa de los trabajadores de la compañía, de la comunidad científica y de los proveedores, mediante sendos programas de concursos y colaboración, con el siguiente alcance:

Novare: El programa Novare, impulsado por Endesa Chile, se consolidó como un medio de fomento y articulación de las actividades de innovación. Además del programa Novare para empleados, se lanzó oficialmente en Latinoamérica el Novare Científico, instancia creada para la participación abierta de centros de investigación, universidades o empresas tecnológicas. En este sentido, cabe destacar el primer lugar en la categoría generación, obtenido por la Pontificia Universidad Católica de Chile en cooperación con el centro de investigación STARLAB, de España.

CIDE: En 2007 se dio inicio a los Círculos de Innovación de Endesa (CIDE) en Latinoamérica, con el primer foro latinoamericano de especialistas de generación en la región y la primera jornada con proveedores y tecnólogos del área generación eléctrica. El CIDE forma parte de la estrategia corporativa en este terreno, conformándose como una metodología que permite sistematizar la innovación y adecuarla a las necesidades reales del mercado eléctrico. También ofrece un espacio de colaboración y una instancia de diálogo con proveedores, centros de investigación y universidades asociadas, para la identificación y desarrollo de proyectos conjuntos de innovación.

Desafíos: Durante 2007 se desarrolló un plan de trabajo que permitirá sistematizar las actividades en tecnología, innovación y eficiencia energética, con alcance regional. El mismo tendrá como objetivos establecer una cultura de eficiencia energética entre los trabajadores, realizar la operación eficiente de nuestras instalaciones e incorporar nuevas tecnologías en los procesos del negocio.

Centro de Monitoreo y Diagnóstico (CMD) de Endesa Chile

PROPIEDAD DE LA EMPRESA Y TRANSACCIONES BURSÁTILES

Al día 31 de diciembre de 2007, el capital accionario de la empresa ascendía a 8.201.754.580 acciones suscritas y pagadas, distribuidas en 20.693 accionistas.

01.
DOCE MAYORES ACCIONISTAS

NOMBRE	AL DÍA 31 DE DICIEMBRE DE 2007		
	RUT	CANTIDAD DE ACCIONES	% DE PARTICIPACIÓN
Enersis S.A. (1)	94.271.000-3	4.919.488.794	59,98%
AFP Provida S.A.	98.000.400-7	477.956.473	5,83%
AFP Habitat S.A.	98.000.100-8	429.178.131	5,23%
Citibank N.A. (Banco Depositario Circular 1375)	97.008.000-7	362.316.420	4,42%
AFP Cuprum S.A.	98.001.000-7	271.411.008	3,31%
AFP Santa Maria S.A.	98.000.000-1	185.584.252	2,26%
AFP Sansander S.A.	98.000.600-k	173.795.141	2,12%
Citibank Chile Cta. de Terceros Cap XIV	97.008.000-7	101.503.883	1,24%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	96.571.220-9	66.252.865	0,81%
AFP Planvital S.A.	98.001.200-k	58.244.292	0,71%
Larrain Vial S.A.	80.537.000-9	52.991.091	0,65%
Coindustria Ltda.	80.231.700-k	43.834.298	0,53%
Total		**7.142.556.648**	**87,09%**

(1) Enersis S.A. es filial de la matriz española ENDESA S.A.

Enersis S.A. es el controlador de Endesa Chile, con un 59,98% de participación directa. ENERSIS S.A. no tiene acuerdo de actuación conjunta.

Cabe mencionar que, durante 2007, no hubo transacciones de accionistas mayoritarios de la compañía.

DISTRIBUCIÓN DE LA PROPIEDAD

02.
CAMBIOS EN LA PROPIEDAD

Los cambios de mayor importancia que se produjeron en la propiedad de Endesa Chile durante 2007 se indican a continuación:

- Citibank Chile Cta. de Terceros Cap. XIV, aumentó su participación de 0,48% en 2006 a 1,24% en 2007.
- Larraín Vial Corredores de Bolsa incrementó su participación de 0,39% en 2006 a 0,65% en 2007.
- Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, aumentó su participación de 0,03% en 2006 a 0,26% en 2007.
- Coindustria Ltda. incrementó su participación de 0,41% en 2006 a 0,53% en 2007.
- AFP Provida disminuyó su participación de 6,40% en 2006 a 5,83% en 2007.
- AFP Bansander redujo su participación de 3,00% en 2006 a 2,12% en 2007.

03.
TRANSACCIONES DE ACCIONES DE ENDESA CHILE EFECTUADAS POR DIRECTORES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES DE LA COMPAÑÍA

Con fecha 30 de mayo de 2007, Consultorías e Inversiones Unamuno Ltda., sociedad relacionada con el director, Sr. Jaime Estévez Valencia, compró 2.300 acciones, a un precio de $802 por acción, totalizando el valor de $1.844.600.

Con fecha 8 de noviembre de 2007, Consultorías e Inversiones Unamuno Ltda., sociedad relacionada con el director, Sr. Jaime Estévez Valencia, compró 10.000 acciones, a un precio de $720 por acción, totalizando el valor de $7.200.000.

Con fecha 21 de noviembre de 2007, Consultorías e Inversiones Unamuno Ltda., sociedad relacionada con el director, Sr. Jaime Estévez Valencia, compró 4.000 acciones, a un precio de $664 por acción, totalizando el valor de $2.656.000.

04.
SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE LOS ACCIONISTAS

No se recibieron en la empresa comentarios respecto de la marcha de los negocios sociales realizados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 por parte de accionistas mayoritarios o de grupos de accionistas, que sumen el 10% o más de las acciones emitidas con derecho a voto, de acuerdo con las disposiciones que establece el artículo 74 de la Ley 18.046 y los artículos 82 y 83 del Reglamento de la Ley sobre Sociedades Anónimas.

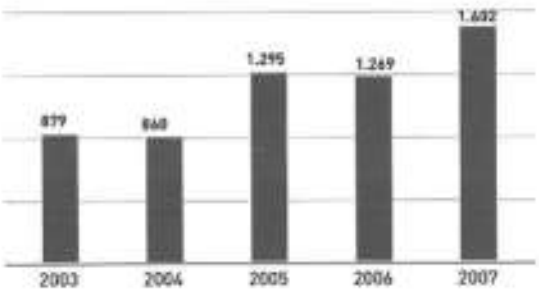
05.
TRANSACCIONES BURSÁTILES EN LAS BOLSAS DE COMERCIO DE CHILE

Durante 2007, en la Bolsa de Comercio de Santiago se transaron 1.602 millones de acciones de Endesa Chile, por un valor de $1.176.715 millones. A su vez, en la Bolsa Electrónica de Chile se transaron 314 millones de acciones de Endesa Chile, por un valor de $231.071 millones. Finalmente, en la Bolsa de Valores de Valparaíso se transaron 3 millones de acciones de Endesa Chile, por un valor de $2.413 millones.

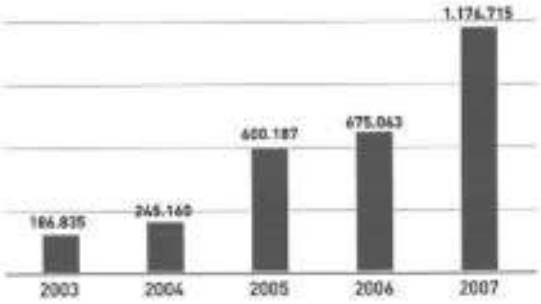
En tanto, la acción de Endesa Chile cerró el ejercicio 2007 con un precio de $630,99 en la Bolsa de Comercio de Santiago, $630,00 en la Bolsa Electrónica y $634,00 en la Bolsa de Valores de Valparaíso.

TRANSACCIONES BURSÁTILES EN LA BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO

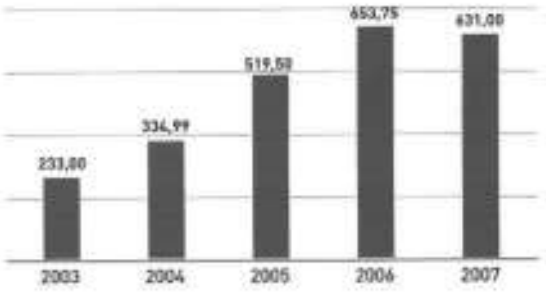
ACCIONES TRANSADAS
(Millones de acciones)



MONTOS TRANSADOS
(Millones de pesos de diciembre de cada año)



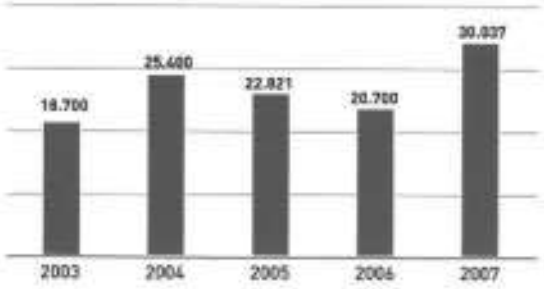
PRECIO DE CIERRE
(Pesos de diciembre de cada año)



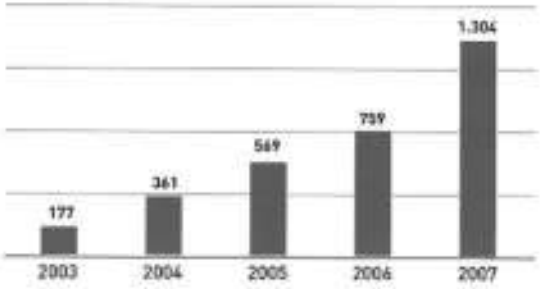
06.
TRANSACCIONES BURSÁTILES EN LA BOLSA DE COMERCIO DE NUEVA YORK (NYSE)

En Estados Unidos, en tanto, se transaron 30,04 millones de ADR de Endesa Chile en 2007 por un valor de US$1.303,91 millones. Un ADR representa 30 acciones de Endesa Chile. El precio del ADR de Endesa Chile cerró el ejercicio en US$37,57.

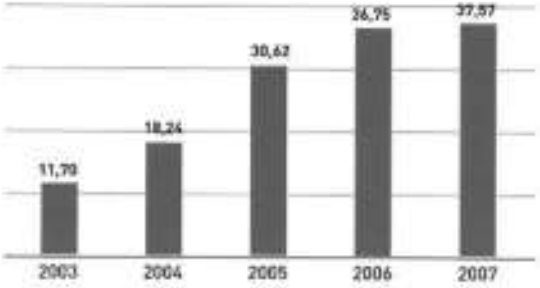
ADR TRANSADOS
(Miles de ADRs)



MONTOS TRANSADOS
(Millones de dólares de cada año)



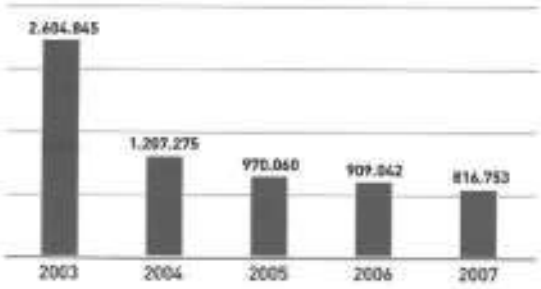
PRECIO DE CIERRE
(Dólares de diciembre de cada año)



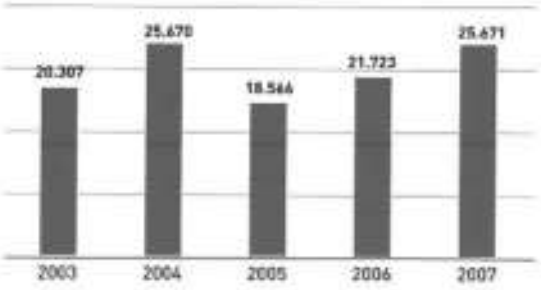
07.
TRANSACCIONES BURSÁTILES EN LA BOLSA DE MADRID (LATIBEX)

En 2007, en el Mercado de Valores Latinoamericanos de la Bolsa de Madrid (Latibex) se transaron 816.753 unidades de contratación de Endesa Chile, por un valor de €25,7 millones. La unidad de contratación representa 30 acciones de la compañía. El precio de la unidad de contratación cerró el año en €25,98.

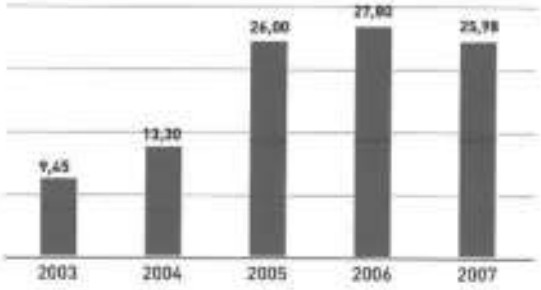
UNIDADES DE CONTRATACIÓN TRANSADAS
(Número de Unidades de Contratación)



MONTOS TRANSADOS
(Miles de Euros de diciembre de cada año)



PRECIO DE CIERRE
(Euros de diciembre de cada año)



08.
INFORMACIÓN BURSÁTIL TRIMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO

TRIMESTRE	UNIDADES TRANSADAS	MONTO TRANSADO ($)	PRECIO PROMEDIO ($)
1er Trimestre 2005	224.896.444	77.649.876.699	345,58
2do Trimestre 2005	418.158.246	189.184.941.997	452,42
3er Trimestre 2005	283.374.226	137.361.848.362	484,74
4to Trimestre 2005	369.089.971	195.990.722.262	531,01
1er Trimestre 2006	269.636.508	144.323.526.560	535,25
2do Trimestre 2006	307.491.875	151.989.432.902	497,40
3er Trimestre 2006	383.552.268	192.446.836.811	501,71
4to Trimestre 2006	308.195.490	186.323.309.117	599,56
1er Trimestre 2007	306.879.541	216.501.794.348	705,49
2do Trimestre 2007	344.697.663	284.839.875.135	826,35
3er Trimestre 2007	377.158.846	282.912.946.068	750,12
4to Trimestre 2007	572.973.909	392.460.529.251	684,95

BOLSA ELECTRÓNICA DE CHILE

TRIMESTRE	UNIDADES TRANSADAS	MONTO TRANSADO ($)	PRECIO PROMEDIO ($)
1er Trimestre 2005	65.311.043	22.101.668.959	344,97
2do Trimestre 2005	57.075.631	25.360.622.206	450,29
3er Trimestre 2005	46.521.123	22.427.290.935	482,61
4to Trimestre 2005	67.260.309	35.682.243.142	631,50
1er Trimestre 2006	61.556.506	32.883.082.904	534,91
2do Trimestre 2006	83.848.080	40.509.215.483	490,05
3er Trimestre 2006	69.333.707	34.783.956.839	501,72
4to Trimestre 2006	26.295.753	15.138.611.038	579,78
1er Trimestre 2007	62.775.765	44.612.124.365	710,65
2do Trimestre 2007	50.911.379	42.321.730.211	831,28
3er Trimestre 2007	88.645.262	66.387.145.344	748,91
4to Trimestre 2007	112.003.418	77.790.108.734	694,18

BOLSA DE VALORES DE VALPARAÍSO

TRIMESTRE	UNIDADES TRANSADAS	MONTO TRANSADO ($)	PRECIO PROMEDIO ($)
1er Trimestre 2005	2.413.903	846.241.334	350,57
2do Trimestre 2005	4.675.606	2.067.484.777	442,18
3er Trimestre 2005	1.471.823	718.153.701	487,93
4to Trimestre 2005	2.693.487	1.449.851.381	538,28
1er Trimestre 2006	3.058.364	1.618.062.981	529,06
2do Trimestre 2006	6.924.872	3.400.776.565	491,09
3er Trimestre 2006	1.188.650	602.660.232	507,00
4to Trimestre 2006	1.727.811	1.024.504.990	592,95
1er Trimestre 2007	1.279.873	913.050.311	713,39
2do Trimestre 2007	599.906	486.289.569	808,94
3er Trimestre 2007	776.176	570.912.973	735,55
4to Trimestre 2007	655.236	443.844.161	677,38

POLÍTICA DE INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO

El Directorio de la compañía propondrá en la Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 1 de abril de 2008, la siguiente Política de Inversiones y Financiamiento:

01. POLÍTICA DE INVERSIONES 2008

Durante el ejercicio 2008, la sociedad efectuará inversiones según lo establecen sus estatutos, en las siguientes áreas de inversión, indicándose en cada caso el límite máximo:

1. GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

Se considerará como límite máximo de inversión el necesario para que la empresa pueda cumplir con el objeto principal de la sociedad (producción, transporte, distribución y suministro de energía eléctrica), con un monto máximo equivalente al 10% del patrimonio más interés minoritario de Endesa Chile consolidado.

2. APORTES DE CAPITAL A LAS SOCIEDADES FILIALES Y COLIGADAS

Se efectuarán aportes a las filiales y coligadas nacionales y extranjeras para que puedan llevar a cabo los proyectos que se están desarrollando, y realizar aquellas inversiones y actividades que sean necesarias para cumplir con su respectivo objeto social.

Se considerará como límite global máximo de inversión en todas las filiales y coligadas nacionales y extranjeras para 2008, un monto equivalente al 15% del patrimonio más interés minoritario de Endesa Chile consolidado.

3. Activos financieros, títulos, derechos, valores mobiliarios, bienes inmuebles, aportes a sociedades y formación de empresas filiales y coligadas, según lo establecen sus estatutos, con el propósito de efectuar inversiones en el sector eléctrico. Se considerará como límite máximo de inversión el necesario para aprovechar las oportunidades de negocios, con un monto máximo en el año, equivalente al 15% del patrimonio más interés minoritario de Endesa Chile consolidado.

4. Activos financieros, títulos, derechos, valores mobiliarios, bienes inmuebles, aportes a sociedades y formación de empresas filiales y coligadas, según lo establecen sus estatutos, con el propósito de desarrollar proyectos y operaciones o actividades en procesos industriales asociados a la obtención de fuentes energéticas, como asimismo en las que la energía eléctrica sea esencial, determinante y tenga un uso intensivo en dichos procesos, con un monto equivalente no superior al 5% del patrimonio más interés minoritario de Endesa Chile consolidado.

5. Endesa Chile efectuará inversiones en instrumentos financieros de acuerdo con los criterios de selección y de diversificación de carteras que determine la administración de la empresa, con el propósito de optimizar el rendimiento de sus excedentes de caja.

6. Dentro del marco que apruebe la Junta de Accionistas, el directorio deberá acordar las inversiones específicas en obras y estudios que hará la empresa, tanto en lo que se refiere a monto como a modalidades de financiamiento de cada una de ellas, y adoptará las medidas conducentes al control de las referidas inversiones.

02.
POLÍTICA DE FINANCIAMIENTO 2008

La Política de Financiamiento de la sociedad considera que el nivel de endeudamiento, definido como la relación del pasivo total respecto del patrimonio más el interés minoritario del balance consolidado, no sea mayor a 1,50. La obtención de recursos provendrá de las siguientes fuentes:

- Recursos propios.
- Créditos de proveedores.
- Préstamos de bancos e instituciones financieras.
- Colocación de valores en el mercado local e internacional.
- Ingresos provenientes de ventas de activos y/o prestaciones de servicios realizadas por Endesa Chile.

OTRAS MATERIAS

Para llevar a cabo las políticas de inversiones y financiamiento, la administración de la sociedad tendrá facultades suficientes para celebrar y modificar los contratos de compra, venta o arrendamiento de bienes y servicios que sean necesarios para el desarrollo de las actividades propias de la empresa, dentro del marco legal que le es aplicable, observando las condiciones de mercado correspondientes a cada caso para bienes o servicios de su mismo género, calidad y características. Asimismo, la administración estará facultada para extinguir las obligaciones que emanen de dichos contratos, de acuerdo a la Ley, cuando ello convenga a los intereses sociales.

En virtud de lo dispuesto en el artículo 120 del Decreto Ley N° 3500, la enajenación de los bienes o derechos que sean declarados en estas políticas como esenciales para el funcionamiento de la empresa, así como la constitución de garantías sobre ellos, es materia de acuerdo de la Junta Extraordinaria de Accionistas. En consecuencia, y en cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 119 del mismo cuerpo legal, se declaran como esenciales para el funcionamiento de la sociedad los siguientes activos:

- Las centrales generadoras y unidades de emergencia y de reserva de capacidad superior a 50.000 kW, en operación o en etapa de construcción, de propiedad de la matriz y filiales.
- Las acciones de propiedad de Endesa de la Empresa Eléctrica Pehuenche S.A., de la Empresa Eléctrica Pangue S.A., de Endesa Argentina S.A., de San Isidro S.A. y de Celta S.A., Compañía Eléctrica Conosur S.A., que signifiquen mantener, al menos, la propiedad de un 50,1% de las acciones suscritas y pagadas de esas sociedades.

Asimismo, corresponde a la Junta Extraordinaria de Accionistas aprobar el otorgamiento de garantías reales o personales para caucionar obligaciones de terceros, excepto si dichas obligaciones fueren contraídas por las filiales, en cuyo caso la aprobación del Directorio será suficiente.

Bocatoma Maule

RESUMEN OPERACIONAL DE ENDESA CHILE Y FILIALES

Las principales actividades que desarrollan Endesa Chile y filiales están relacionadas con la generación y comercialización de energía eléctrica y, adicionalmente, la venta de servicios de consultoría e ingeniería en todas sus especialidades. Endesa Chile y filiales opera 50 centrales a lo largo de cuatro países en Latinoamérica, con una capacidad instalada total de 12.720 MW.

En Argentina, a través de Endesa Costanera e Hidroeléctrica El Chocón, opera un total de 3.644 MW de potencia, que representa el 15% del total del sistema interconectado argentino.

Endesa Chile es la principal empresa generadora de energía eléctrica en Chile y una de las más grandes compañías del país, que opera un total de 4.779 MW de potencia, lo que representa el 37% de la capacidad instalada en el mercado local. El 72,2% de la capacidad instalada de Endesa Chile y sus filiales en Chile es hidráulica, el 27,4% es térmica y el 0,4% es eólica. Endesa Chile participa en el Sistema Interconectado Central (SIC), principal sistema interconectado del país, donde vive alrededor del 93% de la población. La compañía y sus filiales en Chile suman una capacidad instalada de 4.597 MW en este sistema, que representa en torno al 49% del SIC. La compañía también participa en el Sistema Interconectado del Norte Grande (SING), a través de su filial Celta, e indirectamente a través de la sociedad Gasoducto Atacama Chile y GasAtacama Generación, dando suministro a diversas empresas mineras. La capacidad instalada de Celta alcanza 182 MW, que representa el 5% del SING, y al incluir a GasAtacama Generación, donde Endesa Chile participa con un 50% de la propiedad, la capacidad instalada en el SING alcanza el 27%.

En Colombia, a través de Emgesa, opera un total de 2.829 MW de potencia, lo que representa el 21% de la capacidad instalada de ese país.

En Perú, por medio de Edegel, opera un total de 1.468 MW de potencia, que representa el 28% del sistema.

Endesa Chile participa en el mercado brasileño a través de su coligada Endesa Brasil, en sociedad con Enersis y la matriz española Endesa S.A., compañía en la cual Endesa Chile tiene una participación de 37,65%. Endesa Brasil cuenta con 987 MW de capacidad instalada, a través de Cachoeira Dourada y Endesa Fortaleza; y dos líneas de transmisión de una capacidad instalada total de 2.100 MW, a través de CIEN. Endesa Chile opera los activos de generación de Endesa Brasil.

01.
CAPACIDAD INSTALADA, GENERACIÓN Y VENTAS DE ENERGÍA DE ENDESA CHILE Y FILIALES

CAPACIDAD INSTALADA (MW) (1)	2006	2007
Argentina	3.638,69	3.644,09
Chile	4.476,73	4.779,17
Colombia	2.778,70	2.828,70
Perú	1.425,50	1.468,00
TOTAL	12.319,62	12.719,96

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA (GWH) (2)	2006	2007
Argentina	13.750	12.117
Chile	19.973	18.773
Colombia	12.564	11.942
Perú	6.662	7.654
TOTAL	52.949	50.486

VENTAS DE ENERGÍA ELÉCTRICA (GWH)	2006	2007
Argentina	13.926	12.406
Chile	20.923	19.212
Colombia	15.327	15.613
Perú	6.766	7.994
TOTAL	56.942	55.225

(1) Potencias certificadas por Bureau Veritas. Estos valores resultan de las potencias máximas determinadas por la norma operativa de Endesa Chile N° 38 "Norma para Definición de Potencia Máxima en Centrales Hidroeléctricas y Termoeléctricas de Endesa Chile". Corresponden a los de la potencia máxima de diseño de las unidades generadoras, en su mayoría corroboradas con las pruebas de satisfacción de garantías contractuales realizadas por el proveedor de dichos equipos de generación. En algunos casos, los valores de potencia máxima certificados pueden diferir del valor de la potencia declarada a los organismos reguladores y clientes de cada país, en función de los criterios definidos por dichos organismos y a satisfacción de los marcos contractuales correspondientes.
(2) Corresponde a la generación total, descontados los consumos propios.

02.
DESCRIPCIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL

Endesa Chile y sus filiales participan en la generación y comercialización eléctrica en cuatro países, cada uno de los cuales tiene un marco regulativo, matrices energéticas, empresas participantes, patrones de crecimiento y consumo distintos. A continuación, se resumen brevemente los principales cuerpos legales que regulan la actividad, el tamaño del mercado y los principales agentes de cada uno de los países en los que opera la compañía.

El Chocón

ARGENTINA

La Ley 24.065 de enero de 1992 o "Ley Eléctrica Argentina" divide la industria eléctrica en tres sectores: generación, transmisión y distribución. El sector de generación está organizado sobre la base de productores independientes, que compiten vendiendo su producción en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) o bien a través de contratos privados con otros agentes. El sector de transmisión lo componen empresas que transmiten la electricidad desde los puntos de generación hacia los de consumo, sobre la base de un sistema de libre acceso. Las distribuidoras pueden comprar la energía a través de contratos o en el MEM.

El sistema de despacho argentino incluye la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico, Cammesa, organismo encargado del despacho, que coordina la operación más económica del sistema. El Ente Nacional Regulador de Electricidad (ENRE) está encargado del control y vigilancia del cumplimiento de la normativa en el sector. La Secretaría de Energía (SE) es la entidad encargada de fijar las políticas, reglamentos y procedimientos que norman el sector energético y, en particular, el eléctrico.

Las compañías de generación venden su energía a compañías de distribución y a otros grandes clientes, a través del mercado mayorista por medio de contratos. Existen tres tipos de precios: contractuales, estacionales y spot. Los precios contractuales se establecen libremente entre las partes. Los precios estacionales, calculados por Cammesa cada seis meses y sancionados por la Secretaría de Energía, son los que deben pagar las empresas distribuidoras que compran en el mercado mayorista. Finalmente, el precio spot se utiliza para valorar transacciones entre generadores, para suplir su déficit

o excesos de generación respecto de sus compromisos contractuales.

Además de la remuneración por las ventas de energía, las empresas generadoras reciben un pago por potencia sobre la base de la potencia puesta a disposición del sistema en algunas horas del día y en la potencia base calculada por el Cammesa para cada período anual (mayo-abril).

A diciembre de 2007, la capacidad instalada del MEM alcanzó los 24.406 MW, de los cuales 41,6% correspondían a capacidad hidroeléctrica. La demanda máxima en 2007 fue de 18.345 MW y el consumo anual llegó a 102.950 GWh. El crecimiento de la demanda del MEM fue de 5,2%.

Endesa Chile, a través de sus filiales Endesa Costanera S.A. e Hidroeléctrica El Chocón S.A., es uno de los principales operadores en la actividad de generación en Argentina y representa el 14,9% del total de la capacidad instalada en el MEM y 2,3% de las ventas de energía durante 2007. Adicionalmente, Endesa Chile, a través de sus filiales Endesa Costanera S.A. e Hidroeléctrica El Chocón S.A., participa en sociedades a cargo de la construcción de dos nuevos ciclos combinados, coordinado por el FONINVEMEM, alcanzando 5,3% y 18,2% de la propiedad, respectivamente.

Otros operadores importantes en este mercado son AES, Pluspetrol, Pérez Companc y TotalFinaElf.

Mercado eléctrico

En conformidad con lo determinado en la Res. S.E. N° 564/2007, durante junio de 2007 se convocó a los agentes privados acreedores del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) a manifestar formalmente su decisión de participar en la constitución del fondo para inversiones necesarias que permitan incrementar la oferta de energía eléctrica en el mercado eléctrico mayorista (FONINVEMEM), mediante el aporte de 50% del total de las liquidaciones de venta con vencimiento a definir, representativas de los saldos del inciso c) del art. 4° de la Res. S.E. N° 406/2003, durante 2007.

CAMMESA continuó realizando el aprovisionamiento del combustible líquido a las centrales térmicas del MEM para efectos de suplir las restricciones del abastecimiento de gas que afectaron significativamente a las usinas durante la temporada invernal.

Se estima que habrá que administrar períodos con restricciones temporales a la demanda principalmente durante los meses más fríos (mayo a agosto), así como en los más calurosos del año (diciembre y enero) hasta que ingresen en operación los nuevos proyectos del FONINVEMEM (en ciclo abierto a inicios de 2008 y como ciclos combinados a mediados de 2009).

En este escenario, un significativo número de industrias ha contratado su abastecimiento de demanda bajo el esquema de respaldo firme, según los términos establecidos en la Res. S.E. 1281/2006, a fin de preservar su abastecimiento durante dichos períodos. Adicionalmente, esto ha creado un nuevo mercado, en el que ampliaciones de plantas industriales -según lo establecido en dicha resolución- requieren contratar su abastecimiento. Dichos proyectos son calificados como "Energía Plus".

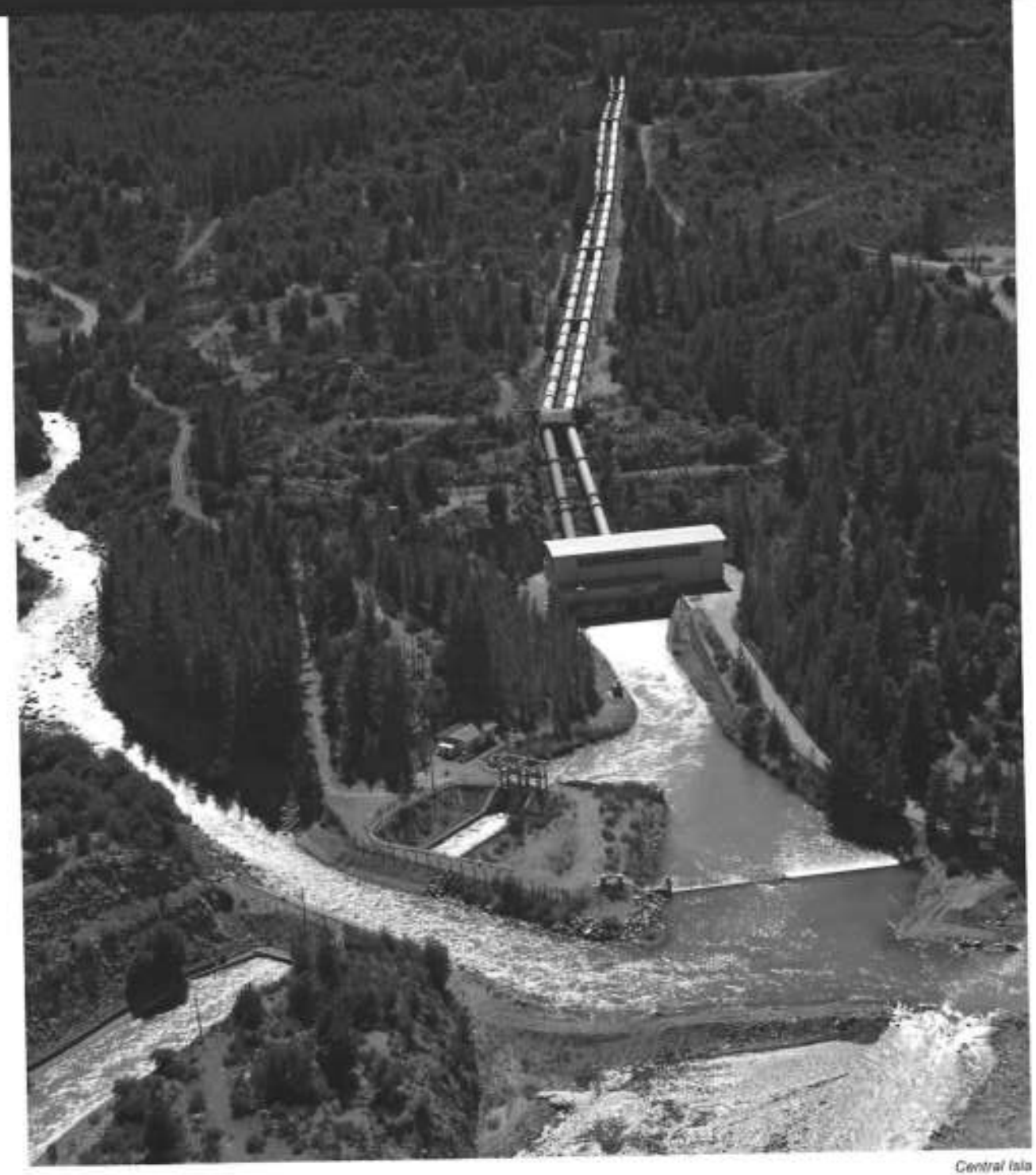
A efectos de promover y facilitar la instalación de nuevos proyectos de generación a corto plazo, la Secretaría de Energía dictó una serie de Normas sobre el particular. El Artículo 8° de la Res. MEYP N° 728/2004 define que tendrán especial tratamiento aquellos proyectos referidos a obras de infraestructura identificadas como críticas para el desarrollo de la economía del país, considerándose a tal fin aquellas destinadas a la generación, transporte y distribución de energía eléctrica. Asimismo, las resoluciones S.E. N° 1215/2007, la N° 1359/07, la N° 2017/07 y la N° 2018/07 declaran a las nuevas obras presentadas como "Obras de Infraestructura Crítica".

Mercado del gas

En relación con el abastecimiento de gas a las centrales del Grupo en Argentina, es importante señalar que tras la entrada en vigencia de la Resolución S.E 599/2007 (en junio), mediante la cual se homologa la propuesta de acuerdo entre los productores de gas natural y el Gobierno, tendiente a satisfacer la demanda doméstica argentina durante el período 2007-2011, se iniciaron negociaciones con diversos productores con el objeto de contratar suministro para central Costanera, habiéndose logrado acuerdos de suministro mensual.

Por otro lado, para hacer frente al crecimiento de la demanda interna proyectado para los próximos años, el Gobierno argentino está empeñado en una serie de medidas tendientes a aumentar la disponibilidad interna de gas natural, entre las que se incluyen: fomentar el aumento de producción interna, incentivar nuevas inversiones en exploración y producción, fomentar expansiones en transporte y distribución; y sellar acuerdos para la importación de gas natural.

En relación con esta última medida, en octubre de 2006, los gobiernos de Bolivia y Argentina suscribieron un contrato de suministro de gas natural entre YPFB y ENARSA, con vigencia hasta el ejercicio 2026. Si bien es cierto, los volúmenes contractuales de los primeros años son bajos, del orden de 7,7 MMm3/d para hacerlos compatibles con la infraestructura de transporte existente, durante 2007 Bolivia mostró dificultades para cumplir con el suministro a Argentina cada vez que Brasil aumentaba su demanda contractual. Para los siguientes años, el contrato entre Bolivia y Argentina contempla volúmenes superiores, hasta llegar a los 27,7 MMm3/d a partir de 2010.



Central Isla

CHILE

El sector eléctrico en Chile se encuentra regulado por la Ley General de Servicios Eléctricos, contenida en el DFL Nº 1 de 1982, del Ministerio de Minería, y su correspondiente Reglamento, contenido en el D.S. Nº 327 de 1998. Tres entidades gubernamentales tienen la responsabilidad en la aplicación y cumplimiento de la Ley: la Comisión Nacional de Energía (CNE), que posee la autoridad para proponer las tarifas reguladas (precios de nudo), así como para elaborar planes indicativos para la construcción de nuevas unidades de generación; la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), que fiscaliza y vigila el cumplimiento de las leyes, reglamentos y normas técnicas para la generación, transmisión y distribución eléctrica, combustibles líquidos y gas; y -por último-, el Ministerio de Economía, que revisa y aprueba las tarifas propuestas por la CNE y regula el otorgamiento de concesiones a compañías de generación, transmisión y distribución eléctrica, previo informe de la SEC. Además, la ley establece la existencia de un Panel de Expertos, órgano que tiene por función primordial resolver las discrepancias que se produzcan entre empresas eléctricas.

De acuerdo a la Ley Eléctrica, las compañías involucradas en la generación en un sistema eléctrico deben coordinar sus operaciones a través del Centro Económico de Despacho de Carga (CDEC), con el fin de operar el sistema a mínimo costo, preservando la seguridad del servicio. Para ello, el CDEC planifica y realiza la operación del sistema, incluyendo el cálculo del costo marginal horario, precio al cual se valoran las transferencias de energía entre generadores.

Por tanto, la decisión de generación de cada empresa está supeditada al plan de operación del CDEC. Cada

compañía, a su vez, puede decidir libremente si vender su energía a clientes regulados o no regulados. Cualquier superávit o déficit entre sus ventas a clientes y su producción es vendido o comprado a otros generadores al costo marginal.

Una empresa generadora puede tener los siguientes tipos de clientes:

(i) Clientes regulados: Corresponden a clientes consumidores residenciales, comerciales, pequeña y mediana industria, con una potencia conectada igual o inferior a 2.000 KW y que están ubicados en el área de concesión de una empresa distribuidora. El precio de transferencia entre las compañías generadoras y distribuidoras tiene un valor máximo que se denomina precio de nudo, el que es regulado por el Ministerio de Economía. Los precios de nudo son determinados cada seis meses (abril y octubre), en función de un informe elaborado por la CNE, sobre la base de las proyecciones de los costos marginales esperados del sistema en los siguientes 48 meses, en el caso del SIC, y de 24 meses, en el del SING.

(ii) Clientes libres: Corresponden a aquellos clientes que tienen una potencia conectada mayor a 2.000 KW, principalmente industriales y mineros. Estos clientes pueden negociar libremente sus precios de suministro eléctrico con las generadoras y/o distribuidoras. Los clientes con potencia entre 500 KW y 2.000 KW tienen la opción de contratar energía a precios a ser convenidos con sus proveedores o bien, seguir sometidos a precios regulados.

(iii) Mercado Spot: Corresponde a las transacciones de energía y potencia entre compañías generadoras, que resultan de la coordinación realizada por el CDEC para lograr la operación económica del sistema, y los excesos (déficit) de su producción respecto de sus compromisos comerciales. Son transferidos mediante ventas (compras) a los otros generadores integrantes del CDEC. Para el caso de la energía, las transferencias son valoradas al costo marginal. Para la potencia, al precio de nudo correspondiente, según ha sido fijado semestralmente por la autoridad.

En Chile, la potencia por remunerar a cada generador depende de un cálculo realizado centralizadamente por el CDEC en forma anual, del cual se obtiene la potencia firme para cada central, valor que es independiente de su despacho.

Durante 2005 se publicó en el Diario Oficial la Ley 20.018, "Ley Corta II", que -entre otros aspectos- definió la obligación por parte de las empresas distribuidoras de disponer del suministro permanentemente para el total de su demanda, para lo cual se deben realizar licitaciones públicas de largo plazo. Asimismo, estableció que los retiros sometidos a regulación de precios de las empresas distribuidoras sin contrato de suministro vigente serán a costo marginal, y que la diferencia entre éste y el precio de nudo será pagado por el total de los clientes regulados del sistema. Asimismo, amplió la banda de precios de mercado para el cálculo del precio de nudo, pudiendo llegar hasta 30%, y le permitió a las empresas generadoras pactar directamente reducciones o aumentos temporales de consumo con clientes cuyo consumo es inferior a 500 KW.

Los principales proyectos reglamentarios tratados en 2007 fueron los siguientes:

a) En enero de 2007 se publicó el Decreto Supremo N° 44, el cual modifica el DS N° 62/2006, que aprueba el reglamento de transferencias de potencia entre empresas generadoras establecidas en la ley general de servicios eléctricos.

b) En febrero se publicó la Resolución Exenta N° 6, la cual modifica la Norma Técnica con exigencias de seguridad y calidad de servicio para el Sistema Interconectado del Norte Grande y el Sistema Interconectado Central.

c) En junio, la Resolución Exenta N° 386 estableció las normas para la adecuada aplicación de los mecanismos para el aumento o reducción de consumo entre generadores y consumidores.

d) En septiembre se publicó la ley N° 20.220, denominada "Ley Tokman", que busca resguardar la seguridad del suministro a los clientes regulados y la suficiencia de los sistemas eléctricos. La nueva normativa establece reglas aplicables en caso de quiebra de una empresa generadora, transmisora o distribuidora de electricidad, cuando se compromete la suficiencia de un sistema eléctrico o los objetivos establecidos en la ley eléctrica para la operación de instalaciones eléctricas interconectadas. La nueva normativa ordena al juez declarar la continuación efectiva del giro de la empresa eléctrica cuando ésta se considere por parte de los organismos reguladores del sistema eléctrico como esencial para la continuidad del sistema eléctrico, además de designar a un administrador provisional de los bienes, los que deberán enajenarse como unidad económica dentro de un plazo no superior a dieciocho meses contados desde que se haga efectiva la sentencia de quiebra, salvo que los acreedores que reúnan más de la mitad del pasivo de la quiebra con derecho a voto soliciten al juez lo contrario. La "Ley Tokman" igualmente dispone, entre sus disposiciones transitorias, que al declararse por una sentencia el término de un contrato de suministro eléctrico suscrito entre una distribuidora para abastecer a clientes regulados y una

empresa generadora, esta última se encuentra obligada a continuar con el suministro contratado hasta por dieciocho meses contados desde que esta sentencia se haga efectiva, en los mismos términos estipulados en él, salvo que la distribuidora suscribiese otro contrato de suministro antes de la expiración del señalado plazo. Si transcurrido estos dieciocho meses la distribuidora no suscribiese un nuevo contrato, cada una de las generadoras conectadas al sistema respectivo deberá suministrar y facturar a esta distribuidora la energía a precio de nudo, a prorrata de su energía firme, mientras no se inicie la ejecución del nuevo contrato que resulte de la licitación de suministro a que deberá convocar. Finalmente, el costo de servir el suministro de la distribución concernida, en la proporción destinada a clientes regulados, será financiado por los generadores que retiren energía e incluido como un nuevo costo de los contratos de suministros destinados a satisfacer la totalidad del consumo del respectivo sistema, sin que dicho costo sea aplicable a los clientes regulados.

e) Se encuentran en trámite en el Congreso los Proyectos de Ley que fomentan el uso de Energías Renovables No Convencionales (ERNC) y sobre Operación de Embalses Frente a Alertas y Emergencias de Crecidas. El primero de ellos, además de perfeccionar las definiciones de los distintos tipos de tecnologías que utilizan ERNC, busca establecer la obligación de las empresas generadoras de suministrar, entre los años 2010 y 2014, un 5% de la energía con medios renovables no convencionales, incrementándose gradualmente este porcentaje a partir de esa fecha en un 0,5% anual hasta llegar al 10% en 2024. La segunda iniciativa legal busca posibilitar que, ante el riesgo de condiciones climáticas adversas, especialmente de lluvias intensas, que puedan incrementar extraordinariamente los caudales de ríos, la infraestructura correspondiente a las empresas operadoras de embalses, sean éstas de uso hidroeléctrico o de riego, sea utilizada como un dispositivo mitigador de crecidas. Conjuntamente el proyecto establece un procedimiento indemnizatorio, que incluye a los operadores de los embalses, derivado de la aplicación de tales medidas de mitigación.

Con el fin de mitigar los efectos de las restricciones de gas en el futuro, las empresas British Gas (BG), Endesa Chile, ENAP y Metrogas, constituyeron la sociedad GNL Quintero S.A, cuya participación en la propiedad es 40% para BG y 20% para cada uno de los demás socios. El objeto de esta sociedad es desarrollar, construir, financiar y operar el Terminal de Regasificación en la localidad de Quintero, Quinta Región de Chile. En mayo de 2007 se suscribieron los contratos comerciales necesarios (Decisión Final de Inversión – FID) tanto en carácter de socios de dicha sociedad como de suministrador de gas natural licuado (GNL) en el caso de BG y de compradores de gas en el caso de Endesa Chile, Enap y Metrogas. Actualmente, el proyecto se encuentra en fase de construcción y las fechas de entrada en operación son 15 de junio de 2009, en la modalidad parcial (fast track), y 7 de junio de 2010 en su modalidad definitiva.

Desde un punto de vista físico, el sector eléctrico chileno está dividido en cuatro sistemas eléctricos: SIC (Sistema Interconectado Central); SING (Sistema Interconectado del Norte Grande); y dos sistemas menores aislados, el de Aysén y el de Magallanes.

El SIC, principal sistema eléctrico, se extiende longitudinalmente por 2.400 km. uniendo Taltal, en el norte, con Quellón, en la Isla de Chiloé, por el sur. Con una capacidad instalada firme en 2007 de 9.392 MW, es un sistema mayoritariamente hidráulico. El 55,1% corresponde a capacidad hidroeléctrica y el 44,9% restante, a termoeléctrica y eólica. La demanda máxima en el SIC en 2007 fue de 6.320 MW y las ventas fueron de 39.982 GWh, lo que representa un incremento del 4,5% respecto de 2006.

Endesa Chile, actuando directamente y a través de sus filiales Pehuenche, Pangue y San Isidro y, desde noviembre de 2007, actuando también a través de Endesa ECO, es el principal operador de este sistema, con 48,9% del total de la capacidad instalada y 45% en términos de ventas de energía durante 2007. Otros operadores importantes en este mercado son AES Gener y Colbún.

La filial Endesa Eco es la primera empresa en conectar al Sistema Interconectado Central un parque eólico, que fue inaugurado en diciembre de 2007. El parque eólico está ubicado en la comuna de Canela, IV Región, y está conformado por 11 aerogeneradores que aportan, en su conjunto, una potencia instalada de 18 MW.

El SING cubre el norte del país, desde Arica hasta Coloso por el sur, abarcando una longitud de unos 700 km. Este sistema, con una capacidad instalada a diciembre de 2007 de 3.602 MW, es 99,6% termoeléctrico. La demanda máxima bruta en el SING en 2007 fue de 1.931 MW y las ventas de energía alcanzaron los 12.674 GWh, lo que representa un incremento de 5,4% con respecto al año anterior.

Endesa Chile, actuando a través de su filial Celta S.A. y su coligada GasAtacama Generación, es un operador importante del SING, con 26,7% del total de la capacidad instalada y 34,3% en términos de ventas de energía durante 2007. Otros operadores importantes en este mercado son Electroandina S.A., Norgener S.A. y Edelnor S.A.

COLOMBIA

Dos cuerpos legales regulan la actividad eléctrica en Colombia. La Ley Nº 142 de 1994 fija el marco regulativo para el suministro de servicios residenciales públicos, incluyendo electricidad, y la Ley Nº 143 de 1994 (Ley Eléctrica colombiana), que establece el marco regulativo para la generación, comercialización, transmisión y distribución de electricidad.

El sector de generación está organizado bajo un modelo de competencia, donde los generadores venden su producción en la bolsa de energía, a precios spot o mediante contratos libremente negociados con otros partícipes de la Bolsa y con clientes no regulados, que son aquellos con capacidad instalada mayor a 100 kW o cuyo consumo promedio mensual es superior a 55 MWh.

La compra y venta de electricidad puede realizarse entre generadores, distribuidores, comercializadores y clientes no regulados. Desde 2004, la CREG está trabajando en una propuesta para modificar la operativa de contratación en el mercado colombiano, que pasaría a ser un sistema electrónico de contratos, denominado Mercado Organizado Regulado (MOR).

Desde el 1 de diciembre de 2006, los generadores reciben un cargo por confiabilidad, donde la cantidad que se remunera a cada central depende de un modelo de optimización individual relacionada a la capacidad real disponible de cada planta. El precio fue definido inicialmente por la autoridad en 13,045 US$ / MWh con indexaciones anuales hasta noviembre de 2012. A partir de diciembre de 2012, comenzará un proceso de subastas para definir tanto la cantidad como el precio del cargo por confiabilidad. La primera subasta está programada para el 1 de mayo de 2008.

El Centro Nacional de Despacho (CND) recibe las ofertas diarias de disponibilidad y precio de los generadores que participan en la Bolsa. A partir de estas ofertas, el CND determina el despacho real, incorporando las generaciones fuera de mérito requeridas por razones de seguridad y/o limitaciones en las redes de transmisión. Los sobrecostos por generaciones fuera de mérito son pagados por los consumidores, a través de las empresas comercializadoras, a un precio que es independiente de las ofertas que realicen las centrales involucradas. Por otro lado, el Administrador del Sistema de Intercambios Comerciales (ASIC), realiza un despacho económico ideal de las unidades y determina el Precio de Bolsa que es igual al precio ofertado por la unidad más cara requerida para abastecer la demanda en cada hora.

La actividad de comercialización establecida en la normativa permite que los agentes que compran energía en la Bolsa puedan revenderla a usuarios finales. Los precios con clientes no regulados se acuerdan libremente entre las partes. La comercialización con clientes regulados está sujeta a reglas de cargos máximos que establece la CREG para cada comercializador. El costo unitario de prestación del servicio al usuario final regulado se calcula teniendo en consideración los cargos por transmisión en alta tensión, distribución, comercialización y generación.

Desde 2003, se encuentra operativa la interconexión con Ecuador, que permite realizar transacciones spot entre los dos países, mediante los enlaces Jamondino y Panamericana. En noviembre de 2007 se incrementó la capacidad de exportación con el ingreso de los circuitos Betania - Altamira 230 kV, Betania - Jamondino 230 kV, Altamira-Mocoa 230 kV y Jamondino - Pomasqui III y IV 230 kV. Durante 2007, los intercambios de energía con Ecuador fueron de 877 GWh de energía exportada y 38 GWh de energía importada.

La capacidad instalada a diciembre de 2007 era de 13.406 MW, de los cuales el 67% corresponde a capacidad hidroeléctrica y el resto a capacidad termoeléctrica y a cogeneradoras. La demanda máxima en 2007 fue de 9.093 MW y el consumo total alcanzó 52.851 GWh, esto es, un 4,0% mayor que el año anterior.

Endesa Chile, a través de su filial Emgesa, tuvo una cuota de mercado de 21% en términos de capacidad instalada y 21% en términos de ventas de energía en 2007. El 1 de septiembre de 2007, Central Hidroeléctrica Betania S.A. E.S.P. pasó a administrar y ser propietaria de todos los activos de EMGESA S.A. E.S.P y cambió su nombre a EMGESA S.A. E.S.P.

Otros operadores importantes en este mercado son AES, Unión Fenosa, Empresas Públicas de Medellín e ISAGEN.

PERÚ

El marco regulador de la industria eléctrica peruana tiene algunas similitudes con el chileno. En Perú, el Ministerio de Energía y Minas define las políticas para el sector eléctrico, preparando proyecciones para la instalación de nueva capacidad de generación.

La Gerencia Adjunta de Regulación Tarifaria es el órgano ejecutivo del OSINERGMIN (Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería), responsable de proponer al Consejo Directivo de esta entidad las tarifas de energía eléctrica, entre otros, de acuerdo a los criterios establecidos en la ley.

El Comité de Operación Económica del Sistema (COES) coordina y opera el sistema eléctrico. Los clientes no regulados son aquellos que tienen capacidad superior a los 1.000 KW.

El pago por potencia establece una remuneración variable dependiente del despacho, que llega al 30% de los pagos, y otra garantizada, que alcanza 70% restante.

El horizonte de cálculo del precio de barra es de tres años (último año histórico y dos futuros) y dicho cálculo es anual. En 2006, se publicó un decreto destinado a solucionar el problema de distribuidoras que quedaron sin contratos de abastecimiento, obligando a las empresas generadoras a venderles a precio regulado.

Durante 2006 se aprobó una modificación a la Ley de Concesiones Eléctricas, que incluyó -entre otros aspectos- la posibilidad de que las empresas distribuidoras realizaran licitaciones para asegurar su suministro, lo que ha permitido resolver el problema de las distribuidoras sin contrato por vencimientos ocurridos durante el año.

En 2007, se realizaron cinco procesos de licitación, en los cuales participaron las principales empresas de distribución del país, con el fin de obtener suministro para el período 2007-2012.

El sector eléctrico peruano consta del Sistema Interconectado Nacional (SINAC) y una serie de sistemas pequeños que abastecen sectores rurales aislados.

La capacidad instalada del SINAC a diciembre de 2007 era de 5.152 MW, de los cuales 54% corresponde a capacidad hidroeléctrica. La demanda máxima en 2007 fue de 3.966 MW. En tanto, la generación bruta en el mismo período llegó a 27.254 GWh, con un crecimiento de 10,1% respecto del año anterior.

Endesa Chile, a través de su filial Edegel tuvo durante 2007 una participación de mercado de 28% en términos de capacidad instalada y del 32% en términos de ventas de energía.

Otros operadores importantes en este mercado son Electroperú, Egenor, Enersur y Eepsa.

FACTORES DE RIESGO

Endesa Chile es una empresa de generación eléctrica que presta un servicio de primera necesidad y está sujeta a regulaciones y controles en los distintos aspectos de su actividad.

01.
RIESGOS REGULATIVOS

La Ley Eléctrica en Chile data de 1982 y determina los procedimientos para la fijación de precios y establece, además, los mecanismos de regulación del sector. Una última modificación del marco regulador, que permite la firma de contratos a largo plazo y a precio fijo con el mercado regulado, se hizo efectiva durante 2006. En 2007, a través del Decreto Supremo N° 44, se aprobó el reglamento de transferencias de potencia entre empresas generadoras establecidas en la ley general de servicios eléctricos; y en septiembre se publicó la ley N°20.220, la que establece las normas aplicables en caso de quiebra de una empresa generadora, transmisora o distribuidora de electricidad, aplicables en caso de que se comprometa la suficiencia de un sistema eléctrico o los objetivos establecidos en la ley eléctrica para la operación de instalaciones eléctricas interconectadas.

En cuanto a los demás países en los que opera la compañía, en Argentina existe una ley eléctrica que data de 1992; en Perú, de 1993; en Colombia, de 1994; y en Brasil, de 1995. Todas las legislaciones regulan el sector eléctrico de cada país e imponen normas de cumplimiento obligado. Sin embargo, existen interpretaciones, como también disposiciones de la autoridad reguladora que se adaptan a la complejidad del sistema y que pueden afectar las condiciones generales del negocio.

02.
FACTORES MEDIOAMBIENTALES

En Chile, el sector está sujeto a regulaciones ambientales que obligan a realizar Estudios o Declaraciones de Impacto Ambiental (EIA o DIA) de los proyectos de generación eléctrica para la obtención de la licencia ambiental (Resolución de Calificación Ambiental) como trámite previo al inicio de los trabajos de construcción.

Endesa Chile y sus filiales se han ajustado en sus proyectos y operaciones a la regulación ambiental de los distintos países donde opera, cumpliendo con su normativa, incluso llevando a cabo inversiones ambientales más allá de las exigidas por la normativa ambiental aplicable. Al 31 de diciembre de 2007, el 96,7% de la potencia instalada de Endesa Chile y filiales en Latinoamérica estaba certificada bajo la norma internacional ISO 14001 de los sistemas de gestión ambiental, lo que se traduce en mejor control y monitoreo de los aspectos susceptibles de generar impacto ambiental, basado en el principio de mejoramiento continuo.

03.
HIDROLOGÍA

Una parte sustancial de las operaciones de la compañía corresponde a generación hidráulica, lo que significa que la empresa tiene dependencia de las condiciones pluviométricas en las zonas y países donde opera. La compañía ha diseñado su política comercial de forma de disminuir el riesgo relacionado con situaciones de sequía extrema, considerando compromisos de venta acordes con la capacidad de energía firme de sus centrales generadoras en un año seco, privilegiando a sus mejores contratos y clientes e incorporando cláusulas de mitigación del riesgo en algunos contratos con clientes libres.

04.
LOS RIESGOS CAMBIARIOS PUEDEN TENER UN EFECTO ADVERSO EN LOS RESULTADOS OPERACIONALES Y EN LA CONDICIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

El peso chileno y las demás monedas con las cuales Endesa Chile y filiales operan, han estado sujetas a volatilidad frente al dólar y pueden estar sujetas a fluctuaciones en el futuro. Históricamente, una parte importante del endeudamiento consolidado de la compañía, se ha contratado en dólares estadounidenses y, a pesar de que una porción importante de los ingresos está indexado a esta moneda, el calce podría no ser perfecto y quedar estar expuestos así a las fluctuaciones de las monedas locales frente al dólar.

05.
LOS VALORES DE LOS CONTRATOS DE VENTAS DE ENERGÍA A LARGO PLAZO ESTÁN SUJETOS A LAS FLUCTUACIONES DE LOS PRECIOS DE MERCADO DE CIERTOS PRODUCTOS BÁSICOS

La compañía enfrenta una exposición económica con respecto a las fluctuaciones del precio de mercado de ciertos productos básicos, a raíz de los contratos de ventas de energía a largo plazo que ha celebrado. Las filiales de generación cuentan con obligaciones sustanciales como las partes vendedoras de contratos de suministro de energía a largo plazo, con precios que varían según el mercado de la electricidad, la cota del agua en los embalses, los precios de mercado de los principales insumos, tales como gas natural, petróleo, carbón y otros productos relacionados con la energía, además del tipo de cambio del dólar. No es posible implementar fórmulas de indexación que correlacionen perfectamente los cambios en el precio de mercado de estos commodities y el tipo de cambio y el precio de mercado de la electricidad o costos de producción de electricidad. Por consiguiente, podría haber momentos en que el precio recibido en virtud de estos contratos sea menor que el costo de producción o de adquisición de electricidad. No se realizan transacciones de instrumentos de derivados de commodities para manejar la exposición a las fluctuaciones de los precios de esos commodities.

06.
DÉFICIT DE GAS NATURAL EN ARGENTINA

El déficit de gas natural en Argentina podría seguir teniendo un impacto negativo en algunas de las centrales generadoras en Chile y en Argentina, que utilizan el gas natural argentino como insumo.

Como resultado de este déficit, en Argentina se han producido cortes en el abastecimiento de gas a las centrales de ciclo combinado,

obligando a la operación con petróleo. Esto provoca un aumento de los costos de operación, que si bien son financiados por todo el sistema, finalmente disminuyen el margen de los contratos y ventas en el mercado spot.

En Chile, la filial San Isidro y central Tal Tal, de Endesa Chile, dependen del gas natural, para lo cual mantienen contratos de compra mínima obligada con proveedores argentinos. Los cortes en el abastecimiento de gas desde ese país deben ser suplidos con petróleo, impactando tanto el volumen de producción como los costos de operación de esas centrales.

Durante 2007 los gastos en combustible aumentaron de $251.476 millones a $494.944 millones a nivel consolidado, esto es un 97%, mayores gastos que fueron parcialmente compensados por la adecuada política comercial, que mantiene un positivo nivel de contratación con clientes que le permite una cobertura razonable de su margen comercial frente a situaciones críticas. Los compromisos contractuales han permitido a Endesa Chile vender durante 2007 importantes excedentes de energía eléctrica en el mercado spot a precios convenientes y por otra parte incrementar sus ingresos operacionales, producto de los mayores precios de nudo.

07.
RIESGO DE REFINANCIAMIENTO

Endesa Chile tiene deuda sujeta a covenants financieros y otras restricciones contractuales estándares, principalmente relacionadas con el ratio de endeudamiento sobre flujo ajustado de caja, razón deuda sobre patrimonio y el ratio de flujo de caja ajustado sobre gastos financieros. Adicionalmente, un alto porcentaje de la deuda de Endesa Chile contiene cláusulas de cross-default, que se podrían desencadenar por el default de otros créditos propios de la matriz o de algunas filiales, cuyo principal exceda los US$30 millones, medidos de manera individual.

Endesa Chile suele requerir recursos de los mercados financieros internacionales, por lo que una crisis de éstos, como la iniciada a mediados de 2007, podría afectarla negativamente. En este escenario, las exigencias de los acreedores podrían ser mayores, tanto en cuanto a mayores precios como en contratos más restrictivos.

08.
INTERVENCIÓN DE AUTORIDADES ESTATALES EN ECONOMÍAS LATINOAMERICANAS

En ocasiones, las autoridades estatales de los países latinoamericanos cambian las políticas monetarias, crediticias y tarifarias, entre otras, con el objetivo de influir en el rumbo de la economía. Cambios en las políticas estatales realizados en el pasado o que podrían ocurrir en el futuro con respecto a tarifas, controles cambiarios, reglamentos e imposiciones podrían tener un efecto adverso en la actividad comercial y el resultado operacional de Endesa Chile a nivel consolidado.

09.
ENTORNO ECONÓMICO EN LATINOAMÉRICA

Todas las operaciones de Endesa Chile se encuentran situadas en Latinoamérica. En la actualidad, cerca de 56% de su resultado operacional consolidado proviene de Chile y el 44% del exterior. Por consiguiente, sus resultados son sensibles al desempeño de la economía latinoamericana en su totalidad.

OPERACIONES EN ARGENTINA

01.
CAPACIDAD INSTALADA, GENERACIÓN Y VENTAS DE ENERGÍA

CAPACIDAD INSTALADA (MW) (1)	2006	2007
ENDESA COSTANERA		
COSTANERA (TURBO VAPOR)	1.138,14	1.138,14
COSTANERA (CICLO COMBINADO)	858,95	858,95
CBA (CICLO COMBINADO)	321,60	327,00
TOTAL	**2.318,09**	**2.324,09**
EL CHOCÓN		
EL CHOCÓN (HIDROELECTRICA)	1.200,00	1.200,00
ARROYITO (HIDROELÉCTRICA)	120,00	120,00
TOTAL	**1.320,00**	**1.320,00**
TOTAL ARGENTINA	**3.638,69**	**3.644,09**

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA (GWH)	2006	2007
ENDESA COSTANERA	8.709	8.421
EL CHOCÓN	5.041	3.696
TOTAL GENERACIÓN EN ARGENTINA	**13.750**	**12.117**

VENTAS DE ENERGÍA ELÉCTRICA (GWH)	2006	2007
ENDESA COSTANERA	8.735	8.450
EL CHOCÓN	5.191	3.956
TOTAL VENTAS EN ARGENTINA	**13.926**	**12.406**

(1) Certificado por Bureau Veritas, de acuerdo a la norma operativa de Endesa Chile N°38 "Norma para Definición de Potencia Máxima en Centrales Hidroeléctricas y Termoeléctricas de Endesa Chile".

01.
ACTIVIDADES Y PROYECTOS

ENDESA COSTANERA S.A.

Durante 2007, la demanda del Sistema Eléctrico Argentino se incrementó 5,5% respecto de 2006, continuando el sendero de crecimiento que comenzó en 2003.

Para satisfacer el despacho en el transcurso de ese ejercicio, fue necesario contar con un total de 1.385 millones de m^3 de gas natural, 473.657 toneladas de fuel oil y 161.073 m^3 de gasoil. Del gas natural consumido, un 84% correspondió a suministro propio y el saldo a suministro de gas de Cammesa para unidades turbo vapor. En lo que respecta a combustibles líquidos, las autoridades decidieron continuar con la compra de combustibles a través de Cammesa, por cuenta y orden del Estado Nacional, tanto de proveedores externos como internos. Del total del fuel oil consumido por Endesa Costanera, 61% fue suministrado por Cammesa. Asimismo, del total del gas oil consumido por Endesa Costanera, 63% fue suministrado por Cammesa.

En el aspecto operacional, 2007 se caracterizó por las importantes restricciones de gas natural desde mayo hasta septiembre, por sobre todas las previsiones. Estas restricciones han supuesto un alto consumo de combustibles líquidos, lo que ha supuesto una reducción de los márgenes previstos. El aspecto más relevante fue el funcionamiento continuo de ambos ciclos combinados con gas oil. Ambas unidades generadoras cumplieron un rol destacado durante el invierno, soportando al sistema en su momento más crítico, sobre todo, teniendo en cuenta que el combustible líquido estaba previsto sólo para situaciones de emergencia.

Teniendo como principal objetivo satisfacer las necesidades de caja operativas, durante 2007 se logró reprogramar exitosamente los vencimientos de deuda de corto plazo, complementado con nuevos préstamos para mantenimiento, formalizados con Cammesa.

En materia regulatoria, el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) continuó intervenido por la autoridad en la formación del precio de venta de energía horaria y al pago de lo producido por los generadores. Por efecto de esas medidas, la sociedad recibe parcialmente el pago de sus acreencias mensuales, siendo el resto destinado al Fondo para Inversiones Necesarias que permitan incrementar la oferta de energía eléctrica en el Mercado Eléctrico Mayorista (FONINVEMEM). En lo que respecta a las acreencias mensuales, no se recibe el pago de los importes correspondientes desde abril de 2007.

Al 31 de diciembre de 2007, la participación en el proyecto del FONINVEMEM de Endesa Costanera ascendía a 117 millones de pesos argentinos, cifra que representa del orden de 5% del total de aportes al mismo.

HIDROELÉCTRICA EL CHOCÓN S.A.

En 2007 se registró una escasez de precipitaciones en las cuencas de aporte del río Limay, compensado en parte por una acumulación nívea superior a los valores medios históricos, lo cual determinó que el año se clasifique como seco.

Pese a las importaciones sostenidas de energía eléctrica desde Brasil y las simultáneas restricciones en el suministro durante parte del período invernal que aplicó el Organismo Encargado del Despacho (OED) a los grandes usuarios, el incremento sostenido de la demanda eléctrica sin un adecuado acompañamiento de nuevas incorporaciones de oferta fue resuelto por dicho organismo apelando a un uso intensivo de las reservas de energía almacenada en los embalses de acumulación de El Chocón y Piedra del Águila.

Debido al sostenido desbalance entre caudales entrantes al embalse y el régimen de despacho dispuesto por el OED, se entró en la Franja de Operación Extraordinaria (FOE), según las Normas de Manejo de Aguas (NMA) a partir del 12 de octubre, al descender a 371,63 m.s.n.m., régimen que se mantuvo hasta el final del ejercicio. Cabe mencionar que durante ese estado operativo, la compañía recibe instrucciones de la Autoridad Interjurisdiccional de Cuencas (AIC), la que dispone sobre el uso del agua entre las múltiples aplicaciones y prioridades que tiene ese recurso escaso.

En 2007, se continuó con una estrategia comercial focalizada en asegurar la necesaria sustentabilidad económica y financiera de la sociedad, centrando para ello su atención en diversificar la cartera de clientes mediante la comercialización en mercados alternativos al spot, priorizando relaciones rentables de largo plazo con clientes de probada solidez comercial. Como resultado de lo anterior, se logró afianzar la participación en el mercado de contratos a término con respaldo físico. En el transcurso del año se vendió al mercado spot 2.615 GWh, y al de contratos, 1.341GWh. Para ello, se compró en el MEM 260 GWh, obteniéndose un margen variable de 266 millones de pesos argentinos.

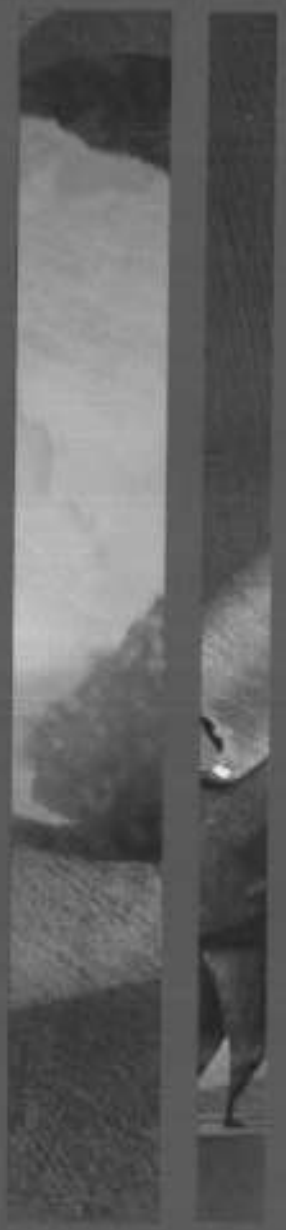
Destaca el incremento en la calificación corporativa asignada por Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A en mayo de 2007, de B2 en escala global (en moneda local) y de A2.ar en la escala nacional.

Respecto de los proyectos de inversión de la sociedad, a partir del 11 de diciembre se dio la orden de proceder al contratista Contreras Hnos. S.A. para el inicio de la obra de elevación cota del embalse de Arroyito, con un plazo de ejecución de diez meses y una inversión cercana a los 6,2 millones de dólares. Este proyecto tiene como beneficio directo resolver definitivamente la incapacidad que tiene la obra de Arroyito para controlar la crecida extraordinaria prevista en las Normas de Atenuación de Crecidas del Contrato de Concesión, evitando el riesgo de falla con graves daños a las personas y a los bienes aguas abajo de la presa. Adicionalmente, permite aumentar la generación de la central hidroeléctrica en torno a los 37 GWh/año medio.

La sociedad, a través del Grupo de Generadores de Energía Eléctrica del Área Comahue (GEEAC), participa activamente en proyectos de obras necesarias para el incremento de la capacidad de evacuación de energía eléctrica desde el Comahue. En agosto de 2006 se concretó el incremento de la capacidad del corredor Comahue-Buenos Aires, de 4.600 MW a 4.900 MW, redundando en un mayor acceso al mercado para la sociedad. En 2007, se impulsaron obras complementarias en las estaciones transformadoras Choele Choel, Bahía Blanca y Olavarría. Asimismo, se mantuvo un seguimiento del proyecto Líneas de Alta Tensión (LAT) 500 kV Comahue Cuyo.

Con referencia al proyecto del FONINVEMEM, al 31 de diciembre de 2007, la participación de la sociedad ascendió a 370 millones de pesos argentinos, cifra que representa alrededor de 19,2% del total de aportes al mismo.

OPERACIONES EN BRASIL



01.
ENDESA BRASIL

En 2005 se constituyó el holding Endesa Brasil S.A., el cual surgió mediante el aporte de los activos existentes en ese país de Endesa Internacional, Endesa Chile, Enersis y Chilectra. De esta manera, Endesa Chile dejó de consolidar a Cachoeira Dourada, y Enersis comenzó a consolidar Endesa Brasil S.A., al alcanzar una participación directa e indirecta del 53,6% en dicho holding. En 2006 se incorporó un nuevo accionista a Endesa Brasil S.A., la sociedad International Finance Corporation. Endesa Chile tiene un 37,65% de participación en Endesa Brasil S.A.

Endesa Brasil S.A. controla las siguientes empresas:

CACHOEIRA DOURADA

Posee una central hidráulica de pasada, que utiliza las aguas del río Paranaiba. Se ubica en el Estado de Goias, a 240 km. al sur de Goiania. Su potencia declarada es de 665 MW.

La generación de energía en 2007 fue de 3.888 GWh y las ventas de energía fueron de 4.643 GWh.

FORTALEZA

Posee una central térmica de ciclo combinado, que utiliza gas natural y diesel-oil para generar. Se ubica en el municipio de Caucana, a 50 km de la capital del estado de Ceará. Tiene una capacidad de generación de 322 MW, suficiente para atender cerca de 1,2 millones de consumidores residenciales e industriales, equivalente a un tercio de las necesidades de Ceará.

La generación de energía en 2007 fue de 66 GWh y las ventas de energía fueron de 2.721 GWh.

CIEN

Permite la exportación del Mercosur y posibilita la exportación e importación de electricidad entre Argentina y Brasil. Para dicho efecto, cuenta con dos líneas de transmisión con una capacidad instalada total de 2.100 MW, que cubren una distancia en torno a los 500 kilómetros desde Rincón Santa María, en Argentina, hasta Itá, en el estado de Santa Catarina, Brasil.

Durante 2007, las ventas de energía de CIEN fueron de 6.232 GWh.

AMPLA

Es una compañía de distribución de energía eléctrica que abarca el 73% del territorio del estado de Río de Janeiro, lo que corresponde a un área de 32.054 km2. La población del área se aproxima a los ocho millones de habitantes, repartidos en 66 municipios. Los principales municipios son: Niteroi, São Gonçalo, Petrópolis, Campos y la zona costera de Los Lagos.

En 2007, Ampla suministró 8.985 GWh, lo que representó un aumento de 3,7% en relación con 2006. Del total de energía vendida en 2007, 44,7% correspondió a clientes residenciales, 12,1% a clientes industriales, 21,7% a clientes comerciales y 21,5% a otros clientes.

Los clientes de Ampla alcanzaron a 2.378.590, de cuyo total 89,7% corresponden a clientes residenciales, 7% a comerciales, 0,2% al industrial, y 3,1% a otros clientes.

Las pérdidas de energía disminuyeron de 21,9% en 2006 a 21,4% en 2007.

COELCE

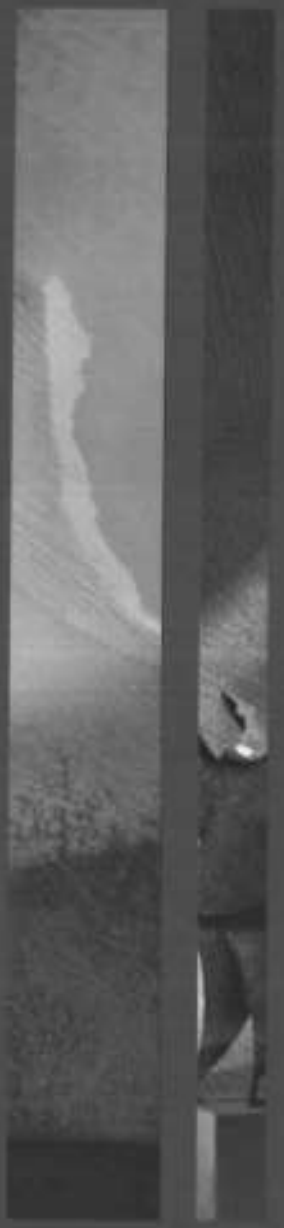
Coelce es la compañía de distribución de energía eléctrica del Estado de Ceará, en el noreste de Brasil, con una zona de concesión de 148.825 km2, atendiendo a una población de más de siete millones de habitantes.

Las ventas de energía en 2007 alcanzaron los 7.227 GWh, siendo 6,8% superior a 2006. Del total vendido, 32,1% fue a clientes residenciales, 18,4% a comerciales, 27,0% a industriales y 22,5% a otros clientes.

Los clientes de Coelce alcanzaron 2.688.746, de cuyo total 75,8% corresponde al segmento residencial, 5,5% al sector comercial, 0,2% al sector industrial y 18,6% a otros sectores.

Las pérdidas de energía disminuyeron de 13% en 2006 a 12,5% en 2007.

OPERACIONES EN CHILE



Endesa Chile y sus filiales en Chile cuentan con un parque generador compuesto por veintitrés centrales, distribuidas a lo largo del Sistema Interconectado Central (SIC) y dos centrales en el Sistema Interconectado del Norte Grande (SING).

01.
CENTRALES GENERADORAS DE ENDESA CHILE Y FILIALES

CENTRAL	COMPAÑÍA	TECNOLOGÍA	CAPACIDAD INSTALADA (MW) (1)	
			2006	2007
Los Molles	Endesa Chile	Hidráulica	18,00	18,00
Rapel	Endesa Chile	Hidráulica	377,00	377,00
Sauzal	Endesa Chile	Hidráulica	76,80	76,80
Sauzalito	Endesa Chile	Hidráulica	12,00	12,00
Cipreses	Endesa Chile	Hidráulica	106,00	106,00
Isla	Endesa Chile	Hidráulica	68,00	68,00
Abanico	Endesa Chile	Hidráulica	136,00	136,00
El Toro	Endesa Chile	Hidráulica	450,00	450,00
Antuco	Endesa Chile	Hidráulica	320,00	320,00
Ralco	Endesa Chile	Hidráulica	690,00	690,00
Tal Tal	Endesa Chile	Fuel/Gas	244,90	244,90
Diego de Almagro	Endesa Chile	Fuel/Gas	46,80	46,80
Huasco tg	Endesa Chile	Fuel/Gas	64,23	64,23
Huasco Vapor	Endesa Chile	Carbón	16,00	16,00
Bocamina	Endesa Chile	Carbón	128,00	128,00
Palmucho (2)	Endesa Chile	Hidráulica	-	32,00
San Isidro II (3)	Endesa Chile	Fuel/Gas	-	248,29
Pehuenche (1)	Pehuenche	Hidráulica	566,00	570,00
Curillinque	Pehuenche	Hidráulica	89,00	89,00
Loma Alta	Pehuenche	Hidráulica	40,00	40,00
Pangue	Pangue	Hidráulica	467,00	467,00
Tarapacá tg	Celta	Fuel/Gas	24,00	24,00
Tarapacá carbón	Celta	Carbón	158,00	158,00
San Isidro I	San Isidro	Fuel/Gas	379,00	379,00
Canela (4)	Central Eólica Canela	Eólica	-	18,15
TOTAL			**4.476,73**	**4.779,17**

(1) Potencias certificadas por Bureau Veritas. Estos valores resultan de las potencias máximas determinadas por la norma operativa de Endesa Chile N°38 "Norma para Definición de Potencia Máxima en Centrales Hidroeléctricas y Termoeléctricas de Endesa Chile". Corresponden a los de la potencia máxima de diseño de las unidades generadoras, en su mayoría corroboradas con las pruebas de satisfacción de garantías contractuales realizadas por el proveedor de dichos equipos de generación. En algunos casos los valores de potencia máxima certificados, pueden diferir del valor de la potencia declarada a los organismos reguladores y clientes de cada país, en función de los criterios definidos por dichos organismos y a satisfacción de los marcos contractuales correspondientes.
(2) Palmucho ingresó en operación comercial el 28 de noviembre de 2007.
(3) San Isidro II ingresó en operación comercial el 23 de abril de 2007.
(4) El parque eólico Canela ingresó en operación comercial el 27 de diciembre de 2007.

La capacidad generadora de Endesa Chile y sus filiales en Chile representa 49% de la potencia total instalada en el SIC y 5% en el SING (al incluir la coligada GasAtacama Generación Limitada, la potencia instalada en el SING alcanza al 27%).

Las ventas de energía eléctrica de Endesa Chile y empresas filiales en el SIC alcanzaron 18.429 GWh en 2007. Este volumen representa una participación de 46% en las ventas totales del SIC, incluidas las ventas a clientes y las ventas netas en el mercado spot. Las ventas a clientes regulados representaron 62%, las ventas a clientes libres constituyeron 23%, y el 14% restante correspondió a ventas netas en el mercado spot.

Asimismo, las ventas de energía eléctrica de la filial Celta a sus clientes del SING alcanzaron 1.022 GWh en 2007, representando 8% de participación en las ventas totales del SING.

02.
CAPACIDAD INSTALADA, GENERACIÓN Y VENTAS DE ENERGÍA DE ENDESA CHILE Y FILIALES EN CHILE

CAPACIDAD INSTALADA (MW) (1)	2006	2007
ENDESA CHILE (2)	2.753,73	3.034,02
PEHUENCHE S.A.	695,00	699,00
PANGUE S.A.	467,00	467,00
SAN ISIDRO S.A.	379,00	379,00
CELTA S.A.	182,00	182,00
CENTRAL EÓLICA CANELA S.A. (3)	-	18,15
TOTAL	4.476,73	4.779,17

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA (GWH)	2006	2007
ENDESA CHILE	11.642	11.093
PEHUENCHE S.A.	4.346	1.351
PANGUE S.A.	2.432	3.437
SAN ISIDRO S.A.	802	1.956
CELTA S.A.	751	933
CENTRAL EÓLICA CANELA S.A. (3)	-	3
TOTAL	19.973	18.773

VENTAS DE ENERGÍA ELÉCTRICA (GWH)	2006	2007
VENTAS A CLIENTES FINALES:		
ENDESA CHILE	13.831	14.508
PEHUENCHE S.A.	293	383
PANGUE S.A.	4	-
SAN ISIDRO S.A.	738	871
CELTA S.A.	1.066	1.021
VENTAS DE ENDESA CHILE Y FILIALES A LOS CDEC	4.991	2.429
CENTRAL EÓLICA CANELA S.A. (3)	-	-
TOTAL VENTAS CONSOLIDADAS DE ENDESA CHILE	20.923	19.212

(1) Certificado por Bureau Veritas, de acuerdo a la Norma 38 de Endesa Chile.
(2) En 2007 ingresaron en operación comercial las centrales Palmucho y San Isidro II.
(3) El parque eólico Canela ingresó en operación comercial el 27 de diciembre de 2007.

03. ESCENARIO OPERACIONAL

El ejercicio 2007 fue estrecho en cuanto a la oferta de energía eléctrica debido, por una parte, a una hidrología seca que se tradujo en bajos afluentes a la centrales hidroeléctricas del Sistema Interconectado Central, y por otra, a las severas restricciones al suministro de gas natural desde Argentina, lo que redunda en un abastecimiento eléctrico con altos costos de generación. Contribuyó también a estos sobre costos el constante crecimiento de la demanda.

SITUACIÓN HIDROLÓGICA

La condición hidrológica de 2007 fue más seca que la de los años anteriores, con una probabilidad de excedencia en torno a 74%, en circunstancias que tal probabilidad en 2005 y 2006 fue -en promedio- de 30%. La oferta hidroeléctrica no fue pareja durante el año. El primer trimestre se vio beneficiado por los efectos de las hidrologías favorables de los años anteriores, que permitieron disponer de un adecuado nivel de energía embalsada y un abundante deshielo en esos meses, con caudales afluentes superiores a lo normal (probabilidad de excedencia de 30%). El segundo y tercer trimestre fueron los más desfavorables, que comenzaron con un retraso de las lluvias y, posteriormente, con precipitaciones moderadas que condujeron a caudales afluentes inferiores a un año promedio. El cuarto trimestre se diferenció de los anteriores por un deshielo más favorable, debido a precipitaciones de nieve acumuladas en cotas intermedias, lo que permitió un aumento de los caudales durante el último trimestre, permitiendo cerrar el año con la probabilidad de excedencia de 74% mencionada anteriormente.

DEMANDA POR ELECTRICIDAD

La demanda por electricidad evoluciona con la misma tendencia de la actividad económica del país, razón por la cual es una variable en constante crecimiento. En el caso del SIC, durante 2007 se registró una tasa de crecimiento de las ventas de 4,5% en relación con 2006, crecimiento que no dio pausa a la estrechez de oferta eléctrica.

RESTRICCIONES DE GAS NATURAL

En 2004, el gobierno argentino comenzó a restringir unilateralmente las exportaciones de gas natural hacia Chile, lo cual complicó la situación de abastecimiento eléctrico del país que contaba ya con una alta proporción de potencia instalada en ciclos combinados que operaban con este insumo. Las restricciones han ido en aumento cada año, registrándose la disminución más severa de los envíos de este combustible durante 2007, los cuales fueron inferiores a 50% de los envíos promedios registrados en 2005 y 2006. A esta severa restricción en 2007, cuya disponibilidad real representó tan sólo 21% del volumen total requerido para la generación eléctrica, se han sumado otros aspectos adversos al suministro de este combustible como son el aumento de su precio y la fijación de impuestos por parte del gobierno argentino, tanto a la exportación de gas como a su transporte.

CONSECUENCIAS EN EL SIC

La mayor demanda registrada de los consumos del SIC en 2007, sumado a la condición hidrológica más seca y la fuerte restricción de disponibilidad de gas natural argentino, han provocado los siguientes efectos en el SIC:

1) Elevado Consumo de Combustibles Líquidos: La falta de gas natural y de agua implicó una operación en el SIC caracterizada por una alta tasa de despacho de las centrales térmicas que operan con combustibles líquidos, incluyendo la totalidad de los ciclos combinados a gas natural que utilizan petróleo diesel como insumo alternativo (operación dual). Lo anterior, en un contexto de altos y volátiles precios del crudo que imperaron en 2007, que en promedio superaron los 68 dólares por barril, todo lo cual hizo que los costos de generación del sistema se elevaran considerablemente. En el caso de Endesa Chile, el consumo de petróleo para sus centrales en 2007 alcanzó una cifra de 676 miles de toneladas, con un costo total de US$487 millones, en circunstancias que su consumo y costo de 2006 fueron de 47 miles de toneladas y de US$25 millones, respectivamente.

2) Utilización en el SIC de la energía embalsada acumulada de años anteriores: La abundante energía disponible en los embalses durante el primer trimestre de 2007, producto de las favorables hidrologías de 2005 y 2006 fue en gran parte utilizada para enfrentar el abastecimiento de los siguientes trimestres que presentaron hidrologías más desfavorables. Si bien esa agua permitió un suministro seguro para el SIC durante 2007, al final del año el sistema quedó con menores reservas hidráulicas para enfrentar el primer semestre de 2008.

3) Altos Costos Marginales en el Mercado Spot: La elevada proporción de generación con petróleo en el SIC significó evidentemente un incremento considerable de los precios de transferencia de la energía en el mercado spot. En efecto, el costo marginal horario promedio durante 2007 fue de 172,5 US$ / MWh, lo que significó casi cuadruplicar el valor promedio de 44,6 US$ / MWh de 2006.

4) Aumentos de los Precios de Nudos: Consecuente con la situación estrecha de abastecimiento del SIC y el consiguiente alto costo de generación eléctrica, el precio de nudo presentó aumentos importantes y crecientes durante 2007. El precio de nudo monómico promedio de 2007 se situó en 81,7 US$ / MWh, lo que representó un incremento de 30% en relación con el precio de nudo monómico promedio de 2006, que fue de 62,9 US$ / MWh. No obstante las significativas alzas registradas en el precio de nudo en 2007, estas se mantuvieron por debajo, en un 50% en promedio, respecto de los costos marginales del mercado spot.

Considerando que las restricciones de gas natural prevalecerán en el futuro, se prevé que durante el período comprendido entre 2008-2010, el SIC enfrentará un escenario muy ajustado en cuanto a la seguridad de abastecimiento y será muy sensible a la disponibilidad de los insumos de generación y a la volatilidad de los precios de los combustibles líquidos. Esta situación debiera regularizarse hacia el segundo semestre de 2010, que es el plazo estimado para que la matriz de generación eléctrica se adapte con la entrada en servicio de tecnologías de generación más competitivas en cuanto a costos de generación y sustentabilidad ambiental. Con el ingreso al SIC de la planta de regasificación de gas y el uso de GNL en las plantas de Endesa Chile a partir del segundo trimestre de 2009, sumado a generación más eficiente que ingresará a partir de mediados de 2010, se prevé que se normalizarán y estabilizarán los precios de suministro.

Frente a este escenario de abastecimiento del sistema, es importante destacar que Endesa Chile enfrenta la situación con una sólida posición por cuanto posee una matriz de producción equilibrada, con una importante componente hidroeléctrica, lo que le permite disponer de un mix de generación de bajo costo, a lo cual se agrega la aplicación de una política comercial que mantiene un adecuado nivel de contratación con clientes que le permite una cobertura razonable de su margen comercial frente a situaciones críticas de abastecimiento, entre las cuales están las hidrologías secas. Los compromisos contractuales derivados de su política comercial han permitido a Endesa Chile vender durante 2007 importantes excedentes de energía eléctrica en el mercado spot, a precios convenientes y, por otra parte, obtener beneficios de la evolución positiva que tuvieron los precios de nudo, todo lo cual ha redundado en los buenos resultados operacionales obtenidos.

04. ACCIONES DE ENDESA CHILE EN 2007 EN EL ÁMBITO COMERCIAL Y DE EXPLOTACIÓN ELÉCTRICA

Con la finalidad de mantener su liderazgo en el mercado eléctrico del SIC, maximizar el valor de la compañía y acotar el riesgo asociado a la situación de estrechez de oferta durante los próximos años (2008-2010), las principales acciones que ha emprendido Endesa Chile en 2007 son las siguientes:

ACCIONES DE CORTO PLAZO

Estas acciones han tenido un impacto directo en los resultados operacionales y en el incremento del valor de la empresa en 2007.

1. Puesta en servicio de nuevos proyectos de generación en el SIC por un total de 298 MW:
   - En abril comenzó su operación comercial la central térmica San Isidro II, de 248 MW, y que opera en una primera etapa en ciclo abierto con petróleo diesel.
   - En noviembre se declaró la operación comercial de la central hidroeléctrica Palmucho, de 32 MW.
   - En diciembre comenzó su operación comercial la central Canela, de 18 MW, primer parque eólico que se conecta al SIC.
2. Un manejo operacional eficiente, que permitió tener una disponibilidad completa de todo su parque generador, destacando hitos como el récord de generación de la central térmica Bocamina I y una excelente respuesta a la operación continua de sus centrales térmicas con petróleo.
3. Una acertada gestión de combustibles para minimizar los costos de aprovisionamiento y asegurar suministro de los mismos, en forma continua y oportuna. Dentro de la logística de combustibles, destaca la puesta en servicio, en mayo de 2007, del oleoducto que une las localidades de Concón y Quillota, y que permite abastecer directamente desde los estanques de COPEC, en forma más segura y continua las centrales térmicas San Isidro I y San Isidro II.

ACCIONES DE MEDIANO PLAZO EN EL ÁREA DE PROYECTOS

En respuesta a la delicada situación de abastecimiento del SIC y con la finalidad de mantener su liderazgo productivo, asegurar la disponibilidad de energía con producción propia para respaldar sus ventas al mercado y adecuar su matriz

de generación a las condiciones más competitivas de largo plazo, Endesa Chile ha decidido emprender los siguientes proyectos de generación durante el periodo 2008-20010. Los principales son:

1) Transformación de la Unidad 1 de la central Taltal, de 120 MW, para operar con petróleo diesel, quedando en condiciones de operar en forma dual (gas natural y diesel) en marzo de 2008.

2) Aprobación del proyecto Bocamina II de 350 MW para 2010.

3) Aprobación del proyecto planta regasificadora GNL Quintero para 2009.

4) Aprobación del proyecto TG Quintero, de 240 MW para 2009.

ACCIONES COMERCIALES

Con la finalidad de mantener su posición de liderazgo en el mercado de clientes libres y regulados en el mediano y largo plazo, Endesa Chile firmó nuevos contratos de suministro durante 2007. Entre ellos, cabe mencionar a clientes tales como Compañía Minera del Pacífico S.A., Compañía Siderúrgica Huachipato S.A., Occidental Chemical Chile Ltda., Compañía Explotadoras de Minas S.A., Molycop, Compañía Minera Los Pelambres y Compañía Minera Carmen de Andacollo, que suman una potencia aproximada de 450 MW, y cuyos contratos tienen vigencia algunos hasta 2010 y otros hasta 2017.

En relación con los procesos de licitación de suministros de largo plazo realizados en octubre de 2006, Endesa Chile materializó la firma de los contratos de suministro eléctrico con cada una de las distribuidoras licitantes y cooperativas asociadas: Chilectra, Emel, CGE Distribución, Chilquinta y Saesa, por un total de 6.400 GWh/año y vigencias de los contratos que van de once a quince años.

Por otra parte, en el segundo semestre de 2007 se llevó a cabo el segundo proceso de licitación conjunta de empresas de distribución, en el cual Endesa Chile adjudicó el 100% de su energía ofertada en este proceso, equivalente a 3.200 GWh/año, para abastecer a Chilectra a partir de 2011, en dos contratos, uno con vigencia de once años y el otro con vigencia de quince años. El precio monómico promedio de la energía adjudicada fue de 74,3 US$ / MWh, referido al nudo Alto Jahuel 220 kV. En dicho proceso se licitaron también las empresas Chilquinta y CGE Distribución.

Con ambos procesos licitatorios, Endesa Chile completa un total de 9.600 GWh/año contratados con empresas distribuidoras en el largo plazo, lo que representa alrededor de 52% del total adjudicado.

En cuanto a los contratos con filiales, durante 2007 Endesa Chile continuó comprando toda la energía a sus filiales Compañía Eléctrica San Isidro y Empresa Eléctrica Pangue (que incorpora un bloque de 1.140 GWh/año) y un bloque fijo a Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. (1.950 GWh/año), mediante contratos de suministro, cuyos montos se ajustan a sus respectivas políticas comerciales. En este último caso, Endesa Chile y Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. suscribieron un nuevo contrato de suministro para el periodo 2008-2021, ajustado a condiciones de mercado.

Asimismo, en 2007 Endesa Chile continuó con su política de mejora continua de la relación comercial con sus clientes, realizando una serie de actividades que permitieron afianzar esta relación. En el marco del Servicio Integral al Cliente, en septiembre se llevó a cabo el "III Seminario con Clientes de Endesa y filiales" y en mayo se realizó una visita con los clientes a la central San Isidro. Además se visitó a cada uno de los clientes en sus oficinas comerciales o instalaciones productivas.

ACCIONES DE MODERNIZACIÓN EN LAS INSTALACIONES

1. Modernización de Unidades Generadoras que permiten dar cumplimiento a lo dispuesto en la Norma Técnica de Seguridad y Calidad de Servicio.
2. Se habilitó un sistema de adquisición de datos que permitirá operar centralizadamente las centrales Ralco, Pangue y Palmucho.
3. Sistema de entrega de datos en tiempo real al CDEC-SIC y CDEC-SING
4. Inicio del Proyecto Centro de Explotación Nacional (CEN), mediante el cual la compañía podrá operar centralizadamente todas sus centrales hidráulicas en Chile.
5. En marzo de 2007 se puso en servicio el filtro de mangas en la central Bocamina I, reduciendo las emisiones de material particulado en 99,9%.

05.
PROYECTOS EJECUTADOS

AMPLIACIÓN CENTRAL SAN ISIDRO

El proyecto contempla la construcción y puesta en operación comercial de un ciclo combinado de 377 MW de potencia, ubicado al costado oriente de la unidad actual, en el sector Lo Venecia, Quillota, V Región de Valparaíso.

El 23 de abril se inició la operación comercial del ciclo abierto con petróleo diesel, alcanzando una potencia máxima de 248 MW. Por su parte, el 21 de enero de 2008 se declaró en operación comercial el ciclo combinado, con una potencia neta de 353 MW.

CENTRAL HIDROELÉCTRICA PALMUCHO

La central hidroeléctrica Palmucho es una central de pasada, ubicada en una caverna a pie de presa de la central Ralco, en la VIII Región del Bío Bío. La unidad generadora utiliza el caudal ecológico de Ralco, de 27,1 m3/s, con una potencia de 32 MW. La central fue declarada en operación comercial el 28 de noviembre de 2007.

06.
PROYECTOS EN CONSTRUCCIÓN

AMPLIACIÓN CENTRAL BOCAMINA SEGUNDA UNIDAD

El proyecto contempla la construcción de una central térmica a carbón de 350 MW, contigua a la actual central Bocamina, utilizando como combustible carbón pulverizado bituminoso. La puesta en servicio está prevista para 2010.

El 14 de junio, Endesa Chile emitió la orden de proceder del contrato Suministro Llave en Mano al consorcio Maire-SES-Tecnimont. El 14 de septiembre se dio inicio a las excavaciones para la construcción de la plataforma y en diciembre se dio inicio a la colocación de pilotes en la plataforma y también a la fabricación de estructuras para la caldera.

07. PROYECTOS EN LICITACIÓN

CENTRAL TERMOELÉCTRICA QUINTERO

El proyecto contempla la construcción de una central térmica en Quintero, Quinta Región, con una potencia de 240 MW, funcionando en ciclo abierto con petróleo diesel hasta disponer de GNL. La puesta en servicio se prevé para el primer semestre de 2009.

El 28 de septiembre se firmó el contrato de suministro, montaje, pruebas y puesta en servicio del equipamiento electromecánico de la central entre Endesa y la firma GE Power. Consecuentemente con lo anterior, el día 22 de enero de 2008 se emitió la orden de proceder a la empresa Sigdo-Koppers por el contrato EpC, correspondiente a Obras civiles, suministro y montaje de los sistemas auxiliares.

08. PROYECTOS EN ESTUDIO

CENTRAL HIDROELÉCTRICA LOS CÓNDORES

El proyecto Los Cóndores aprovecha el desnivel de 800 m. existente entre la laguna del Maule y la confluencia del río Maule con la quebrada Las Luces para generar cerca de 150 MW, a través de una conducción mixta (túnel y canal en presión) de 15 km. La puesta en servicio de la central se estima para 2012.

En junio de 2007 se ingresó el Estudio de Impacto Ambiental del proyecto al SEIA y en octubre se presentó la Adenda N°1 del EIA.

CENTRALES HIDROELÉCTRICAS NELTUME-CHOSHUENCO

Neltume es una central de pasada de 470 MW, que aprovechará el desnivel existente de 400 m, entre los lagos Pirehueico y Neltume, con bocatoma en el río Fuy. Por su parte Choshuenco consiste en una central de pasada de 130 MW, con aducción mixta (canal y túnel), que utilizaría las aguas del río Llanquihue entre los lagos Neltume y Panguipulli, quedando en serie hidráulica con la central hidroeléctrica Neltume.

En marzo se adjudicaron los contratos de topografía láser y sondajes de exploración para complementar los estudios de factibilidad del proyecto. En septiembre se presentó la solicitud por la concesión eléctrica provisional.

09. OTROS ESTUDIOS

En diciembre de 2006, Endesa Chile encargó la evaluación de un catastro de 392 potenciales proyectos hidráulicos, de los cuales surgieron 56 proyectos atractivos. Para una primera etapa, la compañía decidió estudiar 31 proyectos, entre los cuales se prevé construir de tres a cinco minicentrales hidroeléctricas adicionales para su puesta en servicio entre 2011 y 2013.

Endesa Chile encargó un estudio de ingeniería para la recomendación de emplazamientos para futuros parques eólicos. Del resultado de este estudio, se medirán los vientos y seleccionarán los sitios apropiados para establecer parques eólicos con fecha de puesta en servicio entre 2012 y 2015.

10. PROYECTOS EJECUTADOS POR ENDESA ECO

PARQUE EÓLICO CANELA I

El proyecto consiste en la instalación de 11 aerogeneradores de 1,65 MW cada uno, con una potencia total instalada de 18,15 MW, en una franja de 125 hectáreas del fundo El Totoral, en la IV Región de Coquimbo. La evacuación de la energía se realiza a través de subestación Canela, construida al frente del parque eólico, bajo la línea 2x220 KV Los Vilos-Pan de Azúcar.

El 23 de noviembre se realizó la conexión del primer aerogenerador con el SIC. El parque completo ingresó en operación comercial el 27 de diciembre de 2007.

Ojos de Agua y Cipreses

11. PROYECTOS EN CONSTRUCCIÓN DE ENDESA ECO

MINICENTRAL HIDROELÉCTRICA OJOS DE AGUA

El proyecto, ubicado en la comuna de San Clemente, provincia de Talca, VII Región, consiste en tres bocatomas que captan las aguas del río Cipreses, estero Ojos de Agua y estero Laguna Verde, con conducción del agua por canal hasta la cámara de carga, y cruce del río mediante sifón e ingreso a túnel hasta la casa de máquinas, para la generación de 9 MW. Entregará su energía al SIC, a través de la actual central Cipreses. La puesta en servicio está prevista para el primer semestre de 2008.

El 19 de abril, el proyecto Minicentral Hidroeléctrica Ojos de Agua se ingresó en la Secretaría Ejecutiva de Convención Marco sobre Cambio Climático de las Naciones Unidas, con lo cual se convirtió en el primer proyecto de Endesa Eco que culminó el circuito establecido en Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) del Protocolo de Kyoto. En diciembre de 2007 se inició el proceso de montaje de los equipos de generación.

12. PROYECTOS EN LICITACIÓN DE ENDESA ECO

PARQUE EÓLICO CANELA II

El proyecto contempla la instalación de un parque eólico con una potencia estimada de 60 MW, emplazado al costado sur del actual Parque Eólico Canela I. En noviembre de 2007 se inició el proceso de licitación del contrato de suministro a suma alzada de aerogeneradores y equipo auxiliares. La puesta en servicio está prevista para 2009.

13. PROYECTOS EN ESTUDIO DE ENDESA ECO

CENTRAL HIDROELÉCTRICA PIRUQUINA

El proyecto consiste en la construcción de una minicentral hidroeléctrica de pasada de 7,6 MW, en la isla grande de Chiloé. Aprovechará las aguas del río Carihueico, utilizando un caudal de 32 m^3/s. Se estima la puesta en servicio para 2010.

En febrero se concluyó el estudio de prefactibilidad del proyecto. Posteriormente, se inició el estudio de factibilidad, el que finalizó en octubre.

14. PROYECTOS DE COLIGADAS

HIDROAYSÉN

HidroAysén, sociedad en la que Endesa Chile tiene el 51% del capital social y Colbún S.A. el 49% restante, ha proseguido con la elaboración del estudio de impacto ambiental del proyecto Aysén, a través del consorcio internacional formado por las empresas SWECO, POCH Ambiental y EPS. En agosto de 2007, HidroAysén presentó el proyecto definitivo ante la autoridad y la comunidad local, el que refleja los esfuerzos de esa compañía por disminuir las superficies inundadas dejando intocadas importantes y emblemáticas zonas de pesca, turismo, valor paisajístico y ambiental. La capacidad instalada total del proyecto será de aproximadamente 2.750 MW, con una inversión

actualmente en proceso de actualización. Asimismo, HidroAysén ha continuado con las negociaciones con la empresa de transmisión Transelec, por la provisión de la construcción y servicio de transmisión de la línea de corriente continua que transmitirá hacia el SIC la energía y potencia de sus centrales. El Tribunal de Defensa de la Libre Competencia aprobó la forma de constitución de la sociedad ejecutora del proyecto, constituyendo esto un paso más en el recorrido de la elaboración del mismo.

GNL CHILE S.A.

Dentro de su estrategia de asegurar fuentes de energía confiables y diversificadas, la compañía está participando activamente en la iniciativa auspiciada por el gobierno para aumentar la diversificación de la matriz energética a través del proyecto de Gas Natural Licuado (GNL), con un 20% de propiedad del terminal de regasificación, en el que participa junto con Enap, Metrogas y British Gas, siendo este último el proveedor del gas. La decisión final de inversión en este proyecto fue aprobada por el directorio de Endesa Chile de fecha 29 de mayo de 2007. GNL Chile S.A. ha iniciado la ingeniería a través de Chicago Bridge & Iron (CBI), que desarrolla el contrato de Engineering, Procurement and Construction (EPC), así como los trabajos en terreno para la instalación de la regasificadora. Este proyecto demandará una inversión estimada de US$940 millones y estará en operaciones con la modalidad de Fast Track en el primer semestre de 2009, operando en forma definitiva en 2010.

OPERACIONES EN COLOMBIA

01.
CAPACIDAD INSTALADA, GENERACIÓN Y VENTAS DE ENERGÍA

CAPACIDAD INSTALADA (MW) (1)	2006	2007
Emgesa (2)		
Guavio (Hidroeléctrica) (3)	1.163,00	1.213,00
Guaca (Hidroeléctrica)	324,60	324,60
Paraíso (Hidroeléctrica)	276,60	276,60
Cartagena (Termoeléctrica)	142,00	142,00
Termozipa (Termoeléctrica)	235,50	235,50
Charquito (Hidroeléctrica)	19,50	19,50
Limonar (Hidroeléctrica)	18,10	18,10
La Tinta (Hidroeléctrica)	19,50	19,50
Tequendama (Hidroeléctrica)	19,50	19,50
La Junca (Hidroeléctrica)	19,50	19,50
Betania (Hidroeléctrica)	540,90	540,90
TOTAL	**2.778,70**	**2.828,70**

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA (GWH)	2006	2007
EMGESA	12.564	11.942
TOTAL GENERACIÓN EN COLOMBIA	**12.564**	**11.942**

VENTAS DE ENERGÍA ELÉCTRICA (GWH)	2006	2007
EMGESA	15.327	15.613
TOTAL VENTAS EN COLOMBIA	**15.327**	**15.613**

(1) Certificado por Bureau Veritas, de acuerdo a la norma operativa de Endesa Chile N°38 "Norma para Definición de Potencia Máxima en Centrales Hidroeléctricas y Termoeléctricas de Endesa Chile".
(2) El 1 de septiembre de 2007 se llevó a cabo la fusión de las sociedades colombianas Emgesa S.A. E.S.P. y Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P, quedando esta última como sociedad absorbente, la que modificó su nombre a Emgesa S.A. E.S.P.
(3) El 13 de febrero de 2007 se reconoció el cambio de potencia de cinco unidades, que se incrementaron de 230 MW a 240 MW cada una.

01.
ACTIVIDADES Y PROYECTOS

Con la autorización de la Superintendencia de Sociedades, se oficializó la fusión entre Emgesa y Betania, previamente aprobada en las Asambleas de Accionistas, la cual se hizo efectiva en septiembre de 2007. La fusión genera importantes sinergias para los accionistas y establece una plataforma única y sólida para abordar los planes de expansión de la compañía.

La calificadora Duff & Phelps de Colombia realizó una revisión extraordinaria al programa de emisión y colocación de bonos ordinarios de Emgesa, que cuenta con un cupo global de hasta 700.000 millones de pesos colombianos, ratificando la calificación AAA.

Emgesa realizó la colocación de 170.000 millones de pesos colombianos en bonos ordinarios en el mercado público de valores colombiano a una tasa de IPC + 5,15%, con vencimiento en 2017. La sobre demanda recibida fue 2,4 veces el monto ofrecido. Los bonos tienen un plazo de diez años y el precio de suscripción fue al 100,027% sobre el valor nominal de cada bono, es decir, este primer lote fue colocado a una tasa de rendimiento equivalente a IPC + 5,15%. Los recursos obtenidos de la colocación de los bonos se utilizaron para sustituir obligaciones financieras.

La Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) falló a favor de Emgesa y Betania un mejor Cargo por Confiabilidad, reliquidando el cargo de 2006. Esto se logró gracias a la gestión comercial apoyada en conceptos regulatorios y de mercado, cambio que significó US$2,7 millones adicionales para la compañía.

Revista Semana, uno de los principales medios de comunicación económica escrita en Colombia, publicó una edición especial de las 100 empresas más grandes del país. Emgesa se ubicó en el puesto 38 por ingresos operacionales y en el séptimo lugar en materia de activos y de utilidades antes de intereses, impuestos y depreciaciones y amortizaciones (EBITDA).

La compañía alcanzó positivos resultados en términos de retiro del buchón en el Embalse del Muña, gracias a las múltiples acciones manuales, mecánicas y químicas realizadas para extraer esta vegetación, según las recomendaciones de expertos internacionales, lo que ha permitido una significativa reducción de zancudos. Se estima que de las 711 hectáreas del embalse, cerca de 550 hectáreas tenían buchón.

Emgesa publicó su tercer Informe de Sostenibilidad, basado en las directrices establecidas en la Guía de 2006 del Global Reporting Initiative, entidad que asignó la máxima acreditación A+ a este documento, siendo Emgesa la primera empresa del sector eléctrico colombiano en alcanzar este logro.

En 2007, Emgesa fue elegida por las empresas más representativas del sector para ejercer la Presidencia del Consejo Nacional de Operación durante el año, órgano encargado de acordar los aspectos técnicos para garantizar que la operación integrada del Sistema Interconectado Nacional (SIN) sea segura, confiable y económica.

Emgesa ha incursionado activamente como comprador en el mercado mayorista, tendencia que ha venido incrementando con el paso de los años, para respaldar los contratos de sus clientes. La compañía realizó en abril de 2007 la primera convocatoria de ofertas de cubrimiento de obligaciones de energía firme, siendo una de las primeras empresas eléctricas en realizar subasta de compra de gran tamaño de energía firme en el mercado colombiano.

En 2007 la compañía culminó los proyectos de automatización de las centrales Guavio y Betania. Con la puesta en marcha de esta nueva tecnología, se mejora la fiabilidad en la operación en los centros de producción. Cabe mencionar la mejora en la supervisión de la operación de las unidades de generación, la adición de herramientas tecnológicas en la operación y el almacenamiento de información en medio magnético, entre otros.

02.
AMPLIACIÓN CENTRAL TERMOELÉCTRICA ZIPA (UNIDAD 6)

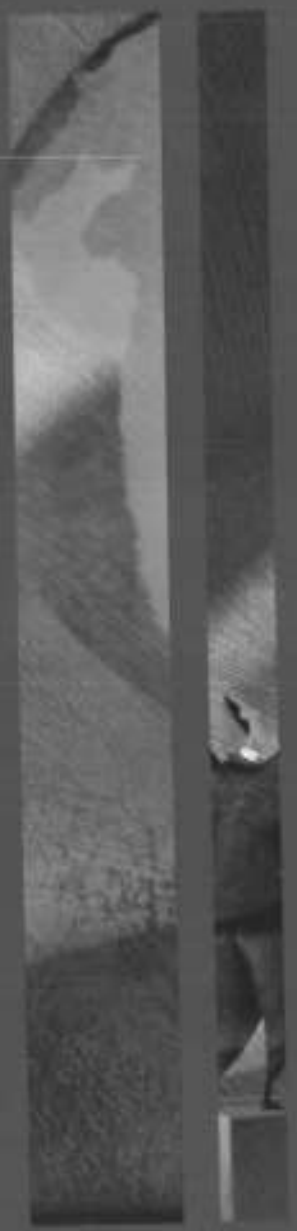
El proyecto contempla la construcción y puesta en servicio de una central a carbón pulverizado de entre 150 y 200 MW de potencia en las instalaciones de la actual central Termozipa, ubicada a 100 Km. de Bogotá. En noviembre de 2007 se inició el proceso de licitación del contrato. Se prevé su puesta en servicio para el segundo semestre de 2012, en caso de que dicho proyecto resulte adjudicatario en la subasta de cargo por confiabilidad que se llevaría a cabo durante el segundo trimestre de 2008.

03.
PROYECTOS EN ESTUDIO

PROYECTO HIDROELÉCTRICO QUIMBO

La central hidroeléctrica Quimbo, ubicada en el departamento del Huila, de una potencia instalada de 400 MW, operará con dos unidades generadoras. En 2007 se inició el estudio de factibilidad y los estudios de impacto ambiental para definir sus alternativas de manejo y talleres de socialización con las comunidades del área de influencia, las administraciones locales y las autoridades regionales. La visión nacional del proyecto es muy favorable, ya que representará confiabilidad para atender la demanda de energía de Colombia a partir de 2012. La ejecución de este proyecto dependerá de su rentabilidad asociada a la subasta de cargo por confiabilidad que tendrá lugar durante el segundo trimestre de 2008.

OPERACIONES EN PERÚ



01.
CAPACIDAD INSTALADA, GENERACIÓN Y VENTAS DE ENERGÍA

CAPACIDAD INSTALADA (MW) (1)	2006	2007
EDEGEL		
Huinco (Hidroeléctrica)	247,34	247,34
Matucana (Hidroeléctrica)	128,58	128,58
Callahuanca (Hidroeléctrica) (2)	75,08	80,43
Moyopampa (Hidroeléctrica)	64,71	64,71
Huampaní (Hidroeléctrica)	30,17	30,17
Yanango (Hidroeléctrica)	42,61	42,61
Chimay (Hidroeléctrica)	150,90	150,90
Santa Rosa (Termoeléctrica)	229,11	230,52
Ventanilla (Ciclo Combinado) (3)	457,00	492,74
TOTAL	**1.425,50**	**1.468,00**

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA (GWh)	2006	2007
EDEGEL	6.662	7.654
TOTAL GENERACIÓN EN PERÚ	**6.662**	**7.654**

VENTAS DE ENERGÍA ELÉCTRICA (GWH)	2006	2007
EDEGEL	6.766	7.994
TOTAL VENTAS EN PERÚ	**6.766**	**7.994**

(1) Certificado por Bureau Veritas, de acuerdo a la norma operativa de Endesa Chile N°38 "Norma para Definición de Potencia Máxima en Centrales Hidroeléctricas y Termoeléctricas de Endesa Chile".
(2) A partir del 13 de febrero de 2007 rige la nueva potencia efectiva por repotenciación efectuada en 2006.
(3) El 31 de octubre de 2007 el ente regulador aprobó la potencia máxima con fuego adicional de la central.

02.
ACTIVIDADES Y PROYECTOS

EDEGEL S.A.A.

Edegel registró su tercer programa de bonos corporativos, por un monto de US$100 millones, dirigido exclusivamente a inversionistas acreditados. Al igual que los dos programas anteriores, este nuevo programa de bonos obtuvo la clasificación de riesgo AAA.

En el marco del nuevo programa, durante 2007 se emitieron bonos en el mercado local por un total de US$48 millones, tanto en moneda nacional como en dólares, a plazos de entre cuatro y quince años. Los fondos recaudados por estas colocaciones fueron utilizados para refinanciar vencimientos programados.

Con una inversión US$1,4 millones en 2007, Edegel concluyó el proyecto de repotenciación de turbinas en los Grupos 1 y 2 de la central Moyopampa y además se repotenció la turbina del Grupo 3. Se espera que la actual potencia efectiva de la central, de 64,71 MW, se incremente en 4,5 MW.

A inicios de 2007 se realizaron los trabajos de mantenimiento mayor de la unidad TG4 de la planta de ciclo combinado Ventanilla, al cumplir las 25 mil horas de operación. Los trabajos demandaron una inversión total de US$10 millones.

En 2007 se efectuó un mantenimiento mayor de la turbina Westinghouse de la planta Santa Rosa. Los trabajos tuvieron un costo total de US$8,9 millones.

AMPLIACIÓN CENTRAL TERMOELÉCTRICA SANTA ROSA

El proyecto consiste en la ampliación de la central termoeléctrica Santa Rosa, a través de la construcción y puesta en servicio de una turbina a gas en ciclo abierto. La nueva unidad tendrá una potencia aproximada de 188 MW y utilizará como combustible el gas natural de Camisea.

En octubre, se ingresó a trámite el Estudio de Impacto Ambiental y en diciembre se colocó la orden de proceder por el contrato tipo EPC a la firma Siemens. La puesta en servicio está prevista para junio de 2009.

OTROS NEGOCIOS

01.
INGENDESA

La facturación de Ingendesa en 2007 fue de $19.762 millones, de la cual el 64% provino de las empresas del grupo y 36% de terceros.

Durante 2007, Ingendesa participó en importantes proyectos de inversión en Latinoamérica.

Para empresas relacionadas, Ingendesa efectuó -entre otras iniciativas- el servicio integral de ingeniería, gestión e inspección técnica de suministros, construcción, montaje y puesta en marcha de las centrales hidroeléctricas Palmucho y Ojos de Agua, parque eólico Canela, centrales termoeléctricas San Isidro II y Bocamina II; y trabajó en el diseño básico de los proyectos hidroeléctricos: Neltume-Choshuenco y Los Cóndores; el anteproyecto y diseño básico de las centrales hidroeléctricas en los ríos Baker y Pascua; la gestión ambiental de central Ralco; el proyecto de modernización de centrales de Endesa Chile, el estudio de factibilidad de la minicentral Piruquina y la preparación de las bases técnicas y apoyo para la licitación de la Central Termoeléctrica Quintero. Para Chilectra, Ingendesa realizó el proyecto para la instalación del banco N°2 del autotransformador de la subestación El Salto; así como el cálculo del valor nuevo de reposición del sistema de distribución y el proyecto de ajustes de protecciones de la subestación Chena.

Entre los servicios a empresas no relacionadas más relevantes, se cuentan el contrato por los servicios de ingeniería, gestión de adquisiciones y administración de la construcción (EPCM) del tranque de relaves El Mauro, la administración de los contratos de construcción de túneles (Minera Los Pelambres); diseño e inspección técnica de obras de la ampliación a 500 kV subestación Polpaico; diseño básico del proyecto Línea Maipú, el diseño de detalle de obras civiles de la Línea 1 Oriente y el diseño de detalle del tramo 3 Américo Vespucio-Estación Plaza de Maipú, todos ellos para el Metro de Santiago; diversos servicios de asesoría y apoyo a Transelec; Estudio de Impacto Ambiental de las centrales hidroeléctricas Guaiquivilo-Melado; inspección técnica de obras refuerzo línea de transmisión Itahue-San Fernando; asesoría en negociaciones contractuales y servicios especializados en el desarrollo de proyectos estratégicos para Codelco.

Finalmente, en el ámbito internacional, Ingendesa también desarrolló diversos proyectos. Entre ellos, destacan la preparación de bases técnicas y apoyo para la licitación de una turbina a gas para la central termoeléctrica Santa Rosa de Lima, propiedad de Edegel en Perú; el estudio de desvío del río Asana para Minera Quellaveco, y el apoyo en la elaboración de la oferta llave en mano del proyecto Santa Rita, para Grafia y Montero, también en ese país. Destaca además la supervisión del Overhaul de la central Termocartagena, en Colombia.

02.
SOCIEDAD CONCESIONARIA TÚNEL EL MELÓN S.A.

En 2007, un total de 1.795.099 vehículos circularon por el túnel El Melón, de los cuales un 66,3% correspondió a vehículos livianos, un 9,0% a buses de 2 ejes y un 24,7% a buses de 3 ejes y camiones. En el mismo período, el tráfico total por el sistema túnel-cuesta ascendió a la cantidad de 2.977.097 vehículos, lo que implica que un 60,3% de los automovilistas prefirieron usar las instalaciones de la sociedad concesionaria. Comparadas con el año anterior, las cifras de flujo vehicular por el sistema y por el túnel mostraron importantes variaciones de 9,4% y 10,8%, respectivamente.

La situación económica y financiera de la sociedad se consolidó favorablemente, tanto en lo operacional como en su balance financiero en 2007, alcanzando una utilidad neta de $864 millones.

INVERSIONES Y ACTIVIDADES FINANCIERAS

01.
INVERSIONES

En 2007, Endesa Chile y sus empresas filiales en Chile y en el extranjero invirtieron un total equivalente a US$499 millones, de acuerdo al siguiente detalle:

EMPRESAS	INVERSIÓN (MILLONES DE DÓLARES) (1)
ARGENTINA	
Endesa Costanera S.A.	32,26
Hidroeléctrica El Chocón S.A.	2,66
Total Inversión en Argentina	**34,91**
CHILE	
Endesa Chile	262,55
Pehuenche S.A.	0,54
Pangue S.A.	0,57
San Isidro S.A.	12,40
Celta S.A.	3,75
Ingendesa	0,62
Endesa Eco	55,63
Total Inversión en Chile	**336,07**
COLOMBIA	
Emgesa S.A.	32,32
Total Inversión en Colombia	**32,32**
PERÚ	
Edegel S.A.A.	23,36
Total Inversión en Perú	**23,36**
Total Inversión Material en Empresas	**426,66**
Total Inversión Financiera	**72,25**
TOTAL INVERSIÓN ENDESA CHILE Y FILIALES	**498,92**

(1) Se utilizó el tipo de cambio de cierre de 2007, equivalente a $496,89 por dólar.

02. ACTIVIDADES FINANCIERAS

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS EJERCICIO 2007

La utilidad neta de Endesa Chile en 2007 alcanzó $192.439 millones, lo que representa una disminución de $11.128 millones respecto a los $203.567 millones registrados en el año anterior. Este resultado se explica por una mejora en el resultado operacional de la empresa como consecuencia de la puesta en valor de las nuevas inversiones en Chile y por mayores precios en Chile y Colombia. Este mayor resultado operacional fue compensado por un mayor costo producto de la menor hidrología y escasez de gas en Chile y Argentina, por un menor resultado no operacional producto principalmente de $48.890 millones de provisión de pérdida por deterioro de la inversión en la coligada Inversiones GasAtacama Holding Limitada y por el menor resultado derivado del ajuste por conversión por la aplicación del Boletín Técnico N°64 proveniente de nuestra filial en Colombia.

En 2007, el resultado operacional alcanzó $570.830 millones, 5,4% superior a los $541.806 millones que se registraron en 2006. Este resultado se explica por un fuerte mejoramiento de los resultados operacionales en Colombia y Chile; sin embargo, refleja algunas situaciones de dificultad de abastecimiento como la falta de gas, menor hidrología y el alto precio de combustibles líquidos en el caso chileno, dificultades regulatorias y de precios y también escasez de combustibles y baja hidrología en Argentina y problemas de congestión de la transmisión y mantenimiento de plantas y gasoductos en Perú.

El EBITDA de Endesa Chile Consolidada, definido como resultado operacional más depreciación y amortización, alcanzó $ 765.028 millones en 2007, un aumento de 4,6% respecto a 2006. Cabe indicar que la distribución del EBITDA corresponde a un 56,4% a Chile, 25,1% a Colombia, 10,3% a Perú y 8,2% a Argentina, no considerando el aporte de la inversión en Endesa Brasil, porque no consolida en Endesa Chile.

Durante 2007 Endesa Chile puso en operación 298 MW en tres nuevos proyectos, alcanzando una inversión total de aproximadamente US$ 288 millones y comprometió inversiones por otros US$930 millones correspondientes a cerca de 900 MW que se pondrán en servicio en el periodo 2008-2010.

A continuación se presentan los eventos más relevantes a destacar en 2007:

- En marzo de 2007, entró en operación el filtro de mangas de la central térmica a carbón Bocamina, el cual reduce en un 99,9% las emisiones de material particulado, dejando a esta central con tecnología de punta en cuanto a estándares medioambientales. Cabe indicar además que esta central batió su record de generación en 2007, con una producción de 1.009 GWh, sin mayor impacto en su entorno. Asimismo, en julio de 2007 Endesa Chile y el consorcio Maire-SES-Tecnimont Chile suscribieron el contrato para el suministro, construcción y montaje de la Segunda Unidad de la Central Bocamina a carbón, con una inversión estimada de US$625 millones, que aportará adicionalmente 350 MW al SIC a contar del 2010, y estará equipada con las más modernas tecnologías de reducción de emisiones.
- El 23 de abril de 2007 inició su operación comercial la central San Isidro II, de 248 MW en ciclo abierto utilizando petróleo, y el 21 de enero de 2008 lo hizo el ciclo combinado de esta central, aumentando su capacidad a 353 MW. Aportará 377 MW en ciclo combinado utilizando GNL en 2009.
- El 28 de septiembre, el Directorio de Endesa Chile aprobó la construcción de la central térmica Quintero, de 240 MW, que utilizará inicialmente petróleo, y gas una vez que esté disponible el GNL. Se suscribió el contrato de suministro y construcción con General Electric, que considera la entrada en operaciones a comienzos de 2009. Lo anterior muestra el compromiso de la compañía llevando a cabo inversiones que contribuyan a paliar los escenarios de estrecheces de abastecimiento consecuencia de la completa falta de gas y de la hidrología seca.
- El 28 de noviembre, inició la operación comercial la nueva central hidroeléctrica de Endesa Chile, Palmucho, ubicada a pie de presa de la Central Ralco en el alto Bío Bío, aportando 32 MW de potencia instalada al Sistema Interconectado Central. Esta central utiliza el caudal ecológico de Ralco, recurso renovable y limpio.
- El 27 de diciembre el parque eólico Canela inició sus operaciones comerciales, constituyéndose en el primer parque eólico del Sistema Interconectado Central. Este parque, que aporta una potencia de 18,15 MW, es el primero de la filial Endesa Eco para el desarrollo de energías renovables no convencionales y consta de 11 aerogeneradores de 1,65 MW cada uno. Se estima que su generación eléctrica evitará la emisión a la atmósfera de 27.251 toneladas de CO_2 anuales.
- El 1 de septiembre se completó la fusión de las sociedades colombianas Emgesa S.A. E.S.P. y Central Hidroeléctrica Betania S.A. E.S.P. quedando esta última como sociedad absorbente, la que modificó su nombre a Emgesa S.A. E.S.P. Como consecuencia de la fusión, la participación directa e indirecta de Endesa Chile en la sociedad fusionada Emgesa S.A. E.S.P. alcanzó un 26,87% de la propiedad. Esta nueva estructura societaria presenta importantes ventajas en el manejo de las operaciones colombianas, fortaleciendo financieramente a Emgesa para enfrentarse a los próximos retos del mercado colombiano.

• El 3 de julio, Standard & Poor's mejoró la clasificación internacional de Endesa Chile desde BBB- a BBB estable. Asimismo, en el mismo mes, las clasificadoras Feller Rate y Fitch mejoraron la clasificación local desde A+ a AA- estable, lo que muestra el fortalecimiento operacional y financiero de la compañía.

• En 2007, Endesa Chile obtuvo numerosos premios de desempeño, destacando entre otros la distinción en febrero de 2007 de IR Global Ranking por tener una de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, siendo la mejor evaluada de las compañías chilenas y la tercera a nivel regional. Del mismo modo, se alcanzó el primer lugar en Chile en el ranking de compañías comprometidas con la sostenibilidad, el gobierno corporativo, la ética, la transparencia y la responsabilidad social, elaborado por la firma de investigación Management & Excellence S.A. (M&E) y la prestigiosa Revista LatinFinance. Asimismo, se logró una destacada ubicación en el Ranking RSE 2007 organizado por la Fundación PROhumana junto a la Revista Capital. En septiembre se obtuvo el premio al mejor reporte de sustentabilidad 2007 de Acción RSE, en un evento realizado por El Mercurio, en el que participaron 23 empresas. También por segundo año consecutivo, Endesa Chile obtuvo el premio de Responsabilidad Social, Empresarial e Innovación Tecnológica del Comité Internacional de Grandes Redes Eléctricas Cigré, esta vez por su compromiso con la Sostenibilidad. Igualmente, en su evaluación voluntaria respecto al índice Dow Jones Sustainability Indexes, calificó entre las mejores compañías del sector.

En 2007, los ingresos de explotación consolidados alcanzaron a $1.726.964 millones, un 20,3% superiores a los de 2006. Los mayores precios medios de venta en Chile, Colombia y Argentina, como también las mayores ventas físicas en Perú explican el incremento en los ingresos de explotación.

Los costos de explotación consolidados a diciembre de 2007 alcanzaron $1.119.053 millones, lo que representa un aumento de 31,4% con respecto a 2006. La mayor generación térmica utilizando combustibles líquidos, principalmente en Chile y Argentina, explica en gran parte el incremento de los costos de explotación. A su vez, los gastos de administración y ventas disminuyen en 12,3%, llegando a $37.081 millones en 2007 producto principalmente de menores costos por servicios profesionales, consultoría financiera y servicios externalizados en Perú, derivado de la fusión con Etevensa.

La generación eléctrica a nivel consolidado alcanzó los 50.486 GWh en 2007, lo que comparado con los 52.949 GWh generados en 2006 registra una disminución de 4,7%, producto fundamentalmente de la menor disponibilidad de gas y de agua en los diferentes mercados.

El resultado no operacional de 2007 fue de $207.485 millones negativos, comparado con $133.395 millones negativos de 2006, afectando negativamente el resultado final de la Compañía en comparación con el año anterior, que se explica principalmente por el efecto de conversión del Boletín Técnico N°64 de las filiales extranjeras por $23.888 millones y la provisión de pérdida por deterioro de la inversión en la coligada Inversiones GasAtacama Holding Limitada por $48.890 millones. Las principales variaciones en el resultado no operacional son las siguientes:

Los otros ingresos y egresos netos fuera de explotación presentan un menor resultado de $52.728 millones en 2007, que se explica fundamentalmente por $ 23.888 millones de menor resultado por ajuste por conversión del Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G. de nuestras filiales en el extranjero, principalmente Colombia y Perú; por $10.840 millones de aumento de provisión por impuesto al patrimonio de las filiales colombianas; por $6.419 millones de menores indemnizaciones y comisiones recibidas y otros; y por $11.762 millones de menores reversos de provisiones de contingencias y litigios de ejercicios anteriores y mayor provisión de contingencias en Chile.

Cabe indicar que el ajuste por conversión del Boletín Técnico N° 64 de nuestras filiales colombianas se explica principalmente por la apreciación del peso colombiano en relación al dólar en un 11,1%, la que afecta negativamente los pasivos colombianos que están en moneda local al transformarlos a dólares y luego a pesos chilenos para efectos de la consolidación. Cabe señalar que esta contabilización no constituye un efecto en los flujos de caja de la compañía.

La corrección monetaria y las diferencias de cambio experimentaron una variación neta positiva de $19.994 millones en 2007 respecto de 2006, al pasar de una utilidad de $5.472 millones en 2006 a una utilidad de $25.466 millones en 2007. Lo anterior está principalmente explicado por las variaciones del tipo de cambio entre ambos ejercicios. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007 el peso chileno se apreció con respecto del dólar en un 7,1% en comparación a la depreciación del peso chileno respecto del dólar en 2006, que alcanzó un 3,7%.

El resultado neto de inversiones en empresas relacionadas disminuyó en $55.932 millones en 2007 en relación a 2006, lo que se explica básicamente por $10.208 millones de pérdida obtenida en Inversiones GasAtacama Holding Limitada, sumado a la provisión de pérdida por deterioro de dicha inversión por un monto de $48.890 millones, producto de la nula recepción de gas desde Argentina y la sentencia desfavorable en el arbitraje que mantenía Gas Atacama Generación con la empresa distribuidora Emel. Lo anterior fue parcialmente compensado por el mejor resultado de la coligada Endesa Brasil S.A. por $4.046 millones.

Los gastos financieros consolidados disminuyeron en $7.112 millones en 2007, desde $184.641 millones en

2006 a $177.529 millones en 2007, lo que equivale a una disminución de un 3,9%, derivado de mayores gastos financieros capitalizados, menor tasa media y un menor tipo de cambio. Por su parte, los mayores saldos medios de caja, principalmente en Colombia, y el mayor devengo de intereses en Argentina y Chile, aumentaron los ingresos financieros en $7.360 millones en 2007, desde $15.915 millones en 2006 a $23.275 millones en 2007.

En relación a los impuestos a la renta e impuestos diferidos, éstos tuvieron una disminución de $27.127 millones en 2007, comparado con 2006. El impuesto a la renta consolidado acumulado alcanzó a $113.413 millones en 2007, compuesto por un gasto de $80.005 millones de impuesto a la renta y por $33.408 millones por impuesto diferido. El impuesto a la renta acumula una disminución con respecto a 2006 de $26.766 millones, asociados a los menores resultados tributables, principalmente de Endesa Chile y Emgesa en Colombia. El impuesto diferido representa una disminución de $361 millones en 2007 con respecto a 2006.

Un análisis desde la perspectiva del negocio por país se realiza a continuación:

En Argentina, el resultado operacional en 2007 alcanzó a $25.693 millones, comparado con $37.807 millones registrados en el año anterior, lo que significa una reducción de 32%. Este menor resultado operacional se explica por los mayores costos de explotación de 11,3%. Por otro lado, los ingresos de explotación se incrementaron en 4,8% producto de los mayores precios medios de venta. En Endesa Costanera, el resultado operacional se redujo desde una utilidad de $5.255 millones a $388 millones, producto del incremento en los consumos y costos de combustibles y mayores costos de mantención que superaron al 12,1% de mayores ingresos por venta de energía. A su vez, en Hidroeléctrica El Chocón, el resultado operacional se redujo desde $32.552 millones a diciembre de 2006 a $25.305 millones en 2007, con una reducción de 15,9% en los ingresos por venta de energía por menor hidrología en la región del Comahue.

En Chile, el resultado operacional alcanzó $337.639 millones en 2007, incrementándose en un 8,0% respecto a los $312.594 millones registrados en 2006, producto principalmente de los mayores precios de venta de la energía. Las ventas físicas de energía se redujeron en 8,2%, explicado por un 23,1% de menor producción hidráulica y un 98% de mayor producción térmica, permitiendo que las reservas de los embalses puedan asegurar el suministro de acuerdo a nuestros contratos, considerando que la hidrología en 2007 fue más seca que lo normal. Por otra parte, los costos de explotación experimentaron un aumento de 65,3%, en el que destacan $223.259 millones de mayores costos de combustibles por la mayor generación térmica a altos costos de producción.

En Colombia, el resultado operacional en 2007 alcanzó $160.271 millones, $29.964 millones superior al alcanzado en 2006. El mayor resultado se explica principalmente por 6,2% de mayores precios medios de venta debido a menor hidrología que incluye mayores ingresos por cargo por confiabilidad, y por un incremento de las ventas físicas de un 1,9%. A su vez, los costos de explotación disminuyen en $6.062 millones, lo que equivale a un 3,8% de disminución, producto principalmente de menores costos en las compras de energía y potencia como resultante de las operaciones de intermediación.

La filial peruana de Endesa Chile, Edegel, registró un resultado operacional de $46.153 millones en 2007, lo que representa una reducción de 22,6% respecto a los $59.645 millones de 2006. Los ingresos de explotación registraron una disminución de 7,3%, y los costos de explotación aumentaron en 3,8%. La disminución del ingreso es atribuible a un 21,6% de menores precios medios de venta de energía producto de la buena hidrología y de una disminución en el precio regulado por una indexación al tipo de cambio y al menor costo de combustibles en ese país, aún cuando las ventas físicas crecieron en 18,1%. Las mayores ventas físicas son producto del crecimiento de la demanda y los mayores costos corresponden a mayores compras de energía a mayores precios, derivado de problemas de congestión de líneas de transmisión. Cabe indicar que aún cuando se aumentó la generación térmica, disminuyó el costo de combustibles derivado de la puesta en operación del ciclo combinado de la central Ventanilla en noviembre de 2006, con una mayor eficiencia.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

La clasificación de riesgo de la deuda externa de Endesa Chile es Baa3 con perspectivas estables, según Moody's, y BBB con perspectivas estables, según Fitch y Standard & Poor's. Por su parte, los bonos locales de Endesa Chile están clasificados en AA- por parte de Fitch Chile y AA- con perspectivas estables, según Feller Rate.

Producto del mejoramiento de las operaciones, principalmente en Chile, en conjunto con la obtención de índices adecuados de cobertura del servicio de deuda y muy buena liquidez y flexibilidad financiera, en julio de 2007 Standard & Poor's subió la clasificación de riesgo de la deuda externa de Endesa Chile desde BBB- con perspectivas positivas a BBB con perspectivas estables. Por su parte, en julio de 2007, Fitch Chile elevó la clasificación local desde A+ a AA-, mientras que en el mismo mes, Feller Rate incrementó su clasificación desde A+ con perspectivas positivas a AA- con perspectivas estables.

SEGUROS

Operacionales

En junio de 2007, Endesa Chile y filiales renovaron los términos de su programa de seguros regional de Todo Riesgo y Responsabilidad Civil, haciendo uso de una cláusula de extensión automática por tres años suscrita para estas coberturas con sus actuales aseguradores. Con lo anterior, estos contratos quedaron renovados hasta junio de 2008.

Las características de los seguros vigentes para todas las filiales de Endesa Chile en Argentina, Chile, Colombia, Perú y para las coligadas en Brasil son:

- Seguro de todo riesgo bienes físicos e interrupción de negocios, con límite indemnizable de hasta US$200 millones, que protege las centrales de generación y las principales subestaciones de transformación contra riesgos de terremoto, avalanchas, incendio, explosiones e inundaciones.
- Seguro de avería de maquinaria, pérdida de beneficios hasta US$200 millones, que protege a los principales equipos de producción de centrales y subestaciones contra riesgos de falla operacional, cortocircuitos, roturas de piezas, fatiga de material y fallas mecánicas, en general.
- Seguro de responsabilidad civil extra-contractual hasta la suma de US$150 millones, que cubre a la empresa por daños físicos que su actividad genere a terceros y frente a los cuales tenga obligación de indemnizar.

Además, a partir del 1 de enero de 2007, y con una vigencia de un año, fue contratado un seguro contra actos terroristas y riesgos políticos con límite indemnizable por US$80 millones.

Las empresas del Grupo cuentan también con seguros de transporte marítimo, aéreo y terrestre para el traslado de maquinarias, equipos e insumos, seguros de vida y accidentes personales para el personal en viaje y los que la legislación vigente obliga a mantener.

Seguros de Obras

Endesa Chile ha mantenido vigente seguros de construcción y retraso de puesta en marcha en todas las obras desarrolladas por ella (actualmente Palmucho y San Isidro II, Canela, Ojos de Agua y Bocamina II). Dichos seguros fueron contratados luego de un proceso de licitación privada, donde fueron invitados los principales aseguradores.

El programa de seguros establecido para todos los proyectos contempla seguros de todo riesgo en construcción y montaje, transporte, responsabilidad civil y retraso de puesta en marcha, con límites y deducibles de acuerdo a la política de riesgos de la compañía.

REFINANCIAMIENTOS DURANTE 2007

Entre las actividades financieras de Endesa Chile a nivel nacional, en 2007 destacaron el rescate anticipado de la totalidad del bono local Serie G, realizado el 16 de abril, que ascendía a UF 4 millones (unos US$139 millones) y que vencía en octubre de 2010, con tasa de cupón de 4,8%. Para financiar la operación, el 19 de abril, Endesa Chile emitió el bono Serie K por un monto de UF 4 millones, a un plazo de 20 años, amortización tipo bullet y a una tasa de carátula de 3,8%. La tasa de corte fue de 3,78%.

En 2007 Endesa Chile realizó giros de sus créditos rotativos por US$116 millones y prepagos de estos créditos rotativos por US$81 millones. De esta manera, la Compañía mantiene US$216 millones girados de un total de US$650 millones disponibles.

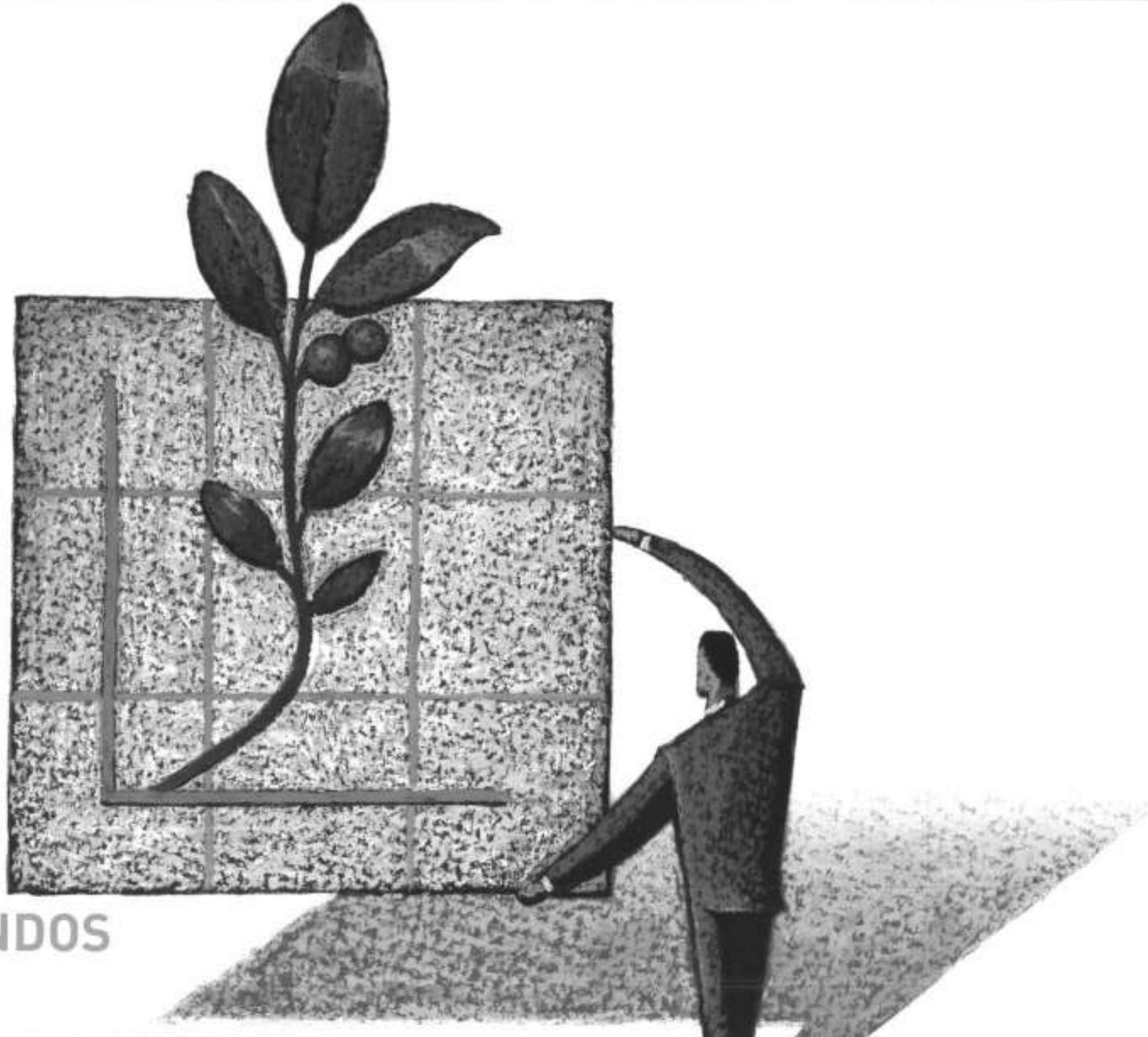
En cuanto a las actividades financieras de las filiales extranjeras de Endesa Chile, en 2007 se realizó una serie de operaciones con el fin de refinanciar créditos de corto plazo y aumentar la vida media de la deuda.

La filial extranjera más activa en cuanto a emisiones durante 2007 fue la peruana Edegel, la cual acumuló nueve emisiones durante el año, por un total de unos US$70 millones, con tasas que fluctúan entre 5,9% y 6,75% y plazos de hasta quince años. Los fondos recaudados por todas estas colocaciones han sido utilizados para re financiar vencimientos programados.

En Colombia, con fecha 20 de febrero de 2007, Emgesa emitió un bono local por en torno a 170.000 millones de pesos colombianos (unos US$77 millones), a un plazo de diez años y a una tasa de interés de IPC más 5,14% (cerca de 6,1% equivalente en dólares). Los fondos se utilizaron para pagar el crédito puente que había financiado el vencimiento de bonos en 2006.

En Argentina, Endesa Costanera refinanció vencimientos por aproximadamente US$70 millones entre créditos bancarios de corto plazo y créditos con proveedores.

Al cierre de diciembre de 2007, la deuda financiera consolidada de Endesa Chile expresada en dólares ascendía a US$4.076 millones, 4% mayor que al cierre del año anterior. Igualmente, el nivel de apalancamiento consolidado de Endesa Chile disminuyó desde 74,3% al cierre de diciembre de 2006 a 71,2% al cierre de diciembre de 2007.



DIVIDENDOS

01.
POLÍTICA DE DIVIDENDOS EJERCICIO 2008

1. GENERALIDADES

En cumplimiento de las disposiciones de la Circular N° 687 de fecha 13 de febrero de 1987 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a continuación se expone a los señores accionistas la política de dividendos del directorio de la sociedad.

2. POLÍTICA DE DIVIDENDOS

El Directorio tiene la intención de proponer a la Junta de Accionistas distribuir como dividendo definitivo, un monto equivalente al 60% de las utilidades líquidas del ejercicio 2008.

En relación con lo anterior, el Directorio tiene la intención de repartir un dividendo provisorio, de cargo de las utilidades del ejercicio 2008, de hasta un 15% de las utilidades líquidas al 30 de septiembre de 2008, según muestren los estados financieros a dicha fecha, a ser pagado en diciembre de 2008.

El dividendo definitivo corresponderá al que defina la Junta Ordinaria de Accionistas, la que se realizará durante el primer cuatrimestre de 2009.

El cumplimiento del programa antes señalado quedará condicionado, en materia de dividendos, a las utilidades que realmente se obtengan, así como también a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente efectúa la sociedad, o a la existencia de determinadas condiciones, según corresponda.

3. PROCEDIMIENTO PARA EL PAGO DE DIVIDENDOS

Para el pago de dividendos y con el objeto de evitar el cobro indebido de los mismos, la empresa contempla cuatro modalidades, a saber:

1. Depósito en cuenta corriente bancaria, cuyo titular sea el accionista;
2. Depósito en cuenta de ahorro bancaria, cuyo titular sea el accionista;
3. Envío de cheque nominativo o vale vista por correo certificado al domicilio del accionista que figure en el Registro de Accionistas; y
4. Retiro de cheque o vale vista en las oficinas de DCV Registros S.A., en su condición de administrador del Registro de Endesa, o en el banco que se determine al efecto.

Para estos fines, las cuentas corrientes o de ahorro bancarias pueden ser de cualquier plaza del país.

Es preciso destacar que la modalidad de pago elegida por cada accionista será usada por Endesa Chile para todos los pagos de dividendos mientras el accionista no manifieste por escrito su intención de cambiarla y registre una nueva opción.

A los accionistas que no hubieren presentado una modalidad de pago, se les pagará de acuerdo a la modalidad N° 4 antes señalada.

En aquellos casos en que los cheques o vales vista sean devueltos por el correo a DCV Registros S.A., ellos permanecerán bajo su custodia hasta que sean retirados o solicitados por los accionistas.

En el caso de los depósitos en cuentas corrientes bancarias, la empresa podrá solicitar por razones de seguridad, la verificación de ellas por parte de los bancos correspondientes. Si las cuentas indicadas por los accionistas son objetadas, ya sea en un proceso previo de verificación o por cualquier otra causa, el dividendo será pagado según la modalidad indicada en el punto N° 4 señalado anteriormente.

Por otra parte, la empresa ha adoptado y continuará adoptando todas las medidas de seguridad que requiere el proceso de pago de dividendo, de modo de resguardar los intereses tanto de los accionistas como de Endesa Chile.

DIVIDENDOS REPARTIDOS EN LOS ÚLTIMOS AÑOS

AÑO	DIVIDENDO POR ACCIÓN (PESOS DE CADA AÑO)	MONTO ACTUALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
2001	0,94000	1,15672
2002	-	-
2003	2,30000	2,68103
2004	4,13000	4,70087
2005	5,82000	6,40695
2006	13,41000	14,26142

El 26 de diciembre de 2007 se pagó un dividendo provisorio de $2,1926 por acción, correspondiente al 15% del resultado neto al 30 de septiembre de 2007.

UTILIDAD DISTRIBUIBLE DEL EJERCICIO 2006

La utilidad distribuible en relación con la utilidad neta del ejercicio 2006 se indica a continuación:

Utilidad del Ejercicio	189.541.316	miles
(Menos) Amortización Mayor Valor de Inversiones	6.037.460	miles
Utilidad Líquida	183.503.856	miles
(Menos) Déficit Acumulado Período Desarrollo Filiales	329.545	miles
Utilidad para el Cálculo del Dividendo	183.174.313	miles
60 % de la Utilidad para el Cálculo del Dividendo	109.904.588	miles
Número de Acciones	8.201.754.580	acciones
Utilidad por acción correspondiente al ejercicio 2006	13,41	pesos

HECHOS ESENCIALES O RELEVANTES INFORMADOS A LA SVS

Con fecha 28 de febrero de 2007, se informa que el Directorio de Empresa Nacional de Electricidad S.A. en su sesión celebrada con esta fecha, acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para las 10:00 horas del día 24 de abril de 2007, en el centro de convenciones Espacio Riesco ubicado en Avda. El Salto N° 5000, Comuna de Huechuraba, Santiago; y a Junta Extraordinaria de Accionistas para el mismo día y lugar, a celebrarse inmediatamente a continuación de la Junta Ordinaria.

La Junta Ordinaria conocerá y se pronunciará sobre las siguientes materias:

1. Aprobación de la Memoria, Balance, Estados Financieros, Informe de los Auditores Externos e Inspectores de Cuentas correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2006;
2. Distribución de Utilidades y reparto de dividendos;
3. Exposición respecto de la Política de Dividendos de la Sociedad e información sobre los procedimientos a ser utilizados en la distribución de los mismos;
4. Política de Inversiones y Financiamiento propuesta por el Directorio;
5. Elección de Directorio;
6. Fijación de la Remuneración del Directorio;
7. Fijación de la Remuneración del Comité de Directores y del Comité de Auditoría y determinación de sus presupuestos;
8. Informe del Comité de Directores;
9. Designación de Auditores Externos;
10. Elección de dos Inspectores de Cuentas titulares y de dos suplentes y determinación de su remuneración;
11. Otras materias de interés social y de competencia de la Junta e información sobre las operaciones a que se refiere el artículo 44 de la Ley N° 18.046.

La Junta Extraordinaria de Accionistas conocerá y se pronunciará sobre las siguientes materias:

1. Modificar el artículo 32° de los Estatutos Sociales relativo a las facultades del Gerente General , a fin de adecuar su texto al artículo 40 de la ley N° 18.046.
2. Modificar el artículo primero transitorio de los estatutos sociales para reflejar la forma en que se enteró y pagó el capital social
3. Adoptar todos los acuerdos que fueren necesarios para cumplir y llevar a efecto lo aprobado en los números anteriores.

- Con fecha 28 de febrero de 2007, se informa como un hecho esencial que en sesión ordinaria de directorio de la compañía, celebrada el día de hoy se acordó informar como un hecho esencial el acuerdo del directorio de modificar anticipadamente la política de dividendos vigente informada en la junta de accionistas del año 2006, en el sentido de aumentar del 50% al 60% del porcentaje de distribución de las utilidades líquidas del ejercicio 2006 a ser repartido como dividendo definitivo a los accionistas.

En concordancia con lo anterior y considerando las utilidades líquidas del ejercicio 2006 y el reparto del dividendo provisorio pagado en el mes de diciembre del mismo año, que ascendió a $2,57 por acción, el directorio acordó en la misma sesión, proponer en la próxima junta ordinaria de accionistas, a celebrarse el día 24 de abril de 2007, el reparto de un dividendo definitivo ascendente a $10,84 por acción, el cual de ser aprobado en la referida junta será pagado en el mes de mayo de 2007.

- Con fecha 09 de marzo de 2007, se informa como hecho esencial, que con fecha 07 de marzo de 2007, Empresa Nacional de Electricidad S.A. (Endesa Chile) ha procedido a adquirir de las sociedades CMS Generation Co. y CMS Generation S.R.L. (CMS) 2.734.110 acciones clase R y 1.733.390 acciones clase L, representativas del 25% de las acciones de la sociedad Argentina Hidroinvest S.A., sociedad inversora y controlante de Central Hidroeléctrica El Chocón S.A., así como la adquisición de 7.405.768 acciones de esta última sociedad. El precio de adquisición fue de US$50.000.000, suma que incluye una acreencia que CMS tiene con Hidroinvest S.A.

Con esta operación de compra, el porcentaje de Endesa Chile en la sociedad inversora Hidroinvest S.A. aumentará del actual 69,9% al 94,9%, implicando además el término del pacto de accionistas en la sociedad y el afianzamiento del control en Hidroeléctrica El Chocón S.A., la cual es controlada en un 59% por Hidroinvest S.A. La operación de compra de las acciones se realizó en el marco del ejercicio del derecho de compra preferente (Right of first refusal) que notificó CMS a la Compañía con anterioridad.

Como consecuencia de la adquisición de acciones que se informa en el presente hecho esencial, Endesa Chile pasa a controlar de forma directa e indirecta el 64,7% del capital accionario de Hidroeléctrica El Chocón S.A.

Hidroeléctrica El Chocón S.A. es una sociedad filial de Endesa Chile adquirida en el año 1993, con una potencia instalada de 1.320 MW, ubicada en la Provincia de Neuquén en Argentina.

- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 24 de Abril de 2007, se acordó distribuir a contar del 23 de Mayo de 2007, un dividendo definitivo de $10,84 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2006.

Asimismo, en dicha Junta, se eligió el nuevo Directorio de la Sociedad por un período de tres años.

El Directorio quedó conformado por las siguientes personas:

Jaime Estévez Valencia
José María Fernández Olano
Enrique García Álvarez
Pedro Larrea Paguaga
Héctor López Vilaseco
Carlos Torres Vila
Mario Valcarce Durán
Raimundo Valenzuela Lang
Leonidas Vial Echeverría

En sesión extraordinaria de directorio, celebrada con la misma fecha, el directorio acordó designar como Presidente del Directorio y de la Sociedad al señor Mario Valcarce Durán y como Vicepresidente al señor Pedro Larrea Paguaga.

En la misma sesión, se acordó designar como miembros del Comité de Directores a los señores Mario Valcarce Durán, Raimundo Valenzuela Lang y Jaime Estévez Valencia. Asimismo, se acordó designar como miembros del Comité de Auditoría a los señores Jaime Estévez Valencia, José María Fernández Olano y Enrique García Alvarez.

- Con fecha 01 de Junio de 2007, se informa como un hecho esencial, que el día 31 de Mayo de 2007, Empresa Nacional de Electricidad S.A., en conjunto con las sociedades Empresa Nacional del Petróleo (ENAP), Metrogas SA. (Metrogas) y la firma inglesa British Gas, han procedido a la aprobación del documento denominado Final Investment Decisión Agreement (FID) o Contrato de Decisión Final de Inversión del Terminal de Regasificación de la Planta de Gas Natural Licuado en Quintero. Tras la firma del documento, la sociedad coligada GNL Quintero S.A., sociedad gestora del Proyecto de Gas Natural Licuado ubicado en la localidad de Quintero, V Región ha procedido a emitir la denominada Full Notice to Proceed (FNTP) u Orden de Proceder Completa del contrato Engineering Procurement and Construction Contract (EPC) con la firma Chicago Bridge & Iron (CBI), para la construcción del Terminal de Regasificación del Proyecto GNL en Quintero, por un importe de hasta US$788,1 millones. La inversión total del Proyecto, incluyendo los costos totales de los contratos, la referida planta de regasificación y el correspondiente muelle del Terminal se estima en unos US$940 millones.

Con la suscripción y emisión de los documentos anteriormente referidos, así como de la suscripción de otros contratos y documentos comerciales que guardan relación con los mismos, se pone término a la etapa de cierre de todos los contratos de carácter técnico, comerciales y jurídicos, de naturaleza vinculante para todas las partes involucradas en el Proyecto, abriéndose a partir de ahora la etapa de construcción misma del Proyecto de Gas Natural Licuado.

El proyecto GNL Quintero consiste en la construcción de una planta de regasificación de gas natural licuado con una capacidad de regasificación de 9 millones de m^3/día, con posibilidad de expansión hasta 18 millones de m^3/día, con 2 estanques de almacenamiento de 160.000 m^3 brutos y con la posibilidad de expansión con un estanque adicional. El propósito del proyecto es surtir de gas natural licuado a los distintos proyectos de los socios, en el caso de Endesa Chile, a las plantas de ciclo combinado de San Isidro I y San Isidro II, ubicadas en la provincia de Quillota.

Con el inicio de la construcción de este proyecto, inédito en nuestro país, se da un paso trascendental en el objetivo de alcanzar la independencia energética de la industria eléctrica chilena, objetivo con el cual Endesa Chile se encuentra comprometido.

- Con fecha 28 de Junio de 2007, se informa como hecho esencial, que en el día de hoy, jueves 28 de Junio de 2007, Empresa Nacional de Electricidad S.A. ha sido notificada por el consorcio Maire Engineering – SES – Tecnimont Chile, de la aceptación de la orden de proceder emitida por esta compañía para la construcción de la Central Bocamina II, aceptación que precede a la suscripción del contrato llave en mano.

La Central Bocamina II consiste en una central de vapor-carbón de 350 MW, ubicada en el terreno adyacente a la actual Central Bocamina, estará equipada con las últimas tecnologías y equipamientos de reducción de emisiones (desulfuración de gases de combustión, FGD, combustión OFA, etc) y con un turbogenerador General Electric. Su capacidad de generación esperada es de aproximadamente 2.000 GWh y utilizará carbón pulverizado bituminoso como combustible. Se conectará al Sistema Interconectado Central a través del Subsistema Coronel – Hualpén en 220 kV.

La Central Bocamina II entrará en servicio a mediados del año 2010 y representa una inversión del orden de los US$620 millones.

La puesta en servicio de la Central Bocamina II en el año 2010 permitirá a Endesa contar con energía nueva para participar en la segunda licitación de energía de las empresas distribuidoras del Sistema Interconectado Central, contribuyendo con ello a la estabilidad y seguridad del referido sistema en el mediano y largo plazo.

- Con fecha 30 de Junio de 2007, se informa como hecho esencial, que en sesión extraordinaria de Directorio de la Compañía, celebrada el día de hoy, Empresa Nacional de Electricidad S.A. ha procedido a notificar a CMS Enterprises Company (CMS) del ejercicio por parte de la Compañía, actuando directamente o a través de filiales, del derecho de compra preferente otorgado por CMS por su interés global directo e indirecto en las sociedades que conforman el denominado Proyecto Gasatacama, en la cantidad de US$80.000.000, monto que incluye no solo el interés societario en las referidas sociedades (50%), sino también las acreencias que CMS detenta respecto de las sociedades del Proyecto Gasatacama. El cierre de la operación se realizará dentro de los plazos establecidos en el pacto de accionistas de Gasatacama (Atacama Consortium Agreement).

Adicionalmente, con esta misma fecha Endesa Chile y Southern Cross Latin America Private Equity Fund III, L.P. (Southern Cross) han suscrito un contrato de promesa de compraventa del 50% de la participación societaria directa e indirecta de Endesa Chile en el Proyecto Gasatacama y de los créditos asociados a dicha participación, al fondo Southern Cross, en la cantidad de US$80.000.000, operación que está sujeta a la condición que Endesa Chile proceda a materializar de forma completa la operación de compraventa de acciones y créditos con CMS, descrita en el párrafo anterior. Cumplida que sea la condición anterior, se procederá al cierre del contrato prometido, de forma tal que ambos

cierres formen parte de una operación única y global.

Tanto el ejercicio del derecho de compra preferente con CMS como el contrato de promesa de compraventa de acciones y créditos con Southern Cross, fueron ejercidos y suscritos teniendo en consideración como factor relevante y condición previa, la circunstancia de haber alcanzado Gasatacama Generación S.A., con esta misma fecha ciertos acuerdos marcos para las modificaciones de contratos de suministro eléctrico y contratos de respaldos, acuerdos que podrían ser extensivos a otros contratos en el futuro, los cuales contienen condiciones de contratación más ventajosas que le permitan a Gasatacama Generación S.A. sobrellevar la difícil situación operativa y financiera que actualmente padece.

Constituyen condiciones suspensivas de los acuerdos marcos referidos en el párrafo anterior: i) el que Endesa Chile o cualquiera de sus sociedades controladas, haya ejercido el derecho preferente a comprar de CMS el 50% de la propiedad, directa o indirecta en el Proyecto Gasatacama; (ii) que CMS le haya transferido a Endesa Chile su interés global directo e indirecto en las sociedades del Proyecto Gasatacama y sus créditos relacionados y (iii) que posteriormente Endesa Chile haya transferido el 50% de las acciones del Proyecto Gasatacama y sus créditos relacionados a Southern Cross.

- Con fecha 10 de Septiembre de 2007, se informa como hecho relevante, que el día viernes 7 de Septiembre de 2007, la Corte Arbitral de la Cámara de Comercio Internacional, organismo del cual depende el tribunal arbitral que conoce del juicio iniciado por Endesa Chile en contra de YPF S.A., por el cual se demanda la indemnización de daños y perjuicios causados en razón de incumplimientos al contrato de suministro de gas natural celebrado entre las partes para la Central Tal Tal, ubicada en la Segunda Región de Chile, derivados de la falta de permiso de exportación para su segunda unidad, tomó conocimiento del acuerdo por el cual las partes convienen poner término a dicho litigio.

Lo anterior en razón de haberse modificado por las partes el contrato de suministro de gas natural vigente para dicha central y haberse aprobado la enmienda respectiva por la autoridad regulatoria argentina.

- Con fecha 01 de Octubre de 2007, se informa como un hecho esencial que el Directorio de la Compañía en sesión de directorio celebrada con fecha 28 de Septiembre de 2007 aprobó el proyecto de construcción de una central termoeléctrica denominada Central Térmica Quintero, ubicada en la localidad de Quintero, V Región, compuesta por dos turbinas a gas en ciclo abierto, que utilizará diesel y gas natural licuado una vez que entre en operación comercial la planta regasificadora de Quintero, la que actualmente se construye en terrenos anexos al del emplazamiento de la futura central.

El proyecto tendrá una potencia de 240 MW y se estima su puesta en servicio operacional dentro del primer trimestre del año 2009, reduciendo de forma importante la probabilidad de falla en el Sistema Interconectado Central para ese año.

Central Térmica Quintero contará con turbinas GE Energy-CRT y la inversión total del proyecto asciende a US$128,3 millones, el cual incluye el equipamiento principal, obras civiles, transporte, montaje, conexión al sistema y el valor del terreno donde se emplazará la central.

Tras la celebración del directorio, se procedió a suscribir los contratos de compra de las turbinas con General Electric y a entregar la correspondiente orden de proceder para el inicio del proyecto.

- Con fecha 11 de Octubre de 2007, se informa con carácter de hecho relevante, lo siguiente:

1. Las sociedades ENEL ENERGY EUROPE S.R.L. Y ACCIONA S.A. (los "Oferentes") formularon, en forma conjunta y mancomunada, una Oferta Pública de Adquisición de Acciones emitidas por ENDESA, S.A. (la "Oferta"). Cabe recordar que ENDESA, S.A. ("Endesa") es el controlador del 60,62% del capital social de Enersis S.A., a través de su filial española Endesa Internacional, S.A. y a su turno Enersis S.A. es el controlador de Empresa Nacional de Electricidad S.A. ("Endesa Chile"), con un 59,98% de su capital social.

2. La Oferta fue presentada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España ("CNMV"), autoridad pública que con fecha 25 de Julio procedió a autorizarla. Luego, con fecha 30 de Julio dicho organismo informó que el plazo de aceptación de la Oferta se extendía desde el 30 de Julio de 2007 hasta el 01 de Octubre de 2007. La Oferta tenía por objeto el 100% del capital social de Endesa, excluyendo un 46,01% de las acciones, de las que ya son titulares los Oferentes.

3. Con fecha 05 de Octubre de 2007, la CNMV ha emitido un comunicado público mediante el cual declara el resultado positivo de la Oferta. En el día de ayer, 10 de Octubre de 2007, tuvo lugar la liquidación final de la Oferta, a consecuencia de la cual a la fecha, ENEL S.P.A. y ACCIONA S.A., son titulares directa e indirectamente y de manera conjunta del 92,6% del capital social de Endesa,S.A.

4. Conforme a lo anterior, a partir del 10 de Octubre de 2007 los controladores finales de Endesa Chile – a través de Endesa, S.A., de Endesa Internacional, S.A. y de Enersis S.A. - son ENEL S.P.A. y ACCIONA S.A. quienes, junto a sus respectivas filiales Enel Energy Europe S.R.L. y Finanzas Dos S.A., con fecha 26 de Marzo de 2007 formalizaron un acuerdo para la gestión conjunta de Endesa, S.A. El texto de dicho acuerdo fue notificado a la CNMV como hecho relevante el mismo día de su firma y puede ser consultado en la página web de dicho organismo (www.cnmv.es).

- Con fecha 31 de Octubre de 2007, se informa que el Directorio de la Compañía, en sesión celebrada el día 30 de Octubre de 2007, acordó pagar en dinero y con cargo a las utilidades del ejercicio 2007, un dividendo provisorio de $2,1926 por acción. Dicho dividendo, se pagará a partir del día 26 de Diciembre de 2007, a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas al cierre del día 19 de dicho mes.

INFORMACIÓN SOBRE FILIALES Y COLIGADAS

ENDESA COSTANERA S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida en la ciudad de Buenos Aires, República de Argentina.
Domicilio: Av. España 3301, Buenos Aires, Argentina.

OBJETO SOCIAL
El objeto de la sociedad es la producción de energía eléctrica y su comercialización en bloque.

CAPITAL PAGADO
$80.496.677 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Rafael Mateo Alcalá
  PRESIDENTE
  GERENTE GENERAL ENDESA CHILE
- Máximo Bomchil
  VICEPRESIDENTE
- Julio Valbuena Sánchez
  GERENTE PLANIFICACIÓN Y CONTROL ENDESA CHILE
- José María Hidalgo Martín-Mateos
- Miguel Ortiz Fuentes
- César Amuchástegui
- Manuel Irarrázaval Aldunate
  GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Eduardo Romero
- Carlos Martín Vergara
  FISCAL ENDESA CHILE

DIRECTORES SUPLENTES
- Francisco Domingo Monteleone
- Fernando Claudio Antognazza
- Jorge Raúl Burlando Bonino
- Roberto José Fagan
- Sergio Schmois
- Bernardo Iriberri
- Rodrigo Quesada
- Alfredo Mauricio Vitolo
- Vacante

PRINCIPALES EJECUTIVOS
- José Miguel Granged Bruñen
  GERENTE GENERAL
- Fernando Carlos Luis Boggini
  GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS
- Rodolfo Silvio Bettinsoli
  GERENTE DE RECURSOS HUMANOS
- Jorge Raúl Burlando Bonino
  GERENTE DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL
- Sergio Schmois
  GERENTE COMERCIAL
- Francisco Domingo Monteleone
  GERENTE DE PRODUCCIÓN

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
Se encuentra vigente un contrato a través del cual Endesa Chile asume la responsabilidad por la operación de Endesa Costanera S.A., obligándose a prestar a esta empresa servicios de supervisión de la gestión técnica, económica, financiera y administrativa.

HIDROELÉCTRICA EL CHOCÓN S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida en la ciudad de Buenos Aires, República de Argentina.
Domicilio: Av. España 3301, Buenos Aires, Argentina.

OBJETO SOCIAL
El objeto de la sociedad es la producción de energía eléctrica y su comercialización en bloque.

CAPITAL PAGADO
$168.057.142 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Rafael Mateo Alcalá
  PRESIDENTE
  GERENTE GENERAL ENDESA CHILE
- José Miguel Granged Bruñen
  VICEPRESIDENTE
  GERENTE GENERACIÓN ARGENTINA
- Carlos Martín Vergara
  FISCAL ENDESA CHILE
- Miguel Ortiz Fuentes
- Julio Valbuena Sánchez
  GERENTE PLANIFICACIÓN Y CONTROL ENDESA CHILE
- Eduardo Adrián Carbajo
- José Luis Mazzone
- Orlando Adalberto Díaz

DIRECTORES SUPLENTES
- Fernando Claudio Antognazza
- Francisco Domingo Monteleone
- José María Hidalgo Martín-Mateos
- José Luis Sierra
- Luis Acuña
- Manuel Irarrázaval Aldunate
  GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Juan Carlos Blanco
- Gustavo Brockerhof

GERENTE GENERAL
Fernando Claudio Antognazza

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
Se encuentra vigente un contrato a través del cual Endesa Chile asume la responsabilidad por la operación de Hidroeléctrica El Chocón S.A., obligándose a prestar a esta empresa servicios relacionados con las siguientes áreas: supervisión y asesoría técnica, operaciones, comercial, administrativa, gestión, administración de personal, abastecimiento, medio ambiente y auditoría interna.

ENDESA ARGENTINA S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida en la ciudad de Buenos Aires, República de Argentina.
Domicilio: Suipacha 268, piso 12, Buenos Aires, Argentina.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene como objeto social efectuar inversiones en empresas destinadas a la producción, transporte y distribución de energía eléctrica y su comercialización, así como realizar actividades financieras, con excepción de aquellas reservadas por la ley exclusivamente a los bancos.

CAPITAL PAGADO
$104.677.212 miles.

DIRECTORES TITULARES
- José Miguel Granged Bruñen
  PRESIDENTE
  GERENTE GENERACIÓN ARGENTINA
- Néstor José Belgrano
  VICEPRESIDENTE
- Francisco Martín Gutiérrez

DIRECTORES SUPLENTES
- José María Hidalgo Martín-Mateos
- María Inés Corrá
- Marcelo Alejandro Den Toom

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
Las relaciones con Endesa Chile son básicamente aquellas que se encuentran asociadas a las operaciones financieras y comerciales que esta sociedad debe desarrollar en Argentina.

HIDROINVEST S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida en la ciudad de Buenos Aires, República de Argentina.
Domicilio: Av. España 3301, Buenos Aires, Argentina.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene como objeto adquirir y mantener una participación mayoritaria en Hidroeléctrica El Chocón S.A.

CAPITAL PAGADO
$25.924.853 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Rafael Mateo Alcalá
  PRESIDENTE
  GERENTE GENERAL ENDESA CHILE
- José Miguel Granged Bruñen
  VICEPRESIDENTE
  GERENTE GENERACIÓN ARGENTINA
- Carlos Martín Vergara
  FISCAL ENDESA CHILE
- Miguel Ortíz Fuentes
- Fernando Claudio Antognazza
- Julio Valbuena Sánchez
  GERENTE PLANIFICACIÓN Y CONTROL ENDESA CHILE
- Francisco Domingo Monteleone
- Roberto José Fagan

DIRECTORES SUPLENTES
- Daniel Garrido
- José María Hidalgo Martín-Mateos
- Juan Carlos Blanco
- Manuel Irarrázaval Aldunate
  GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Jorge Raúl Burlando Bonino
- Rodrigo Quesada
- Vacante
- Vacante

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
Las relaciones con Endesa Chile son básicamente aquellas que se encuentran asociadas a las operaciones financieras y comerciales que esta sociedad debe desarrollar en Argentina.

SOUTHERN CONE POWER ARGENTINA S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida en la ciudad de Buenos Aires, República de Argentina.
Domicilio: Av. España 3301, Buenos Aires, Argentina.

OBJETO SOCIAL
Dedicarse en forma habitual, por cuenta propia y de terceros o asociada a terceros, a la compra y venta mayorista de

energía eléctrica producida por terceros y a consumir por terceros. Asimismo, la sociedad podrá mantener participaciones societarias en compañías dedicadas a la generación de energía eléctrica. Para el cumplimiento de sus fines la sociedad tiene plena capacidad jurídica, pudiendo adquirir derechos, contraer obligaciones y ejercer todos los actos que no sean prohibidos por las leyes o por este estatuto.

CAPITAL PAGADO
$3.743.705 miles.

DIRECTORES TITULARES
- José Miguel Granged Bruñen
PRESIDENTE
GERENTE GENERACIÓN ARGENTINA
- Roberto José Fagan
VICEPRESIDENTE
- Fernando Claudio Antognazza

DIRECTOR SUPLENTE
- Juan Carlos Blanco

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE

Las relaciones con Endesa Chile son básicamente aquellas que se encuentran asociadas a las operaciones financieras y comerciales que esta sociedad debe desarrollar en Argentina.

ENDESA BRASIL PARTICIPAÇOES LTDA.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad de responsabilidad limitada constituida en Brasil, con sede en Rio de Janeiro.
Domicilio: Praia do Flamengo 200, 12° andar, Rio de Janeiro, Estado de Rio de Janeiro, Brasil.

OBJETO SOCIAL
El objeto social comprende la participación en otras sociedades, como socia, accionista o cuotista; la prestación de servicios, inclusive la administración de bienes propios o de terceros relacionados al sector eléctrico; prestar consultoría y la detección y estudio de nuevos mercados y alternativas de inversión, particularmente en el sector eléctrico.

CAPITAL PAGADO
$387.568 miles.

APODERADOS
- Francisco Javier Bugallo Sánchez
GERENTE GENERACIÓN BRASIL
- Guilherme Gomes Lencastre
- Aurelio de Oliveira
- Manuel Herrera Vargas

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

INGENDESA DO BRASIL LTDA.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad de responsabilidad limitada constituida en Brasil, con sede en la ciudad de Rio de Janeiro.
Domicilio: Av. Rio Branco 115, pavimento 10, sala 1005, Centro, Rio de Janeiro, Brasil.

OBJETO SOCIAL
El objeto social comprende la prestación de servicios de ingeniería, estudios, proyectos, consultoría técnica, administración, fiscalización y supervisión de obras, inspección y recepción de materiales y equipos, de laboratorio, de pericia, representación comercial de empresas de ingeniería nacionales y extranjeras, así como los demás servicios que las facultades legales permitan en la práctica de las profesiones de ingeniería, arquitectura, agronomía, geología y meteorología, en todas sus especialidades, en el país y en el extranjero, de forma directa e indirecta, para lo que podrá participar en sociedades o en consorcios de cualquier tipo.

CAPITAL PAGADO
$139.179 miles.

APODERADO
Sergio Campos Ribeiro

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

EMPRESA ELÉCTRICA PEHUENCHE S.A. (PEHUENCHE S.A.)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima abierta constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 96.504.980-0.
Domicilio: Santa Rosa 76, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene por objeto la generación, transporte, distribución y suministro de energía eléctrica, pudiendo para tales efectos, adquirir y gozar de las concesiones y mercedes respectivas.

CAPITAL PAGADO
$183.947.677 miles.

DIRECTORES
- Claudio Iglesis Guillard
  PRESIDENTE
  GERENTE GENERACIÓN ENDESA CHILE
- Alan Fischer Hill
  VICEPRESIDENTE
- Pedro Gatica Kerr
- Enrique Lozán Jiménez
- Osvaldo Muñoz Díaz
- Alejandro García Chacón
- Daniel Bortnik Ventura

GERENTE GENERAL
Lucio Castro Márquez

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE Y FILIALES
Pehuenche S.A. tiene suscrito con Endesa Chile un contrato de operación y mantenimiento de sus centrales y de administración comercial y financiera. Asimismo, Pehuenche S.A. tiene suscrito con Endesa Chile un contrato de compraventa de energía y potencia.
Asimismo, Pehuenche S.A. mantiene vigente con Endesa Chile, en calidad de deudor, dos créditos de largo plazo, uno por 55 millones de dólares y otro que en la actualidad asciende al equivalente a UF 1.600.000.
Con Ingendesa tiene suscrito los contratos de servicios hidrometeorológicos de la cuenca del Maule y Melado.

EMPRESA ELÉCTRICA PANGUE S.A. (PANGUE S.A.)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 96.589.170-6.
Domicilio: Santa Rosa 76, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
El objeto social de la empresa es explotar la producción, transporte, distribución y suministro de energía eléctrica de la central Pangue en la hoya del río Biobío.

CAPITAL PAGADO
$83.601.007 miles.

DIRECTORES
- Claudio Iglesis Guillard
  PRESIDENTE
  GERENTE GENERACIÓN ENDESA CHILE
- Alan Fischer Hill
  VICEPRESIDENTE
- Alejandro García Chacón

GERENTE GENERAL
Lionel Roa Burgos

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
Pangue S.A. tiene suscrito con Endesa Chile un contrato de operación y mantenimiento de su central y de administración comercial y financiera. Asimismo, Pangue S.A. tiene suscrito con Endesa Chile un contrato de compraventa de energía y potencia.
Con Ingendesa tiene suscrito los contratos de servicios hidrometeorológicos de la cuenca y control del sistema de auscultación de la presa Pangue.

COMPAÑÍA ELÉCTRICA TARAPACÁ S.A. (CELTA S.A.)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 96.770.940-9.
Domicilio: Santa Rosa 76, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene por objeto principal explotar la producción, transporte, distribución y suministro de energía eléctrica, tanto nacional como internacional, pudiendo para tales efectos obtener, adquirir y gozar las concesiones y mercedes respectivas. Además, tiene por objeto con carácter preferente hasta su conclusión, la construcción de una central termoeléctrica, la construcción y operación de un muelle o instalaciones marítimas, para carga y descarga de insumos y otros productos en el sector denominado Punta de Patache, al sur de Iquique, I Región. Asimismo, el objeto comprende la construcción de la línea de transmisión con sus subestaciones entre la central y la mina de cobre de Doña Inés de Collahuasi; y el refuerzo del Sistema Interconectado del Norte Grande.

CAPITAL PAGADO
$94.673.684 miles.

DIRECTORES
- Alejandro García Chacón
  PRESIDENTE
- Alan Fischer Hill
- Lionel Roa Burgos

GERENTE GENERAL
Eduardo Soto Trincado

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE Y FILIALES
Celta tiene suscrito con Endesa Chile un contrato de operación, mantenimiento, administración y comercialización.

COMPAÑÍA ELÉCTRICA SAN ISIDRO S.A. (SAN ISIDRO S.A.)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 96.783.220-0.
Domicilio: Santa Rosa 76, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
La compañía tiene por objeto social la generación, transporte, distribución y suministro de energía eléctrica.

CAPITAL PAGADO
$35.818.094 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Alejandro García Chacón
  PRESIDENTE
- Alan Fisher Hill
  VICEPRESIDENTE
- Claudio Iglesis Guillard
  GERENTE GENERACIÓN ENDESA CHILE
- Ricardo Santibáñez Zamorano
- Pedro Gatica Kerr

DIRECTORES SUPLENTES
- Rodrigo Naranjo Martorell
- Carlo Carvallo Artiga
- Osvaldo Muñoz Díaz
- Claudio Betti Pruzo
- Enrique Lozán Jiménez

GERENTE GENERAL
Claudio Iglesis Guillard

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE Y FILIALES
San Isidro S.A. tiene suscrito con Endesa Chile un contrato de operación y mantenimiento de su central y de servicios administrativos y comerciales, así como un contrato de compraventa de energía y potencia.
Con Ingendesa tiene suscrito un contrato para el diseño y gestión ambiental de la central San Isidro. Con Transmisora Eléctrica de Quillota S.A. tiene contratos por el uso de los sistemas de transmisión, que le permite transmitir energía al Sistema Interconectado Central y con Electrogas S.A. tiene un contrato para el transporte del gas natural.

EMPRESA DE INGENIERÍA INGENDESA S.A. (INGENDESA)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 96.588.800-4.
Domicilio: Santa Rosa 76, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
El objeto de la sociedad es la prestación de servicios de ingeniería, inspección de obras, inspección y recepción de materiales y equipos, de laboratorio, de peritajes, de gestión de empresas en sus diversos campos, de asesoría ambiental, incluyendo la realización de estudios de impacto ambiental, y, en general, de servicios de consultaría en todas sus especialidades, tanto en el país como en el extranjero, ya sea en forma directa, asociada con o a través de terceros, para lo cual podrá formar o incorporarse a sociedades, corporaciones, fundaciones o consorcios de cualquier tipo.

CAPITAL PAGADO
$2.188.692 miles.

DIRECTORES
- Juan Benabarre Benaiges
  PRESIDENTE
  GERENTE REGIONAL PRODUCCIÓN Y TRANSPORTE ENDESA CHILE
- Rafael De Cea Chicano
- Aníbal Bascuñán Bascuñán

GERENTE GENERAL
Rodrigo Alcaíno Mardones

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE Y FILIALES
Ingendesa presta servicios a Endesa Chile, filiales y empresas relacionadas, comprendiendo diversas consultorías y desarrollos de ingeniería para las obras que dichas empresas están realizando o proyectando realizar.

SOCIEDAD CONCESIONARIA TÚNEL EL MELÓN S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 96.671.360-7.
Domicilio: Santa Rosa 76, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
Ejecución, construcción y explotación de la obra pública denominada Túnel El Melón y la prestación de los servicios complementarios que autorice el Ministerio de Obras Públicas.

CAPITAL PAGADO
$42.892.066 miles.

DIRECTORES
- Manuel Irarrázaval Aldunate
  PRESIDENTE
  GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Jorge Alé Yarad
- Renato Fernández Baeza
  GERENTE COMUNICACIÓN ENDESA CHILE

GERENTE GENERAL
Maximiliano Ruiz Ortiz

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
Se encuentra vigente un contrato de prestación de servicios de Endesa Chile en materias tales como: contabilidad, tesorería, administración, informática, mesa de dinero, seguros, personal, capacitación, bienestar, prevención de riesgos, contraloría y contratos, entre otros.

ENDESA INVERSIONES GENERALES S.A. (ENIGESA)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 96.526.450-7.
Domicilio: Santa Rosa 76, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
La empresa tiene por objeto la adquisición, venta, administración y explotación, por cuenta propia o ajena, de toda clase de bienes muebles, inmuebles, valores mobiliarios, y demás efectos de comercio; efectuar estudios y asesorías; prestar toda clase de servicios; participar en toda clase de inversiones y en especial, las relacionadas con el negocio eléctrico; participar en toda clase de sociedades y llevar a cabo todas las operaciones, actos y contratos que se relacionen con el cumplimiento de los objetivos mencionados.

CAPITAL PAGADO
$2.806.095 miles.

DIRECTORES
- Manuel Irarrázaval Aldunate
  PRESIDENTE
  GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Juan Carlos Mundaca Álvarez
  GERENTE RECURSOS HUMANOS ENDESA CHILE
- Jaime Montero Valenzuela

GERENTE GENERAL
Juan Carlos Mundaca Álvarez

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
Enigesa, en su calidad de propietaria de algunos de los inmuebles ocupados por Endesa Chile y filiales en la Región Metropolitana y administradora del Edificio Central, entrega a éstas los servicios de arriendo de oficinas, estacionamientos y bodegas e instalaciones deportivas.

INVERSIONES ENDESA NORTE S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 96.887.060-2.
Domicilio: Santa Rosa 76, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene por objeto efectuar inversiones en proyectos energéticos en el Norte de Chile, vinculados a las sociedades del Proyecto Gas Atacama.

CAPITAL PAGADO
$85.006.099 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Rafael Mateo Alcalá
  PRESIDENTE
  GERENTE GENERAL ENDESA CHILE
- Manuel Irarrázaval Aldunate
  GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Daniel Bortnik Ventura

DIRECTORES SUPLENTES
- Claudio Iglesis Guillard
  GERENTE GENERACIÓN ENDESA CHILE
- Juan Benabarre Benaiges
  GERENTE REGIONAL PRODUCCIÓN Y TRANSPORTE ENDESA CHILE
- Vacante

GERENTE GENERAL
Juan Benabarre Benaiges

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La compañía no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

ENDESA ECO S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 76.313.310-9
Domicilio: Santa Rosa 76 piso 12, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
El objeto de esta sociedad es promover y desarrollar proyectos de energía renovables, tales como minihidro, eólica, geotérmica, solar, biomasa y otras; identificar y desarrollar proyectos de Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) y actuar como depositaria y comercializadora de los Certificados de Reducción de Emisiones que se obtengan de dichos proyectos.

CAPITAL PAGADO
$626.121 miles.

DIRECTORES
- Juan Benabarre Benaiges
  PRESIDENTE
  GERENTE REGIONAL PRODUCCIÓN Y TRANSPORTE ENDESA CHILE
- Manuel Irarrázaval Aldunate
  GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Renato Fernández Baeza
  GERENTE COMUNICACIÓN ENDESA CHILE

GERENTE GENERAL
Wilfredo Jara Tirapegui

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

CENTRAL EÓLICA CANELA S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 76.003.204-3
Domicilio: Santa Rosa 76, piso 12, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
El objeto de esta sociedad es promover y desarrollar proyectos de energía renovables, principalmente de energía eólica, identificar y desarrollar proyectos de Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) y actuar como depositaria y comercializadora de los Certificados de Reducción de Emisiones que se obtengan de dichos proyectos. Asimismo, la sociedad tendrá por objeto la generación, transporte, distribución, suministro y comercialización de energía eléctrica, pudiendo para tales efectos adquirir y gozar de las concesiones y mercedes respectivas.

CAPITAL PAGADO
$11.280.756 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Manuel Irarrázaval Aldunate
  GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Rodrigo Alcaíno Mardones
  GERENTE GENERAL INGENDESA
- Juan Benabarre Benaiges
  GERENTE REGIONAL PRODUCCIÓN Y TRANSPORTE ENDESA CHILE
- Renato Fernández Baeza
  GERENTE COMUNICACIÓN ENDESA CHILE
- Cristóbal García-Huidobro Ramírez

GERENTE GENERAL
Wilfredo Jara Tirapegui

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
Con fecha 1 de noviembre de 2007 se firmó un contrato de compraventa con Endesa Chile con el objeto de vender a ésta la totalidad de la producción de energía y potencia firme de su Parque Eólico que sea reconocida por el CDEC-SIC.

EMGESA S.A. E.S.P. (EMGESA)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima empresa de servicio público constituida en la ciudad de Bogotá, Colombia.
Domicilio: Carrera 11 N° 82-76, piso 4 Bogotá, D.C. Colombia.

OBJETO SOCIAL
La empresa tiene como objetivo la generación y comercialización de energía eléctrica, así como la ejecución de todas las actividades afines, conexas, complementarias y relacionadas con la generación de energía.

CAPITAL PAGADO
$723.671.093 miles.

DIRECTORES TITULARES
- José A. Vargas Lleras
  PRESIDENTE
- Rafael Errázuriz Ruiz-Tagle
  GERENTE REGIONAL DE PLANIFICACIÓN ENERGÉTICA ENDESA CHILE
- Lucio Rubio Díaz
  GERENTE GENERACIÓN COLOMBIA
- Luisa Fernanda Lafourie
- Astrid Martínez Ortiz
- Enrique Borda Villegas
- Camilo Sandoval Sotelo

DIRECTORES SUPLENTES
- Renato Fernández Baeza
  GERENTE COMUNICACIÓN ENDESA CHILE
- Fernando Gutiérrez Medina
- Gustavo Gómez Cerón
- David Yanovich
- Henry Navarro Sánchez
- Martha Yaneth Veleño Quintero
- Manuel Jiménez Castillo

PRINCIPALES EJECUTIVOS
- Lucio Rubio Díaz
  GERENTE GENERACIÓN COLOMBIA
- Andrés Caldas Rico
  GERENTE JURÍDICO
- Juan Manuel Pardo
  GERENTE FINANZAS
- Javier Blanco
  GERENTE CONTROL DE GESTIÓN
- Gustavo Gómez Cerón
  GERENTE PRODUCCIÓN
- Fernando Gutiérrez Medina
  GERENTE COMERCIAL
- María Celina Restrepo
  GERENTE COMUNICACIÓN

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

EDEGEL S.A.A. (EDEGEL)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima abierta constituida en la ciudad de Lima, República del Perú.
Domicilio: Av. Víctor Andrés Belaúnde N° 147, Edificio Real 4, Piso 7, Centro Empresarial Camino Real, San Isidro, Lima, Perú.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene por objeto principal dedicarse, en general, a las actividades propias de la generación de energía eléctrica. Podrá efectuar asimismo, los actos y operaciones civiles, industriales, comerciales y de cualquier otra índole que sean relacionados o conducentes a su objeto social principal.

CAPITAL PAGADO
$421.624.209 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Rafael Mateo Alcalá
  PRESIDENTE
  GERENTE GENERAL ENDESA CHILE
- Fritz Du Bois
  VICEPRESIDENTE
- Juan Benabarre Benaiges
  GERENTE REGIONAL PRODUCCIÓN Y TRANSPORTE ENDESA CHILE
- Giora Almogy
- Reynaldo Llosa Barber
- Ricardo Harten Costa
- Alfonso Bustamante Canny

DIRECTORES ALTERNOS
- Julián Cabello Yong
- Arrate Gorostidi Aguirresarobe
- Francisco García Calderón Portugal
- Roberto Cornejo Spickernagel
- Alberto Triulzi Mora
- Jaime Zavala Costa
- Milagros Noriega Cerna

PRINCIPALES EJECUTIVOS
- Carlos Alberto Luna Cabrera
  GERENTE GENERACIÓN PERÚ
- Christian Schroder Romero
  GERENTE ASESORÍA LEGAL
- Milagros Noriega Cerna
  GERENTE FINANZAS
- Julián Cabello Yong
  GERENTE EXPLOTACIÓN
- Rosa María Flores-Aráoz Cedrón
  GERENTE COMERCIAL

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

GENERANDES PERÚ S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida en la ciudad de Lima, República del Perú.
Domicilio: Av. Víctor Andrés Belaúnde N°147, Edificio Real 4, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene como objeto efectuar actividades relacionadas con la generación de energía eléctrica, directamente y/o a través de sociedades constituidas con ese fin.

CAPITAL PAGADO
$211.203.411 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Rafael Mateo Alcalá
  PRESIDENTE
  GERENTE GENERAL ENDESA CHILE
- Javier García Burgos Benfield
  VICEPRESIDENTE
- Juan Benabarre Benaiges
  GERENTE REGIONAL PRODUCCIÓN Y TRANSPORTE ENDESA CHILE
- Mario Valcarce Durán
  PRESIDENTE ENDESA CHILE
- José Chueca Romero
- Ignacio Blanco Fernández
- Giora Almogy
- Alberto Triulzi Mora

DIRECTORES SUPLENTES
- Julián Cabello Yong
- Juan Antonio Rozas Mori
- José María Hidalgo Martín-Mateos
- Fritz Du Bois
- Miguel Alberto López Rivera
- Milagros Noriega Cerna
- Roberto Cornejo Spickernagel
- Guillermo Lozada Pozo

PRINCIPALES EJECUTIVOS
- Carlos Luna Cabrera
  GERENTE GENERACIÓN PERÚ
- Milagros Noriega Cerna
  GERENTE FINANZAS

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

COMPAÑÍA ELÉCTRICA CONO SUR S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida en Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Domicilio: Edificio Omega. Av. Samuel Lewis y Calle 53, Apartado Postal 4493, Panamá 5, República de Panamá.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene por objeto desarrollar cualquier actividad de carácter comercial, industrial y financiero; generar, transmitir, suministrar y distribuir o comercializar energía eléctrica; adquirir y vender acciones, valores y bienes en general, así como cualquier otra actividad lícita que acuerde el Directorio o la Asamblea de Accionistas.

CAPITAL PAGADO
$1.247.877.896 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Manuel Irarrázaval Aldunate
  PRESIDENTE
  GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Alfredo Ergas Segal
- Carlos Martín Vergara
  FISCAL ENDESA CHILE
- Daniel Bortnik Ventura

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La compañía no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

COMERCIALIZADORA DE ENERGÍA DEL MERCOSUR S.A. (CEMSA)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida en la ciudad de Buenos Aires, República de Argentina.
Domicilio: Pasaje Ing. E. Butty 220, Piso 16, ciudad de Buenos Aires, República Argentina.

OBJETO SOCIAL
La Sociedad tiene por objeto principal - actuando por cuenta propia y/o por mandato y/o, por cuenta y orden de terceros y/o asociada a terceros -la compra y venta mayorista de energía eléctrica producida por terceros y a consumir por terceros, incluyendo la importación y exportación de energía eléctrica y la comercialización de regalías, así como la prestación y/o realización de servicios relacionados con la actividad antes mencionada, todo ello conforme a la normativa vigente. Asimismo, la Sociedad actuando por sí o por cuenta y orden de terceros y/o asociada a terceros, podrá efectuar transacciones de compraventa o compra y venta de gas natural, y/o de su transporte, incluyendo la importación y exportación de gas natural y la comercialización de regalías. La Sociedad podrá realizar, a tales efectos, todas aquellas actividades complementarias y subsidiarias que se vinculen con su objeto social, teniendo para ello, plena capacidad jurídica para adquirir derechos y contraer obligaciones y ejercer todos los actos que no sean prohibidos por las leyes o por este estatuto

CAPITAL PAGADO
$7.020.284 miles.

DIRECTORES TITULARES
- José María Hidalgo Martín-Mateos
  PRESIDENTE
- José Venegas Maluenda
  VICEPRESIDENTE
  GERENTE REGIONAL TRADING Y COMERCIALIZACIÓN ENDESA CHILE
- Fernando Claudio Antognazza

DIRECTORES SUPLENTES
- Arturo Pappalardo
- Roberto José Fagan
- Pedro Cruz Viné

GERENTE GENERAL
Juan Carlos Blanco

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

COMPAÑÍA DE TRANSMISIÓN DEL MERCOSUR S.A. (CTM)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida en la ciudad de Buenos Aires, República de Argentina.
Domicilio: Bartolomé Mitre 797, Piso 13, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.

OBJETO SOCIAL
Prestar servicios de transporte de energía eléctrica en alta tensión, tanto en el caso de vinculación de sistemas eléctricos nacionales como internacionales, de acuerdo a la legislación vigente, a cuyo fin podrá: participar en licitaciones nacionales o internacionales, convertirse en concesionaria de los servicios públicos de transporte de energía eléctrica en alta tensión nacional o internacional y realizar todas aquellas actividades que resulten necesarias para el cumplimiento de sus fines, incluyendo expresamente pero no limitando a constituirse como parte en contratos de construcción, operación y mantenimiento para el inicio y/o ampliación de líneas de transporte de energía eléctrica, participar en la financiación de proyectos relacionados directa o indirectamente con dichos emprendimientos como prestataria y/o prestamista y/o garante y/o avalista, a cuyo efecto podrá otorgar garantías a favor de terceros. Se excluyen expresamente todas aquellas actividades comprendidas en la Ley de Entidades Financieras y toda otra que requiera el concurso del ahorro público.

CAPITAL PAGADO
$7.853.455 miles.

DIRECTORES TITULARES
- José María Hidalgo Martín-Mateos
  PRESIDENTE
- Francisco Javier Bugallo Sánchez
  VICEPRESIDENTE
  GERENTE GENERACIÓN BRASIL
- Arturo Pappalardo

DIRECTORES SUPLENTES
- José Venegas Maluenda
  GERENTE REGIONAL TRADING Y COMERCIALIZACIÓN ENDESA CHILE
- Juan Carlos Blanco
- Roberto José Fagan

GERENTE GENERAL
Francisco Javier Bugallo Sánchez

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

TRANSPORTADORA DE ENERGÍA S.A. (TESA)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida en la ciudad de Buenos Aires, República de Argentina. Domicilio: Bartolomé Mitre Nº 797, Piso 13, Buenos Aires, República de Argentina.

OBJETO SOCIAL
El objeto social comprende prestar servicios de transporte de energía eléctrica en alta tensión, tanto en el caso de vinculación de sistemas eléctricos nacionales como internacionales, de acuerdo a la legislación vigente, a cuyo fin podrá participar en licitaciones nacionales o internacionales, convertirse en concesionaria de los servicios públicos de transporte de energía eléctrica en alta tensión nacional o internacional, y realizar todas aquellas actividades que resulten necesarias para el cumplimiento de sus fines, incluyendo expresamente pero no limitando a, constituirse como parte en contratos de construcción, operación y mantenimiento para el inicio y/o ampliación de líneas de transporte de energía eléctrica, participar en la financiación de proyectos relacionados directa o indirectamente con dichos emprendimientos como prestataria y/o prestamista y/o garante y/o avalista, a cuyo efecto podrá otorgar garantías a favor de terceros. Se excluyen expresamente todas aquellas actividades comprendidas en la Ley de Entidades Financieras y toda otra que requiera el concurso del ahorro público.

CAPITAL PAGADO
$5.925.118 miles.

DIRECTORES TITULARES
- José María Hidalgo Martín-Mateos
  PRESIDENTE
- Francisco Javier Bugallo Sánchez
  VICEPRESIDENTE
  GERENTE GENERACIÓN BRASIL
- Arturo Pappalardo

DIRECTORES SUPLENTES
- José Venegas Maluenda
  GERENTE REGIONAL TRADING Y COMERCIALIZACIÓN ENDESA CHILE
- Juan Carlos Blanco
- Roberto José Fagan

GERENTE GENERAL
Francisco Javier Bugallo Sánchez

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

TERMOELÉCTRICA MANUEL BELGRANO S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida en la ciudad de Buenos Aires, República de Argentina.
Domicilio: Suipacha 268, Piso 12, Buenos Aires, República de Argentina.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene por objeto la producción de energía eléctrica y su comercialización en bloque y, particularmente, la gestión de compra del equipamiento, la construcción, la operación y el mantenimiento de una central térmica en cumplimiento del "Acuerdo Definitivo para la Gestión y Operación de los proyectos para la readaptación del MEM en el marco de la Resolución SE Nº 1427/2004", aprobado mediante la Resolución SE Nº 1193/2005. La sociedad podrá realizar a tales efectos todas aquellas actividades complementarias y subsidiarias que se vinculen con su objeto social, teniendo para ello, plena capacidad jurídica para adquirir derechos y contraer obligaciones y ejercer todos los actos que no le sean prohibidos por las leyes o estos estatutos.

CAPITAL PAGADO
$79.267 miles.

DIRECTORES TITULARES
- José Miguel Granged Bruñen
  PRESIDENTE
  GERENTE GENERACIÓN ARGENTINA
- Fernando Claudio Antognazza
  VICEPRESIDENTE
- Gustavo Mariani
- Horacio Jorge T. Turri
- Rubén Turienzo
- Milton Gustavo Tomás Pérez
- Jorge Aníbal Rauber
- Guillermo Luis Fiad
- Fermín Demonte

DIRECTORES SUPLENTES
- José María Vásquez
- Leonardo Marinaro
- Francisco Domingo Monteleone
- Roberto José Fagan
- Iván Diego Duronto
- Sergio Raúl Sánchez
- Benjamín Roberto Guzmán
- Ramiro Omar Algacibiur
- Vacante

GERENTE GENERAL
Miguel Ortíz Fuentes

PRINCIPALES EJECUTIVOS
- Gustavo Manifesto
  GERENTE TÉCNICO
- Óscar Zapiola
  GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS
- Daniel Garrido
  GERENTE COMERCIAL

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

TERMOELÉCTRICA JOSÉ DE SAN MARTÍN S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida en la ciudad de Buenos Aires, República de Argentina.
Domicilio: Suipacha 1111, Piso 18, Buenos Aires, República de Argentina.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene por objeto la producción de energía eléctrica y su comercialización en bloque y, particularmente, la gestión de compra del equipamiento, la construcción, la operación y el mantenimiento de una central térmica en cumplimiento del "Acuerdo definitivo para la gestión y operación de los proyectos para la readaptación del MEM en el marco de la resolución SE N° 1427/2004", aprobado mediante la resolución SE N° 1193/2005. La sociedad podrá realizar a tales efectos todas aquellas actividades complementarias y subsidiarias que se vinculen con su objeto social, teniendo para ello, plena capacidad jurídica para adquirir derechos y contraer obligaciones y ejercer todos los actos que no le sean prohibidos por las leyes o estos estatutos.

CAPITAL PAGADO
$79.287 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Horacio Jorge T. Turri
  PRESIDENTE
- José Miguel Granged Bruñen
  GERENTE GENERACIÓN ARGENTINA
- Fernando Claudio Antognazza
- Milton Gustavo Tomás Pérez
- Jorge Aníbal Rauber
- Gustavo Mariani
- Guillermo Luis Fiad
- Fermín Oscar Demonte
- Vacante

DIRECTORES SUPLENTES
- José María Vásquez
- Leonardo Marinaro
- Francisco Domingo Monteleone
- Roberto José Fagan
- Iván Diego Duronto
- Omar Ramiro Algacibiur
- Sergio Raúl Sánchez
- Benjamín Roberto Guzmán
- Vacante

PRINCIPALES EJECUTIVOS
- Florencio Alberto Olmos
  GERENTE GENERAL
- Armando Federico Duvo
  GERENTE TÉCNICO
- Daniel Gustavo Isse
  GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS
- Marcelo Walter Holmgren
  GERENTE COMERCIAL

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

ENDESA BRASIL S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida de acuerdo a las leyes de la República Federativa de Brasil.
Domicilio: Praia do flamengo, 200, 16° andar, Rio de Janeiro, Brasil.

OBJETO SOCIAL
La Compañía tiene por objeto la participación en el capital social de otras compañías y sociedades que actúan o vengan a ser constituidas para actuar directa o indirectamente, en cualquier segmento del sector eléctrico, incluyendo sociedades de prestación de servicios a empresas actuantes en tal sector, en Brasil o el exterior, como socia, cuotista o accionista, bien como, en los límites legalmente permitidos y, cuando fuere el caso, sujeto a la obtención de las aprobaciones reglamentariamente necesarias; la prestación de servicios de transmisión, distribución, generación o comercialización de energía eléctrica y actividades afines y la participación, individualmente o por medio de joint venture, sociedad, consorcio u otras formas similares de asociación, en licitaciones, proyectos y emprendimientos para ejecución de

los servicios y actividades mencionadas anteriormente.

CAPITAL PAGADO
$176.085.837 miles.

DIRECTORES
- Mario Fernando de Melo Santos
  PRESIDENTE
- José María Calvo-Sotelo
  VICEPRESIDENTE
  DIRECTOR ENDESA CHILE
- Antonio Basilio Pires de Carvalho e Albuquerque
- Rafael Mateo Alcalá
  GERENTE GENERAL ENDESA CHILE
- Rafael López Rueda
  GERENTE GENERAL CHILECTRA S.A.
- Ignacio Antoñanzas Alvear
  GERENTE GENERAL ENERSIS S.A.

PRINCIPALES EJECUTIVOS
- Marcelo Llévenes Rebolledo
  GERENTE GENERAL
- Francisco Javier Bugallo Sánchez
  GERENTE GENERACIÓN BRASIL
  SUB GERENTE GENERAL
- Luiz Carlos Laurens Ortins de Bettencourt
  GERENTE DE FINANZAS Y RELACIONES CON INVERSIONISTAS
- Aurelio de Oliveira
  PLANIFICACIÓN Y CONTROL
- Eugenio Cabanes
  RELACIONES INSTITUCIONALES Y COMUNICACIÓN
- Antonio Basilio Pires de Carvalho e Albuquerque
  ASESOR JURÍDICO
- José Alves de Mello Franco
  REGULACIÓN
- Carlos Ewandro Naegele Moreira
  RECURSOS HUMANOS

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

CENTRAIS ELÉTRICAS CACHOEIRA DOURADA S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima de capital cerrado constituida en Brasil, con sede en Goiania.
Domicilio: Rodovia GO 206, Km 0, Cachoeira Dourada, Goiás, Brasil.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene como objeto social la realización de estudios, planeamiento, construcción, instalación, operación y explotación de centrales generadoras de energía eléctrica y el comercio relacionado con estas actividades.

CAPITAL PAGADO
$128.779.975 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Francisco Javier Bugallo Sánchez
  PRESIDENTE
  GERENTE GENERACIÓN BRASIL
- Aurelio de Oliveira
- Guilherme Gomes Lencastre

PRINCIPALES EJECUTIVOS
- Francisco Javier Bugallo Sánchez
  GERENTE GENERAL
- Manuel Herrera Vargas
  DIRECTOR DE COMERCIALIZACIÓN
- José Ignácio Pires Medeiros
  DIRECTOR TÉCNICO

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

COMPANHIA DE INTERCONEÇÃO ENERGÉTICA (CIEN)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida en Curitiba, Paraná, Brasil.
Domicilio: Praia do Flamengo, 200, 12° Andar, Flamengo, Rio de Janeiro– Brasil. 22210-030

OBJETO SOCIAL
La compañía tiene como objeto social la actuación en producción, industrialización, distribución y comercialización de energía eléctrica, inclusive en las actividades de importación y exportación.

CAPITAL PAGADO
$96.711.191 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Marcelo Llévenes Rebolledo
  PRESIDENTE
- Francisco Javier Bugallo Sánchez
  GERENTE GENERACIÓN BRASIL
- José Venegas Maluenda

GERENTE REGIONAL TRADING Y COMERCIALIZACIÓN ENDESA CHILE

GERENTE GENERAL
Francisco Javier Bugallo Sánchez

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

AMPLA ENERGÍA E SERVIÇOS S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima abierta constituida de acuerdo a las leyes de la República Federativa de Brasil. Domicilio: Praça Leoni Ramos, N° 01 – São Domingos, Niterói, Rio de Janeiro, Brasil.

OBJETO SOCIAL
Estudiar, planear, proyectar, construir y explorar los sistemas de producción, transmisión, transformación, distribución y comercio de energía eléctrica, así como prestar servicios correlatos que hayan sido o que puedan ser concedidos; realizar investigaciones en el sector energético y participar de otras sociedades del sector energético como accionista.

CAPITAL PAGADO
$196.925.668 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Mario Fernando de Melo Santos
  PRESIDENTE
- Antonio Basilio Pires de Carvalho e Albuquerque
  VICEPRESIDENTE
- Nelson Ribas Visconti
- Eduardo dos Santos Machado
- Luiz Felipe Lampreia
- Cristián Herrera Fernández
- Martín Serrano Spoerer
- Gonzalo Carbó

DIRECTORES SUPLENTES
- José Alves de Mello Franco
- Marcos da Silva Crespo

PRINCIPALES EJECUTIVOS
- Cristián Eduardo Fierro Montes
  DIRECTOR PRESIDENTE
- José Alves de Mello Franco
  DIRECTOR DE REGULACIÓN
- Luciano Alberto Galasso Samaria
  DIRECTOR COMERCIAL
- Carlos Ewandro Naegele Moreira
  DIRECTOR DE RECURSOS HUMANOS
- Claudio Rivera Moya
  DIRECTOR DE PÉRDIDAS
- Luiz Carlos Laurens Ortins de Beltencourt
  DIRECTOR ADMINISTRATIVO-FINANCIERO
- Déborah Meirelles Rosa Brasil
  DIRECTOR JURÍDICO
- Albino Motta da Cruz
  DIRECTOR TÉCNICO
- André Moragas da Costa
  DIRECTOR DE RELACIONES INSTITUCIONALES

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

AMPLA INVESTIMENTOS E SERVIÇOS S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima abierta constituida de acuerdo a las leyes de la República Federativa de Brasil. Domicilio: Praça Leoni Ramos, N° 01 – parte, São Domingos, Niterói, Rio de Janeiro, Brasil

OBJETO SOCIAL
Estudiar, planear, proyectar, construir y explorar los sistemas de producción, transmisión, transformación, distribución y comercio de energía eléctrica, bien como prestar servicios relacionados que hayan sido o que puedan ser concedidos; prestar servicios de cualquier naturaleza a concesionarias, permisionarias o autorizadas del servicio de energía eléctrica y a sus clientes y participar de otras sociedades del sector energético como accionista.

CAPITAL PAGADO
$26.832.328 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Mario Fernando de Melo Santos
  PRESIDENTE
- Antonio Basilio Pires de Carvalho e Albuquerque
  VICEPRESIDENTE
- Gonzalo Carbó
- Cristián Herrera Fernández
- Martín Serrano Spoerer
- Marcelo Llévenes Rebolledo
- Nelson Ribas Visconti
- Luiz Felipe Lampreia

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile

COMPANHIA ENERGÉTICA DO CEARÁ (COELCE)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima abierta constituida de acuerdo a las leyes de la República Federativa de Brasil.
Domicilio: Av. Barão de Studart, 2917/83, Bairro Dionísio Torres, Fortaleza, Ceará, Brasil.

OBJETO SOCIAL
Explorar la distribución de energía eléctrica y servicios afines en el estado de Ceará.

CAPITAL PAGADO
$185.982.759 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Mario Fernando de Melo Santos
  PRESIDENTE
- Marcelo Llévenes Rebolledo
  VICEPRESIDENTE
- Cristóbal Sánchez Romero
- José Alves de Mello Franco
- Jorge Parente Frota Júnior
- Luis Gastão Bittencourt da Silva
- Fernando de Moura Avelino
- Gonzalo Vial Vial
- Cristián Eduardo Fierro Montes
- Maria Eliza de Castro Schottz
- Aguinaldo Nogueira Lima

DIRECTORES SUPLENTES
- Luciano Alberto Galasso Samaria
- José Nunes de Almeida Neto
- Antonio Basílio Pires de Carvalho e Albuquerque
- José Távora Batista
- Juarez Ferreira de Paula
- Nelson Ribas Visconti
- José Caminha Alencar Araripe Júnior
- Teobaldo José Cavalcante Leal
- Luiz Carlos Laurens Ortins Bettencourt
- José Renato Ferreira Barreto
- Vládia Viana Regis

PRINCIPALES EJECUTIVOS
- Abel Alves Rochinha
  DIRECTOR PRESIDENTE
- José Nunes de Almeida Neto
  DIRECTOR VICEPRESIDENTE DE PROYECTOS INSTITUCIONALES Y COMUNICACIONES
- Olga Jovanna Carranza Salazar
  DIRECTOR VICEPRESIDENTE COMERCIAL
- José Távora Batista
  DIRECTOR VICEPRESIDENTE TÉCNICO
- Abel Pérez
  DIRECTOR VICEPRESIDENTE DE CONTROL DE GESTIÓN Y PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA
- José Renato Ferreira Barreto
  DIRECTOR VICEPRESIDENTE DE ORGANIZACIÓN Y RECURSOS HUMANOS
- Teobaldo José Cavalcante Leal
  DIRECTOR VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO FINANCIERO Y DE RELACIONES CON INVERSORES

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

CENTRAL GERADORA TERMELÉCTRICA FORTALEZA S.A. (CGTF)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima extranjera de capital cerrado constituida en la ciudad de Río de Janeiro, Brasil.
Domicilio: Rodovia CE 422, Km 1, Complexo Industrial e Portuário de Pecém Caucaia – Ceará.

OBJETO SOCIAL
Estudiar, proyectar, construir y explorar los sistemas de producción, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica que le sean concedidos, permitidos o autorizados por cualquier título de derecho, bien como el ejercicio de otras actividades asociadas a la prestación de servicios de cualquier naturaleza relacionados a las actividades arriba mencionadas; la adquisición, la obtención y la exploración de cualesquier derecho, concesiones y privilegios relacionados a las actividades arriba referidas, así como la práctica de todos los demás actos y negocios necesarios a la consecución de su objetivo; y la participación en el capital social de otras compañías o sociedades, como accionista, socia o en cuenta de participación, cualesquiera que sean sus objetivos.

CAPITAL PAGADO
$32.113.007 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Francisco Javier Bugallo Sánchez
PRESIDENTE
GERENTE GENERACIÓN BRASIL
- Marcelo Llévenes Rebolledo
VICEPRESIDENTE
- Guilherme Gomes Lencastre

PRINCIPALES EJECUTIVOS
- Manuel Herrera Vargas
  GERENTE GENERAL
- Raimundo Câmara Filho
  GERENTE DE RECURSOS HUMANOS Y ADMINISTRATIVO
- Guilherme Gomes Lencastre
  GERENTE FINANCIERO
- José Ignácio Pires Medeiros
  GERENTE TÉCNICO
- Aurelio de Oliveira
  GERENTE DE PLANIFICACIÓN, CONTROL Y CONTABILIDAD

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

INVESTLUZ S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima constituida de acuerdo a las leyes de la República Federativa de Brasil.
Domicilio: Av. Barão de Studart N° 2917, Bairro Dionisio Torres Fortaleza, Ceará, Brasil.

OBJETO SOCIAL
Participar del capital social de la Companhia Energética do Ceará y en otras sociedades, en Brasil y en el exterior, en calidad de socio o accionista.

CAPITAL PAGADO
$423.980.570 miles.

ADMINISTRACIÓN
- Abel Alves Rochinha
  DIRECTOR PRESIDENTE
- Teobaldo José Cavalcante Leal
  DIRECTOR VICE-PRESIDENTE FINANCIERO
- Silvia Cunha Saraiva Pereira
- José Renato Ferreira Barreto
- Luciano Alberto Galasso Samaria

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

ELECTROGAS S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 96.806.130-5.
Domicilio: Evaristo Lillo N° 78 Piso 4 Oficina N° 41 Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene por objeto prestar servicios de transporte de gas natural y otros combustibles, por cuenta propia y ajena, para lo cual podrá construir, operar y mantener gasoductos, oleoductos, poliductos e instalaciones complementarias.

CAPITAL PAGADO
$10.566.940 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Felipe Aldunate Hederra
  PRESIDENTE
- Claudio Iglesis Guillard
  VICEPRESIDENTE
  GERENTE GENERACIÓN ENDESA CHILE
- Pedro Gatica Kerr
- Enrique Donoso Moscoso
- Rosa Herrera Martínez

DIRECTORES SUPLENTES
- Enzo Quezada Zapata
- Sergio Arévalo Espinoza
- Jaime Fuenzalida Alessandri
- Jorge Bernardo Larraín Matte
- Ricardo Santibáñez Zamora

GERENTE GENERAL
Carlos Andreani Luco

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
Se encuentra vigente un contrato por transporte de gas natural y otro de transporte de diesel con la Compañía Eléctrica San Isidro S.A.
Asimismo, con Endesa Chile, Electrogas S.A. mantiene vigente un contrato de transporte de gas de naturaleza interrumpible y otro de naturaleza en firme. Finalmente, entre Endesa Chile y Electrogas S.A. se encuentra vigente un contrato de transporte de diesel.

TRANSMISORA ELÉCTRICA DE QUILLOTA LTDA. (TRANSQUILLOTA)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad de responsabilidad limitada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 77.017.930-0.
Domicilio: Santa Rosa 76, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
La empresa tiene por objeto social el transporte, distribución y suministro de energía eléctrica, por cuenta propia o de terceros.

CAPITAL PAGADO
$4.829.713 miles.

APODERADOS TITULARES
- Felipe Aldunate Hederra
- Gabriel Carvajal Menególlez
- Eduardo Morel Montes
- Ricardo Santibáñez Zamorano

APODERADOS SUPLENTES
- Alfonso Bahamondes Morales
- Carl Weber Silva
- Enrique Sánchez Novoa
- Ricardo Sáez Sánchez

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE Y FILIALES
Con San Isidro S.A. tiene contratos por el uso de los sistemas de transmisión, que le permite transmitir energía al Sistema Interconectado Central.

INVERSIONES GASATACAMA HOLDING LIMITADA

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad de responsabilidad limitada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 76.014.570-K.
Domicilio: Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene por objeto: a) la participación directa o indirecta a través de cualquier tipo de asociación, en sociedades que tengan por objeto una o más de las siguientes actividades: i) el transporte de gas natural en cualquiera de sus formas; ii) la generación, transmisión, compra, distribución y venta de energía eléctrica, iii) financiamiento de las actividades señaladas en i) y ii) precedente que desarrollan terceros relacionados y; b) la percepción e inversión de los bienes que se inviertan. Quedan comprendidas en el objeto social todas las actividades lucrativas relacionadas con las ya citadas y otros negocios que los socios acuerden.

CAPITAL PAGADO
$165.722.352 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Rafael Mateo Alcalá
  GERENTE GENERAL ENDESA CHILE
- Manuel Irarrázaval Aldunate
  GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Raúl Sotomayor Valenzuela
- Gonzalo Dulanto Letelier

DIRECTORES SUPLENTES
- Juan Benabarre Benaiges
  GERENTE REGIONAL PRODUCCIÓN Y TRANSPORTE ENDESA CHILE
- Claudio Iglesis Guillard
  GERENTE GENERACIÓN ENDESA CHILE
- Pedro Pablo Errázuriz Domínguez
- Eduardo Ojea Quintana

GERENTE GENERAL
Rudolf Araneda Kauert

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

GASATACAMA S.A. (GASATACAMA)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile. Esta sociedad se constituyó con el nombre Administradora Proyecto Atacama S.A., cambiando a su actual denominación con fecha 11 de octubre de 2002.
Rut: 96.830.980-3.
Domicilio: Isidora Goyenechea 3365, piso 8, Las Condes, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tendrá por objeto: a) la administración y dirección de las sociedades Gasoducto Atacama Chile Limitada, Gasoducto Atacama Argentina Limitada, GasAtacama Generación Limitada y de las demás sociedades que acuerden los socios; b) la inversión de sus recursos, por cuenta propia o ajena, en toda clase de bienes muebles o inmuebles, corporales o incorporales, valores,

acciones y efectos de comercio. Para el cumplimiento del objeto social, la sociedad podrá ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos conducentes a la realización del objeto social, incluyendo la contratación de trabajadores, asesores, agentes, consultores, ejecutivos o apoderados para la conducción de los negocios sociales y de las compañías administradas; la compra, venta, adquisición, enajenación o arrendamiento de toda clase de bienes corporales e incorporales; y la constitución, ingreso o administración de sociedades de capital o de personas jurídicas, cualquiera sea su clase o naturaleza, así como la reforma o proposición de reforma de estatutos de cualquiera de las sociedades que administre o sea propietaria, incluidas las compañías singularizadas en la letras a).

CAPITAL PAGADO
$144.835.528 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Rafael Mateo Alcalá
  PRESIDENTE
  GERENTE GENERAL ENDESA CHILE
- Manuel Irarrázaval Aldunate
  GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Raúl Sotomayor Valenzuela
- Gonzalo Dulanto Letelier

DIRECTORES SUPLENTES
- Juan Benabarre Benaiges
  GERENTE REGIONAL PRODUCCIÓN Y TRANSPORTE ENDESA CHILE
- Claudio Iglesis Guillard
  GERENTE GENERACIÓN ENDESA CHILE
- Pedro Pablo Errázuriz Domínguez
- Eduardo Ojea Quintana

GERENTE GENERAL
Rudolf Araneda Kauert

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

GASODUCTO ATACAMA CHILE S.A. (GASODUCTO ATACAMA CHILE)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile. Esta sociedad se transformó a sociedad anónima con fecha 17 de diciembre de 2003, manteniendo los accionistas la misma participación.
Rut: 78.882.820-9.
Domicilio: Isidora Goyenechea 3365, piso 8, Las Condes, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene por objeto el transporte de gas natural, por sus propios medios o en conjunto con terceras personas, dentro del territorio chileno o en otros países, incluyendo la construcción y emplazamiento de gasoductos y demás actividades relacionadas directa o indirectamente con dicho objeto. La sociedad podrá ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos conducentes a la realización del giro social, incluyendo la compra, venta, adquisición o enajenación, a cualquier título, de todo tipo de bienes corporales e incorporales, muebles o inmuebles, y la creación de o participación en otras sociedades.

CAPITAL PAGADO
$31.864.337 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Rafael Mateo Alcalá
  PRESIDENTE
  GERENTE GENERAL ENDESA CHILE
- Manuel Irarrázaval Aldunate
  GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Raúl Sotomayor Valenzuela
- Gonzalo Dulanto Letelier

DIRECTORES SUPLENTES
- Juan Benabarre Benaiges
  GERENTE REGIONAL PRODUCCIÓN Y TRANSPORTE ENDESA CHILE
- Claudio Iglesis Guillard
  GERENTE GENERACIÓN ENDESA CHILE
- Pedro Pablo Errázuriz Domínguez
- Eduardo Ojea Quintana

GERENTE GENERAL
Rudolf Araneda Kauert

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE Y FILIALES
Se encuentra vigente un contrato con Endesa Chile por transporte de gas natural para la central Taltal.

GASATACAMA GENERACIÓN S.A. (GASATACAMA GENERACIÓN)

NATURALEZA JURÍDICA

Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile. Esta sociedad se transformó a sociedad anónima con fecha 17 de diciembre de 2003,

manteniendo los accionistas la misma participación.
Rut: 78.932.860-9.
Domicilio: Isidora Goyenechea 3365, piso 8, Las Condes, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene por objeto: a) explotar la generación, transmisión, compra, distribución y venta de energía eléctrica o de cualquier otra naturaleza; b) la compra, extracción, explotación, procesamiento, distribución, comercialización y venta de combustibles sólidos, líquidos y gaseosos; c) la venta y prestación de servicios de ingeniería; d) la obtención, transferencia, compra, arrendamiento, gravamen y explotación, en cualquier forma, de las concesiones a que se refiere la Ley General de Servicios Eléctricos, de concesiones marítimas y de derechos de aprovechamiento de aguas de cualquier naturaleza; e) invertir en toda clase de bienes, corporales o incorporales, muebles o inmuebles; f) la organización y constitución de toda clase de sociedades, cuyos objetos estén relacionados o vinculados con la energía en cualquiera de sus formas o que tengan como insumo principal la energía eléctrica, o bien que correspondan a cualquiera de las actividades definidas anteriormente. Para el cumplimiento del objeto social, la sociedad podrá ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos conducentes a la realización del gira social, incluyendo la compra, venta, adquisición o enajenación, a cualquier título, de todo tipo de bienes corporales o incorporales, muebles o inmuebles, el ingreso en sociedades de capital o de personas ya existentes a concurrir a la formación de éstas, cualquiera sea su clase a naturaleza.

CAPITAL PAGADO
$60.072.828 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Rafael Mateo Alcalá
  PRESIDENTE
  GERENTE GENERAL ENDESA CHILE
- Manuel Irarrázaval Aldunate
  GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Raúl Sotomayor Valenzuela
- Gonzalo Dulanto Letelier

DIRECTORES SUPLENTES
- Juan Benabarre Benaiges
  GERENTE REGIONAL PRODUCCIÓN Y TRANSPORTE ENDESA CHILE
- Claudio Iglesis Guillard
  GERENTE GENERACIÓN ENDESA CHILE
- Pedro Pablo Errázuriz Domínguez
- Eduardo Ojea Quintana

GERENTE GENERAL
Rudolf Araneda Kauert

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene contratos con Endesa Chile.

GASODUCTO ATACAMA ARGENTINA S.A. (GASODUCTO ATACAMA ARGENTINA)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile. Esta sociedad se transformó a sociedad anónima con fecha 17 de diciembre de 2003, manteniendo los accionistas la misma participación.
Rut: 78.952.420-3.
Domicilio: Isidora Goyenechea 3365, piso 8, Las Condes, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene por objeto el transporte de gas natural, por medios propios, ajenos o en conjunto con terceras personas, dentro del territorio chileno o en otros países, incluyendo la construcción, emplazamiento y explotación de gasoductos y demás actividades relacionadas directa o indirectamente con dicho objeto. La sociedad podrá ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos conducentes a la realización del objeto social, incluyendo la compra, venta, adquisición o enajenación, a cualquier título, de todo tipo de bienes corporales e incorporales, muebles o inmuebles y la creación de o participación en otras sociedades cuyo giro se relacione con el objeto social.
Esta sociedad estableció una agencia en Argentina, bajo el nombre "Gasoducto Cuenca Noroeste Limitada Sucursal Argentina", y cuyo propósito es la ejecución de un gasoducto entre la localidad de Cornejo, Provincia de Salta y la frontera Argentino- Chilena en las proximidades del paso de Jama, II Región.

CAPITAL PAGADO
$103.439.144 miles.

DIRECTORES
- Pedro De la Sotta Sánchez
- Luis Vergara Aguilar
- Rafael Zamorano Chaparro

GERENTE GENERAL
Rudolf Araneda Kauert

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

INVERSIONES ELECTROGAS S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 96.889.570-2.
Domicilio: Evaristo Lillo Nº 78 Piso 4 Oficina Nº 41 Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
El objeto de la sociedad es comprar, vender, invertir y mantener acciones de la Sociedad Anónima Cerrada Electrogas S.A.

CAPITAL PAGADO
$12.117.936 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Felipe Aldunate Hederra
  PRESIDENTE
- Claudio Iglesis Guillard
  VICEPRESIDENTE
  GERENTE GENERACIÓN ENDESA CHILE
- Pedro Gatica Kerr
- Enrique Donoso Moscoso
- Rosa Herrera Martínez

DIRECTORES SUPLENTES
- Enzo Quezada Zapata
- Sergio Arévalo Espinoza
- Jaime Fuenzalida Alessandri
- Jorge Bernardo Larraín Matte
- Ricardo Santibáñez Zamora

GERENTE GENERAL
Carlos Andreani Luco

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La sociedad no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

GASODUCTO TALTAL S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile. Esta sociedad se transformó a sociedad anónima con fecha 26 de febrero de 2004, manteniendo los accionistas la misma participación.
Rut: 77.032.280-4.
Domicilio: Santa Rosa 76, Santiago.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene por objeto el transporte comercialización y distribución de gas natural, por medios propios, ajenos o en conjunto con terceras personas, dentro del territorio Chileno, especialmente entre las localidades de Mejillones y Paposo en la II Región, incluyendo la construcción emplazamiento y explotación de gasoductos y demás actividades relacionadas directa o indirectamente con dicho objeto. La Sociedad podrá ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos conducentes a la realización del giro social, incluyendo la compra, venta, adquisición o enajenación, a cualquier título de todo tipo de bienes corporales e incorporales, muebles o inmuebles y la creación de o la participación en otras sociedades cuyo giro se relacione con el objeto social.

CAPITAL PAGADO
$11.674.291 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Rudolf Araneda Kauert
- Pedro De la Sotta Sánchez
- Rafael Zamorano Chaparro
- Luis Vergara Aguilar

DIRECTORES SUPLENTES
- Luis Cerda Ahumada
- Alejandro Sáez Carreño
- Gustavo Venegas Castro
- Verónica Cortez Silva

GERENTE GENERAL
Rudolf Araneda Kauert

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

CONSORCIO INGENDESA-MINMETAL LTDA.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad de responsabilidad limitada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 77.573.910-K.
Domicilio: Santa Rosa Nº 76, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
El objeto social comprende la prestación de servicios propios de la ingeniería, comprendiéndose en ellos la proyección, planificación y ejecución de estudios y proyectos de ingeniería, asesorías y consultorías, el otorgamiento de asistencia e información técnica y la administración, inspección y desarrollo de proyectos y

obras. Podrá ejecutar además, por cuenta propia o ajena, toda clase de obras, montar y poner en marcha, para sí o para terceros, todo tipo de establecimientos, industriales o no, comercializando para sí o para terceros los bienes y/o servicios producidos. En general, la sociedad podrá desarrollar todas las actividades relacionadas directa o indirectamente con las operaciones mencionadas, toda suerte de actos mercantiles, inclusive la compraventa de muebles, la exportación e importación, y todos aquellos otros negocios que los socios acuerden, relacionados con las actividades precedentemente señaladas. Además, será objeto especial de la sociedad la adjudicación y ejecución de las obras de construcción e ingeniería que conforman el contrato denominado LD-14.1 Asesoría Técnica y Administrativa a la Inspección Fiscal del Contrato de Construcción LD -4.1 del Proyecto Laja - Diguillín.

CAPITAL PAGADO
$2.000 miles.

APODERADOS TITULARES
- Rodrigo Muñoz Pereira
- Rodrigo Alcaino Mardones
  GERENTE GENERAL INGENDESA

APODERADOS SUPLENTES
- Fernando Orellana Welch
- Osvaldo Dinner Reich
- Carlos Freire Canto

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

SOCIEDAD CONSORCIO INGENDESA - ARA LTDA.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad de responsabilidad limitada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 76.197.570-6.
Domicilio: Santa Rosa 76 piso 10, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
Prestación de servicios de ingeniería, comprendiéndose en ellos la proyección, planificación y ejecución de estudios y proyectos de ingeniería, asesorías y consultorías, otorgamiento de asistencia e información técnica y la administración, inspección y desarrollo de proyectos y obras. Además, por cuenta propia o ajena, toda clase de obras, montar y poner en marcha, para sí o terceros, todo tipo de establecimientos, industriales o no, comercializando para sí o terceros los bienes o servicios producidos. En general, desarrollar las actividades relacionadas directa o indirectamente con las operaciones mencionadas, toda suerte de actos mercantiles, inclusive compraventa de muebles, la exportación e importación, y todos aquellos negocios que los socios acuerden, relacionadas con las actividades señaladas. Además de lo señalado, será objeto especial de la sociedad la adjudicación y ejecución del Contrato de Asesoría a la Inspección Fiscal Contrato de Concesión Centro de Justicia de Santiago.

CAPITAL PAGADO
$1.000 miles.

APODERADOS TITULARES
- Rodrigo Alcaino Mardones
  GERENTE GENERAL INGENDESA
- Alejandro Santolaya de Pablo

APODERADOS SUPLENTES
- Cristián Araneda Valdivieso
- Elías Arce Cyr
- Julio Montero Montegú
- Fernando Orellana Welch

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

CONSORCIO ARA - INGENDESA LTDA.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad de responsabilidad limitada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 77.625.850-4.
Domicilio: Santa Rosa 76 piso 10, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
Prestación de servicios de ingeniería, comprendiéndose en ellos la proyección, planificación y ejecución de estudios y proyectos de ingeniería, asesorías y consultorías, otorgamiento de asistencia e información técnica y la administración, inspección y desarrollo de proyectos y obras. Además, por cuenta propia o ajena, toda clase de obras, montar y poner en marcha, para sí o terceros, todo tipo de establecimientos, industriales o no, comercializando para sí o terceros los bienes o servicios producidos. En general, desarrollar las actividades relacionadas directa o indirectamente con las operaciones mencionadas, toda suerte de actos mercantiles, inclusive compraventa de muebles, la exportación e importación, y todos aquellos negocios que los socios acuerden, relacionadas con las actividades señaladas.

CAPITAL PAGADO
$1.000 miles.

APODERADOS TITULARES
- Rodrigo Alcaíno Mardones
  GERENTE GENERAL INGENDESA
- Alejandro Santolaya de Pablo

APODERADOS SUPLENTES
- Fernando Orellana Welch
- Julio Montero Montegú
- Elías Arce Cyr
- Cristián Araneda Valdivieso

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

CONSORCIO ARA – INGENDESA – SENER LIMITADA

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad de responsabilidad limitada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 76.738.990-6.
Domicilio: Santa Rosa 76 piso 10, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
Será objeto especial de la sociedad la ejecución y cumplimiento del Contrato Número LMAI-0702-01-06 Ingeniería Básica Línea Maipú con Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A., contrato aprobado con fecha 20 de octubre de 2006.

CAPITAL PAGADO
$1.000 miles.

APODERADOS TITULARES
- Rodrigo Alcaíno Mardones
  GERENTE GENERAL INGENDESA
- Alejandro Santolaya de Pablo
- Ernesto Ferrandiz Doménech

APODERADOS SUPLENTES
- Fernando Orellana Welch
- Julio Montero Montegú
- Elías Arce Cyr
- Cristián Araneda Valdivieso
- Joaquín Botella Malagón
- Angel Ares Montes

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

PROGAS S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Domicilio: Isidora Goyenechea 3356, 8° piso, Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
Desarrollar en la Primera, Segunda y Tercera región del país, los siguientes giros: a) la adquisición, producción, almacenamiento, transporte, distribución, transformación y comercialización de gas natural; b) la adquisición, producción, almacenamiento, transporte, distribución, transformación y comercialización de otros derivados del petróleo y de combustibles en general; c) la prestación de servicios, fabricación, comercialización de equipos y materiales y ejecución de obras relacionadas con los objetos señalados anteriormente o necesarios para su ejecución y desarrollo; d) toda otra actividad necesaria o conducente al cumplimiento de los objetivos antes señalados.

CAPITAL PAGADO
$946 miles.

DIRECTORES
- Rudolf Araneda Kauert
- Luis Cerda Ahumada
- Pedro De la Sotta Sánchez

GERENTE GENERAL
Alejandro Sáez Carreño

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

GNL CHILE S.A.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile, bajo el nombre de Gestora del Proyecto GNL S.A. El 27 de febrero de 2006 la sociedad cambió de nombre a GNL Chile S.A.
Rut: 76.418.940-K.
Domicilio: Isidora Goyenechea 3477, piso 19, Las Condes, Santiago.

OBJETO SOCIAL
El objeto de esta sociedad comprende: a) contratar los servicios de la compañía de regasificación de gas natural licuado (GNL) GNL Quintero S.A. y utilizar todas la capacidad de almacenamiento, procesamiento y regasificación de gas natural licuado del terminal de regasificación de propiedad de la misma, incluyendo sus expansiones, si las hubiere, y cualquier otra materia estipulada en los contratos que la Sociedad suscriba al efecto para usar el terminal de regasificación; b) importar GNL bajo modalidad entregado sobre buque (DES) de proveedores de GNL conforme a contratos de compraventa de GNL; c) la venta y entrega de gas natural conforme a los contratos de compraventa de gas natural que celebre la Sociedad con sus clientes; d) administrar y coordinar las programaciones y nominaciones cargamentos de GNL, así como la entrega de gas natural entre los distintos clientes; e) cumplir todas sus obligaciones y exigir el cumplimiento de todos sus derechos al amparo de los contratos antes singularizados y coordinar todas las actividades al amparo de los mismos y, en general, realizar cualquier tipo de acto o contrato que pueda ser necesario, útil o conveniente para cumplir el objeto señalado.

CAPITAL PAGADO
$12.107 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Enrique Dávila Alveal
  PRESIDENTE
- Rafael Mateo Alcalá
  GERENTE GENERAL ENDESA CHILE
- Eduardo Morandé Montt

DIRECTORES SUPLENTES
- Sergio Arévalo Espinoza
- Claudio Iglesis Guillard
  GERENTE GENERACIÓN ENDESA CHILE
- Gonzalo Palacios Vásquez

GERENTE GENERAL
Antonio Bacigalupo Gittins

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La compañía cuenta con relaciones comerciales, financieras y societarias atingentes a la construcción de un Terminal de Gas Natural Licuado en la zona de Quintero (V Región).

CENTRALES HIDROELÉCTRICAS DE AYSÉN S.A. (HIDROAYSÉN)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile, inscrita en el Registro de Valores de la SVS.
Rut: 76.652.400-1.
Domicilio: Miraflores 383, oficina 1302 Santiago, Chile.

OBJETO SOCIAL
El objeto de la sociedad es el desarrollo, financiamiento, propiedad y explotación de un proyecto hidroeléctrico en la Décimo Primera Región de Aysén, el cual contempla una capacidad estimada de dos mil trescientos cincuenta y cinco MW distribuida en cinco centrales hidroeléctricas, el cual se denomina "Proyecto Aysén". Para el cumplimiento de su objeto, forman parte de su giro las siguientes actividades: a) la producción y transporte de energía eléctrica; b) el suministro y comercialización de energía eléctrica a sus accionistas; c) la administración, operación y mantenimiento de obras hidráulicas, sistemas eléctricos y centrales generadoras de energía hidroeléctrica; y d) la prestación de servicios relacionados con su objeto social. Las actividades antes mencionadas podrán ser realizadas por cuenta propia o de terceros. Para el cumplimiento de su objeto, la sociedad podrá obtener, adquirir y gozar las concesiones y permisos que se requieran.

CAPITAL PAGADO
$34.916.205 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Antonio Albarrán Ruiz-Clavijo
  PRESIDENTE
- Rafael Mateo Alcalá
  GERENTE GENERAL ENDESA CHILE
- Juan Benabarre Benaiges
  GERENTE REGIONAL PRODUCCIÓN Y TRANSPORTE ENDESA CHILE
- Rodrigo Alcaíno Mardones
  GERENTE GENERAL INGENDESA
- Bernardo Larraín Matte
- Luis Felipe Gazitúa Achondo

DIRECTORES SUPLENTES
- Jaime Fuenzalida Alessandri
- Carlos Martín Vergara
  FISCAL ENDESA CHILE
- Claudio Iglesis Guillard
  GERENTE GENERACIÓN ENDESA CHILE
- Vacante
- Eduardo Morel Montes
- Carlos Urenda Aldunate

GERENTE GENERAL
Hernán Salazar Zencovich

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE Y FILIALES
Desarrolla proyecto hidroeléctrico en la XI Región del país, y venderá energía y potencia generada por el mismo a Endesa mediante contratos PPA a 30 años plazo.

GNL QUINTERO S.A. (GNLQ)

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Santiago, Chile.
Rut: 76.788.080-4
Domicilio: Avenida Apoquindo 3.500, piso 6, Las Condes, Santiago, Chile

OBJETO SOCIAL
Desarrollo, financiamiento, diseño e ingeniería, suministro, construcción, puesta en marcha, pruebas, conclusión, adquisición, operación y mantenimiento de un terminal de regasificación de gas natural licuado ("GNL") y sus expansiones, de haberlas; y cualquier otra actividad conducente o relativa a dicho objeto, incluyendo, pero no limitado a, la dirección y gestión de todos los acuerdos comerciales necesarios para la recepción de GNL (o entrega a clientes), regasificación de GNL, distribución de GNL regasificado al punto de distribución respectivo, y venta de los servicios y capacidad de almacenaje, procesamiento y regasificación del Terminal de Regasificación y de sus expansiones, de haberlas. La Sociedad tendrá la facultad de realizar cualquier tipo de acto o contrato que pueda ser necesario, útil o conveniente para cumplir con el objeto señalado.

CAPITAL PAGADO
$8.685.870 miles.

DIRECTORES TITULARES
- Ricky Lynn Waddell
- Carlos Quintana
- Enrique Dávila Alveal
- Rafael Mateo Alcalá

GERENTE GENERAL ENDESA CHILE
- Eduardo Morandé Montt

DIRECTORES SUPLENTES
- Graham Cockroft
- Elizabeth Grace Spomer
- Sergio Arévalo Espinoza
- Claudio Iglesis Guillard

GERENTE GENERACIÓN ENDESA CHILE
- Francisco Gazmuri Schleyer

GERENTE GENRAL
Antonio Bacigalupo Gittins

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La compañía cuenta con relaciones comerciales, financieras y societarias atingentes a la construcción de un Terminal de Gas Natural Licuado en la zona de Quintero (V Región).

ENERGEX CO.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Compañía Exenta constituida en Cayman Islands, BWI.
Domicilio: Caledonian House P.O. Box 265 G, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands.

OBJETO SOCIAL
La sociedad tiene como objeto realizar todo negocio o actividad de acuerdo con la legislación de Cayman Islands. En el caso de los negocios y actividades referidas al área financiera, se exceptúan aquellas que la ley reserva a los bancos. Además tiene prohibición de efectuar negocios con firmas o personas domiciliadas en Cayman Islands.

CAPITAL PAGADO
$4.969 miles.

DIRECTORES
- Manuel Irarrázaval Aldunate

GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Daniel Bortnik Ventura
- Ricardo Rodríguez
- Horacio Reyser

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

ATACAMA FINANCE CO.

NATURALEZA JURÍDICA
Tipo de Entidad: Compañía exenta constituida en Cayman Islands, BWI.
Domicilio: Caledonian House P.O. Box 265 G, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands.

OBJETO SOCIAL
El principal objetivo de la sociedad incluye el endeudamiento en dinero en el mercado financiero a través de créditos acordados o la emisión de bonos u otros títulos y el préstamo en dinero a otras compañías, en particular aquellas que tengan relación con el Proyecto Atacama.

CAPITAL PAGADO
$3.130.407 miles.

DIRECTORES
- Manuel Irarrázaval Aldunate
  GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ENDESA CHILE
- Daniel Bortnik
- Ricardo Rodríguez
- Horacio Reyser

RELACIONES COMERCIALES CON ENDESA CHILE
La empresa no tiene relaciones comerciales con Endesa Chile.

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	130
BALANCES GENERALES INDIVIDUALES	131
ESTADOS DE RESULTADOS INDIVIDUALES	132
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INDIVIDUALES	132
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES	133
INFORME DE LOS INSPECTORES DE CUENTA INDIVIDUALES	154
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES	155

"Con excepción de los Estados Financieros Individuales y sus correspondientes notas, la información restante contenida en la presente Memoria Anual no ha sido auditada."

ERNST & YOUNG

Huérfanos 770, 3 Piso
Santiago, Chile

Teléfono : (56-2) 676 1000
Fax : (56-2) 676 1010
Casilla : 2823

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores
Empresa Nacional de Electricidad S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Empresa Nacional de Electricidad S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Empresa Nacional de Electricidad S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. No hemos examinado los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de ciertas sociedades filiales y coligadas, los cuales representan a nivel consolidado un 39,94% de los activos totales al 31 de diciembre de 2007 y un 46,84% de los resultados del ejercicio terminado en esa fecha (42,86% de los activos totales al 31 de diciembre de 2006 y 21,56% de los resultados del ejercicio terminado en esa fecha). Aquellos estados financieros fueron examinados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados, y nuestra opinión aquí expresada, en lo que se refiere a los importes incluidos de dichas sociedades filiales y coligadas, se basa únicamente en los informes emitidos por esos auditores.

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

3. Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Empresa Nacional de Electricidad S.A., a base de los criterios descritos en Nota 2(a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en 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 Nacional de Electricidad S.A. y Filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Firma miembro de Ernst & Young Global

ERNST & YOUNG

4. En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en los informes de otros auditores, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Nacional de Electricidad S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en Nota 2a).

Rubén López D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 19 de febrero de 2008

Firma miembro de Ernst & Young Global

EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. (SOCIEDAD MATRIZ)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(En miles de pesos)

	2007 M$	2006 M$
ACTIVOS		
ACTIVOS CIRCULANTES:		
Disponible	280.590	72.013
Depósitos a plazo	25.914.600	-
Valores negociables	4.156	4.156
Deudores por ventas	88.647.877	40.789.827
Deudores varios	53.744.971	57.515.381
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	114.321.971	77.861.758
Existencias	28.766.703	5.283.131
Impuestos por recuperar	43.207.805	10.594.288
Gastos pagados por anticipado	793.513	776.021
Impuestos diferidos	1.852.763	1.694.325
Otros activos circulantes	27.192.369	39.510.669
Total activos circulantes	**385.727.318**	**234.103.569**
ACTIVOS FIJOS:		
Terrenos	29.050.294	29.302.865
Construcciones y obras de infraestructura	2.667.818.747	2.531.795.608
Maquinarias y equipos	10.143.535	9.577.172
Otros activos fijos	61.198.649	67.932.403
Mayor valor por retasación técnica activo fijo	12.833.487	12.803.027
Depreciación acumulada	(1.382.930.155)	(1.323.638.661)
Total activos fijos	**1.398.114.557**	**1.327.832.414**
OTROS ACTIVOS:		
Inversiones en empresas relacionadas	1.625.159.237	1.897.118.451
Inversiones en otras sociedades	2.431.423	2.416.604
Menor valor de inversiones	2.888.698	3.065.409
Mayor valor de inversiones	(11.941.411)	(8.010.180)
Deudores a largo plazo	732.485	911.728
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	160.030.677	196.677.350
Otros	18.172.812	23.484.084
Total otros activos	**1.797.453.901**	**2.115.663.446**
TOTAL ACTIVOS	**3.581.295.776**	**3.677.599.429**

Las notas adjuntas 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. (SOCIEDAD MATRIZ)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(En miles de pesos)

	2007 M$	2006 M$
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CIRCULANTES:		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras:		
A corto plazo	-	-
A largo plazo, porción circulante	4.136.066	4.805.383
Obligaciones con el público (bonos)	233.928.539	39.609.721
Cuentas por pagar	81.706.944	36.493.435
Acreedores varios	1.637.290	1.326.371
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	129.095.528	99.610.044
Provisiones	11.000.411	10.125.083
Retenciones	390.275	354.062
Impuesto a la renta	156.007	23.732.167
Otros pasivos circulantes	4.367.547	118.124
Total pasivos circulantes	**466.418.596**	**216.174.400**
PASIVOS A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	118.922.858	74.684.959
Obligaciones con el público (bonos)	1.005.695.090	1.359.249.148
Acreedores varios	21.490.940	25.781.764
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	72.133	72.392
Provisiones	8.492.629	8.913.415
Impuestos diferidos a largo plazo	69.799.341	59.349.161
Otros pasivos a largo plazo	6.177.551	6.085.409
Total pasivos a largo plazo	**1.230.650.540**	**1.534.336.248**
PATRIMONIO:		
Capital pagado	1.222.877.948	1.222.877.948
Sobreprecio en venta de acciones propias	239.882.687	239.882.687
Otras reservas	(101.988.361)	(39.677.774)
Utilidades acumuladas	409.142.128	323.357.024
Utilidad del ejercicio	192.439.270	203.957.376
Menos: dividendos provisorios	(16.127.032)	(22.593.042)
Déficit acumulado período de desarrollo-filiales	-	(325.438)
Total patrimonio	**1.884.226.640**	**1.927.088.781**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**3.581.295.776**	**3.677.599.429**

Las notas adjuntas 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. (SOCIEDAD MATRIZ)

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(En miles de pesos)

	2007 M$	2006 M$
RESULTADO OPERACIONAL :		
INGRESOS DE EXPLOTACION	905.754.435	599.713.338
COSTOS DE EXPLOTACION	(756.773.056)	(415.110.707)
MARGEN DE EXPLOTACION	**148.981.379**	**184.602.631**
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	(18.170.630)	(20.072.099)
RESULTADO OPERACIONAL	**130.810.749**	**164.530.532**
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	15.891.865	13.890.307
Utilidad inversión empresas relacionadas	213.431.167	199.045.114
Otros ingresos fuera de la explotación	24.384.901	15.603.207
Pérdida inversión empresas relacionadas	(87.728.878)	(6.205.987)
Amortización menor valor de inversiones	(196.711)	(196.711)
Gastos financieros	(112.306.554)	(125.709.279)
Otros egresos fuera de la explotación	(20.141.319)	(12.320.795)
Corrección monetaria	2.218.151	474.721
Diferencia de cambio	40.693.348	(6.117.771)
RESULTADO NO OPERACIONAL	**76.245.970**	**78.462.806**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	**207.056.719**	**242.993.338**
IMPUESTO A LA RENTA	(17.326.415)	(42.195.624)
UTILIDAD LIQUIDA	**189.730.304**	**200.797.714**
Amortización mayor valor de inversiones	2.708.966	2.769.662
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**192.439.270**	**203.567.376**

Las notas adjuntas 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. (SOCIEDAD MATRIZ)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(En miles de pesos)

	2007 M$	2006 M$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Utilidad del ejercicio	192.439.270	203.567.376
Resultados en ventas de activos:		
(Utilidad) pérdida en venta activos fijos	(205.541)	89.503
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	58.306.214	53.614.374
Amortización menor valor de inversiones	196.711	196.711
Amortización mayor valor de inversiones	(2.708.966)	(2.769.662)
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(213.431.167)	(199.045.114)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	87.728.878	6.205.987
Corrección monetaria neta	(2.218.151)	(474.721)
Diferencia de cambio neta	(40.693.348)	6.117.771
Otros abonos a resultados que no representan flujo de efectivo	(9.660.239)	(3.427.992)
Otros cargos a resultados que no representan flujo de efectivo	30.818.934	32.326.980
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones		
Deudores por ventas	(49.006.706)	(16.525.145)
Existencias	(24.949.696)	5.958.073
Dividendos recibidos de empresas relacionadas	173.405.820	184.204.054
Otros activos	(31.480.939)	(11.156.680)
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	33.739.951	8.367.851
Intereses por pagar	(32.019.653)	(1.772.800)
Impuesto a la Renta por pagar (neto)	1.904.519	18.120.272
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación	8.905.448	(13.686.595)
I.V.A. y otros similares por pagar (neto)	(17.376.494)	(410.252)
Flujo neto originado por actividades de la operación	**166.696.845**	**289.500.011**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obtención de préstamos	82.536.176	162.427.396
Obligaciones con el público	76.474.606	-
Préstamos documentados de empresas relacionadas	-	505.093
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	274.402.773	195.349.150
Pago de dividendos a empresas relacionadas	(67.386.692)	(45.087.579)
Pago de dividendos a terceros	(44.934.846)	(30.091.946)
Pago de préstamos	(21.118.721)	(200.157.166)
Pago de obligaciones con el público	(78.443.279)	(118.028.577)
Pago de préstamos a empresas relacionadas	-	(11.716.837)
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	-	(1.165.096)
Otros desembolsos por financiamiento	(490.963)	(1.226.693)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	**223.089.554**	**(28.202.255)**

Las notas adjuntas 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. (SOCIEDAD MATRIZ)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(En miles de pesos)

Continuación	2007	2006
	M$	M$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Ventas de activo fijo	2.311.133	13.747.917
Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas	5.786.100	-
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	-	1.167.897
Otros ingresos de inversión	196.633.707	134.108.322
Incorporación de activos fijos	(108.910.095)	(111.536.755)
Inversiones permanentes en empresas relacionadas	(55.482.429)	(11.349.497)
Préstamos documentados a empresas relacionadas	(4.441.474)	(91.491.055)
Otros préstamos a empresas relacionadas	(280.457.866)	(134.353.704)
Otros desembolsos de inversión	(130.395.610)	(11.643.962)
Flujo neto originado por actividades de inversión	**(374.956.384)**	**(211.350.647)**
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	**14.630.095**	**28.946.909**
EFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(1.024.707)	(237.242)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**13.605.388**	**28.709.667**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	39.405.731	10.696.064
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**53.211.119**	**39.405.731**

Las notas adjuntas 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. (SOCIEDAD MATRIZ)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En miles de pesos)

1. INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

Empresa Nacional de Electricidad S.A. - ENDESA - es una sociedad anónima abierta y como tal se encuentra inscrita, con fecha 18 de agosto de 1982, en el Registro de Valores bajo el N°114 y sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y por haber emitido ADR'S en 1994 a la Securities and Exchange Commission (SEC).

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Bases de presentación - Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance general a su valor patrimonial proporcional, y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

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

b. Ejercicio Contable - Los Balances Generales, Estados de Resultados y Estados de Flujo de Efectivo de ambos ejercicios informados cubren un ejercicio de doce meses (1 de enero al 31 de diciembre de 2007 y 2006).

c. Bases de presentación

Los estados financieros del ejercicio anterior han sido ajustados extracontablemente en un 7,4% para efectos de permitir la comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

d. Bases de cambio

Se han efectuado las siguientes reclasificaciones a los estados financieros de diciembre de 2006.

BALANCE:
- Desde: Otros Pasivos Largo Plazo a Inversiones en Empresas Relacionadas M$ 9.977.724.

ESTADO DE RESULTADOS
- Desde: Otros Ingresos Fuera de la Explotación a Utilidad Inversión Empresas Relacionadas M$ 1.896.200.

FLUJO DE EFECTIVO :
- Desde: Otros Abonos a Resultados que no representan Flujo de Efectivo a Utilidad Devengada en Inversiones en Empresas Relacionadas. M$1.896.200.

e. Corrección monetaria - Los estados financieros de ambos ejercicios han sido ajustados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y que corresponden a los criterios establecidos por el Boletín Técnico N°58 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Las actualizaciones se han efectuado sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, que indican una variación para 2007, calculado con un mes de desfase, de un 7,4% (2,1% en 2006).

f. Bases de conversión - Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en otras unidades de equivalencia han sido convertidos a pesos, a las tasas de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2007 y 2006, según las siguientes equivalencias:

	31 de Diciembre de			
	Unidades por dólar		$ equivalentes	
	2007	2006	2007	2006
Dólar estadounidense observado	1,00	1,00	496,89	532,39
Libra esterlina	0,50	0,51	988,43	1.041,89
Yen japonés	112,17	119,89	4,41	4,47
Euro	0,68	0,79	730,94	702,08
Peso Argentino	3,15	3,08	157,78	172,83

Los activos y pasivos pactados en Unidades de Fomento (UF) han sido ajustados a su valor de cierre de $19.622,66 ($18.336,38 en 2006)

- Los depósitos a plazo se presentan valorizados a su valor nominal con las actualizaciones pactadas, incluyendo los correspondientes reajustes e intereses devengados al cierre de los respectivos ejercicios.

Los valores negociables corresponden a inversiones en acciones de sociedades que se presentan al costo corregido, el cual no excede su valor de mercado.

- Considerando la antigüedad de las cuentas por cobrar, la Sociedad estima que no requiere provisión para deudas incobrables al cierre de cada ejercicio.

- Las existencias están valorizadas al costo promedio de adquisición, corregido monetariamente al cierre de cada ejercicio. Los valores así determinados no exceden a los respectivos valores de reposición.

- Las operaciones de compra de instrumentos financieros con compromiso de retroventa se incluyen en el rubro otros activos circulantes y se presentan a sus valores de inversión, más los intereses y reajustes devengados al cierre, de acuerdo con las cláusulas de los respectivos contratos (Nota 9).

- Los bienes del activo fijo en explotación sujetos a los convenios mutuos a que se refería el D.F.L. Nº 4 del año 1959, están valorizados al costo neto de reemplazo fijado por la ex Superintendencia de Servicios Eléctricos y Gas (SEG) más la corrección monetaria aplicada desde la fecha de fijación hasta el cierre de los respectivos ejercicios. La última valorización, de acuerdo a los términos anteriores, fue efectuada el año 1980.

Los bienes en explotación adquiridos con posterioridad a la última fijación de costo neto de reemplazo se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente. El costo financiero de los créditos obtenidos para financiar las obras en ejecución se capitalizan durante el ejercicio de su construcción.

En 1986 se incorporó al valor del activo el ajuste por retasación técnica, resultante de la aplicación de las Circulares Nº 550 y 566 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las depreciaciones de los bienes del activo fijo han sido calculadas sobre la base del método lineal considerando su vida útil estimada.

Los bienes recibidos en arrendamiento, cuyos contratos reúnen las características de leasing financiero, se contabilizan como adquisición de activo fijo, reconociendo la obligación total y los intereses sobre la base de lo devengado. Dichos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad, por lo cual, mientras no ejerza la opción de compra, no puede disponer libremente de ellos.

- Las inversiones en empresas relacionadas se presentan a su Valor Patrimonial (VP) determinado al cierre de cada ejercicio.

Esta metodología de valorización incluye el reconocimiento de la participación en resultados sobre base devengada (Nota 11).

Los valores de las inversiones y resultados obtenidos por las sociedades radicadas en el extranjero, están determinados de acuerdo a la normativa de los Boletines Técnicos Nº 64 y Nº 72 (que derogó parcialmente el Boletín Técnico Nº 42) del Colegio de Contadores de Chile A.G.

La Sociedad ha evaluado la recuperabilidad del valor de sus inversiones al 31 de diciembre de 2007 y 2006, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nº 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Como resultado de esta evaluación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existe deterioro del valor de los activos asociados al negocio adquirido en ambos ejercicios, salvo en el caso de Inversiones Gas Atacama Holding Ltda. cuya prueba de deterioro determinó que el valor recuperable es inferior a su valor contable. Producto de lo anterior, se ha reconocido una provisión de pérdida por deterioro de la inversión por un monto de M$48.890.387 (ver Nota 11).

- Los saldos del menor y mayor valor, están determinados de acuerdo a lo estipulado en la Circular Nº 1697 de la Superintendencia de Valores y Seguros. El efecto en los resultados por las amortizaciones del menor y mayor valor de inversión es determinado
en forma lineal en donde se consideran, entre otros aspectos, la naturaleza y característica de cada inversión, vida predecible del negocio y retorno de la inversión, el que no excede los 20 años.

La Sociedad ha evaluado la recuperabilidad del valor de sus menores valores al 31 de diciembre de 2007 y 2006, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nº 72 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G.. Como resultado de esta evaluación al 31 de diciembre 2007 y 2006, no existe deterioro de los activos asociados al negocio adquirido.

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

- Las obligaciones con el público por emisión de bonos se presentan en el pasivo al valor nominal de los bonos suscritos y pagados. La diferencia entre el valor nominal y de colocación se difiere y amortiza en el mismo ejercicio de la obligación (Nota 17).

- La provisión para cubrir la obligación convenida con el personal, quienes adquieren el derecho cuando cumplen 15 años de servicio, se presenta sobre la base del valor actuarial, aplicando el método del costo devengado del beneficio, con una tasa de interés anual del 6,5% y considerando una permanencia promedio variable de acuerdo a los años de servicio del personal.

- Los planes de pensiones complementarias y otros beneficios post-jubilatorios acordados con el antiguo personal de la Sociedad, de acuerdo a los respectivos contratos colectivos de trabajo, han sido calculados sobre la base del método actuarial denominado valor acumulado de los beneficios futuros, utilizando una tasa de descuento de un 6,5%.

- Al 31 de diciembre de 2007 la Sociedad no ha registrado provisión para el Impuesto a la Renta de Primera Categoría por existir pérdida tributaria (M$ 23.521.083 en 2006). Asimismo, la Sociedad ha provisionado M$ 156.007 (M$211.084 en 2006), correspondiente al Impuesto Único del Art. 21 de la Ley de la Renta.

- A contar del 1º de enero de 2000, la Sociedad ha reconocido en resultados el efecto de impuestos diferidos originados por diferencias temporarias, beneficios tributarios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre el resultado contable y tributario, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nº60 y Boletines Complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas indicadas en Circular Nº1466 y Nº1560 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Los impuestos diferidos se han determinado de acuerdo a la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso de las diferencias temporarias, que le dieron origen (Nota 8).

- El costo anual de vacaciones del personal, es reconocido como gasto en los estados financieros sobre base devengada.

- Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sociedad mantiene contratos de compraventa de divisas y cobertura de tasa de interés con instituciones financieras.

Estos contratos se encuentran registrados de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nº57 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

- Los estados de flujo de efectivo se han preparado de acuerdo al método indirecto. El efectivo y efectivo equivalente presentado en los estados de flujo de efectivo, corresponde a los conceptos disponible, depósitos a plazo, e instrumentos con pacto de retroventa cuyo plazo de venta es inferior a 90 días y que se clasifican en otros activos circulantes.
Para los efectos de clasificación, el concepto de flujo operacional comprende fundamentalmente recaudación de clientes, pago a proveedores, pago de remuneraciones y pagos de impuestos.

- Los gastos de investigación que realiza la Sociedad son principalmente de dos tipos:

- De aplicación general (hoyas hidrográficas, recursos hidroeléctricos, registros sísmicos, etc.) los cuales se debitan directamente a resultados del ejercicio.

- De estudios específicos de nuevas obras, las cuales se activan, depreciándose en el período de operación.

– Corresponde a los ingresos por generación eléctrica dentro de los cuales se incluyen, la energía suministrada y no facturada al cierre de cada ejercicio, la que es valorizada al precio de venta según las tarifas vigentes. Dichos montos son presentados en el activo circulante en el rubro Deudores por ventas. El costo de dicha energía está incluido en el rubro Costos de Explotación.

- Los software computacionales de la Sociedad han sido adquiridos como paquetes computacionales, los cuales se amortizan en tres años.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, los principios de contabilidad de general aceptación han sido aplicados uniformemente en relación al ejercicio anterior.

No obstante lo anterior, el 14 de noviembre de 2006, la Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Circular Nº 1819 instruyó sobre el tratamiento de gastos de organización y puesta en marcha, derogando la Circular Nº 981, vigente hasta el 31 diciembre de 2006. Dicho cambio significó para la sociedad registrar los efectos de las pérdidas de sus sociedades coligadas en etapa de desarrollo y puesta en marcha con cargo a resultados del período a contar de 01 de enero de 2007 y absorver el déficit acumulado en período de desarrollo con resultados acumulados.

El mayor cargo a resultados en el ejercicio 2007 por sociedades coligadas que se encuentran en etapa de desarrollo asciende a M$1.269.847.

4. DEPOSITOS A PLAZO Y VALORES NEGOCIABLES

El detalle de estos rubros es el siguiente:

Institución	Saldos al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Citibank N.A (overigth)	25.914.600	-
Total Depósitos a plazo	**25.914.600**	-

RUT	Institución	Número de Acciones	Porcentaje de Participación	Valor Bursátil Unitario $	Valor Bursátil Inversión M$	Costo Corregido 2007 M$	2006 M$
96.917.200-3	Empresa Eléctrica Malpirca S.A.	3.027	0,0000	23.652	84.119	2.322	2.322
90.040.000-6	Cía. General de Electricidad S.A.	2.092	-	3.950	8.263	1.446	1.446
90.635.000-9	Cía. De Telecomunicaciones S.A.	442	-	950	420	390	390
Valor Cartera Inversiones					92.822	**4.158**	**4.158**

5. DEUDORES CORTO Y LARGO PLAZO

El detalle de los deudores de corto y largo plazo es el siguiente:

Rubro	Circulante Hasta 90 días 2007 M$	2006 M$	Más de 90 días hasta 1 año 2007 M$	2006 M$	Total circulante (neto) 2007 M$	2006 M$	Largo plazo 2007 M$	2006 M$
Deudores por ventas	89.947.077	45.789.827	-	-	89.947.077	45.789.827	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-
Documentos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores varios (*)	52.535.348	55.538.334	1.409.622	1.977.047	53.744.971	57.515.381	712.495	911.728
Totales					**143.692.048**	**99.305.208**	**712.495**	**911.728**

Se incluye un monto de M$ 13.401.999 (M$ 14.007.929 en 2006), que corresponde a la deuda que tienen las demás Sociedades Generadoras del sistema con Endesa S.A., por concepto de reliquidación de peajes en razón de la aplicación, desde el 13 de marzo de 2004, de la Ley Nº 19.940 (Ley Corta).

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR, Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de los documentos y cuentas por cobrar y pagar de corto y largo plazo con empresas relacionadas es el siguiente:

R.U.T.	Sociedades	Saldo al 31 de Diciembre Corto plazo 2007 M$	2006 M$	Largo plazo 2007 M$	2006 M$
94.271.000-3	Entelca S.A.	78.808	85.091	-	-
96.932.570-7	Chilectra S.A.	17.095.423	17.107.643	-	-
96.504.980-0	Pehuenche S.A.	402.763	1.024.541	56.725.208	76.153.833
96.568.860-4	Ingeniesa S.A.	4.528	312.031	-	-
99.671.360-7	Soc. Concesionaria Túnel El Melón S.A.	7.489	18.037.161	-	19.283.867
96.887.060-2	Inversiones Endesa Norte S.A.	2.745.166	2.728.484	-	-
99.783.220-0	Cía Eléctrica San Isidro S.A.	15.983.036	26.791.790	34.275.075	27.934.998
0-E	Endesa Costanera S.A.	1.761.758	1.976.219	-	-
96.989.170-6	Pangue S.A.	798.827	1.657.840	77.032.396	77.307.598
0-E	Hidroeléctrica El Chocón S.A.	322.752	199.296	-	-
99.770.940-9	Cía. Eléctrica Tarapacá S.A.	989.564	943.150	-	-
0-E	Endesa Chile Internacional S.A.	-	946.836	-	-
0-E	Compañía Eléctrica Coro Sur S.A.	585.543	-	-	-
0-E	Endesa Argentina S.A.	10.948	81.874	-	-
96.526.450-7	Enigasa S.A.	14	267	-	-
99.529.420-1	Synapsis Soluciones y Servicios Ltda.	333	5.201	-	-
0-E	Endesa Internacional S.A.	12.669	26.328	-	-
77.032.280-4	Gasoducto Taltal Ltda	181	12	-	-
0-E	Cachoeira Dourada S.A.	-	154	-	-
0-E	CDTF Fortaleza	-	154	-	-
0-E	Central Hidroeléctrica de Betania S.A.	-	154	-	-
0-E	Edegel S.A.	-	154	-	-
76.313.310-9	Endesa ECO S.A.	29.799.912	4.273.693	-	-
77.617.830-0	Soc Transmisora Eléctrica Quillota	1.855.524	-	-	-
76.419.940-K	GNL Chile S.A.	1.873.672	-	-	-
76.755.080-4	GNL Quintero S.A.	40.175.633	-	-	-
	Totales	**114.321.971**	**77.861.758**	**160.030.677**	**190.677.396**

Los saldos de las cuentas por cobrar de corto y largo plazo, corresponden principalmente a:

- Operaciones del giro y servicios varios, los cuales tienen vencimiento a 30 días y no tienen reajustabilidad.
- Cuentas corrientes mercantiles, las cuales tienen cláusulas de reajustabilidad y pago de intereses.
- El saldo por cobrar a la Sociedad Concesionaria Túnel El Melón S.A. en 2006, corresponde a préstamos de corto y largo plazo, que está pactado en U.F., devenga un interés a una tasa de 8,32%. Este préstamo fue cancelado en marzo de 2007 (ver Nota 11b).
- El saldo por cobrar a corto y largo plazo a Pehuenche S.A. corresponde a operaciones de financiamiento, está pactado en U.F., devenga intereses a una tasa de 5,56% (TAB 180+1,0%) anual (en 2007) y a una tasa de 2,88% (TAB 180+1,0) anual (en 2006), y en US$ devenga intereses a una tasa de 5,66% (Libor+0,75% en 2007) y a una tasa de 6,07% (Libor+0,75% en 2006) y con vencimientos a octubre de 2010 y diciembre de 2010, respectivamente .
- El saldo por cobrar a corto y largo plazo a Pangue S.A. corresponde a operaciones de financiamiento, está pactado en Unidades de Fomento (UF) devengando intereses a una tasa de 3,90% anual (en 2007) y a una tasa de 2,25% anual (en 2006) y con vencimientos en septiembre de 2010.

- El saldo por cobrar a corto y largo plazo a San Isidro S.A. corresponde a operaciones de financiamiento, está pactado en dólares estadounidenses, devenga intereses a una tasa promedio de 5,89% (Libor+1% en 2007) y a una tasa de 6,23% (Libor+1% en 2006) y con vencimientos en abril de 2009.

- El saldo por cobrar a corto plazo a GNL Quintero S.A. corresponde a operaciones de financiamiento, está pactado en dólares estadounidenses, devenga intereses a una tasa promedio de 5,56% anual (en 2007) y con vencimiento en 2008.

R.U.T.	Sociedades	Saldo al 31 de Diciembre			
		Corto plazo		Largo plazo	
		2007	2006	2007	2006
		M$	M$	M$	M$
94.271.000-3	Enersis S.A.	213.677	114.765	-	-
96.800.570-7	Chilectra S.A.	63.008	36.489	-	-
96.504.980-5	Pehuenche S.A.	57.138.318	38.171.488	-	-
96.568.809-4	Ingendesa S.A.	3.813.603	2.991.041	72.133	72.392
96.671.360-7	Soc. Concesionaria Túnel El Melón S.A.	2.829.342	-	-	-
96.793.220-6	Cia. Eléctrica San Isidro S.A.	22.048.489	4.148.975	-	-
96.589.170-8	Pangue S.A.	36.222.011	40.909.232	-	-
96.770.940-9	Cia. Eléctrica Tarapacá S.A.	4.709.518	17.476.691	-	-
D-E	Endesa Argentina S.A.	-	62.297	-	-
96.628.456-7	Emgesa S.A.	1.094.317	1.274.286	-	-
96.529.420-1	Synapsis Soluciones y Servicios I.T. Ltda.	491.024	733.101	-	-
96.530.858-1	Cía. Americana de Multiservicios Ltda.	83.351	448	-	-
76.313.310-0	Endesa ECO S.A.	263.362	-	-	-
76.003.204-2	Central Eólica Canela S.A.	55.000	-	-	-
76.932.860-0	GasAtacama Generación S.A.	31.234	692.059	-	-
	Totales	129.085.628	99.019.044	72.133	72.392

Los saldos de las cuentas por pagar de corto y largo plazo, corresponden principalmente a:

- Operaciones del giro y servicios varios, los cuales tienen vencimiento a 30 días y no tienen reajustabilidad.

- Cuentas corrientes mercantiles, las cuales tienen cláusulas de reajustabilidad y pago de intereses.

- El saldo por pagar a largo plazo a Ingendesa S.A. (en 2007 y 2006), está pactado en pesos chilenos, no devenga intereses y no tiene vencimiento establecido.

Empresas	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	al 31 de Diciembre 2007		al 31 de Diciembre 2006	
			Monto M$	Efecto en resultado (cargo/abono)	Monto M$	Efecto en resultado (cargo/abono)
Emgesa S.A.	Filial	Servicios prestados	1.551.765	1.551.765	1.597.308	1.597.300
	Filial	Servicios recibidos	1.157.308	(1.157.308)	1.047.952	(1.047.952)
	Filial	Intereses cobrados	-	-	1.608	1.608
	Filial	Intereses pagados	85.152	(85.152)	40.572	(40.572)
Ingendesa S.A.	Filial	Servicios prestados	49.357	49.357	159.268	159.268
	Filial	Servicios recibidos	478.877	(478.877)	482.147	(482.147)
	Filial	Intereses cobrados	98	98	12.586	12.586
	Filial	Intereses pagados	36.871	(36.871)	7.477	(7.477)
Cía. Eléctrica Cono Sur S.A.	Filial	Intereses pagados	-	-	105.801	(105.061)
Pangue S.A.	Filial	Venta de energía	23.926.481	23.926.481	2.286.519	2.286.519
	Filial	Compra energía	79.543.574	(79.543.574)	59.629.905	(59.629.085)
	Filial	Servicios prestados	822.287	822.287	524.542	524.542
	Filial	Servicios recibidos	672.350	(672.350)	2.574	(2.574)
	Filial	Intereses cobrados	3.171.961	3.171.961	2.102.334	2.102.334
	Filial	Intereses pagados	1.268.415	(1.268.415)	986.961	(986.961)
Pehuenche S.A.	Filial	Venta de energía	144.136	144.136	59.727	59.727
	Filial	Compra energía	92.884.419	(92.884.419)	72.933.337	(72.933.337)
	Filial	Servicios prestados	2.032.127	2.032.127	1.954.217	1.954.217
	Filial	Intereses cobrados	3.840.723	3.840.723	4.096.051	4.096.051
	Filial	Intereses pagados	1.816.808	(1.816.808)	567.346	(567.346)
Inversiones Endesa Monte S.A.	Filial	Intereses cobrados	211.097	211.097	190.948	190.948
Chilectra S.A.	Filial de la matriz	Venta de energía	188.478.941	188.478.941	162.938.078	162.938.078
	Filial de la matriz	Servicios prestados	872.094	872.094	938.988	938.988
	Filial de la matriz	Servicios recibidos	-	-	49.026	(49.026)
Soc. Concesionaria Túnel El Melón S.A.	Filial	Servicios prestados	35.344	35.344	36.036	36.036
	Filial	Intereses cobrados	606.098	606.098	2.121.989	2.121.989
	Filial	Intereses pagados	69.578	(69.578)	-	-
Hidroeléctrica el Chocón S.A.	Filial	Servicios prestados	709.439	709.439	806.026	806.026
Endesa Costanera S.A.	Filial	Servicios prestados	55.380	55.380	179.720	179.720
Endesa Argentina S.A.	Filial	Servicios recibidos	-	-	47.427	(47.427)
Cía. Eléctrica San Isidro S.A.	Filial	Venta de energía	85.288.886	85.288.886	36.403.720	36.403.720
	Filial	Compra energía	201.668.924	(201.668.924)	50.168.784	(50.168.784)
	Filial	Servicios prestados	1.033.314	1.033.314	1.110.510	1.110.510
	Filial	Intereses cobrados	4.083.290	4.083.290	4.041.976	4.041.976
Cía. Eléctrica Tarapacá S.A.	Filial	Servicios prestados	1.457.238	1.457.238	1.498.075	1.498.075
	Filial	Intereses pagados	1.048.787	(1.048.787)	1.001.913	(1.001.913)
Enersis S.A.	Matriz	Servicios prestados	8.244	8.244	58.574	58.574
	Matriz	Servicios recibidos	939.180	(939.180)	1.046.788	(1.046.788)
	Matriz	Intereses cobrados	5.631	5.631	17.282	17.282
	Matriz	Intereses pagados	1.210.828	(1.210.828)	218.301	(218.301)
Synapsis Soluciones y Serv. I.T. Ltda.	Filial de la matriz	Servicios prestados	-	-	10.851	10.851
	Filial de la matriz	Servicios recibidos	2.110.697	(2.110.697)	1.883.613	(1.883.613)
Endesa Chile Internacional S.A.	Filial	Intereses cobrados	-	-	54.333	54.333
Gas Atacama Generación S.A.	Coligada	Servicios prestados	277.717	277.717	794.845	794.845
Endesa ECO S.A.	Filial	Servicios prestados	934	934	-	-
	Filial	Intereses cobrados	1.285.616	1.285.616	65.381	65.381
	Filial	Intereses pagados	-	-	5.678	(5.678)
GNL Quintero S.A.	Coligada	Intereses cobrados	802.022	802.022	-	-
Hidroinvest S.A.	Filial	Intereses cobrados	215.450	215.450	-	-
	Filial	Intereses pagados	3.957.404	(3.957.404)	-	-
Central Eólica Canela S.A.	Filial	Compra energía	55.000	(55.000)	-	-
Hidroeléctricas de Aysén S.A.	Filial	Intereses cobrados	5.675	5.675	-	-
Totales			**707.828.883**	**(89.731.841)**	**414.779.779**	**33.936.822**

7. EXISTENCIAS

Las existencias corresponden principalmente a combustibles para la generación de las centrales térmicas, las cuales están valorizadas según lo descrito en Nota 2 i.

8. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

El Impuesto a la Renta por pagar (recuperar) al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponde siguiente detalle:

	Saldos al 31 de Diciembre	
	2007	2006
	M$	M$
Provisión Impuesto a la Renta, neto	156.007	23.732.167
Crédito fiscal por recuperar	(37.160.188)	(2.874.753)
Crédito impuesto primera categoría por utilidades absorbidas	(6.517.607)	(7.719.535)
Total Impuestos por recuperar	**(43.297.808)**	**(10.594.288)**

El impuesto a la renta e impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponde al siguiente detalle:

	Saldos al 31 de Diciembre	
	2007	2006
	M$	M$
a) Monto de la renta líquida utilidad (pérdida)	(10.571.144)	138.559.313
b) Monto provisión Impuesto Único a la renta Art.21	156.007	211.084
c) Saldo de utilidades tributarias retenidas (FUT)	251.308.531	269.445.939
d) Crédito FUT	26.550.513	43.229.811

La Sociedad ha reconocido impuestos diferidos durante ambos ejercicios. Los saldos por impuestos diferidos registrados de acuerdo a los Boletines Técnicos Nº 60 y 69 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y Circular Nº 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), son los siguientes:

	Saldo al 31 de Diciembre 2007 Impuesto diferido				Saldo al 31 de Diciembre 2006 Impuesto diferido			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Ingresos Anticipados	-	503.656	-	-	-	669.257	-	-
Provisión de vacaciones	345.649	-	-	-	307.322	-	-	-
Activos en leasing	-	-	-	1.098.920	-	-	-	486.862
Depreciación activo fijo	-	-	-	114.480.547	-	-	-	109.483.454
Indemnización años de servicio	-	-	-	931.206	-	-	-	1.037.591
Otros eventos	-	-	-	316.469	-	-	-	419.932
Gastos financieros	-	-	-	16.093.468	-	-	-	15.477.796
Provisión obligaciones laborales	493.858	672.359	-	-	515.089	796.479	-	-
Contingencias	1.023.308	-	-	-	871.934	-	-	-
Gastos de adm. Inmuebles a obras	-	-	-	3.869.224	-	-	-	4.234.152
Gastos de mantenc.	-	-	-	8.969.610	-	-	-	8.043.752
Repuestos obsoletos	-	-	-	806.387	-	-	-	871.574
Descuento sobre Bonos	-	-	-	235.630	-	-	-	358.920
Cuentas complementarias neto de amortización	-	(686.824)	-	(75.177.746)	-	(843.782)	-	(79.675.362)
Provisión de valuación	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	**1.862.765**	**787.391**	-	**70.846.732**	**1.694.325**	**911.951**	-	**60.291.113**

El cargo a resultados por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde al siguiente detalle:

	Saldos al 31 de Diciembre	
	2007	2006
	M$	M$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(156.007)	(23.732.167)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	749.003	4.526.991
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(14.954.048)	(19.227.693)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	1.797.008	-
Efecto por amortización cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	(4.762.480)	(4.762.458)
Totales	**(17.326.416)**	**(42.195.624)**

9. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Saldos al 31 de Diciembre	
	2007	2006
	M$	M$
Intrumentos financieros con Compromiso de Retroventa (*)	27.015.929	39.333.718
Otros	176.440	176.951
Totales	**27.192.369**	**39.510.669**

(*) El detalle de los instrumentos financieros con compromiso de retroventa es el siguiente:

Código	Institución Bancaria	Moneda o Indice	Tipo de documento	Fecha de Compra	Fecha de Término	Valor de Suscripción M$	Tasa %	Valor Final M$	Valor de Mercado a fecha de cierre 2007 M$	2006 M$
CRV	Banco Central de Chile	Pesos	CERO	-	-	-	-	-	-	3.047
CRV	Banco Chile	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	2.244.764
CRV	Banco de Crédito	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	3.654.675
CRV	Banco Estado	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	4.817.834
CRV	Banco Santander Santiago	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	1.485.499
CRV	Citibank	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	2.768.427
CRV	Corpbanca	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	2.370.614
CRV	Banco Central de Chile	Pesos	CERO	-	-	-	-	-	-	3.048
CRV	BBVA Banco BHF	Pesos	D.P.R.	-	-	-	-	-	-	119.296
CRV	BBVA Banco BHF	Pesos	D.P.R.	-	-	-	-	-	-	7.967.042
CRV	Banco Boston	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	73.041
CRV	Banco Central de Chile	Pesos	CERO	-	-	-	-	-	-	11.993
CRV	Banco Chile	Pesos	L.H.	-	-	-	-	-	-	4.189.332
CRV	Banco de Crédito	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	1.623.231
CRV	Banco Santander Santiago	Pesos	L.H.	-	-	-	-	-	-	3.143
CRV	Banco Santander Santiago	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	5.811.794
CRV	Banco Central de Chile	Pesos	CERO	-	-	-	-	-	-	174
CRV	Banco de Crédito	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	70.602
CRV	Banco Santander Santiago	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	2.090.099
CRV	BBVA Banco BHF	Pesos	D.P.R.	-	-	-	-	-	-	3.114
CRV	Corpbanca	Pesos	L.H.	27-12-2007	03-01-2008	16.015	0,58	16.037	16.028	-
CRV	Banco Central de Chile	Pesos	CERO	27-12-2007	03-01-2008	486	0,59	486	486	-
CRV	BBVA Banco BHF	Pesos	D.P.F.	27-12-2007	03-01-2008	12.752.096	0,59	12.769.645	12.762.122	-
CRV	Corpbanca	Pesos	D.P.F.	27-12-2007	02-01-2008	5.602	0,55	5.608	5.606	-
CRV	Banco Central de Chile	Pesos	CERO	27-12-2007	02-01-2008	228	0,56	228	228	-
CRV	BBVA Banco BHF	Pesos	D.P.F.	27-12-2007	03-01-2008	4.896.062	0,55	4.881.493	4.888.863	-
CRV	BBVA Banco BHF	Pesos	D.P.R.	27-12-2007	02-01-2008	337.608	0,56	338.302	338.170	-
CRV	BBVA Banco BHF	Pesos	L.H.	26-12-2007	01-01-2008	2.031.035	0,56	2.030.029	2.032.233	-
CRV	Banco Chile	Pesos	L.H.	26-12-2007	01-01-2008	2.774.881	0,56	2.780.339	2.776.518	-
CRV	Banco Estado	Pesos	L.H.	26-12-2007	01-01-2008	1.222.089	0,59	1.224.492	1.222.809	-
CRV	ITAU Chile	Pesos	L.H.	26-12-2007	01-01-2008	432.299	0,59	433.119	432.524	-
CRV	Banco Central de Chile	Pesos	CERO	26-12-2007	01-01-2008	39.727	0,59	39.806	39.750	-
CRV	Banco Chile	Pesos	L.H.	26-12-2007	01-01-2008	304.376	0,58	304.986	304.554	-
CRV	BBVA Banco BHF	Pesos	L.H.	26-12-2007	01-01-2008	102.564	0,58	102.762	102.623	-
CRV	Banco de Crédito	Pesos	L.H.	26-12-2007	01-01-2008	103.001	0,58	103.202	103.061	-
CRV	Banco Chile	Pesos	L.H.	26-12-2007	01-01-2008	11.046	0,58	11.068	11.053	-
CRV	Banco Santander Santiago	Pesos	L.H.	26-12-2007	01-01-2008	2.207.010	0,59	2.211.278	2.208.292	-
									27.015.929	39.333.718

10. ACTIVO FIJO

La composición del saldo del activo fijo al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	Saldos al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Activo fijo bruto		
Terrenos	29.050.294	29.362.865
Edificios y construcciones	2.837.906.438	2.507.701.639
Líneas de distribución, transmisión y alumbrado público	29.912.309	24.093.973
Total construcciones y obras de infraestructura	2.867.818.747	2.531.795.608
Maquinarias y equipos	10.143.535	9.577.172
Trabajos en ejecución	32.803.439	29.062.347
Materiales de construcción	1.419.149	1.421.271
Activos en Leasing (*)	31.536.927	31.536.927
Muebles, útiles, enseres, softwares y equipos computacionales	5.439.134	5.911.868
Total otros activos fijos	61.198.649	67.932.403
Mayor valor por retasación técnica: construcciones y obras de infraestructura	12.833.487	12.803.027
Total mayor valor retasación técnica	12.833.487	12.803.027
Depreciación		
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio de:		
Construcciones y obras en infraestructura	(1.308.303.428)	(1.254.444.749)
Maquinarias y equipos	(8.464.394)	(8.215.216)
Otros activos fijos	-	-
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio de retasación técnica:		
Construcciones y obras de infraestructura	(7.854.119)	(7.364.322)
Depreciación del ejercicio (costo de explotación)	(56.162.872)	(53.400.014)
Depreciación del ejercicio (gastos de administración y ventas)	(145.342)	(214.360)
Total depreciación acumulada	(1.382.930.155)	(1.323.638.661)
Total activos fijo neto	**1.399.114.557**	**1.327.832.414**

El cargo a resultados por depreciación en los ejercicios 2007 y 2006 asciende a M$ 58.308.214 y M$ 53.614.374, respectivamente.

La Sociedad tiene contratado seguros que contemplan pólizas de todo riesgo, con un límite de MUS$200.000, incluyéndose para estas coberturas perjuicios por interrupción de negocios. Esta póliza cubre los activos propios y los de sus filiales de generación en Chile, la prima asociada a esta póliza se registra proporcionalmente en cada Sociedad en el rubro Gastos pagados por anticipado.

Corresponde a un contrato por Líneas e Instalaciones de Transmisión Eléctrica (Ralco-Charrúa 2X220 KV), efectuado entre Empresa Nacional de Electricidad S.A. y Abengoa Chile S.A.. Dicho contrato tiene una duración de 20 años y devenga intereses a una tasa anual de 6,5%.

El saldo de la obligación neta total al 31 de diciembre de 2007 asciende a M$ 22.265.914 (M$ 26.459.441 en 2006), y se presenta en el rubro acreedores varios de corto y largo plazo.

11. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

El saldo de este rubro corresponde a la inversión en las sociedades relacionadas para cada ejercicio según el siguiente detalle :

R.U.T	Sociedades relacionadas	País de origen	Moneda de control de la inversión	Número de acciones	Porcentaje de participación 31.12.2007	Porcentaje de participación 31.12.2006	Patrimonio de la sociedad 31.12.2007 M$	Patrimonio de la sociedad 31.12.2006 M$	Resultado del ejercicio 31.12.2007 M$	Resultado del ejercicio 31.12.2006 M$	Resultado devengado 31.12.2007 M$	Resultado devengado 31.12.2006 M$	VP / VPP 31.12.2007 M$	VP / VPP 31.12.2006 M$	Valor contable de la inversión 31.12.2007 M$	Valor contable de la inversión 31.12.2006 M$
[illegible]	[illegible]	Argentina	Dólar (EEUU)	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	Argentina	Dólar (EEUU)	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	Argentina	Pesos Chilenos	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	Chile

Con fecha 9 de marzo de 2007, Empresa Nacional de Electricidad S.A. suscribió 200 de las 1.000 acciones nominativas emitidas por escritura pública de la Sociedad GNL Quintero S.A. las cuales pagó mediante la cesión, transferencia y capitalización en la Sociedad de cuentas por cobrar a su coligada GNL Chile S.A. por un valor M$2.011.863. La participación de Endesa Chile en la Sociedad GNL Quintero S.A., alcanza el 20%.

Con fecha 31 de mayo de 2007, la Sociedad enteró aporte de capital pendiente de suscribir por M$708 en GNL Chile S.A., por medio de la capitalización de cuentas por cobrar.

Con fecha 27 de febrero de 2007, Empresa Nacional de Electricidad S.A. procedió a adquirir 19.574.798 acciones ordinarias, nominativas, no endosables de la sociedad Southern Cone Power Argentina S.A. por un valor M$5.451.385, acciones representativas del 100% del capital de la Sociedad. Southern Cone Power Argentina S.A. es propietaria titular de 8.081.160 acciones clase A de Endesa Costanera S.A., representativas del 5,5% del capital social de esta Sociedad, constituyendo el único activo de Southern Cone Power Argentina S.A.. Con lo anterior Endesa Chile ha pasado a tener en forma directa e indirecta el 69,76% del capital accionario de Endesa Costanera S.A.

Con fecha 08 de marzo de 2007, Empresa Nacional de Electricidad S.A. concretó la firma de un contrato por la compra del total de las acciones de Central Hidroeléctrica El Chocón S.A. que tenía en forma directa o indirecta la compañía CMS Generation S.R.L.. Endesa Chile hizo uso de la opción de "first refusal" que por medio de un acuerdo entre accionistas le otorgaba la prioridad de compra. La operación implicó la adquisición por US$50.000.000 (M$28.828.760) de 2.734.110 acciones clase R y 1.733.390 acciones clase L equivalentes al 25% del capital social de Hidroinvest S.A., Sociedad controlante del 59% de Central Hidroeléctrica El Chocón S.A., además de 7.405.768 acciones de Central Hidroeléctrica El Chocón S.A., equivalentes al 2,4803% del capital social de esta Sociedad. Con lo anterior Endesa Chile ha pasado a tener en forma directa e indirecta el 64,67% del capital accionario de Central Hidroeléctrica El Chocón S.A.

De acuerdo a las disposiciones del Boletín Técnico Nº 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas establecidas en la circular Nº 1697 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad procedió a evaluar los activos y pasivos adquiridos de Endesa Costanera S.A. y Central Hidroeléctrica El Chocón S.A., a sus respectivos valores justos, como resultado de esta evaluación se concluyó que los valores justos no difieren significativamente de los valores contables.

Producto de lo anterior, la citada compra del interés minoritario fue registrada de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nº 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. e implicó reconocer un mayor valor de inversiones en Endesa Costanera S.A. ascendente a M$2.035.385 y en Central Hidroeléctrica El Chocón S.A. ascendente a M$5.356.840 (Ver nota 13b).

Con fecha 11 de mayo de 2007, la Sociedad vendió 391.496 acciones de Southern Cone Power Argentina S.A. a Endesa Inversiones Generales S.A. por un monto de M$104.516, equivalentes al 2% del capital social de dicha Sociedad.

-Aumento de Capital

Con fecha 27 de marzo de 2007, Sociedad Concesionaria Túnel El Melón S.A procedió a aumentar su capital en 3.169.614.306 acciones por M$32.744.766, concurriendo Empresa Nacional de Electricidad S.A. en un 100%, mediante pago al contado por M$17.298.543 y la capitalización de créditos por M$15.446.223, incrementando su participación en dicha sociedad a 99,9911%.

Con fecha 8 de mayo de 2007, Southern Cone Power Argentina S.A. procedió aumentar su capital en 300.000 acciones por M$53.916 , concurriendo Empresa Nacional de Electricidad S.A. en un 100%, incrementando su participación en dicha sociedad en 98%.

Con fecha 10 de mayo de 2007, Endesa Argentina S.A. procedió a aumentar su capital en 398.915.056 acciones por M$70.877.803, concurriendo Empresa Nacional de Electricidad S.A. en un 100% mediante la capitalización de créditos por M$70.877.803, incrementando su participación en dicha sociedad en 99,657366%.

Con fecha 16 de octubre de 2007, se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. donde se procedió a aumentar su capital en 1.337.500 acciones de una misma y única serie, sin valor nominal por M$13.375.000, las que deberán ser suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años contado desde la fecha de la referida Junta. En este mismo acto Empresa Nacional de Electricidad S.A. suscribió 682.125 acciones por un valor total de M$6.821.250, de los cuales enteró M$1.119.500 mediante la capitalización de créditos y M$1.934.569 mediante pago en dinero efectivo. Con fecha 17 de diciembre de 2007, Empresa Nacional de Electricidad S.A. enteró la cantidad de M$1.913.520 mediante pago en dinero efectivo a cuenta de dicho aumento de capital.

Con fecha 30 de noviembre de 2007, Hidroinvest S.A. procedió a aumentar su capital en 12.481.531 acciones por M$14.395.030, concurriendo Empresa Nacional de Electricidad S.A. en un 100% mediante la capitalización de cuentas por cobrar por M$14.395.030, incrementando su participación en dicha sociedad en 41,9411%.

Con fecha 03 de agosto de 2007, se llevó a cabo la fusión por absorción de la sociedad Endesa Chile Internacional S.A. por parte de la sociedad Compañía Eléctrica Cono Sur S.A., subsistiendo esta última como sociedad absorbente, la cual fue aprobada en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de ambas sociedades con fecha 7 de agosto de 2007. La citada fusión no generó ningún efecto, ya que Endesa Chile era la accionista principal en un 100% de ambas compañías.

Con fecha 01 de septiembre de 2007, se llevó a cabo la fusión de las sociedades colombianas Emgesa S.A. E.S.P. y Central Hidroeléctrica Betania S.A. E.S.P., aprobada en Asamblea de Accionistas de ambas sociedades de fecha 21 de febrero de 2007, mediante la absorción de Emgesa por parte de Betania, subsistiendo esta última como sociedad absorbente, quien modificó su nombre a Emgesa S.A. E.S.P.

La transacción descrita se ha registrado de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nº 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G., combinación de empresas bajo control común en base a la metodología de la unificación de intereses.

Como consecuencia de dicha fusión a Endesa Chile y su filial Compañía Eléctrica Cono Sur S.A. le corresponde en forma directa un 28,91% (1,45% y 27,46%, respectivamente) sobre la nueva sociedad fusionada. Dicho porcentaje de participación suprime al anterior que se poseía sobre Betania S.A. E.S.P. de un 99,99%. Betania S.A. E.S.P. antes de la fusión participaba en Emgesa S.A. E.S.P. en un 23,45%.

Producto de lo anterior se ha reconocido una disminución patrimonial en reservas por un valor de M$ 94.522.445 (ver nota 21 e).

Empresa	Fecha	US$	M$
Endesa Chile Internacional	13-02-2007	7.550.000,00	4.411.273
Endesa Chile Internacional	11-05-2007	128.882.276,29	70.799.326
Endesa Chile Internacional	31-05-2007	29.944.486,94	16.295.168
Endesa Chile Internacional	02-08-2007	7.432.785,03	4.024.229
Cía. Eléctrica Cono Sur S.A.	20-08-2007	9.052.633,08	4.905.143
Cía. Eléctrica Cono Sur S.A.	07-09-2007	14.068.316,48	7.496.739
Cía. Eléctrica Cono Sur S.A.	03-10-2007	1.539.999,02	790.349
Cía. Eléctrica Cono Sur S.A.	18-10-2007	688.995,02	354.346
Cía. Eléctrica Cono Sur S.A.	14-11-2007	8.174.598,01	4.178.234
Cía. Eléctrica Cono Sur S.A.	16-11-2007	2.049.998,75	1.047.148
Cía. Eléctrica Cono Sur S.A.	18-12-2007	7.859.999,04	3.987.164
Cía. Eléctrica Cono Sur S.A.	21-12-2007	65.889.982,03	32.883.333
Cía. Eléctrica Cono Sur S.A.	27-12-2007	4.789.986,42	2.383.487
Total			193.401.839

Con fecha 4 de septiembre de 2006, Endesa Chile y su filial Endesa Inversiones Generales S.A. suscribieron la escritura de constitución de una nueva sociedad filial cuya razón social es Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. y cuyo objeto es el desarrollo, financiamiento, propiedad y explotación de un proyecto hidroeléctrico en la Décima Primera Región de Aysén. El capital de la sociedad es de un millón de pesos dividido en cien acciones nominativas, de única serie, ordinarias, de igual valor cada una y sin valor nominal. Endesa Chile suscribió noventa y nueve acciones, representativas del 99% del capital social y enteró y pagó su totalidad en la suma de M$1.059. Endesa Inversiones Generales S.A. suscribió una acción, representativa de 1% del capital social y enteró y pagó su totalidad en la suma de M$11.

Posteriormente con fecha 21 de septiembre de 2006 se celebró la Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas de Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. en la cual se aprobó aumentar el capital social de la Sociedad a la nueva suma de veinte mil millones de pesos dividido en dos millones de acciones nominativas, todas de una misma y única serie, sin valor nominal que se suscribirá, enterará y pagará dentro del plazo de tres años, contado la fecha de celebración de la mencionada Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas. De esta manera, de las un millón novecientas noventa y nueve mil novecientas acciones correspondientes al aumento del capital social, Endesa Chile suscribiría un millón diecinueve mil novecientas acciones, representativas del 51% del aumento de capital y de un 50,99995% del nuevo capital social de la Sociedad, mientras que el nuevo accionista Colbún S.A. suscribiría novecientas ochenta mil acciones, representativas del 49% del aumento de capital y de un 49% del nuevo capital social. Endesa Inversiones Generales S.A. no ejercerá su derecho de opción de suscripción preferente por lo cual su participación del nuevo capital social de la Sociedad será de un 0,00005%.

Con fecha 10 de octubre de 2006, Endesa Chile suscribió y pagó la cantidad de 1.019.899 acciones de pago por un valor total de M$10.909.900 cantidad que corresponde a $10.697 por acción, suma equivalente al valor de colocación acordado en la Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas de Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A., en este mismo acto suscribió y pago la cantidad de 1 acción de pago por un valor total de $10.697, suma equivalente al valor de colocación acordado en la Primera Junta General de Accionistas de Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.. El pago de la acción suscrita se efectuó en conformidad a los términos establecidos en la escritura pública de "Pago de Acciones Suscritas por transferencia de Nuda Propiedad y Constitución de Usufructo de Derechos de Aprovechamiento de Agua" la cual se suscribe por las partes con esta misma fecha, esto es, con la suma de $10.692 pagada en dinero efectivo y mediante el aporte en dominio de la nuda propiedad de los derechos de aprovechamiento de aguas que se singularizan en dicha escritura, valorizados en la suma de $5.

Con fecha 8 de noviembre de 2006, la Sociedad enteró aporte de capital pendiente de suscribir por M$428.698 en Endesa Eco S.A.

- Compra de acciones

Con fecha 13 de enero de 2006, la Sociedad adquirió 5.500 acciones de Empresa Eléctrica Pangue S.A. por un valor de M$6.055, incrementando su participación en dicha sociedad a un 94,973981%.

Con fecha 3 de julio de 2006, Compañía Eléctrica Conosur S.A. filial de Endesa Chile, procedió a efectuar una reducción de capital por M$69.819.324, mediante la transferencia de 959.880.114 acciones de Central Hidroeléctrica de Betania S.A. equivalentes al 3,8447% de la Sociedad por un valor de M$16.803.296 y mediante el entero en caja de un valor de M$53.016.028. Con lo anterior Endesa Chile incrementó su participación en Central Hidroeléctrica de Betania S.A. a un 4,2919%.

Con fecha 20 de julio de 2006, la Sociedad adquirió 3.500 acciones de Empresa Eléctrica Pangue S.A. por un valor de M$3.774, incrementando su participación en dicha sociedad a un 94,975189%.

Con fecha 29 de diciembre de 2006 se protocolizó la escritura de la escisión de Central Hidroeléctrica de Betania S.A., con la cual se formaliza el traspaso de propiedad de los bienes que forman parte del negocio al Grupo Corfivalle.

Con esta operación, el Grupo Endesa Chile entregó a Corfivalle la Subestación Eléctrica de Betania S.A. y el 3,81% de la participación en la Empresa de Energía de Bogota S.A. E.S.P, a cambio del 14,3% de participación de Central Hidroeléctrica Betania S.A., que ha dicha fecha poseía Corfivalle, con lo cual el Grupo Endesa Chile aumentó su participación en Central Hidroeléctrica de Betania S.A. desde un 85,62% a un 99,99%, correspondiéndole a Endesa Chile un 0,7181%, incrementando su participación en dicha sociedad a un 5,01%.

Con fecha 3 de abril de 2006, Endesa Chile Internacional, procedió a aumentar su capital en US$ 155.496.143,04 (M$ 89.894.656), concurriendo Endesa Chile en un 100%.

-Disminución de Capital

Empresa	Fecha	US$	M$
Endesa Chile Internacional	03-01-2006	5.300.000	2.994.151
Endesa Chile Internacional	12-01-2006	30.720.000	17.703.782
Endesa Chile Internacional	09-02-2006	8.000.000	4.671.584
Endesa Chile Internacional	27-02-2006	56.300.000	32.050.296
Endesa Chile Internacional	27-02-2006	20.754.980	11.815.334
Endesa Chile Internacional	02-03-2006	2.750.000	1.564.377
Endesa Chile Internacional	15-03-2006	1.800.000	934.578
Endesa Chile Internacional	02-06-2006	7.089.939	4.091.474
Cia. Eléctrica Cono Sur S.A.	03-07-2006	119.554.983	69.542.264
Endesa Chile Internacional	03-08-2006	7.500.000	4.355.408
Total			**149.723.250**

De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad ha registrado en forma de calce la diferencia de cambio producida en los pasivos contraídos en la misma moneda de control de la inversión, los que de esta manera quedan asociados como instrumentos de cobertura del riesgo de exposición cambiaria de la misma.

Los montos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

Empresa	País de origen	Monto inversión M$ 2007	Monto inversión M$ 2006	Moneda de control	Monto del pasivo M$ 2007	Monto del pasivo M$ 2006
Betania S.A.	Colombia	-	18.210.479	US$	-	4.236.533
Emgesa S.A.	Colombia	9.942.113	-	US$	3.681.600	-
Endesa Argentina S.A.	Argentina	133.933.186	-	US$	90.025.059	-
Hidroinvest S.A.	Argentina	43.481.277	-	US$	24.612.737	-
Distrilec Inversora S.A.	Argentina	2.242.073	2.462.014	US$	1.123.130	1.292.422
Cia. Eléctrica Cono Sur S.A.	Panamá	846.678.251	987.598.857	US$	675.174.385	776.944.276
Totales		**1.036.276.900**	**1.008.271.350**		**794.616.911**	**782.473.231**

12. INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

El detalle de estas inversiones es el siguiente:

RUT	Sociedades	Porcentaje de Participación	Número de Acciones	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	Saldo al 31 de Diciembre 2006 M$
88.272.600-2	Empresa Eléctrica de Aysen S.A.	-	2.516.231	2.328.312	2.328.312
77.266.570-8	CDEC-SIC Ltda.	7,69000	-	89.931	75.112
80.237.700-2	Cooperativa Eléctrica de Chillán Ltda.	-	-	15.180	15.180
			Totales	**2.431.423**	**2.416.604**

13. MENOR Y MAYOR VALOR DE INVERSIONES

De acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad ha dado reconocimiento al menor y mayor valor resultante en la adquisición de las empresas enumeradas en el cuadro y su saldo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 , es el siguiente:

a) Menor valor

RUT	Sociedad	Saldo al 31 de Diciembre 2007 Amortización del ejercicio M$	2007 Saldo Menor Valor M$	2006 Amortización del ejercicio M$	2006 Saldo Menor Valor M$
96.589.170-6	Pangue S.A.	(196.711)	2.868.696	(196.711)	3.065.409

b) Mayor valor

RUT	Sociedad	Saldo al 31 de Diciembre 2007 Amortización del ejercicio M$	2007 Saldo Mayor Valor M$	2006 Amortización del ejercicio M$	2006 Saldo Mayor Valor M$
D-E	Endesa Costanera S.A.	2.406.878	(4.212.029)	2.769.662	(7.618.584)
D-E	Central Hidroeléctrica de Betania S.A.	4.693	(337.157)	-	(393.596)
D-E	Southern Cone Power Argentina S.A.	88.496	(2.035.385)	-	-
D-E	Hidroeléctrica El Chocón	208.709	(5.356.840)	-	-
	Total	**2.708.966**	**(11.941.411)**	**2.769.662**	**(8.010.180)**

14. OTROS ACTIVOS - OTROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Comisiones y gastos sobre préstamos externos	5.019.544	5.418.650
Descuento en colocación de bonos	6.676.105	9.566.001
Gastos por colocación de bonos	3.421.213	4.558.723
Aportes financieros reembolsables	1.873.345	2.470.010
Gastos crédito Sindicado	492.728	702.045
Fair value contratos derivados	689.877	768.655
Totales	**18.172.812**	**23.484.084**

15. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Largo plazo porción corto plazo

Corto Plazo R.U.T.	Banco e Institución Financiera	Tipos de monedas e índice de reajuste: US$ 2007 M$	US$ 2006 M$	Euros 2007 M$	Euros 2006 M$	Yenes 2007 M$	Yenes 2006 M$	Otras monedas extranjeras 2007 M$	Otras monedas extranjeras 2006 M$	Saldos Totales al 31 de Diciembre 2007 M$	Saldos Totales al 31 de Diciembre 2006 M$
0-E	Banco Nationale de Paris	3.225.991	3.767.729	-	-	-	-	-	-	3.225.991	3.767.729
0-E	Export Development Corporation Loan	859.604	1.019.425	-	-	-	-	-	-	859.604	1.019.425
0-E	The Bank of Tokyo Mitsubishi Ltd	27.902	2.753	-	-	-	-	-	-	27.902	2.753
0-E	Caja Madrid. Caja Madrid Miami Agency	18.398	15.628	-	-	-	-	-	-	18.398	15.628
	Totales	**4.131.895**	**4.805.383**	-	-	-	-	-	-	**4.131.895**	**4.805.383**
	Monto de capital adeudado	**3.793.489**	**4.462.159**	-	-	-	-	-	-	**3.793.489**	**4.462.159**
	Tasa interés promedio anual ponderado	**5,75**	**5,96**	-	-	-	-	-	-	**5,75**	**5,96**

	Saldo al 31 de Diciembre 2007	2006
Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera	100,00%	100,00%
Porcentaje de obligaciones en moneda nacional	0,00%	0,00%
Total	**100,00%**	**100,00%**

16. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS Y OTRAS INSTITUCIONES- LARGO PLAZO

Para completar el financiamiento de sus obras de electrificación, para adquirir en el extranjero maquinarias y equipos para sus sistemas eléctricos y para financiar sus inversiones en el exterior, la Sociedad ha contratado préstamos con diferentes organismos financieros, bancos y entidades comerciales, tanto nacionales como extranjeros.

El total de los gastos financieros de la Sociedad, provenientes principalmente del servicio de préstamos ascendió a M$112.306.554 (M$125.709.279 en 2006).

Durante el ejercicio 2007, se han imputado gastos financieros al costo de obras en ejecución por M$ 3.634.620 (M$2.812.240 en 2006)
Con el fin de disminuir los riesgos de las diferencias de cambio por los préstamos en moneda extranjera distinta del dólar, la Sociedad ha realizado una estrategia de cobertura de riesgo mediante operaciones de swap internacional.

Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

RUT	Banco e institución financiera	Moneda o índice de reajuste	Años de Vencimiento: Más de 1 hasta 2 M$	Más de 2 hasta 3 M$	Más de 3 hasta 5 M$	Más de 5 hasta 10 M$	Más de 10 años M$	Total largo plazo al 31-12-2007 M$	Tasa de interés anual promedio M$	Total largo plazo al 31-12-2006 M$
0-E	B.N.P. Paribas	Dólares	1.835.585	-	-	-	-	1.835.585	5,75	4.491.992
0-E	Export Development Corporation Loan	Dólares	771.200	711.368	1.432.768	1.432.768	-	4.348.304	6,01	5.739.498
0-E	B.N.P. Paribas (Rama)	Dólares	812.946	812.946	1.625.890	2.438.844	-	5.690.626	0,00	7.482.474
0-E	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	Dólares	-	5.275.458	-	-	-	5.275.458	5,18	6.075.236
0-E	The Bank of Tokyo Mitsubishi, Ltd.	Dólares	-	4.233.365	10.584.374	-	-	10.267.839	5,15	6.337.921
0-E	Caja Madrid. Caja Madrid Miami Agency	Dólares	-	2.745.317	-	-	-	2.745.317	5,18	2.156.123
0-E	Banco Santander Central Hispano S.A.	Dólares	-	3.890.030	10.584.374	-	-	14.474.404	5,15	7.622.971
0-E	Citibank N.A. Nassau, Bahamas Branch	Dólares	-	5.275.458	10.584.374	-	-	15.859.832	5,15	7.622.971
0-E	Ing Bank N.V.	Dólares	-	5.757.704	-	-	-	5.757.704	5,15	7.719.361
0-E	Banca San Paolo IMI S.P.A.	Dólares	-	4.222.565	-	-	-	4.222.565	5,15	4.890.166
0-E	HSBC Bank plc Spanish Branch	Dólares	-	3.518.538	-	-	-	3.518.538	5,15	4.050.157
0-E	ABN AMRO Bank	Dólares	-	1.758.919	-	-	-	1.758.919	5,15	2.033.078
0-E	Institut de Crédits Oficial	Dólares	-	1.759.614	5.629.258	-	-	5.888.872	5,15	2.862.798
0-E	Deutsche Bank AG New York Branch	Dólares	-	1.407.855	-	-	-	1.407.855	5,18	1.620.062
0-E	The Royal Bank of Scotland PLC	Dólares	-	-	3.234.635	-	-	3.234.635	5,18	438.941
0-E	Export Development Canada	Dólares	-	-	8.156.574	-	-	8.156.574	5,18	1.072.100
0-E	B.N.P. Paribas Panama Branch	Dólares	-	-	8.509.255	-	-	8.509.255	5,18	857.000
0-E	Barclays N.Y. Branch	Dólares	-	-	3.234.635	-	-	3.234.635	5,18	438.941
97.030.000-7	Banco Estado	Dólares	-	-	4.473.119	-	-	4.473.119	5,18	599.604
0-E	The Bank of Nova Scotia	Dólares	-	1.686.428	-	-	-	1.686.428	5,18	-
	Totales		**3.419.533**	**42.758.997**	**66.141.264**	**3.861.612**	-	**116.933.006**		**74.634.333**

	2007	2006
Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera	100,00%	100,00%
Porcentaje de obligaciones en moneda nacional	0,00%	0,00%
Total	**100,00%**	**100,00%**

Con fecha 10 de noviembre de 2004, Endesa Chile suscribió un crédito por MUS$ 250.000, con amortización el 11 de noviembre de 2010 y un spread sobre Libor de 0,375%, de los cuales se han girado MUS$ 85.000 al 31 de diciembre de 2007 .

Con fecha 26 de enero de 2006, Endesa Chile suscribió un segundo crédito Revolving Facility por MUS$ 200.000, con vencimiento el 26 de julio de 2011 y un spread sobre libor de 0.300% de los cuales se han girado MUS$ 131.000 al 31 de diciembre de 2007 .

Con fecha 7 de diciembre de 2006, Endesa Chile suscribió un tercer crédito Revolving Facility por MUS$ 200.000, con vencimiento el 7 de diciembre de 2009 y un spread sobre libor de 0,250%, de los cuales no se han efectuado giros al 31 de diciembre de 2007 .

Los créditos Revolving de Endesa Chile se pueden prepagar y girar durante la vigencia del crédito.

Las operaciones se materializaron sin garantías, avales o restricciones de inversiones o endeudamiento.

17. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

Al 31 de diciembre de 2007 , se encuentran vigentes las siguientes emisiones de bonos de oferta pública en el mercado nacional:

- El 9 de agosto de 2001 se inscribió bajo el Nº 264, la cuarta emisión de bonos por U.F.7.500.000 la cual fue totalmente colocada al 31 de diciembre de 2001. Las series E-1 y E-2 se encuentran totalmente canceladas al 31 de julio de 2006.
- El 26 de noviembre de 2002 se inscribió bajo el Nº 317 y 318 y se procedió a su modificación el 2 de octubre de 2003, la quinta emisión de bonos por U.F. 8.000.000, la cual fue totalmente colocada al 31 de diciembre de 2003.
- El 15 de abril de 2007, se rescató anticipadamente la serie G por U.F. 4.000.000, que se refinanció en esta misma fecha con la colocación de la serie K por el mismo monto; ambas series inscritas bajo el Nº 318 del 26 de noviembre de 2002.

La clasificación de riesgo de las dos últimas emisiones de bonos, a la fecha de estos estados financieros es la siguiente:

	Categoría
- Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	AA-
- Comisión Clasificadora de Riesgo	A+
- Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda.	AA-

CONDICIONES DE LAS EMISIONES

Cuarta Emisión

Emisor : Empresa Nacional de Electricidad S.A.
Valores emitidos : Bonos al portador desmaterializados en moneda nacional, denominados en Unidades de Fomento.
Monto de la emisión : Hasta siete millones quinientos mil Unidades de Fomento (U.F.7.500.000) divididas en:
- Serie E-1: 1.000 títulos de U.F.1.000 cada uno.
- Serie E-2: 500 título de U.F.10.000 cada uno.
- Serie F : 150 título de U.F.10.000 cada uno.

Reajuste : La variación de la Unidad de Fomento.
Plazo de amortización : - Series E-1 y E-2: 1° de agosto de 2006.
- Series F: 1° de agosto de 2022
Rescate anticipado : Sólo en el caso de los bonos serie F, a contar del 1° de febrero de 2012.
Tasa de interés nominal : 6,20% anual vencido, compuesta semestralmente y efectiva, sobre el capital insoluto reajustado por el valor de la Unidad de Fomento. La tasa de interés por aplicar semestralmente será igual a 3,0534%.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales, vencidos los días 1° de agosto y 1° de febrero de cada año, a partir del 1° de agosto de 2001. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$748.944 (M$751.639 en 2006), y se presentan en el pasivo circulante.
Garantía : No tiene garantía específica alguna, salvo la general de todos los bienes del emisor.
Plazo de colocación : 36 meses a partir de la fecha de inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Quinta Emisión

Emisor : Empresa Nacional de Electricidad S.A.
Valores emitidos : Bonos al portador desmaterializados en moneda nacional, denominados en Unidades de Fomento.
Monto de la emisión : Ocho millones Unidades de Fomento (U.F.8.000.000) divididas en:
- Serie H: 4.000 títulos de U.F.1.000 cada uno.
- Serie K: 4.000 títulos de U.F.1.000 cada uno.

Reajuste : La variación de la Unidad de Fomento.
Plazo de amortización : Serie H semestrales y sucesivas a partir del 15 de abril de 2010.
Serie K: 15 de abril de 2027.
Rescate anticipado : Sólo en el caso de los bonos serie K, a contar del 16 de octubre de 2011.
Tasa de interés nominal : Serie H: 6,2% anual vencido, compuesta semestralmente y efectiva, sobre el capital insoluto reajustado por el valor de la Unidad de Fomento. La tasa de interés por aplicar semestralmente será igual a 3,0534%.
Serie K: 3,8% anual vencido, compuesta semestralmente y efectiva, sobre el capital insoluto reajustado por el valor de la Unidad de Fomento. La tasa de interés por aplicar semestralmente será igual a 1,8823%.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales, vencidos los días 15 de abril y 15 de octubre de cada año, a partir del 15 de abril de 2007. Los intereses devengado al cierre del ejercicio ascienden a M$1.614.187 (M$1.780.681 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.
Garantía : No tiene garantía específica alguna, salvo la general de todos los bienes del emisor.
Plazo de colocación : 36 meses a partir de la fecha de inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad ha efectuado cuatro emisiones y colocación de bonos de oferta pública y privada en el mercado internacional de acuerdo al siguiente detalle:

La clasificación de riesgo de estas emisiones de bonos, a la fecha de estos estados financieros es la siguiente:

	Categoría
- Standard & Poor´s	BBB
- Moodys Investors Services.	Baa3
- Fitch	BBB

Emisor : Empresa Nacional de Electricidad S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en US$ (Yankee Bonds), en el mercado estadounidense.
Monto de la emisión : Seiscientos cincuenta millones de Dólares (US$650.000.000) divididos en:
- Serie 1: US$230.000.000
- Serie 2: US$220.000.000
- Serie 3: US$200.000.000
Reajuste : La variación del dólar americano.
Plazo de amortización del capital : Serie 1 vencimiento total el 1º de febrero del 2027
Serie 2 vencimiento total el 1º de febrero del 2037 (tiene un Put option el 1º de febrero del 2009, fecha en la cual, los tenedores pueden rescatarlos al 100% más intereses acumulados).
Serie 3 vencimiento total el 1º de febrero del 2097.
Tasa de interés nominal : Serie 1 tasa 7,875% anual
Serie 2 tasa 7,325% anual
Serie 3 tasa 8,125% anual
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales, los días 1º de febrero y 1º de agosto de cada año, a partir del 27 de enero de 1997. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$10.450.735 (M$12.025.990 en 2006), y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Empresa Nacional de Electricidad S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en US$ (Yankee Bonds), en el mercado estadounidense.
Monto de la emisión : Cuatrocientos millones de dólares estadounidenses (US$400.000.000).
Reajuste : La variación del dólar americano.
Plazo de amortización del capital : Serie 1 vencimiento total el 15 de julio del 2008.
Tasa de interés nominal : Serie 1 tasa 7,75% anual.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales, los días 15 de enero y 15 de julio de cada año, a partir del 15 de enero de 1999. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$7.059.978 (M$8.124.138 en 2006), y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Empresa Nacional de Electricidad S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en US$ (Yankee Bonds), en el mercado estadounidense.
Monto de la emisión : Cuatrocientos millones de dólares estadounidenses (US$400.000.000).
Reajuste : La variación del dólar americano.
Plazo de amortización del capital : Serie 1 vencimiento total el 1 de abril del 2009.
Tasa de interés nominal : Serie 1 tasa 8,50% anual.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales, los días 1 de octubre y 1 de abril de cada año, a partir del 1 de octubre de 1999. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$4.223.565 (M$4.860.188 en 2006), y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Empresa Nacional de Electricidad S.A.
Valores emitidos : Bonos electrónicos a la orden, denominados en dólares norteamericanos, en el mercado estadounidense y europeo, bajo norma "Rule 144A" y "Regulation S".
Monto de la emisión : Seiscientos millones de dólares estadounidenses (US$600.000.000) divididos en:
- Serie 01.08.2013 : US$ 400.000.000
- Serie 01.08.2015 : US$ 200.000.000
Reajuste : La variación del dólar americano.
Plazo de amortización del capital : Serie de MMUS$ 400 vencimiento total el 1 de agosto del 2013.
Serie de MMUS$ 200 vencimiento total el 1 de agosto del 2015.
Tasa de interés nominal : Serie de MMUS$ 400 tasa 8,35% anual.
Serie de MMUS$ 200 tasa 8,625% anual.

Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales, los días 1 de febrero y 1 de agosto de cada año, a partir del 23 de julio de 2003. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$10.486.450 (M$ 12.067.085 en 2006), y se presentan en el pasivo circulante.

El descuento en la colocación de bonos ha sido diferido en el mismo ejercicio de las correspondientes emisiones. Su valor al 31 de diciembre de 2007 asciende a M$6.676.105 (M$9.566.001 en 2006) y se presenta en rubro Otros de Otros Activos.

Endesa Chile Internacional, filial de Endesa en un 100%, efectuó durante el mes de noviembre de 2001 un Tender Offer, para la compra total o parcial en efectivo de la primera emisión de las siguientes series de bonos en dólares (Yankee Bonds).

- Serie 1: MUS$230.000 a 30 años con vencimiento el año 2027.
- Serie 3: MUS$200.000 a 100 años con vencimiento el año 2097.

Como resultado de la oferta que expiró el 21 de noviembre de 2001 se compraron bonos de la serie 1 y serie 3 en un valor de MUS$21.324 y MUS$134.828, respectivamente cuyos valores nominales era de MUS$24.119 y MUS$159.584 para cada serie.

El detalle de las obligaciones con el público de corto y largo plazo es el siguiente:

Nº de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado	Unidad de reajuste del bono	% Tasa de interés	Plazo final	Periodicidad Pago de interés	Periodicidad Pago de amortización	Valor par 2007 M$	Valor par 2006 M$	Colocación en Chile o en el extranjero
Bonos primera emisión	Una	230.000.000	US$	7,88	01/02/2027	Semestral	Al vencimiento	3.748.987	4.315.294	Extranjero
Bonos primera emisión	Dos	220.000.000	US$	7,33	01/02/2037	Semestral	Al vencimiento	3.538.469	3.808.313	Extranjero
Bonos primera emisión	Tres	200.000.000	US$	8,13	01/02/2097	Semestral	Al vencimiento	3.386.309	3.871.475	Extranjero
Bonos segunda emisión	Una	400.000.000	US$	7,75	15/07/2008	Semestral	Al vencimiento	333.015.878	3.104.138	Extranjero
Bonos tercera emisión	Una	400.000.000	US$	8,5	01/04/2009	Semestral	Al vencimiento	4.233.980	4.860.168	Extranjero
234	F	1.500.000	UF	6,2	01.06.2022	Semestral	Semestral	1.337.824	751.828	Chile
144A		400.000.000	US$	8,35	01.08.2013	Semestral	Al vencimiento	8.610.283	7.987.387	Extranjero
144A		200.000.000	US$	8,63	01.08.2015	Semestral	Al vencimiento	3.571.387	4.109.718	Extranjero
218	G	4.000.000	UF	4,8	15.10.2013	Semestral	Al vencimiento	-	779.087	Chile
217	H	4.000.000	UF	5,2	15.10.2028	Semestral	Semestral	998.501	1.002.180	Chile
219	K	4.000.000	UF	3,8	15.04.2021	Semestral	Al vencimiento	815.296	-	Chile
Total pasivos corto plazo								**[illegible]**	**[illegible]**	
Bonos primera emisión	Una	230.000.000	US$	7,88	01/02/2027	Semestral	Al vencimiento	114.284.700	131.510.978	Extranjero
Bonos primera emisión	Dos	220.000.000	US$	7,33	01/02/2037	Semestral	Al vencimiento	109.335.800	120.765.108	Extranjero
Bonos primera emisión	Tres	200.000.000	US$	8,13	01/02/2097	Semestral	Al vencimiento	98.370.000	114.287.372	Extranjero
Bonos segunda emisión	Una	400.000.000	US$	7,75	15/07/2008	Semestral	Al vencimiento	-	228.714.744	Extranjero
Bonos tercera emisión	Una	400.000.000	US$	8,5	01/04/2009	Semestral	Al vencimiento	198.760.000	228.714.744	Extranjero
234	F	1.500.000	UF	6,2	01.06.2022	Semestral	Semestral	28.945.210	29.036.808	Chile
144A		400.000.000	US$	8,35	01.08.2013	Semestral	Al vencimiento	198.760.000	228.714.744	Extranjero
144A		200.000.000	US$	8,63	01.08.2015	Semestral	Al vencimiento	99.380.000	114.357.372	Extranjero
218	G	4.000.000	UF	4,8	15.10.2013	Semestral	Al vencimiento	-	19.773.088	Chile
217	H	4.000.000	UF	5,2	15.10.2028	Semestral	Semestral	19.492.840	19.773.088	Chile
219	K	4.000.000	UF	3,8	15.04.2021	Semestral	Al vencimiento	19.890.960	-	Chile
Total largo plazo								**[illegible]**	**[illegible]**	

18. PROVISIONES

Provisiones de corto plazo

	Saldo al 31 de Diciembre Corto Plazo	
	2007	2006
	M$	M$
Indemnización por años de servicio	13.157	83.261
Provisión beneficios del personal	4.879.156	4.837.595
Proveedores y servicios	658.592	1.097.739
Provisión obsolescencia de materiales	500.000	-
Provisión contingencias	4.949.503	3.612.904
Otras provisiones	-	513.594
Totales	**11.000.411**	**10.125.093**

Provisiones de largo plazo

El detalle al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Saldo al 31 de Diciembre Largo Plazo	
	2007	2006
	M$	M$
Indemnización por años de servicio	4.537.576	4.484.730
Beneficios post-jubilatorio	3.955.053	4.508.685
Totales	**8.492.629**	**8.913.415**

19. INDEMNIZACIONES AL PERSONAL POR AÑOS DE SERVICIO

Como se indica en la nota 2o, la Sociedad tiene constituida una provisión para cubrir indemnizaciones por años de servicio de su personal.

El detalle al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Saldo al 31 de Diciembre Largo Plazo	
	2007	2006
Indemnización años de servicio	M$	M$
Saldo Inicial al 1° de Enero	4.191.238	3.847.310
Aumento de la provisión	752.838	1.841.951
Pagos del período	-	-
Traspaso al corto plazo	(316.498)	(1.284.531)
Totales	**4.537.576**	**4.484.730**

20. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

El detalle del rubro es el siguiente:

	Saldo al 31 de Diciembre Largo Plazo	
	2007	2006
	M$	M$
Ingreso diferido Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	3.475.423	3.662.798
Ingreso diferido Cía. Eléctrica Tarapacá S.A.	1.040.344	1.089.884
Ingreso diferido Cía. Eléctrica San Isidro S.A.	799.867	1.066.476
Provisión patrimonio negativo Filiales	-	542
Instrumentos derivados (Swap)	680.877	-
Fair value Swap, Collar	-	265.708
Otros	172.050	-
Totales	**6.177.561**	**6.085.408**

21. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

a. Variaciones del patrimonio - Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos.

Rubros	Saldo al 31 de Diciembre de 2007								Saldo al 31 de Diciembre de 2006							
	Capital pagado M$	Subrogación en venta de acciones propias M$	Otras reservas M$	Déficit período de desarrollo M$	Utilidades (Pérdidas) acumuladas M$	Dividendos Provisorios M$	Utilidad del ejercicio M$	Total Patrimonio M$	Capital pagado M$	Reserva Rev. Capital propio M$	Subrogación en venta de acciones propias M$	Otras reservas M$	Déficit período de desarrollo M$	Utilidades (Pérdidas) acumuladas M$	Dividendos Provisorios M$	Utilidad del ejercicio M$	Total Patrimonio M$
Saldo inicial	1.139.830.065	223.304.497	(30.943.554)	(303.015)	301.077.304	(21.036.302)	189.641.216	1.704.306.651	1.110.330.840	-	219.765.457	(31.035.440)	-	232.383.833	-	110.922.993	1.842.328.628
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	88.304.900	21.036.302	(189.641.216)	-	-	-	-	-	-	110.922.993	-	(110.922.993)	-
Dividendo definitivo ejercicio anterior	-	-	-	-	(68.867.522)	-	-	(68.867.522)	-	-	-	-	-	(47.734.210)	-	-	(47.734.210)
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	(17.980.167)	-	(17.980.167)							(21.036.302)		(21.036.302)
Déficit acumulado período de desarrollo	-	-	-	(303.015)	(303.015)	-	-	-	-	-	-	-	(303.015)	-	-	-	(303.015)
Reserva por colocación de inversión D.L. N°600	-	-	(14.846.998)	-	-	-	-	(14.846.998)	-	-	-	2.000.000	-	-	-	-	2.000.000
Inflación	-	-	(12.842.340)	-	-	-	-	(12.842.340)	-	-	-	1.000.631	-	-	-	-	1.000.631
Reservas D.F. N° 13	-	-	(84.532.445)	-	-	-	-	(84.532.445)	-	-	-	(6.415.324)	-	-	-	-	(6.415.324)
Revalorización capital propio	84.287.986	16.528.238	(2.733.846)	-	22.700.845	(142.866)	-	125.679.264	23.415.216	-	4.545.970	(794.077)	-	8.965.679	42.757	-	35.675.545
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	189.426.270	189.426.270	-	-	-	-	-	-	-	189.641.216	189.641.216
Saldo final	1.223.077.948	239.832.697	(161.098.183)	-	343.142.129	(18.127.032)	189.426.270	1.816.228.829	1.133.746.056	-	223.304.497	(36.243.554)	(303.015)	301.077.304	(21.036.302)	189.641.216	1.790.386.201
Saldos actualizados									1.223.077.948	-	239.832.697	(35.677.774)	(320.436)	320.387.934	(22.840.042)	202.847.279	1.927.908.791

b. Dividendos - De acuerdo con las disposiciones de la Ley N°18.046, la Sociedad deberá destinar no menos del 30% de la utilidad al pago de dividendos a los accionistas.
En los últimos años la Sociedad ha pagado los siguientes dividendos a sus accionistas:

Fecha de Pago	Valor Histórico ($)	Valor Actualizado ($)	Tipo de Dividendo
Abril 1996	3,46337	5,39371	Definitivo
Julio 1996	3,10000	4,74021	Provisorio
Octubre 1996	5,00000	7,55828	Provisorio
Enero 1997	3,00000	4,46235	Provisorio
Abril 1997	5,95117	8,87720	Definitivo
Julio 1997	2,30000	3,33423	Provisorio
Octubre 1997	4,80000	6,81064	Provisorio
Enero 1998	1,00000	1,39929	Provisorio
Abril 1998	3,64800	5,04590	Definitivo
Mayo 1999	2,05200	2,74212	Definitivo
Abril 2001	0,96000	1,19383	Definitivo
Abril 2002	0,94000	1,15672	Definitivo
Abril 2004	2,30000	2,68103	Definitivo
Abril 2005	4,13000	4,70007	Definitivo
Marzo 2006	5,62000	6,40695	Definitivo
Diciembre 2006	2,57000	2,76018	Provisorio
Mayo 2007	10,84000	11,50124	Definitivo
Diciembre 2007	2,19280	2,19280	Provisorio

- El detalle del número de acciones es el siguiente:

Serie	Diciembre de 2007 Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto
Unica	6.201.754.580	6.201.754.580	6.201.754.580

- El detalle del capital suscrito y pagado es el siguiente:

Serie	Diciembre de 2007 Capital suscrito M$	Capital pagado M$
Unica	1.222.877.948	1.222.877.948

- El detalle de las partidas incluidas en esta cuenta es el siguiente:

	al 31 de Diciembre de 2007 Saldo inicial M$	Corrección monetaria M$	Movimiento del ejercicio M$	Saldo M$
Revalorización acumulada del capital	1.808.279	133.812	-	1.942.092
Revalorización ex DFL N° 4	1.238.755	91.742	-	1.330.497
Otras reservas de revalorización	66.975	5.870	-	86.845
Reserva de retasación técnica del activo fijo (Circ.550 y 556 SVS)	31.013.499	2.294.999	-	33.308.498
Mayor valor inversiones en filiales (Circ. 550 y 556 SVS)	26.960.021	1.829.922	-	28.808.943
Ajuste VPP filiales Boletín Técnico N° 31	(353.377)	(26.150)	-	(379.527)
Reserva Boletín Técnico N° 72	(46.812.424)	(3.020.120)	(94.322.445) (1)	(158.354.989)
Ajuste VPP filiales nacionales en mon. extranjera	(17.002.234)	(1.256.165)	(12.842.245)	(31.102.644)
Ajuste VPP por disminución de capital en filiales extranjeras	(6.582.536)	(487.107)	-	(7.069.643)
Reserva Boletín Técnico N° 64 (2)	(32.415.571)	(2.368.752)	(14.945.898)	(49.780.221)
Totales	(36.843.924)	(2.733.849)	(122.310.588)	(161.888.361)

(1) Producto de una reestructuración societaria hecha en Colombia, con fecha 1 de septiembre de 2007 se procedió a fusionar las Sociedades Empresa S.A. y Central Hidroeléctrica de Betania S.A.
Como consecuencia de dicha reestructuración y de acuerdo a lo establecido por el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G., para esta transacción efectuada por empresas bajo control comun se ha reconocido una disminución patrimonial en reservas por un valor de M$ 94.322.445.

(2) Detalle ajuste acumulado Boletín Técnico N° 64

	al 31 de Diciembre de 2007 Saldo inicial M$	Corrección monetaria M$	Movimiento del ejercicio M$	Saldo M$
Endesa Argentina S.A.	(4.581.230)	(339.011)	(6.610.868)	(11.531.110)
Endesa Chile Internacional S.A.	1.762.975	131.840	-	1.914.815
Distelec Inversiones S.A.	(189.428)	(8.088)	(153.202)	(270.728)
Cone Sur S.A.	(27.885.935)	(2.087.638)	(1.173.175)	(31.096.748)
Gas Atacama S.A.	-	-	(288)	(288)
Electrogas S.A.	-	-	(474)	(474)
Inversiones Electrogas S.A.	-	-	(680.439)	(680.439)
Hidroeléctrica El Chocón S.A.	-	-	179.730	179.730
Hidroinvest S.A.	-	-	(2.908.384)	(2.908.384)
Southern Cone Power Arg. S.A.	-	-	(862.146)	(862.146)
Endesa Costanera S.A.	(1.286.135)	(95.398)	(1.427.057)	(2.811.590)
Betania S.A.	(180.647)	(13.368)	(1.443.466)	(1.637.481)
Ingenieria De Brasil Ltda.	(232.166)	(17.160)	(166.130)	(415.476)
Total	(32.415.571)	(2.368.752)	(14.945.898)	(49.780.221)

	al 31 de Diciembre de 2006 Saldo inicial M$	Corrección monetaria M$	Movimiento del ejercicio M$	Saldos al 31.12.2006 M$	Saldos Act. al 31.12.2007 M$
Revalorización acumulada del capital	1.771.017	37.162	-	1.808.279	1.942.092
Revalorización ex DFL N° 4	1.214.356	25.499	-	1.238.755	1.331.497
Otras reservas de revalorización	78.058	1.638	-	80.075	86.845
Reserva de retasación técnica del activo fijo (Circ.550 y 556 SVS)	30.315.611	637.888	-	31.013.499	33.308.498
Mayor valor inversiones en filiales (Circ. 550 y 556 SVS)	25.943.620	526.416	-	26.960.021	28.808.943
Ajuste VPP filiales Boletín Técnico N° 31	(346.108)	(7.269)	-	(353.377)	(379.527)
Reserva Boletín Técnico N° 72	(33.094.313)	(707.985)	(6.410.324) (1)	(40.212.624)	(43.232.342)
Ajuste VPP filiales nacionales en mon. extranjera	(16.368.183)	(284.472)	1.050.421	(17.602.234)	(18.265.389)
Ajuste VPP por disminución de capital en filiales ext.	(6.447.149)	(135.387)	-	(6.582.536)	(7.069.643)
Reserva Boletín Técnico N° 64 (2)	(34.696.349)	(739.617)	3.020.395	(32.415.571)	(34.814.323)
Totales	(34.965.449)	(726.677)	(1.716.708)	(36.843.924)	(25.677.774)

(1) Producto de una reestructuración societaria hecha en Colombia, con fecha 30 de enero de 2006 se procedió a fusionar la Sociedad Capital de Energía S.A. (Casa)
Como consecuencia de dicha reestructuración y de acuerdo a lo establecido por el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G., para esta transacción efectuada por empresas bajo control comun se ha reconocido un incremento patrimonial en reservas por un valor de M$ 3.188.180

Con fecha 1 de junio de 2006, se llevó a cabo en Perú la fusión por absorción de la Sociedad Empresa de Generación Termoeléctrica Ventanilla S.A. ("Elcesur"), por parte de la Sociedad Sub Edegel S.A.A.
Como consecuencia de dicha fusión y de acuerdo a lo establecido por el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G., esta esta transacción efectuada por empresas bajo control comun se ha reconocido una disminución patrimonial en reservas por un valor de M$ 6.598.504.

(2) Detalle ajuste acumulado Boletín Técnico N° 64

	al 31 de Diciembre de 2006 Saldo inicial M$	Corrección monetaria M$	Movimiento del ejercicio M$	Saldo act. al al 31.12.2006 M$	Saldos Act. al 31.12.2007 M$
Endesa Argentina S.A.	(5.179.749)	(108.775)	707.280	(4.581.230)	(4.610.349)
Endesa Chile Internacional S.A.	1.749.200	36.672	-	1.762.975	1.914.815
Distelec Inversiones S.A.	(127.431)	(2.679)	30.682	(189.428)	(117.588)
Cone Sur S.A.	(26.569.692)	(621.755)	2.405.217	(27.786.230)	(28.603.079)
Endesa Costanera S.A.	(1.402.465)	(29.492)	142.792	(1.289.135)	(1.384.501)
Data S.A.	(37.799)	-	-	(37.799)	(46.489)
Betania S.A.	128.104	2.523	(303.324)	(180.647)	(194.015)
Ingenieria De Brasil Ltda.	(245.497)	(5.154)	18.485	(232.166)	(249.346)
Total	(34.696.349)	(739.617)	3.020.395	(32.415.571)	(34.814.323)

22. OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE EXPLOTACION

	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Utilidad en venta de activos	222.849	96.939
Ingresos por dietas de directores en el exterior	79.298	46.173
Reliquidación Energía y Potencia ejercicios anteriores	6.948.589	3.154.187
Ajuste de inversión empresas relacionadas	533.347	1.531.793
Recuperación de gastos	530.172	237.982
Reversa de Provisiones Contingencias ejercicios anteriores	-	8.341.365
Indemnizaciones y comisiones recibidas	-	3.933.802
Utilidad en venta de Cartera	9.125.892	-
Efecto en resultado Venta de Inversión	7.149.744	-
Otros ingresos	795.010	260.876
Total	24.384.901	15.603.267

	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Pérdida en venta de activos	17.308	186.442
Ajustes inversiones empresas relacionadas	2.164.852	1.086.149
Reliquidación energía y potencia ejercicios anteriores	6.016.587	-
Provisión por litigios y contingencias	6.416.434	2.172.596
Beneficio al personal retirado	771.541	1.193.165
Reliquidación energía y potencia	2.656.838	4.904.250
Amortiz. de los aportes Chilectra, CGE y dirección de riego	596.665	596.665
Remuneración del Directorio	271.434	258.793
Giro diferencia impuestos	-	573.890
Otros egresos	1.229.942	1.561.845
Total	**20.141.319**	**12.320.795**

23. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria al 31 de diciembre de 2007 y 2006, descrito en Nota 2e, originó los efectos que se resumen a continuación:

	Indice de de reajustabilidad	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Activos (cargos) abonos			
Activo fijo	IPC	84.237.823	25.536.742
Inversiones en empresas relacionadas	IPC	126.536.843	38.725.236
Activos monetarios	IPC	5.831.652	2.483.094
Otros activos no monetarios	IPC - UF	12.934.214	4.137.973
Cuentas de gastos y costos	IPC	27.601.210	3.727.114
Total (cargos) abonos		**257.141.742**	**74.610.159**
Pasivos (cargos) abonos			
Patrimonio	IPC	(126.675.294)	(35.803.120)
Pasivos monetarios	IPC	(777.164)	(209.787)
Pasivos no monetarios	IPC - UF	(101.918.637)	(32.729.722)
Cuentas de ingresos	IPC	(35.549.496)	(5.392.809)
Total (cargos) abonos		**(264.923.591)**	**(74.135.438)**
Utilidad por corrección monetaria		**2.218.151**	**474.721**

24. DIFERENCIA DE CAMBIO

El detalle de las diferencias de cambio generadas en 2007 y 2006 es el siguiente:

	Moneda	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Activos (cargos) abonos			
Disponible	US$	157.791	455.075
Depósito a plazo	US$	(326.370)	141.528
Documentos por cobrar empresas relacionadas	US$	-	1.029.067
Otros	US$	(38.279)	9.438
Total (cargos) abonos		**(206.858)**	**1.635.108**
Pasivos (cargos) abonos			
Obligaciones con bcos. e inst. financ. corto plazo	US$	83.179	-
Obligaciones con bancos en instituciones financieras largo plazo porción corto plazo	US$	382.139	266.654
Obligaciones con el público (bonos) corto plazo	US$	15.758.744	-
Acreedores varios corto plazo	US$	819.786	-
Otros pasivos (forwards y swaps) corto plazo	US$	(7.570.200)	-
Obligaciones con bcos. e inst. financ. largo plazo	US$	21.051.892	1.723.674
Obligaciones con el público (bonos) largo plazo	US$	17.873.669	(9.004.041)
Acreedores varios	US$	1.596.423	(227.093)
Doctos. y cuentas por pagar a empresas relacionadas	US$	(11.895.395)	(1.551.692)
Otros pasivos (forwards y swaps)	US$	2.970.000	39.561
Total (cargos) abonos		**48.900.236**	**(7.752.877)**
Utilidad (Pérdida) por diferencia de cambio		**48.693.348**	**(6.117.771)**

25. GASTOS DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE TITULOS ACCIONARIOS Y DE TITULOS DE DEUDA

Durante los ejercicios de 2007 y 2006, no se han efectuado emisiones y colocaciones de títulos accionarios ni de deuda.

26. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El detalle de los otros flujos originados por actividades de financiamiento e inversión son los siguientes:

Ejercicio 2007:

Swap M$ 189.975
Forwards M$ 270.668

Disminución de Capital Endesa Chile Internacional. M$ 95.477.996
Disminución de Capital Cono Sur S.A. M$ 57.923.843
Venta de participación GASATACAMA a Southern Cross M$ 43.172.429
Venta de participación CDEC-SIC a Campanario M$ 4.599
Otros M$ 54.840

Inversión Endesa Chile Internacional (compra deuda) M$ 87.033.369
Compra de participación GASATACAMA a CMS Generación M$ 43.342.838
Participación CDEC-SIC M$ 19.403

Ejercicio 2006

Egresos por Fees Revolving Facility US$ 200 Mitsubishi M$ 612.663
Egresos por Fees Sindicado Revolving Caja Madrid M$ 23.786
Forwards M$ 572.640
Otros M$ 17.604

Recuperación préstamos otorgados a ex filiales de Infraestructura 2000 S.A. M$ 583.012
Reparto de Capital Endesa Chile Internacional M$ 80.180.986
Escisión Cesa M$ 194.586
Disminución Cono Sur S.A. M$ 52.806.647
Venta participación CDEC-SIC M$ 9.819
Liquidación CESA M$ 334.272

Liquidación Swap M$ 11.642.495
Otros M$ 1.467

27. CONTRATOS DE DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2007 , la Sociedad mantiene contratos collar y swaps con instituciones financieras, con el objeto de cubrir la posición cambiaria de pasivos de largo plazo denominados en moneda extranjera (dólares estadounidenses) de acuerdo al siguiente detalle:

Descripción de los Contratos								Cuentas contables que afecta			
Tipo de derivado	Tipo de contrato	Valor del contrato US$	Plazo de vencimiento o expiración	Item específico	Posición compra/ venta	Partida o transacción protegida Nombre	Monto M$	Valor de la partida protegida M$	Activo/pasivo Nombre	Monto M$	Efecto en resultado Realizado M$	Efecto en resultado No realizado M$
FR	CCTE	1.000.000	3° Trimestre 2007	Tasa de Cambio	C	Oblig. con Bancos	-	-	Otros Pasivos Circulantes	-	(21.560)	-
FR	CCTE	3.000.000	3° Trimestre 2007	Tasa de Cambio	C	Oblig. con Bancos	-	-	Otros Pasivos Circulantes	-	(75.340)	-
FR	CCTE	14.000.000	3° Trimestre 2007	Tasa de Cambio	C	Oblig. con Bancos	-	-	Otros Pasivos Circulantes	-	(165.908)	-
S	CCTE	80.000.000	3° Trimestre 2008	Tasa de Cambio	C	Oblig. con el Público	34.844.500	34.844.500	Otros Pasivos Circulantes	(1.253.400)	(97.314)	(1.960.266)
S	CCTE	25.000.000	3° Trimestre 2008	Tasa de Cambio	C	Oblig. con el Público	12.422.250	12.422.250	Otros Pasivos Circulantes	(747.725)	(19.104)	(819.808)
S	CCTE	50.000.000	3° Trimestre 2008	Tasa de Cambio	C	Oblig. con el Público	24.844.500	24.844.500	Otros Pasivos Circulantes	(1.995.621)	(51.992)	(1.600.031)
DE	CCTE	20.000.000	3° Trimestre 2010	Tasa de interes	CV	Oblig. con Bancos	9.937.800	9.937.800	Otros Pas LP-Otros Act. LP	(227.480)	-	-
DE	CCTE	20.000.000	3° Trimestre 2010	Tasa de interes	CV	Oblig. con Bancos	9.937.800	9.937.800	Otros Pas LP-Otros Act. LP	(182.108)	-	-
DE	CCTE	20.000.000	3° Trimestre 2009	Tasa de interes	CV	Oblig. con Bancos	9.937.800	9.937.800	Otros Pas LP-Otros Act. LP	(92.072)	-	-
DE	CCTE	20.000.000	3° Trimestre 2009	Tasa de interes	CV	Oblig. con Bancos	9.937.800	9.937.800	Otros Pas LP-Otros Act. LP	(98.734)	-	-
DE	CCTE	20.000.000	3° Trimestre 2009	Tasa de interes	CV	Oblig. con Bancos	9.937.800	9.937.800	Otros Pas LP-Otros Act. LP	(89.465)	-	-
							111.869.350	111.869.350		(4.987.625)	(382.140)	(4.440.735)

28. CONTINGENCIAS, RESTRICCIONES, COMPROMISOS Y GARANTIAS

Juicios y otras acciones legales en que se encuentre involucrada la empresa

Existen juicios pendientes en contra de la Sociedad a los que ésta ha interpuesto la defensa correspondiente, entre los más relevantes se encuentran los siguientes:

Demandante : Juan Francisco Aránguiz Córdova conjuntamente con otras 24 personas
Demandado : Empresa Eléctrica Pangue S.A. y Endesa
Tribunal : Séptimo Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación: 8895-2003

Origen/Materia : Los demandantes, ex accionistas de Pangue S.A., solicitan se declare la nulidad del contrato celebrado entre esta empresa y ENDESA, de fecha 25 de septiembre de 2000, mediante el cual la primera de ellas constituye servidumbre voluntaria sobre sus derechos de agua a favor de la segunda a los efectos de permitir que el punto de restitución de la Central Ralco, ubicada aguas arriba, ocupe la parte final de la cola del embalse Pangue. Sostienen, además, que como consecuencia de la celebración de este contrato, sus acciones en Pangue S.A. habrían perdido valor, por lo cual demandan la suma de $2.521.996.400. Por último demandan que, de no haberse celebrado dicho contrato, Pangue S.A. debió haberles distribuido dividendos.
Etapa procesal/instancia : Se dictó sentencia definitiva favorable a las demandadas, rechazándose la demanda en todas sus partes. La demandante interpuso recurso de apelación en su contra para ante la Corte de Apelaciones de Santiago. Con fecha 2 de octubre de 2007 las demandadas se adhirieron a la apelación.
Cuantía : $3.604.380.176.

Demandante : Francisco Javier Errázuriz Talavera, Francisco Javier Errázuriz Ovalle y Matías Errázuriz Ovalle
Demandado : Endesa, Francisco Fernández Montero, Luis Felipe Acuña Rivas, René Agustín Lara Montoya e Inversiones Cirrus
Tribunal : Vigésimo Cuarto Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación : 3.622-2003

Origen/Materia : La demanda se funda en el hecho de que los demandados habrían deducido en contra de los demandantes acciones criminales basados en hechos ocurridos en el predio de propiedad de estos últimos denominado "La Esperanza de Marchigue" con fecha 21 de agosto de 1998, por el delito de secuestro, querellas que fueron objeto de sobreseimiento definitivo por parte del tribunal que conoció de ellas. Los demandantes estiman que la interposición de estas acciones en su contra les habrían causado daños morales, cuyo resarcimiento demandan.
Etapa procesal/instancia : Se dictó sentencia favorable a Endesa, la cual fue apelada por los demandantes, estando pendiente su conocimiento por el tribunal de alzada.
Cuantía : $1.400.000.000.

Demandante : Jaime Arrieta Correa y otros
Demandado : Fisco de Chile, Dirección General de Aguas y Endesa
Tribunal : Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación : 15279-2005

Origen/Materia: Se solicita se declare la nulidad de derecho público de la Resolución de la D.G.A. N° 134, de fecha 22 de marzo de 2000, que constituye en favor de Endesa un derecho de aprovechamiento de aguas no consuntivo para llevar a cabo el proyecto de la Central Neltume, con indemnización de perjuicios. En subsidio, se demanda de indemnización por los daños y perjuicios supuestamente causados a los demandantes por la pérdida de su calidad de propietarios ribereños del lago Pirihueico como por la desvalorización predial.
Etapa procesal/instancia : Endesa contestó la demanda, el Fisco interpuso excepciones dilatorias las que fueron rechazadas por el Tribunal.
Cuantía : Indeterminada.

Demandante : Inversiones M.D. Ltda. y otros
Demandado : Fisco de Chile, Dirección General de Aguas y Endesa
Tribunal : Vigésimo Cuarto Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación : 7957-2005

Origen/Materia : Se solicita se declare la nulidad de derecho público de la Resolución de la D.G.A. N° 134, de fecha 22 de marzo de 2000, que constituye en favor de Endesa un derecho de aprovechamiento de aguas no consuntivo para llevar a cabo el proyecto de la Central Neltume, con indemnización de perjuicios. En subsidio, se demanda de indemnización por los daños y perjuicios supuestamente causados a los demandantes por la pérdida de su calidad de propietarios ribereños del lago Pirehueico como por la desvalorización predial. Se encuentra decretada medida precautoria de prohibición de celebrar actos y contratos sobre los derechos de aguas de ENDESA, relacionados con el proyecto Neltume.
Etapa procesal/instancia : En cuanto al fondo del asunto se recibió la causa a prueba. ENDESA solicitó la acumulación de estos autos con las siguientes causas: del 9° Juzgado Civil, rol 15279-2005, caratulada Arieta con Fisco y Otros y la del 10° Juzgado Civil, caratulada Jordán con Fisco y Otros, rol 1608-2005, solicitud que fue rechazada por el tribunal. ENDESA interpuso recurso de reposición y apelación subsidiaria en contra de esta última resolución, habiéndose acogido por la Corte de Apelaciones de Santiago este recurso dando lugar a la acumulación de autos.
Cuantía : Indeterminada.

Demandante : José Manuel Jordán Barahona y otros
Demandado : Fisco de Chile, Dirección General de Aguas y Endesa
Tribunal : Décimo Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación : 1608-2005

Origen/Materia : Se solicita se declare la nulidad de derecho público de la Resolución de la D.G.A. N° 134, de fecha 22 de marzo de 2000, que constituye en favor de Endesa un derecho de aprovechamiento de aguas no consuntivo para llevar a cabo el proyecto de la Central Neltume, con indemnización de perjuicios. En subsidio, se demanda de indemnización por los daños y perjuicios supuestamente causados a los demandantes por la pérdida de su calidad de propietarios ribereños del lago Pirehueico como por la desvalorización predial.
Etapa procesal/instancia : En cuanto al fondo del asunto, el tribunal recibió la causa a prueba, resolución en contra de la cual el demandante interpuso recurso de reposición, el que se encuentra pendiente en su conocimiento. Con fecha 23 de octubre de 2007 las partes solicitaron la suspensión del procedimiento por 90 días.
Cuantía : Indeterminada.

Demandante : Endesa
Demandado : Bunster Barrueto y Otros
Tribunal : Juzgado de Letras de Santa Bárbara
Rol/Identificación : 3938

Origen/Materia : Gestión iniciada por Endesa de consignación del monto determinado por la Comisión de Hombres Buenos por las servidumbres constituidas con motivo de la concesión eléctrica otorgada mediante Decreto Supremo N° 31 de fecha 18 de enero de 2000, para la construcción de la Central Ralco. En el mismo expediente los demandados formularon reclamo en contra de la tasación efectuada por esta Comisión.
Etapa procesal/instancia : Se dictó sentencia de primera instancia favorable a Endesa. La parte demandada interpuso recurso de apelación, el que fue rechazado por la Corte de Apelaciones de Concepción. La demandada interpuso en su contra recursos de casación en la forma y en el fondo para ser conocidos por la Corte Suprema.
Cuantía : $2.574.000.000.

Demandante : Endesa
Demandado : SEC
Tribunal : Corte de Apelaciones de Santiago
Rol/Identificación : 5783-04

Origen/Materia : Reclamación Resolución N° 1439 de 14.08.2003. Falla generalizada del SIC ocurrida el día 23.09.2002.
Etapa procesal/instancia : Se encuentra pendiente la vista conjunta de las reclamaciones referidas a los mismos hechos. Previo a la vista, la Corte ordenó recibir prueba, la que fue rendida en el mes de noviembre de 2007.
Cuantía : Multa: 1.500 UTA.

Demandante : Endesa, Pangue S.A. y Pehuenche S.A.
Demandado : Fisco de Chile
Tribunal : Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación : Rol 13084-04

Origen/Materia : Se solicita se declare la nulidad de derecho público de la Resolución Ministerial N° 35, de fecha 15 de junio de 2004, emitida por el Ministro de Economía, Fomento y Reconstrucción, en la cual esta autoridad se pronuncia sobre una materia que no fue en su oportunidad materia de divergencia, al instruir al CDEC-SIC para que defina las horas de mayor probabilidad de pérdida de carga.
Etapa procesal/instancia : Se dictó sentencia de primera instancia, rechazándose la demanda. Las demandantes interpusieron recurso de apelación y de casación en la forma en su contra para ante la Corte de Apelaciones de Santiago.
Cuantía : Indeterminada.

Demandante : Empresa Eléctrica Guacolda S.A.
Demandado : Endesa, Pangue, Pehuenche y San Isidro
Tribunal : Décimo noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación : 2487-2005

Origen/Materia : Se solicita se declare que Guacolda tiene derecho a percibir de cada una de las demandadas, en su condición de propietaria de las líneas de transmisión emplazadas en las Subestaciones Maitencillo y Cardones del SIC, por las inyecciones de electricidad de cada demandada habidas durante el ejercicio comprendido entre el 9 de octubre de 2003 hasta el día 12 de marzo de 2004, la parte de la remuneración relativa a peajes básicos.
Etapa procesal/instancia : Se citó a las partes a oír sentencia.
Cuantía : $423.593.899.

Demandante : Sociedad Agrícola Ganadera y Forestal Las Cruces Ltda.
Demandado : Endesa
Tribunal : Duodécimo Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación : 2838-2005

Origen/Materia : La demanda se funda en el hecho de que Endesa habría hecho uso indiscriminado y arbitrario de recursos legales de modo de privar a la actora de sus derechos de aprovechamiento de aguas. La parte demandante estima que la interposición de estas acciones en contra de esta sociedad le habría causado a ésta daños materiales y morales, cuyo resarcimiento se viene en demandar.
Etapa procesal/instancia : Con fecha 31de diciembre de 2007 se dictó sentencia definitiva favorable a Endesa, la cual rechazó la demanda en todas sus partes.
Cuantía : $ 2.423.662.016.

Demandante : Luis Danús Covian y otras quince personas
Demandado : Endesa y Pangue S.A.
Tribunal : Juzgado de Letras de Santa Bárbara
Rol/Identificación: 4563

Origen/Materia : Se deduce demanda a fin de que se declare por el tribunal que sobre el Fundo Ralco existe una comunidad de la cual forman parte y tienen derechos como copropietarios la parte demandante y los demandados.
Estado procesal/instacia : Se dictó sentencia definitiva favorable a las demandadas, por la cual se rechazó la demanda en todas sus partes y se condenó en costas al demandante. En su contra el demandante interpuso recursos de apelación y de casación en la forma para ante la Corte de Apelaciones de Concepción.
Cuantía : Indeterminada.

Demandante : María Victoria Errázuriz Ovalle, María Ignacia Errázuriz Ovalle, María Victoria Ovalle Ovalle
Demandados : Endesa, Francisco Fernández Montero, Luis Felipe Acuña Rivas, René Agustín Lara Montoya e Inversiones Cirrus S.A
Tribunal : Décimo Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación : 7361-2005
Origen/Materia : La demanda se funda en el hecho de que los demandados habrían deducido en contra de la familia de las demandantes (padre y hermanos) acciones criminales basados en hechos ocurridos en el predio de propiedad de éstos últimos denominado "La Esperanza de Marchigue" con fecha 21 de agosto de 1998, por el delito de secuestro, querellas que fueron objeto de sobreseimiento definitivo por parte del tribunal que conoció de ellas. Las demandantes estiman que la interposición de estas acciones en contra de su familia le habría causado daños morales, cuyo resarcimiento demandan.
Estado procesal/instacia : Se encuentra terminado el período de discusión.
Cuantía : $3.200.000.000.

Demandante : José María Lladser Prado
Demandado : Endesa
Tribunal : Vigésimo Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación : 575-2006

Origen/Materia : Se demanda el pago de indemnización de perjuicios, en atención a que la demandada abrió las compuertas del embalse Rapel en junio del año 2005, evacuación que produjo supuestos deterioros en el predio de propiedad del demandante.
Etapa procesal/instancia : Se encuentra terminado el período de prueba existiendo diligencias pendientes.
Cuantía : $ 192.000.000.

Demandante : Endesa
Demandado : SEC
Tribunal : Corte de Apelaciones de Santiago
Rol/Identificación : 10605-05

Origen/Materia : Reclamación Resoluciones N° 817 de 27.04.2004 y N° 1838 de 3.11.2005. Black out de 13 de enero de 2003.
Etapa procesal/instancia : Pendiente de llevarse a efecto por la Corte de Apelaciones de Santiago la vista conjunta de las reclamaciones eléctricas interpuestas y derivadas del mismo hecho, una en pos de la otra, a contar de la más antigua.
Cuantía : Multa: 560 UTA.

Demandante : **Endesa**
Demandado : **CMPC Celulosa S.A.**
Tribunal : **Tribunal Arbitral**
Rol/Identificación : **2144-J**

Origen/Materia : Las divergencias entre las partes tienen su origen en el Contrato de Suministro suscrito por ENDESA y CMPC Celulosa S.A. con fecha 31 de mayo de 2003, relativo al abastecimiento de las plantas de esta última ubicadas en la Octava región y dicen principalmente relación con la decisión de ENDESA de impugnar parte de los consumos requeridos por CMPC Celulosa S.A. por considerarlos no amparados en el referido contrato.
Etapa procesal/instancia : Se encuentra terminado el período de prueba existiendo diligencias probatorias pendientes.
Cuantía : Indeterminada.

Demandante : **Mariana Breve Toledo y Otras**
Demandado : **Endesa**
Tribunal : **2° Juzgado de Letras de Coronel**
Rol/Identificación : **6940-2006**

Origen/Materia : Un grupo de madres de la zona de Coronel demandan a Endesa por el daño moral del que habrían sido víctimas sus hijos por quemaduras causadas en terrenos de la Central Bocamina. Los hechos ocurrieron durante los meses de enero y febrero de 2002.
Etapa procesal/instancia : Se dictó el auto de prueba el cual aún no se ha notificado a las partes.
Cuantía : $ 460.000.000.

Demandante : **Enrique Herrera Brondi conjuntamente con otras 10 personas**
Demandado : **Endesa y Pangue S.A.**
Tribunal : **Décimo Sexto Juzgado Civil de Santiago**
Rol/Identificación : **14234-2007**

Origen/Materia : Los demandantes, ex accionistas de Pangue S.A., solicitan se declare la nulidad del contrato celebrado entre esta empresa y ENDESA, de fecha 25 de septiembre de 2000, mediante el cual la primera de ellas constituye servidumbre voluntaria sobre sus derechos de agua a favor de la segunda a los efectos de permitir que el punto de restitución de la Central Ralco, ubicada aguas arriba, ocupe la parte final de la cola del embalse Pangue. Sostienen, además, que como consecuencia de la celebración de este contrato, sus acciones en Pangue S.A. habrían perdido valor, y en definitiva demandan los perjuicios derivados de la celebración de tal contrato por la suma de $ 1.036.809.793.
Etapa procesal/instancia : Endesa y Pangue contestaron la demanda, para luego evacuarse los trámites de réplica y duplica. El tribunal llamó a las partes a audiencia de conciliación, resolución que aún no ha sido notificada a las partes.
Cuantía : $ 1.036.809.793.

Demandante : **Ana Luisa Aránguiz Escobar y Otros**
Demandado : **Endesa**
Tribunal : **Décimo Octavo Juzgado Civil de Santiago**
Rol/Identificación : **13577-2007**

Origen/Materia : La parte demandante exige el pago de indemnización de perjuicios por cuanto por concesión eléctrica definitiva concedida para el establecimiento y explotación de la Central Rapel, Endesa constituyó servidumbres de inundación sobre los predios a raíz de las obras y embalse de las aguas pagando a los propietarios la correspondiente indemnización. La demandante alega que en esa época su predio sin razón alguna quedó excluido de los planos especiales de la concesión y, por consiguiente, no se le canceló indemnización alguna.
Etapa procesal/instancia : Endesa contestó la demanda, habiéndose evacuado el trámite de la réplica y presentada la duplica.
Cuantía : $ 548.500.000.

Demandante : **Endesa**
Demandado : **Dirección General de Aguas**
Tribunal : **Corte de Apelaciones de Santiago**
Rol/Identificación : **6746-2007**

Origen/Materia : Se deduce recurso de reclamación en contra de la Resolución Exenta DGA N° 2144 dictada con fecha 11 de septiembre de 2007, mediante la cual se establecen bases de remate del derecho de aprovechamiento de aguas en el río Manso. Este derecho había sido solicitado en forma paralela por Endesa y por AES Gener S.A sobre las mismas aguas, habiéndose desistido esta última de su solicitud con fecha 7 de septiembre de 2006. La reclamación se basa en que fundado en lo anterior, no procede que la DGA disponga el remate de estas aguas, motivo de lo cual la autoridad infringe fundamentalmente los artículos 6 y 7 de la Constitución Política del Estado y el artículo 142 del Código de Aguas, entre otras disposiciones legales.
Etapa procesal/instancia : Se encuentra pendiente la vista de la causa.
Cuantía :Indeterminada.

Demandante : **Endesa**
Demandado : **Fisco de Chile**
Tribunal : **Tercer Juzgado Civil de Santiago**
Rol/Identificación : **26.499-2007**

Origen/Materia : Se demanda al Fisco con la finalidad que el tribunal declare que Endesa, en cuanto empresa generadora de energía eléctrica, se encuentra regida en la operación de sus centrales y embalses artificiales por la Ley General Servicios Eléctricos, demás normas legales del estatuto eléctrico y por las instrucciones emanadas del Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Interconectado respectivo y no por las resoluciones y directrices emanadas de las Juntas de Vigilancia (reglamentadas en el Código de Aguas).
Etapa procesal/instancia : Endesa interpuso la demanda con fecha 30 de noviembre de 2007, habiéndose notificado al Fisco.
Cuantía :Indeterminada.

Otras contingencias

Existen otros juicios y procedimientos que en conjunto ascienden M$ 524.327 al 31 de diciembre de 2007 (M$ 1.103.598 en 2006).

Restricciones a la gestión

Derivado de obligaciones contraídas con instituciones financieras, la Sociedad debe cumplir a nivel consolidado con algunos indicadores y obligaciones, entre los cuales se destacan los siguientes:

- Relación entre deuda y flujo de caja de cuatro trimestres, de ENDESA y de sus filiales chilenas, no superior a 8.40x, en 2007, que evoluciona hasta 7.50x, en 2010;
- Relación entre deuda consolidada y EBITDA consolidado de cuatro trimestres, no superior a 5.00x, en 2007, que evoluciona hasta 4.20x, en 2010;
- Relación entre flujo de caja y gastos financieros de cuatro trimestres, de ENDESA y de sus filiales chilenas, no inferior a 1.70x, en 2007, que evoluciona hasta 2.00x, en 2010;
- Relación entre deuda consolidada y patrimonio más interés minoritario, no superior a 102%, en 2007, que evoluciona hasta 100%, en 2010;
- No menos del 50% del activo consolidado total de ENDESA debe estar dedicado a las actividades de generación, transmisión y comercialización de energía eléctrica;
- Patrimonio mínimo, a lo menos igual a 45 millones de unidades de fomento.

Los covenants financieros de los convenios de crédito suscritos en 2006 son menos exigentes que los anotados más arriba.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se han cumplido todas estas obligaciones.

Otras Restricciones

Como es práctica habitual en créditos bancarios y en operaciones de mercados de capital, una porción del endeudamiento financiero de ENDESA está sujeto a disposiciones de incumplimiento cruzado. De no ser subsanados ciertos incumplimientos de parte de subsidiarias relevantes, podrían resultar en un incumplimiento cruzado a nivel de ENDESA y, en este caso, eventualmente podrían llegar a ser exigibles pasivos de ENDESA.

El no pago – después de cualquier periodo de gracia aplicable - de deudas de esta compañía o de alguna de sus filiales más relevantes, por monto individual que exceda el equivalente de 30 millones de dólares, podría dar lugar al pago anticipado del crédito sindicado suscrito en 2004; en los créditos suscritos en enero y diciembre de 2006, el umbral es de 50 millones de dólares. Análogamente, el no pago – después de cualquier periodo de gracia aplicable - de deudas de la compañía o de cualquiera de sus filiales por monto individual que exceda el equivalente de 30 millones de dólares, daría lugar al pago anticipado de los bonos Yankee. Además, algunos convenios de crédito contienen disposiciones según las cuales ciertos eventos distintos del no pago, en estas compañías o en alguna de sus filiales más relevantes, tales como quiebra, insolvencia, sentencias judiciales ejecutoriadas adversas y por monto superior a US$ 50 millones, expropiación de activos, podría ocasionar la declaración de aceleración de esos créditos.

No hay cláusulas en los convenios de crédito por las cuales cambios en la clasificación corporativa o de la deuda de estas compañías por las agencias clasificadoras de riesgo produzcan la obligación de hacer prepagos de deuda. Sin embargo, una variación en la clasificación de riesgo de la deuda en moneda extranjera según la agencia clasificadora de riesgo Standard & Poor's (S&P), puede producir un cambio en el margen aplicable de los créditos sindicados suscritos en 2004 y en 2006.

Todas las obligaciones financieras señaladas se cumplieron a la fecha de estos estados financieros así como los estados financieros del año anterior.

Garantías directas

La Sociedad ha tomado Boletas de Garantía a favor de terceros para garantizar el cumplimiento de Obras y trabajos, por un monto ascendente a M$ 3.024.438 (M$ 6.025.483 en 2006).

Garantías indirectas

Acreedor de la Garantía	Deudor Nombre	Relación	Tipo de garantía	Activos comprometidos Valor contable	Saldos pendientes de pago al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$	Liberación de garantías 2007 M$	2008 M$
2° Juzgado Civil de Quillota	Cia. Electrica San Isidro	Filial	Fianza	10.000	10.000	10.140	-	10.000
Vientos Eólica S.A.U.	Endesa FCO S.A.	Filial	Aval	7.468.391	7.468.391	7.704.323	-	7.468.391
Banco Español de Crédito	Cia. Eléctrica Tarapacá S.A.	Filial	Aval	2.047.648	2.047.648	7.088.578	-	2.047.648
Totales				**9.526.039**	**9.526.039**	**14.783.038**	-	**9.526.039**

29. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

La Sociedad ha recibido Boletas de Garantía de Contratistas: para garantizar el cumplimiento de obras y trabajos, por un monto ascendente a M$ 36.387.567 (M$ 1.711.237 en 2006).

30. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los activos y pasivos en moneda extranjera son los siguientes:

Rubro	Moneda	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Activos			
Activos Circulantes			
Disponible	$ no reajustable	280.590	72.013
Depósitos a plazo	$ no reajustable	-	-
	US$	25.914.600	-
Valores negociables	$ no reajustable	4.156	4.156
Deudores por ventas	$ no reajustable	89.647.877	40.789.827
Deudores varios	$ no reajustable	53.744.971	57.461.251
	US$	-	54.130
Doctos. y cuentas por cobrar EE RR	$ no reajustable	74.798.657	73.113.367
	$ reajustables	920.197	1.448.831
	US$	38.603.117	3.299.560
Existencias	$ no reajustable	28.766.703	3.326.973
	US$	-	1.956.158
Impuestos por recuperar	$ no reajustable	43.207.805	10.594.288
Gastos pagados por anticipados	$ no reajustable	171.756	180.611
	US$	621.757	597.410
Impuestos diferidos	$ no reajustable	1.852.763	1.694.325
Otros activos circulantes	$ no reajustable	27.192.369	39.510.669
Activos Fijos			
Terrenos	$ no reajustable	29.050.294	29.362.865
Const. y obras de infraestructura	$ no reajustable	2.667.818.747	2.531.796.608
Maquinarias y Equipos	$ no reajustable	10.143.535	9.577.172
Otros activos fijos	$ no reajustable	61.198.649	67.932.403
Mayor valor retasación técnica	$ no reajustable	12.833.487	12.803.027
Depreciación	$ no reajustable	(1.382.930.155)	(1.323.638.661)
Otros Activos			
Inversión en empresas relacionadas	$ no reajustable	1.815.217.124	1.878.907.973
	US$	9.942.113	18.210.478
Inversión en otras sociedades	$ no reajustable	2.431.423	2.416.604
Menor valor de inversiones	$ no reajustable	2.868.698	3.065.409
Mayor valor de inversiones	$ no reajustable	(11.941.411)	(8.010.180)
Deudores a largo plazo	$ no reajustable	732.465	911.728
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	$ reajustables	108.426.652	137.294.984
	US$	51.604.025	59.382.366
Otros activos largo plazo	$ no reajustable	17.482.935	23.456.467
	US$	689.877	27.617
Total activos por moneda	$ reajustables	109.346.849	210.408.351
	$ no reajustables	3.344.573.438	3.383.663.359
	US$	127.375.489	83.527.719
Total activos por moneda		**3.581.295.776**	**3.677.599.429**

Rubro	Moneda	Hasta 90 días al 31 de Diciembre 2007 Monto M$	Hasta 90 días al 31 de Diciembre 2007 Tasa de interés promedio anual %	Hasta 90 días al 31 de Diciembre 2006 Monto M$	Hasta 90 días al 31 de Diciembre 2006 Tasa de interés promedio anual %	90 días a un año al 31 de Diciembre 2007 Monto M$	90 días a un año al 31 de Diciembre 2007 Tasa de interés promedio anual %	90 días a un año al 31 de Diciembre 2006 Monto M$	90 días a un año al 31 de Diciembre 2006 Tasa de interés promedio anual %
Obligaciones con bancos e inst. financ. largo plazo porción corto plazo	USD	-	-	-	-	4.130.302	3,75	4.605.380	5,96
	Euros	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el público (bonos)	$ reajustable	-	-	-	-	2.931.011	3,19	2.532.320	5,50
	USD	-	-	-	-	230.976.739	6,33	37.077.492	8,22
Cuentas por pagar	$ no reajustable	53.382.241	-	20.608.380	-	-	-	-	-
	USD	37.909.980	-	6.336.761	-	-	-	-	-
	Euros	475.113		548.289	-	-	-	-	-
Acreedores varios	$ no reajustable	862.216	-	480.033	-	-	-	-	-
	USD	-	-	-	-	774.974	6,50	837.358	6,50
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	$ no reajustable	125.865.329	-	55.610.044	-	-	-	-	-
	USD	-	-	-	-	-		-	-
Provisiones	$ no reajustable	-	-	-	-	11.080.411	-	10.125.093	-
Retenciones	$ no reajustable	390.275	-	354.062	-		-	-	-
Impuesto a la renta	$ no reajustable	-	-	-	-	198.007	-	23.732.167	-
Otros pasivos circulantes	$ reajustable	-	-	-	-	-	-	65.845	-
	$ no reajustable	-	-	-	-	58.081	-	52.279	-
	USD	-	-	-	-	4.329.496	-	-	-
Total pasivos circulantes por moneda	$ no reajustable	180.730.380		130.061.334		11.214.479		33.905.539	
	USD	37.909.980		6.336.761		240.197.243		43.720.142	
	$ reajustable	-		-		2.931.011		2.598.165	
	Euros	475.113		548.289		-		-	
Total pasivos a corto plazo		**219.095.493**		**136.946.384**		**254.342.733**		**79.227.846**	

Pasivos en largo plazo al 31 de diciembre de 2007

Rubro	Moneda	1 a 3 años Monto M$	1 a 3 años Tasa de interés promedio anual %	3 a 5 años Monto M$	3 a 5 años Tasa de interés promedio anual %	5 a 10 años Monto M$	5 a 10 años Tasa de interés promedio anual %	Más de 10 años Monto M$	Más de 10 años Tasa de interés promedio anual %
Obligaciones con bancos e inst. financ.	USD	46.919.429	5,90	55.141.284	5,90	3.861.943	5,90	-	-
Obligaciones con el público (bonos)	$ reajustables	5.358.873	5,19	6.340.080	5,19	36.883.044	5,19	144.344.257	5,19
	USD	168.756.000	6,13	-	-	338.134.000	6,13	522.979.000	6,13
Acreedores varios	$ no reajustable	-	-	-	-	-	-	-	-
	USD	1.704.342	6,50	1.831.197	6,50	6.065.401	6,50	11.808.080	6,50
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	$ no reajustable	72.720	-	-	-	-	-	-	-
	USD	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	$ no reajustable	758.010	-	756.010	-	1.888.275	-	5.075.334	-
Impuestos diferidos	$ no reajustable	5.893.714	-	5.472.347	-	13.023.080	-	44.713.700	-
Otros pasivos a largo plazo	$ no reajustable	888.042	-	904.472	-	1.184.819	-	2.478.648	-
	USD	888.877	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos a largo plazo por moneda	$ no reajustable	7.578.299		7.132.830		16.094.465		52.212.682	
	$ reajustables	5.358.873		6.340.080		36.883.044		144.344.257	
	USD	240.370.148		75.074.391		305.041.344		334.786.080	
Total pasivos largo plazo		**252.848.420**		**88.546.897**		**361.968.853**		**531.342.968**	

Pasivos en largo plazo al 31 de diciembre de 2006

Rubro	Moneda	1 a 3 años Monto M$	1 a 3 años Tasa de interés promedio anual %	3 a 5 años Monto M$	3 a 5 años Tasa de interés promedio anual %	5 a 10 años Monto M$	5 a 10 años Tasa de interés promedio anual %	Más de 10 años Monto M$	Más de 10 años Tasa de interés promedio anual %
Obligaciones con bancos e inst. financ.	USD	8.000.233	6,00	50.666.613	6,00	6.157.820	6,00	-	-
Obligaciones con el público (bonos)	$ reajustables	1.161.505	6,00	68.147.085	6,00	25.207.386	6,00	72.550.017	6,00
	USD	457.425.485	6,13	-	-	229.714.764	6,13	488.018.631	7,77
Acreedores varios	$ no reajustable	158.883	-	-	-	-	-	-	-
	USD	1.841.638	6,50	2.866.719	6,50	6.532.240	6,50	15.168.778	6,50
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	$ no reajustable	72.550	-	-	-	-	-	-	-
	USD	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	$ no reajustable	803.249	-	833.248	-	2.608.123	-	5.288.798	-
Impuestos diferidos	$ no reajustable	4.860.334	-	4.345.739	-	11.188.988	-	28.178.060	-
Otros pasivos a largo plazo	$ reajustables								
	$ no reajustable	1.608.538	-	1.608.539	-	1.188.109	-	3.613.837	-
	USD	238.766	-	27.617	-	-	-	-	-
Total pasivos a largo plazo por moneda	$ no reajustable	9.712.160		8.187.523		14.335.243		47.988.725	
	$ reajustables	1.161.505		68.147.085		25.207.386		72.550.017	
	USD	467.510.203		42.603.246		241.444.819		503.186.407	
Total pasivos largo plazo		**478.383.868**		**118.937.857**		**281.987.288**		**626.817.149**	

31. SANCIONES

Durante el ejercicio, la Sociedad, su Directorio y sus Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, ni por otras autoridades administrativas.

32. HECHOS POSTERIORES

- Con fecha 25 de enero de 2008, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 9 y 10 inciso segundo de la Ley 18.045, sobre Mercado de Valores y lo previsto en la Norma General N°30, se comunica a la Superintendencia de Valores y Seguros el siguiente hecho relevante:

En el día de hoy, la sociedad coligada de Endesa Chile, Gasatacama Generación S.A. (GAG), ha sido notificada de la sentencia recaída en el arbitraje que mantenía con las empresas distribuidoras de energía eléctrica, Empresa Eléctrica de Arica S.A., Empresa Eléctrica de Iquique S.A. y Empresa Eléctrica de Antofagasta S.A., ante el árbitro Sr. Ricardo Peralta, arbitraje en el que GAG demandaba la terminación de los contratos de suministro eléctrico que había suscrito con las referidas distribuidoras.

El resultado del arbitraje ha sido desfavorable para GAG, lo que viene a agravar la situación operativa y financiera de esta sociedad coligada, la que a esta fecha se encuentra en negociaciones con empresas mineras con la finalidad de lograr financiar el déficit que le significa servir los contratos de suministro con las empresas distribuidoras, a un precio de nudo sensiblemente inferior al costo de producción que tiene GAG, en un escenario energético en el Sistema Interconectado del Norte Grande marcado por la falta absoluta de gas natural argentino y con un precio del petróleo diesel que se ha incrementado progresivamente en los últimos meses.

Si bien el fallo no se encuentra ejecutoriado al existir la posibilidad de recurrir al mismo por la interposición de recursos, corresponderá a la administración de GAG adoptar las decisiones jurídicas y de negocios que el ordenamiento legal chileno considera para estos casos, atendida la situación operativa y financiera antes descrita.

Endesa Chile comunicará oportunamente las decisiones que se adopten en esta sociedad coligada, en donde nuestra compañía detenta en forma indirecta el 50% de su propiedad.

- No se han producido otros hechos posteriores significativos entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión de los estados financieros.

33. MEDIO AMBIENTE

Durante el ejercicio 2007, la Sociedad ha efectuado desembolsos por un valor de M$ 2.689.343, los cuales corresponden principalmente a:

- Gastos operativos - correspondiente a estudios, monitoreos, seguimientos y análisis de laboratorios, los cuales son llevados a gastos del ejercicio M$ 2.344.963.
- Inversiones relacionadas con los siguientes proyectos los cuales son activados M$ 344.380.

  - Tarapacá – Desarrollo de las obras comprometidas por su SGA en la norma ISO 14.001.
  - Los Molles – Resolución de pasivos ambientales.
  - Ciprese – Desarrollo de obras ambientales comprometidas en el rio Maule.
  - Sauzal – Desarrollo de obras ambientales comprometidas en el rio Cachapoal y en la central, por sus Sistemas de Gestión Ambiental (SGA).
  - San Isidro – Desarrollo de obras comprometidas en su SGA por la norma ISO 14.001.
  - Bocamina – Desarrollo y ejecución de un proyecto para abatir niveles de ruido, que considera los equipos mas ruidosos de la central, en el marco de su SGA por la norma ISO 14.001.
  - Rapel - Resolución de pasivos ambientales y reemplazo y disposición de condensadores con PCB.
  - Sauzalito - Reemplazo y disposición de condensadores con PCB.
  - Isla - Reemplazo y disposición de condensadores con PCB.
  - Pehuenche – Resolución de pasivos ambientales y recuperación paisajística de algunos de ellos.
  - Abanico - Ejecución de obras asociadas a trampas de aguas contaminadas.

  - El Toro – Ejecución de obras asociadas a trampas de aguas contaminadas y medición del caudal ecológico.
  - Pangue – Construcción de cubetos de contención para derrames de aceite de transformadores.
  - Ralco – Construcción de cubetos de contención para derrames de aceite de transformadores.
  - Tal Tal – Desarrollo de obras comprometidas en su SGA por la norma ISO 14.001.
  - Diego de Almagro – Desarrollo de obras comprometidas en su SGA por la norma ISO 14.001.

Maurilio Salgado Izquierdo
Contador General

Rafael Mateo Alcalá
Gerente General

Informe de los Inspectores de Cuentas

A los señores Accionistas:

En consideración al mandato que nos otorgó la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de Abril de 2007, hemos examinado el Balance General de Empresa Nacional de Electricidad S.A. al 31 de Diciembre de 2007 y el correspondiente Estado de Resultados por el ejercicio de 12 meses terminados en esa fecha. Nuestra labor incluyó el conocimiento de los procedimientos y la revisión selectiva de cuentas, documentos e informes que los sustentaron.

Es opinión de estos inspectores de cuentas que dicho Balance General y Estado de Resultados, conjuntamente con el Dictamen de los Auditores independientes y las Notas a los Estados Financieros, reflejan razonablemente la situación financiera de este ejercicio, por lo que, no se afectan los resultados del negocio ni los intereses de los señores accionistas.

En consecuencia, no tenemos observaciones que formular.

Ignacio Rodríguez Llona

Rolf Heller Ihle

Santiago, 25 de Febrero de 2008

EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.
(ENDESA o ENDESA CHILE)

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDIVIDUALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(cifras en millones de pesos, salvo que se especifique otra cosa)

A) RESUMEN

La utilidad neta de Endesa Chile en 2007 alcanzó $192.439 millones, lo que representa una disminución de $11.128 millones respecto a los $203.567 millones registrados en el año anterior. Esta cifra se debe principalmente a una reducción en el resultado operacional de $33.719 millones respecto a 2006, así como a $2.218 millones de menor resultado no operacional.

A continuación se presentan los eventos más relevantes a destacar en 2007:

- En marzo de 2007, entró en operación el filtro de mangas de la central térmica a carbón Bocamina, el cual reduce en un 99,9% las emisiones de material particulado, dejando a esta central con tecnología de punta en cuanto a estándares medioambientales. Cabe indicar además que esta central batió su record de generación en 2007, con una producción de 1.009 GWh, sin mayor impacto en su entorno. Asimismo, en julio de 2007 Endesa Chile y el consorcio Maire-SES-Tecnimont Chile suscribieron el contrato para el suministro, construcción y montaje de la Segunda Unidad de la Central Bocamina a carbón, con una inversión estimada de US$625 millones, que aportará adicionalmente 350 MW al SIC a contar del 2010, y estará equipada con las más modernas tecnologías de reducción de emisiones.

- El 23 de abril de 2007 inició su operación comercial la central San Isidro II, de 248 MW en ciclo abierto utilizando petróleo, y el 21 de enero de 2008 lo hizo el ciclo combinado de esta central, aumentando su capacidad a 353 MW. Aportará 377 MW en ciclo combinado utilizando GNL en 2009.

- El 28 de noviembre, inició la operación comercial la nueva central hidroeléctrica de Endesa Chile, Palmucho, ubicada a pie de presa de la Central Ralco en el alto Bio Bio, aportando 32 MW de potencia instalada al Sistema Interconectado Central. Esta central utiliza el caudal ecológico de Ralco, recurso renovable y limpio.

- El 3 de julio, Standard & Poor's mejoró la clasificación internacional de Endesa Chile desde BBB- a BBB estable. Asimismo, en el mismo mes, las clasificadoras Feller Rate y Fitch mejoraron la clasificación local desde A+ a AA- estable, lo que muestra el fortalecimiento operacional y financiero de la compañía.

- En 2007, Endesa Chile obtuvo numerosos premios de desempeño, destacando entre otros la distinción en febrero de 2007 de IR Global Ranking por tener una de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, siendo la mejor evaluada de las compañías chilenas y la tercera a nivel regional. Del mismo modo, se alcanzó el primer lugar en Chile en el ranking de compañías comprometidas con la sostenibilidad, el gobierno corporativo, la ética, la transparencia y la responsabilidad social, elaborado por la firma de investigación Management & Excellence S.A. (M&E) y la prestigiosa Revista LatinFinance. Asimismo, se logró una destacada ubicación en el Ranking RSE 2007 organizado por la Fundación PROhumana junto a la Revista Capital. En septiembre se obtuvo el premio al mejor reporte de sustentabilidad 2007 de Acción RSE, en un evento realizado por El Mercurio, en el que participaron 23 empresas. También por segundo año consecutivo, Endesa Chile obtuvo el premio de Responsabilidad Social, Empresarial e Innovación Tecnológica del Comité Internacional de Grandes Redes Eléctricas Cigré, esta vez por su compromiso con la Sostenibilidad. Igualmente, en su evaluación voluntaria respecto al índice Dow Jones Sustainability Indexes, calificó entre las mejores compañías del sector.

En 2007, los ingresos de explotación alcanzaron $905.754 millones, un 51% superiores a los de 2006. Los costos de explotación a diciembre de 2007 alcanzaron $756.773 millones, lo que representa un aumento de 82% con respecto a 2006. Los costos por combustible producto de la mayor generación térmica utilizando diesel se incrementaron en $141.450 millones, y el costo por compras de energía y potencias aumentó en $185.992 millones. A su vez, los gastos de administración y ventas disminuyen en 9,5%, llegando a $18.171 millones en 2007.

La generación hidroeléctrica alcanzó los 8.392 GWh en 2007, lo que comparado con los 10.370 GWh generados en 2006 registra una disminución de 19%. Mientras que la generación térmica llego a 2.702 GWh, equivalente a 112% de crecimiento.

Inversiones

Dada la difícil situación de mercado que ha acarreado la falta de gas argentino, así como por la escasez de agua en el año y la creciente demanda de energía, Endesa Chile se encuentra desarrollando una importante cartera de proyectos de inversión. Además está efectuando numerosos estudios de alternativas de inversión de corto y mediano plazo, en línea con la responsabilidad asumida como principal actor del mercado eléctrico chileno. En ese contexto, Endesa Chile puso en operación en 2007 tres proyectos y un cuarto en el primer mes de 2008. Simultáneamente, se encuentra construyendo otros cinco proyectos y estudiando un total de ocho proyectos adicionales, situación inédita en la historia de la compañía, concordante con su rol en la reestabilización necesaria del mercado.

La central San Isidro II entró en operación comercial en abril de 2007, operando en ciclo abierto, con una potencia de 248 MW. En noviembre entró en servicio la central hidroeléctrica de pasada Palmucho, con una potencia de 32 MW. Esta central aprovecha el caudal ecológico de la central Ralco, tiene un alto factor de carga y significó una inversión total de US$45 millones.

A mediados de enero de 2008, se concluyó el cierre del ciclo combinado de la central San Isidro II que, con esta configuración alcanza una potencia total de 353 MW. Considerando

la primera etapa en ciclo abierto en 2007 y sumada esta última en ciclo combinado, significó una inversión total de US$229 millones. En 2009, una vez se encuentre disponible el gas natural licuado (GNL) en Chile, alcanzará su plena potencia de 377 MW. El adelanto de esta inversión, que logró la puesta en servicio de la central de forma anticipada, supone en los primeros meses de 2008 un importante respaldo al complejo abastecimiento energético.

El 5 de junio de 2007, Endesa Chile sometió al Sistema de Evaluación de Impacto Ambiental (SEIA) el proyecto "Central Hidroeléctrica Los Cóndores", central de pasada con una potencia cercana a los 150 MW, y una generación media anual de 560 GWh. Esta central aprovechará las aguas de la Laguna del Maule y estará ubicada en la comuna de San Clemente, en Talca. La inversión estimada para esta iniciativa es de US$185 millones y se estima entrará en operaciones durante 2012.

El 28 de junio pasado, Endesa Chile adjudicó al Consorcio Maire Engineering-SES-Tecnimont Chile el EPC correspondiente a la construcción de la central Bocamina II, luego de la obtención de la aprobación del estudio de impacto ambiental correspondiente. El proyecto considera la construcción y puesta en servicio llave en mano de una Segunda Unidad generadora de electricidad a carbón en la ciudad de Coronel, VIII Región, de 350 MW de potencia instalada, con una inversión estimada de US$625 millones y dotada de las últimas tecnologías de reducción de emisiones. Entrará en servicio a mediados de 2010, habiendo ya comenzado las obras.

Análisis No Operacional

El resultado fuera de explotación de 2007 alcanzó una utilidad de $76.245 millones, cifra que se compara con una utilidad de $78.463 millones en 2006. Este menor resultado no operacional de $2.218 millones se explica principalmente por un menor resultado neto de inversiones en empresas relacionadas por $67.139 millones, básicamente en la filial Inversiones Endesa Norte S.A. por el reconocimiento de una provisión de pérdida por deterioro de la inversión en la coligada Gas Atacama por $ 48.890 millones, parcialmente compensado por $ 48.553 millones de mejor resultado de corrección monetaria y diferencia de cambio; por $ 15.404 millones de mejor resultado de gastos financieros netos de ingresos financieros y por $ 962 millones de mejor resultado neto de otros ingresos y egresos fuera de explotación.

La corrección monetaria y las diferencias de cambio experimentaron una variación neta positiva de $48.553 millones en 2007 respecto al 2006. Esta se explica principalmente por las variaciones del tipo de cambio entre ambos ejercicios, ya que en 2007, el peso chileno se apreció con respecto del dólar en un 7,1% en comparación a la depreciación del peso chileno respecto del dólar en 2006, que alcanzó un 3,7%.

Los gastos financieros netos de ingresos financieros disminuyeron en $15.404 millones desde $111.819 millones en 2006 a $96.415 millones en 2007, derivado principalmente de los mayores gastos financieros capitalizados y menor tipo de cambio, así como también de los mayores ingresos financieros producto de colocaciones usando los excedentes de caja.

El mejor resultado de otros ingresos y egresos netos fuera de la explotación de $962 millones se debe básicamente a $16.572 millones de mayor utilidad en venta de cartera e inversiones, parcialmente compensado por menores reversos de provisiones y contingencias de ejercicios anteriores y mayor provisión del ejercicio por $10.584 millones; menores indemnizaciones y comisiones recibidas por $3.934 millones y por $1.074 millones de mayor reliquidación de energía y potencia.

El menor resultado neto en inversión en empresas relacionadas se debe principalmente a los menores resultados en Compañía Eléctrica Cono Sur S.A. (fusionada con Endesa Chile Internacional S.A) por $99.535 millones; Empresa Eléctrica Pangue S.A. por $7.306 millones; Inversiones Endesa Norte S.A. por $59.042 millones, básicamente por la provisión de pérdida por deterioro de la inversión en Inversiones GasAtacama Holding Limitada; Compañía Eléctrica Tarapacá S.A. por $10.875 millones, parcialmente compensados por mejores resultados obtenidos en Endesa Argentina S.A. por $40.790 millones; Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. por $61.215 millones e Hidroinvest S.A. por $4.947 millones.

En relación a los impuestos a la renta e impuestos diferidos, estos originaron una disminución de $24.870 millones en 2007, comparado con 2006. El impuesto a la renta acumulado alcanzó a $17.326 millones, compuesto por un gasto de $156 millones de impuesto a la renta que representa una disminución de $23.576 millones con respecto a año 2006, asociado a los menores resultados tributables y $17.170 millones por impuestos diferidos que representan una disminución de $1.294 millones con respecto a 2006.

Tarifas reguladas

Durante el primer trimestre de 2007, el precio de nudo fue de US$67,31/ GWh, aplicable desde noviembre de 2006. El 18 de abril de 2007 la Comisión Nacional de Energía entregó el Informe Definitivo de Precio de Nudo de abril, en el que se determinó un precio monómico de US$73,17 /MWh en el nudo de Alto Jahuel, tarifa que rigió a partir del 1 de mayo de 2007.

En julio de 2007, la CNE ajustó el Precio de Nudo del SIC vigente desde el 1 de mayo de 2007 mediante la aplicación de la formula de indexación con respecto del precio medio de mercado de la energía, el cual resultó en un rango superior al 10% respecto del precio medio fijado por la CNE en abril de 2007. El precio nudo resultante de la aplicación de la indexación para el nudo Alto Jahuel alcanzó un precio monómico de US$81,88 / MWh, aplicable a contar del 17 de julio de 2007.

En septiembre de 2007, la CNE nuevamente ajustó el Precio de Nudo del SIC mediante la aplicación de la fórmula de indexación descrita en el párrafo anterior. El precio medio de mercado de la energía aumentó en 13,7% en pesos respecto del precio medio de mercado fijado en julio de 2007. El precio nudo resultante de la aplicación de la indexación para el nudo Alto Jahuel alcanzó un precio monómico de US$92,18 / MWh, aplicable a partir del 16 de septiembre de 2007.

En la revisión de octubre de 2007, la CNE entregó el Informe Definitivo del Precio de Nudo del SIC, fijando un nuevo precio monómico de US$104,05 / MWh en el nudo de Alto

Jahuel. Además, el recargo por la venta de energía a distribuidoras sin contrato ascendió a US$16,85 / MWh. Este precio es reflejo de la contingencia que experimenta el país, en que continúa enfrentando restricciones de gas natural desde Argentina y baja hidrología durante el año 2007, intensificando el uso de centrales térmicas y la sustitución de la energía hidráulica o de gas por energía menos eficiente, quemando combustibles líquidos de precios de mercado elevados. La situación tarifaria podrá ser modificada con la entrada en servicio de la importante cartera de inversión que la compañía está desarrollando.

De igual modo, en el informe definitivo de octubre de 2007 la CNE entregó para el nudo Crucero un valor de US$ 99,13 por MWh en el Informe Técnico Definitivo de Fijación de Precios de Nudo para el Sistema interconectado del Norte Grande (SING).

Sostenibilidad y Medio Ambiente

En julio de 2007, el Pacto Mundial de Naciones Unidas publicó en su sitio web con la categoría de "Notable" la última Comunicación de Progreso (COP) de Endesa Chile, la que fue reportada a través de su Informe de Sostenibilidad 2006. De esta forma, la compañía pasó a ser parte de un selecto grupo de empresas de todo el mundo, que en 2007 obtuvieron esta importante clasificación, lo que la transforma en un referente en la elaboración de las COP.

En esta misma línea, a inicios de septiembre de 2007, Endesa Chile fue la ganadora de la primera versión del Premio al Mejor Reporte de Sustentabilidad 2007 organizado por AcciónRSE en Chile. Adicionalmente, la empresa fue reconocida en las categorías mejor gestión económica, mejor descripción global y gestión integral de la Responsabilidad Social Empresarial, y obtuvo una mención honrosa por la verificación externa de sus reportes.

En septiembre de 2007, la agencia suiza Sustainable Asset Management (SAM Research), encargada de seleccionar a las empresas miembros del Dow Jones Sustainability Indexes (DJSI), entregó los resultados de la evaluación en materia de sostenibilidad corporativa de Endesa Chile. El desempeño de la compañía alcanzó los 77 puntos porcentuales, tres puntos más que lo obtenido en el período anterior, ubicándose 20 puntos porcentuales sobre la media de las 39 empresas evaluadas (57%) y a sólo 4 puntos de la mejor puntuación conseguida. Esto la sitúa y consolida en el rango de los líderes mundiales en sostenibilidad.

Otro hito relevante en materia de reconocimiento de la gestión sostenible de la Compañía se produjo a principios de octubre, cuando la Fundación Pehuén, entidad patrocinada por Endesa Chile, recibió el Premio AmCham (Cámara Chileno-Americana de Comercio) al "Buen Ciudadano Empresarial 2007" por su programa de promoción de la educación media y superior para jóvenes pehuenches de seis comunidades del Alto Bío Bío.

En diciembre, durante la segunda premiación que realizó la filial chilena del Consejo Internacional de Grandes Redes Eléctricas -CIGRÉ- Endesa Chile recibió el premio a la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) e Innovación Tecnológica, distinción que viene a coronar el compromiso demostrado por la compañía en la relación, apoyo y transparencia con las comunidades donde está presente, así como una destacada gestión en las áreas ambiental y económica.

Conclusión

En resumen, Endesa Chile ha demostrado la fortaleza que significa tener en Latinoamérica un portafolio de activos de alta eficiencia y que cumple con altos estándares medioambientales y de desarrollo sostenible, que junto a la adecuada política comercial y sólida posición financiera, le ha permitido sortear las dificultades de abastecimiento en Chile y Argentina por falta de gas y una hidrología seca, manteniendo en estas circunstancias un buen desempeño y adecuada rentabilidad. Asimismo, ha demostrado capacidad técnica para poner en servicio nuevas centrales en tiempo preciso, y acometer una importante actividad inversora para dar respuesta eficiente y respetuosa con el medio ambiente, a la creciente demanda energética que caracteriza a los mercados donde se desenvuelve, aportando al normal funcionamiento en estos mercados, de forma de asegurar el abastecimiento a precios responsables y sostenibles.

B) RESULTADOS

Estado de Resultados (Millones de Pesos)	enero-dic. 2006	enero-dic. 2007	Variac. % enero-dic. 2007/2006	Variac. Absoluta dic. 2007/2006
Ingresos de Explotación	589.713	905.754	51,0 %	306.041
Ventas Energía	584.914	891.601	52,4 %	306.687
Ventas Ss. Consult. y Trab.Terceros	14.799	14.153	(4,4 %)	(646)
Costo de Explotación	(415.111)	(756.773)	(82,3 %)	(341.662)
Costos Variables	(341.710)	(675.354)	(97,6 %)	(333.644)
Combustible	(36.192)	(177.641)	(390,8 %)	(141.449)
Compras Energía y Potencia	(226.166)	(412.158)	(82,2 %)	(185.992)
Peaje y transporte de energía	(79.352)	(85.555)	(7,8 %)	(6.203)
Otros C.V.	-	-	0,0 %	-
Depreciación	(53.400)	(58.163)	(8,9 %)	(4.763)
Costos Fijos	(20.001)	(23.256)	(16,3 %)	(3.255)
Gastos de Adm. y Ventas	(20.072)	(18.170)	9,5 %	1.902
Resultado de Explotación	**164.530**	**130.811**	**(20,5 %)**	**(33.719)**
Ingresos Financieros	13.880	15.882	14,4 %	2.002
Utilidad Inv. empresas relacionadas	199.045	213.431	7,2 %	14.386
Otros Ingresos Fuera de Expl.	15.603	24.385	56,3 %	8.782
Pérdida Inv. Empresas Relac.	(6.206)	(87.729)	(1.313,7 %)	(81.525)
Amort. Menor Valor de Inversiones	(197)	(197)	0,0 %	-
Gastos Financieros	(125.709)	(112.307)	10,7 %	13.402
Otros Egresos Fuera de Expl.	(12.321)	(20.141)	(63,5 %)	(7.820)
Corrección Monetaria	475	2.218	367,3 %	1.743
Diferencia de Cambio	(6.117)	40.693	765,2 %	46.810
Resultado Fuera de Explotación	**78.463**	**76.245**	**(2,8 %)**	**(2.218)**
Impuesto a la Renta	(42.196)	(17.326)	58,9 %	24.870
Ítemes extraordinarios	-	-	-	-
Interés Minoritario	-	-	0,0 %	-
Amortización Mayor Valor de Inv.	2.770	2.709	(2,2 %)	(61)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	**203.567**	**192.439**	**(5,5 %)**	**(11.128)**
R.A.I.I.D.A.I.E (1)	419.231	373.624	(10,9 %)	(45.606)
Cobertura de gastos financieros (2)	3.33	3.33	(0,00)	0.00

(1) Corresponde a las siguientes partidas del estado de resultados: Resultado antes de Impuesto a la Renta e Ítemes Extraordinarios, más Gastos Financieros, más Amortización Menor Valor de Inversiones, más Otros Egresos Fuera de la Explotación, menos Otros Ingresos Fuera de la Explotación, más la depreciación del ejercicio, extraída del Estado de Flujo de Efectivo.
(2) calculado como R.A.I.I.D.A.I.E. / Gastos Financieros.

RENTABILIDAD:

Indices	enero-dic. 2006	enero-dic. 2007	Variac. % dic. 2007/2006
Rentabilidad del patrimonio	10,92 %	10,10 %	(7,5 %)
Rentabilidad del activo	5,58 %	5,30 %	(5,1 %)
Rend. activos operacionales	12,67 %	9,60 %	(24,3 %)
Utilidad por acción ($)	24,82	23,46	(5,5 %)
Retorno de dividendos	0,0089	0,0213	139,3 %

C) ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL:

Balance General (Millones de pesos)	dic. 2006	dic. 2007	Variac. % dic. 2007/2006	Var. Absoluta dic. 2007/2006
Activos Circulantes	234.104	385.727	64,8 %	151.623
Activos Fijos	1.327.832	1.398.115	5,3 %	70.283
Otros Activos	2.115.663	1.797.454	(15,0 %)	(318.209)
Total Activos	**3.677.599**	**3.581.296**	**(2,6 %)**	**(96.303)**
Pasivos Circulantes	216.174	466.419	115,8 %	250.245
Pasivos a Largo Plazo	1.534.336	1.230.650	(19,8 %)	(303.686)
Patrimonio	1.927.089	1.884.227	(2,2 %)	(42.862)
Total Pasivos	**3.677.599**	**3.581.296**	**(2,6 %)**	**(96.303)**

Al 31 de diciembre de 2007, los activos totales de la compañía presentan una disminución de $96.303 millones respecto del año anterior, lo que se debe principalmente a:

El activo circulante presenta un aumento de $151.623 millones atribuido principalmente a aumento en documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas por $36.460 millones, principalmente en Endesa Eco S.A. y GNL Quintero S.A.; aumento en existencias e impuestos por recuperar por $56.097 millones; aumentos en deudores por ventas por $48.858 millones, principalmente por incremento en la facturación a clientes y aumento en depósitos a plazo por $25.915 millones, parcialmente compensados por disminución en otros activos circulantes por $12.318 millones, básicamente instrumentos con pacto de retroventa.

El activo fijo presenta un aumento de $70.283 millones, explicado principalmente por incorporaciones de activos, compensadas por la depreciación del ejercicio.

Los otros activos presentan una disminución de $318.209 millones, explicado principalmente por una menor inversión en empresas relacionadas por $271.959 millones, debido básicamente a disminuciones en Cono Sur S.A.(fusionada con Endesa Chile Internacional S.A.), Inversiones Endesa Norte S.A. y Central Hidroeléctrica de Betania S.A; por $36.647 millones de disminución en documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas , básicamente Pehuenche S.A., Túnel El Melón S.A. y San Isidro S.A.; y por disminución en otros activos por $5.311 millones.

El pasivo circulante presenta un aumento de $250.245 millones, que se explica principalmente por aumento en obligaciones con el público (bonos) por $194.319 millones por traspasos del largo plazo; aumento en documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas por $29.485 millones, principalmente en Pehuenche S.A. y San Isidro S.A.; aumento en cuentas por pagar y acreedores varios por $45.524 millones, básicamente compras de energía y combustibles y aumento en provisiones y otros pasivos circulantes por $5.124 millones, parcialmente compensado por disminución en impuesto a la renta por $23.576 millones.

Los pasivos a largo plazo disminuyeron en $303.686 millones, explicados principalmente por disminución de obligaciones con el público (bonos) por $353.554 millones, por traspasos al corto plazo y al menor tipo de cambio del dólar, parcialmente compensado por aumento de impuestos diferidos a largo plazo por $10.450 millones y obligaciones con bancos e instituciones financieras por $44.037 millones.

El patrimonio disminuyó en $42.862 millones respecto de diciembre de 2006. Esta variación se explica principalmente por la disminución de la utilidad del período por $11.128 millones, disminución en otras reservas por $121.985 millones, compensado por el aumento de las utilidades acumuladas por $85.785 millones y menor dividendo provisorio por $4.466 millones.

Indices	dic. 2006	dic. 2007	Variac. % dic. 2007/2006
Liquidez corriente	1,08	0,83	(23,1 %)
Razón ácida	0,82	0,61	(25,61 %)
Pasivo exigible / Patrimonio	0,91	0,90	(1,10 %)
% Deuda corto plazo	12,35	27,48	122,5 %
% Deuda largo plazo	87,65	72,52	(17,3 %)

Al 31 de diciembre de 2007 la liquidez corriente alcanzó a 0,83 veces, mientras que la razón ácida llegó a 0,61 veces. La disminución en la liquidez se explica principalmente por el traspaso al corto plazo de los bonos que vencen dentro de los próximos doce meses.

La razón de endeudamiento a diciembre de 2007 se sitúa en 0,90 veces, disminuyendo levemente su nivel respecto del año anterior.

D) PRINCIPALES FLUJOS DE EFECTIVO EN EL PERÍODO

Flujo de Efectivo (Millones de Pesos)	enero-dic. 2006	enero-dic. 2007	Variac. % dic. 2007/2006	Var. Absoluta dic. 2007/2006
De la Operación	269.500	166.697	(38,1 %)	(102.803)
De Financiamiento	(29.202)	223.089	864,0 %	252.291
De Inversión	(211.351)	(374.956)	(77,4 %)	(163.605)
Flujo Neto del período	28.947	14.830	(48,8 %)	(14.117)
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	39.406	53.211	35,0 %	13.805

Las actividades de operación generaron un flujo positivo a diciembre de 2007 de $166.697 millones, lo que representa una disminución de 38,1% respecto de diciembre de 2006. Este flujo está compuesto principalmente por una utilidad a diciembre de 2007 de $192.439 millones, menos los abonos a resultados que no representan flujos netos de efectivo por $91.659 millones, las disminuciones de activos que afectan al flujo de efectivo por $70.968 millones, las disminuciones de pasivos que afectan al flujo de efectivo por $4.846 millones y utilidad en venta de activo fijo por $205 millones.

Las actividades de financiamiento generaron un flujo positivo de $223.089 millones, originado principalmente por obtención de préstamos por $82.536 millones, obtención de préstamos a empresas relacionadas por $274.403 millones; y obligaciones con el público por $78.475 millones, esto fue parcialmente compensado por pago de préstamos por $21.119 millones, pago de obligaciones con el público por $78.443 millones, pago de dividendos por $112.301 millones y otros desembolsos por financiamiento por $461 millones.

Las actividades de inversión generaron un flujo negativo de $374.956 millones, lo que se explica principalmente por incorporación de activos fijos por $108.910 millones, inversiones permanentes en empresas relacionadas por $55.482 millones, otros préstamos a empresas relacionadas por $284.899 millones y otros desembolsos de inversión por $130.396 millones. Esto fue parcialmente compensado por otros ingresos de inversión por $196.634 millones, recaudación de préstamos a empresas relacionadas por $5.786 millones y ventas de activo fijo por $2.311 millones.

E) VARIACIONES MÁS IMPORTANTES EN EL MERCADO EN QUE OPERA LA EMPRESA:

CHILE

- La CNE dio a conocer los precios de nudo correspondientes a la fijación de octubre de 2007, los cuales son de 88,8 US$/MWh en energía y 104,1US$/MWh monómico para el nudo Alto Jahuel 220.

- Durante el cuarto trimestre Endesa Chile incorporó al SIC 50,15 MW con la central hidroeléctrica de pasada Palmucho (32 MW el 28 de noviembre) y el primer parque eólico conectado al SIC, la central Canela (18,15 MW el 27 de diciembre). Por otro lado, el 21 de enero de 2008 el ciclo combinado de la central San Isidro II entró en operación comercial con 353 MW.

MERCADO EN QUE PARTICIPA LA EMPRESA:

Datos Físicos (GWh)	2006	2007
Total generación de energía	**11.642,2**	**11.093,4**
Generación hidroeléctrica	10.370,3	8.391,6
Generación térmica	1.271,9	2.701,8
Compras de energía	6.755,4	6.363,7
Compras a empresas generadoras relacionadas	**5.762,4**	**5.473,6**
Compras a otros generadores	992,9	890,1
Compras en el spot	-	-
Pérdidas de transmisión, consumos propios y otros	212,1	569,7
Total ventas de energía	**18.185,5**	**16.886,8**
Ventas a precios regulados	**6.406,7**	**7.266,4**
Ventas a distribuidoras relacionadas a precios regulados	4.187,9	4.011,3
Ventas a precios no regulados	3.236,5	3.229,9
Ventas internas a precios no regulados	-	-
Vantas al spot	2.976,2	1.288,8
Ventas a empresas generadoras relacionadas	1.378,2	1.090,3
VENTAS TOTALES EN EL SISTEMA	38.258,8	39.981,8
Participación sobre las ventas (%)	**44%**	**40%**

F) ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

CHILE

- Riesgo hidrológico: Considerando el tiempo que va transcurrido del año hidrológico comenzado en abril de 2007, se tiene una probabilidad de excedencia de 73,7%, lo que representa una hidrología normal-seca en el sistema.

Al 31 de diciembre, el nivel en los embalses acumula aproximadamente 5.069 GWh de energía equivalente.

- Riesgo de combustibles: Durante 2007 existieron altos niveles de restricción en el suministro de gas natural desde Argentina, sobre todo en el SING, que llegó a la restricción casi total.

- Variación de demanda: La demanda de energía eléctrica en el SIC creció en un 4,5% en 2007 en relación a 2006, mientas que la demanda de energía eléctrica en el SING creció en un 5,4% en dicho período.

G) ANÁLISIS DEL RIESGO CAMBIARIO Y DE TASAS DE INTERÉS

La compañía tiene un alto porcentaje de sus créditos denominados en dólares debido a que en la legislación eléctrica chilena las tarifas presentan un alto grado de indexación a esta moneda. Sin perjuicio de esta cobertura natural de índole económica, la compañía en un escenario de alta volatilidad del dólar, ha continuado con su política de cubrir parcialmente su descalce contable entre pasivos y activos en dólares, con el objeto de atenuar las fluctuaciones que generan en los resultados las variaciones en el tipo de cambio.

Considerando la importante reducción del descalce contable en los últimos años, que ha llegado a niveles prudentes, la empresa ha modificado su política de cobertura dólar-peso para establecer un descalce contable máximo admisible, sobre el cual se realizarán operaciones de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2007, la empresa, en término individual, tiene cubierto en Chile US$ 125 millones, mediante contratos swap dólar-peso y contratos forwards dólar-peso. Esta cifra se mantiene igual a la registrada el año anterior.

En términos de riesgo de tasa de interés, en términos individuales, la compañía tiene una relación de deuda en tasa fija y tasa variable de aproximadamente 95 % / 5 % fijo / variable al 31 de diciembre de 2007. El porcentaje de deuda en tasa fija ha disminuido si se compara con la relación 99 % / 1 % de deuda fija / variable que se tenía a igual fecha del año anterior, sin embargo aún permitiendo minimizar el riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	162
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS	163
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	164
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS	165
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	165
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	198

"Con excepción de los Estados Financieros Consolidados y sus correspondientes notas, la información restante contenida en la presente Memoria Anual no ha sido auditada."

ERNST & YOUNG

Huérfanos 770, 3 Piso
Santiago, Chile

Teléfono : (56-2) 676 1000
Fax : (56-2) 676 1010
Casilla : 2823

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores
Empresa Nacional de Electricidad S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales consolidados de Empresa Nacional de Electricidad S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y a los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Empresa Nacional de Electricidad S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. No hemos examinado los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de ciertas sociedades filiales, los cuales representan a nivel consolidado un 31,49% de los activos totales al 31 de diciembre de 2007 y un 33,76% de los ingresos totales por el año terminado en esa fecha (35,12% de los activos totales al 31 de diciembre de 2006 y 38,08% de los ingresos totales por el año terminado en esa fecha). Adicionalmente, no hemos examinado los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de ciertas sociedades coligadas, los cuales representan a nivel consolidado un 8,45% de los activos totales al 31 de diciembre de 2007 y un 15,35% de los resultados del ejercicio terminado en esa fecha (7,74% de los activos totales al 31 de diciembre de 2006 y 19,75% de los resultados del ejercicio terminado en esa fecha). Aquellos estados financieros fueron examinados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados, y nuestra opinión aquí expresada, en lo que se refiere a los importes incluidos de dichas sociedades filiales y coligadas, se basa únicamente en los informes emitidos por esos auditores.

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

ERNST & YOUNG

3. En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en los informes de otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Nacional de Electricidad S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Rubén López D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 19 de febrero de 2008

Firma miembro de Ernst & Young Global

EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y FILIALES

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(En miles de pesos)

ACTIVOS	2007 M$	2006 M$
ACTIVO CIRCULANTE:		
Disponible	19.397.212	22.936.504
Depósitos a plazo	44.272.635	99.136.606
Valores negociables	10.304.785	5.618.810
Deudores por ventas	211.209.592	157.721.629
Deudores varios	60.045.262	57.855.162
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	175.950.661	35.325.944
Existencias	52.288.016	21.917.483
Impuestos por recuperar	64.881.489	5.944.970
Gastos pagados por anticipado	4.581.127	4.398.121
Impuestos diferidos	2.884.566	2.284.599
Otros activos circulantes	27.822.980	39.569.290
Total activos circulantes	**673.638.325**	**452.709.118**
ACTIVO FIJO:		
Terrenos	52.942.477	55.889.296
Construcciones y obras de infraestructura	5.877.688.288	6.016.641.189
Maquinarias y equipos	1.144.896.780	1.262.283.500
Otros activos fijos	169.052.513	194.137.656
Mayor valor por retasación técnica activo fijo	12.833.487	12.803.027
Depreciación acumulada	(3.091.985.473)	(3.084.015.751)
Total activos fijos	**4.165.428.072**	**4.457.718.917**
OTROS ACTIVOS:		
Inversiones en empresas relacionadas	444.032.166	561.636.516
Inversión en otras sociedades	4.131.403	4.188.867
Menor valor de inversiones	9.854.540	11.914.850
Mayor valor de inversiones	(37.003.902)	(39.274.732)
Deudores a largo plazo	83.285.957	74.178.594
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	369	97.223.162
Intangibles	25.257.477	27.585.462
Amortización acumulada	(9.895.864)	(9.616.732)
Otros	28.649.269	40.565.737
Total otros activos	**548.311.415**	**768.401.724**
TOTAL ACTIVOS	**5.387.377.812**	**5.678.829.759**

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y FILIALES

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(En miles de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	2007 M$	2006 M$
PASIVO CIRCULANTE:		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras de corto plazo	26.435.493	60.727.331
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo porción corto plazo	66.968.709	65.226.493
Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	256.625.251	75.704.336
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año	23.414.451	33.576.468
Dividendos por pagar	23.525.437	27.875.625
Cuentas por pagar	192.954.223	94.245.000
Acreedores varios	25.167.210	38.050.969
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	15.743.108	8.839.618
Provisiones	29.534.342	26.608.330
Retenciones	19.960.444	12.991.660
Impuesto a la renta	8.246.699	54.170.977
Ingresos percibidos por adelantado	628.056	445.552
Otros pasivos circulantes	5.415.359	742.895
Total pasivos circulantes	**694.648.782**	**499.205.244**
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	290.814.076	307.679.655
Obligaciones con el público (bonos)	1.281.797.215	1.574.436.778
Obligaciones con otras instituciones	63.047.888	61.372.171
Acreedores varios	72.876.336	102.153.204
Provisiones	27.856.328	32.221.685
Impuestos diferidos a largo plazo	159.941.619	146.670.076
Otros pasivos a largo plazo	25.294.340	23.609.577
Total pasivos a largo plazo	**1.921.619.804**	**2.248.143.346**
INTERES MINORITARIO	886.862.586	1.004.392.388
PATRIMONIO:		
Capital pagado	1.222.877.948	1.222.877.948
Sobreprecio en venta de acciones propias	239.882.687	239.882.687
Otras reservas	(161.988.361)	(39.677.774)
Utilidades acumuladas	409.142.128	323.357.024
Utilidad del ejercicio	192.439.270	203.567.376
Menos: Dividendos provisorios	(18.127.032)	(22.593.042)
Déficit acumulado periodo de desarrollo filiales	-	(325.438)
Total patrimonio	**1.884.226.640**	**1.927.088.781**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**5.387.377.812**	**5.678.829.759**

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(En miles de pesos)

	2007 M$	2006 M$
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos de explotación	1.726.963.925	1.436.067.876
Costos de explotación	(1.119.053.180)	(851.961.274)
MARGEN DE EXPLOTACION	**607.910.745**	**584.106.602**
Gastos de administración y ventas	(37.080.644)	(42.300.328)
RESULTADO OPERACIONAL	**570.830.101**	**541.806.274**
RESULTADOS NO OPERACIONALES:		
Ingresos financieros	23.274.703	15.914.237
Utilidad inversión en empresas relacionadas	46.947.141	45.612.958
Otros ingresos fuera de la explotación	17.916.307	32.185.253
Pérdida inversión en empresas relacionadas	(57.399.943)	(134.473)
Amortización menor valor de inversiones	(910.091)	(1.012.592)
Gastos financieros	(177.528.830)	(184.640.966)
Otros egresos fuera de la explotación	(85.250.850)	(46.791.732)
Corrección monetaria	8.854.382	1.597.565
Diferencias de cambio	16.611.944	3.874.962
RESULTADO NO OPERACIONAL	**(207.485.237)**	**(133.394.788)**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ITEMES EXTRAORDINARIOS	**363.344.864**	**408.411.486**
Impuesto a la renta	(113.413.498)	(140.540.151)
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	**249.931.366**	**267.871.335**
Interés minoritario	(61.874.172)	(70.788.191)
UTILIDAD LIQUIDA	**188.057.194**	**197.083.144**
Amortización mayor valor de inversiones	4.382.076	6.484.232
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**192.439.270**	**203.567.376**

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(En miles de pesos)

	2007 M$	2006 M$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	**192.439.270**	**203.567.376**
Resultado en venta de activos:	**(3.456.948)**	**(3.384.553)**
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(378.964)	(3.384.553)
(Utilidad) en venta de inversiones	(3.077.984)	-
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	**224.177.029**	**158.070.763**
Depreciación del período	192.975.973	188.279.191
Amortización de intangibles	1.221.526	1.189.822
Castigos y provisiones	142.111	28.052
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(46.947.141)	(45.612.958)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	57.399.943	134.473
Amortización Menor Valor de Inversiones	910.091	1.012.592
Amortización Mayor Valor de Inversiones	(4.382.076)	(6.484.232)
Corrección monetaria neta	(8.854.382)	(1.597.565)
Diferencias de cambio neta	(16.611.944)	(3.874.962)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(1.080.385)	(649.249)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	49.403.293	25.645.599
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones:	**(205.203.453)**	**(115.117.192)**
Deudores por ventas	(127.454.962)	(103.113.544)
Existencias	(27.366.355)	4.685.614
Otros activos	(50.382.136)	(16.689.262)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones):	**150.014.926**	**137.263.645**
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	208.202.601	61.930.310
Intereses por pagar	(18.668.621)	(1.769.977)
Impuesto a la renta por pagar	17.833.626	65.461.873
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	12.074.914	3.471.496
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	(69.227.594)	8.169.943
Utilidad del interés minoritario	61.874.172	70.788.191
Flujo neto originado por actividades de la operación	**419.844.996**	**451.188.230**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	**(146.924.246)**	**(146.242.800)**
Colocación de acciones de pago	2.820.189	-
Obtención de préstamos	166.129.275	572.989.387
Obligaciones con el público	152.731.371	49.967.139
Préstamos documentados de empresas relacionadas	39.720.481	36.212.674
Pago de dividendos	(236.721.721)	(122.766.581)
Reparto de capital	(3.388.869)	-
Pago de préstamos	(159.497.630)	(386.310.964)
Pago de obligaciones con el público	(108.256.679)	(289.417.920)
Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas	-	(5.657.822)
Otros desembolsos por financiamiento	(460.663)	(1.258.713)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	**(146.924.246)**	**(146.242.800)**

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(En miles de pesos)

Continuación	2007 M$	2006 M$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	**(316.194.485)**	**(215.210.386)**
Ventas de activo fijo	2.979.081	19.680.044
Ventas de inversiones permanentes	8.373.539	53.047
Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas	-	13.764.934
Otros ingresos de inversión	43.172.429	1.113.014
Incorporación de activos fijos	(207.029.784)	(182.671.177)
Inversiones permanentes	(38.183.886)	(10.920.810)
Préstamos documentados a empresas relacionadas	(81.839.056)	(44.582.287)
Otros desembolsos de inversión	(43.666.808)	(11.647.151)
Flujo neto originado por actividades de inversión	**(316.194.485)**	**(215.210.386)**
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	**(43.273.735)**	**89.735.044**
EFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(22.762.635)	(11.934.716)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**(66.036.370)**	**77.800.328**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**167.021.182**	**89.220.854**
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**100.984.812**	**167.021.182**

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En miles de pesos)

1. INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

Empresa Nacional de Electricidad S.A. - ENDESA - es una sociedad anónima abierta y como tal se encuentra inscrita, con fecha 18 de agosto de 1982, en el Registro de Valores bajo el Nº 114 y sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y por haber emitido ADR'S en 1994 a la Securities and Exchange Commission (SEC).

De las sociedades filiales que se consolidan, sólo Pehuenche S.A. está inscrita en el Registro de Valores bajo el número 293 y como tal está sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los estados financieros consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, incluyen los activos, pasivos, resultados y flujo de efectivo de las sociedades filiales en las que se posee control.

Los estados financieros de las sociedades extranjeras al 31 de diciembre de 2007 y 2006 han sido preparados de acuerdo a la normativa establecida en los Boletines Técnicos Nº 72, Nº 64 y Nº 42 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Los estados financieros de diciembre de 2006 y sus respectivas notas han sido ajustados extracontablemente en un 7,4 %, a fin de permitir la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2007.

Se han efectuado las siguientes reclasificaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2006.

Reclasificaciones en el Balance General			
Desde cuenta	Monto M$ cargo (abono)	A cuenta	Monto M$ cargo (abono)
Mayor valor por retasación técnica activo fijo		(58.408.026) Construcciones y obras de infraestructura	58.408.026
Impuesto a la renta		(3.426.160) Impuestos por recuperar	3.426.160
Otros pasivos a largo plazo		352.011 Inversiones en empresas relacionadas	(352.011)

Estos estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, estados de resultados y de flujos de efectivos de las siguientes filiales:

(*) Ver nota 11b)

R.U.T. Nº	Razón Social	Porcentaje de participación al 31 de Diciembre 2007 Directa	2007 Indirecta	2007 Total	2006 Total
96.526.400-7	Emgesa S.A.	99,51	0,49	100,00	100,00
96.980.800-4	Ingendesa S.A.	98,75	1,25	100,00	100,00
96.534.060-0	Patuanacha S.A.	92,65	-	92,65	92,65
Extranjera	Endesa Argentina S.A.	99,66	0,33	99,99	99,99
Extranjera	Endesa-Chile Internacional (1)	-	-	-	100,00
96.589.170-6	Piangua S.A.	94,98	0,01	94,99	94,99
Extranjera	Hidroaysen S.A. (*)	41,94	54,15	96,09	69,93
Extranjera	Hidroeléctrica El Chocón S.A. (*)	2,48	65,19	67,67	65,19
Extranjera	Endesa Costanera S.A. (*)	12,33	57,43	69,77	64,29
Extranjera	Endesa Brasil Participações Ltda.	5,00	95,00	100,00	100,00
96.611.380-7	Sociedad Concesionaria Túnel El Melón	99,99	0,01	100,00	99,99
Extranjera	Compañía Eléctrica Cono Sur S.A.	100,00	-	100,00	100,00
Extranjera	Central Hidroeléctrica Betania S.A. (2)	-	-	-	99,99
Extranjera	Emgesa S.A. (2)	1,45	25,43	26,87	23,48
Extranjera	Edegel S.A.	-	55,44	55,44	55,44
Extranjera	Generandes Perú S.A.	-	59,63	59,63	59,63
Extranjera	Southern Cone Power Argentina S.A. (*)	98,00	2,00	100,00	-
96.783.220-0	Compañía Eléctrica San Isidro S.A.	100,00	-	100,00	100,00
96.770.940-9	Compañía Eléctrica Tarapacá S.A.	99,94	0,06	100,00	100,00
96.897.060-2	Inversiones Endesa Norte S.A.	99,99	0,01	100,00	100,00
Extranjera	Ingendesa Do Brasil Limitada	-	100,00	100,00	100,00
76.313.310-9	Endesa Eco S.A.	99,99	0,01	100,00	100,00
76.003.204-2	Central Eólica Canela S.A. (3)	-	75,00	75,00	-

Con fecha 03 de agosto de 2007, se llevó a cabo la fusión por absorción de Endesa Chile Internacional S.A. por parte de la Sociedad Compañía Eléctrica Cono Sur S.A., subsistiendo esta última como sociedad absorbente. Dicha fusión fue aprobada y ratificada en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de ambas sociedades con fecha 07 de agosto de 2007.
La citada fusión no generó ningún efecto, ya que Endesa Chile era la accionista principal en un 100% de ambas compañías.

Con fecha 01 de septiembre de 2007, se llevó a cabo la fusión de las sociedades colombianas Emgesa S.A. E.S.P. y Central Hidroeléctrica Betania S.A. E.S.P., aprobada en Asamblea de Accionistas de ambas sociedades de fecha 21 de febrero de 2007, mediante la absorción de Emgesa por parte de Betania, subsistiendo esta última como sociedad absorbente, quien modificó su nombre a Emgesa S.A. E.S.P.
La transacción descrita se ha registrado de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nº 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G., combinación de empresas bajo control común en base a la metodología de la unificación de intereses.
Como consecuencia de dicha fusión a Endesa Chile y su filial Compañía Eléctrica Cono Sur S.A. le corresponde en forma directa un 26,87% (1,45% y 25,43%, respectivamente) sobre la nueva sociedad fusionada. Dicho porcentaje de participación suprime al anterior que se poseía sobre Betania S.A. E.S.P. de un 99,99%. Betania S.A. E.S.P. antes de la fusión participaba en Emgesa S.A. E.S.P. en un 23,45%.
Producto de lo anterior se ha reconocido una disminución patrimonial en reservas por un valor de M$ 94.522.445 (ver nota 23 e).

La consolidación de la filial Emgesa S.A. E.S.P. se efectúa debido a que se cuenta con la mayoría del directorio, que fue obtenida en virtud del acuerdo de cesión de derechos de fecha 30 de agosto de 2007, entre Endesa Internacional S.A. y Endesa Chile.

Con fecha 29 de octubre de 2007, se constituyó la sociedad Central Eólica Canela S.A., cuyos accionistas son la filial Endesa Eco S.A. quien participa de un 75% y la sociedad Centinela S.A. en un 25%. A contar de esta fecha esta filial forma parte de los estados financieros consolidados de la sociedad.

En pacto de accionistas de fecha 23 de noviembre de 2007 Endesa Eco S.A. y sociedad Centinela S.A. establecen condiciones de salida de esta última contados 5 años desde la firma de dicho pacto. El mencionado pacto establece que Centinela S.A. tendrá la opción de retirarse de la compañía vendiendo su participación a Endesa Eco S.A. Producto de lo anterior la participación de los minoritarios ha sido registrada en el rubro acreedores varios de largo plazo.

Todas las transacciones y saldos significativos entre las sociedades consolidadas han sido eliminados y la parte proporcional correspondiente a inversionistas minoritarios de las filiales se incluye en el rubro interés minoritario del balance general y del estado de resultados.

Los estados financieros de ambos ejercicios han sido ajustados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, y que corresponden a los criterios establecidos por el Boletín Técnico Nº 58 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos de estos ajustes se muestran en Nota Nº 25.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en otras unidades de equivalencia, se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre vigentes en cada período:

	31 de Diciembre 2007 Unidades por US$	2006 Unidades por US$	2007 $	2006 $
Dólar Estadounidense Observado	1,00	1,00	496,89	532,39
Libra Esterlina	0,50	0,51	989,43	1.041,68
Peso Colombiano	2.014,76	2.238,79	0,25	0,24
Nuevo Sol Peruano	2,966	3,196	165,86	166,58
Real Brasileño	1,771	2,138	280,52	249,01
Yen Japonés	112,77	119,09	4,41	4,47
Euro	0,68	0,76	730,94	702,08
Unidad de Fomento (U.F.)	0,03	0,03	19.622,66	18.336,38
Peso Argentino	3,149	3,062	157,79	173,87

Los depósitos a plazo se presentan valorizados a su valor nominal con las actualizaciones pactadas, incluyendo los correspondientes reajustes e intereses devengados al cierre de los respectivos períodos. (Nota 4)
Los valores negociables de la Sociedad y sus filiales corresponden a acciones de sociedades que se presentan al costo corregido, el que no excede su valor de mercado.

Las existencias están valorizadas al costo promedio de adquisición corregido monetariamente al cierre de cada período. Los valores así determinados no exceden a los respectivos valores de reposición.

Los deudores por ventas al cierre de cada período se presentan netos de la estimación de deudores incobrables. (Nota 5).

La estimación ha sido realizada considerando la antigüedad de las cuentas por cobrar.

El saldo incluye, principalmente, depósitos por garantías y obligaciones, pactos de retroventa y otros.

Las operaciones de compra de instrumentos financieros con compromiso de retroventa se presentan a sus valores de inversión, más los intereses y reajustes devengados al cierre, de acuerdo con las cláusulas de los respectivos contratos. (Nota 9)

Los bienes del activo fijo en explotación sujetos a los convenios mutuos a que se refería el D.F.L. Nº 4 del año 1959, están valorizados al costo neto de reemplazo fijado por la ex Superintendencia de Servicios Eléctricos y Gas (SEG) más la corrección monetaria aplicada desde la fecha de fijación hasta el cierre de los respectivos períodos. La última valorización, de acuerdo a los términos anteriores, fue efectuada el año 1980.

Los bienes en explotación adquiridos con posterioridad a la última fijación de costo neto de reemplazo se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente. El costo financiero de los créditos obtenidos para financiar las obras en ejecución se capitalizan durante el período de su construcción.

En 1986 se incorporó al valor del activo el ajuste por retasación técnica, resultante de la aplicación de las Circulares N° 550 y 566 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad del valor de sus inversiones en el exterior en consideración a lo establecido en los Boletines Técnicos N° 33 y N° 42 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Como resultado de esta evaluación no se han determinado ajustes que afecten los valores de estos activos en los ejercicios presentados.

Los bienes recibidos en arrendamiento, cuyos contratos reúnen las características de leasing financiero, se contabilizan como adquisición de activo fijo, reconociendo la obligación total y los intereses sobre la base de lo devengado. Dichos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad, por lo cual, mientras no ejerza la opción de compra, no puede disponer libremente de ellos.

La depreciación es calculada sobre la base del método lineal considerando su vida útil estimada.

A contar del ejercicio 1998 se ha implementado la aplicación del Boletín Técnico N° 55 del Colegio de Contadores de Chile A.G. que define este tipo de activos y sus plazos de amortización. Estos corresponden principalmente a Servidumbres y Derechos de Paso.

Las inversiones en empresas relacionadas se presentan a su valor patrimonial (VP) determinado al cierre de cada ejercicio.

Esta metodología de valorización incluye el reconocimiento de la participación en resultados sobre base devengada (Nota 11).

Los valores de las inversiones y resultados obtenidos por las sociedades radicadas en el extranjero, están determinados de acuerdo a la normativa de los Boletines Técnicos N° 64 y N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

La Sociedad y sus filiales han evaluado la recuperabilidad del valor de sus inversiones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 72 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G. Como resultado de esta evaluación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen indicios de deterioro del valor de los activos asociados al negocio adquirido en ambos ejercicios, salvo en el caso de Inversiones Gas Atacama Holding Ltda. cuya prueba de deterioro determinó que el valor recuperable es inferior a su valor contable. Producto de lo anterior, se ha reconocido una provisión de pérdida por deterioro de la inversión por un monto de M$ 48.890.387 (ver Nota 11).

Los saldos de los mayores y menores valores, están determinados de acuerdo a lo estipulado en la Circular N° 1697 de la Superintendencia de Valores y Seguros. El efecto en los resultados por las amortizaciones de los mayores y menores valores de inversión es determinado en forma lineal en donde se consideran, entre otros aspectos, la naturaleza y característica de cada inversión, vida predecible del negocio y retorno de la inversión, el que no excede los 20 años.

La Sociedad y sus filiales han evaluado la recuperabilidad del valor de sus menores valores al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 72 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G. Como resultado de esta evaluación no existen indicios de deterioro de los activos asociados a los negocios adquiridos.

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

Las obligaciones con el público por emisión de bonos se presentan en el pasivo a su valor nominal de los bonos suscritos y pagados. La diferencia entre el valor nominal y de colocación se difiere y amortiza en el plazo de vencimiento de los mismos (Nota 19).

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad y sus filiales han registrado una provisión para el Impuesto a la Renta de Primera Categoría por un monto ascendente a M$ 80.005.217 (M$ 106.770.834 en 2006). (Nota 8).

La Sociedad y sus filiales han reconocido en resultados el efecto de impuestos diferidos originados por diferencias temporarias, beneficios tributarios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre el resultado contable y tributario, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 y boletines complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas indicadas en Circular N° 1466 y N° 1560 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Los impuestos diferidos se han determinado de acuerdo a las tasas de impuestos que estarían vigentes a la fecha estimada de reverso de las diferencias temporarias, que le dieron origen.

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad y sus filiales han reconocido en resultados un cargo neto de M$ 33.408.281 (M$ 33.769.317 en 2006) (Nota 8).

La provisión para cubrir la obligación convenida con el personal, quienes adquieren el derecho cuando cumplen 15 años de servicio, se presenta sobre la base del valor presente, aplicando el método del costo devengado del beneficio, con una tasa de interés anual del 6,5 % y considerando una permanencia promedio variable de acuerdo a los años de servicio del personal.

A contar del 1 de enero de 1994, el costo anual de vacaciones del personal, es reconocido como gasto en los estados financieros sobre base devengada.

Los planes de pensiones complementarias y otros beneficios post-jubilatorios acordados con el antiguo personal de la Sociedad, de acuerdo a los respectivos contratos colectivos de trabajo, han sido calculados sobre la base del método actuarial denominado valor acumulado de los beneficios futuros, utilizando una tasa de descuento de un 6,5%.

Se ha considerado como ingreso de la explotación la energía suministrada y no facturada al cierre de cada período, la que es valorizada al precio de venta según las tarifas vigentes.

Dichos montos son presentados en el activo circulante en el rubro Deudores por ventas. El costo de dicha energía está incluido en el rubro Costos de Explotación. De igual forma se ha reconocido como ingreso lo concerniente a los valores recibidos por concepto de peajes por vehículos motorizados y prestación de servicios de ingeniería e inspección.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sociedad y sus filiales han suscrito contratos de compraventa de divisas y de coberturas de tasas de interés con instituciones financieras. Estos contratos se encuentran registrados de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Los gastos de investigación que realiza la Sociedad son principalmente de dos tipos:
- De aplicación general (hoyas hidrográficas, recursos hidroeléctricos, registros sísmicos, etc.) los cuales se debitan directamente a resultados del período.

- De estudios específicos de nuevas obras, los cuales se activan, depreciándose durante el período de operación.

Los estados de flujo de efectivo se han preparado de acuerdo al método indirecto.
El efectivo y efectivo equivalente presentado en los estados de flujos de efectivo, corresponde a los conceptos disponibles, depósitos a plazo, valores negociables e instrumentos adquiridos con pacto de retroventa cuyo plazo es inferior a 90 días y que se clasifican en otros activos circulantes.

Para los efectos de clasificación, el concepto de flujo operacional comprende fundamentalmente recaudación de clientes, pago a proveedores, pago de remuneraciones y pagos de impuestos.

Software computacionales

Los software computacionales de la Sociedad y sus filiales han sido adquiridos como paquetes computacionales, los cuales se amortizan durante un periodo de tres años.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, los principios de contabilidad de general aceptación han sido aplicados uniformemente en relación al periodo anterior.

No obstante lo anterior, el 14 de noviembre de 2006, la Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Circular N° 1819 instruyó sobre el tratamiento de gastos de organización y puesta en marcha, derogando la Circular No 981, vigente hasta el 31 diciembre de 2006. Dicho cambio significó para la sociedad registrar los efectos de las pérdidas de sus sociedades coligadas en etapa de desarrollo y puesta en marcha con cargo a resultados del periodo a contar de 01 de enero de 2007 y absorver el déficit acumulado en periodo de desarrollo con resultados acumulados.

El mayor cargo a resultados en el ejercicio 2007 por sociedades coligadas que se encuentran en etapa de desarrollo asciende a M$ 1.269.847.

4. DEPOSITOS A PLAZO

El saldo de este rubro al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

R.U.T.	Institución emisora	Tasa de interés	Vencimientos	Saldos al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Extranjero	Citibank N.A. (Over night)	3,70%	02-01-08	25.914.600	-
Extranjero	Citibank New York	6,85%	02-01-08	7.470.924	3.517.217
Extranjero	Bank of America	3,17%	02-01-08	3.269.537	10.813.619
Extranjero	Citibank	3,25%	02-01-08	2.916.061	21.363.669
Extranjero	Banco Rio	2,06%	02-01-08	2.737.708	-
Extranjero	Banco Itau	2,06%	02-01-08	884.705	505.122
Extranjero	Banco Galicia	2,06%	02-01-08	733.650	2.040.457
97.030.000-6	Banco Santander Santiago	1,60%	02-01-08	230.807	120.973
Extranjero	Corficolombiana Valor Plus	7,46%	02-01-08	62.704	8.952.792
Extranjero	Banco Rio de la Plata	2,06%	02-01-08	34.782	7.708.848
Extranjero	Fidubogota	6,96%	02-01-08	21.539	-
Extranjero	Corficolombiana Multipliccar	8,57%	02-01-08	7.516	3.360.227
Extranjero	Fiducolombia	6,44%	02-01-08	6.102	7.120.679
Extranjero	Fondexis	-	-	-	17.472.383
Extranjero	Banco Continental	-	-	-	9.031.979
Extranjero	Fondo Suventa	-	-	-	2.816.788
Extranjero	Fondo Sungir	-	-	-	2.356.388
Extranjero	Banco Frances	-	-	-	969.791
Extranjero	CDT Otros	-	-	-	259.389
Extranjero	Fiduoccidente	-	-	-	248.867
Extranjero	FCO sumar	-	-	-	239.732
Extranjero	FCE efectivo BBVA	-	-	-	112.925
Extranjero	Banco Nationale de Paris	-	-	-	63.491
Extranjero	Banco HSBC	-	-	-	27.637
Extranjero	Banco Boston	-	-	-	14.005
Extranjero	Fondo Carnaval	-	-	-	6.311
Extranjero	Serfinco	-	-	-	2.348
Extranjero	FAM Fondo Ganadero	-	-	-	769
	Total			44.272.635	89.136.666

5. DEUDORES CORTO Y LARGO PLAZO

El saldo de este rubro al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Rubro	Hasta 90 días 2007 M$	2006 M$	Más de 90 días hasta 1 año 2007 M$	2006 M$	Sub total 2007 M$	Total Circulante 2007 M$	2006 M$	Largo plazo 2007 M$	2006 M$
Deudores por venta	206.742.345	155.584.370	5.718.589	2.944.098	212.460.934	211.288.582	157.721.629	-	-
Estimación deudas incobrables	(89.549)	(424.006)	(1.161.473)	(1.381.930)	(1.251.322)	-	-		-
Documentos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudas incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores varios (*)	58.088.289	54.714.083	2.914.968	4.143.252	60.893.307	60.045.282	57.855.162	83.285.897	74.178.594
Estimación deudas incobrables	(186.938)	(356.915)	(991.137)	(745.176)	(838.345)	-	-	-	-
			Totales			271.254.864	215.576.791	83.285.897	74.178.594

(*) Se incluye un monto de M$ 29.343.531 (M$ 31.241.992 en 2006) que corresponde a la deuda que tienen las demás Sociedades Generadoras del sistema con Endesa S.A. y filiales generadoras chilenas, por concepto de reliquidación de peajes en razón de la aplicación, desde el 13 de marzo de 2004, de la Ley N° 19.940 (Ley Corta.).

Deudores por área geográfica corto y largo plazo

	2007 M$	Porcentaje	2006 M$	Porcentaje
Chile	150.149.254	42,35%	113.495.568	39,17%
Perú	15.668.549	4,42%	31.355.196	10,82%
Argentina	119.948.252	33,83%	94.567.267	32,64%
Colombia	52.118.791	14,70%	44.470.808	15,35%
Panamá	16.868.969	4,70%	5.845.547	2,02%
Total	354.543.811	100,00%	289.755.366	100,00%

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

A continuación se muestra los saldos de documentos y cuentas por cobrar y pagar y las transacciones más significativas entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas no consolidables.

a. Cuentas por cobrar

R.U.T.	Sociedad	Saldo al 31 de Diciembre Corto plazo 2007 M$	2006 M$	Largo plazo 2007 M$	2006 M$
77.017.930-0	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	1.855.524	3.097	-	-
Extranjera	Alesana Finance Co.	89.662.080	68.117	-	87.222.766
Extranjera	Comercializadora de Energía del Mercosur S.A.	1.598.912	1.304.754	-	-
96.800.570-7	Chilectra S.A.	17.265.500	17.277.164	369	386
Extranjera	Compañía de Interconexión Energética S.A.	749.358	891.479	-	-
Extranjera	Codensa S.A.	19.076.824	14.818.781	-	-
Extranjera	Endesa Brasil S.A.	54.596	-	-	-
Extranjera	Edelnor S.A.	2.527.408	3.571	-	-
Extranjera	Endesa Internacional S.A.	12.468	28.320	-	-
Extranjera	Empresa Eléctrica Piura S.A.	90.337	115.639	-	-
94.271.000-3	Enersis S.A.	81.054	90.691	-	-
77.632.250-4	Gasoducto Tal Tal Ltda.	180	2.119	-	-
76.602.860-9	GasAtacama Generación S.A.	18.421	65.908	-	-
Extranjera	Central Generadora Termoeléctrica de Fortaleza S.A.	1.792	98.894	-	-
Extranjera	Cam Colombia Ltda.	57.683	58.820	-	-
96.529.420-1	Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.	13.569	13.694	-	-
76.788.060-4	GNL Quintero S.A.	49.015.633	-	-	-
76.418.340-8	GNL Chile S.A.	1.873.672	-	-	-
Extranjera	Cachoeira Dourada S.A.	-	184	-	-
76.062.400-1	Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.	752.838	-	-	-
76.882.820-8	Gasoducto Atacama Chile S.A.	13.698	304.623	-	-
77.625.830-4	Consorcio Ara - Ingeniería Ltda.	30.420	158.496	-	-
76.197.970-8	Sociedad Consorcio Ingeniería Ara Ltda.	723	8.515	-	-
	Total	175.656.861	35.325.844	369	87.223.152

6. Cuentas por cobrar

R.U.T.	Sociedad	Saldo al 31 de Diciembre Corto plazo 2007 M$	Corto plazo 2006 M$	Largo plazo 2007 M$	Largo plazo 2006 M$
Extranjera	Cachaoira Dourada S.A.	-	14.623	-	-
Extranjera	Comercializadora de Energía del Mercosur S.A.	10.281.484	15.489	-	-
Extranjera	Compañía de Transmisión del Mercosur S.A.	749.350	891.479	-	-
96.800.570-7	Chilectra S.A.	108.590	49.491	-	-
Extranjera	Codensa S.A.	2.945.969	3.962.828	-	-
94.271.000-3	Enersis S.A.	271.896	260.978	-	-
96.929.420-1	Synapsis Soluciones y Servicios IT Ltda.	583.572	917.124	-	-
77.017.930-0	Transmisora Eléctrica del Quillota Ltda.	32.184	-	-	-
96.943.670-7	Compañía Americana de Multiservicios Ltda.	84.734	448	-	-
96.896.130-0	Electrogas S.A.	209.417	239.557	-	-
Extranjera	Cam Colombia Ltda.	250.398	470.150	-	-
Extranjera	Synapsis Perú Ltda.	36.003	260.125	-	-
Extranjera	Synapsis Colombia Ltda.	-	131.749	-	-
Extranjera	Synapsis Argentina Ltda.	79.988	-	-	-
76.032.660-0	Gas Atacama Generación S.A.	31.224	692.060	-	-
77.032.280-4	Gasoducto Tal Tal Ltda.	48.598	-		
77.626.850-4	Consorcio Ara-Ingeniería Ltda.	333	184.338	-	-
Extranjera	Edelnor S.A.	91.371	10.418	-	-
Extranjera	Cam Perú S.A.	27.830	80.340	-	-
Extranjera	Empresa Eléctrica Piura S.A.	13.860	1.007.891	-	-
	Total	15.743.108	8.829.418	-	-

1) Documentos y Cuentas por Cobrar y Pagar Corto Plazo

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar corto plazo, corresponden principalmente a:

- Operaciones del giro y servicios varios, los cuales tienen vencimiento a 30 días y no tienen reajustabilidad.

- Cuentas corrientes mercantiles, las cuales tienen cláusulas de reajustabilidad y pago de intereses.

El saldo por cobrar a GNL Quintero S.A. corresponde a operaciones de financiamiento, se encuentra pactado en Dólares Estadounidenses, devenga intereses a una tasa de 5,56% anual y con vencimiento en 2008.

El saldo por cobrar a Atacama Finance Co. corresponde a los préstamos otorgados por Compañía Eléctrica Cono Sur S.A. para financiar las obras en construcción de Gasoducto Atacama Argentina S.A., Gasoducto Atacama Chile S.A. y Gas Atacama Generación S.A. Los préstamos están expresados en dólares estadounidenses, devengan intereses a una tasa de un 7,5% anual y con vencimientos a septiembre de 2008.

El saldo por pagar a Enersis S.A. en ambos periodos se origina por operaciones de financiamiento, está expresado en pesos y dólares estadounidenses, y devengan intereses a tasas de mercado.

7. Transacciones más significativas y su efecto en resultados

Empresa	R.U.T.	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	al 31 de Diciembre 2007 Monto M$	al 31 de Diciembre 2007 Efecto en resultado (cargo/abono)	al 31 de Diciembre 2006 Monto M$	al 31 de Diciembre 2006 Efecto en resultado (cargo/abono)
Atacama Finance Co.	Extranjera	Coligada	Intereses	7.103.591	7.103.591	6.976.594	6.976.594
			Corrección monetaria	6.772.224	6.772.224	2.025.869	2.025.869
			Diferencia de cambio	12.992.094	(12.992.094)	1.794.710	1.794.710
Cía. Americana Multiservicios Ltda.	96.943.670-7	Matriz Common	Servicios prestados	243	243	-	-
Central Generadora Termoeléctrica de Fortaleza	Extranjera	Matriz Common	Servicios prestados	77.947	77.947	348.172	348.172
Compañía de Energía del Mercosur S.A.	Extranjera	Matriz Common	Venta de energía	9.217.661	9.217.661	6.275.653	6.275.653
			Compra de energía	82.661	(82.661)	44.026	(44.026)
			Compra de gas	15.735.075	(15.735.075)	-	-
Codensa S.A.	Extranjera	Coligada	Compra de energía	16.668.020	(16.668.020)	15.480.776	(15.480.776)
			Venta de energía	59.981.576	59.981.576	55.220.886	55.220.886
			Servicios prestados	73.032	73.032	65.160	65.160
			Servicios recibidos	918.062	(918.062)	755.340	(755.340)
			Intereses	36.339	36.339	1.169.836	1.169.836
Cía. Transmisión del Mercosur S.A.	Extranjera	Matriz Common	Compra de energía	-	-	711.303	(711.303)
Cía. Interconexión Energética S.A.	Extranjera	Matriz Common	Venta de energía	-	-	711.303	711.303
			Diferencia de cambio	666.712	666.712	763.691	763.691
Cam Perú S.A.	Extranjera	Matriz Common	Servicios recibidos	6.040	(6.040)	258.727	(258.727)
Chilectra S.A.	96.800.570-7	Matriz Common	Venta de energía	185.478.941	185.478.941	162.936.678	162.936.678
			Servicios prestados	2.728.140	2.728.140	2.672.349	2.672.349
			Servicios recibidos	158.228	(158.228)	159.678	(159.678)
Gasatacama Generación S.A.	76.032.660-0	Coligada	Servicios prestados	261.219	261.219	1.042.630	1.042.630
Empresa Eléctrica Piura S.A.	Extranjera	Matriz Common	Venta de energía	261.641	261.641	728.993	728.993
			Servicios prestados	14.021	14.021	155.003	155.003
Enersis S.A.	94.271.000-3	Matriz	Intereses	1.205.197	(1.205.197)	197.386	(197.386)
			Servicios prestados	1.083.823	1.083.823	141.716	141.716
			Servicios recibidos	980.999	(980.999)	-	-
			Diferencia de cambio	-	-	159.464	159.464
Endesa Internacional S.A.	Extranjera	Matriz	Servicios recibidos	-	-	4.407.339	(4.407.339)
			Intereses	-	-	80.658	(80.658)
			Corrección monetaria	-	-	84.736	(84.736)
			Diferencia de cambio	-	-	13.632	(13.632)
GNL Quintero S.A.	76.199.280-4	Coligada	Intereses	803.633	803.633	-	-
			Diferencia de cambio	3.174.786	(3.174.786)	-	-
			Corrección monetaria	1.910.042	1.910.042	-	-
Consorcio Ingeniería ARA Ltda.	76.197.970-8	Coligada	Servicios prestados	620.670	620.670	179.860	179.860
Electrogas S.A.	96.896.130-0	Coligada	Compra de gas	2.740.516	(2.740.516)	2.112.882	(2.112.882)
Endesa Brasil S.A.	Extranjera	Matriz Common	Servicios prestados	268.088	268.088	165.215	165.215
Edelnor S.A.	Extranjera	Matriz Common	Venta de energía	25.243.288	25.243.288	27.085.630	27.085.630
Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.	76.000.400-1	Coligada	Servicios prestados	2.959.040	2.959.040	-	-
			Corrección monetaria	23.844	23.844	-	-
			Intereses	3.675	3.675	-	-
Cam Colombia Ltda.	Extranjera	Matriz Common	Servicios recibidos	592.298	(592.298)	539.505	(539.505)
Synapsis Brasil Ltda.	Extranjera	Matriz Common	Servicios prestados	-	-	1.848	1.848
Synapsis Sol y Serv. IT Ltda.	96.929.420-1	Matriz Common	Servicios recibidos	2.918.448	(2.918.448)	2.115.880	(2.115.880)
			Servicios prestados	548.651	548.651	-	-
Synapsis Colombia Ltda.	Extranjera	Matriz Common	Servicios recibidos	746.736	(746.736)	525.899	(525.899)
Synapsis Perú Ltda.	Extranjera	Matriz Common	Servicios recibidos	176.371	(176.371)	257.940	(257.940)
Consorcio ARA-Ingeniería Ltda.	77.626.850-4	Coligada	Servicios prestados	30.105	30.105	959.203	959.203
Gasoducto Quinta S.A.	Extranjera	Matriz Common	Servicios prestados	17.863	17.863	8.298	8.298
Transmisora Elec. de Quillota Ltda.	77.017.930-0	Coligada	Intereses	-	-	28.976	28.976
			Servicios prestados	-	-	5.487	5.487
Synapsis Argentina Ltda.	Extranjera	Matriz Common	Servicios recibidos	171.202	(171.202)	-	-
Dro. Agrícola Pedro Valdes	76.970.300-4	Matriz Common	Servicios prestados	7.262	7.262	9.648	9.648
Consorcio Ingeniería Minvital Ltda.	77.572.910-0	Coligada	Servicios prestados	-	-	67.725	67.725

7. EXISTENCIAS

Las existencias corresponden principalmente a combustibles para la generación de las centrales térmicas, las cuales están valorizadas según lo descrito en nota 2h).

8. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información general

El impuesto a la renta por pagar (recuperar) al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Provisión impuesto a la renta, neto	8.240.669	34.170.977
Crédito (Cargo) fiscal por recuperar	(58.903.882)	1.774.899
Crédito remanente 1° categoría por Dividendos absorbidos	(8.617.807)	(7.719.836)
Total impuestos por recuperar	(59.281.020)	(5.844.970)

- La Sociedad matriz ha determinado renta líquida imponible negativa en el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre que asciende a (M$ 10.571.144) en 2007 (renta líquida imponible positiva M$ 138.359.313 en 2006).

- El saldo de las utilidades (pérdidas) tributarias retenidas y créditos asociados de la Sociedad matriz por los periodos es el siguiente:

Año	Monto pérdida M$	Monto crédito M$
2006	269.445.939	43.229.811
2007	251.369.531	26.550.513

- Los efectos de las diferencias temporarias de la Sociedad Matriz y sus filiales generaron en 2007 un cargo neto a resultados ascendente a M$ 33.408.281 (M$ 33.769.317 en 2006) por concepto de impuesto diferido.

- La Sociedad y sus filiales han reconocido impuestos diferidos durante ambos periodos. Los saldos por impuestos diferidos registrados de acuerdo a los Boletines Técnicos N° 60 y 69 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y Circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S), son los siguientes:

Conceptos	Saldo al 31 de Diciembre 2007				Saldo al 31 de Diciembre 2006			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corto plazo M$	Largo plazo M$	Corto plazo M$	Largo plazo M$	Corto plazo M$	Largo plazo M$	Corto plazo M$	Largo plazo M$
Provisión cuentas incobrables	389	7.371.520	-	-	1.345	9.494.435	-	-
Ingresos Anticipados	104.598	900.800	-	-	74.231	886.207	-	-
Provisión de vacaciones	548.194	-	-	-	521.487	-	-	-
Activos en leasing	-	-	-	1.059.500	-	-	-	408.900
Depreciación Activo Fijo	-	13.255.888	-	302.380.467	-	15.808.918	-	300.836.884
Indemnización años de servicio	-	-	-	680.600	-	-	-	1.105.808
Otros eventos	-	-	-	374.388	-	-	-	280.807
Cargos diferidos	-	-	-	705.803	-	-	-	835.747
Gastos financieros	-	-	-	14.089.991	-	-	-	14.754.745
Pérdidas tributarias	-	23.808.004	-	-	-	48.568.211	-	-
Contingencias	1.152.214	2.158.348	-	-	1.071.151	1.414.387	-	-
Gastos activados	-	-	-	680.102	-	-	-	988.808
Gastos impuestos a ahorrar	-	-	-	3.959.234	-	-	-	4.034.502
Gastos de estudios	-	-	-	8.960.810	-	-	-	9.043.753
Repuestos obsoletos	-	-	-	806.387	-	-	-	871.574
Provisión de gastos	815.847	-	-	-	181.262	-	-	-
Descuentos leasing	-	-	-	235.830	-	-	-	398.980
Intangibles Chilectra	-	-	-	322.260	-	-	-	490.092
Aportes reembolsables en activos	-	-	-	319.460	-	-	-	415.002
Obsolescencia de materiales	-	1.445.262	-	-	-	1.791.792	-	-
Beneficios permanentes	483.888	890.484	-	-	315.008	842.330	-	-
Impuestos crédito externo	-	-	-	897.342	-	-	-	909.817
Correcciones crédito externo	-	-	-	90.765	-	-	-	93.971
Cuentas complementarias (neto amort.acumulada)	-	(4.269.783)	-	(136.154.437)	-	(4.797.452)	-	(145.488.117)
Provisión de valuación	-	(3.862.227)	-	-	-	(50.241.286)	-	-
Total	2.904.548	42.600.098	-	201.991.716	2.344.999	43.348.305	-	180.016.379

- El cargo a resultados por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde al siguiente detalle:

Item	Saldo al 31 de Diciembre	
	2007 M$	2006 M$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(80.754.221)	(111.297.525)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	748.004	4.539.691
Efecto por activos y pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(46.844.715)	(27.466.114)
Beneficio por pérdidas tributarias	(15.570)	17.725
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	(9.748.500)	(8.254.532)
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambio en la provisión de valuación	35.886.336	(116.598)
Total gasto	(113.413.436)	(142.540.153)

9. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Este rubro del activo circulante, incluye los siguientes conceptos:

	Saldo al 31 de Diciembre	
	2007 M$	2006 M$
Depósitos para pagos de obligaciones y garantías	133.821	143.724
Inst. financieros con pacto de retroventa (1)	27.015.929	39.333.718
Otros	673.230	91.848
Totales	27.822.980	39.569.290

(1) El detalle de los instrumentos financieros con pacto de retroventa es el siguiente:

Código	Institución Emisora	Moneda o Índice	Tipo de documento	Fecha de Compra	Fecha de Término	Valor de Suscripción M$	Tasa %	Valor Final	Valor de Mercado a la fecha de cierre M$ 2007	M$ 2006
CRV	Banco Central de Chile	Pesos	DERO	-	-	-	-	-	-	3.097
CRV	Banco Chile	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	3.244.784
CRV	Banco de Crédito	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	3.984.375
CRV	Banco Estado	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	4.817.424
CRV	Banco Santander Santiago	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	1.181.458
CRV	Corpbanca	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	3.788.437
CRV	Corpbanca	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	2.272.614
CRV	Banco Central de Chile	Pesos	DERO	-	-	-	-	-	-	3.096
CRV	BBVA Banco BHIF	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	179.296
CRV	BBVA Banco BHIF	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	1.987.942
CRV	Banco Ripley	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	79.087
CRV	Banco Central de Chile	Pesos	DERO	-	-	-	-	-	-	71.980
CRV	Banco Chile	Pesos	L.P.	-	-	-	-	-	-	4.189.322
CRV	Banco de Crédito	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	1.623.221
CRV	Banco Santander Santiago	Pesos	L.P.	-	-	-	-	-	-	3.193
CRV	Banco Santander Santiago	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	5.811.794
CRV	Banco Central de Chile	Pesos	DERO	-	-	-	-	-	-	174
CRV	Banco de Crédito	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	79.652
CRV	Banco Santander Santiago	Pesos	D.P.F.	-	-	-	-	-	-	2.399.099
CRV	BBVA Banco BHIF	Pesos	D.P.R.	-	-	-	-	-	-	3.114
CRV	Corpbanca	Pesos	L.P.	27-12-2007	03-01-2008	19.973	0,00%	19.997	19.998	-
CRV	Banco Central de Chile	Pesos	DERO	31-12-2007	04-01-2008	498	0,00%	498	498	-
CRV	BBVA Banco BHIF	Pesos	D.P.F.	27-12-2007	03-01-2008	12.752.080	0,00%	12.758.045	12.760.152	-
CRV	Corpbanca	Pesos	D.P.F.	27-12-2007	03-01-2008	6.422	0,00%	6.503	6.888	-
CRV	Banco Central de Chile	Pesos	DERO	27-12-2007	03-01-2008	229	0,00%	229	229	-
CRV	BBVA Banco BHIF	Pesos	D.P.F.	27-12-2007	03-01-2008	6.955.054	0,00%	6.961.462	6.969.583	-
CRV	BBVA Banco BHIF	Pesos	D.P.R.	27-12-2007	03-01-2008	327.096	0,00%	328.382	328.379	-
CRV	BBVA Banco BHIF	Pesos	L.P.	20-12-2007	07-01-2008	2.301.097	0,55%	3.335.333	3.833.333	-
CRV	Banco Chile	Pesos	L.P.	20-12-2007	07-01-2008	2.774.991	0,55%	2.793.126	3.776.519	-
CRV	Banco Estado	Pesos	L.P.	20-12-2007	07-01-2008	1.330.998	0,55%	1.334.430	1.222.839	-
CRV	Itaú Chile	Pesos	L.P.	20-12-2007	07-01-2008	420.338	0,55%	421.113	602.829	-
CRV	Banco Central de Chile	Pesos	DERO	20-12-2007	07-01-2008	29.727	0,55%	29.809	32.768	-
CRV	Banco Chile	Pesos	L.P.	20-12-2007	07-01-2008	384.379	0,55%	384.389	384.849	-
CRV	BBVA Banco BHIF	Pesos	L.P.	20-12-2007	07-01-2008	192.444	0,55%	192.192	192.833	-
CRV	Banco de Crédito	Pesos	L.P.	20-12-2007	07-01-2008	192.031	0,55%	192.139	192.891	-
CRV	Banco Chile	Pesos	L.P.	20-12-2007	07-01-2008	11.548	0,55%	11.558	11.552	-
CRV	Banco Santander Santiago	Pesos	L.P.	20-12-2007	07-01-2008	2.237.313	0,55%	2.211.279	2.208.252	-
					Total				27.015.929	39.333.718

10. ACTIVO FIJO

La composición del saldo del activo fijo al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	Saldo al 31 de Diciembre	
	2007	2006
	M$	M$
Activo Fijo Bruto		
Terrenos	52.942.477	55.888.296
Construcciones y obras de infraestructura		
Edificios y construcciones	5.847.775.979	5.992.547.217
Líneas de distribución, transmisión y alumbrado público	29.912.309	24.093.972
Total construcciones y obras de infraestructura	5.877.688.288	6.016.641.189
Maquinarias y equipos	1.144.886.780	1.282.263.500
Otros activos fijos		
Trabajos en ejecución	50.425.802	53.148.548
Materiales de construcción	4.254.403	4.686.175
Activo fijo en leasing (*)	78.197.508	106.463.450
computacionales	22.130.533	23.328.255
Vehículos	1.712.994	1.945.460
Otros activos	12.331.275	4.567.788
Total otros activos fijos	169.052.513	194.137.656
Mayor valor por retasación técnica		
Construcciones y obras de infraestructura	12.833.487	12.803.027
Total mayor valor por retasación técnica	12.833.487	12.803.027
Total activo fijo	7.257.413.545	7.541.734.668
Depreciación		
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio		
Construcciones y obras de infraestructura	(2.323.455.067)	(2.294.189.143)
Maquinarias y equipos	(541.968.743)	(564.188.701)
Otros activos fijos	(25.731.571)	(29.994.394)
Total depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(2.891.155.381)	(2.888.372.238)
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio mayor valor por retasación técnica de		
Construcciones y obras de infraestructura	(7.854.119)	(7.364.322)
Total depreciación acumulada al inicio del ejercicio mayor valor por retasación técnica	(7.854.119)	(7.364.322)
Depreciación del ejercicio (costo de explotación)	(192.386.411)	(187.734.062)
Depreciación del ejercicio (gasto administración y ventas)	(589.562)	(545.129)
Total depreciación ejercicio con cargo a resultado	(192.975.973)	(188.279.191)
Total depreciación acumulada al cierre del ejercicio	(3.091.985.473)	(3.084.015.751)
Total Activo Fijo Neto	**4.165.428.072**	**4.457.718.917**

El cargo a resultados por depreciación en los ejercicios 2007 y 2006 asciende a M$ 192.975.973 y M$ 188.279.191, respectivamente.

En Endesa Chile S.A. M$ 31.536.927 (M$ 31.536.927 en 2006) corresponden a un contrato por Líneas e Instalaciones de Transmisión Eléctrica (Ralco-Charrúa 2X220 KV), efectuado entre Empresa Nacional de Electricidad S.A. y Abengoa Chile S.A.. Dicho contrato tiene una duración de 20 años y devenga interes a una tasa anual de 6,5%.

En la filial peruana Edegel S.A. M$ 46.660.579 (M$ 74.926.523 en 2006) corresponden a contratos para financiar el proyecto de conversión de la planta termoeléctrica a ciclo combinado (ex Etevensa) efectuado por la empresa y las instituciones Financieras Banco de Crédito del Perú, BBVA - Banco Continental y Citibank.

Dichos contratos tienen una duración de 8 años y devengan interés a una tasa anual de Libor + 2,5%.

- La Sociedad y sus filiales extranjeras tienen contratos de seguros que contemplan pólizas de todo riesgo, sismo y avería de maquinarias con un límite de MUS$200.000, incluyéndose por éstas coberturas perjuicios por interrupción de negocios. Las primas asociadas a ésta póliza se registran proporcionalmente a cada sociedad en el rubro gastos pagados por anticipados.

11. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

- El detalle de las inversiones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

RUT	Sociedades relacionadas	País de origen	Moneda de control de la inversión	Número de acciones	Porcentaje de participación 31.12.2007	Porcentaje de participación 31.12.2006	Patrimonio de la sociedad 31.12.2007 M$	Patrimonio de la sociedad 31.12.2006 M$	Resultado del ejercicio 31.12.2007 M$	Resultado del ejercicio 31.12.2006 M$	Resultado devengado 31.12.2007 M$	Resultado devengado 31.12.2006 M$	VP / VPP 31.12.2007 M$	VP / VPP 31.12.2006 M$	Resultado no realizado 31.12.2007 M$	Resultado no realizado 31.12.2006 M$	Valor contable de la inversión 31.12.2007 M$	Valor contable de la inversión 31.12.2006 M$
[illegible]	Gas Natural Comercializadora S.A.	Chile	Dólar	-	0,00%	0,00%	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Gasoducto Metanor Argentina S.A.	Chile	Dólar	-	0,00%	0,00%	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Gasoducto Metanor Chile S.A.	Chile	Dólar	-	0,00%	0,00%	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. (8)	Chile	Peso	[illegible]	31,00%	31,00%	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	[illegible]	-	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Inversiones Piedragua S.A.	Chile	Peso	400	32,00%	32,00%	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Inversiones Gas Natural Holding Ltda. (6)	Chile	Peso	-	50,00%	50,00%	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Cía. de Energía del Mercosur S.A. (2)	Argentina	Dólar	[illegible]	40,00%	40,00%	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	Chile	Peso	-	50,00%	50,00%	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Emdersa Brasil S.A.	Brasil	Dólar	[illegible]	40,45%	40,45%	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Gas Natural S.A.	Chile	Peso	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Electragua S.A.	Chile	Peso	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Cuyanino Inversiones S.A.	Argentina	Dólar	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Consorcio ARA - Ingendesa Ltda. (1)	Chile	Peso	-	50,00%	50,00%	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Sociedad Consorcio Ingendesa Bot Vía (1)	Chile	Peso	-	50,00%	50,00%	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Consorcio Ingendesa Minsa Ltda. (1)	Chile	Peso	-	50,00%	50,00%	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Consorcio Ingendesa Tarar Ltda. (1)	Chile	Peso	-	50,00%	-	[illegible]	-	[illegible]	-	[illegible]	-	[illegible]	-	-	-	[illegible]	-
[illegible]	GNL Chile S.A. (4)	Chile	Peso	[illegible]	33,33%	33,33%	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	[illegible]	-	[illegible]	[illegible]			[illegible]	[illegible]
[illegible]	GNL Quintero S.A. (4)	Chile	Peso	400	20,00%	-	[illegible]	-	[illegible]	-	[illegible]	-	[illegible]	-			[illegible]	-
Extranjera	Central Térmica San Martín S.A. (3)	Argentina	Dólar	[illegible]	23,10%	23,10%	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
Extranjera	Central Térmica Manuel Belgrano S.A. (3)	Argentina	Dólar	[illegible]	23,10%	23,10%	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
									Total		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]

(1) Estas sociedades son empresas relacionadas no consolidables de la filial Ingendesa
(2) Esta sociedad es empresa relacionada no consolidable de la filial Endesa Argentina
(3) Estas sociedades son empresas relacionadas no consolidadas de las filiales Endesa Costanera S.A. e Hidroeléctrica El Chocón S.A.
(4) Filiales no consolidables de Endesa Matriz (En etapa de organización y puesta en marcha)
(5) Incluye provisión por pérdida por deterioro ascendente a M$ 48.890.387 (ver nota 2 n)

Movimientos y hechos ocurridos en el presente ejercicio.

Con fecha 9 de marzo de 2007, Empresa Nacional de Electricidad S.A. suscribió 200 de las 1.000 acciones nominativas emitidas por escritura pública de la Sociedad GNL Quintero S.A. las cuales pagó mediante la cesión, transferencia y capitalización en la Sociedad de cuentas por cobrar a su colgada GNL Chile S.A. por un valor M$ 2.011.863. La participación de Endesa Chile en la Sociedad GNL Quintero S.A., alcanza el 20%. El 31 de mayo de 2007 se enteró aporte pendiente de M$ 708 en GNL Chile S.A. por medio de capitalización de cuenta por cobrar.

Con fecha 27 de febrero de 2007, Empresa Nacional de Electricidad S.A. procedió a adquirir 19.574.798 acciones ordinarias, nominativas, no endosables de la sociedad Southern Cone Power Argentina S.A. por un valor M$ 5.505.301, acciones representativas del 100% del capital de la Sociedad. Southern Cone Power Argentina S.A. es propietaria titular de 8.081.160 acciones clase A de Endesa Costanera S.A., representativas del 5,5% del capital social de esta Sociedad, constituyendo el único activo de Southern Cone Power Argentina S.A.. Con lo anterior, Endesa Chile ha pasado a tener en forma directa e indirecta el 69,77% del capital accionario de Endesa Costanera S.A.

Con fecha 08 de marzo de 2007, Empresa Nacional de Electricidad S.A. concretó la firma de un contrato por la compra del total de las acciones de Central Hidroeléctrica El Chocón S.A. que tenía en forma directa o indirecta la compañía CMS Generation S.R.L. Endesa Chile hizo uso de la opción de "first refusal" que por medio de un acuerdo entre accionistas le otorgaba la prioridad de compra. La operación implicó la adquisición por US$ 50.000.000 (M$ 28.828.780) de 2.734.110 acciones clase R y 1.733.390 acciones clase L equivalentes al 25% del capital social de Hidroinvest S.A., Sociedad controlante del 59% de Central Hidroeléctrica El Chocón S.A., además de 7.405.768 acciones de Central Hidroeléctrica El Chocón S.A., equivalentes al 2,4803% del capital social de esta Sociedad. Con lo anterior Endesa Chile ha pasado a tener en forma directa e indirecta al 67,67% del capital accionario de Central Hidroeléctrica El Chocón S.A.

De acuerdo a las disposiciones del Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas establecidas en la circular N° 1697 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad procedió a evaluar los activos y pasivos adquiridos de Endesa Costanera S.A. y Central Hidroeléctrica El Chocón S.A., a sus respectivos valores justos, como resultado de esta evaluación se concluyó que los valores justos no difieren significativamente de los valores contables.

Producto de lo anterior, la citada compra del interés minoritario fue registrada de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. e implicó reconocer un mayor valor de inversiones en Endesa Costanera S.A. ascendente a M$ 2.035.385 y en Central Hidroeléctrica El Chocón S.A. ascendente a M$ 5.356.840 (Ver nota 12b).

Con fecha 16 de octubre de 2007, se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. donde se procedió a aumentar su capital en 1.337.500 acciones de una misma y única serie, sin valor nominal por M$13.375.000, las que deberán ser suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años contado desde la fecha de la referida Junta. En este mismo acto Empresa Nacional de Electricidad S.A. suscribió 682.125 acciones por un valor total de M$6.821.250, de los cuales enteró M$1.119.500 mediante la capitalización de créditos y M$1.934.569 mediante pago en dinero efectivo. Con fecha 17 de diciembre de 2007, Empresa Nacional de Electricidad S.A. enteró la cantidad de M$1.913.520 mediante pago en dinero efectivo a cuenta de dicho aumento de capital.

Movimientos y hechos ocurridos en el ejercicio anterior.

Con fecha 4 de septiembre de 2006, Endesa Chile y su filial Endesa Inversiones Generales S.A. suscribieron la escritura de constitución de una nueva sociedad filial cuya razón social es Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. y cuyo objeto es el desarrollo, financiamiento, propiedad y explotación de un proyecto hidroeléctrico en la Décima Primera Región de Aysén. El capital de la sociedad es de un millón de pesos dividido en cien acciones nominativas, de única serie, ordinarias , de igual valor cada una y sin valor nominal. Endesa Chile suscribió noventa y nueve acciones, representativas del 99% del capital social y enteró y pagó su totalidad en la suma de M$ 1.059, Endesa Inversiones Generales S.A. suscribió una acción, representativa de 1% del capital social y enteró y pagó su totalidad en la suma de M$ 11.

Posteriormente con fecha 21 de septiembre de 2006 se celebró la Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas de Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. en la cual se aprobó aumentar el capital social de la Sociedad a la nueva suma de veinte mil millones de pesos dividido en dos millones de acciones nominativas, todas de una misma y única serie, sin valor nominal que se suscribirá, enterará y pagará dentro del plazo de tres años, contado desde la fecha de celebración de la mencionada Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas. De esta manera, de las un millón novecientas noventa y nueve mil novecientas acciones correspondientes al aumento del capital social, Endesa Chile suscribiría un millón diecinueve mil novecientas acciones, representativas del 51% del aumento de capital y de un 50,99995% del nuevo capital social de la Sociedad, mientras que el nuevo accionista Colbún S.A. suscribiría novecientas ochenta mil acciones, representativas del 49% del aumento de capital y de un 49% del nuevo capital social. Endesa Inversiones Generales S.A. no ejercerá su derecho de opción de suscripción preferente por lo cual su participación del nuevo capital social de la Sociedad será de un 0,00005% .

Con fecha 10 de octubre de 2006, Endesa Chile suscribió y pagó la cantidad de 1.019.899 acciones de pago por un valor total de M$10.909.900 cantidad que corresponde a $10.000 por acción, suma equivalente al valor de colocación acordado en la Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas de Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. en este mismo acto suscribió y pagó la cantidad de 1 acción de pago por un valor total de $10.000, suma equivalente al valor de colocación acordado en la Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas de Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.. El pago de la acción suscrita se efectuó en conformidad a los términos establecidos en la escritura pública de "Pago de Acciones Suscritas por Transferencia de Nuda Propiedad y Constitución de Usufructo de Derechos de aprovechamiento de Agua" la cual se suscribe por las partes con esta misma fecha, esto es, con la suma de M$ 11 pagada en dinero efectivo y mediante el aporte en dominio de la nuda propiedad de los derechos de aprovechamiento de aguas que se singularizan en dicha escritura.

Con fecha 13 de enero de 2006, la Sociedad adquirió 5.500 acciones de Empresa Eléctrica Pangue S.A. por un valor de M$ 6.055, incrementando su participación directa en dicha sociedad a un 94,973981%.

Producto de una reestructuración societaria hecha en Colombia, con fecha 30 de enero de 2006 se procedió a liquidar la Sociedad Capital de Energía S.A. (Cesa), dueña de un 48,48% de Emgesa S.A.. Cesa a su vez era controlada por Central Hidroeléctrica Betania S.A. en un 51,00%.

Como consecuencia de dicha reestructuración y de acuerdo a lo establecido por el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G., para esta transacción efectuada por empresas bajo control común se contabilizó en base a la metodología de la unificación de intereses e implicó disminuir la participación de Emgesa S.A. a un 23,45% y reconocer un incremento patrimonial en reservas por un valor de M$ 3.189.180 (ver nota 23e).

Con fecha 1 de junio de 2006 se llevó a cabo en Perú la fusión por absorción de la Empresa de Generación Termoeléctrica Ventanilla S.A. (Etevensa) por parte de la filial Edegel S.A.

Como consecuencia de dicha fusión y de acuerdo a lo establecido por el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G., esta combinación de empresas bajo control común, se contabilizó en base a la metodología de la unificación de intereses e implicó disminuir la participación en Edegel S.A. a un 55,44% y reconocer una disminución patrimonial, rubro otras reservas, ascendente a M$ 9.599.504 (Ver nota 23e).

Con fecha 20 de julio de 2006, la Sociedad adquirió 3.500 acciones de Empresa Eléctrica Panguí S.A. por un valor de M$ 3.774, incrementando su participación directa en dicha sociedad a un 94,975169%.

Mediante acta de conciliación suscrita el 5 de octubre de 2004, la Corporación Financiera del Valle se comprometió a dejar de ser accionista de la Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P., a través de una operación de intercambio de activos a ser celebrada entre el Grupo Corfivalle y el Grupo Endesa Chile cuando se finiquitasen mandatoriamente los procesos legales definidos por ambas partes previos a la entrega de la titularidad de los activos involucrados. Con fecha 29 de diciembre de 2006 se protocolizó la escritura de la escisión de Betania, con la cual se formaliza el traspaso de propiedad de los bienes que formaban parte del negocio al Grupo Corfivalle.

Con esta operación, el Grupo Endesa Chile entregó a Corfivalle la Subestación Eléctrica de Betania S.A. E.S.P. y el 3,81% de la participación en la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P., a cambio del 14,3% de participación en Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P que a dicha fecha poseía Corfivalle, con lo cual el Grupo Endesa Chile aumentó su participación en Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P desde un 85,62% a un 99,99%.

De acuerdo a las disposiciones del Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas establecidas en la circular N° 1697 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad procedió a evaluar los activos y pasivos adquiridos de Central Hidroeléctrica de Betania S.A., a sus respectivos valores justos, como resultado de esta evaluación se concluyó que los valores justos no difieren significativamente de los valores contables.

Producto de lo anterior, la citada compra del interés minoritario fue registrada de acuerdo a lo establecido en el Boletín técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. e implicó reconocer un mayor valor de inversiones ascendente a M$ 7.855.746 (valor actualizado). (Ver nota 12b).

De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G., en 2007 y 2006 la Sociedad ha registrado en forma de calce la diferencia de cambio producida en los pasivos contraídos en la misma moneda de control de la inversión, los que de esta manera quedan asociados como instrumento de cobertura del riesgo de exposición cambiaria de la misma.

Los montos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

Empresa	País de origen	Monto inversión M$ 2007	Monto inversión M$ 2006	Moneda de control	Monto del pasivo M$ 2007	Monto del pasivo M$ 2006
Enigesa S.A.	Colombia	178.158.788	200.804.211	US$	327.982.649	292.323.781
Endesa Brasil S.A.	Brasil	340.878.691	391.604.818	US$	345.844.828	397.974.220
Edegel S.A.	Perú	123.532.248	150.885.239	US$	105.046.701	120.882.625
Hidroeléctrica El Chocón S.A.	Argentina	208.430.225	159.226.513	US$	70.098.527	84.283.253
Comercializadora de Energía del Mercosur S.A.	Argentina	3.414.301	3.990.917	US$	2.328.177	2.674.715
Endesa Costanera S.A.	Argentina	76.840.128	88.845.808	US$	42.241.091	52.242.841
Dianteo Inversora S.A.	Argentina	2.242.973	2.462.314	US$	1.123.130	1.392.423
Total		**937.297.966**	**1.192.432.319**		**794.815.918**	**951.674.838**

12. MENOR Y MAYOR VALOR DE INVERSIONES

De acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad ha dado reconocimiento al resultante en la adquisición de acciones de las siguientes empresas, y su saldo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se desglosa como sigue:

RUT	Empresa	Saldo al 31 de Diciembre 2007 Amortización del ejercicio M$	2007 Saldo Menor Valor M$	2006 Amortización del ejercicio M$	2006 Saldo Menor Valor M$
Extranjera	Enigesa S.A.	819.125	6.704.537	777.829	8.427.566
76.882.820-9	Gasoducto Atacama Chile S.A.	68.288	-	5.613	68.288
Extranjera	Edegel S.A.	23.867	281.305	32.839	353.587
96.589.170-6	Pangue S.A.	196.711	2.868.698	196.711	3.065.409
	Total	**910.891**	**9.854.540**	**1.012.592**	**11.914.853**

De acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad ha dado reconocimiento al resultante en la adquisición de acciones de las siguientes empresas, y su saldo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se desglosa como sigue:

RUT	Empresa	Saldo al 31 de Diciembre 2007 Amortización del ejercicio M$	2007 Saldo Mayor Valor M$	2006 Amortización del ejercicio M$	2006 Saldo Mayor Valor M$
Extranjera	Edegel S.A.	1.580.988	19.103.601	1.819.292	23.802.402
Extranjera	Endesa Costanera S.A. (*)	2.495.374	6.247.414	2.769.662	7.616.584
Extranjera	Enigesa S.A. (1)	97.005	6.296.047	1.895.278	7.855.746
Extranjera	Hidroeléctrica El Chocón S.A. (*)	208.709	5.366.840	-	-
	Total	**4.382.076**	**37.013.902**	**6.484.232**	**39.274.732**

Ver nota 11b)
Ver nota 2d 2)

13. INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

El detalle de este rubro es el siguiente:

R.U.T.	Sociedad	Número de Acciones	Porcentaje de Participación	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Extranjera	Club de la Banca y Comercio	1	-	1.892	2.212
Extranjera	Club Empresarial	1	1,00%	21.538	24.749
96.272.806-2	Empresa Eléctrica de Aysén S.A.	2.516.231	-	2.328.312	2.328.312
80.237.700-2	Cooperativa Eléctrica de Chiloé	-	-	15.180	15.180
77.286.570-8	CDEC-SIC Ltda.	-	14,36%	175.836	148.316
77.345.310-1	CDEC-SING Ltda.	-	7,69%	278.358	184.009
Extranjera	Financiera Eléctrica Nacional	4.066	0,10%	102.965	118.415
Extranjera	Electrificadora de la Costa Atlántica	6.756.148	0,14%	68.388	98.271
Extranjera	Electrificadora del Caribe	42.784.058	0,10%	1.123.883	1.260.404
			Total	**4.131.403**	**4.189.867**

14. INTANGIBLES

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	Saldo Bruto M$	Amortización acumulada M$	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Servidumbre de paso	3.414.788	(2.639.900)	774.888	778.389
Derechos de agua	12.803.954	(1.960.148)	10.843.806	12.906.851
Sales- Cuarta Línea Comahue	6.483.421	(3.491.149)	2.992.272	3.937.325
Software	2.321.276	(1.589.544)	731.732	322.375
Otros	234.038	(215.223)	18.815	24.015
Total	**25.257.477**	**(9.895.864)**	**15.361.613**	**17.968.730**

15. OTROS ACTIVOS - OTROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Descuento en colocación de bonos	8.908.551	9.600.554
Aportes financieros reembolsables	1.873.345	2.470.010
Comisiones y gastos sobre préstamos bancarios	6.205.250	7.670.737
Impuesto ganancia mínima presunta	8.236.877	13.567.456
Gastos por colocación de bonos	3.421.213	4.558.723
Fair Value contratos derivados	1.349.967	1.331.360
Otros	654.066	1.367.107
Total	**28.649.269**	**40.565.737**

16. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

El detalle de este rubro es el siguiente:

R.U.T.	País	Banco o Institución financiera	Corto Plazo		Tipo de moneda o índice de reajuste										Saldos vigentes al 31 de Diciembre	
			US$		Euros		Otras monedas extranjeras		$ Reajustables		Moneda nacional					
			2007 MS	2006 MS	2007 MS	2006 MS	2007 MS	2006 MS	2007 MS	2006 MS	2007 MS	2006 MS	2007 MS	2006 MS
[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	-
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	2.340	-	-	-	5.444.032	-	-	-	-	-	3.440.679
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	2.288.434	-	-	-	-	-	3.250.159
Extranjero	[illegible]	[illegible]	4.408.034	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.408.034	-
Extranjero	[illegible]	[illegible]	604.608	634.608	-	-	-	-	-	-	-	-	604.608	634.608
Extranjero	[illegible]	[illegible]	1.009.904	928.984	-	-	-	-	-	-	-	-	1.009.904	928.984
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	9.008.698	5.888.422	-	-	-	-	9.008.698	5.888.422
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	1.447.398	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.447.398
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	1.012.777	4.904.898	-	-	-	-	1.012.777	4.904.898
Extranjero	[illegible]	[illegible]	2.053.414	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.053.414	-
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	6.240.475	-	-	-	-	-	6.240.475
Extranjero	[illegible]	[illegible]	2.413.332	2.502.067	-	-	-	-	-	-	-	-	2.413.332	2.502.067
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	12.036.537	-	-	-	-	-	12.036.537
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	4.448.468	21.171.020	-	-	-	-	4.448.468	21.171.020
		Totales	10.784.688	5.412.131	-	-	15.468.942	58.004.256	-	-	1	-	26.253.631	63.797.391
		Monto de capital adeudado	9.242.717	4.795.198	-	-	15.000.000	56.007.779	-	-	-	-	15.000.000	56.000.000
		Tasa efectiva promedio anual ponderada	5.47%	5.94%	-	-	11.95%	7.94%	-	-	5.57%	-	9.70%	7.90%

	al 31 de Diciembre 2007	2006
Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera	100.00%	100.00%
Porcentaje de obligaciones en moneda nacional	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%

17. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO PORCION CORTO PLAZO

El detalle de este rubro es el siguiente:

R.U.T.	País	Banco o Institución financiera	Largo Plazo porción corto plazo		Tipo de moneda o índice de reajuste										Saldos vigentes al 31 de Diciembre	
			US$		Euros		Yen		Otras monedas extranjeras		$ Reajustables					
			2007 MS	2006 MS	2007 MS	2006 MS	2007 MS	2006 MS	2007 MS	2006 MS	2007 MS	2006 MS	2007 MS	2006 MS
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	-	-	1.315.277	-	-	-	1.315.277
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	-	2.894.054	4.760.198	-	-	2.894.054	4.760.198
Extranjero	[illegible]	[illegible]	3.047.946	4.735.079	-	-	-	-	-	-	-	-	3.047.946	4.735.079
Extranjero	[illegible]	[illegible]	1.498.136	1.405.132	-	-	-	-	3.784.982	10.000.714	-	-	11.271.001	11.001.839
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	-	3.453.314	1.887.484	-	-	3.453.314	1.887.484
97.030.000-7	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	415.487	-	415.487
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	-	10.045.862	10.874	-	-	10.045.862	10.874
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	-	2.000.878	2.175.487	-	-	2.000.878	2.175.487
Extranjero	[illegible]	[illegible]	3.000.001	2.797.139	-	-	-	-	-	-	-	-	3.000.001	2.797.139
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	-	2.799.017	1.208.037	-	-	2.799.017	1.208.037
Extranjero	[illegible]	[illegible]	37.000	2.700	-	-	-	-	-	-	-	-	37.000	2.700
Extranjero	[illegible]	[illegible]	16.300	16.300	-	-	-	-	-	-	-	-	16.300	16.300
Extranjero	[illegible]	[illegible]	4.073.003	2.200.004	-	-	-	-	-	-	-	-	4.073.003	2.200.004
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	-	-	2.150.150	-	-	-	2.150.150
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	-	-	879.044	-	-	-	879.044
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	-	-	3.557.447	-	-	-	3.557.447
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	-	-	1.315.277	-	-	-	1.315.277
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	-	308.051	3.940.339	-	-	308.051	3.940.339
Extranjero	[illegible]	[illegible]	1.002.992	1.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	1.002.992	1.000.000
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	14.297.110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.297.110
Extranjero	[illegible]	[illegible]	270.010	302.399	-	-	-	-	-	-	-	-	270.010	302.399
Extranjero	[illegible]	[illegible]	4.270.000	12.949	-	-	-	-	-	-	-	-	4.270.000	12.949
Extranjero	[illegible]	[illegible]	-	947.900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	947.900
Extranjero	[illegible]	[illegible]	2.000.000	130.004	-	-	-	-	-	-	-	-	2.000.000	130.004
Extranjero	[illegible]	[illegible]	2.000.000	132.003	-	-	-	-	-	-	-	-	2.000.000	132.003
Extranjero	[illegible]	[illegible]	131.000	3.470.073	-	-	-	-	-	-	-	-	131.000	3.470.073
Extranjero	[illegible]	[illegible]	3.000.000	-	-	-	-	-	3.000.004	99.040	-	-	13.000.004	99.040
		Totales	27.114.007	33.001.017	-	-	-	-	30.004.003	33.000.070	-	415.487	58.006.700	66.205.493
		Monto de capital adeudado	27.270.700	31.000.002	-	-	-	-	30.100.000	33.000.000	-	415.487	58.407.044	64.000.700
		Tasa efectiva promedio anual ponderada	1.00%	6.01%	-	-	-	-	3.49%	7.73%	-	0.00%	3.49%	7.10%

	al 31 de Diciembre 2007	2006
Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera	100.00%	99.30%
Porcentaje de obligaciones en moneda nacional	0.00%	0.64%
Total	100.00%	100.00%

18. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

El detalle de este rubro es el siguiente:

R.U.T.	País	Banco o Institución financiera	Moneda o índice de reajuste	Más de 1 año hasta 2 MS	Más de 2 años hasta 3 MS	Más de 3 años hasta 5 MS	Más de 5 años hasta 10 MS	Más de 10 años Plazo Años	Más de 10 años Monto MS	Total largo plazo 31.12.2007 MS	Tasa de interés anual prom.	Total largo plazo 31.12.2006 MS
Extranjero	[illegible]	ABN Amro Bank	US$	-	1.759.619	-	-	-	-	1.759.619	5,16%	2.525.379
Extranjero	[illegible]	Instituto de Crédito Oficial	US$	-	1.759.619	6.900.259	-	-	-	8.659.878	5,16%	2.852.760
Extranjero	[illegible]	Bancolombia	$ Colom	-	-	23.927.531	-	-	-	23.927.531	12,10%	24.770.888
Extranjero	[illegible]	Banesto	US$	-	-	-	-	-	-	-	-	2.326.898
Extranjero	[illegible]	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	US$	-	5.279.496	-	-	-	-	5.279.496	5,16%	6.075.238
			$ Colom	-	-	20.346.091	-	-	-	20.346.091	12,10%	21.072.211
97.030.000-7	[illegible]	Banco Estado	US$	-	-	4.475.116	-	-	-	4.475.116	3,18%	588.658
Extranjero	[illegible]	Banco Nationale de Paris	US$	1.606.588	-	-	-	-	-	1.606.588	5,78%	4.481.992
			US$	972.948	972.948	1.625.908	2.438.944	-	-	5.990.608	5,08%	7.483.074
Extranjero	[illegible]	Banco Mediovenetto Italiano	$ Arg	1.992.992	1.990.992	995.527	-	-	-	4.977.501	1,75%	7.001.355
Extranjero	[illegible]	Banco Santander Central Hispano	US$	-	3.000.000	10.984.374	-	-	-	14.374.404	3,18%	7.322.571
			$ Colom	-	-	23.198.434	-	-	-	23.198.434	12,10%	23.998.800
Extranjero	[illegible]	Bank Of Tokio Mitsubishi Ltda	US$	-	4.223.588	10.984.374	-	-	-	15.207.962	5,18%	6.307.321
Extranjero	[illegible]	Caja Madrid. Caja Madrid Miami Agency	US$	-	2.745.317	-	-	-	-	2.745.317	3,18%	3.159.123
Extranjero	[illegible]	Citibank	US$	4.968.600	-	-	-	-	-	4.968.600	6,08%	11.436.737
Extranjero	[illegible]	Citibank N.A.	US$	-	5.279.488	10.984.374	-	-	-	16.263.862	5,18%	7.522.671
Extranjero	[illegible]	Dankversele	$ Colom	-	-	7.760.630	-	-	-	7.760.630	12,10%	8.057.400
Extranjero	[illegible]	Export Development Corporation Loan	US$	711.388	711.388	1.422.768	1.422.768	-	-	4.268.308	6,61%	5.700.409
			US$	721.024	360.760	-	-	-	-	1.081.292	8,06%	2.075.708
Extranjero	[illegible]	Export Development Canada	US$	-	-	8.136.974	-	-	-	8.136.974	5,18%	1.072.160
Extranjero	[illegible]	Rechtsanstalt Fur Wiederaufbau	US$	135.808	-	-	-	-	-	135.808	4,85%	488.180
Extranjero	[illegible]	WestLB AG, New York Branch	US$	7.600.240	-	-	-	-	-	7.600.240	6,65%	9.149.990
Extranjero	[illegible]	Banco de Crédito	Soles	-	-	-	-	-	-	-	-	19.247.279
Extranjero	[illegible]	Banco Continental	US$	2.829.541	7.083.038	-	-	-	-	10.482.579	7,30%	20.314.028
Extranjero	[illegible]	Credit Suisse First Boston	US$	4.250.057	6.398.585	-	-	-	-	10.647.642	10,85%	17.153.688
Extranjero	[illegible]	Deutsche Bank AG, New York Branch	US$	-	1.407.669	-	-	-	-	1.407.669	5,18%	1.820.092
			US$	5.790.907	5.790.907	10.361.988	-	-	-	21.943.802	5,18%	28.980.343
Extranjero	[illegible]	Scotiabank	Soles	-	-	-	-	-	-	-	-	5.942.559
			US$	7.152.216	3.366.412	-	-	-	-	10.521.628	6,70%	-
Extranjero	[illegible]	ING Bank N.V., Caracas Branch	US$	-	6.797.764	-	-	-	-	6.797.764	5,38%	7.776.301
Extranjero	[illegible]	San Paolo	US$	-	4.223.588	-	-	-	-	4.223.588	5,38%	4.660.188
Extranjero	[illegible]	HSBC	US$	-	3.518.639	-	-	-	-	3.518.639	5,38%	4.082.157
Extranjero	[illegible]	The Royal Bank of Scotland PLC	US$	-	-	3.254.638	-	-	-	3.254.638	5,18%	428.641
Extranjero	[illegible]	B.N.P. Paribas Panama Branch	US$	-	-	9.555.259	-	-	-	9.555.259	5,18%	867.680
Extranjero	[illegible]	Banesto, N.Y. Branch	US$	-	-	3.254.638	-	-	-	3.254.638	5,18%	428.641
Extranjero	[illegible]	Standard Bank	US$	5.790.907	5.790.907	10.361.988	-	-	-	21.943.802	5,18%	28.980.343
Extranjero	[illegible]	The Bank of Nova Scotia	US$	-	1.689.428	-	-	-	-	1.689.428	5,18%	-
		Totales		44.766.249	77.115.721	160.063.443	3.861.643		-	285.814.078		267.978.609

	al 31 de Diciembre 2007	2006
Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera	100,00%	100,00%
Porcentaje de obligaciones en moneda nacional	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%

Con fecha 10 de noviembre de 2004, Endesa Chile suscribió un crédito por MUS$ 250.000, con amortización el 11 de noviembre de 2010 y un spread sobre Libor de 0,375%, de los cuales se han girado MUS$ 85.000 al 31 de diciembre de 2007.

Con fecha 26 de enero de 2006, Endesa Chile suscribió un segundo crédito Revolving Facility por MUS$ 200.000, con vencimiento el 26 de julio de 2011 y un spread sobre libor de 0,300% de los cuales se han girado MUS$ 131.000 al 31 de diciembre de 2007.

Con fecha 7 de diciembre de 2006, Endesa Chile suscribió un tercer crédito Revolving Facility por MUS$ 200.000, con vencimiento el 7 de diciembre de 2009 y un spread sobre libor de 0,250%, de los cuales no se han efectuado giros al 31 de diciembre de 2007.

Los créditos Revolving de Endesa Chile se pueden prepagar y girar durante la vigencia del crédito.

Las operaciones se materializaron sin garantías, avales o restricciones de inversiones o endeudamiento.

19. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO – EMISION BONOS

El detalle de las obligaciones con el público corto y largo plazo es el siguiente:

Bonos Largo plazo - Porción corto plazo

Número de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Plazo final	Periodicidad Pago de intereses	Periodicidad Pago de amortizaciones	Valor par 2007 M$	Valor par 2006 M$	Colocación en Chile o en el Extranjero
Bonos Endesa	Uno	250.000.000	US$	7,88%	01/02/2007	Semestral	A Vencimiento	3.369.934	3.921.746	Extranjero
Bonos Endesa	Dos	220.000.000	US$	7,32%	01/02/2007	Semestral	A Vencimiento	3.036.409	3.630.212	Extranjero
Bonos Endesa	Tres	200.000.000	US$	8,12%	01/02/2007	Semestral	A Vencimiento	799.352	844.731	Extranjero
Bonos Endesa	Uno	400.000.000	US$	7,75%	15/05/2008	Semestral	A Vencimiento	205.915.978	9.124.128	Extranjero
Bonos Endesa	Uno	400.000.000	US$	6,50%	01/04/2009	Semestral	A Vencimiento	4.229.955	4.850.189	Extranjero
Bonos Endesa	C	4.000.000	U.F.	4,80%	15/10/2010	Semestral	A Vencimiento	0	775.697	Chile
Bonos Endesa	F	1.500.000	U.F.	6,20%	01/06/2022	Semestral	Semestral	1.337.024	750.935	Chile
Bonos Endesa	HAA	400.000.000	US$	6,25%	15/08/2013	Semestral	A Vencimiento	6.973.005	7.997.997	Extranjero
Bonos Endesa	HAA	200.000.000	US$	6,50%	15/08/2016	Semestral	A Vencimiento	3.571.197	4.159.718	Extranjero
Bonos Endesa	H	4.000.000	U.F.	5,00%	15/10/2020	Semestral	Semestral	988.991	1.002.100	Chile
Bonos Endesa	K	4.000.000	U.F.	3,80%	15/04/2027	Semestral	A Vencimiento	910.306	0	Chile
Bonos Enigas (antes Gasmo)	B 1° emisión	100.000.000.000	$ Col.	11,25%	01/11/2011	Trimestral	A Vencimiento	1.494.909	1.594.942	Extranjero
Bonos Edegel	Dos	30.000.000	US$	9,41%	14/06/2007	Semestral	A Vencimiento	0	17.788.555	Extranjero
Bonos Edegel	Tres	30.000.000	US$	9,75%	12/06/2007	Semestral	A Vencimiento	0	17.229.718	Extranjero
Bonos Edegel	Cinco A-2° emisión	6.000.000	US$	2,75%	28/01/2009	Semestral	A Vencimiento	78.710	81.724	Extranjero
Bonos Edegel	Seis A-2° emisión	30.000.000	Soles	5,88%	27/03/2009	Semestral	A Vencimiento	5.073.714	107.792	Extranjero
Bonos Edegel	Seis B-2° emisión	20.000.000	Soles	6,50%	19/06/2009	Semestral	A Vencimiento	3.525.311	10.980	Extranjero
Bonos Edegel	Siete A-2° emisión	10.000.000	US$	1,10%	26/07/2009	Semestral	A Vencimiento	192.882	178.019	Extranjero
Bonos Edegel	Ocho A-2° emisión	22.370.000	Soles	5,93%	15/08/2009	Semestral	A Vencimiento	3.778.947	73.369	Extranjero
Bonos Edegel	Ocho B-2° emisión	20.700.000	Soles	5,47%	20/10/2009	Semestral	A Vencimiento	4.326.883	74.324	Extranjero
Bonos Edegel	Nueve A-2° emisión	70.000.000	Soles	5,91%	01/06/2009	Semestral	A Vencimiento	68.763	73.083	Extranjero
Bonos Edegel	Diez A-2° emisión	20.000.000	Soles	6,75%	21/10/2010	Semestral	A Vencimiento	74.727	80.611	Extranjero
Bonos Edegel	Once A-2° emisión	20.000.000	US$	6,06%	18/11/2012	Semestral	A Vencimiento	75.898	85.884	Extranjero
Bonos Edegel	Trece A-2° emisión	20.000.000	Soles	6,47%	20/10/2013	Semestral	A Vencimiento	33.125	38.330	Extranjero
Bonos Edegel	Catorce A-2° emisión	20.000.000	Soles	6,08%	21/10/2014	Semestral	A Vencimiento	44.331	47.882	Extranjero
Bonos Edegel	Quince A-2° emisión	20.000.000	Soles	6,16%	27/11/2021	Semestral	A Vencimiento	28.969	30.078	Extranjero
Bonos Edegel	Trece B-2° emisión	20.000.000	Soles	6,16%	16/11/2014	Semestral	A Vencimiento	116.653	0	Extranjero
Bonos Edegel	Catorce B-2° emisión	20.000.000	Soles	5,91%	22/02/2021	Semestral	A Vencimiento	27.045	0	Extranjero
Bonos Edegel	1° emisión serie A	25.000.000	Soles	5,31%	21/06/2022	Semestral	A Vencimiento	6.041	0	Extranjero
Bonos Edegel	2° emisión serie A	9.000.000	US$	5,87%	18/07/2011	Semestral	A Vencimiento	136.789	0	Extranjero
Bonos Edegel	3° emisión serie A	25.000.000	Soles	6,28%	07/07/2016	Semestral	A Vencimiento	118.006	0	Extranjero
Bonos Edegel	4° emisión serie A	22.000.000	Soles	6,70%	01/06/2014	Semestral	A Vencimiento	14.006	0	Extranjero
Bonos Edegel	5° emisión serie A	25.000.000	Soles	5,90%	16/03/2013	Semestral	A Vencimiento	11.084	0	Extranjero
Bonos Edegel	6° emisión serie A	25.000.000	Soles	6,44%	21/05/2013	Semestral	A Vencimiento	20.687	0	Extranjero
Bonos Edegel	7° emisión serie A	25.000.000	Soles	5,93%	15/06/2011	Semestral	A Vencimiento	13.736	0	Extranjero
Bonos Enigas	B 10.1° emisión	228.000.000.000	$ Col.	11,21%	09/10/2009	Trimestral	A Vencimiento	1.475.623	1.542.336	Extranjero
Bonos Enigas	B 10.2° emisión	50.000.000.000	$ Col.	11,43%	19/11/2009	Trimestral	A Vencimiento	328.963	354.217	Extranjero
Bonos Enigas	C 10.1° emisión	77.228.156.228	$ Col.	10,25%	09/10/2009	Trimestral	A Vencimiento	35.171	34.766	Extranjero
Bonos Enigas	C 10.1° emisión	5.894.517.461	$ Col.	8,86%	09/10/2009	Anual	A Vencimiento	152.994	151.125	Extranjero
Bonos Enigas	A 10.3° emisión	210.000.000.000	$ Col.	10,32%	20/02/2015	Trimestral	A Vencimiento	370.961	403.347	Extranjero
Bonos Enigas	A 10.3° emisión	40.000.000.000	$ Col.	10,32%	20/02/2015	Trimestral	A Vencimiento	148.755	0	Extranjero
Bonos Enigas	B 10.4° emisión	150.000.000.000	$ Col.	10,84%	20/02/2017	Anual	A Vencimiento	3.931.737	0	Extranjero
Total porción corto plazo								39.859.331	76.794.336	

Bonos Largo plazo

Número de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Plazo final	Periodicidad Pago de intereses	Periodicidad Pago de amortizaciones	Valor par 2007 M$	Valor par 2006 M$	Colocación en Chile o en el Extranjero
Bonos Endesa	Uno	250.000.000	US$	7,88%	01/02/2007	Semestral	A Vencimiento	132.246.233	111.720.202	Extranjero
Bonos Endesa	Dos	220.000.000	US$	7,32%	01/02/2007	Semestral	A Vencimiento	120.215.900	125.769.139	Extranjero
Bonos Endesa	Tres	200.000.000	US$	8,12%	01/02/2007	Semestral	A Vencimiento	20.030.308	22.108.337	Extranjero
Bonos Endesa	Uno	400.000.000	US$	7,75%	15/05/2008	Semestral	A Vencimiento	0	228.714.744	Extranjero
Bonos Endesa	Uno	400.000.000	US$	6,50%	01/04/2009	Semestral	A Vencimiento	190.786.300	228.710.759	Extranjero
Bonos Endesa	F	1.500.000	U.F.	6,20%	01/06/2022	Semestral	Semestral	28.845.209	28.539.309	Chile
Bonos Endesa	HAA	400.000.000	US$	6,25%	15/08/2013	Semestral	A Vencimiento	190.786.300	228.710.759	Extranjero
Bonos Endesa	HAA	200.000.000	US$	6,50%	15/08/2016	Semestral	A Vencimiento	95.578.000	114.357.373	Extranjero
Bonos Endesa	G	4.000.000	U.F.	4,80%	15/10/2010	Semestral	A Vencimiento	0	35.173.388	Chile
Bonos Endesa	H	4.000.000	U.F.	5,00%	15/10/2020	Semestral	Semestral	70.460.640	35.173.394	Chile
Bonos Endesa	K	4.000.000	U.F.	3,80%	15/04/2027	Semestral	A Vencimiento	18.486.849	0	Chile
Bonos Enigas (antes Gasmo)	B 1° emisión	100.000.000.000	$ Col.	11,25%	01/11/2011	Trimestral	A Vencimiento	38.093.375	63.180.010	Extranjero
Bonos Edegel	Cinco A-2° emisión	6.000.000	US$	2,75%	28/01/2009	Semestral	A Vencimiento	4.988.900	5.717.886	Extranjero
Bonos Edegel	Seis A-2° emisión	30.000.000	Soles	5,88%	27/03/2009	Semestral	A Vencimiento	0	6.365.533	Extranjero
Bonos Edegel	Seis B-2° emisión	20.000.000	Soles	6,50%	19/06/2009	Semestral	A Vencimiento	0	3.977.921	Extranjero
Bonos Edegel	Siete A-2° emisión	10.000.000	US$	1,10%	26/07/2009	Semestral	A Vencimiento	4.988.900	5.717.969	Extranjero
Bonos Edegel	Ocho A-2° emisión	22.370.000	Soles	5,93%	15/08/2009	Semestral	A Vencimiento	0	4.000.997	Extranjero
Bonos Edegel	Ocho B-2° emisión	20.700.000	Soles	5,47%	20/10/2009	Semestral	A Vencimiento	0	4.599.473	Extranjero
Bonos Edegel	Nueve A-2° emisión	70.000.000	Soles	5,91%	01/06/2009	Semestral	A Vencimiento	11.830.706	12.019.573	Extranjero
Bonos Edegel	Diez A-2° emisión	20.000.000	Soles	6,75%	21/10/2010	Semestral	A Vencimiento	5.832.900	6.259.756	Extranjero
Bonos Edegel	Once A-2° emisión	20.000.000	US$	6,06%	18/11/2012	Semestral	A Vencimiento	9.997.900	11.435.737	Extranjero
Bonos Edegel	Doce A-2° emisión	20.000.000	Soles	6,47%	20/10/2013	Semestral	A Vencimiento	4.146.905	4.471.277	Extranjero
Bonos Edegel	Catorce A-2° emisión	20.000.000	Soles	6,08%	21/10/2014	Semestral	A Vencimiento	4.146.905	4.471.277	Extranjero
Bonos Edegel	Quince A-2° emisión	20.000.000	Soles	6,16%	27/11/2021	Semestral	A Vencimiento	4.973.014	5.365.533	Extranjero
Bonos Edegel	Trece B-2° emisión	20.000.000	Soles	6,16%	16/11/2014	Semestral	A Vencimiento	4.146.905	0	Extranjero
Bonos Edegel	Catorce B-2° emisión	20.000.000	Soles	5,91%	22/02/2021	Anual	A Vencimiento	4.146.905	0	Extranjero
Bonos Edegel	1° emisión serie A	20.000.000	Soles	5,31%	21/06/2022	Semestral	A Vencimiento	4.146.905	0	Extranjero
Bonos Edegel	2° emisión serie A	9.000.000	US$	5,87%	18/07/2011	Semestral	A Vencimiento	3.975.119	0	Extranjero
Bonos Edegel	3° emisión serie A	25.000.000	Soles	6,28%	07/07/2016	Semestral	A Vencimiento	4.146.905	0	Extranjero
Bonos Edegel	4° emisión serie A	20.000.000	Soles	6,70%	01/06/2014	Semestral	A Vencimiento	3.317.524	0	Extranjero
Bonos Edegel	5° emisión serie A	20.000.000	Soles	5,90%	16/03/2013	Semestral	A Vencimiento	4.146.905	0	Extranjero
Bonos Edegel	6° emisión serie A	20.000.000	Soles	6,44%	21/05/2013	Semestral	A Vencimiento	4.146.905	0	Extranjero
Bonos Edegel	7° emisión serie A	20.000.000	Soles	5,93%	15/06/2011	Semestral	A Vencimiento	4.146.905	0	Extranjero
Bonos Enigas	B 10.1° emisión	228.000.000.000	$ Col.	11,21%	09/10/2009	Trimestral	A Vencimiento	59.660.570	56.657.031	Extranjero
Bonos Enigas	B 10.2° emisión	50.000.000.000	$ Col.	11,43%	19/11/2009	Trimestral	A Vencimiento	16.797.494	15.322.997	Extranjero
Bonos Enigas	C 10.1° emisión	5.894.517.461	$ Col.	8,86%	09/10/2009	Anual	A Vencimiento	3.465.452	3.408.807	Extranjero
Bonos Enigas	C 10.1° emisión	77.228.156.228	$ Col.	10,25%	09/10/2009	Trimestral	A Vencimiento	4.233.425	4.287.406	Extranjero
Bonos Enigas	A 10.3° emisión	210.000.000.000	$ Col.	10,32%	20/02/2015	Trimestral	A Vencimiento	51.784.224	60.992.097	Extranjero
Bonos Enigas	A 10.3° emisión	40.000.000.000	$ Col.	10,32%	20/02/2015	Trimestral	A Vencimiento	9.864.996	0	Extranjero
Bonos Enigas	B 10.4° emisión	150.000.000.000	$ Col.	10,84%	20/02/2017	Anual	A Vencimiento	40.985.234	0	Extranjero
Total largo plazo								1.261.797.315	1.074.458.718	

Al 31 de diciembre de 2007, se encuentran vigentes las siguientes emisiones de bonos de oferta pública en el mercado nacional:

- El 9 de agosto de 2001 se inscribió bajo el N° 264, la cuarta emisión de bonos por UF 7.500.000, la cual fue totalmente colocada al 31 de diciembre de 2001. Las series E-1 y E-2 se encuentran totalmente canceladas al 31 de julio de 2006.

- El 26 de noviembre de 2002 se inscribió bajo el N° 317 y 318 y se procedió a su modificación el 2 de octubre de 2003, la quinta emisión de bonos por U.F. 6.000.000, la cual fue totalmente colocada al 31 de diciembre de 2003.

- El 15 de abril de 2007, se rescato anticipadamente la serie G por U.F. 4.000.000, que se refinanció en esta misma fecha con la colocación de la serie K por el mismo monto; ambas series inscritas bajo el N° 318 del 26 de noviembre de 2002.

La clasificación de riesgo de las dos últimas emisiones de bonos, a la fecha de estos estados financieros es la siguiente:

Entidad Clasificadora	Categoría
- Feller – Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	AA-
- Comisión Clasificadora de Riesgo	A+
- Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda.	AA-

Emisor	: Empresa Nacional de Electricidad S.A.
Valores emitidos	: Bonos al portador desmaterializados en moneda nacional, denominados en Unidades de Fomento.
Monto de la emisión	: Hasta siete millones quinientos mil Unidades de Fomento (U.F. 7.500.000) divididas en: - Serie E-1: 1.000 títulos de 1.000 U.F. cada uno. - Serie E-2: 500 títulos de 10.000 U.F. cada uno. - Serie F : 150 títulos de 10.000 U.F. cada uno.
Reajuste	: La variación de la Unidad de Fomento.
Plazo de amortización	: Series E-1 y E-2: 1 de agosto de 2006 Series F: 1 de agosto de 2022
Rescate anticipado	: Sólo en el caso de los bonos serie F, a contar del 1 de febrero de 2012.
Tasa de interés nominal	: 6,20% anual vencido, compuesta semestralmente y efectiva, sobre el capital insoluto reajustado por el valor de la Unidad de Fomento. La tasa de interés por aplicar semestralmente será igual a 3,0534%.
Plazo de colocación	: 36 meses a partir de la fecha de inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.
Garantía	: No tiene garantía específica alguna, salvo la general de todos los bienes del emisor.
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán semestrales, vencidos los días 1 de agosto y 1 de febrero de cada año, a partir del 1 de agosto de 2001. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 748.944 (M$ 751.639 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor	: Empresa Nacional de Electricidad S.A.
Valores emitidos	: Bonos al portador desmaterializados en moneda nacional, denominados en Unidades de Fomento.
Monto de la emisión	: Ocho millones de Unidades de Fomento (U.F.8.000.000) divididas en : - Serie H: 4.000 títulos de U.F.1.000 cada uno. - Serie K: 4.000 títulos de U.F.1.000 cada uno.
Reajuste	: La variación de la Unidad de Fomento.
Plazo de amortización	: Serie H semestrales y sucesivas a partir del 15 de abril de 2010. Serie K: 15 de abril de 2027.
Rescate anticipado	: Sólo en el caso de los bonos serie K, a contar del 16 de octubre de 2011.

Tasa de interés nominal	: Serie H: 6,2% anual vencido, compuesta semestralmente y efectiva, sobre el capital insoluto reajustado por el valor de la Unidad de Fomento. La tasa de interés por aplicar semestralmente será igual a 3,0634%. Serie K: 3,8% anual vencido, compuesta semestralmente y efectiva, sobre el capital insoluto reajustado por el valor de la Unidad de Fomento. La tasa de interés por aplicar semestralmente será igual a 1,8623%.
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán semestrales, vencidos los días 15 de abril y 15 de octubre de cada año, a partir del 15 de abril de 2007. Los intereses devengado al cierre del ejercicio ascienden a M$ 1.614.187 (M$ 1.780.681 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.
Garantía	: No tiene garantía específica alguna, salvo la general de todos los bienes del emisor.
Plazo de colocación	: 36 meses a partir de la fecha de inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad ha efectuado cuatro emisiones y colocación de bonos de oferta pública y privada en el mercado internacional de acuerdo al siguiente detalle:

La clasificación de riesgo de estas emisiones de bonos, a la fecha de estos estados financieros es la siguiente:

Entidad Clasificadora	Categoría
- Standard & Poor's	BBB
- Moodys Investors Services	Baa3
- Fitch	BBB

Emisor	: Empresa Nacional de Electricidad S.A.
Valores emitidos	: Obligaciones Negociables en US$ (Yankee Bonds), en el mercado estadounidense.
Monto de la emisión	: Seiscientos cincuenta millones de Dólares (US$650.000.000) divididos en: - Serie 1: US$ 230.000.000 - Serie 2: US$ 220.000.000 - Serie 3: US$ 200.000.000
Reajuste	: La variación del dólar americano.
Plazo de amortización	: Serie 1 vencimiento total el 1 de febrero de 2027 Serie 2 vencimiento total el 1 de febrero de 2037 (tiene un Put option el 1 de febrero de 2009, fecha en la cual, los tenedores pueden rescatarlos al 100% más intereses acumulados) Serie 3 vencimiento total el 1 de febrero de 2097.
Tasa de interés nominal	: Serie 1 tasa 7,875% anual Serie 2 tasa 7,325% anual Serie 3 tasa 8,125% anual
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán semestrales, los días 1 de febrero y 1 de agosto de cada año, a partir del 27 de enero de 1997. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 10.450.735 (M$ 12.025.990 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor	: Empresa Nacional de Electricidad S.A.
Valores emitidos	: Obligaciones Negociables en US$ (Yankee Bonds), en el mercado estadounidense.
Monto de la emisión	: Cuatrocientos millones de dólares estadounidenses (US$400.000.000).
Reajuste	: La variación del dólar americano.
Plazo de amortización	: Serie 1 vencimiento total el 15 de julio de 2008 del capital
Tasa de interés nominal	: Serie 1 tasa 7,75% anual.
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán semestrales, los días 15 de enero y 15 de julio de cada año, a partir del 15 de enero de 1999. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 7.059.978 (M$ 8.124.138 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor	: Empresa Nacional de Electricidad S.A.
Valores emitidos	: Obligaciones Negociables en US$ (Yankee Bonds), en el mercado estadounidense.
Monto de la emisión	: Cuatrocientos millones de dólares estadounidenses (US$400.000.000).
Reajuste	: La variación del dólar americano.
Plazo de amortización	: Serie 1 vencimiento total el 1 de abril de 2009
Tasa de interés nominal	: Serie 1 tasa 8,50% anual.
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán semestrales, los días 1 de octubre y 1 de abril de cada año, a partir del 1 de octubre de 1999. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 4.223.565 (M$ 4.860.188 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor	: Empresa Nacional de Electricidad S.A.
Valores emitidos	: Bonos electrónicos a la orden, denominados en dólares norteamericanos, en el mercado estadounidense y europeo, bajo norma "Rule 144 A" y " Regulation S".
Monto de la emisión	: Seiscientos millones de dólares estadounidenses (US$600.000.000) divididos en: -Serie 01.08.2013: US$ 400.000.000 -Serie 01.08.2015: US$ 200.000.000
Reajuste	: La variación del dólar americano.
Plazo de amortización	: Serie MMUS$ 400 vencimiento total el 1 de agosto de 2013 Serie MMUS$ 200 vencimiento total el 1 de agosto de 2015
Tasa de interés nominal	: Serie MMUS$ 400 tasa 8,35% anual. Serie MMUS$ 200 tasa 8,625% anual.
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán semestrales, los días 1 de febrero y 1 de agosto de cada año, a partir del 23 de julio de 2003. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 10.486.450 (M$ 12.067.085 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Esta sociedad, filial de Endesa Chile en un 100%, efectuó durante el mes de noviembre de 2001 un Tender Offer, para la compra total o parcial en efectivo de la primera emisión de las siguientes series de bonos en dólares (Yankee Bonds).
- Serie 1 : MUS$ 230.000 a 30 años con vencimiento el año 2027.
- Serie 3 : MUS$ 200.000 a 100 años con vencimiento el año 2097.

Como resultado de la oferta que expiró el 21 de noviembre de 2001 se compraron bonos de la serie 1 y serie 3 en un valor de MUS$ 21.324 y MUS$ 134.828, respectivamente cuyos valores nominales eran de MUS$ 24.119 y MUS$ 159.584 para cada serie.

Edegel S.A. ha efectuado veinte y ocho emisiones de Bonos. Las emisiones vigentes al 31 de diciembre de 2007 se detallan a continuación:

Emisor	: Edegel S.A.
Valores emitidos	: Obligaciones Negociables en dólares (10.000 bonos)
Monto de la emisión	: Diez millones de dólares (US$ 10.000.000)
Amortización del capital	: Vencimiento total al 26 de enero de 2009.
Tasa de interés nominal	: 3,75% anual vencido.
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 79.710 (M$ 91.724 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor	: Edegel S.A.
Valores emitidos	: Obligaciones Negociables en Nuevos Soles (8.000 bonos)
Monto de la emisión	: Treinta millones de Nuevos Soles (N$30.000.000)
Amortización del capital	: Vencimiento total al 27 de febrero de 2008.

Tasa de interés nominal : 5,88% anual vencido.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 99.840 (M$ 107.702 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en Nuevos Soles (4.000 bonos)
Monto de la emisión : Veinte millones de Nuevos Soles (N$20.000.000)
Amortización del capital : Vencimiento total al 18 de junio 2008.
Tasa de interés nominal : 8,50% anual vencido.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 9.395 (M$ 10.980 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en dólares (10.000 bonos)
Monto de la emisión : Diez millones de dólares (US$ 10.000.000)
Amortización del capital : Vencimiento total al 26 de julio 2009.
Tasa de interés nominal : 7,16 % anual vencido.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 152.092 (M$ 179.519 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en Soles (4.474 bonos)
Monto de la emisión : Veintidos millones trescientos setenta mil Soles (S/. 22.370.000)
Amortización del capital : Vencimiento total al 10 de marzo de 2008.
Tasa de interés nominal : 6,00 % anual vencido.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 67.995 (M$ 73.350 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en Soles (5.140 bonos)
Monto de la emisión : Veinticinco millones setecientos mil Soles (S/.25.700.000)
Amortización del capital : Vencimiento total al 30 de marzo de 2008.
Tasa de interés nominal : 6,47 % anual vencido.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 68.908 (M$ 74.334 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en Soles (14.000 bonos)
Monto de la emisión : Setenta millones de Soles (S/.70.000.000)
Amortización del capital : Vencimiento total al 01 de junio de 2009.
Tasa de interés nominal : 6,91 % anual vencido.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 66.793 (M$ 72.053 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en Soles (7.000 bonos)
Monto de la emisión : Treinta y cinco millones de Soles (S/.35.000.000)
Amortización del capital : Vencimiento total al 21 de octubre de 2010.
Tasa de interés nominal : 6,72 % anual vencido.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 74.727 (M$ 80.611 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en dólares (20.000 bonos)
Monto de la emisión : Veinte millones de dólares (US$ 20.000.000)
Amortización del capital : Vencimiento total al 18 de noviembre de 2012.
Tasa de interés nominal : 6,06 % anual vencido.

Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 70.289 (M$ 80.884 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en Soles (5.000 bonos)
Monto de la emisión : Veinte y cinco millones de Soles (S/. 25.000.000)
Amortización del capital : Vencimiento total al 20 de octubre de 2013.
Tasa de interés nominal : 6,47 % anual vencido.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 52.135 (M$ 56.240 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en Soles (5.000 bonos)
Monto de la emisión : Veinte y cinco millones de Soles (S/. 25.000.000)
Amortización del capital : Vencimiento total al 21 de octubre de 2010.
Tasa de interés nominal : 6,09 % anual vencido.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 44.201 (M$ 47.682 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en Soles (6.000 bonos)
Monto de la emisión : Treinta millones de Soles (S/. 30.000.000)
Amortización del capital : Vencimiento total al 27 de noviembre de 2011.
Tasa de interés nominal : 6,16 % anual vencido.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 28.069 (M$ 30.278 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en Soles (5.000 bonos)
Monto de la emisión : Veinte y cinco millones de Soles (S/. 25.000.000)
Amortización del capital : Vencimiento total al 15 de enero de 2014.
Tasa de interés nominal : 6,16 % anual vencido.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 116.953 y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en Soles (5.000 bonos)
Monto de la emisión : Veinte y cinco millones de Soles (S/. 25.000.000)
Amortización del capital : Vencimiento total al 22 de febrero de 2011.
Tasa de interés nominal : 5,91 % anual vencido.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 87.043 y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en Soles (5.000 bonos)
Monto de la emisión : Veinte y cinco millones de Soles (S/. 25.000.000)
Amortización del capital : Vencimiento total al 21 de junio de 2022.
Tasa de interés nominal : 6,31 % anual vencido.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 6.541 y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en dólares (8.000 bonos)
Monto de la emisión : Ocho millones de dólares (US$ 8.000.000)
Amortización del capital : Vencimiento total al 18 de julio de 2011.
Tasa de interés nominal : 5,97 % anual vencido.
Pago de intereses : Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 106.769 y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor : Edegel S.A.
Valores emitidos : Obligaciones Negociables en Soles (5.000 bonos)
Monto de la emisión : Veinte y cinco millones de Soles (S/. 25.000.000)

Amortización del capital	: Vencimiento total al 03 de julio de 2019.
Tasa de interés nominal	: 6,28 % anual vencido.
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 128.006 y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor	: Edegel S.A.
Valores emitidos	: Obligaciones Negociables en Soles (4.000 bonos)
Monto de la emisión	: Veinte millones de Soles (S/. 20.000.000)
Amortización del capital	: Vencimiento total al 31 de agosto de 2014.
Tasa de interés nominal	: 6,75 % anual vencido
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 74.608 y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor	: Edegel S.A.
Valores emitidos	: Obligaciones Negociables en Soles (5.000 bonos)
Monto de la emisión	: Veinte y cinco millones de Soles (S/. 25.000.000)
Amortización del capital	: Vencimiento total al 18 de marzo de 2013.
Tasa de interés nominal	: 6,50 % anual vencido.
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 77.084 y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor	: Edegel S.A.
Valores emitidos	: Obligaciones Negociables en Soles (5.000 bonos)
Monto de la emisión	: Veinte y cinco millones de Soles (S/. 25.000.000)
Amortización del capital	: Vencimiento total al 21 de mayo de 2013.
Tasa de interés nominal	: 6,4375 % anual vencido.
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 29.647 y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor	: Edegel S.A.
Valores emitidos	: Obligaciones Negociables en Soles (5.000 bonos)
Monto de la emisión	: Veinte y cinco millones de Soles (S/. 25.000.000)
Amortización del capital	: Vencimiento total al 13 de junio de 2013.
Tasa de interés nominal	: 6,825 % anual vencido.
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán semestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 13.730 y se presentan en el pasivo circulante.

Emgesa S.A. ha efectuado cuatro emisiones de Bonos. Las emisiones vigentes al 31 de diciembre de 2007 se detallan a continuación:

Emisor	: Emgesa S.A.
Valores emitidos	: Obligaciones Negociables en $ Colombianos
Monto de la emisión	: $ Colombianos 530.000.000.000
Amortización del capital	: Vencimientos entre el 2004 y 2009 por un monto de 316.744.675.710 $ Colombianos.
Tasa de interés nominal	: 10,72% tasa promedio anual
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán trimestrales y anuales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 1.861.351 (M$ 1.602.455 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor	: Emgesa S.A.
Valores emitidos	: Obligaciones Negociables en $ Colombianos
Monto de la emisión	: $ Colombianos 250.000.000.000
Amortización del capital	: Vencimiento el 23 de febrero de 2015
Tasa de interés nominal	: 10,32% trimestre vencido
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán anuales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 679.716 (M$ 622.367 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

Emisor	: Emgesa S.A.
Valores emitidos	: Obligaciones Negociables en $ Colombianos
Monto de la emisión	: $ Colombianos 170.000.000.000
Amortización del capital	: Vencimiento el 20 de febrero de 2017.
Tasa de interés nominal	: 10,84% año vencido.
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán anuales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 3.921.727 y se presentan en el pasivo circulante.

Emgesa S.A. (antes Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P.) ha efectuado una emisión de Bonos el 11 de noviembre de 2004, completando la primera emisión.

Emisor	: Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P.
Valores emitidos	: Bonos ordinarios en $ Colombianos
Monto de la emisión	: $ Colombianos 400.000.000.000
Amortización del capital	: Vencimiento entre el 2009 y el 2011, por un monto de 400.000.000.000 pesos colombianos.
Tasa de interés nominal	: 11,29% efectivo anual
Pago de intereses	: Los pagos de intereses serán trimestrales. Los intereses devengados al cierre del ejercicio ascienden a M$ 1.494.929 (M$ 1.504.943 en 2006) y se presentan en el pasivo circulante.

El descuento en la colocación de bonos ha sido diferido en el mismo ejercicio de las correspondientes emisiones. Su valor al 31 de diciembre 2007 asciende a M$ 6.908.551 (M$ 9.600.354 en 2006) y se presenta en el rubro Otros Activos a Largo Plazo.

20. PROVISIONES Y CASTIGOS

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Saldo al 31 de Diciembre Corto Plazo	
	2007	2006
	M$	M$
Remuneraciones y otros beneficios a los trabajadores	10.006.011	10.784.934
Provisión contingencias y juicios	8.862.026	8.087.926
Provisión para gastos, costos e inversiones	9.985.593	9.488.924
Pensión complementaria trabajadores de filiales extranjeras	2.481.230	-
Indemnización años de servicios	13.157	63.281
Otras provisiones	187.325	203.195
Total	29.534.342	28.608.330

	Saldo al 31 de Diciembre Largo Plazo	
	2007	2006
	M$	M$
Beneficios post jubilatorios	3.965.927	4.354.912
Pensión complementaria trabajadores de filiales extranjeras	16.906.421	21.284.767
Indemnización años de servicios	6.425.298	6.382.206
Otras provisiones	936.882	-
Total	27.858.328	32.221.885

21. INDEMNIZACIONES AL PERSONAL POR AÑOS DE SERVICIO

Este rubro incluye la provisión de indemnización por años de servicios la cual es calculada de acuerdo con lo expuesto en la Nota 2s. El detalle al cierre de cada período es el siguiente:

Largo Plazo

	Saldo al 31 de Diciembre	
	2007	2006
	M$	M$
Saldo inicial (1 de enero)	6.382.206	5.693.924
Aumento de la provisión	806.068	2.023.782
Pagos del ejercicio	(762.996)	(1.335.500)
Total	**6.425.298**	**6.382.206**

22. INTERES MINORITARIO

- El interés minoritario corresponde a la participación patrimonial de los accionistas minoritarios de las siguientes filiales:

Sociedad	Saldo al 31 de Diciembre de 2007			Saldo al 31 de Diciembre de 2006		
	Patrimonio M$	Porcentaje participación	Total M$	Patrimonio M$	Porcentaje participación	Total M$
Central Hidroeléctrica Betania S.A.	-	-	-	363.482.819	0,01%	21.961
Endesa Costanera S.A.	119.304.734	30,23%	36.071.676	150.100.011	35,74%	53.638.422
Edegel S.A.	407.046.617	44,58%	181.370.667	498.385.151	44,58%	222.058.918
Emgesa S.A.	688.373.037	73,13%	501.937.249	664.042.564	75,55%	536.304.296
Empresa Eléctrica Pangue S.A.	118.093.651	5,01%	5.923.811	125.430.647	5,01%	6.291.852
Endesa Argentina S.A.	134.393.684	0,01%	13.439	42.737.864	0,01%	4.273
Generandes Perú S.A.	206.872.674	40,37%	83.491.733	252.495.438	40,37%	101.913.786
Hidroeléctrica El Chocón S.A.	172.188.801	32,33%	55.015.232	202.116.034	34,81%	70.386.804
Hidroinvest S.A.	103.672.237	3,91%	4.049.918	82.193.013	30,07%	24.711.531
Pehuenche S.A.	259.435.281	7,35%	19.069.963	232.589.570	7,35%	17.089.265
Túnel El Melón S.A.	-	-	-	(9.626.586)	0,05%	(4.815)
Total			**899.882.388**			**1.094.392.388**

- El interés minoritario correspondiente a la participación en los resultados de los accionistas minoritarios en las siguientes filiales:

Sociedad	Saldo al 31 de Diciembre de 2007			Saldo al 31 de Diciembre de 2006		
	Resultado del ejercicio M$	Porcentaje de participación	Total M$	Resultado del ejercicio M$	Porcentaje de participación	Total M$
Central Hidroeléctrica Betania S.A.	-	-	-	1.888.888	0,01%	96
Endesa Costanera S.A.	(11.134.854)	30,23%	(3.366.613)	(6.644.735)	35,74%	(2.374.489)
Edegel S.A.	3.803.113	44,58%	1.694.571	9.277.188	44,58%	4.133.681
Emgesa S.A.	51.012.220	73,13%	46.295.085	67.282.159	75,55%	51.502.406
Empresa Eléctrica Pangue S.A.	34.135.191	5,01%	1.712.440	41.850.832	5,01%	2.098.303
Endesa Argentina S.A.	38.383.382	0,01%	3.836	(2.582.233)	0,01%	(258)
Generandes Perú S.A.	3.514.474	40,37%	1.418.759	6.844.543	40,37%	2.763.074
Hidroeléctrica El Chocón S.A.	8.614.629	32,33%	2.860.583	14.840.727	34,81%	5.166.357
Hidroinvest S.A.	20.997.848	3,91%	1.058.126	7.174.942	30,07%	2.157.234
Pehuenche S.A.	138.741.283	7,35%	10.197.485	72.668.962	7,35%	5.341.166
Túnel El Melón S.A.	-	-	-	1.888.888	0,05%	948
Total			**61.874.173**			**70.788.191**

23. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

Rubros	Saldo al 31 de Diciembre de 2007								Saldo al 31 de Diciembre de 2006							
	Capital pagado M$	Sobreprecio en venta acciones M$	Otras reservas M$	Utilidades acumuladas M$	Superavit (déficit) en período de desarrollo filial M$	Dividendos Provisorios M$	Utilidad del Ejercicio M$	Total patrimonio M$	Capital pagado M$	Sobreprecio en venta acciones M$	Otras reservas M$	Utilidades acumuladas M$	Superavit (déficit) en período de desarrollo filial M$	Dividendos Provisorios M$	Utilidad del Ejercicio M$	Total patrimonio M$
Saldo inicial	1.136.625.000	223.394.457	(36.943.024)	501.077.364	(303.015)	(21.036.352)	186.541.318	1.794.356.851	1.115.268.645	216.793.487	(34.558.445)	332.182.953	-	-	110.622.993	1.642.209.633
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	110.504.968	-	21.036.352	(186.541.318)	-	-	-	-	110.622.993	-	-	(110.622.993)	-
Dividendo definitivo ejercicio anterior	-	-	-	(69.907.020)	-	-	-	(69.907.020)	-	-	-	(47.724.212)	-	-	-	(47.724.212)
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	(17.882.167)	-	(17.882.167)						(21.036.352)		(21.036.352)
Déficit acumulado período de desarrollo	-	-	-	(303.015)	303.015	-	-	-	-	-	-	-	(303.015)	-	-	(303.015)
Reserva por cobertura de inversión IAS 39	-	-	(14.945.888)	-	-	-	-	(14.945.888)	-	-	3.058.068	-	-	-	-	3.058.068
Ajuste VPP filiales nacionales en moneda extranjera	-	-	(12.862.243)	-	-	-	-	(12.862.243)	-	-	1.886.431	-	-	-	-	1.886.431
Reservas IFF 39 / 32	-	-	(94.522.445)	-	-	-	-	(94.522.445)	-	-	(5.416.324)	-	-	-	-	(5.416.324)
Recomposición capital propio	84.237.980	19.526.230	(2.133.949)	28.760.953	-	(143.985)	-	126.479.264	23.419.219	4.380.970	(724.077)	8.006.670	-	42.157	-	35.126.239
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	192.439.270	192.439.270	-	-	-	-	-	-	186.541.318	186.541.318
Saldo final	1.222.877.848	239.862.687	(161.888.361)	468.142.128	-	(18.127.032)	192.439.270	1.884.226.840	1.138.626.863	223.394.457	(36.943.024)	501.077.364	(303.015)	(21.036.352)	186.541.318	1.794.356.851
Saldo actualizado									1.222.877.848	239.862.687	(39.677.774)	323.357.824	(326.438)	(22.653.642)	200.967.374	1.927.888.781

b. Distribución de dividendos. De acuerdo con las disposiciones de la Ley 18.046, la sociedad deberá destinar no menos del 30% de la utilidad al pago de dividendos a los accionistas.

En los últimos años la sociedad ha pagado dividendos a sus accionistas. El detalle al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

Fecha de Pago	Valor Histórico ($)	Valor Actualizado ($)	Tipo de Dividendo
Abril 1996	3,48337	5,39371	Definitivo
Julio 1996	3,10000	4,74021	Provisorio
Octubre 1996	5,00000	7,58526	Provisorio
Enero 1997	3,00000	4,48235	Provisorio
Abril 1997	5,95117	8,87720	Definitivo
Julio 1997	2,30000	3,33423	Provisorio
Octubre 1997	4,80000	6,81064	Provisorio
Enero 1998	1,00000	1,38629	Provisorio
Abril 1998	3,64800	5,04590	Definitivo
Mayo 1999	2,06200	2,74212	Definitivo
Abril 2001	0,86000	1,19053	Definitivo
Abril 2002	0,84000	1,15872	Definitivo
Abril 2004	2,30000	2,88103	Definitivo
Abril 2005	4,13000	4,70087	Definitivo
Marzo 2006	5,92000	6,40695	Definitivo
Diciembre 2006	2,57000	2,78019	Provisorio
Mayo 2007	10,84000	11,50124	Definitivo
Diciembre 2007	2,19260	2,19260	Provisorio

a. Número de acciones

Serie	Diciembre de 2007 Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto
Unica	8.201.754.580	8.201.754.580	8.201.754.580

c. Capital

Serie	Diciembre de 2007 Capital suscrito M$	Capital pagado M$
Unica	1.222.877.948	1.222.877.948

d. Otras reservas

	al 31 de Diciembre de 2007 Saldo Inicial M$	Corrección monetaria M$	Movimiento del ejercicio M$	Saldo M$	al 31 de Diciembre de 2006 Saldo Inicial M$	Corrección monetaria M$	Movimiento del ejercicio M$	Saldo Histórico M$	Saldo Actualizado M$
Revalorización acumulada del capital	1.606.270	132.610	-	1.942.880	1.771.077	37.158	-	1.808.235	1.940.080
Revalorización en CPL N° 4	1.226.755	91.742	-	1.331.487	1.214.256	25.499	-	1.239.755	1.331.487
Otras reservas de revalorización	80.675	5.970	-	86.645	79.910	1.678	-	80.675	86.645
Reserva por adopción técnica de activo fijo (Cmp 550 y 566 SVS)	21.313.499	2.294.969	-	23.308.459	20.375.011	937.988	-	21.313.499	23.308.459
Mayor valor inversiones en Filiales (Cmp 550 y 566 SVS)	28.386.031	1.555.853	-	29.909.940	28.546.898	839.133	-	29.386.031	29.909.940
Ajuste IFRS Fusión Boletín Técnico N° 64	(303.377)	(28.190)	-	(375.527)	(340.159)	(7.368)	-	(303.377)	(375.527)
Reserva Boletín Técnico N° 64 (1)	(40.812.424)	(3.203.130)	(94.923.945)	(138.939.499)	(33.894.515)	(797.909)	(6.412.324)	(40.812.424)	(43.622.948)
Ajuste IFRS Fusión conversión en moneda extranjera	(17.592.224)	(1.284.165)	(12.942.345)	(31.818.734)	(15.338.158)	(384.613)	1.968.451	(17.592.224)	(16.280.386)
Ajuste IFRS por distribución de capital en Filiales extranjeras	(8.582.339)	(487.370)	-	(7.069.645)	(8.447.148)	(135.386)	-	(8.582.339)	(7.904.647)
Reserva Boletín Técnico N° 64 (2)	(32.415.071)	(2.395.752)	(14.945.899)	(49.756.221)	(34.898.349)	(739.677)	3.009.956	(32.415.071)	(34.614.323)
Total	(36.942.929)	(2.730.649)	(122.210.988)	(161.884.265)	(34.898.349)	(739.677)	(1.716.796)	(36.942.929)	(39.677.770)

- Disminución patrimonial en reservas en el periodo 2007, producto de fusión de filiales colombianas Emgesa S.A. y Betania S.A. (ver nota 2 d 2).
- Disminución patrimonial en reservas en el periodo 2006, producto de la fusión por absorción de Etevensa por un monto de M$ 9.599.504 y a un incremento patrimonial en reservas producto de la reestructuración societaria realizada en Colombia con fecha 30 de enero de 2006 por un valor de M$ 3.189.180 (ver nota 11 b).

Detalle ajuste acumulado Boletín Técnico N° 64

	al 31 de Diciembre de 2007 Saldo 01-01-07 M$	Corrección monetaria M$	Movimiento del ejercicio M$	Saldo 31-12-07 M$	al 31 de Diciembre de 2006 Saldo 01-01-06 M$	Corrección monetaria M$	Movimiento del ejercicio M$	Saldo 31-12-06 (histórico) M$	Saldo 31-12-06 (actualizado) M$
Endesa Argentina	(4.981.230)	(339.011)	(6.810.880)	(11.931.122)	(5.179.140)	(198.775)	197.690	(4.981.225)	(4.920.240)
Endesa Chile Internacional	1.782.975	131.940	-	1.914.915	1.748.303	35.672	-	1.782.975	1.914.915
Distribución Inversiones S.A.	(169.428)	(8.699)	(193.202)	(371.329)	(137.457)	(4.876)	33.899	(169.428)	(177.909)
Cono Sur S.A.	(27.895.838)	(2.597.938)	(1.173.175)	(31.666.749)	(29.457.391)	(621.753)	2.423.317	(27.895.838)	(28.663.974)
Gas Atacama	-	-	(289)	(289)	-	-	-	-	-
Electrogas	-	-	(474)	(474)	-	-	-	-	-
Inversiones Eléctricas	-	-	(889.429)	(889.429)	-	-	-	-	-
Hidroeléctrica El Chocón	-	-	119.738	119.738	-	-	-	-	-
Hidromaipo	-	-	(2.808.384)	(2.808.384)	-	-	-	-	-
Southern Cone Power Arg. S.A.	-	-	(892.146)	(892.146)	-	-	-	-	-
Endesa Costanera S.A.	(1.388.135)	(85.398)	(1.407.397)	(2.911.398)	(1.400.465)	(29.403)	162.782	(1.266.135)	(1.384.531)
C.H Betania S.A. (Endesa Colombia S.A. Año 2003)	(180.847)	(13.398)	(1.456.698)	(1.650.941)	133.184	2.525	(355.324)	(180.847)	(154.615)
Hydroelectric Del Brasil Ltda	(220.166)	(17.180)	(158.139)	(415.473)	(245.457)	(5.154)	19.455	(220.166)	(240.340)
Total	(32.415.071)	(2.395.752)	(14.945.899)	(49.756.221)	(34.898.349)	(739.677)	3.009.956	(32.415.071)	(34.614.323)

24. OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

a. Otros Ingresos fuera de la explotación

El detalle de los otros ingresos fuera de explotación de cada ejercicio, es el siguiente:

	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Ajuste por conversión Boletín Técnico N°64	91.127	37.114
Ajuste inversiones empresas relacionadas	1.456.398	1.531.526
Utilidad en venta de activos fijos	449.203	3.570.085
Recuperación de costos y cartera de clientes	2.371.522	943.260
Refacturación de energía y potencia años anteriores	6.460.185	5.468.621
Indemnizaciones y comisiones recibidas	2.152.644	8.572.200
Servicios de proyectos, inspecciones y otros	212.798	555.643
Utilidad en venta de inversiones	3.077.564	-
Reverso provisión contingencias y otras provisiones	979.818	9.335.160
Otros	763.288	2.150.044
Total	17.916.387	32.165.253

b. Otros egresos fuera de la explotación

El detalle de los otros egresos fuera de explotación de cada ejercicio, es el siguiente:

	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Ajuste por conversión Boletín Técnico N°64	42.796.528	15.854.123
Ajuste inversiones empresas relacionadas	1.123.415	1.129.468
Pérdida en venta de activo fijo	72.319	196.442
Costo venta de materiales y activo fijo	-	896.107
Remuneración del directorio	271.434	258.793
Provisión contingencias y litigios	12.128.486	8.623.260
Retribución energía y potencia	8.503.769	7.052.490
Beneficio personal retirado y otras indemnizaciones	760.798	1.153.881
Multas impositivas y otros ajustes de impuestos	3.393.265	3.210.130
Impuesto al patrimonio Colombia	14.357.284	3.196.912
Otros	4.149.555	4.327.396
Total	85.259.050	45.791.732

25. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria al 31 de diciembre de 2007 y 2006, descrito en Nota 2e, originó los efectos que se resumen a continuación:

	Indice de de reajustabilidad	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Activo			
Activo circulante	I.P.C.	898.103	6.184.548
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas Bruto	I.P.C.	8.062.276	1.961.153
Activo fijo	I.P.C.	145.488.324	41.024.274
Inversión en empresas relacionadas Colligadas	I.P.C.	38.721.742	10.601.775
Mayor y menor valor de inversiones	I.P.C.	(3.058.029)	(512.210)
Otros activos	I.P.C. - U.F.	77.928.249	17.962.382
Cuenta de gastos y costos	I.P.C.	42.911.663	5.380.261
Total abonos		310.949.919	82.522.121
Pasivo			
Capital propio financiero	I.P.C.	(128.679.284)	(36.803.120)
Pasivos circulantes y largo plazo	I.P.C. - U.F.	(110.045.318)	(33.584.371)
Intereses minoritarios	I.P.C.	(8.290.174)	(3.836.496)
Cuenta de ingreso	I.P.C.	(57.072.451)	(9.901.609)
Total (cargos)		(302.086.237)	(85.924.596)
Utilidad por corrección monetaria		8.864.382	1.597.668

26. DIFERENCIAS DE CAMBIO

El detalle de las diferencias de cambio por rubro de balance al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Activos (cargos) / abonos		Saldo al 31 de Diciembre		Pasivos (cargos) / abonos		Saldo al 31 de Diciembre	
Activos circulantes	**Moneda**	**2007**	**2006**	**Pasivos circulantes**	**Moneda**	**2007**	**2006**
Disponible	US$	338.875	463.186	Obligaciones con bcos e inst. financ. c/plazo	US$	83.176	-
	Otras	(46.732)	(2.767)			-	-
Depósitos a plazo	US$	(154.000)	(485.737)	Obligaciones con bcos e inst. financ. L/plazo	US$	1.483.231	21.986
Ctas por cobrar empresas relacionadas	US$	-	164.304	Obligaciones con el público - porción c.p.	US$	1.669.988	(3.841.553)
Documentos cobrar (neto)	US$	(450)	2.757	Documentos por pagar emp. relac.	US$	-	-
	Otras	(377.529)	12.457		US$	-	-
		-	-	Ingresos periódicos por anticipado	US$	-	(698.811)
Deudores varios (neto)	Otras	-	(8.730)	Cuentas por pagar	US$	570.214	7.419
	US$	(1.868.496)	-		Otras	(12.747)	1.989
Gastos pagados por anticipado	US$	-	-	Acreedores varios	Otras	-	(237.093)
Otros activos circulantes	US$	-	818	Acreedores varios	US$	820.891	-
	Otras	(981)	(2.865)	Otros pasivos circulantes	US$	(347.833)	256.888
		-	-		Otras	34.959	113
Derivados	US$	-	39.581			-	-
Activos largo plazo				**Pasivos largo plazo**			
Deudores a largo plazo	US$	-	-	Obligaciones con bancos e inst. financieros	US$	21.370.598	1.444.310
Ctas por cobrar empresas relacionadas	US$	(15.418.142)	2.425.832	Obligaciones con el público (bonos)	US$	15.010.134	(6.203.212)
Otros activos a largo plazo	US$	(5.602.087)	10.939.876	Documentos por pagar	US$	-	-
		-	-	Acreedores varios	US$	1.696.423	-
		-	-	Instrumentos derivados	US$	-	-
Instrumentos derivados	US$	-	-	Otros pasivos a largo plazo	US$	979.088	(515.148)
		-	-	Documentos por pagar emp. relac.	US$	-	(13.630)
		-	-	Instrumentos derivados	US$	(4.700.200)	-
Total (cargos) abonos		**(23.030.403)**	**13.527.430**	**Total (cargos) abonos**		**39.642.437**	**(5.612.477)**
				Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		**16.611.944**	**3.874.962**

27. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El detalle de los otros desembolsos por financiamiento al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	Saldo al 31 de Diciembre 2006 M$
Liquidación de Forwards	(460.003)	(572.640)
Revolving Facility Mitsubishi Fuso	-	(612.063)
Otros	-	(73.410)
Total	**(460.003)**	**(1.258.713)**

El detalle de los otros ingresos de inversión al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	Saldo al 31 de Diciembre 2006 M$
Recuperación de préstamos otorgados a ex filiales de Infraestructura 2000 S.A.	-	583.012
Venta de participación Gasatacama a Southern Cross	43.172.429	-
Otros	-	530.202
Total	**43.172.429**	**1.113.214**

El detalle de los otros desembolsos de inversión al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	Saldo al 31 de Diciembre 2006 M$
Liquidación swap	-	(11.642.495)
Compra de participación Gasatacama a CMS Generación	(42.342.938)	-
Otros	(323.970)	(4.656)
Total	**(42.666.908)**	**(11.647.151)**

28. CONTRATOS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad y sus filiales, mantienen contratos de derivados con instituciones financieras, con el objeto de cubrir el riesgo de tasa de cambio y de tipo de interés de acuerdo al siguiente detalle:

Descripción de los contratos								Valor de la partida protegida	Cuentas contables que afecta			
									Activo/pasivo		Efecto en resultado	
Tipo de derivado	Tipo de contrato	Valor del contrato US$	Plazo de vencimiento	Item específico	Posición compra y venta	Partida o transacción protegida Nombre	Monto M$		Nombre	Monto	Realizado	No realizado
FR	CCTE	24.000.000	III Trimestre 2007	Tasa de Cambio	C	Obligación con Bancos	-	-	Otros Pasivos Circulantes	-	(262.700)	-
OE	CCTE	40.000.000	III Trimestre 2010	Tasa de interes	C/V	Obligación con Bancos	19.875.600	19.875.600	Otros Pas.L/P-Otros Act. L/P	(410.598)	-	-
OE	CCTE	60.000.000	III Trimestre 2009	Tasa de interes	C/V	Obligación con Bancos	29.813.400	29.813.400	Otros Pas.L/P-Otros Act. L/P	(279.291)	-	-
S	CCTE	125.000.000	III Trimestre 2008	Tasa de Cambio	C	Oblig. con el Público	62.111.250	62.111.250	Otros Pasivos Circulantes	(3.877.756)	(119.448)	(4.845.735)
S	CCTE	84.100.000	IV Trimestre 2012	Tasa de interes	C	Obligación con Bancos	41.788.448	41.788.448	Otros pasivos largo plazo	(715.523)	378.358	(715.523)

29. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

El detalle de las garantías otorgadas por Endesa y sus filiales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

a Garantías Directas:

Acreedor de la Garantía	Deudor			Activos Comprometidos			Saldo pendiente al 31 de Diciembre de		Liberación de garantías					
	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo	Moneda	Valor Contable	Moneda	2007	2006	2008	Activos	2009	Activos	2010	Activos
Bancos Acreedores	Pangue S.A.	Accionista	Hipoteca y Prenda	Inmuebles y Equipos	M$	97.873.496	M$	3.387.571	4.700.810	-	-	-	-	-	-
Sec. de Energía de la República Argentina	Endesa Argentina, Endesa Costanera	Accionista	Prenda	Acciones	M$	51.867.477	M$	6.681.209	8.779.862	-	-	-	-	-	-
Mitsubishi	Endesa Costanera	Accionista	Prenda	Ciclo combinado	M$	75.063.648	M$	34.038.087	32.384.756	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse First Boston	Endesa Costanera	Accionista	Prenda	Ciclo combinado	M$	39.627.410	M$	19.875.600	33.871.474	-	-	-	-	-	-
Varios Acreedores	Endesa Maule	Accionista	Aceptar		M$	-	M$	3.624.408	5.025.483	-	-	-	-	-	-
Varios Acreedores	Edegel	Accionista	Prenda	Inmuebles y Equipos	M$	191.247.624	M$	52.834.612	66.536.752	-	-	-	-	-	-

b Garantías Indirectas:

Acreedor de la Garantía	Deudor		Activos Comprometidos			Saldo pendiente al 31 de Diciembre de		Liberación de garantías					
	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo Moneda	Valor Contable	Moneda	2007	2006	2007	Activos	2008	Activos	2009	2010
2° Juzgado Civil de Quillota	Cia Eléctrica San Isidro	Filial	Fianza	M$	10.000	M$	10.000	10.748	-	-	10.000	-	-	-
Vientos Eólicos S.A.U.	Endesa Eco S.A.	Filial	Aval	M$	7.466.261	M$	7.466.261	7.734.320	-	-	7.466.261	-	-	-
Banco Español de Crédito	Cia. Eléctrica Tarapacá S.A.	Filial	Aval	M$	2.047.648	M$	2.047.648	7.268.878	-	-	2.047.648	-	-	-

Juicios y otras acciones legales en que se encuentre involucrada la empresa y sus filiales:

Endesa S.A. (Matriz)

Existen juicios pendientes en contra de la Sociedad a los que ésta ha interpuesto la defensa correspondiente, entre los más relevantes se encuentran los siguientes:

Demandante: Juan Francisco Aránguiz Córdova conjuntamente con otras 24 personas
Demandado: PANGUE S.A. y ENDESA.
Tribunal: Séptimo Juzgado Civil de Santiago.
Rol/Identificación: 8895-2003

Origen/Materia: Los demandantes, ex accionistas de PANGUE S.A., solicitan se declare la nulidad del contrato celebrado entre esta empresa y ENDESA, de fecha 25 de septiembre de 2000, mediante el cual la primera de ellas constituye servidumbre voluntaria sobre sus derechos de agua a favor de la segunda a los efectos de permitir que el punto de restitución de la Central Ralco, ubicada aguas arriba, ocupe la parte final de la cola del embalse PANGUE. Sostienen, además, que como consecuencia de la celebración de este contrato, sus acciones en PANGUE S.A. habrían perdido valor, por lo cual demandan la suma de $2.521.996.400 pesos chilenos. Por último demandan que, de no haberse celebrado dicho contrato, PANGUE S.A. debió haberles distribuido dividendos.
Etapa procesal/instancia: Se dictó sentencia definitiva favorable a las demandadas, rechazándose la demanda en todas sus partes. La demandante interpuso recurso de apelación en su contra para ante la Corte de Apelaciones de Santiago. Con fecha 2 de octubre de 2007 las demandadas se adhirieron a la apelación.
Cuantía: $3.604.380.176 pesos chilenos.

Demandante: Francisco Javier Errázuriz Talavera, Francisco Javier Errázuriz Ovalle y Matías Errázuriz Ovalle.
Demandado: ENDESA, Francisco Fernández Montero, Luis Felipe Acuña Rivas, René Agustín Lara Montoya e Inversiones Cirrus.
Tribunal: Vigésimo Cuarto Juzgado Civil de Santiago.
Rol/Identificación: 3.622-2003

Origen/Materia: La demanda se funda en el hecho de que los demandados habrían deducido en contra de los demandantes acciones criminales basados en hechos ocurridos en el predio de propiedad de estos últimos denominado "La Esperanza de Marchigue" con fecha 21 de agosto de 1998, por el delito de secuestro, querellas que fueron objeto de sobreseimiento definitivo por parte del tribunal que conoció de ellas.
Los demandantes estiman que la interposición de estas acciones en su contra les habrían causado daños morales, cuyo resarcimiento demandan.
Etapa procesal/instancia: Se dictó sentencia favorable a ENDESA, la cual fue apelada por los demandantes, estando pendiente su conocimiento por el tribunal de alzada.
Cuantía: $1.400.000.000 pesos chilenos.

Demandante: Jaime Arrieta Correa y otros.
Demandado: Fisco de Chile, Dirección General de Aguas y ENDESA.
Tribunal: Noveno Juzgado Civil de Santiago.
Rol/Identificación: 15279-2005

Origen/Materia: Se solicita se declare la nulidad de derecho público de la Resolución de la D.G.A. N° 134, de fecha 22 de marzo de 2000, que constituye en favor de ENDESA un derecho de aprovechamiento de aguas no consuntivo para llevar a cabo el proyecto de la Central Neltume, con indemnización de perjuicios. En subsidio, se demanda de indemnización por los daños y perjuicios supuestamente causados a los demandantes por la pérdida de su calidad de propietarios ribereños del lago Pirehueico como por la desvalorización predial.
Etapa procesal/instancia: ENDESA contestó la demanda, el Fisco interpuso excepciones dilatorias las que fueron rechazadas por el Tribunal.
Cuantía: Indeterminada.

Demandante: Inversiones M.D. Ltda. y otros.
Demandado: Fisco de Chile, Dirección General de Aguas y ENDESA.
Tribunal: Vigésimo Cuarto Juzgado Civil de Santiago.
Rol/Identificación: 7957-2005

Origen/Materia: Se solicita se declare la nulidad de derecho público de la Resolución de la D.G.A. N° 134, de fecha 22 de marzo de 2000, que constituye en favor de ENDESA un derecho de aprovechamiento de aguas no consuntivo para llevar a cabo el proyecto de la Central Neltume, con indemnización de perjuicios. En subsidio, se demanda de indemnización por los daños y perjuicios supuestamente causados a los demandantes por la pérdida de su calidad de propietarios ribereños del lago Pirehueico como por la desvalorización predial. Se encuentra decretada medida precautoria de prohibición de celebrar actos y contratos sobre los derechos de aguas de ENDESA, relacionados con el proyecto Neltume.
Etapa procesal/instancia: En cuanto al fondo del asunto se recibió la causa a prueba. ENDESA solicitó la acumulación de estos autos con las siguientes causas: del 9° Juzgado Civil, rol 15279-2005, caratulada Arrieta con Fisco y Otros y la del 10° Juzgado Civil, caratulada Jordán con Fisco y Otros, rol 1608-2005, solicitud que fue rechazada por el tribunal. ENDESA interpuso recurso de reposición y apelación subsidiaria en contra de esta última resolución, habiéndose acogido por la Corte de Apelaciones de Santiago este recurso dando lugar a la acumulación de autos.
Cuantía: Indeterminada.

Demandante: José Manuel Jordán Barahona y otros.
Demandado: Fisco de Chile, Dirección General de Aguas y ENDESA.
Tribunal: Décimo Juzgado Civil de Santiago.
Rol/Identificación: 1608-2005

Origen/Materia: Se solicita se declare la nulidad de derecho público de la Resolución de la D.G.A. N° 134, de fecha 22 de marzo de 2000, que constituye en favor de ENDESA un derecho de aprovechamiento de aguas no consuntivo para llevar a cabo el proyecto de la Central Neltume, con indemnización de perjuicios. En subsidio, se demanda de indemnización por los daños y perjuicios supuestamente causados a los demandantes por la pérdida de su calidad de propietarios ribereños del lago Pirehueico como por la desvalorización predial.
Etapa procesal/instancia: En cuanto al fondo del asunto, el tribunal recibió la causa a prueba, resolución en contra de la cual el demandante interpuso recurso de reposición, el que se encuentra pendiente en su conocimiento. Con fecha 23 de octubre de 2007 las partes solicitaron la suspensión del procedimiento por 90 días.
Cuantía: Indeterminada.

Demandante: ENDESA.
Demandado: Bunster Barrueto y Otros.
Tribunal: Juzgado de Letras de Santa Bárbara.
Rol/Identificación: 3938

Origen/Materia: Gestión iniciada por ENDESA de consignación del monto determinado por la Comisión de Hombres Buenos por las servidumbres constituidas con motivo de la concesión eléctrica otorgada mediante Decreto Supremo N° 31 de fecha 18 de enero de 2000, para la construcción de la Central Ralco. En el mismo expediente los demandados formularon reclamo en contra de la tasación efectuada por esta Comisión.
Etapa procesal/instancia: Se dictó sentencia de primera instancia favorable a ENDESA. La parte demandada interpuso recurso de apelación, el que fue rechazado por la Corte de Apelaciones de Concepción. La demandada interpuso en su contra recursos de casación en la forma y en el fondo para ser conocidos por la Corte Suprema.
Cuantía: $2.574.000.000 pesos chilenos.

Demandante: ENDESA
Demandado: SEC
Tribunal: Corte de Apelaciones de Santiago
Rol/Identificación: 5783-04

Origen/Materia: Reclamación Resolución N° 1439 de 14.08.2003. Falla generalizada del SIC ocurrida el día 23.09.2002.
Etapa procesal/instancia: Se encuentra pendiente la vista conjunta de las reclamaciones referidas a los mismos hechos. Previo a la vista, la Corte ordenó recibir prueba, la que fue rendida en el mes de noviembre de 2007.
Cuantía: Multa: 1.500 UTA.

Demandante: ENDESA, PANGUE S.A. y PEHUENCHE S.A.
Demandado: Fisco de Chile
Tribunal: Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación: Rol 13084-04

Origen/Materia: Se solicita se declare la nulidad de derecho público de la Resolución Ministerial N° 35, de fecha 15 de junio de 2004, emitida por el Ministro de Economía, Fomento y Reconstrucción, en la cual esta autoridad se pronuncia sobre una materia que no fue en su oportunidad materia de divergencia, al instruir al CDEC-SIC para que defina las horas de mayor probabilidad de pérdida de carga.
Etapa procesal/instancia: Se dictó sentencia de primera instancia, rechazándose la demanda. Las demandantes interpusieron recurso de apelación y de casación en la forma en su contra para ante la Corte de Apelaciones de Santiago.
Cuantía: Indeterminada

Demandante: Empresa Eléctrica Guacolda S.A.
Demandado: ENDESA, PANGUE S.A., PEHUENCHE S.A. y SAN ISIDRO S.A.
Tribunal: Décimo Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación: 2487-2005

Origen/Materia: Se solicita se declare que Guacolda tiene derecho a percibir de cada una de las demandadas, en su condición de propietaria de las líneas de transmisión emplazadas en las Subestaciones Maitencillo y Cardones del SIC, por las inyecciones de electricidad de cada demandada habidas durante el período comprendido entre el 9 de octubre de 2003 hasta el día 12 de marzo de 2004, la parte de la remuneración relativa a peajes básicos.
Etapa procesal/instancia: Se citó a las partes a oír sentencia.
Cuantía: $423.593.899 pesos chilenos

Demandante: Sociedad Agrícola Ganadera y Forestal Las Cruces Ltda.
Demandado: ENDESA
Tribunal: Duodécimo Juzgado Civil de Santiago.
Rol/Identificación: 2838-2005

Origen/Materia: La demanda se funda en el hecho de que ENDESA habría hecho uso indiscriminado y arbitrario de recursos legales de modo de privar a la actora de sus derechos de aprovechamiento de aguas. La parte demandante estima que la interposición de estas acciones en contra de esta sociedad le habría causado a ésta daños materiales y morales, cuyo resarcimiento se viene en demandar.
Etapa procesal/instancia: Con fecha 31 de diciembre de 2007 se dictó sentencia definitiva favorable a Endesa, la cual rechazó la demanda en todas sus partes.
Cuantía: $ 2.423.662.016 pesos chilenos.

Demandante: Luis Danús Covian y otras quince personas.
Demandado: ENDESA y PANGUE S.A.
Tribunal: Juzgado de Letras de Santa Bárbara.
Rol/Identificación: 4563

Origen/Materia: Se deduce demanda a fin de que se declare por el tribunal que sobre el Fundo Raico existe una comunidad de la cual forman parte y tienen derechos como copropietarios la parte demandante y los demandados.
Etapa procesal/instancia: Se dictó sentencia definitiva favorable a las demandadas, por la cual se rechazó la demanda en todas sus partes y se condenó en costas al demandante. En su contra el demandante interpuso recursos de apelación y de casación en la forma para ante la Corte de Apelaciones de Concepción.
Cuantía: Indeterminada.

Demandante: María Victoria Errázuriz Ovalle, María Ignacia Errázuriz Ovalle, María Victoria Ovalle Ovalle
Demandados: ENDESA, Francisco Fernández Montero, Luis Felipe Acuña Rivas, René Agustín Lara Montoya e Inversiones Cirrus S.A.
Rol/Identificación: 7361-2005
Tribunal: Décimo Noveno Juzgado Civil de Santiago

Origen/Materia: La demanda se funda en el hecho de que los demandados habrían deducido en contra de la familia de las demandantes (padre y hermanos) acciones criminales basados en hechos ocurridos en el predio de propiedad de estos últimos denominado "La Esperanza de Marchigue" con fecha 21 de agosto de 1998, por el delito de secuestro, querellas que fueron objeto de sobreseimiento definitivo por parte del tribunal que conoció de ellas. Las demandantes estiman que la interposición de estas acciones en contra de su familia le habría causado daños morales, cuyo resarcimiento demandan.
Estado procesal/instancia: Se encuentra terminado el período de discusión.
Cuantía: $ 3.200.000.000 pesos chilenos.

Demandante: José María Lladser Prado.
Demandados: ENDESA.
Rol/Identificación: 575-2006
Tribunal: Vigésimo Noveno Juzgado Civil de Santiago

Origen/Materia: Se demanda el pago de indemnización de perjuicios, en atención a que la demandada abrió las compuertas del embalse Rapel en junio del año 2005, evacuación que produjo supuestos deterioros en el predio de propiedad del demandante.
Estado procesal/instancia: Se encuentra terminado el período de prueba existiendo diligencias pendientes.
Cuantía: $ 192.000.000 pesos chilenos.

Demandante: ENDESA.
Demandado: SEC.
Tribunal: Corte de Apelaciones de Santiago.
Rol/Identificación: 10605-05

Origen/Materia: Reclamación Resoluciones N° 817 de 27.04.2004 y N° 1838 de 3.11.2005. Black out de 13 de enero de 2003.
Etapa procesal/instancia: Pendiente de llevarse a efecto por la Corte de Apelaciones de Santiago la vista conjunta de las reclamaciones eléctricas interpuestas y derivadas del mismo hecho, una en pos de la otra, a contar de la más antigua.
Cuantía: Multa: 560 UTA.

Demandante: ENDESA.
Demandados: CMPC Celulosa S.A.
Rol/Identificación: 2144-J
Tribunal: Tribunal Arbitral

Origen/Materia: Las divergencias entre las partes tienen su origen en el Contrato de Suministro suscrito por ENDESA y CMPC Celulosa S.A. con fecha 31 de mayo de 2003, relativo al abastecimiento de las plantas de esta última ubicadas en la Octava región y dicen principalmente relación con la decisión de ENDESA de impugnar parte de los consumos requeridos por CMPC Celulosa S.A. por considerarlos no amparados en el referido contrato.
Estado procesal/instancia: Se encuentra terminado el período de prueba existiendo diligencias probatorias pendientes.
Cuantía: Indeterminada.

Demandante: Marlena Breve Toledo y Otras.
Demandados: ENDESA.
Rol/Identificación: 6940-2006.
Tribunal: Segundo Juzgado de Letras de Coronel

Origen/Materia: Un grupo de madres de la zona de Coronel demandan a Endesa por el daño moral del que habrían sido víctimas sus hijos por quemaduras causadas en terrenos de la Central Bocamina. Los hechos ocurrieron durante los meses de enero y febrero de 2002.
Estado procesal/instancia: Se dictó el auto de prueba el cual aún no se ha notificado a las partes.
Cuantía: $ 460.000.000 pesos chilenos

Demandante: Enrique Herrera Brondi conjuntamente con otras 10 personas.
Demandados: ENDESA y PANGUE S.A.
Rol/Identificación: 14234-2007
Tribunal: Décimo Sexto Juzgado Civil de Santiago

Origen/Materia: Los demandantes, ex accionistas de Pangue S.A., solicitan se declare la nulidad del contrato celebrado entre esta empresa y ENDESA, de fecha 25 de septiembre de 2000, mediante el cual la primera de ellas constituye servidumbre voluntaria sobre sus derechos de agua a favor de la segunda a los efectos de permitir que el punto de restitución de la Central Raico, ubicada aguas arriba, ocupe la parte final de la cola del embalse Pangue. Sostienen, además, que como consecuencia de la celebración de este contrato, sus acciones en Pangue S.A. habrían perdido valor, y en definitiva demandan los perjuicios derivados de la celebración de tal contrato por la suma de $ 1.036.809.793.

Estado procesal/instancia: Endesa y Pangue contestaron la demanda, para luego evacuarse los trámites de réplica y dúplica. El tribunal llamó a las partes a audiencia de conciliación, resolución que aún no ha sido notificada a las partes.
Cuantía: $ 1.036.809.793 pesos chilenos.

Demandante: Ana Luisa Aránguiz Escobar y Otros.
Demandados: ENDESA.
Rol/Identificación: 13577-2007
Tribunal: Décimo Octavo Juzgado Civil de Santiago

Origen/Materia: La parte demandante exige el pago de indemnización de perjuicios por cuanto por concesión eléctrica definitiva concedida para el establecimiento y explotación de la central Rapel, Endesa constituyó servidumbres de inundación sobre los predios a raíz de las obras y embalse de las aguas pagando a los propietarios la correspondiente indemnización. La demandante alega que en esa época su predio sin razón alguna quedó excluido de los planos especiales de la concesión y, por consiguiente, no se le canceló indemnización alguna.
Estado procesal/instancia: Endesa contestó la demanda, habiéndose evacuado el trámite de la réplica y presentada la dúplica.
Cuantía: $ 548.500.000 pesos chilenos.

Demandante: ENDESA.
Demandados: Dirección General de Aguas.
Rol/Identificación: 6746-2007.
Tribunal: Corte de Apelaciones de Santiago

Origen/Materia: Se deduce recurso de reclamación en contra de la Resolución Exenta D.G.A. N° 2144 dictada con fecha 11 de septiembre de 2007, mediante la cual se establecen bases de remate del derecho de aprovechamiento de aguas en el río Manso. Este derecho había sido solicitado en forma paralela por Endesa y por AES Gener S.A. sobre las mismas aguas, habiéndose desistido esta última de su solicitud con fecha 7 de septiembre de 2006. La reclamación se basa en que fundado en lo anterior, no procede que la D.G.A. disponga el remate de estas aguas, motivo de lo cual la autoridad infringe fundamentalmente los artículos 6 y 7 de la Constitución Política del Estado y el artículo 142 del Código de Aguas, entre otras disposiciones legales.
Estado procesal/instancia: Se encuentra pendiente la vista de la causa.
Cuantía: Indeterminada.

Demandante: Endesa
Demandados: Fisco de Chile
Rol/Identificación: 26.499-2007
Tribunal: Tercer Juzgado Civil de Santiago

Origen/Materia: Se demanda al Fisco con la finalidad que el tribunal declare que Endesa, en cuanto empresa generadora de energía eléctrica, se encuentra regida en la operación de sus centrales y embalses artificiales por la Ley General Servicios Eléctricos, demás normas legales del estatuto eléctrico y por las instrucciones emanadas del Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Interconectado respectivo y no por las resoluciones y directrices emanadas de las Juntas de Vigilancia (reglamentadas en el Código de Aguas).
Estado procesal/instancia: Endesa interpuso la demanda con fecha 30 de noviembre de 2007, habiéndose notificado al Fisco.
Cuantía: Indeterminada.

Pangue S.A.

Demandante: Juan Francisco Aránguiz Córdova conjuntamente con otras 24 personas
Demandado: PANGUE S.A. y ENDESA
Tribunal: Séptimo Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación: 8895-2003

Origen/Materia: Los demandantes, ex accionistas de PANGUE S.A., solicitan se declare la nulidad del contrato celebrado entre esta empresa y ENDESA, de fecha 25 de septiembre de 2000, mediante el cual la primera de ellas constituye servidumbre voluntaria sobre sus derechos de agua a favor de la segunda a los efectos de permitir que el punto de restitución de la Central Ralco, ubicada aguas arriba, ocupe la parte final de la cola del embalse PANGUE. Sostienen, además, que como consecuencia de la celebración de este contrato, sus acciones en PANGUE S.A. habrían perdido valor, por lo cual demandan la suma de $2.521.996.400 pesos chilenos. Por último demandan que, de no haberse celebrado dicho contrato, PANGUE S.A. debió haberles distribuido dividendos. Se opusieron excepciones dilatorias a la demanda, las cuales se encuentran pendientes en su resolución por el tribunal. El Tribunal decretó medida precautoria de prohibición de celebrar actos y contratos sobre los derechos de aprovechamiento de aguas inscritos a nombre de PANGUE S.A.

Etapa procesal/instancia: Se dictó sentencia definitiva favorable a las demandadas, rechazándose la demanda en todas sus partes. La demandante interpuso recurso de apelación en su contra para ante la Corte de Apelaciones de Santiago. Con fecha 2 de octubre de 2007 las demandadas se adhirieron a la apelación.
Cuantía: $3.604.380.176 pesos chilenos.

Demandante: PANGUE S.A.
Demandado: SEC
Tribunal: Corte de Apelaciones de Santiago
Rol/Identificación: 5785-04

Origen/Materia: Reclamación Resolución N° 1432 de 14.08.2003. Falla generalizada del SIC ocurrida el día 23.09.2002
Etapa procesal/instancia: Se encuentra pendiente la vista conjunta de las reclamaciones referidas a los mismos hechos. Previo a la vista, la Corte ordenó recibir prueba la que fue rendida en el mes de noviembre de 2007.
Cuantía: Multa: 1.000 UTA.

Demandante: PANGUE S.A.
Demandado: SEC
Tribunal: Corte de Apelaciones de Santiago
Rol/Identificación: 10803-05

Origen/Materia: Reclamación Resoluciones N° 818 de 27.04.2004 y N° 1834 de 3.11.2005. Black out de 13 de enero de 2003.
Etapa procesal/instancia: Pendiente de llevarse a efecto por la Corte de Apelaciones de Santiago la vista conjunta de las reclamaciones eléctricas interpuestas y derivadas del mismo hecho, una en pos de la otra, a contar de la más antigua.
Cuantía: Multa: 560 UTA.

Demandante: ENDESA, PANGUE S.A. y PEHUENCHE S.A.
Demandado: Fisco de Chile
Tribunal: Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación: Rol 13084-04

Origen/Materia: Se solicita se declare la nulidad de derecho público de la Resolución Ministerial N° 35, de fecha 15 de junio de 2004, emitida por el Ministro de Economía, Fomento y Reconstrucción, en la cual esta autoridad se pronuncia sobre una materia que no fue en su oportunidad materia de divergencia, al instruir al CDEC-SIC para que defina las horas de mayor probabilidad de pérdida de carga.
Etapa procesal/instancia: Se dictó sentencia de primera instancia, rechazándose la demanda. Las demandantes interpusieron recurso de apelación y de casación en la forma en su contra para ante la Corte de Apelaciones de Santiago.
Cuantía: Indeterminada

Demandante: Luis Danús Covian y otras quince personas
Demandado: ENDESA y PANGUE S.A.
Tribunal: Juzgado de Letras de Santa Bárbara
Rol/Identificación: 4563

Origen/Materia: Se deduce demanda a fin de que se declare por el tribunal que sobre el Fundo Ralco existe una comunidad de la cual forman parte y tienen derechos como copropietarios la parte demandante y los demandados.
Etapa procesal/instancia: Se dictó sentencia definitiva favorable a las demandadas, la cual rechazó la demanda en todas sus partes y condenó en costas al demandante. En su contra el demandante interpuso recursos de apelación y de casación en la forma para ante la Corte de Apelaciones de Concepción.
Cuantía: Indeterminada

Demandante: Empresa Eléctrica Guacolda S.A.
Demandado: ENDESA, PANGUE S.A., PEHUENCHE S.A. y SAN ISIDRO S.A.
Tribunal: Décimo Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación: 2487-2005

Origen/Materia: Se solicita se declare que Guacolda tiene derecho a percibir de cada una de las demandadas, en su condición de propietaria de las líneas de transmisión emplazadas en las Subestaciones Maitencillo y Cardones del SIC, por las inyecciones de electricidad de cada demandada habidas durante el período comprendido entre el 9 de octubre de 2003 hasta el día 12 de marzo de 2004, la parte de la remuneración relativa a peajes básicos.
Etapa procesal/instancia: Se citó a las partes a oír sentencia.
Cuantía: $423.593.899 pesos chilenos

Demandante: Enrique Herrera Brondi conjuntamente con otras 10 personas.
Demandados: ENDESA y PANGUE S.A.
Rol/Identificación: 14234-2007
Tribunal: Décimo Sexto Juzgado Civil de Santiago

Origen/Materia: Los demandantes, ex accionistas de Pangue S.A., solicitan se declare la nulidad del contrato celebrado entre esta empresa y ENDESA, de fecha 25 de septiembre de 2000, mediante el cual la primera de ellas constituye servidumbre voluntaria sobre sus derechos de agua a favor de la segunda a los efectos de permitir que el punto de restitución de la Central Ralco, ubicada aguas arriba, ocupe la parte final de la cola del embalse Pangue. Sostienen, además, que como consecuencia de la celebración de este contrato, sus acciones en Pangue S.A. habrían perdido valor, y en definitiva demandan los perjuicios derivados de la celebración de tal contrato por la suma de $ 1.036.809.793.
Estado procesal/instancia: Endesa y Pangue contestaron la demanda, para luego evacuarse los trámites de réplica y dúplica. El tribunal llamó a las partes a audiencia de conciliación, resolución que aún no ha sido notificada a las partes.
Cuantía: $ 1.036.809.793 pesos chilenos.

Demandante: I. Municipalidad de Nacimiento
Demandado: PANGUE S.A.
Tribunal: Juzgado de Letras y Garantía de Nacimiento
Rol/Identificación: 16.757-2007

Origen/Materia: Se demanda basado en la Ley 19.300 sobre Bases Generales del Medio Ambiente, persiguiendo la demandante la reparación e indemnización del daño ambiental supuestamente ocasionado por la Operación de la Central Pangue, particularmente por los vertimientos ocurridos en el mes de julio de 2006, por una suma de $13.194.921, además de que se obligue a la demandada a adoptar las medidas de protección y mitigación que se indican: construcción de un muro de contención, construcción de un puente que una la ciudad de Nacimiento con otras localidades cercanas y construcciones comunitarias, por un costo de $4.914.000.000.
Etapa procesal/instancia: Se dictó auto de prueba el cuál no se ha notificado a las partes.
Cuantía: $ 4.927.194.921.

Pehuenche S.A.

Demandante: PEHUENCHE S.A.
Demandado: Empresa Eléctrica Colbún S.A.
Tribunal: Vigésimo Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación: 5863-2001

Origen/Materia: Se demanda el cumplimiento de contrato con indemnización de perjuicios, cobrándose los servicios prestados por PEHUENCHE S.A. a Colbún S.A. durante la última sequía por la suma de $ 3.932.503.000 y los intereses que procedan. Colbún dedujo demanda reconvencional por las pérdidas que le habría provocado no poder operar el embalse bajo la cota 422,30 durante los meses de abril y mayo de 2001, por efecto de la sentencia de término dictada por la Corte de Apelaciones de Talca, en el juicio de obligación de abastecimiento al canal Maule Norte Bajo, la que habría sido dejada sin efecto por la Corte Suprema.
Etapa procesal/instancia: Se dictó sentencia de segunda instancia favorable a PEHUENCHE S.A. en contra de la cual Colbún interpuso recurso de casación en el fondo, el que se encuentra pendiente en su conocimiento. Por otra parte, el tribunal, a petición de Pehuenche, ordenó el cumplimiento del fallo ante el tribunal de primera instancia, debido a lo cual Colbún consignó el capital adeudado a PEHUENCHE S.A. En cuanto a los intereses de este capital, éstos fueron liquidados por el Tribunal, liquidación que fue objetada por Colbún.

Habiéndose rechazado por el tribunal esta objeción, la demandada interpuso recurso de apelación en contra de esta última resolución.
Cuantía: $ 3.932.503.000 pesos chilenos más intereses

Demandante: PEHUENCHE S.A.
Demandado: SEC
Tribunal: Corte de Apelaciones de Santiago
Rol/Identificación: 5784-04

Origen/Materia: Reclamación Resolución N° 1429 de 14.08.2003. Falla generalizada del SIC ocurrida el día 23.09.2002.
Etapa procesal/instancia: Se encuentra pendiente la vista conjunta de las reclamaciones referidas a los mismos hechos. Previo a la vista, la Corte ordenó recibir prueba la que fue rendida en el mes de noviembre de 2007.
Cuantía: Multa: 1.500 UTA.

Demandante: ENDESA, PANGUE S.A. y PEHUENCHE S.A.
Demandado: Fisco de Chile
Tribunal: Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación: Rol 13084-04

Origen/Materia: Se solicita se declare la nulidad de derecho público de la Resolución Ministerial N° 35, de fecha 15 de junio de 2004, emitida por el Ministro de Economía, Fomento y Reconstrucción, en la cual esta autoridad se pronuncia sobre una materia que no fue en su oportunidad materia de divergencia, al instruir al CDEC-SIC para que defina las horas de mayor probabilidad de pérdida de carga.
Etapa procesal/instancia: Se dictó sentencia de primera instancia, rechazándose la demanda. Las demandantes interpusieron recurso de apelación y casación en la forma en su contra para ante la Corte de Apelaciones de Santiago.
Cuantía: Indeterminada.

Demandante: Empresa Eléctrica Guacolda S.A.
Demandado: ENDESA, PANGUE S.A., PEHUENCHE S.A. y SAN ISIDRO S.A.
Tribunal: Décimo Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación: 2487-2005

Origen/Materia: Se solicita se declare que Guacolda tiene derecho a percibir de cada una de las demandadas, en su condición de propietaria de las líneas de transmisión emplazadas en las Subestaciones Maitencillo y Cardones del SIC, por las inyecciones de electricidad de cada demandada habidas durante el período comprendido entre el 9 de octubre de 2003 hasta el día 12 de marzo de 2004, la parte de la remuneración relativa a peajes básicos.
Etapa procesal/instancia: Se citó a las partes a oír sentencia.
Cuantía: $423.593.899 pesos chilenos

Demandante: PEHUENCHE S.A.
Demandado: SEC
Tribunal: Corte de Apelaciones de Santiago
Rol/Identificación: 10801-05

Origen/Materia: Reclamación Resoluciones N° 806 de 27.04.2004 y N° 1836 de 3.11.2005. Black out de 13 de enero de 2003.
Etapa procesal/instancia: Pendiente de llevarse a efecto por la Corte de Apelaciones de Santiago la vista conjunta de las reclamaciones eléctricas interpuestas y derivadas del mismo hecho, una en pos de la otra, a contar de la más antigua.
Cuantía: Multa: 350 UTA.

San Isidro S.A.

Demandante: SAN ISIDRO S.A.
Demandado: SEC
Tribunal: Corte de Apelaciones de Santiago
Rol/Identificación: 5782-04

Origen/Materia: Reclamación Resolución N° 1428 de 14.08.2003. Falla generalizada del SIC ocurrida el día 23.09.2002.
Etapa procesal/Instancia: Se encuentra pendiente la vista conjunta de las reclamaciones referidas a los mismos hechos. Previo a la vista, la Corte ordenó recibir prueba la que fue rendida en el mes de noviembre de 2007.
Cuantía Multa: 500 UTA

Demandante: Empresa Eléctrica Guacolda S.A.
Demandado: ENDESA, PANGUE S.A., PEHUENCHE S.A. y SAN ISIDRO S.A.
Tribunal: Décimo Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol/Identificación: 2487-2005

Origen/Materia: Se solicita se declare que Guacolda tiene derecho a percibir de cada uno de las demandadas, en su condición de propietaria de las líneas de transmisión emplazadas en las Subestaciones Maitencillo y Cardones del SIC, por las inyecciones de electricidad de cada demandada habidas durante el periodo comprendido entre el 9 de octubre de 2003 hasta el día 12 de marzo de 2004, la parte de la remuneración relativa a peajes básicos.
Etapa procesal/Instancia: Se citó a las partes a oír sentencia.
Cuantía: $423.593.899 pesos chilenos

Demandante: SAN ISIDRO S.A.
Demandado: SEC
Tribunal: Corte de Apelaciones de Santiago
Rol/Identificación: 10799-05

Origen/Materia: Reclamación Resoluciones N° 819 de 27.04.2004 y N° 1830 de 3.11.2005. Black out de 13 de enero de 2003.
Etapa procesal/Instancia: Pendiente de llevarse a efecto por la Corte de Apelaciones de Santiago la vista conjunta de las reclamaciones eléctricas interpuestas y derivadas del mismo hecho, una en pos de la otra, a contar de la más antigua.
Cuantía Multa: 350 UTA

Demandante/Acreedor Tributario: SUNAT
Demandado/Contribuyente: EDEGEL
Tribunal: SUNAT
Rol/Identificación: s/n

Origen/Materia: El 10 de Julio de 2003 Edegel fue notificado con la resolución de SUNAT, que objetó la depreciación efectuada sobre los activos revaluados con ocasión de la escisión.
Etapa Procesal/Instancia: Con el acogimiento al Sistema Especial de Actualización y Pago de Obligaciones Tributarias (SEAP) efectuado en enero del 2006, con la cancelación de la totalidad del tributo omitido determinado por la Administración por los ejercicios 1996 a 1998 y sus correspondientes intereses, así como parte del tributo omitido correspondiente al ejercicio 1999, la impugnación que se mantiene pendiente de resolución por parte del Tribunal es respecto del ejercicio 1999 y está referida únicamente al reparo por concepto del 15% de "interés de financiamiento" en la tasación.
Cuantía: Soles peruanos 25.157.494

Demandante/Acreedor Tributario: SUNAT
Demandado/Contribuyente: EDEGEL S.A.A.
Tribunal: SUNAT
Rol/Identificación: 0150340004124
Origen/Materia: Acotación Tributaria – Fiscalización Ejercicio 2000 (Impuesto General a las Ventas – Ejercicio 2000 – Desconocimiento a la realidad económica de los servicios de asesoría facturados por Generandes)

Etapa Procesal/Instancia: Con fecha 18 de octubre del 2007, EDEGEL interpuso Recurso de Apelación contra la Resolución de Intendencia N° 0150140006637. Con fecha 19 de octubre del 2007, EDEGEL se DESISTE PARCIALMENTE de su Recurso de Apelación presentado. Como consecuencia de ello se mantienen vigente la Apelación respecto de ciertas Resoluciones de Determinación y de Multa cuyo monto asciende a S/. 11,978,447. nuevos soles
Cuantía: Soles peruanos 41.716.362

Demandante/Acreedor Tributario: SUNAT
Demandado/Contribuyente: Talleres Moyopampa /EDEGEL S.A.A.
Tribunal: SUNAT
Rol/Identificación: s/n

Origen/Materia: Acotación Tributaria (Atribución de responsabilidad solidaria de EDEGEL con Talleres Moyopampa – Pago de Impuesto a la Renta – Regularización Ejercicio Gravable 1994 – Personas Jurídicas. Periodos mayo 1994 a junio 1994)
Etapa Procesal/Instancia: Pendiente de pronunciamiento.
Cuantía: Soles peruanos 5.844.260

Demandante/Acreedor Tributario: ESSALUD
Demandado/Contribuyente: EDEGEL S.A.A.
Tribunal: ESSALUD
Rol/Identificación: 603-REC-GCC-GCR-IPSS-97

Origen/Materia: Pago de aportes de los Decretos Leyes 22482 (Salud), 19990 (Pensiones) y 18846 (Accidentes de Trabajo) periodos abril 1994 – marzo 1996
Etapa Procesal/Instancia: Pendiente de pronunciamiento.
Cuantía: Soles peruanos 8.204.386 más intereses

Demandante/Acreedor Tributario: ESSALUD
Demandado/Contribuyente: EDEGEL S.A.A.
Tribunal: ESSALUD
Rol/Identificación: s/n

Origen/Materia: Ordenes de Pago emitidas por supuesta omisión en los aportes al Seguro Social durante el periodo comprendido entre el mes de abril 1997 y el mes de diciembre de 1998.
Etapa Procesal/Instancia: Pendiente de pronunciamiento.
Cuantía: Soles peruanos 2.880.860 más intereses

Demandante/Acreedor Tributario: Municipalidad Distrital de San Ramón
Demandado/Contribuyente: EDEGEL S.A.A.
Tribunal: Municipalidad Distrital de San Ramón
Rol/Identificación: s/n

Origen/Materia: Acotación de Tributos Municipales (Impuesto Predial y Multa – Ejercicio 2000 a 2004).
Etapa Procesal/Instancia: La Municipalidad de San Ramón persiste en incumplir con la orden del Tribunal Fiscal y no eleva los actuados a dicha entidad para su pronunciamiento. Haciéndose efectivo el apercibimiento de la RTF N° 02637, el Procurador Público del Ministerio de Economía y Finanzas formuló denuncia penal contra los funcionarios de la Municipalidad de San Ramón por el delito de resistencia y desobediencia a la autoridad; en tal sentido, la Primera Fiscalía de La Merced – Chanchamayo citó al representante legal de EDEGEL para que preste su declaración, lo que se llevó a cabo en junio de este año.
Cuantía: Soles peruanos 4.867.216 más intereses

Demandante/Acreedor Tributario: SUNAT
Demandado/Contribuyente: EDEGEL S.A.A.
Tribunal: SUNAT
Rol/Identificación: s/n

Origen/Materia: Acotación Tributaria– Impuesto a la Renta (Ejercicio Fiscal 2000) – Impuesto a la Renta – Tercera Categoría – Pagos a Cuenta – Ejercicio Fiscal 2001
Etapa Procesal/Instancia: Pendiente de pronunciamiento.
Cuantía: Soles peruanos 64.907.229

Demandante/Acreedor Tributario: Municipalidad Distrital de San Ramón
Demandado/Contribuyente: EDEGEL S.A.A.
Tribunal: Municipalidad Distrital de San Ramón
Rol/Identificación: 027-2006-UEC-MDSR

Origen / materia: Multa exigida por la municipalidad aduciendo que EDEGEL no ha regularizado algunas edificaciones de la Central Yanango.
Etapa Procesal / instancia: La Corte Superior de La Merced – Chanchamayo confirmó la sentencia emitida en primera instancia y ha dispuesto que la municipalidad se pronuncie sobre el fondo del asunto.
Cuantía: Soles peruanos 4.729.637 más intereses

Demandante/Acreedor Tributario: José Carlos de la Flor Arizaga, Sergio E. Palomino, Rigoberto Mendieta Vedia, Luis Ampuero Salas, Manuel Salazar López y Oscar Curay Rivera.
Demandado/Contribuyente: EDEGEL (ETEVENSA)
Tribunal: 3° Juzgado Laboral de Lima
Rol/Identificación: 254-2001

Origen/Materia: Pago de beneficios económicos laborales: (a) utilidades 1994-1995, (b) gratificaciones 1994 a 1996, (c) indemnizaciones por no participar en la compra de acciones por privatización, (d) vacaciones dobles por periodo 1994 – 1995, (e) CTS por periodo 1995 a junio de 1995, (f) recálculo del monto de incentivos pagados al cese, (g) beneficios de Convenios suscritos por ELECTROPERÚ.
Etapa Procesal/Instancia: Se encuentra pendiente la fijación de una nueva fecha para la Audiencia.
Cuantía: Soles peruanos 7.198.025

Demandante/Acreedor Tributario: PROINVERSION
Demandado/Contribuyente: EDEGEL (ETEVENSA)
Tribunal: Cámara de Arbitraje Nacional e Internacional de la Cámara de Comercio de Lima. Árbitros: Lorenzo Zolezzi Ibárcena (Presidente), Shoschanna Zusman y Della Revoredo
Rol/Identificación: 1236-009-2007

Origen/Materia: PROINVERSIÓN considera que la ex ETEVENSA cumplió en forma completa pero tardía la primera y segunda etapa del compromiso de inversión.
Etapa Procesal/Instancia: Mediante Resolución N° 04 de fecha 05 de noviembre del 2007, el Tribunal Arbitral otorgó a PROINVERSIÓN un plazo de 15 días a efecto de presentar su demanda. Mediante Resolución N° 05 de fecha 12 de diciembre del 2007, el Tribunal admitió a trámite la demanda presentada por PROINVERSIÓN y corrió traslado de ella a EDEGEL para que en un plazo que no exceda de 15 días la conteste.
Cuantía: US$ 900.000

Demandante: ELECTROANDES, DUKE ENERGY y ENERSUR
ELECTROPERÚ
Demandado: EDEGEL S.A.A.
Tribunal: OSINERGMIN
Rol/Identificación: CC-33-2007, CC-35-2007 y CC-38-2007

Origen/Materia: EDEGEL ha sido demandada para que abone el reembolso que corresponde por haber sido encontrada responsable de ciertos eventos conforme a la Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos (NTCSE).

Etapa Procesal/Instancia: Las apelaciones interpuestas por EDEGEL (casos de Duke Energy, Electroandes y Enersur) han sido declaradas INFUNDADAS y se ha señalado que ha quedado agotada la vía administrativa. La interposición de la demanda contencioso administrativa ante el Poder Judicial se encuentra supeditada a que se levante la huelga de los trabajadores de dicha institución. En el caso de ELECTROPERÚ, se celebró la audiencia de conciliación ante el Tribunal que ve la apelación interpuesta por EDEGEL.
Cuantía: US$ 1.804.926,54

Demandante/Acreedor Tributario: SUNAT
Demandado/Contribuyente: EDEGEL S.A.A.
Tribunal: SUNAT
Rol/Identificación: 0150340008058

Origen/Materia: Acotación Tributaria – Fiscalización Ejercicio 2002 y 2003 (Impuesto a la Renta)
Etapa Procesal/Instancia: Con fecha 05 de julio del 2007, la SUNAT notificó a EDEGEL las resoluciones de Determinación y Resoluciones de Multa vinculadas con la determinación del IR de los ejercicios 2002 y 2003. Con fecha 02 de agosto se efectuó una Reclamación Parcial de las acotaciones practicadas por la SUNAT. En tal sentido del monto acotado ascendente a S/. 10.223.845 se reclamaron S/. 5.839.804 y se pagó la suma de S/. 4.384.041 que corresponde a los montos no reclamados.
Cuantía: Soles peruanos 4.737.847

Generandes Perú S.A.

Demandante/Acreedor Tributario: SUNAT
Demandado/Contribuyente: GENERANDES PERÚ S.A.
Tribunal: SUNAT
Rol/Identificación: 0260340031172

Origen/Materia: Acotación Tributaria contra diversas Resoluciones de Determinación y Multa por Impuesto General a las Ventas e Impuesto a la Renta – Ejercicio 2000
Etapa Procesal/Instancia: El proceso se encuentra pendiente de pronunciamiento por parte de la Administración Tributaria.
Cuantía: Soles peruanos 45.290.186

Emgesa S.A. E.S.P.
(Colombia)

Demandante: Consultoría Colombiana S.A. y Consultores Regionales Asociados Ltda.
Demandado: ICEL – Electrificadora del Huila S.A. y Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P. (hoy Emgesa S.A. ESP)
Tribunal: Tribunal Administrativo de Neiva (Huila)
Rol/Identificación: 2004-645

Origen / Materia: Proceso ordinario en el cual se reclaman daños y perjuicios por no haber adjudicado contratación al accionante, luego de haber realizado el estudio preliminar de factibilidad (elaborado en el año 1992) del proyecto El Quimbo.
Etapa procesal / instancia: A la fecha se encuentra finalizando la etapa probatoria.
Cuantía: $2.230.000.000 pesos colombianos

Demandante: 381 personas de distintas localidades
Demandado: Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P. (hoy Emgesa S.A. ESP)
Tribunal: Diferentes Juzgados de los Departamentos del Huila y Tolima
Rol/Identificación: Diversos

Origen / Materia: Se demanda la responsabilidad civil extracontractual de la Central Hidroeléctrica de Betania S.A. ESP, por las inundaciones ocurridas durante los años 1986, 1989, 1994 y 1999, las cuales supuestamente arrasaron y dañaron los cultivos y predios de los diferentes demandantes.
Etapa procesal / instancia: En algunas demandas se han dictado sentencias de 1ra. Instancia desfavorables para la compañía, motivo por el cual han sido impugnadas; en otras, el proceso se encuentra en etapa de pruebas o bien, se están contestando las demandas, es decir, se encuentran en etapa inicial.
Cuantía: $12.207.452.211 pesos colombianos

Demandante: Fariel San Juan
Demandado: Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P. (hoy Emgesa S.A. ESP)
Tribunal: Juzgado 3 y 4 Civil del Circuito de Neiva
Rol/Identificación: 2004-0084 y 2004-00056 (respectivamente)

Origen / Materia: Acción Popular por el impacto de la construcción de la represa en la economía de la región. Construcción de un sistema que permita el paso a los peces en la época de subienda, mantener el nivel del agua a un punto justo equitativo y ordenar a la CHB la realización de planes de desarrollo compensatorios, tales como una procesadora y empacadora de pescado.
Etapa procesal / instancia: En el Juzgado Tercero, con fecha 18 de abril del año 2006, se presentó la propuesta de pacto de cumplimiento, la cual fue aprobada por el juez el 25 de septiembre de 2006. Esta actividad ya se está ejecutando a través de la División Medioambiental de la Empresa. Una vez cumplidos los compromisos adquiridos, se dispondrá la terminación del proceso y el archivo del expediente.
En el Juzgado Cuarto, la audiencia de pacto de cumplimiento se llevó a cabo el 30 de agosto de 2006, resultando aprobado el respectivo pacto de cumplimiento mediante providencia de fecha 8 de septiembre de 2006. La obligación que resultó para Central Betania S.A. fue la elaboración de dos estudios para el desarrollo de proyectos turísticos en la región, los cuales deberán ser desarrollados por el municipio de Yaguará y/o por la gobernación del Huila. El 29 de agosto de 2007 Betania aportó al Juzgado los dos estudios realizados para el desarrollo de proyectos turísticos en la región, conforme lo acordado en el pacto de cumplimiento. Con fecha 10

de diciembre de 2007, el juzgado estimó que la demandada dio cumplimiento a las obligaciones derivadas del pacto de cumplimiento, por lo que ordenó el archivo del expediente.
TERMINADA.
Cuantía: Indeterminada.

Demandante: Empresa Antioqueña de Energía (EADE)
Demandado: Central Hidroeléctrica de Betania S.A. ESP. (hoy Emgesa S.A. ESP)
Tribunal: Juzgado 1 Civil del Circuito de Neiva
Rol/Identificación: 2003-123

Origen / Materia: Proceso ordinario en el cual se pretende obtener declaración de responsabilidad de parte de CHB, por el supuesto incumplimiento en el suministro de energía eléctrica en el período comprendido entre el 1° de julio de 1997 y el 31 de mayo de 1999.
Etapa procesal / instancia: La audiencia de conciliación se pospuso hasta el día en que la demandante acredite a cargo de quién quedaron los derechos que puedan derivarse de la demanda, luego de la liquidación de EADE.
Cuantía: $7.805.000.000 pesos colombianos.

Demandante: Central Hidroeléctrica de Betania S.A. ESP (hoy Emgesa S.A. ESP)
Demandado: Municipio de Yaguará
Tribunal: Tribunal Administrativo del Huila
Rol/Identificación: 2004-1326

Origen / Materia: El Municipio pretende sancionar a la compañía por no presentar las declaraciones de ICA (Impuesto de Industria y Comercio) con base en la Ley 14 de 1981, desconociendo los pagos realizados por Betania en la aplicación de la norma especial destinada a las empresas generadoras de energía eléctrica (Ley 56 de 1981). La compañía presentó demanda de nulidad contra los actos que imponen la sanción (Resolución Sanción años 1998 al 2002).
Etapa procesal / instancia: Se encuentra en etapa probatoria.
Cuantía: $98.437.537.000 pesos colombianos.

Demandante: Central Hidroeléctrica de Betania S.A. ESP (hoy Emgesa S.A. ESP)
Demandado: Municipio de Yaguará
Tribunal: Tribunal Administrativo del Huila
Rol/Identificación: 2005-1743

Origen / Materia: Incorrecta aplicación de la norma que regula el impuesto de Industria y Comercio por parte del Municipio, al desconocer la norma especial (Ley 56 de 1981) que grava a las empresas generadoras únicamente por su capacidad de generación instalada en planta y no por sus ingresos, como pretende el Municipio, al aplicar la norma general (Ley 14 de 1983). Se impugnan Liquidaciones de Aforo años 1998 al 2002.
Etapa procesal / instancia: Se encuentra en etapa probatoria.
Cuantía: $4.160.175.903 pesos colombianos.

Demandante: Central Hidroeléctrica de Betania S.A. ESP (hoy Emgesa S.A. ESP)
Demandado: Municipio de Yaguará
Tribunal: Tribunal Administrativo del Huila
Rol/Identificación: 2006-1024

Origen / Materia: Emplazamiento para declarar ICA (Impuesto de Industria y Comercio) 2003. El Municipio de Yaguará desconoce la declaración presentada por Betania con base en la Ley 56 de 1981 (Ley especial aplicable a las generadoras) y sanciona a la compañía aplicando una sanción del 20% sobre los ingresos informados. Adicionalmente, reliquida el impuesto, aplicando una norma de carácter general (Ley 14 de 1983) que no procede para las empresas de generación de energía incrementando el impuesto a cargo de Betania.
Etapa procesal/instancia: Se está llevando a efecto la etapa probatoria.
Cuantía: $30.196.408.000 pesos colombianos.

Demandante: Emgesa S.A. ESP
Demandado: Municipio de Ubalá
Tribunal: Tribunal Administrativo de Cundinamarca – Sección Cuarta
Rol/Identificación: 2004-238

Origen / Materia: Incorrecta aplicación de la norma que regula el impuesto de Industria y Comercio por parte del Municipio, al desconocer la norma especial (Ley 56 de 1981) que grava a las empresas generadoras únicamente por su capacidad de generación instalada en planta y no por sus ingresos, como pretende el Municipio, al aplicar la norma general (Ley 14 de 1983).
Etapa procesal / instancia: Con fecha 18 de octubre de 2007, el Tribunal accedió a declarar la nulidad de las resoluciones demandadas, absolviendo a Emgesa del pago de las prestaciones liquidadas por el municipio.
Cuantía: $40.218.918.000 pesos colombianos.

Demandante: Emgesa S.A. ESP
Demandado: Municipio de Caloto
Tribunal: Tribunal Administrativo del Cauca – Sección cuarta
Rol/Identificación: 2007-125

Origen / Materia: Emplazamiento por no declarar por los años 2003 al 2005. Incorrecta aplicación de la norma que regula el impuesto de Industria y Comercio por parte del Municipio, al desconocer la norma especial (Ley 56 de 1981) que grava a las empresas generadoras únicamente por su capacidad de generación instalada en planta y no por sus ingresos, como pretende el Municipio, al aplicar la norma general (Ley 14 de 1983).
Etapa procesal / instancia: Se encuentra en etapa de notificación a la demandada.
Cuantía: $673.777.192 pesos colombianos.

Demandante: Emgesa S.A. ESP
Demandado: Municipio de Puerto Tejada
Tribunal: Tribunal Administrativo del Cauca – Sección cuarta
Rol/Identificación: 2007-00127

Origen / Materia: Emplazamiento por no declarar por los años 2002 al 2004. Incorrecta aplicación de la norma que regula el impuesto de Industria y Comercio por parte del Municipio, al desconocer la norma especial (Ley 56 de 1981) que grava a las empresas generadoras únicamente por su capacidad de generación instalada en planta y no por sus ingresos, como pretende el Municipio, al aplicar la norma general (Ley 14 de 1983).
Etapa procesal / instancia: Se encuentra en etapa de notificación a la demandada.
Cuantía: $1.187.546.066 pesos colombianos.

Demandante: Emgesa S.A. ESP
Demandado: Departamento de Bolívar
Tribunal: Tribunal Administrativo de Bolívar
Rol/Identificación: 2007-424

Origen / Materia: Improcedente cobro por parte del Departamento de Bolívar de las Estampillas Prodesarrollo y Procultura, por la operación de compra de la Central Cartagena.
Etapa procesal / instancia: El 27 de agosto se fijó en lista el proceso, es decir, se puso en conocimiento de la contraparte el contenido de la demanda, para que ésta proceda a contestarla dentro del término señalado por la ley.
Cuantía: $276.577.677 pesos colombianos.

Demandante: Orlando Enrique Guaqueta y Habitantes de Sibaté (acumulada acción de grupo Miguel Ángel Chávez - Nancy Stella Martínez Pulido y Otros)
Demandado: Emgesa S.A. ESP.
Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP.– EEB –
Corporación Autónoma Regional – CAR –
Tribunal: Tribunal Administrativo de Cundinamarca – Sección Primera
Rol/Identificación: 2001-016

Origen / Materia: La demanda busca que las Entidades respondan solidariamente por los daños y perjuicios derivados de la contaminación en el embalse de El Muña, a raíz del bombeo que hace EMGESA S.A. ESP. de las aguas contaminadas del río Bogotá.
Etapa procesal / instancia: Mediante Auto de fecha 9 de agosto de 2006 el Tribunal Administrativo de Cundinamarca decretó la acumulación al presente proceso de la acción de grupo Miguel Ángel Chávez - Nancy Stella Martínez Pulido y Otros con Emgesa y 17 entidades municipales y organismos gubernamentales, tramitada en este mismo Tribunal Administrativo en su Sección Cuarta, la cual igualmente busca la indemnización de perjuicios ocasionados por el vertimiento de aguas contaminadas del Río Bogotá en el Embalse Muña.
Mediante auto de trámite de fecha 16 de mayo de 2007 el expediente fue enviado al Consejo de Estado para que resuelva los recursos presentados por las industrias (entre otras, Encomcables, Hospital Juan N Corpas, Agrinal

S.A., Líquido Carbónico Colombiana S.A. Tinzuque, Refisal, Peldar, Icollantas), sociedades que consideran que no pueden ser llamadas al proceso como directos demandados en razón de la negación del llamamiento en garantía, ya que se estaría presumiendo que son agentes contaminantes. Una vez se resuelvan los recursos mencionados, se espera que se inicie la etapa probatoria en primera instancia.

Cuantía: $3.000.000.000.000 pesos colombianos

Demandante: Gustavo Moya
Demandado: Emgesa S.A. ESP, Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP., el Distrito Capital de Bogotá, la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, el Municipio de Sibaté y otras industrias y entidades gubernamentales que presuntamente por acción u omisión contribuyen a la contaminación del río Bogotá.
Tribunal: Tribunal Administrativo de Cundinamarca – Sección Cuarta
Rol/Identificación: 2001-479

Origen / Materia: Acción Popular mediante la cual se persigue que se declare a las entidades demandadas responsables por los perjuicios ocasionados al medio ambiente como consecuencia del almacenamiento de aguas negras efectuadas por la entidad sobre el Embalse de El Muña y, por tanto, se les condene a resarcir el daño colectivo causado.
Etapa procesal / instancia: El proceso se encuentra en trámite de apelación de la sentencia de 1ra. instancia ante el Consejo de Estado, sentencia en la cual acogió la propuesta de pacto de cumplimiento presentada por la EEB y EMGESA, exonerando a ésta última de responsabilidad.
Cuantía: Indeterminada

Demandante: José Edgar Bejarano y otros
Demandado: Emgesa S.A. ESP. y Chivor S.A. ESP.
Tribunal: Juzgado 10 Administrativo del Circuito
Rol/Identificación: 2004-1348

Origen / Materia: Se demanda la responsabilidad por la inundación de los predios de los ribereños del Río Upia, durante el año 2002, argumentando negligencia en la operación de las compuertas de la represa de Guavio. Como consecuencia de lo anterior, se solicita se condene a las sociedades demandas al pago de los respectivos perjuicios.
Etapa procesal / instancia: Pendiente que sean resueltos los recursos, interpuestos por quienes fueron llamados en garantía por parte de las entidades demandadas.
Cuantía: $2.100.000.000 pesos colombianos

Demandante: EMGESA S.A. ESP.
Demandado: Corporación Autónoma Regional de Cundinamarca - CAR-
Tribunal: Tribunal Administrativo de Cundinamarca – Sección Primera
Rol/Identificación: 2005-1476

Origen / Materia: Acción de Nulidad y Restablecimiento del Derecho mediante la cual se persigue que se declaren nulos los actos administrativos expedidos por la CAR (Resolución 506 del 28 de marzo de 2005 y 1189 del 8 de julio de 2005) y que se le restablezcan a EMGESA los derechos que han sido violados con la expedición de los mismos, por cuanto imponen unas obras a ejecutar en el embalse del Muña, de cuya efectividad depende el mantenimiento de la concesión de aguas.
Etapa procesal / instancia: Pendientes de decretarse las pruebas solicitadas por las partes.
Cuantía: $167.638.260.736 pesos colombianos

Demandante: Juan Andrés Cano García y otros
Demandado: Emgesa y 18 entidades más, entre las que se encuentran los ministerios de Minas y de Ambiente, la CAR, Instituto Nacional de Minas, y varios municipios de la zona de influencia
Tribunal: Juzgado 40 Administrativo del Circuito.
Rol/Identificación: 2005-1990

Origen / Materia: Acción Popular por la cual se demanda a Emgesa como responsable de daño ecológico que presenta el Embalse de Tominé y más concretamente de la reducción del volumen de agua del embalse desde 1997 y la presencia de abundante buchón en el mismo, por cuanto habría omitido su función de garante del bien público que utiliza para cumplir con su objeto social. Argumenta que Emgesa no ha invertido en la recuperación y conservación del recurso hídrico y que a la fecha no ha realizado ningún tipo de trabajo para extraer el buchón.
Etapa procesal / instancia: El 4 de septiembre de 2007 se notificó auto que vinculó nuevas partes al proceso, ordenó la notificación por edicto de aquellas partes que no se pudieron ubicar y desvinculó a los floricultores. Una vez notificadas en debida forma y contestada la demanda por cada uno de ellos, el Tribunal señalará nueva fecha para la realización de la audiencia de pacto de cumplimiento.
Cuantía: $12.711.000.000 pesos colombianos

Hidroeléctrica El Chocón S.A. (Argentina)

Demandante: AFIP –DGI
Demandado: Hidroeléctrica El Chocón S.A.
Tribunal: Tribunal Fiscal de la Nación
Rol/Identificación: 19399-I

Origen/Materia: La AFIP le determinó de oficio a la Sociedad la obligación de ingresar la suma de $1.754.938 por concepto de impuesto a las ganancias- retenciones a beneficiarios del exterior, por entender que la Sociedad omitió efectuar tales retenciones en ocasión de ciertos pagos efectuados al exterior por gestiones para la obtención de un préstamo bancario efectuadas durante el ejercicio 1994. La empresa no efectuó las retenciones por considerar que se trata de ganancias de fuente extranjera no sujetas al impuesto. HECSA apeló ante el Tribunal Fiscal de la Nación
Etapa procesal/instancia: El 20 de marzo de 2007 se notificó la sentencia del Tribunal Fiscal que revocó parcialmente la resolución de AFIP, con costas a la sociedad. Se apeló esta sentencia.
Cuantía: $ 614.228 pesos argentinos mas intereses ($ 2.551.912) y multa ($ 307.114)

Demandante: Provincia de Neuquén
Demandado: Hidroeléctrica El Chocón S.A.
Tribunal: Corte Suprema de Justicia de la Nación
Rol/Identificación: N 114/99

Origen/Materia: El 26 de junio de 2000, la Sociedad fue notificada de una demanda por cobro de intereses por regalías supuestamente abonadas fuera de término, iniciada por la Provincia de Neuquén ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación. La demanda incluye un monto inicial de aproximadamente $1.574.000 pesos argentinos. En respuesta a un punto de pericia propuesto por la Provincia de Neuquén, el perito contable realizó una liquidación según las normas nacionales, determinando una eventual deuda de la Sociedad de pesos $5.179.366 pesos argentinos (la pericia incluyó los periodos agosto/1993 a enero/2003). La pericia fue impugnada.
Etapa procesal/instancia: El 28 de agosto de 2007 la Corte Suprema de Justicia resolvió hacer lugar a la demanda promovida por la Provincia de Neuquén y condenar a HECSA al pago de $ 5.179.366,03 más las sumas que, por igual objeto, se hayan devengado con posterioridad a los periodos considerados en la pericia contable y hasta la efectiva cancelación, más accesorios. El 4 de diciembre de 2007 la Corte Suprema de Justicia rechazó la aclaratoria solicitada por HECSA. El 28 de diciembre de 2007 HECSA presentó la liquidación correspondiente y acreditó el pago total de la condena -$ 12.657.890,90-. En la misma fecha, se ordenó el traslado de la mencionada presentación a la Provincia de Neuquén y se realizó la notificación ordenada por escribano público. Si bien la cuestión de fondo se ha resuelto, aún están pendientes las costas del mismo, estimadas en aproximadamente $3.164.000
Cuantía: $3.164.000 pesos argentinos

Demandante: Provincia de Neuquén
Demandado: Hidroeléctrica El Chocón S.A., Estado Nacional, AES Alicurá S.A., Piedra del Águila S.A. y Cerros Colorados S.A.
Tribunal: Corte Suprema de Justicia de la Nación
Rol/Identificación: N 164/99

Origen/Materia: El 27 de septiembre de 2000 la Sociedad fue notificada de una demanda interpuesta por la Provincia de Neuquén contra el Estado Nacional y las generadoras hidroeléctricas del Comahue para obtener el cobro de las regalías sobre los fondos acumulados en la Cuenta Salex. La acción pretende cobrar el 12% de los fondos que entiende aportados por cada generador a la referida cuenta. En el año 2004 se realizó una pericia contable que determinó montos supuestamente acumulados por empresa y los respectivos porcentajes y en base a ello estimó un monto total en concepto de regalías. La pericia fue impugnada.
Etapa procesal/instancia: La etapa probatoria ha concluido. El expediente se encuentra en espera de dictarse sentencia.
Cuantía: $1.612.862,16 pesos argentinos

Demandante: Provincia de Río Negro
Demandado: Hidroeléctrica El Chocón S.A.
Tribunal: Sede Administrativa
Rol/Identificación: —

Origen/Materia: La Sociedad ha recibido por parte de la Dirección Provincial de Catastro de la Provincia de Río Negro la boleta de pago del impuesto inmobiliario correspondiente a la cuota 05/2004, que estableció una valuación catastral de $294.997.709 pesos y un impuesto a pagar de $393.328,40 pesos. El 25 de octubre de 2004 la Sociedad presentó el correspondiente reclamo cuestionando la valuación catastral del inmueble. La Dirección General de Rentas envió a la Sociedad los formularios para el pago de las cuotas de 5 y 6 de 2004 y 1 a 6 de 2005. La Sociedad presentó una nota rechazando cada una de esas boletas.
Etapa procesal/instancia: Pendiente procedimiento administrativo.
Cuantía: $ 5.578.531 pesos argentinos

Demandante: Hidroinvest S.A.
Demandado: AFIP –DGI
Tribunal: Tribunal Fiscal de la Nación
Rol/Identificación: 19386-I

Origen/Materia: La AFIP demandó a la Sociedad el pago del impuesto a las ganancias por un monto de $3.898.929 pesos argentinos que presuntamente Hidroinvest S.A. debió abonar sobre la diferencias entre los valores de adquisición y transferencia de los bonos entregados al Estado Nacional por haber obtenido un beneficio en dicha operación. En 2004 el Tribunal Fiscal de la Nación confirmó la resolución de la AFIP respecto del impuesto y sus intereses, imponiendo las costas a Hidroinvest, pero revocó la imposición de una multa equivalente al 70% del impuesto omitido. Con el objeto de evitar el inicio de la ejecución fiscal del presunto crédito, en julio 2004 la sociedad abonó la suma de $3.898.929 pesos argentinos en concepto de capital y $13.645.159 en concepto de intereses, dejando expresa constancia que el pago se efectuaba en disconformidad y a las resultas de los recursos interpuestos contra la sentencia del Tribunal Fiscal de la Nación.
Etapa procesal/instancia: Contra el fallo del Tribunal Fiscal de la Nación, la Sociedad y el Fisco interpusieron recurso de apelación ante la Cámara Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal. Dicho Tribunal rechazó las apelaciones interpuestas y confirmó la sentencia del Tribunal Fiscal de la Nación. Contra dicha resolución se interpusieron los recursos ordinario y extraordinario ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación.
Cuantía: $17.544.088 pesos argentinos

El 25 de julio de 1990, el Gobierno de Italia autorizó a Medio Crédito Centrale a otorgar al Gobierno de la República Argentina, un crédito financiero de hasta US$ 93.995.562 destinado a financiar la adquisición de bienes y la provisión de servicios de origen italiano, utilizados en la rehabilitación de cuatro grupos de la central termoeléctrica propiedad de Servicios Eléctricos del Gran Buenos Aires ("SEGBA"). Dicho crédito financió la adquisición de los bienes y servicios incluidos en la Orden de Trabajo Nº 4322 (la "Orden"), emitida por SEGBA a favor de un consorcio liderado por Ansaldo S.P.A. de Italia.

De acuerdo con los términos del "Convenio relativo a la orden de trabajo Nº 4322": (i) SEGBA otorgó a ENDESA COSTANERA S.A. un mandato por el cual ésta administró la ejecución de las prestaciones contenidas en la Orden y ejecutó los trabajos y servicios que conforme a la Orden correspondían a SEGBA; y (ii) ENDESA COSTANERA S.A. se obligó a pagar a la Secretaría de Energía de la Nación (la "Secretaría de Energía") las cuotas de capital e intereses que derivan del crédito otorgado por Medio Crédito Centrale, a una tasa de 1,75 % anual (el "Convenio").

En garantía del cumplimiento de las obligaciones económicas asumidas por ENDESA COSTANERA S.A., los compradores - tenedores de las acciones clase "A" de ENDESA COSTANERA S.A.- constituyeron una prenda sobre el total de las acciones clase "A" de su propiedad. De producirse un incumplimiento que dé lugar a la ejecución de la garantía, la Secretaría de Energía podría proceder inmediatamente a la venta de las acciones prendadas mediante concurso público y podría ejercer los derechos políticos que corresponden a las acciones prendadas.

Por aplicación de la Ley Nº 25.561, el decreto Nº 214/02 y sus disposiciones reglamentarias, la obligación de pago a cargo de ENDESA COSTANERA S.A. emergente del Convenio ha quedado "pesificada" a la relación de cambio de un peso igual a un dólar estadounidense, con más la aplicación del coeficiente de estabilización de referencia ("CER") y manteniendo la tasa de interés original de la obligación.

El 10 de enero de 2003, el Poder Ejecutivo Nacional dictó el decreto Nº 53/03 que modificó el decreto Nº 410/02 incorporando un inciso j) en su artículo primero. Mediante esta norma se exceptúa de la "pesificación" a la obligación de dar sumas de dinero en moneda extranjera de los estados provinciales, municipalidades, empresas del sector público y privado al Gobierno Nacional originada en préstamos subsidiarios o de otra naturaleza y avales, originariamente financiados por organismos multilaterales de crédito, u originados en pasivos asumidos por el Tesoro Nacional y refinanciados con los acreedores externos.

ENDESA COSTANERA S.A. considera que el préstamo resultante del Convenio no encuadra en ninguno de los supuestos previstos en el decreto Nº 53/03 y aún en el supuesto que se entendiera que encuadra existen sólidos fundamentos que determinan la inconstitucionalidad del decreto Nº 53/03, en tanto viola en forma manifiesta el principio de igualdad y el derecho de propiedad establecido en la Constitución Nacional. La contingencia máxima que se produciría de cumplirse el citado supuesto implicaría, al 31 de diciembre de 2007, una disminución patrimonial, neta de sus efectos impositivos, de aproximadamente US$ 19 millones. A la fecha, la Secretaría de Energía no ha efectuado reclamo alguno por los pagos "pesificados" efectuados por ENDESA COSTANERA S.A.

Al 31 de diciembre de 2007, la deuda de ENDESA COSTANERA S.A. con relación al Convenio, incluyendo los intereses devengados alcanza los US$ 14.049.868.-

El 29 de septiembre de 2005 ENDESA COSTANERA S.A. formalizó con Credit Suisse First Boston Internacional un préstamo por US$ 30.000.000, en reemplazo del Préstamo Sindicado y el Préstamo JP Morgan Chase Bank, por un período de 54 meses, amortizable en siete cuotas trimestrales iguales, venciendo la primera de ellas el 30 de septiembre de 2008 y la última el 31 de marzo de 2010.

El préstamo devenga una tasa LIBOR de 90 días más 575 puntos básicos. Adicionalmente se mantiene la prenda con registro en primer grado sobre el Ciclo Combinado Siemens en favor del acreedor.

Con fecha 30 de septiembre de 2005 los bancos participantes del Préstamo Sindicado y el JP Morgan Chase Bank cedieron la totalidad del saldo pendiente de deuda a esa fecha al Credit Suisse First Boston Internacional.

La deuda en concepto de capital e intereses al 31 de diciembre de 2007 asciende a US$ 30.040.132.-

En virtud de lo dispuesto en el anexo VI A al "Concurso Público Internacional para la Venta de las Acciones de ENDESA COSTANERA Sociedad Anónima", se realizó la transferencia del dominio del inmueble de ENDESA COSTANERA S.A. sujeta a la condición resolutoria de que el mismo se encuentre afectado a ser asiento de una central eléctrica en funcionamiento por un plazo de veinticinco años a contar desde la toma de posesión.

Si por cualquier circunstancia, el inmueble deja de estar afectado a dicho fin durante el plazo señalado, el dominio se considerará revocado por esta causa, retornando la titularidad de dicho dominio en forma inmediata y de pleno derecho a SEGBA S.A. o, en su caso, al Estado Nacional.

Al 31 de diciembre de 2004, ENDESA COSTANERA S.A. mantenía a favor de los Bancos Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., Bank Boston N.A., Bank of América N.A., HSBC Bank plc, Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A., Banco Comafi (anteriormente Scotiabank Quilmes S.A.) y JP Morgan Chase Bank ("los Bancos"), una prenda con registro en primer grado de su Ciclo Combinado Siemens por aproximadamente US$ 52.000.000. Con motivo de la refinanciación del citado préstamo mencionado en la nota 5.b), al 31 de diciembre de 2007 Credit Suisse First Boston International es beneficiaria de dicha prenda, la cual fue reducida a US$ 40.000.000.

ENDESA COSTANERA S.A. entregó a favor de Mitsubishi Corporation una prenda con registro en primer grado sobre el activo financiado. De conformidad con lo establecido en el convenio celebrado el pasado 03 de diciembre de 2007 entre ambas empresas, ENDESA COSTANERA S.A. se comprometió a incrementar la prenda antes referida hasta la suma de US$ 68.504.291.

Derivado de obligaciones contraídas con instituciones financieras, la Sociedad debe cumplir a nivel consolidado con algunos indicadores y obligaciones, entre los cuales se destacan los siguientes:

- Relación entre deuda y flujo de caja de cuatro trimestres, de ENDESA y de sus filiales chilenas, no superior a 8.40x, en 2007, que evoluciona hasta 7.50x, en 2010;

- Relación entre deuda consolidada y EBITDA consolidado de cuatro trimestres, no superior a 5.00x, en 2007, que evoluciona hasta 4.20x, en 2010;
- Relación entre flujo de caja y gastos financieros de cuatro trimestres, de ENDESA y de sus filiales chilenas, no inferior a 1.70x, en 2007, que evoluciona hasta 2.00x, en 2010;
- Relación entre deuda consolidada y patrimonio más interés minoritario, no superior a 102%, en 2007, que evoluciona hasta 100%, en 2010;
- No menos del 50% del activo consolidado total de ENDESA debe estar dedicado a las actividades de generación, transmisión y comercialización de energía eléctrica;
- Patrimonio mínimo, a lo menos igual a 45 millones de unidades de fomento.

Los covenants financieros de los convenios de crédito suscritos en 2006 son menos exigentes que los anotados más arriba.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se han cumplido todas estas obligaciones.

En virtud de lo dispuesto en el anexo VI-A al "Concurso Público Internacional para la Venta de las Acciones de Central Costanera Sociedad Anónima", se realizó la transferencia del dominio del inmueble de Central Costanera S.A. sujeta a la condición resolutoria de que el mismo se encuentre afectado a ser asiento de una central eléctrica en funcionamiento por un plazo de veinticinco años a contar desde la toma de posesión.

Si por cualquier circunstancia que fuere, el inmueble deja de estar afectado a dicho fin durante el plazo indicado, el dominio se considerará revocado por esta causa, retornando la titularidad de dicho dominio en forma inmediata y de pleno derecho a SEGBA S.A. o, en su caso, al Estado Nacional.

Las exigencias en cuanto a coeficientes financieros más exigentes son las contenidas en el crédito con CSFBi, según enmienda del 30 de Septiembre de 2005, y son las que siguen: La deuda de largo plazo con terceros no puede exceder de 215 MMUS$ (excluyendo deuda de corto plazo, deuda comercial, préstamos intercompañía y saldo de deuda con Mediocredito Italiano); la deuda a menos de 180 días no puede exceder de 10 MMUS$. Existen, además, cláusulas que restringen el cambio de control de la sociedad y cláusulas que condicionan los pagos a los accionistas, incluyendo subordinación de la deuda relacionada al cumplimiento de ciertos indicadores financieros.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se han cumplido todas estas obligaciones.

Los documentos correspondientes al crédito contratado el 7 de Septiembre de 2006 contienen la obligación de cumplir los siguientes índices financieros: relación Ebitda a gastos financieros no inferior a 3.5; deuda a Ebitda no superior a 3.0; patrimonio neto, no inferior a 690 millones de pesos argentinos.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se han cumplido todas estas obligaciones.

Indicadores financieros originados por contratos de créditos de programas de Bonos:

Índice de endeudamiento no mayor de 1.50.

El crédito denominado Contrato Operativo de la Facilidad, asumido como consecuencia de la fusión con Etevensa, tiene los siguientes indicadores: cobertura de intereses, mayor a 1,25; relación patrimonio a deuda de largo plazo, mayor a 0,67 y cobertura de servicio de deuda mayor a 1,10.

A su vez, créditos bancarios contratados en 2006 contienen la relación deuda a Ebitda, que debe ser inferior a 4,0; cobertura de intereses, que debe ser superior a 3,25, y nivel de endeudamiento que debe ser inferior a 1,50.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se ha cumplido esta obligación.

Limitaciones a cambios en el controlador, en ciertas circunstancias.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se han cumplido todas estas obligaciones.

Como es práctica habitual en créditos bancarios y en operaciones de mercados de capital, una porción del endeudamiento financiero de ENDESA está sujeto a disposiciones de incumplimiento cruzado. De no ser subsanados ciertos incumplimientos de parte de subsidiarias relevantes, podrían resultar en un incumplimiento cruzado a nivel de ENDESA y, en este caso, eventualmente podrían llegar a ser exigibles pasivos de ENDESA.

El no pago – después de cualquier período de gracia aplicable - de deudas de esta compañía o de alguna de sus filiales más relevantes, por monto individual que exceda el equivalente de 30 millones de dólares, podría dar lugar al pago anticipado del crédito sindicado suscrito en 2004; en los créditos suscritos en enero y diciembre de 2006, el umbral es de 50 millones de dólares. Análogamente, el no pago – después de cualquier período de gracia aplicable - de deudas de la compañía o de cualquiera de sus filiales por monto individual que exceda el equivalente de 30 millones de dólares, daría lugar al pago anticipado de los bonos Yankee. Además, algunos convenios de crédito contienen disposiciones según las cuales ciertos eventos distintos del no pago, en estas compañías o en alguna de sus filiales más relevantes, tales como quiebra, insolvencia, sentencias judiciales ejecutoriadas adversas y por monto superior a US$ 50 millones, expropiación de activos, podría ocasionar la declaración de aceleración de esos créditos.

No hay cláusulas en los convenios de crédito por las cuales cambios en la clasificación corporativa o de la deuda de estas compañías por las agencias clasificadoras de riesgo produzcan la obligación de hacer prepagos de deuda. Sin embargo, una variación en la clasificación de riesgo de la deuda en moneda extranjera según la agencia clasificadora de riesgo Standard & Poor's (S&P), puede producir un cambio en el margen aplicable de los créditos sindicados suscritos en 2004 y en 2006.

30. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

La Sociedad ha recibido boletas de garantía de contratistas para garantizar el cumplimiento de obras y trabajos, por un monto ascendente a M$ 36.387.567 (M$ 1.711.237 en 2006).

La Sociedad ha recibido documentos en garantía que ascienden a M$ 28.000 al 31 de diciembre de 2007 (M$ 68.331 en 2006).

31. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

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

Rubro	Moneda	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Disponible	$ no Reaj.	712.480	422.401
	US$	6.938.394	2.352.543
	$ Col.	9.056.885	13.731.418
	Soles	2.237.065	5.468.727
	$ Arg.	377.930	867.091
	Reales	73.690	94.323
Depósitos a plazo	US$	37.625.054	34.792.043
	$ Col.	1.040.845	43.949.825
	Soles	-	9.031.879
	$ Arg.	5.175.789	11.241.788
	Reales	230.807	128.873
Valores negociables	$ no Reaj.	5.486	4.188
	US$	348	266
	$ Col.	10.299.039	4.720.100
	Soles	-	884.255
Deudores por venta, neto	$ no Reaj.	109.891.828	83.046.898
	US$	4.038.860	1.058.102
	$ Col.	44.836.931	39.075.267
	Soles	9.526.092	23.858.317
	$ Arg.	42.526.083	30.487.935
Deudores varios	$ Reaj.	2.801.441	-
	$ no Reaj.	31.798.226	42.144.096
	US$	11.112.226	262.805
	$ Col.	7.291.860	6.395.522
	Soles	919.137	3.186.283
	$ Arg.	2.486	1.714
	Reales	8.101.885	5.845.742
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	$ no Reaj.	82.113.870	17.995.513
	US$	91.376.992	1.333.079
	$ Col.	19.104.537	14.668.530
	Soles	2.617.745	119.110
	Reales	808.747	989.738
Existencias, neto	$ no Reaj.	37.683.271	6.786.659
	US$	-	1.958.158
	$ Col.	3.294.908	2.440.387
	Soles	9.431.580	9.098.896
	$ Arg.	1.876.257	1.606.323
Impuestos por recuperar	$ no Reaj.	48.679.317	5.203.916
	US$	-	867.684
	Reales	6.378	19.021
	Soles	3.561.195	4.370
	$ Col.	10.361.047	-
	$ Arg.	2.072.952	-
Gastos pagados por anticipado	$ no Reaj.	550.188	675.370
	US$	703.947	675.580
	$ Col.	798.998	639.258
	Soles	1.586.898	1.736.772
	$ Arg.	941.110	697.181
Impuestos diferidos	$ no Reaj.	2.268.919	2.183.357
	$ Col.	819.847	101.292
Otros activos circulantes	$ no Reaj.	27.218.528	38.510.671
	Soles	-	1.175
	$ Col.	517.262	-
	$ Arg.	66.956	57.025
	Reales	236	418
Total activo corto plazo		**673.038.325**	**452.769.118**

Rubro	Moneda	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Terrenos	$ no Reaj.	33.622.675	33.661.679
	$ Col.	10.758.993	12.386.047
	Soles	3.805.902	4.379.570
	$ Arg.	4.755.257	5.472.060
Construcciones y obras de infraestructura	$ no Reaj.	3.729.336.748	3.670.375.788
	$ Col.	1.411.615.803	1.807.054.814
	Soles	503.594.275	569.165.288
	$ Arg.	234.151.462	269.445.409
Maquinarias y equipos	$ no Reaj.	14.753.817	14.075.244
	$ Col.	12.353.183	14.248.356
	Soles	534.431.247	582.026.085
	$ Arg.	583.308.625	651.264.862
	Reales	41.908	47.153
Otros activos fijos	$ no Reaj.	80.579.477	79.140.946
	$ Col.	8.696.569	8.700.389
	Soles	82.898.305	98.579.799
	$ Arg.	8.909.752	7.711.119
	Reales	7.410	5.577
Mayor valor de tasación técnica activo fijo, neto	$ no Reaj.	12.833.487	12.803.027
Depreciación acumulada	$ no Reaj.	(1.755.977.667)	(1.681.803.394)
	$ Col.	(423.550.528)	(451.076.743)
	Soles	(459.402.266)	(491.237.425)
	$ Arg.	(453.034.985)	(479.261.467)
	Reales	(20.007)	(16.729)
Total activo fijo		**4.165.428.872**	**4.457.718.917**

Rubro	Moneda	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Inversiones en empresas relacionadas	$ no Reaj.	54.741.908	118.261.938
	US$	389.290.260	443.374.679
Inversión en otras sociedades	$ no Reaj.	2.795.698	2.651.805
	$ Col.	1.312.296	1.510.100
	Soles	23.431	28.952
Menor valor de inversiones	$ no Reaj.	2.888.898	3.133.897
	US$	281.305	353.587
	$ Col.	8.704.537	8.427.998
Mayor valor de inversiones	$ no Reaj.	(11.941.411)	(15.472.329)
	US$	(5.998.880)	-
	Soles	(19.103.801)	(23.002.403)
Deudores a largo plazo	$ Reaj.	4.953.806	7.297.869
	$ no Reaj.	732.487	953.209
	US$	-	2.200.940
	Soles	-	39.948
	$ Arg.	77.818.984	60.697.628
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	$ no Reaj.	389	387
	US$	-	97.222.765
Otros activos largo plazo	$ no Reaj.	18.311.938	24.288.325
	US$	1.349.987	27.617
	$ Col.	12.104.301	14.400.329
	Soles	383.941	1.224.101
	$ Arg.	11.681.836	16.933.565
Total otros activos		**548.311.415**	**758.401.724**

Rubro	Moneda	Saldo al 31 de Diciembre 2007 M$	2006 M$
Total activos por moneda	$ Reaj.	7.735.247	7.297.869
	$ no Reaj.	2.512.778.080	2.360.075.321
	US$	537.455.163	587.088.803
	$ Col.	1.147.233.284	1.340.682.891
	Soles	658.445.034	794.369.696
	$ Arg.	518.448.980	582.220.970
	Reales	7.276.044	7.166.209
Total activos por moneda		**5.387.377.912**	**5.678.929.759**

d. Pasivos circulantes

Rubro	Moneda	Hasta 90 días al 31 de Diciembre 2007 Monto M$	Hasta 90 días al 31 de Diciembre 2007 Tasa interés Promedio anual	Hasta 90 días al 31 de Diciembre 2006 Monto M$	Hasta 90 días al 31 de Diciembre 2006 Tasa interés Promedio anual	90 días a un año al 31 de Diciembre 2007 Monto M$	90 días a un año al 31 de Diciembre 2007 Tasa interés Promedio anual	90 días a un año al 31 de Diciembre 2006 Monto M$	90 días a un año al 31 de Diciembre 2006 Tasa interés Promedio anual
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	$ no Reaj.	1	0,32%	-		-		-	
	US$	7.434.415	8,18%	4.110.834	8,94%	3.394.132	8,00%	1.922.487	6,94%
	$ Col	15.890.342	11,35%	47.391.410	8,24%	-		-	
	Soles	-		5.444.032	5,01%	-		-	
	$ Arg.	-		17.321	8,72%	-		2.240.837	8,72%
Obligaciones con bancos e inst. financ. largo plazo - porción corto plazo	$ Reaj.	-		-		-		415.487	9,20%
	US$	12.908.475	7,15%	11.211.310	4,70%	10.205.612	8,35%	21.295.491	7,80%
	Soles	20.211.709	5,96%	10.665.834	5,05%	-		-	
	$ Arg.	-		-		2.003.676	1,75%	2.176.467	1,75%
	$ Col	9.880.336	12,19%	19.965.276	8,85%	-		-	
Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	$ Reaj.	-		-		2.251.311	3,70%	2.532.319	5,81%
	US$	408.860	7,79%	35.282.426	5,00%	228.351.988	7,79%	33.936.594	8,20%
	$ Col	7.997.723	10,97%	3.729.765	10,31%	-		-	
	Soles	17.325.289	10,20%	620.230	5,05%	-		-	
Obligaciones Largo Plazo con vencimiento dentro de un año	US$	12.224.280	7,42%	21.914.394	7,42%	7.205.868	7,42%	11.662.194	7,42%
	$ Arg.	1.883.898		-		2.602.274		-	
Dividendos por pagar	$ no Reaj.	3.210.838		1.231.988		-		-	
	$ Col	20.172.336		26.450.231		-		-	
	Soles	73.170		89.728		-		-	
	$ Arg.	289.203		640		-		-	
Cuentas por pagar	$ no Reaj.	114.109.747		40.994.410		-		-	
	US$	27.919.379		6.361.655		7.019.053		-	
	Euro	415.113		540.289		-		-	
	$ Col	10.316.577		2.479.246		-		-	
	Soles	10.835.728		13.804.369		-		-	
	$ Arg.	22.976.630		24.844.769		-		-	
	Reales	846		12.223		-		-	
Acreedores varios	$ no Reaj.	4.823.952		3.669.321		-		-	
	US$	236.389		14.870.476		5.961.468		637.358	
	$ Col	9.153.759		2.937.269		-		-	
	Soles	4.167.298		15.733.158		-		-	
	$ Arg.	-		68		-		-	
	Reales	1.894		4.323		-		-	
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	US$	11.630.763		-		-		-	
	$ no Reaj.	1.398.144		2.223.855		-		-	
	$ Col	3.296.357		4.394.721		-		-	
	Soles	167.894		1.425.450		-		-	
	$ Arg.	79.900		-		-		-	
	Reales	-		921.000		-		-	
Provisiones	$ no Reaj.	1.483.780		2.086.582		12.126.840		12.276.348	
	US$	6.600		3.718		-		-	
	$ Col	12.622.228		8.216.491		-		-	
	Soles	464.571		1.080.816		605.198		-	
	$ Arg.	1.207.935		1.082.984		-		-	
	Reales	-		-		4.248		5.402	
Retenciones	$ no Reaj.	10.954.314		3.921.443		-		-	
	$ Col	664.125		192.208		-		-	
	Soles	1.708.208		3.455.208		-		-	
	$ Arg.	8.343.997		4.632.149		-		-	
	Reales	9.742		5.679		-		-	
Impuesto a la renta	$ no Reaj.	-		11.675		-		38.426.354	
	$ Col	-		11.610.467		-		-	
	$ Arg.	8.155.408		3.972.759		90.243		755.904	
	Reales	-		-		-		8.480	
Ingresos percibidos por adelantado	$ no Reaj.	-		-		626.268		446.552	
Otros pasivos circulantes	$ Reaj.	-		-		-		85.646	
	$ no Reaj.	-		-		58.381		92.379	
	US$	-		-		4.309.490		-	
	Soles	980.898		936.412		-		-	
	$ Arg.	80.900		119.399		-		-	
Total pasivos a corto plazo por moneda	$ Reaj.	-		-		2.951.311		3.013.882	
	$ no Reaj.	135.945.356		97.397.492		13.810.987		51.125.733	
	US$	71.771.694		93.654.228		272.118.188		69.613.014	
	Euro	415.113		540.289		-		-	
	$ Col	59.539.293		129.173.084		-		-	
	Soles	54.004.673		54.759.655		605.198		-	
	$ Arg.	35.289.548		34.368.052		5.015.196		5.170.208	
	Reales	12.002		943.613		4.248		11.884	
Total pasivos a corto plazo		456.188.197		370.936.743		294.500.591		125.245.581	

e. Pasivos a largo plazo 2007

Rubro	Moneda	Uno a tres años Monto M$	Uno a tres años Tasa interés Promedio anual	Tres a cinco años Monto M$	Tres a cinco años Tasa interés Promedio anual	Cinco a diez años Monto M$	Cinco a diez años Tasa interés Promedio anual	Más de diez años Monto M$	Más de diez años Tasa interés Promedio anual
Obligaciones con bancos e inst. instituciones financieras	US$	117.908.986	7,00%	98.945.209	6,47%	3.981.043	5,75%	-	
	$ Arg.	3.987.984	1,75%	888.527	1,75%	-		-	
	$ Col.	-		15.222.988	12,99%	-		-	
Obligaciones con el público (Bonos)	$ Reaj.	-		-		-		599.826.986	5,18%
	US$	322.979.600	8,21%	13.913.918	4,80%	299.134.000	8,44%	117.413.618	7,71%
	$ Col.	76.298.691	11,25%	85.650.575	11,28%	103.982.491	10,93%	-	
	Soles	21.503.454	6,70%	6.871.674	6,96%	29.195.200	6,40%	6.280.758	6,30%
Documentos por pagar	US$	20.098.369		37.888.798		-		-	
	$ Arg.	6.098.723		-		-		-	
Acreedores varios	$ Reaj.	-		-		-		857.111	
	$ no Reaj.	9.979.613		2.832.747		-		-	
	US$	12.962.369		24.988.608		6.945.407		11.809.368	
Provisiones	$ no Reaj.	1.004.344		767.296		1.888.273		6.703.210	
	$ Col.	17.437.103		-		-		-	
Impuestos diferidos	$ no Reaj.	28.908.563		5.745.973		29.378.798		37.833.447	
	Soles	-		55.071.474		-		-	
	$ Arg.	3.872.838		-		-		-	
Otros pasivos a largo plazo	$ Reaj.	-		-		7.063.827		-	
	US$	666.877		719.987		-		-	
	$ Col.	4.063.840		-		-		-	
	$ Arg.	13.147.708		-		-		-	
Total pasivos largo plazo por moneda	$ Reaj.	-		-		7.063.827		606.883.701	
	$ no Reaj.	38.917.719		9.371.013		31.275.011		38.286.751	
	US$	483.537.102		192.981.608		308.041.044		129.221.936	
	$ Col.	100.397.694		173.872.791		103.982.491		-	
	Soles	21.503.454		64.343.348		29.195.200		6.280.758	
	$ Arg.	27.162.052		888.527		-		-	
Total pasivos largo plazo		672.157.019		440.553.208		475.147.726		801.793.048	

f. Pasivos a largo plazo 2006

Rubro	Moneda	Uno a tres años Monto M$	Uno a tres años Tasa interés Promedio anual	Tres a cinco años Monto M$	Tres a cinco años Tasa interés Promedio anual	Cinco a diez años Monto M$	Cinco a diez años Tasa interés Promedio anual	Más de diez años Monto M$	Más de diez años Tasa interés Promedio anual
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	US$	70.177.888	7,02%	110.013.968	6,85%	6.197.820	6,23%	-	
	Soles	27.186.632	6,58%	-		-		-	
	$ Arg	4.343.391	1,75%	3.237.944	1,75%	-		-	
	$ Col	77.504.088	9,07%	-		-		-	
Obligaciones con el público (Bonos)	$ Reaj.	-		19.773.087	4,80%	-		198.312.887	6,20%
	US$	480.869.335	8,08%	-		354.507.303	8,20%	288.622.498	7,64%
	$ Col	-		80.717.694	10,23%	168.210.052	10,90%	-	
	Soles	30.050.488	6,41%	5.259.708	5,73%	14.936.598	6,23%	-	
Documentos por pagar	US$	30.008.928	7,40%	35.191.665	7,40%	-		-	
	$ Arg.	6.171.878		-		-		-	
Acreedores varios	$ Reaj.	-		-		-		140.496	
	$ no Reaj.	8.245.954		39.157.321		6.532.948		15.559.777	
	US$	32.967.048		-		-		-	
Provisiones	$ no Reaj.	875.837		888.709		8.682.973		-	
	$ Col.	-		-		27.284.788		-	
Impuestos diferidos	$ no Reaj.	29.439.799		4.345.730		25.983.146		38.284.011	
	Soles	-		47.503.322		-		-	
	$ Arg.	1.234.371		-		-		-	
Otros pasivos a largo plazo	$ Reaj.	2.465.143		1.653.473		3.952.294		-	
	$ no Reaj.	11.397		-		-		-	
	US$	239.796		559.341		-		-	
	$ Col.	5.926.854		-		-		-	
	$ Arg.	9.978.688		-		-		-	
Total pasivos largo plazo por moneda	$ Reaj.	2.465.143		80.436.858		3.952.294		106.453.465	
	$ no Reaj.	38.873.670		44.033.368		40.717.768		54.423.786	
	US$	612.057.603		155.841.074		360.705.679		288.622.498	
	$ Col.	83.919.992		80.717.694		197.294.839		-	
	Soles	57.236.320		53.763.110		14.936.598		-	
	$ Arg.	16.555.276		3.237.944		-		-	
Total pasivos largo plazo		813.655.204		398.329.750		616.676.833		429.499.729	

32. SANCIONES

Durante el ejercicio, la Sociedad, su Directorio y sus administradores no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, ni por otras autoridades administrativas.

33. MEDIO AMBIENTE

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007, la Sociedad y sus filiales nacionales y extranjeras han efectuado desembolsos por un valor de M$ 2.689.343, los cuales corresponden principalmente a:

Gastos operativos: Correspondientes a estudios, monitoreos, seguimientos y análisis de laboratorios, los cuales son llevados a gastos del periodo M$ 2.344.963. Protección del medio ambiente en Hidroeléctrica el Chocón S.A. y Endesa Costanera S.A. (Monitoreo ambiental, ISO 14001, limpieza de cámaras separadoras de hidrocarburos, medición de emisiones gaseosas, medición Nox y SO2) equivalentes a M$ 184.949.

Inversiones relacionados con los siguientes proyectos, los cuales son activados M$ 344.380:

- Tarapacá – Desarrollo de las obras comprometidas por su SGA en la norma ISO 14.001.
- Los Molles – Resolución de pasivos ambientales.
- Ciprises – Desarrollo de obras ambientales comprometidas en el río Maule.
- Sauzal – Desarrollo de obras ambientales comprometidas en el río Cachapoal y en la central, por sus Sistemas de Gestión Ambiental (SGA).
- San Isidro – Desarrollo de obras comprometidas en su SGA por la norma ISO 14.001.
- Bocamina – Desarrollo y ejecución de un proyecto para abatir niveles de ruido, que considera los equipos más ruidosos de la central, en el marco de su SGA por la norma ISO 14.001.
- Rapel - Resolución de pasivos ambientales y reemplazo y disposición de condensadores con PCB.
- Sauzalito - Reemplazo y disposición de condensadores con PCB.
- Isla - Reemplazo y disposición de condensadores con PCB.
- Pehuenche – Resolución de pasivos ambientales y recuperación paisajística de algunos de ellos.
- Abanico - Ejecución de obras asociadas a trampas de aguas contaminadas.
- El Toro – Ejecución de obras asociadas a trampas de aguas contaminadas y medición del caudal ecológico.
- Pangue – Construcción de cubetos de contención para derrames de aceite de transformadores.
- Ralco – Construcción de cubetos de contención para derrames de aceite de transformadores.
- Tal Tal – Desarrollo de obras comprometidas en su SGA por la norma ISO 14.001.
- Diego de Almagro – Desarrollo de obras comprometidas en su SGA por la norma ISO 14.001.

34. HECHOS POSTERIORES

Endesa S.A.

Con fecha 25 de enero de 2008, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 9 y 10 inciso segundo de la Ley 18.045, sobre Mercado de Valores y lo previsto en la Norma General N°30, se comunica a la Superintendencia de Valores y Seguros el siguiente hecho relevante:

En el día de hoy, la sociedad coligada de Endesa Chile, Gasatacama Generación S.A. (GAG), ha sido notificada de la sentencia recaída en el arbitraje que mantenía con las empresas distribuidoras de energía eléctrica, Empresa Eléctrica de Arica S.A., Empresa Eléctrica de Iquique S.A. y Empresa Eléctrica de Antofagasta S.A., ante el árbitro Sr. Ricardo Peralta, arbitraje en el que GAG demandaba la terminación de los contratos de suministro eléctrico que había suscrito con las referidas distribuidoras.

El resultado del arbitraje ha sido desfavorable para GAG, lo que viene a agravar la situación operativa y financiera de esta sociedad coligada, la que a esta fecha se encuentra en negociaciones con empresas mineras con la finalidad de lograr financiar el déficit que le significa servir los contratos de suministro con las empresas distribuidoras, a un precio de nudo sensiblemente inferior al costo de producción que tiene GAG, en un escenario energético en el Sistema Interconectado del Norte Grande marcado por la falta absoluta de gas natural argentino y con un precio del petróleo diesel que se ha incrementado progresivamente en los últimos meses.

Si bien el fallo no se encuentra ejecutoriado al existir la posibilidad de recurrir al mismo por la interposición de recursos, corresponderá a la administración de GAG adoptar las decisiones jurídicas y de negocios que el ordenamiento legal chileno considera para estos casos, atendida la situación operativa y financiera antes descrita.

Endesa Chile comunicará oportunamente las decisiones que se adopten en esta sociedad coligada, en donde nuestra compañía detenta en forma indirecta el 50% de su propiedad.

Directorio S.A.

Con fecha 31 de enero de 2008, de conformidad con lo dispuesto en la Circular N° 660 de esa Superintendencia de Valores y Seguros, se informó el siguiente hecho en carácter de relevante:

Que el Directorio de la Compañía, en su Sesión celebrada el día 30 de enero de 2008, acordó de conformidad con la actual Política de Dividendos de la Compañía, proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad, que tendrá lugar el día 31 de marzo del año en curso, el pago del saldo del dividendo definitivo, por un monto de $87,802092 por acción. Con esta proposición se estaría distribuyendo el 100% de la utilidad líquida del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, con lo cual se da pleno cumplimiento a la Política de Dividendos informada por el Directorio a la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 23 de abril de 2007.

Asimismo, se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el próximo 31 de marzo de 2008, que el saldo del dividendo definitivo antes señalado sea pagado a contar del día 23 de abril del año en curso, a los accionistas inscritos en le Registro respectivo el quinto día hábil anterior a la fecha establecida para su pago.

- No se han producido otros hechos posteriores significativos entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión de los estados financieros.

Maurilio Salgado Izquierdo
Contador General

Rafael Mateo Alcalá
Gerente General

EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.
(ENDESA o ENDESA CHILE)

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

A) RESUMEN

La utilidad neta de Endesa Chile en 2007 alcanzó $192.439 millones, lo que representa una disminución de $11.128 millones respecto a los $203.567 millones registrados en el año anterior. Este resultado se explica por una mejora en el resultado operacional de la empresa como consecuencia de la puesta en valor de las nuevas inversiones en Chile y por mayores precios en Chile y Colombia. Este mayor resultado operacional fue compensado por un mayor costo producto de la menor hidrología y escasez de gas en Chile y Argentina, por un menor resultado no operacional producto principalmente de $48.890 millones de provisión de pérdida por deterioro de la inversión en la coligada Inversiones GasAtacama Holding Limitada y por el menor resultado derivado del ajuste por conversión por la aplicación del Boletín Técnico N°64 proveniente de nuestra filial en Colombia.

En 2007, el resultado operacional alcanzó $570.830 millones, 5,4 % superior a los $541.806 millones que se registraron en 2006. Este resultado se explica por un fuerte mejoramiento de los resultados operacionales en Colombia y Chile; sin embargo, refleja algunas situaciones de dificultad de abastecimiento como la falta de gas, menor hidrología y el alto precio de combustibles líquidos en el caso chileno, dificultades regulatorias y de precios y también escasez de combustibles y baja hidrología en Argentina y problemas de congestión de la transmisión y mantenimiento de plantas y gasoductos en Perú.

El EBITDA de Endesa Chile Consolidada, definido como resultado operacional más depreciación y amortización, alcanzó $ 765.028 millones en 2007, un aumento de 4,6% respecto a 2006. Cabe indicar que la distribución del EBITDA corresponde a un 56,4% a Chile, 25,1% a Colombia, 10,3% a Perú y 8,2% a Argentina, no considerando el aporte de la inversión en Endesa Brasil, porque no consolida en Endesa Chile.

Durante 2007 Endesa Chile puso en operación 298 MW en tres nuevos proyectos, alcanzando una inversión total de aproximadamente US$ 288 millones y comprometió inversiones por otros US$930 millones correspondientes a cerca de 900 MW que se pondrán en servicio en el período 2008-2010.

A continuación se presentan los eventos más relevantes a destacar en 2007:

- En marzo de 2007, entró en operación el filtro de mangas de la central térmica a carbón Bocamina, el cual reduce en un 99,9% las emisiones de material particulado, dejando a esta central con tecnología de punta en cuanto a estándares medioambientales. Cabe indicar además que esta central batió su record de generación en 2007, con una producción de 1.009 GWh, sin mayor impacto en su entorno. Asimismo, en julio de 2007 Endesa Chile y el consorcio Maire-SES-Tecnimont Chile suscribieron el contrato para el suministro, construcción y montaje de la Segunda Unidad de la Central Bocamina a carbón, con una inversión estimada de US$625 millones, que aportará adicionalmente 350 MW al SIC a contar del 2010, y estará equipada con las más modernas tecnologías de reducción de emisiones.

- El 23 de abril de 2007 inició su operación comercial la central San Isidro II, de 248 MW en ciclo abierto utilizando petróleo, y el 21 de enero de 2008 lo hizo el ciclo combinado de esta central, aumentando su capacidad a 353 MW. Aportará 377 MW en ciclo combinado utilizando GNL en 2009.

- El 28 de septiembre, el Directorio de Endesa Chile aprobó la construcción de la central térmica Quintero, de 240 MW, que utilizará inicialmente petróleo, y gas una vez que esté disponible el GNL. Se suscribió el contrato de suministro y construcción con General Electric, que considera la entrada en operaciones a comienzos de 2009. Lo anterior muestra el compromiso de la compañía llevando a cabo inversiones que contribuyan a paliar los escenarios de estrecheces de abastecimiento consecuencia de la completa falta de gas y de la hidrología seca.

- El 28 de noviembre, inició la operación comercial la nueva central hidroeléctrica de Endesa Chile, Palmucho, ubicada a pie de presa de la Central Ralco en el alto Bío Bío, aportando 32 MW de potencia instalada al Sistema Interconectado Central. Esta central utiliza el caudal ecológico de Ralco, recurso renovable y limpio.

- El 27 de diciembre el parque eólico Canela inició sus operaciones comerciales, constituyéndose en el primer parque eólico del Sistema Interconectado Central. Este parque, que aporta una potencia de 18,15 MW, es el primero de la filial Endesa Eco para el desarrollo de energías renovables no convencionales y consta de 11 aerogeneradores de 1,65 MW cada uno. Se estima que su generación eléctrica evitará la emisión a la atmósfera de 27.251 toneladas de CO_2 anuales.

- El 1 de septiembre se completó la fusión de las sociedades colombianas Emgesa S.A. E.S.P. y Central Hidroeléctrica Betania S.A. E.S.P, quedando esta última como sociedad absorbente, la que modificó su nombre a Emgesa S.A. E.S.P. Como consecuencia de la fusión, la participación directa e indirecta de Endesa Chile en la sociedad fusionada Emgesa S.A. E.S.P. alcanzó un 26,87% de la propiedad. Esta nueva estructura societaria presenta importantes ventajas en el manejo de las operaciones colombianas, fortaleciendo financieramente a Emgesa para enfrentarse a los próximos retos del mercado colombiano.

- El 3 de julio, Standard & Poor's mejoró la clasificación internacional de Endesa Chile desde BBB- a BBB estable. Asimismo, en el mismo mes, las clasificadoras Feller Rate y Fitch mejoraron la clasificación local desde A+ a AA- estable, lo que muestra el fortalecimiento operacional y financiero de la compañía.

- En 2007, Endesa Chile obtuvo numerosos premios de desempeño, destacando entre otros la distinción en febrero de 2007 de IR Global Ranking por tener una de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, siendo la mejor evaluada de las compañías chilenas y la tercera a nivel regional. Del mismo modo, se alcanzó el primer lugar en Chile en el ranking de compañías comprometidas con la sostenibilidad, el gobierno corporativo, la ética, la transparencia y la responsabilidad social, elaborado por la firma de investigación Management & Excellence S.A. (M&E) y la prestigiosa Revista LatinFinance. Asimismo, se logró una destacada ubicación en el Ranking RSE 2007 organizado por la Fundación PROhumana junto a la

Revista Capital. En septiembre se obtuvo el premio al mejor reporte de sustentabilidad 2007 de Acción RSE, en un evento realizado por El Mercurio, en el que participaron 23 empresas. También por segundo año consecutivo, Endesa Chile obtuvo el premio de Responsabilidad Social, Empresarial e Innovación Tecnológica del Comité Internacional de Grandes Redes Eléctricas Cigré, esta vez por su compromiso con la Sostenibilidad. Igualmente, en su evaluación voluntaria respecto al Indice Dow Jones Sustainability Indexes, calificó entre las mejores compañías del sector.

En 2007, los ingresos de explotación consolidados alcanzaron a $1.726.964 millones, un 20,3% superiores a los de 2006. Los mayores precios medios de venta en Chile, Colombia y Argentina, como también las mayores ventas físicas en Perú explican el incremento en los ingresos de explotación.

Los costos de explotación consolidados a diciembre de 2007 alcanzaron $1.119.053 millones, lo que representa un aumento de 31,4% con respecto a 2006. La mayor generación térmica utilizando combustibles líquidos, principalmente en Chile y Argentina, explica en gran parte el incremento de los costos de explotación. A su vez, los gastos de administración y ventas disminuyen en 12,3%, llegando a $37.081 millones en 2007 producto principalmente de menores costos por servicios profesionales, consultoría financiera y servicios externalizados en Perú, derivado de la fusión con Etevensa.

La generación eléctrica a nivel consolidado alcanzó los 50.486 GWh en 2007, lo que comparado con los 52.949 GWh generados en 2006 registra una disminución de 4,7%, producto fundamentalmente de la menor disponibilidad de gas y de agua en los diferentes mercados.

Inversiones

Especialmente en Chile, por la difícil situación de mercado que ha acarreado la falta de gas argentino, así como por la escasez de agua en el año y la creciente demanda de energía, Endesa Chile se encuentra desarrollando una importante cartera de proyectos de inversión. Además está efectuando numerosos estudios de alternativas de inversión de corto y mediano plazo, en línea con la responsabilidad asumida como principal actor del mercado eléctrico chileno. En ese contexto, Endesa Chile puso en operación en 2007 tres proyectos y un cuarto en el primer mes de 2008. Simultáneamente, se encuentra construyendo otros cinco proyectos y estudiando un total de ocho proyectos adicionales en Chile, situación inédita en la historia de la compañía, concordante con su rol en la reestabilización necesaria del mercado. Es así como durante 2007 Endesa Chile contribuyó con 298 MW de capacidad adicional al sistema, equivalente al 36% de incremento en la capacidad total instalada en Chile en 2007. Los proyectos en que se está trabajando aportarán aproximadamente 900 MW al sistema en el período 2008-2010.

La central San Isidro II entró en operación comercial en abril de 2007, operando en ciclo abierto, con una potencia de 248 MW. En noviembre entró en servicio la central hidroeléctrica de pasada Palmucho, con una potencia de 32 MW. Esta central aprovecha el caudal ecológico de la central Ralco, tiene un alto factor de carga y significó una inversión total de US$45 millones.

Reforzando el compromiso de Endesa Chile con la sostenibilidad y dentro de las iniciativas de desarrollo de proyectos de energías renovables no convencionales (ERNC), a través de su filial Endesa ECO, entró también en operación comercial en diciembre de 2007 el parque eólico Canela en el SIC. Este parque eólico, ubicado a 295 km al norte de Santiago en la comuna de Canela, IV región, incluyó el montaje de 11 aerogeneradores de 70 mts de altura, con una potencia total del parque de 18,15 MW. La inversión asociada ha sido de US$43 millones, habiéndose también comprometido la adquisición de terrenos colindantes para una inmediata ampliación.

A mediados de enero de 2008, se concluyó el cierre del ciclo combinado de la central San Isidro II que, con esta configuración alcanza una potencia total de 353 MW. Considerando la primera etapa en ciclo abierto en 2007 y sumada esta última en ciclo combinado, significó una inversión total de US$229 millones. En 2009, una vez se encuentre disponible el gas natural licuado (GNL) en Chile, alcanzará su plena potencia de 377 MW. El adelanto de esta inversión, que logró la puesta en servicio de la central de forma anticipada, supone en los primeros meses de 2008 un importante respaldo al complejo abastecimiento energético.

Asimismo, dentro de su estrategia de asegurar fuentes de energía confiables y diversificadas, la compañía está participando activamente en la iniciativa auspiciada por el Gobierno para aumentar la diversificación de la matriz energética a través del proyecto GNL Quintero, con un 20 % de propiedad del terminal de regasificación, en el que participa junto con Enap, Metrogas y British Gas, siendo este último el proveedor del gas. La decisión final de inversión en este proyecto fue aprobada por el directorio de Endesa Chile de fecha 29 de mayo de 2007. La sociedad GNL Chile S.A. ha iniciado la ingeniería a través de Chicago Bridge & Iron (CBI), que desarrolla el contrato de Engineering, Procurement and Construction (EPC), así como los trabajos en terreno para la instalación de la regasificadora. Este proyecto demandará una inversión estimada de US$940 millones y estará en operaciones con la modalidad de Fast Track en el primer semestre de 2009, operando en forma definitiva en 2010.

Endesa Chile, comprometida con la delicada situación de abastecimiento en los próximos años, además de haber adelantado la fecha de puesta en servicio del ciclo combinado de San Isidro II, está realizando los trabajos orientados a que en marzo de 2008 la unidad N°1 de la central Taltal, de 120 MW de capacidad instalada, pueda operar con diesel. La unidad N°2 ya fue modificada. Esta inversión, aunque pequeña, será un importante aporte a la capacidad necesaria para este período.

En la misma línea, la Compañía presentó el Estudio de Impacto Ambiental para un ciclo abierto con una capacidad total de 240 MW en un sitio contiguo a la planta regasificadora de Quintero, que operará con diesel a partir del primer trimestre de 2009 y posteriormente con GNL. El 28 de septiembre pasado, el directorio de Endesa Chile aprobó y adjudicó a General Electric la provisión de dos turbinas de 120 MW cada una, para este proyecto. Recientemente se adjudicó el contrato EPC de la central a Sigdo Koppers. La inversión estimada asciende a US$120 millones.

En cuanto al desarrollo y avance de la sociedad Hidro Aysén, en la que Endesa Chile tiene el 51% del capital social y Colbún S.A. el 49% restante, se ha proseguido con la elaboración del estudio de impacto ambiental a través del consorcio internacional formado por las empresas SWECO, POCH Ambiental y EPS. En agosto pasado, Hidro Aysén presentó el proyecto definitivo ante la autoridad y la comunidad local, el que refleja los esfuerzos de esa compañía por disminuir las superficies inundadas dejando intocadas importantes y emblemáticas zonas de pesca, turismo, valor paisajístico y ambiental. La capacidad instalada total del proyecto será de aproximadamente 2.750 MW, con una inversión actualmente en proceso de actualización. Asimismo, Hidro Aysén continúa negociaciones con la empresa de transmisión Transelec, por

la provisión de la construcción y servicio de transmisión de la línea de corriente continua que transmitirá hacia el SIC la energía y potencia de sus centrales. El Tribunal de Defensa de la Libre Competencia aprobó la forma de constitución de la sociedad ejecutora del proyecto, constituyendo esto un paso más en el recorrido de la elaboración del mismo.

El 5 de junio de 2007, Endesa Chile sometió al Sistema de Evaluación de Impacto Ambiental (SEIA) el proyecto "Central Hidroeléctrica Los Cóndores", central de pasada con una potencia cercana a los 150 MW, y una generación media anual de 560 GWh. Esta central aprovechará las aguas de la Laguna del Maule y estará ubicada en la comuna de San Clemente, en Talca. La inversión estimada para esta iniciativa es de US$185 millones y se estima entrará en operaciones durante 2012.

El 28 de junio pasado, Endesa Chile adjudicó al Consorcio Maire Engineering-SES-Tecnimont Chile el EPC correspondiente a la construcción de la central Bocamina II, luego de la obtención de la aprobación del estudio de impacto ambiental correspondiente. El proyecto considera la construcción y puesta en servicio llave en mano de una Segunda Unidad generadora de electricidad a carbón en la ciudad de Coronel, VIII Región, de 350 MW de potencia instalada, con una inversión estimada de US$625 millones y dotada de las últimas tecnologías de reducción de emisiones. Entrará en servicio a mediados de 2010, habiendo ya comenzado las obras.

Adicionalmente, en el primer semestre de 2008, Endesa ECO pondrá en servicio la minicentral hidroeléctrica de pasada Ojos de Agua, ubicada a aproximadamente 100 kilómetros de la ciudad de Talca, en el valle del río Cipreses, aguas abajo de la laguna La Invernada. La inversión para esta planta de 9 MW de potencia se estima en US$25 millones.

En Perú, el directorio de Edegel aprobó la instalación de una turbina de 183 MW en la central Santa Rosa, la que operará con gas de Camisea. Se contrató con Siemens Power Generation un contrato Llave en Mano para estos trabajos, los que demandarán una inversión aproximada de US$90 millones. El proyecto, que permitirá incrementar la capacidad instalada de Edegel a 1.654 MW, forma parte del proceso de modernización y optimización de sus centros de producción, a la vez que permite a Edegel acompañar el elevado crecimiento de la demanda del mercado peruano.

En Colombia, a raíz del aumento sostenido de la demanda de energía eléctrica, Emgesa está evaluando participar en las licitaciones de energía y potencia programadas para 2008 en ese país, mediante la presentación de proyectos, como es el desarrollo de la central hidroeléctrica Quimbo, de 400 MW, ubicada aguas arriba de la central Betania.

En Argentina, a través del Fonimvemem, fondo de inversión creado para llevar a cabo nuevas inversiones en el mercado eléctrico mayorista argentino, Endesa Chile, a través de sus filiales Endesa Costanera S.A. e Hidroeléctrica El Chocón S.A. en Argentina, ha realizado una inversión de US$160 millones que incluye US$42 de préstamo y significa un 21 % de participación en las sociedades Termoeléctrica José de San Martín S.A. y Termoeléctrica Manuel Belgrano S.A., las que están construyendo dos ciclos combinados de 800 MW cada uno. La fecha prevista para la entrada en operación de estas centrales es el primer trimestre de 2008 en ciclo abierto y enero de 2009 en ciclo combinado, momento a partir del cual las empresas empezarán a recuperar sus acreencias con los flujos generados por el proyecto a través del contrato de venta de su producción al MEM, administrado por CAMMESA, por 10 años.

Análisis desde la perspectiva del negocio por país

En Argentina, el resultado operacional en 2007 alcanzó a $25.693 millones, comparado con $37.807 millones registrados en el año anterior, lo que significa una reducción de 32%. Este menor resultado operacional se explica por los mayores costos de explotación de 11,3%. Por otro lado, los ingresos de explotación se incrementaron en 4,8% producto de los mayores precios medios de venta. En Endesa Costanera, el resultado operacional se redujo desde una utilidad de $5.255 millones a $388 millones, producto del incremento en los consumos y costos de combustibles y mayores costos de mantención que superaron al 12,1% de mayores ingresos por venta de energía. A su vez, en Hidroeléctrica El Chocón, el resultado operacional se redujo desde $32.552 millones a diciembre de 2006 a $25.305 millones en 2007, con una reducción de 15,9% en los ingresos por venta de energía por menor hidrología en la región del Comahue.

En Chile, el resultado operacional alcanzó $337.639 millones en 2007, incrementándose en un 8,0% respecto a los $312.594 millones registrados en 2006, producto principalmente de los mayores precios de venta de la energía. Las ventas físicas de energía se redujeron en 8,2%, explicado por un 23,1% de menor producción hidráulica y un 98% de mayor producción térmica, permitiendo que las reservas de los embalses puedan asegurar el suministro de acuerdo a nuestros contratos, considerando que la hidrología en 2007 fue más seca que lo normal. Por otra parte, los costos de explotación experimentaron un aumento de 65,3%, en el que destacan $223.259 millones de mayores costos de combustibles por la mayor generación térmica a altos costos de producción.

En Colombia, el resultado operacional en 2007 alcanzó $160.271 millones, $29.964 millones superior al alcanzado en 2006. El mayor resultado se explica principalmente por 6,2% de mayores precios medios de venta debido a menor hidrología que incluye mayores ingresos por cargo por confiabilidad, y por un incremento de las ventas físicas de un 1,9%. A su vez, los costos de explotación disminuyen en $6.062 millones, lo que equivale a un 3,8% de disminución, producto principalmente de menores costos en las compras de energía y potencia como resultante de las operaciones de intermediación.

La filial peruana de Endesa Chile, Edegel, registró un resultado operacional de $46.153 millones en 2007, lo que representa una reducción de 22,6% respecto a los $59.645 millones de 2006. Los ingresos de explotación registraron una disminución de 7,3%, y los costos de explotación aumentaron en 3,8%. La disminución del ingreso es atribuible a un 21,6% de menores precios medios de venta de energía producto de la buena hidrología y de una disminución en el precio regulado por una indexación al tipo de cambio y al menor costo de combustibles en ese país, aún cuando las ventas físicas crecieron en 18,1%. Las mayores ventas físicas son producto del crecimiento de la demanda y los mayores costos corresponden a mayores compras de energía a mayores precios, derivado de problemas de congestión de líneas de transmisión. Cabe indicar que aún cuando se aumentó la generación térmica, disminuyó el costo de combustibles derivado de la puesta en operación del ciclo combinado de la central Ventanilla en noviembre de 2006, con una mayor eficiencia.

Análisis No Operacional

El resultado no operacional de 2007 fue de $207.485 millones negativos, comparado con $133.395 millones negativos de 2006, afectando negativamente el resultado final de la

Compañía en comparación con el año anterior, que se explica principalmente por el efecto de conversión del Boletín Técnico N°64 de las filiales extranjeras por $23.888 millones y la provisión de pérdida por deterioro de la inversión en la coligada Inversiones GasAtacama Holding Limitada por $48.890 millones. Las principales variaciones en el resultado no operacional son las siguientes:

Los otros ingresos y egresos netos fuera de explotación presentan un menor resultado de $52.728 millones en 2007, que se explica fundamentalmente por $ 23.888 millones de menor resultado por ajuste por conversión del Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G. de nuestras filiales en el extranjero, principalmente Colombia y Perú; por $10.840 millones de aumento de provisión por impuesto al patrimonio de las filiales colombianas; por $6.419 millones de menores indemnizaciones y comisiones recibidas y otros; y por $11.762 millones de menores reversos de provisiones de contingencias y litigios de ejercicios anteriores y mayor provisión de contingencias en Chile.

Cabe indicar que el ajuste por conversión del Boletín Técnico N° 64 de nuestras filiales colombianas se explica principalmente por la apreciación del peso colombiano en relación al dólar en un 11,1%, la que afecta negativamente los pasivos colombianos que están en moneda local al transformarlos a dólares y luego a pesos chilenos para efectos de la consolidación. Cabe señalar que esta contabilización no constituye un efecto en los flujos de caja de la compañía.

La corrección monetaria y las diferencias de cambio experimentaron una variación neta positiva de $19.994 millones en 2007 respecto de 2006, al pasar de una utilidad de $5.472 millones en 2006 a una utilidad de $25.466 millones en 2007. Lo anterior está principalmente explicado por las variaciones del tipo de cambio entre ambos ejercicios. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007 el peso chileno se apreció con respecto del dólar en un 7,1% en comparación a la depreciación del peso chileno respecto del dólar en 2006, que alcanzó un 3,7%.

El resultado neto de inversiones en empresas relacionadas disminuyó en $55.932 millones en 2007 en relación a 2006, lo que se explica básicamente por $10.208 millones de pérdida obtenida en Inversiones GasAtacama Holding Limitada, sumado a la provisión de pérdida por deterioro de dicha inversión por un monto de $48.890 millones, producto de la nula recepción de gas desde Argentina y la sentencia desfavorable en el arbitraje que mantenía Gas Atacama Generación con la empresa distribuidora Emel. Lo anterior fue parcialmente compensado por el mejor resultado de la coligada Endesa Brasil S.A. por $4.046 millones.

Los gastos financieros consolidados disminuyeron en $7.112 millones en 2007, desde $184.641 millones en 2006 a $177.529 millones en 2007, lo que equivale a una disminución de un 3,9%, derivado de mayores gastos financieros capitalizados, menor tasa media y un menor tipo de cambio. Por su parte, los mayores saldos medios de caja, principalmente en Colombia, y el mayor devengo de intereses en Argentina y Chile, aumentaron los ingresos financieros en $7.360 millones en 2007, desde $15.915 millones en 2006 a $23.275 millones en 2007.

En relación a los impuestos a la renta e impuestos diferidos, éstos tuvieron una disminución de $27.127 millones en 2007, comparado con 2006. El impuesto a la renta consolidado acumulado alcanzó a $113.413 millones en 2007, compuesto por un gasto de $80.005 millones de impuesto a la renta y por $33.408 millones por impuesto diferido. El impuesto a la renta acumula una disminución con respecto a 2006 de $26.766 millones, asociados a los menores resultados tributables, principalmente de Endesa Chile y Emgesa en Colombia. El impuesto diferido representa una disminución de $361 millones en 2007 con respecto a 2006.

Financiamiento

Durante 2007, destacaron entre las actividades financieras a nivel nacional de Endesa Chile el rescate anticipado, realizado el 16 de abril, de la totalidad del bono local Serie G, que ascendía a UF 4 millones (aproximadamente US$139 millones) y que vencía en octubre de 2010, con tasa de cupón de 4,8%. Para financiar la operación, el 19 de abril Endesa Chile emitió el bono Serie K, por un monto de UF 4 millones, a un plazo de 20 años, amortización tipo bullet, y a una tasa de carátula de 3,8%. La tasa de corte fue de 3,78%.

En 2007 Endesa Chile realizó giros de sus créditos rotativos por US$116 millones y prepagos de estos créditos rotativos por US$81 millones. De esta manera, la Compañía mantiene US$216 millones girados de un total de US$650 millones disponibles.

En cuanto a las actividades financieras de las filiales extranjeras que Endesa Chile consolida, en 2007 se realizaron una serie de operaciones con el fin de refinanciar créditos de corto plazo y aumentar la vida media de la deuda.

La filial extranjera más activa en cuanto a emisiones durante 2007 fue la peruana Edegel, la cual acumuló nueve emisiones durante el año, por un total de aproximadamente US$70 millones, con tasas que fluctúan entre 5,9% y 6,75% y plazos de hasta quince años Los fondos recaudados por todas estas colocaciones han sido utilizados para refinanciar vencimientos programados.

En Colombia, con fecha 20 de febrero de 2007, Emgesa emitió un bono local por aproximadamente 170.000 millones de pesos colombianos (unos US$77 millones), a un plazo de 10 años y a una tasa de interés de IPC más 5,14% (aproximadamente 6,1% equivalente en dólares). Los fondos se utilizaron para pagar el crédito puente que había financiado el vencimiento de bonos de 2006.

En Argentina, Endesa Costanera refinanció vencimientos por aproximadamente US$70 millones entre créditos bancarios de corto plazo y créditos con proveedores.

Al cierre de diciembre de 2007, la deuda financiera consolidada de Endesa Chile expresada en dólares ascendía a US$4.076 millones, 4% mayor que al cierre del año anterior. Igualmente, el nivel de apalancamiento consolidado de Endesa Chile disminuyó desde 74,3% al cierre de diciembre de 2006 a 71,2% al cierre de diciembre de 2007.

Tarifas reguladas

Durante el primer trimestre de 2007, el precio de nudo fue de US$67,31/ GWh, aplicable desde noviembre de 2006. El 18 de abril de 2007 la Comisión Nacional de Energía entregó el Informe Definitivo de Precio de Nudo de abril, en el que se determinó un precio monómico de US$73,17 /MWh en el nudo de Alto Jahuel, tarifa que rigió a partir del 1 de mayo de 2007.

En julio de 2007, la CNE ajustó el Precio de Nudo del SIC vigente desde el 1 de mayo de 2007 mediante la aplicación de la formula de indexación con respecto del precio medio de mercado

de la energía, el cual resultó en un rango superior al 10% respecto del precio medio fijado por la CNE en abril de 2007. El precio nudo resultante de la aplicación de la indexación para el nudo Alto Jahuel alcanzó un precio monómico de US$81,88 / MWh, aplicable a contar del 17 de julio de 2007.

En septiembre de 2007, la CNE nuevamente ajustó el Precio de Nudo del SIC mediante la aplicación de la fórmula de indexación descrita en el párrafo anterior. El precio medio de mercado de la energía aumentó en 13,7% en pesos respecto del precio medio de mercado fijado en julio de 2007. El precio nudo resultante de la aplicación de la indexación para el nudo Alto Jahuel alcanzó un precio monómico de US$92,18 / MWh, aplicable a partir del 16 de septiembre de 2007.

En la revisión de octubre de 2007, la CNE entregó el Informe Definitivo del Precio de Nudo del SIC, fijando un nuevo precio monómico de US$104,05 / MWh en el nudo de Alto Jahuel. Además, el recargo por la venta de energía a distribuidoras sin contrato ascendió a US$16,85 / MWh. Este precio es reflejo de la contingencia que experimenta el país, en que continúa enfrentando restricciones de gas natural desde Argentina y baja hidrología durante el año 2007, intensificando el uso de centrales térmicas y la sustitución de la energía hidráulica o de gas por energía menos eficiente, quemando combustibles líquidos de precios de mercado elevados. La situación tarifaria podrá ser modificada con la entrada en servicio de la importante cartera de inversión que la compañía está desarrollando.

De igual modo, en el informe definitivo de octubre de 2007 la CNE entregó para el nudo Crucero un valor de US$ 99,13 por MWh en el Informe Técnico Definitivo de Fijación de Precios de Nudo para el Sistema interconectado del Norte Grande (SING).

Sostenibilidad y Medio Ambiente

En abril, la filial de Endesa Chile Endesa Eco registró el proyecto Ojos de Agua en la Secretaría Ejecutiva de la Convención Marco sobre Cambio Climático de las Naciones Unidas. Con ello, Ojos de Agua se convierte en el primer proyecto de Endesa que culmina el circuito establecido en el Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) del Protocolo de Kyoto para registrar la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero. Con este hito, la iniciativa se transforma en la primera de la filial de ERNC de Endesa Chile y en la segunda del mercado hidroeléctrico chileno inscrita ante el organismo internacional.

En julio de 2007, el Pacto Mundial de Naciones Unidas publicó en su sitio web con la categoría de "Notable" la última Comunicación de Progreso (COP) de Endesa Chile, la que fue reportada a través de su Informe de Sostenibilidad 2006. De esta forma, la compañía pasó a ser parte de un selecto grupo de empresas de todo el mundo, que en 2007 obtuvieron esta importante clasificación, lo que la transforma en un referente en la elaboración de las COP.

En esta misma línea, a inicios de septiembre de 2007, Endesa Chile fue la ganadora de la primera versión del Premio al Mejor Reporte de Sustentabilidad 2007 organizado por AcciónRSE en Chile. Adicionalmente, la empresa fue reconocida en las categorías mejor gestión económica, mejor descripción global y gestión integral de la Responsabilidad Social Empresarial, y obtuvo una mención honrosa por la verificación externa de sus reportes.

En septiembre de 2007, la agencia suiza Sustainable Asset Management (SAM Research), encargada de seleccionar a las empresas miembros del Dow Jones Sustainability Indexes (DJSI), entregó los resultados de la evaluación en materia de sostenibilidad corporativa de Endesa Chile. El desempeño de la compañía alcanzó los 77 puntos porcentuales, tres puntos más que lo obtenido en el periodo anterior, ubicándose 20 puntos porcentuales sobre la media de las 39 empresas evaluadas (57%) y a sólo 4 puntos de la mejor puntuación conseguida. Esto la sitúa y consolida en el rango de los líderes mundiales en sostenibilidad.

Otro hito relevante en materia de reconocimiento de la gestión sostenible de la Compañía se produjo a principios de octubre, cuando la Fundación Pehuén, entidad patrocinada por Endesa Chile, recibió el Premio AmCham (Cámara Chileno-Americana de Comercio) al "Buen Ciudadano Empresarial 2007" por su programa de promoción de la educación media y superior para jóvenes pehuenches de seis comunidades del Alto Bío Bío.

En noviembre, en el marco del III Congreso de la Comisión de Integración Energética Regional de la Energía -Concier 2007-, realizado en la ciudad de Medellín, Colombia, la generadora fue premiada por la presentación de su trabajo "Desarrollo Sostenible y Negocio Eléctrico, la Experiencia de Endesa Chile". El caso obtuvo el segundo lugar en la categoría Asuntos Corporativos, luego de ser previamente preevaluado y seleccionado por una comisión especial, y de ser presentado al público asistente.

En diciembre, durante la segunda premiación que realizó la filial chilena del Consejo Internacional de Grandes Redes Eléctricas -CIGRÉ- Endesa Chile recibió el premio a la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) e Innovación Tecnológica, distinción que viene a coronar el compromiso demostrado por la compañía en la relación, apoyo y transparencia con las comunidades donde está presente, así como una destacada gestión en las áreas ambiental y económica.

Con el fin de garantizar el cumplimiento de su Política Ambiental de altos estándares, Endesa Chile inició en 2001 la implementación la certificación de Sistemas de Gestión Ambiental (SGA) de sus instalaciones en la Norma ISO 14.001. Esta certificación, a diciembre de 2007, alcanzó al 91,1% de la potencia total instalada, lo que equivale a 4.353,7MW. Con respecto a la generación del año, se alcanzó una certificación del 94,8%, lo que corresponde a 18.124,8 GWh.

Finalmente, en diciembre de 2007 se inició la operación del parque eólico Canela, constituyéndose en la primera instalación de este tipo conectada al Sistema Interconectado Central. Destaca también la entrega del certificado verde EUGENE al parque eólico, sistema que es administrado en Chile por el Instituto de Ecología Política y que constituye un esfuerzo del mundo ambientalista por fomentar el desarrollo de las ERNC, al que la compañía se adscribió voluntariamente.

Conclusión

En resumen, Endesa Chile ha demostrado la fortaleza que significa tener en Latinoamérica un portafolio de activos de alta eficiencia y que cumple con altos estándares medioambientales y de desarrollo sostenible, que junto a la adecuada política comercial y sólida posición financiera, le ha permitido sortear las dificultades de abastecimiento en Chile y Argentina por falta de gas y una hidrología seca, manteniendo en estas circunstancias un buen desempeño y adecuada rentabilidad. Asimismo, ha demostrado capacidad técnica para poner en servicio nuevas centrales en tiempo preciso, y acometer una importante actividad inversora para dar respuesta eficiente y respetuosa con el medio ambiente, a la creciente demanda energética que

caracteriza a los mercados donde se desenvuelve, aportando al normal funcionamiento en estos mercados, de forma de asegurar el abastecimiento a precios responsables y sostenibles.

B) RESULTADOS

Estado de Resultados (Millones de Pesos)	enero-dic. 2006	enero-dic. 2007	Variac. % enero-dic. 2007/2006	Variac. Absoluta dic. 2007/2006
Ingresos de Explotación	1.436.068	1.726.964	20,3 %	290.896
Ventas Energía	1.366.752	1.680.514	23,0 %	313.762
Ventas Ss. Consult. y Trab.Terceros	69.316	46.450	(33,0 %)	(22.866)
Costo de Explotación	(851.962)	(1.119.053)	(31,4 %)	(267.091)
Costos Variables	(582.157)	(838.615)	(44,1 %)	(256.458)
Combustible	(251.476)	(494.944)	(96,8 %)	(243.468)
Compras Energía y Potencia	(130.855)	(127.407)	2,6 %	3.448
Peaje y transporte de energía	(150.827)	(165.259)	(9,6 %)	(14.432)
Otros C.V.	(48.999)	(51.005)	(4,1 %)	(2.006)
Depreciación	(187.735)	(192.386)	(2,5 %)	(4.651)
Costos Fijos	(82.070)	(88.052)	(7,3 %)	(5.982)
Gastos de Adm. y Ventas	(42.300)	(37.081)	12,3 %	5.219
Resultado de Explotación	**541.806**	**570.830**	**5,4 %**	**29.024**
Ingresos Financieros	15.915	23.275	46,2 %	7.360
Utilidad Inv. empresas relacionadas	45.613	46.947	2,9 %	1.334
Otros Ingresos Fuera de Expl.	32.185	17.916	(44,3 %)	(14.269)
Pérdida Inv. Empresas Relac.	(134)	(57.400)	(42.585,1 %)	(57.266)
Amort. Menor Valor de Inversiones	(1.013)	(910)	10,1 %	103
Gastos Financieros	(184.641)	(177.529)	3,9 %	7.112
Otros Egresos Fuera de Expl.	(46.792)	(85.251)	(82,2 %)	(38.459)
Corrección Monetaria	1.597	8.854	454,2 %	7.257
Diferencia de Cambio	3.875	16.612	328,7 %	12.737
Resultado Fuera de Explotación	**(133.395)**	**(207.485)**	**(55,5 %)**	**(74.090)**
Impuesto a la Renta	(140.540)	(113.413)	19,3 %	27.127
Ítemes extraordinarios	-	-	-	-
Interés Minoritario	(70.788)	(61.874)	12,6 %	8.914
Amortización Mayor Valor de Inv.	6.484	4.382	(32,4 %)	(2.102)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	**203.567**	**192.439**	**(5,5 %)**	**(11.128)**
R.A.I.I.D.A.I.E (1)	796.951	802.094	0,6 %	5.143
Cobertura de gastos financieros (2)	4,32	4,52	4,7 %	0,20

(1) Corresponde a las siguientes partidas del estado de resultados: Resultado antes de Impuesto a la Renta e Ítemes Extraordinarios, más Gastos Financieros, más Amortización Menor Valor de Inversiones, más Otros Egresos Fuera de la Explotación, menos Otros Ingresos Fuera de la Explotación, más la depreciación del ejercicio, extraída del Estado de Flujo de Efectivo.
(2) Calculado como R.A.I.I.D.A.I.E. / Gastos Financieros.

C) DESGLOSE DE INGRESOS Y COSTOS DE EXPLOTACIÓN

Estado de Resultados (Millones de Pesos)	Ingresos Explotación 2006	Ingresos Explotación 2007	Costo Explotación 2006	Costo Explotación 2007	Gastos Adm. y Ventas 2006	Gastos Adm. y Ventas 2007	Resultado Operacional 2006	Resultado Operacional 2007
Argentina	252.636	284.941	(211.514)	(236.519)	(3.518)	(3.728)	37.607	25.693
Colombia (1)	294.089	318.065	(158.854)	(152.793)	(4.925)	(5.021)	130.308	160.271
Perú	180.628	167.379	(108.263)	(112.328)	(12.718)	(8.897)	59.645	46.153
Chile (2)	708.516	976.559	(374.671)	(619.364)	(21.251)	(19.556)	312.594	337.639
Ajustes Cons. Fil. Extr. (3)	-	-	1.341	951	111	122	1.452	1.073
TOTAL CONSOLIDADO	**1.436.068**	**1.726.964**	**(851.961)**	**(1.119.053)**	**(42.300)**	**(37.081)**	**541.806**	**570.830**

Ingresos de Explotación (Millones de Pesos)	Ingresos 2006	% Ingresos 2006	Ingresos 2007	% Ingresos 2007
Chocón (Argentina)	66.248	4,6%	55.716	3,2%
Costanera (Argentina)	186.588	13,0%	209.225	12,1%
Emgesa (Colombia) (1)	294.089	20,5%	318.065	18,4%
Edegel (Perú)	180.628	12,6%	167.379	9,7%
Chile (2)	708.516	49,4%	976.559	56,6%
Ajustes Cons. Fil. Extr. (3)	-	-	-	-
TOTAL CONSOLIDADO	**1.436.068**	**100,0%**	**1.726.964**	**100,0%**

Costos de Explotación (Millones de Pesos)	Costos 2006	% Costos 2006	Costos 2007	% Costos 2007
Chocón (Argentina)	(32.568)	3,8%	(29.169)	2,6%
Costanera (Argentina)	(178.946)	21,0%	(206.330)	18,4%
Emgesa (Colombia) (1)	(158.854)	18,6%	(152.793)	13,7%
Edegel (Perú)	(108.263)	12,7%	(112.328)	10,0%
Chile (2)	(374.671)	44,0%	(619.364)	55,5%
Ajustes Cons. Fil. Extr. (3)	1.341	(0,2 %)	951	(0,1 %)
TOTAL CONSOLIDADO	**(851.962)**	**100,0%**	**(1.119.053)**	**100,0%**

Gastos de Administración y Ventas (Millones de Pesos)	Gastos 2006	% Gastos 2006	Gastos 2007	% Gastos 2007
Chocón (Argentina)	(1.128)	2,7%	(1.223)	3,3%
Costanera (Argentina)	(2.388)	5,6%	(2.506)	6,8%
Emgesa (Colombia) (1)	(4.925)	11,6%	(5.021)	13,5%
Edegel (Perú)	(12.718)	30,1%	(8.897)	24,0%
Chile (2)	(21.251)	50,3%	(19.556)	52,6%
Ajustes Cons. Fil. Extr. (3)	111	(0,3 %)	122	(0,3 %)
TOTAL CONSOLIDADO	**(42.300)**	**100,0%**	**(37.081)**	**100,0%**

(1) El 1 de septiembre se completó la fusión de las sociedades colombianas Emgesa S.A. E.S.P. y Central Hidroeléctrica Betania S.A. E.S.P, quedando esta última como sociedad absorbente, la que modificó su nombre a Emgesa S.A. E.S.P.
(2) Incluye todas las sociedades de inversión.
(3) Corresponde a ajustes de consolidación por las filiales argentinas.

RENTABILIDAD

Indices	enero-dic. 2006	enero-dic. 2007	Variac. % dic. 2007/2006
Rentabilidad del patrimonio	10,92 %	10,10 %	(7,5 %)
Rentabilidad del activo	3,69 %	3,48 %	(5,8 %)
Rend. activos operacionales	12,39 %	13,24 %	6,8 %
Utilidad por acción ($)	24,82	23,46	(5,5 %)
Retorno de dividendos	0,0089	0,0213	139,3 %

D) ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

Millones de Pesos	dic. 2006	dic. 2007	Variac. % dic. 2007/2006	Var. Absoluta dic. 2007/2006
Activos Circulantes	452.709	673.638	48,8 %	220.929
Activos Fijos	4.457.719	4.165.428	(6,6 %)	(292.291)
Otros Activos	768.402	548.312	(28,6 %)	(220.090)
Total Activos	**5.678.830**	**5.387.378**	**(5,1 %)**	**(291.452)**
Pasivos Circulantes	499.205	694.649	39,2 %	195.444
Pasivos a Largo Plazo	2.248.144	1.921.620	(14,5 %)	(326.524)
Interes Minoritario	1.004.392	886.882	(11,7 %)	(117.510)
Patrimonio	1.927.089	1.884.227	(2,2 %)	(42.862)
Total Pasivos	**5.678.830**	**5.387.378**	**(5,1 %)**	**(291.452)**

Al 31 de diciembre de 2007 los activos totales de la compañia presentan una disminución respecto del año anterior de $291.452 millones. Esto se debe principalmente a:

Los activos circulantes aumentaron en $ 220.929 millones, lo que se explica principalmente por un aumento en documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas por $140.625 millones, principalmente por el traspaso del largo al corto plazo de la cuenta por cobrar a la coligada Atacama Finance Co. y documentos por cobrar a la coligada GNL Quintero S.A.; aumento en existencias e impuestos por recuperar por $89.308 millones y aumento en deudores por ventas por $53.488 millones, principalmente por incremento en la facturación a clientes y reliquidación de peajes (Ley Corta). Lo anterior fue parcialmente compensado por disminuciones en disponible y depósitos a plazo por $58.403 millones, principalmente en las filiales Emgesa, Cono Sur y Edegel; y por disminución en otros activos circulantes por $11.746 millones, básicamente menores pactos de retroventa en Endesa Chile.

Los activos fijos presentan una disminución de $292.291 millones, que se explica principalmente por la depreciación del activo fijo de un año por $ 192.975 millones; ventas de activo fijo por $2.960 millones y el efecto del tipo de cambio real en los activos fijos de las sociedades extranjeras, producto de la metodología de llevar en dólares históricos los activos no monetarios, según Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G. por $303.726 millones aproximadamente, parcialmente compensados por incorporación de activo fijo en un año por $207.030 millones.

Los otros activos presentan una disminución de $220.090 millones, los cuales se explican fundamentalmente por disminución en inversión en empresas relacionadas por $117.604 millones, principalmente de las coligadas GasAtacama y Endesa Brasil S.A.; disminución en otros activos por $11.916 millones, básicamente amortización descuento en colocación de bonos y gastos diferidos y traspaso al corto plazo de impuestos por recuperar de Hidroeléctrica El Chocón; disminución en documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas por $97.223 millones, principalmente por el traspaso al corto plazo de cuentas por cobrar a la coligada Atacama Finance Co. y aumento del mayor valor de inversiones por $2.271 millones, parcialmente compensado por aumento en deudores a largo plazo por $9.107 millones, principalmente el Fondo de Inversiones del Mercado Eléctrico Mayorista (FONINVEMEM) en Argentina.

Los pasivos circulantes presentan un aumento de $195.444 millones, que se explica principalmente por un aumento en obligaciones con el público (bonos) por $180.920 millones, principalmente por el traspaso desde el largo plazo de bonos de Endesa Chile, parcialmente compensado por pagos de bonos efectuado por Edegel S.A.; aumento en documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas por $6.903 millones; aumento en cuentas por pagar y otros pasivos circulantes por $103.382 millones, básicamente mayores compras de energía y combustibles. Lo anterior fue parcialmente compensado por disminución en obligaciones con bancos e instituciones financieras por $34.292 millones, principalmente por pagos efectuados por las filiales Edegel, Costanera y Emgesa; disminución en acreedores varios por $12.884 millones, básicamente pago de leasing en Edegel; disminución en impuestos a la renta por $45.924 millones principalmente Endesa Chile y Emgesa y disminución en dividendos por pagar por $4.350 millones.

Los pasivos a largo plazo disminuyeron en $326.524 millones, explicado principalmente por disminución en obligaciones con el público (bonos) por $292.640 millones, principalmente por traspasos al corto plazo en Endesa Chile y Edegel neto de nuevas emisiones en Emgesa y Edegel; y disminución en acreedores varios por $29.276 millones, básicamente menores obligaciones por leasing en Edegel.

El interés minoritario presenta una disminución de $117.510 millones, debido principalmente al incremento en la participación en Central Hidroeléctrica de Betania S.A., fusionada con Emgesa, producto del intercambio de activos celebrada entre el Grupo Corfivalle y el Grupo Endesa; y al incremento en la participación accionaria en Hidroeléctrica El Chocón S.A. y Endesa Costanera S.A. La reducción en el interés minoritario se explica también por las disminuciones de patrimonio que han tenido las sociedades por pagos de dividendos, reducciones de capital y el efecto del tipo de cambio dólar-peso chileno.

El patrimonio disminuyó en $42.862 millones respecto de diciembre de 2006. Esta variación se explica principalmente por la disminución de la utilidad del período por $ 11.128 millones, disminución en otras reservas por $121.985 millones, compensado por el aumento de las utilidades acumuladas por $85.785 millones y menor dividendo provisorio por $ 4.466 millones.

VENCIMIENTOS DE DEUDA CON TERCEROS

Vencimientos de deuda (Millones de pesos)	2008	2009	2010	2011	2012	Balance	TOTAL
Chile	**211.030**	**313.503**	**49.670**	**72.223**	**7.192**	**613.459**	**1.267.077**
Endesa Chile (*)	211.030	313.503	49.670	72.223	7.192	613.459	1.267.077
Argentina	**35.493**	**41.356**	**31.621**	**39.119**	**10.473**	**-**	**158.062**
Costanera	29.696	29.762	20.027	18.416	10.473	-	108.373
Chocón	5.797	11.594	11.594	20.704	-	-	49.689
Perú	**66.965**	**44.002**	**21.551**	**23.661**	**35.691**	**36.702**	**228.572**
Edegel	66.965	44.002	21.551	23.661	35.691	36.702	228.572
Colombia	**15.611**	**78.297**	**-**	**98.650**	**75.223**	**103.582**	**371.363**
Emgesa	15.611	78.297	-	98.650	75.223	103.582	371.363
TOTAL	**329.100**	**477.157**	**102.842**	**233.654**	**128.578**	**753.743**	**2.025.075**

(*) Incluye Endesa Chile, Compañía Eléctrica Cono Sur S.A., Pangue, Pehuenche, San Isidro, Celta y Túnel El Melón. Asimismo, en el año 2009 incluye la cancelación de US$ 220 millones del Yankee Bond como consecuencia del ejercicio de la opción de venta que poseen los tenedores.

LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

Indices	dic. 2006	dic. 2007	Variac. % dic. 2007/2006
Liquidez corriente	0,91	0,97	6,6 %
Razón ácida	0,76	0,75	(1,32 %)
Pasivo exigible / Patrimonio	1,42	1,39	(2,11 %)
Pasivo exigible / (Patrimonio e Int.Min.)	0,94	0,94	0,00 %
% Deuda corto plazo	18,1	26,6	46,9 %
% Deuda largo plazo	81,9	73,4	(10,4 %)

El índice de liquidez corriente a diciembre de 2007 alcanzó a 0,97 veces, aumentando en un 6,6% con respecto a diciembre de 2006. La razón ácida llegó a 0,75 veces, disminuyendo en un 1,3% con respecto a diciembre de 2006. Esto refleja una compañía que continúa presentando una sólida posición de liquidez, disminuyendo sus obligaciones con bancos utilizando los excedentes de caja, y presentando un adecuado calendario de vencimiento de sus deudas.

La razón de endeudamiento a diciembre de 2007 se sitúa en 1,39 veces, disminuyendo en 4,9% con respecto al año anterior.

VALOR LIBRO Y VALOR ECONÓMICO DE LOS ACTIVOS

Los valores de los bienes del activo fijo se encuentran ajustados de acuerdo a los criterios contables establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros en las Circulares Nos. 550 y 566 de 1985.

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

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

Los valores intangibles se encuentran corregidos monetariamente y se amortizan de acuerdo a la normativa señalada en el Boletín Técnico N° 55 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo al Oficio Circular N° 150 del 31 de enero de 2003, de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad ha evaluado al cierre de los estados financieros del año 2007, la recuperabilidad de los activos asociados a sus inversiones, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Como resultado de dicha evaluación, se ha determinado que no existe deterioro asociado a los negocios adquiridos, excepto en el caso de de la inversión que posee Endesa Chile en Inversiones Gas Atacama Holding Ltda., cuya prueba de deterioro determinó que el valor recuperable es inferior a su valor contable, realizando una provisión por dicho concepto.

Los activos expresados en moneda extranjera se presentan al tipo de cambio vigente al cierre de cada periodo.

Las inversiones en instrumentos financieros con pactos se presentan de acuerdo a su valor de compra más la proporción de los intereses correspondientes conforme a la tasa implícita de cada operación.

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

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

E) PRINCIPALES FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Flujo de Efectivo (Millones de Pesos)	enero-dic. 2006	enero-dic. 2007	Variac. % dic. 2007/2006	Var. Absoluta dic. 2007/2006
De la Operación	451.188	419.845	(6,9 %)	(31.343)
De Financiamiento	(146.243)	(146.924)	(0,5 %)	(681)
De Inversión	(215.210)	(316.194)	(46,9 %)	(100.984)
Flujo Neto del periodo	89.735	(43.273)	(148,2 %)	(133.008)
Saldo Final de Efectivo y Ef. Equiv.	167.021	100.985	(39,5 %)	(66.036)

Las actividades de operación generaron un flujo positivo de $419.845 millones en 2007, lo que representa una disminución de un 6,9% respecto a 2006. Este flujo está compuesto principalmente por una utilidad del ejercicio de $192.439 millones; más los cargos a los resultados que no representan flujos netos de efectivo por $224.177 millones; variaciones de activos que afectan al flujo de efectivo por ($205.203) millones; variaciones de pasivos que afectan al flujo de efectivo por $150.015 millones; utilidad en venta de activos por ($3.457) millones, e interés minoritario por $61.874 millones.

Las actividades de financiamiento originaron un flujo negativo de $146.924 millones en 2007, lo que representa una disminución de un 0,5% respecto a 2006. Este flujo está originado principalmente por pago de préstamos y obligaciones con el público (bonos) por $267.753 millones; pago de dividendos por $236.722 millones y otros desembolsos por $3.850 millones. Lo anterior se compensa con aumento por obtención de préstamos y obligaciones con el público (bonos) por $318.861 millones, aumento en obtención de préstamos de empresas relacionadas por $39.720 millones y otros por $2.820 millones.

Las actividades de inversión generaron un flujo negativo de $316.194 millones en 2007, que se explica principalmente por incorporaciones de activo fijo por $207.030 millones; préstamos documentados a empresas relacionadas por $81.838 millones; inversiones permanentes por $38.184 millones y otros desembolsos de inversión por $43.667 millones, compensado por recaudación en ventas de activo fijo por $2.979 millones y otros ingresos de inversión y venta de inversiones permanentes por $51.546 millones.

Flujos de caja provenientes del exterior (1)

(Millones de pesos)	Intereses recibidos		Dividendos Recibidos		Red. Capital		Amortiz. Intercomp.		Otros	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
Argentina	4.258,8	280,5	-	5.793,8	-	-	59.626,8	-	998,0	1.286,2
Perú	-	-	9.452,4	6.972,7	-	2.373,1	-	-	-	-
Brasil	-	-	12.262,9	36.728,4	-	-	-	-	-	-
Colombia	17.994,2	-	-	25.777,1	-	-	86.123,6	-	-	-
Total	**22.253,1**	**280,5**	**21.715,2**	**75.271,9**	**-**	**2.373,1**	**145.750,4**	**-**	**998,0**	**1.286,2**

(Millones de pesos)	Total	
	2006	2007
Argentina	64.883,6	7.360,4
Perú	9.452,4	9.345,8
Brasil	12.262,9	36.728,4
Colombia	104.117,9	25.777,1
Total	**190.716,7**	**79.211,7**

(1) Cada transacción fue originalmente expresada en dólares y llevada a pesos chilenos al tipo de cambio de cierre del 31 de diciembre de 2007.

F) VARIACIONES MÁS IMPORTANTES EN LOS MERCADOS EN QUE OPERA LA EMPRESA

ARGENTINA

- El decreto 1705, publicado en diario oficial, dispone que en adelante las exportaciones de gas natural sólo serán autorizadas por el Poder Ejecutivo Nacional (PEN).
- El Senado aprobó la extensión de la emergencia económica por un año más. Esta norma permite la discusión directa de contratos con las empresas privadas de servicios públicos y las negociaciones por la deuda externa.

CHILE

- La CNE dio a conocer los precios de nudo correspondientes a la fijación de octubre de 2007, los cuales son de 88,8 US$/MWh en energía y 104,1US$/MWh monómico para el nudo Alto Jahuel 220.
- Durante el cuarto trimestre Endesa Chile incorporó al SIC 50,15 MW con la central hidroeléctrica de pasada Palmucho (32 MW el 28 de noviembre) y el primer parque eólico conectado al SIC, la central Canela (18,15 MW el 27 de diciembre). Por otro lado, el 21 de enero de 2008 el ciclo combinado de la central San Isidro II entró en operación comercial con 353 MW.

COLOMBIA

- El 27 de noviembre de 2007, la Empresa Eléctrica de Bogotá (EEB) declaró en operación los circuitos Betania-Altamira 230 kV, Betania-Jamondino 230 kV, Altamira-Mocoa 230 kV y Jamondino-Pomasqui III y IV 230 kV (tramo colombiano). Estos circuitos forman parte del proyecto de interconexión con Ecuador.

PERÚ

- El BID aprobó préstamos para el proyecto de gas natural licuado (GNL) en Perú, que permitirá exportar el gas de Camisea a México a contar de 2010. La planta de licuefacción ya se encuentra en construcción y registra un avance del 20%.
- El 13 de diciembre se realizó la adjudicación de propuestas para la tercera licitación de Luz del Sur. El precio techo fue fijado en 44,66 US$/MWh (monómico). Edegel participó adjudicándose las siguientes energías anuales en el período 2008 al 2012: 26, 52, 302, 302 y 302 GWh, respectivamente. La tercera licitación de Edelnor fue declarada desierta.

MERCADOS EN QUE PARTICIPA LA EMPRESA:

1) MERCADO CHILENO

2007	Endesa y Filiales Cerradas	Pehuenche	ENDESA SIC CONSOLIDADO	ENDESA SING	TOTAL CHILE
(GWh)					
Total generación de energía	**14.403,4**	**3.436,7**	**17.840,0**	**933,0**	**18.773,0**
Generación hidroeléctrica	9.742,8	3.436,7	13.179,4	-	13.179,4
Generación térmica	4.658,0	-	4.658,0	933,0	5.591,0
Generación eólica	2,6	-	2,6	-	2,6
Compras de energía	**890,1**	**4,5**	**894,6**	**147,3**	**1.041,9**
Compras a empresas generadoras relacionadas	6.564,2	-	6.564,2	-	6.564,2
Compras a otros generadores	890,1	-	890,1	-	890,1
Compras en el spot	-	4,5	4,5	147,3	151,8
Pérdidas de transmisión, consumos propios y otros	**576,0**	**14,3**	**590,3**	**12,1**	**602,4**
Total ventas de energía	**15.657,5**	**3.426,9**	**18.143,9**	**1.068,2**	**19.212,1**
Ventas a precios regulados	7.266,4	223,9	7.490,3	-	7.490,3
Ventas a distribuidoras relacionadas a precios regulados	4.011,3	-	4.011,3	-	4.011,3
Ventas a precios no regulados	4.130,9	158,8	4.289,7	1.021,2	5.290,9
Ventas internas a precios no regulados	-	-	-	-	-
Ventas al spot	1.288,8	1.093,6	2.382,8	47,0	2.429,8
Ventas a empresas generadoras relacionadas	4.613,5	1.950,4	6.563,9	-	6.563,9
VENTAS TOTALES EN EL SISTEMA	**39.981,8**	**39.981,8**	**39.981,8**	**12.674,4**	**52.656,2**
Participación sobre las ventas (%)	**41,8%**	**3,7%**	**45,4%**	**8,4%**	**36,5%**

2006	Endesa y Filiales Cerradas	Pehuenche	ENDESA SIC CONSOLIDADO	ENDESA SING	TOTAL CHILE
(GWh)					
Total generación de energía	**14.870,9**	**4.345,4**	**19.222,3**	**750,9**	**19.973,2**
Generación hidroeléctrica	12.802,6	4.345,4	17.148,1	-	17.148,1
Generación térmica	2.074,2	-	2.074,2	750,9	2.825,1
Generación eólica	-		-		-
Compras de energía	**992,9**	-	**992,9**	**323,9**	**1.316,8**
Compras a empresas generadoras relacionadas	7.140,6	-	7.140,6	-	7.140,6
Compras a otros generadores	992,9	-	992,9	-	992,9
Compras en el spot	-	-	-	323,9	323,9
Pérdidas de transmisión, consumos propios y otros	**270,6**	**88,7**	**359,3**	**7,8**	**367,1**
Total ventas de energía	**17.548,6**	**4.256,7**	**19.805,6**	**1.067,0**	**20.872,6**
Ventas a precios regulados	6.406,7	161,1	6.567,8	-	6.567,8
Ventas a distribuidoras relacionadas a precios regulados	4.187,9	-	4.187,9	-	4.187,9
Ventas a precios no regulados	3.978,6	132,0	4.110,6	1.065,8	5.176,3
Ventas internas a precios no regulados	-	-	-	-	-
Ventas al spot	2.976,2	2.013,2	4.989,5	1,2	4.990,8
Ventas a empresas generadoras relacionadas	5.190,2	1.950,4	7.140,6	-	7.140,6
VENTAS TOTALES EN EL SISTEMA	**39.258,6**	**39.258,6**	**39.258,6**	**12.027,0**	**50.285,6**
Participación sobre las ventas (%)	**45,9%**	**6,0%**	**51,9%**	**8,9%**	**41,6%**

2) CHILE Y OTROS MERCADOS

2007 (GWh)	Centavaro	Chocón	Tot. Argentina	Chile	Colombia	Perú	Extranjero	TOTAL Cons.
Total generación de energía	**8.430,9**	**3.696,3**	**12.117,1**	**18.773,0**	**11.841,9**	**7.684,4**	**31.713,4**	**50.486,4**
Generación hidroeléctrica	-	3.696,3	3.696,3	13.179,4	11.427,2	4.584,6	19.939,8	32.857,2
Generación térmica	8.430,9	-	8.430,9	5.591,0	414,8	3.099,8	12.206,3	17.796,3
Generación eólica	-	-	-	2,6	-	-	-	
Compras de energía	**106,8**	**266,1**	**372,9**	**1.041,9**	**3.814,8**	**499,9**	**4.315,8**	**5.721,7**
Compras a empresas generadoras relacionadas	-	-	-	6.564,2	-	-	-	6.564,2
Compras a otros generadores	-	-	-	890,1	788,8	-	788,8	1.678,9
Compras en el spot	106,8	266,1	372,9	151,8	3.025,1	499,9	3.526,9	3.678,7
Pérdidas de transmisión, consumos propios y otros	**77,7**	-	**77,7**	**602,4**	**142,7**	**180,1**	**322,8**	**902,9**
Total ventas de energía	**8.459,0**	**3.996,3**	**12.455,3**	**19.212,1**	**15.413,1**	**7.984,2**	**35.397,3**	**55.205,1**
Ventas a precios regulados	-	-	-	7.490,3	5.800,3	2.217,1	7.917,4	14.707,7
Ventas a distribuidoras relacionadas a precios regulados	-	-	-	4.011,3	3.845,4	1.195,8	5.041,2	9.052,5
Ventas a precios no regulados	602,9	1.082,5	1.685,4	5.290,9	2.493,4	4.235,3	6.728,7	12.019,6
Ventas internas a precios no regulados	426,1	299,3	675,1	-	-	-	675,1	675,1
Ventas al spot	1.427,0	2.614,5	3.041,8	2.429,8	3.273,9	424,3	10.540,0	12.969,8
Ventas a empresas generadoras relacionadas	-	-	-	6.563,9	-	-	-	6.563,9
VENTAS TOTALES EN EL SISTEMA	**102.900,3**	**102.900,3**	**102.900,3**	**52.656,2**	**72.808,8**	**20.615,1**		
Participación sobre las ventas (%)	**8,2%**	**3,8%**	**12,1%**	**36,5%**	**21,6%**	**30,6%**		

2006 (GWh)	Centavaro	Chocón	Tot. Argentina	Chile	Colombia	Perú	Extranjero	TOTAL Cons.
Total generación de energía	**8.709,0**	**5.041,3**	**13.750,3**	**19.973,2**	**12.564,6**	**8.682,8**	**33.970,3**	**53.940,4**
Generación hidroeléctrica	-	5.041,3	5.041,3	17.148,1	12.250,3	4.187,3	21.488,0	38.637,0
Generación térmica	8.709,0	-	8.709,0	2.825,1	333,8	3.494,8	11.537,3	14.362,4
Generación eólica	-	-	-	-	-	-	-	-
Compras de energía	**106,8**	**149,5**	**256,1**	**1.316,8**	**2.893,3**	**273,5**	**3.413,0**	**4.729,8**
Compras a empresas generadoras relacionadas	-	-	-	7.140,6	-	-	-	7.140,6
Compras a otros generadores	106,8	-	106,8	992,9	249,0	-	249,1	1.349,1
Compras en el spot	-	149,5	149,5	323,9	2.633,9	273,5	3.099,9	3.380,8
Pérdidas de transmisión, consumos propios y otros	**86,1**	-	**86,1**	**367,1**	**128,5**	**180,0**	**308,6**	**736,7**
Total ventas de energía	**8.729,5**	**5.190,8**	**13.920,3**	**20.872,6**	**15.329,9**	**8.766,3**	**36.015,7**	**56.942,6**
Ventas a precios regulados	-	-	-	6.567,8	3.381,5	1.709,4	5.190,4	11.858,2
Ventas a distribuidoras relacionadas a precios regulados	-	-	-	4.187,9	3.276,7	1.013,6	4.290,3	8.478,2
Ventas a precios no regulados	928,8	1.817,8	2.746,6	5.176,3	3.019,5	3.422,3	6.088,3	13.344,5
Ventas internas a precios no regulados	149,3	340,8	490,1	-	-	-	490,1	490,1
Ventas al spot	7.677,7	3.032,1	11.609,8	4.990,8	5.630,7	621,1	16.072,7	22.063,3
Ventas a empresas generadoras relacionadas	-	-	-	7.140,6	(0,0)	-	(0,0)	7.140,6
VENTAS TOTALES EN EL SISTEMA	**97.871,2**	**97.871,2**	**97.871,2**	**50.285,6**	**19.570,7**	**22.283,8**	**190.729,8**	**241.011,8**
Participación sobre las ventas (%)	**8,9%**	**5,3%**	**14,2%**	**41,6%**	**21,7%**	**30,4%**		

G) ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

ARGENTINA

- Riesgo hidrológico: El embalse de Chocón finalizó el año en la cota 368,57 msnm, con una energía equivalente almacenada de 241 GWh.

- Riesgo de combustibles: El último trimestre de 2007 se registró el menor nivel de importación de gas desde Bolivia.

- Hasta el momento sólo ha sido posible lograr acuerdos mensuales de suministro de gas natural para la central Costanera. El acuerdo entre Gobierno y productores de gas natural homologado por Resolución 599/2007 obliga a los productores a contractualizar volúmenes de gas con cada categoría de usuario, entre ellos generadores, el proceso de contratación de más largo plazo se ha visto dificultado por diversos factores que afectan a la industria y al mercado como: falta de claridad en aspectos operativos, diferencias de criterios, necesidad de compatibilizar volúmenes de cada productor con contratos preexistentes, inconsistencias entre volúmenes del acuerdo y capacidad de transporte, y modificación de volúmenes.

- Variación de demanda: La demanda de energía eléctrica creció en un 5,2% en 2007 en relación a 2006.

CHILE

- Riesgo hidrológico: Considerando el tiempo que va transcurrido del año hidrológico comenzado en abril de 2007, se tiene una probabilidad de excedencia de 73,7%, lo que representa una hidrología normal-seca en el sistema.

  Al 31 de diciembre, el nivel en los embalses acumula aproximadamente 5.069 GWh de energía equivalente.

- Riesgo de combustibles: Durante 2007 existieron altos niveles de restricción en el suministro de gas natural desde Argentina, sobre todo en el SING, que llegó a la restricción casi total.

- Variación de demanda: La demanda de energía eléctrica en el SIC creció en un 4,5% en 2007 en relación a 2006, mientas que la demanda de energía eléctrica en el SING creció en un 5,4% en dicho período.

COLOMBIA

- Riesgo hidrológico: Los aportes totales del SIN en 2007 fueron del 104,7% con respecto al promedio histórico (hidrología media). Para Guavio, los afluentes para el mismo período fueron de 85% (condición seca) y para Betania fueron de 108,9% (hidrología media).

- Precio de los combustibles: En cumplimiento de lo establecido en la Resolución N° 71/2006 y con el objeto de garantizar el ingreso de Cargo por Confiabilidad durante el período 2008-2012, a finales de noviembre Emgesa contrató suministro de combustibles, carbón para Termozipa y fuel oil para central Cartagena, para el mismo período.

- Tipo de cambio: Al 31 de diciembre de 2007, el peso colombiano cerró en 2.014,8 pesos colombianos por dólar, representando una apreciación de 10% en el año.

- Variación de demanda: La demanda de energía eléctrica creció en un 4,0% en 2007 en relación a 2006.

PERÚ

- Riesgo hidrológico: El resumen de los caudales en las cuencas de interés para Edegel, para 2007, es el siguiente: Rimac: 112% del promedio (categoría semi-húmeda), Tulumayo: 94% del promedio (categoría semi-seca) y Tarma: 78% del promedio (categoría seca).

- Riesgo de combustibles: Los combustibles líquidos utilizados por las centrales térmicas continúan indexados, mayoritariamente, a fluctuaciones internacionales de precios. No obstante, dichos combustibles han pasado a disminuir su importancia relativa con la entrada del gas natural, especialmente en el área de Lima. Adicionalmente, cabe recordar que la volatilidad del precio del gas natural, originalmente indexado a combustibles líquidos internacionales, continúa amortiguada por efecto de la modificación al contrato de licencia para la explotación de hidrocarburos del Lote 88, confirmada por el DS 064-2006 EM (14 de noviembre 2006), en donde el precio máximo se indexa anualmente según los índices "Oil Field and Gas Field Machinery" (60%) y "Fuel and related products and power" (40%), ambos publicados por el Department of Labor en Estados Unidos. El primero de estos índices está correlacionado fuertemente al índice de precios al productor de Estados Unidos (PPI).

- Variación de demanda: La demanda de energía eléctrica creció en un 10,7% en 2007 en relación a 2006.

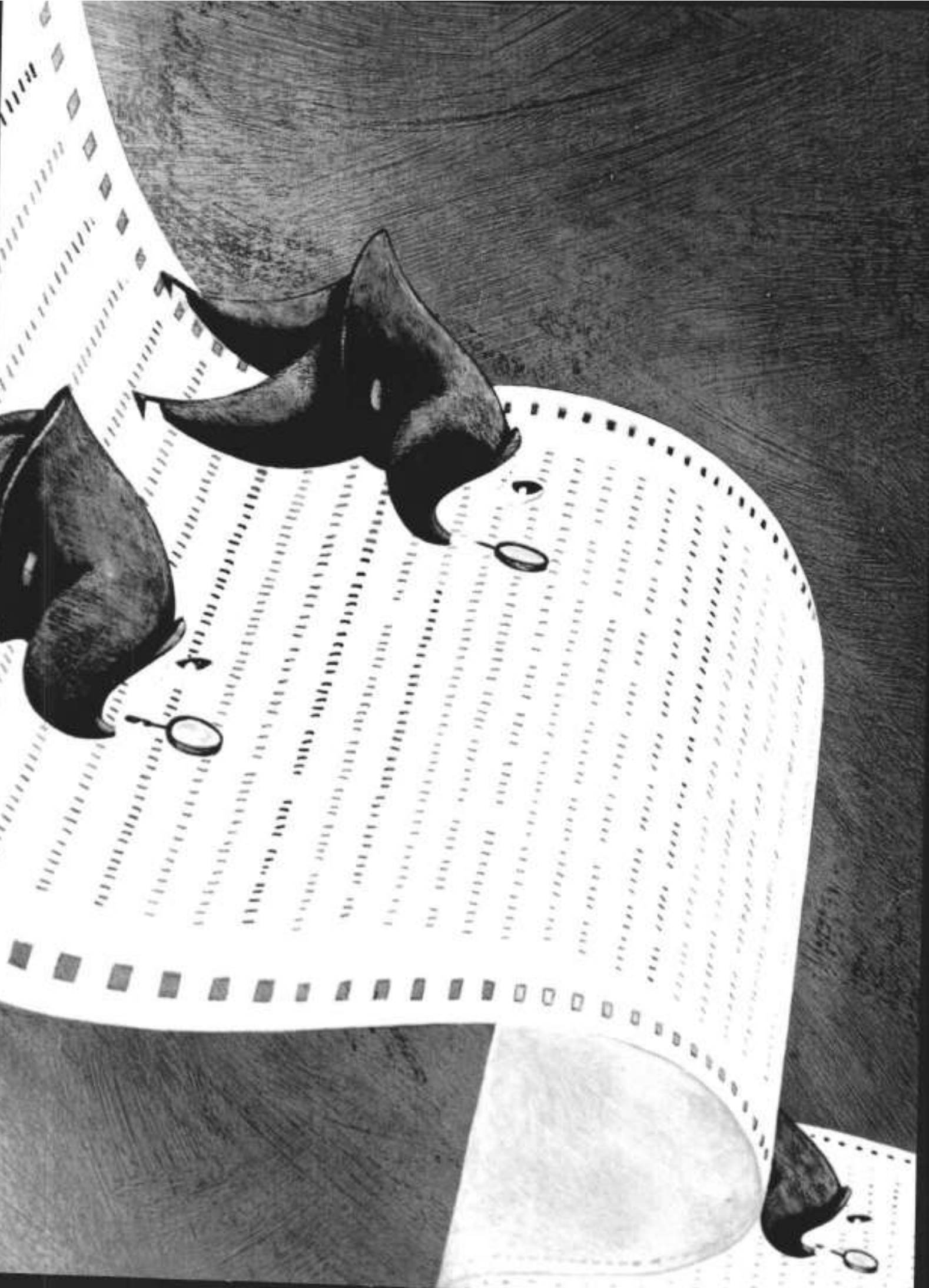
H) ANÁLISIS DEL RIESGO CAMBIARIO Y DE TASAS DE INTERÉS

Aún cuando en términos consolidados, la compañía tiene un importante porcentaje de sus créditos denominados en dólares, debido a que parte de las ventas presenta un alto grado de indexación a esta moneda, en los mercados en que se encuentran las filiales extranjeras de la compañía se observa una menor indexación al dólar, por lo que las filiales en estos mercados tienen mayor endeudamiento en moneda local.

Sin perjuicio de esta cobertura natural al tipo de cambio, la compañía en un escenario de alta volatilidad del dólar, ha continuado con su política de cubrir parcialmente sus pasivos en esta moneda, con el objeto de atenuar las fluctuaciones que generan en los resultados las variaciones en el tipo de cambio. Considerando la importante reducción del descalce contable en los últimos años, que ha llegado a niveles prudentes, la empresa ha modificado su política de cobertura dólar-peso para establecer un descalce contable máximo admisible sobre el cual se realizarán operaciones de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2007, la empresa, en términos consolidados tenía cubierto en Chile US$125 millones, mediante contratos swap dólar-peso y contratos forwards dólar-peso. Esta cifra se mantiene igual a la registrada al cierre de 2006.

En términos de riesgo de tasa de interés consolidado, la compañía tiene una relación de deuda en tasa fija y tasa variable de aproximadamente 82%/18% fijo / variable al 31 de diciembre de 2007. El porcentaje de deuda en tasa fija ha disminuido marginalmente, si se compara con la relación 83%/17% de deuda fija / variable que se tenía a igual fecha del año anterior, permitiendo minimizar el riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés.



ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS EMPRESAS FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS EMPRESAS FILIALES

BALANCES GENERALES RESUMIDOS

(Al 31 de diciembre de 2006 y 2007, en miles de pesos)

RAZÓN SOCIAL	EMPRESA ELÉCTRICA PEHUENCHE S.A.		EMPRESA ELÉCTRICA PANGUE S.A.		COMPAÑÍA ELÉCTRICA CONO SUR S.A (*)		COMPAÑÍA ELÉCTRICA TARAPACÁ S.A.		ENDESA ARGENTINA S.A. (*)		ENDESA CHILE INTERNACIONAL (**)	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
Activos												
Activos Circulantes	47.585.373	77.894.585	55.168.895	45.921.879	341.139.025	256.509.717	23.409.891	12.094.181	84.344.255	71.775.782	155.306.611	-
Activos Fijos	332.037.645	316.945.461	175.536.837	170.187.322	1.654.827.930	1.898.152.150	89.300.007	84.172.918	454.617.722	379.068.231	-	-
Otros Activos	213.506	221.891	545.952	528.341	849.232.037	411.303.316	251.829	299.657	85.231.023	82.949.015	114.148.179	-
Total Activos	380.846.524	397.262.357	231.249.584	216.636.442	2.845.188.992	2.564.479.184	108.964.708	96.566.216	625.188.998	540.792.998	247.454.981	-
Pasivos												
Pasivos Circulantes	52.902.524	60.670.400	13.248.688	3.949.644	250.828.021	165.031.917	8.915.952	6.275.040	228.709.854	152.950.942	852.762	-
Pasivos a Largo Plazo	99.158.431	72.108.649	82.570.249	93.576.797	635.204.082	599.772.231	3.879.948	313.608	156.531.962	139.656.220	15.753.696	-
Interés Minoritario	-	-	-	-	850.569.503	779.991.776	-	-	167.217.591	164.503.452	-	-
Capital y Reservas	255.486.640	255.486.640	83.683.303	83.683.313	1.165.874.759	805.889.236	94.673.684	94.673.684	28.244.035	81.136.411	428.784.602	-
Superávit (Déficit) Período Desarrollo Filial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	(24.904)	175.828	(83.188)	272.087	90.849.956	56.872.800	(1.191.367)	1.487.120	17.086.899	14.483.861	(209.644.537)	-
Resultados del Ejercicio	72.868.982	108.941.289	41.830.532	34.138.193	79.312.489	(20.223.366)	2.688.491	(8.193.102)	(2.982.234)	28.383.392	16.928.456	-
Dividendos Provisorios (menos)	(45.344.329)	(84.931.480)	-	-	(117.289.427)	(26.401.216)	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos y Patrimonio	380.846.524	397.262.357	231.249.584	216.636.442	2.845.188.992	2.564.479.184	108.964.708	96.566.216	625.188.998	540.792.998	247.454.981	-

ESTADOS DE RESULTADOS RESUMIDOS

(Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2007, en miles de pesos)

RAZÓN SOCIAL	EMPRESA ELÉCTRICA PEHUENCHE S.A.		EMPRESA ELÉCTRICA PANGUE S.A.		COMPAÑÍA ELÉCTRICA CONO SUR S.A (*)		COMPAÑÍA ELÉCTRICA TARAPACÁ S.A.		ENDESA ARGENTINA S.A. (*)		ENDESA CHILE INTERNACIONAL (**)	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
Resultado Operacional												
Ingresos de Explotación	122.662.444	196.188.565	49.547.330	81.122.897	474.715.403	443.460.897	31.400.837	33.355.446	252.836.716	264.945.766	-	-
Costos de Explotación	(27.876.649)	(28.956.719)	(14.799.072)	(34.738.733)	(287.117.809)	(289.120.833)	(30.836.684)	(43.114.315)	(211.336.283)	(235.458.778)	-	-
Margen de Explotación	94.785.596	168.231.846	61.767.231	46.383.867	207.597.632	220.343.064	568.253	(9.763.869)	41.497.433	29.490.988	-	-
Gastos de Administración y Ventas	(197.709)	(213.660)	(107.075)	(169.366)	(17.830.173)	(14.074.765)	(330.870)	(463.723)	(3.546.492)	(3.833.236)	-	-
Resultado de Operación	94.587.887	167.018.186	61.660.156	46.214.541	189.767.459	206.268.324	237.383	(10.227.571)	37.950.941	25.845.344	-	-
Resultado no Operacional												
Ingresos fuera de Explotación	1.189.628	3.852.052	1.348.171	2.995.399	79.587.991	74.812.245	3.986.549	3.530.541	1.687.257	58.141.832	16.130.474	-
Egresos fuera de Explotación	(8.490.324)	(4.513.580)	(2.575.255)	(6.293.553)	(96.261.798)	(181.080.395)	(766.209)	(1.306.766)	(23.913.539)	(31.564.604)	(1.923.836)	-
Corrección Monetaria y Diferencia de Cambio	16.311	4.576.822	67.314	(433.867)	16.677.564	(32.403.194)	(148.877)	(275.103)	18.479	2.738.304	2.620.618	-
Resultado no Operacional	(4.284.787)	3.895.294	(1.159.770)	(3.852.021)	1.703.845	(138.671.344)	2.451.471	988.680	(21.996.794)	29.465.532	16.826.456	-
Impuesto a la Renta	(17.667.238)	(50.935.192)	(8.668.854)	(8.214.329)	(57.448.380)	(41.824.761)	(363)	1.108.600	(14.476.500)	(12.716.408)	-	-
Partidas extraordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés Minoritario	-	-	-	-	(58.453.770)	(49.666.048)	-	-	(4.129.881)	(4.951.825)	-	-
Amortización Mayor Valor de Inversiones	-	-	-	-	3.214.570	1.873.110	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	72.868.982	136.941.289	41.830.532	34.138.193	79.312.489	(20.223.366)	2.688.491	(8.193.102)	(2.982.234)	38.383.392	16.928.456	-

(*) Estados financieros consolidados

(**) Sociedad fusionada por absorción por Compañía Eléctrica Cono Sur S.A. (agosto 2007)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO RESUMIDOS

(Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2007, en miles de pesos)

RAZÓN SOCIAL	EMPRESA ELÉCTRICA PEHUENCHE S.A.		EMPRESA ELÉCTRICA PANGUE S.A.		COMPAÑÍA ELÉCTRICA CONO SUR S.A (*)		COMPAÑÍA ELÉCTRICA TARAPACÁ S.A.		ENDESA ARGENTINA S.A. (*)		ENDESA CHILE INTERNACIONAL (**)	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
Flujo neto originado por actividades de operación	96.693.925	144.893.477	48.599.240	33.804.445	162.827.730	194.472.425	2.897.271	(5.316.046)	31.522.165	30.380.243	8.255.344	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(95.283.172)	(143.894.255)	(24.232.507)	(43.072.232)	(147.543.239)	(303.720.409)	(7.089.662)	1.545.165	(13.181.752)	(12.064.812)	(76.997.316)	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	(1.376.806)	(1.016.542)	(24.361.938)	6.266.147	40.483.066	49.348.879	4.995.947	(2.224.141)	(18.174.134)	(11.558.165)	70.822.046	-
Flujo neto total positivo (negativo) del período	29.947	(7.274)	1.829	22.360	55.847.560	(59.899.104)	3.556	4.978	2.166.279	753.326	80.074	-
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(1.613)	(7.036)	(1.709)	(833)	(9.250.493)	(14.047.579)	(4.542)	(2.812)	430.349	(5.841.248)	(1.452)	-
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	28.334	(14.310)	(94)	21.467	46.597.067	(73.947.471)	(986)	2.264	2.596.628	(5.079.914)	78.622	-
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	3.174	31.508	492	398	52.774.871	99.371.558	3.455	2.469	25.007.119	27.603.747	3.305	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	31.508	17.198	398	21.865	99.371.938	25.424.087	2.469	4.733	27.603.747	21.523.833	81.927	-

(*) Flujos de efectivo consolidados

EMPRESA DE INGENIERÍA INGENDESA S.A. (*)		ENDESA INVERSIONES GENERALES S.A.		TÚNEL EL MELÓN S.A.		INVERSIONES ENDESA NORTE S.A.		COMPAÑÍA ELÉCTRICA SAN ISIDRO S.A.		ENDESA ECO S.A. (*)		SOUTHERN CONE POWER ARGENTINA S.A.	
2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
6.474.354	8.123.033	1.439.266	1.179.630	2.985.904	3.916.417	-	-	16.052.541	45.724.007	187.307	3.790.610	-	68.262
532.388	418.822	1.892.287	1.900.706	23.088.527	21.423.686	-	-	98.055.116	97.817.608	5.441.613	34.052.368	-	
406.584	226.413	974.107	699.332	7.267.870	4.033.899	96.022.669	27.335.516	4.827.099	10.834.260	17.802	80.330	-	8.561.760
9.413.247	8.768.268	4.305.640	3.779.757	33.348.001	32.358.802	96.022.669	27.335.516	119.729.718	152.350.875	5.646.722	38.892.983	-	8.631.022
4.461.077	4.232.373	358.006	411.774	18.577.912	145.775	2.730.961	2.247.583	38.470.784	70.404.830	5.118.123	36.373.679	-	249.344
1.883.478	1.957.502	179.447	177.868	24.399.653	8.131.235	-	-	49.155.939	38.568.213	-	2.832.797	-	-
3.083	3.772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.336.624	2.266.429	2.931.841	2.485.738	10.147.383	42.892.066	86.558.145	53.006.904	35.818.084	35.818.084	626.121	626.121	-	8.897.038
-	-	-	-	(16.624)	-	(79)	-	-	-	-	-	-	-
(2.288)	4.000	(4.121)	13.376	(21.666.999)	(19.776.893)	23.822.194	26.736.572	5.809.076	4.284.918	(380)	(89.023)	-	(1.950.817)
1.833.358	1.574.963	1.270.489	687.930	1.896.999	984.817	2.913.466	(56.134.634)	(1.534.157)	3.264.819	(95.142)	155.999	-	(556.549)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.413.247	8.768.268	4.305.640	3.779.757	33.348.001	32.358.802	96.022.669	27.335.516	119.729.718	152.350.875	5.646.722	38.892.983	-	8.631.022

EMPRESA DE INGENIERÍA INGENDESA S.A. (*)		ENDESA INVERSIONES GENERALES S.A.		TÚNEL EL MELÓN S.A.		INVERSIONES ENDESA NORTE S.A.		COMPAÑÍA ELÉCTRICA SAN ISIDRO S.A.		ENDESA ECO S.A. (*)		SOUTHERN CONE POWER ARGENTINA S.A.	
2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
21.200.438	20.148.111	4.586.779	4.724.569	4.828.368	5.323.052	-	-	98.595.569	221.770.538	-	99.600	-	
(16.006.807)	(17.042.956)	(3.352.498)	(3.573.071)	(5.945.131)	(4.949.643)	-	-	(87.948.959)	(223.071.060)	(2.203)	(1.993)	-	-
3.291.523	3.105.152	1.554.214	1.196.516	(716.763)	1.073.209	-	-	545.630	(302.514)	(2.200)	53.320	-	-
(7.247.951)	(1.332.120)	(397)	(74)	(13.463)	(6.329)	(1.833)	(1.867)	(116.816)	(79.373)	(9.053)	(34.770)	-	(17.799)
2.003.672	1.771.332	1.513.601	1.156.444	(730.225)	1.066.880	(1.833)	(1.867)	529.820	(379.887)	(13.253)	(993)	-	(17.799)
370.628	340.249	90.086	209.300	4.559.402	554.714	3.066.452	91.052	1.793.319	2.018.839	3.697	-	-	37.310
(23.471)	(4.992)	(53.478)	(18.479)	(2.289.712)	(579.690)	(305.573)	(59.583.182)	(4.794.196)	(4.570.794)	(87.087)	(1.316.225)	-	(912.417)
(28.299)	(391.391)	(2.337)	(527.452)	356.497	(177.623)	54.889	196.383	519.731	7.161.178	(21.294)	1.987.674	-	36.118
330.146	134.499	34.276	(237.611)	2.627.187	(202.068)	2.815.589	(56.132.737)	(2.461.118)	4.601.220	(102.614)	589.449	-	(548.791)
(369.547)	(331.461)	(27.715)	(230.933)	-	-	-	-	587.133	(637.657)	11.725	(29.899)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(913)	(1.084)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.833.358	1.574.963	1.270.489	687.930	1.896.999	984.817	2.913.466	(56.134.634)	(1.534.157)	3.264.819	(95.142)	155.999	-	(556.549)

EMPRESA DE INGENIERÍA INGENDESA S.A. (*)		ENDESA INVERSIONES GENERALES S.A.		TÚNEL EL MELÓN S.A.		INVERSIONES ENDESA NORTE S.A.		COMPAÑÍA ELÉCTRICA SAN ISIDRO S.A.		ENDESA ECO S.A. (*)		SOUTHERN CONE POWER ARGENTINA S.A.	
2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
2.734.749	2.853.992	1.878.697	1.276.681	1.385.905	3.916.166	(190.958)	(16.711)	12.336.479	21.599.228	(71.021)	(4.379.379)	-	10.639
(2.672.932)	(2.437.724)	(1.693.394)	(1.103.293)	(1.334.851)	(3.872.630)	190.958	16.711	(8.153.301)	(19.898.146)	4.858.771	29.578.447	-	53.916
(306.880)	(230.630)	(216.763)	(171.339)	-	-	-	-	(4.107.403)	(5.428.751)	(4.782.632)	(25.200.382)	-	-
(245.566)	165.538	(302)	2.051	51.014	33.636	-	-	78.775	(78.672)	2.918	1.678	-	64.755
(13.462)	(33.570)	69	(96)	(1.355)	(6.316)	-	-	-	(59)	(2.899)	(37)	-	-
(256.918)	154.968	(240)	1.955	49.659	27.318	-	-	78.775	(78.731)	19	1.639	-	64.755
654.049	260.330	569	329	80.686	130.345	-	-	267	79.042	109	129	-	4.277
395.539	550.499	329	2.284	130.345	157.963	-	-	79.042	311	128	1.767	-	69.032

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

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

Mario Valcarce Durán
Presidente del Directorio
R.U.T.: 5.850.972.-8

Carlos Torres Vila
Director
Pasaporte Español: 50710025-Q

Raimundo Valenzuela Lang
Director
R.U.T.: 7.836.580-3

José María Calvo-Sotelo Ibáñez-Martín
Director
Pasaporte Español: BA645142

Rafael Español Navarro
Director
R.U.T.: 48.101.912-5

Enrique García Álvarez
Director
Pasaporte Español: 00368833-M

José Fernández Olano
Director
RUT: 48.100.453-5

Jaime Estévez Valencia
Director
R.U.T.: 4.774.243-9

Leonidas Vial Echeverría
Director
R.U.T.: 5.719.922-9

Rafael Mateo Alcalá
Gerente General
R.U.T.: 14.709.515-5