







Carta del Presidente **03**

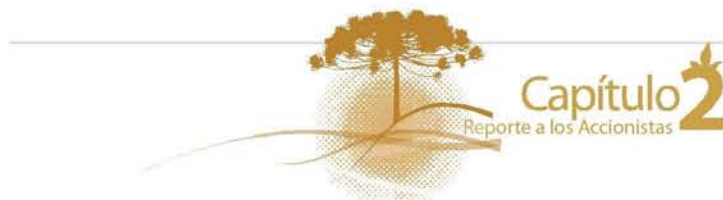
Visión Corporativa **09**

Estructura Organizativa **11**

Relación de la Propiedad **13**

Directorio y Administración **17**

Reseña Histórica **21**



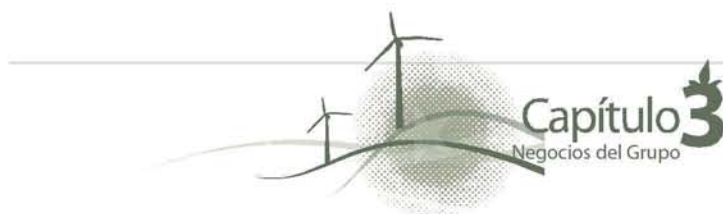
Antecedentes Relevantes **25**

Factores de Riesgo **29**

Marcha de la Empresa **37**

Gestión Financiera **49**

Hechos Relevantes **55**

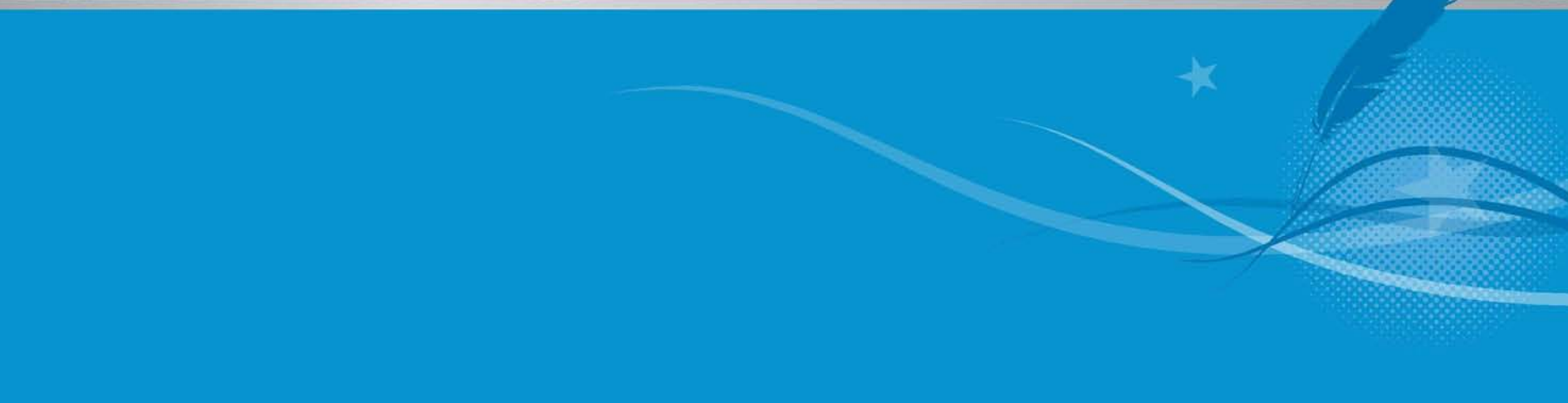



Actividades de la Sociedad **59**

Empresas Filiales y Coligadas **67**

Declaración de Responsabilidad **83**

[Carta del **Presidente del Directorio**]





un sincero reconocimiento a los cientos de hombres y mujeres que desde todos los frentes posibles, dedicaron su esfuerzo a reponer el suministro eléctrico al sur del país.

En representación del Directorio y todos los que trabajan en el Grupo Saesa me complace hacer llegar a ustedes la memoria anual del ejercicio 2010, donde compartimos no sólo los estados financieros, sino también esperamos presentarles parte de lo que ha sido este año, tremendo en cambios y avances, pero también desafíos enormes que hemos enfrentado como empresa y como país.

Sin lugar a dudas este comienzo del Año del Bicentenario de Chile nos ha impactado a todos, dejando consecuencias en cada uno de los aspectos de nuestra vida cotidiana. El terremoto y posterior tsunami del 27 de febrero de 2010, marcaron un antes y un después para las actividades familiares, laborales, económicas y ciertamente nos ha impuesto mayores desafíos de los que nos habíamos planteado al iniciar el periodo.

Los trabajadores y contratistas del Grupo Saesa, enfrentamos un periodo de trabajo intenso y continuo para devolver el suministro eléctrico a todos nuestros

clientes desde Bio Bio hasta Chiloé, con especial dedicación a las zonas más afectadas de las provincias de Arauco y Concepción.

Nos enorgullece haber formado parte del Plan de Reconstrucción de Aldeas impulsado por el Gobierno de Chile, a través del que cientos de familias de las comunas más afectadas por el llamado 27F, lograron obtener un techo para establecerse temporalmente junto a sus familias. A través de Frontel tuvimos la oportunidad de participar en la reconexión de más de 1.000 familias, escuelas, centros hospitalarios y comercio, que hoy está permitiendo el desarrollo del proceso de reconstrucción.

A través de estas líneas me permito compartir con ustedes un sincero reconocimiento a los cientos de hombres y mujeres que desde todos los frentes posibles, dedicaron su esfuerzo a reponer el suministro eléctrico al sur del país, contribuyendo a mitigar en parte, los



inmensos efectos del terremoto.

Superada la coyuntura del sismo, nos convocó aceleradamente el retomar las inversiones y mejoras proyectadas para 2010; ampliando redes, construyendo subestaciones, despejando líneas y mejorando diariamente el servicio que tenemos el compromiso de proporcionar a nuestros clientes. Clientes, que por cierto en el mes de noviembre alcanzaron los 700.000, distribuidos entre Bulnes y Villa O'Higgins.

La operación de nuestro sistema de distribución, tiene sus propios desafíos asociados a la calidad de servicio que debemos ofrecer a nuestros clientes y a múltiples otros objetivos específicos que emanan de los procesos de regulación eléctrica. El desarrollo de nuevos proyectos de generación, necesarios para abastecer la creciente demanda energética de todo el país, traen consigo la necesidad de construcción de numerosos nuevos proyectos de transmisión, hacia los que nos hemos enfocado con énfasis, buscando alternativas de expansión para nuestras operaciones y nuevos negocios.

Para el logro de estos objetivos, fue que comenzamos un importante proceso de reestructuración organizacional, donde creamos áreas específicas para atender los nuevos proyectos de transmisión, con especial cuidado en su inserción en las comunidades y el resguardo del entorno medioambiental, además de descentralizar funciones en busca de una mejora continua en el servicio que entregamos a nuestros clientes.

El segmento de transmisión, será el que en el próximo tiempo sostendrá el mayor desarrollo, sea a través de sistemas propios que requeriremos para suministrar al aumento de la demanda, la reducción de pérdidas técnicas de energía, el cumplimiento de la norma

técnica de calidad y seguridad del suministro; así como también las líneas que construiremos para terceros, principalmente asociadas a la evacuación de energía y potencia de nuevas centrales hidroeléctricas. Esto ha implicado e implicará un fuerte incremento en la ejecución de proyectos de la compañía.

Continuando con nuestro constante compromiso con la mejora continua de los productos y servicios que entregamos a nuestros clientes, es que durante el año 2010 se trabajó en el levantamiento, revisión y mejora de los procesos internos de la compañía, de sus sistemas informáticos de respaldo, y en el desarrollo y capacitación de su personal para el mejor desempeño. Adicionalmente el año que terminó se desarrolló un programa de Administración de Riesgos Corporativos, con el objetivo de seguir avanzando en una compañía sólida, con procesos robustos, flexibles y seguros, que permitan estar bien preparados para cualquier situación futura. A propósito de mejora en la atención que brindamos a nuestros clientes, a principios del segundo semestre recibimos con satisfacción los resultados de la Encuesta de Calidad de Servicio Eléctrico, aplicada por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, que exhibió una mejoría notable en los puntajes finales y las calificaciones obtenidas por las 4 distribuidoras. Esta encuesta es respondida por los clientes, quienes mejoraron su percepción acerca del servicio que brindamos. Una vez más, en este logro se muestra la dedicación de los empleados y los contratistas de la empresa.

En 2007 la empresa se introdujo al mercado del retail, comercializando electrónica y electrodomésticos con financiamiento a través de la cuenta de electricidad, marcando con ello una nueva relación de contacto con los clientes. Para profundizar esta relación y dar forma visible a esta línea de negocio, este año se creó Más Cerca, una nueva marca para relacionar los

productos y servicios para la familia y los hogares del sur del país.

“Más Cerca” fue también el inicio de un nuevo estándar para los centros de atención, que se irán implementando en el mediano plazo en nuestra amplia zona de operación. El primer centro de atención con este nuevo diseño, se abrió en el sector de Rahue, en Osorno, convirtiendo además a la ciudad base de la empresa, en la primera con mantener 2 oficinas de atención al cliente.

Durante el segundo semestre el Grupo Saesa colocó un bono de UF 4.000.000 para el refinanciamiento de sus pasivos financieros, el cual obtuvo una muy buena recepción por parte del mercado. Esto permitió mejorar las condiciones de nuestro financiamiento, aumentando además el plazo del crédito, con un menor costo. El éxito de esta transacción se basó en la solidez financiera del Grupo Saesa, reflejada en su clasificación de riesgo corporativo, su liderazgo y experiencia en el sector eléctrico, el atractivo de la industria y al diseño de la estructura de la emisión, la que se ajustó adecuadamente a las necesidades actuales del mercado.

En el segundo semestre de 2010 nos convocó un serio proceso de introspección y autoevaluación, orientado a delinear un proceso de planificación estratégica como base para nuestro desempeño en el próximo quinquenio.

Confiamos en que este plan nos permita proporcionar valor agregado a nuestra misión como compañía, enfocándonos principalmente en 4 tópicos: orientación al cliente, desarrollo de personas, eficacia operacional y resultados financieros, siendo éstos los ejes centrales de un extensa propuesta de objetivos, donde cada integrante de la compañía cumplirá un rol importante

Como siempre, cada uno de nosotros, tanto trabajadores como contratistas nos esforzamos en entregar cada día un mejor servicio a nuestros clientes. Es nuestro grupo humano el principal activo de la empresa, por lo que aprovecho esta oportunidad para agradecer a ellos y sus familias por su permanente trabajo y compromiso.

Esperamos que este reporte 2010 sea de interés y utilidad para ustedes, nuestros clientes y comunidad que nos recibe a diario en sus hogares, empresas y organizaciones, desde Bulnes hasta Cochrane.

Un saludo afectuoso

Jorge Lesser García-Huidobro
Presidente del Directorio



EMPRESA
TRACCION



Capítulo 1
Grupo Saesa

Visión Corporativa

Estructura Organizativa

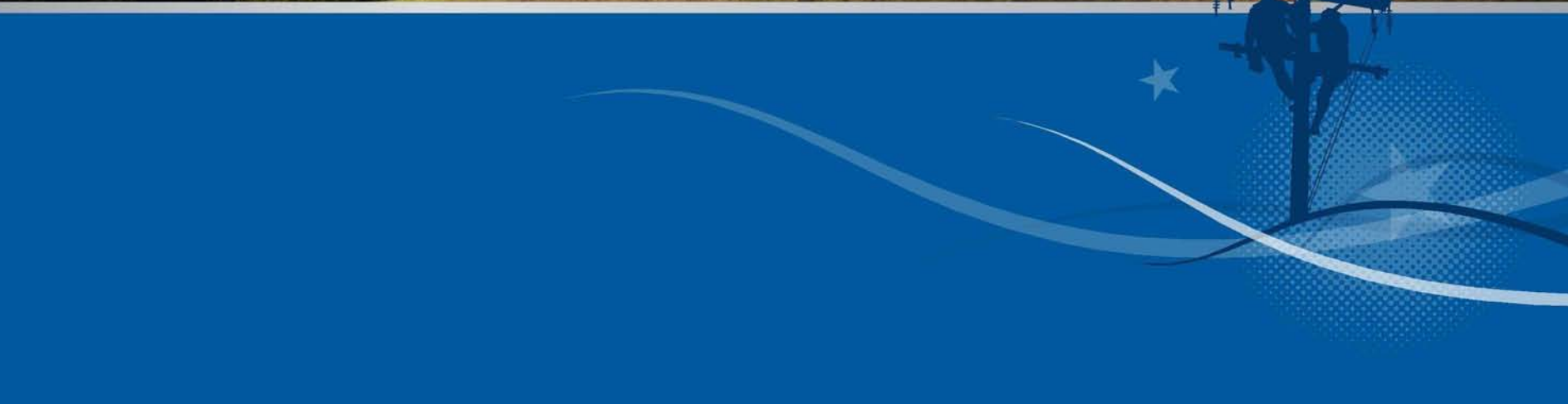
Relación de Propiedad

Directorio y Administración

Reseña Histórica



[**Visión Corporativa**]





Visión

Somos “La Luz del Sur”, como tal queremos ser la empresa líder en el mercado eléctrico de distribución, transmisión, generación y negocios asociados.

Queremos ser reconocidos por nuestra excelencia en calidad de servicio y por nuestra contribución al crecimiento de las regiones donde desarrollamos nuestras operaciones.



Misión

Entregamos la energía que respalda el bienestar de las comunidades donde operamos, proveemos soluciones a nuestros clientes y generamos rentabilidad de largo plazo a nuestros accionistas.

Propiciamos el crecimiento y desarrollo sustentable de la región, de nuestros clientes y de nuestros trabajadores.



Valores

Orientación al Cliente: Valoramos la satisfacción de nuestros clientes internos y externos. Lo asumimos como un desafío que nos apasiona, nos motiva y obliga a entregar el máximo para lograrlo.

Compromiso: Valoramos cumplir los compromisos que asumimos con la Autoridad y nuestros clientes externos e internos.

Franqueza: Valoramos el respeto, la franqueza y escuchar con apertura. Exponemos claramente los temas que pudieran afectar las relaciones interpersonales.

Liderazgo Compartido: Valoramos trabajar juntos en forma proactiva, ello nos permite identificar y aprovechar oportunidades, enfrentar juntos los desafíos y lograr las metas del equipo.

Integridad y Ética: Valoramos que todas nuestras acciones estén guiadas por la transparencia, la honradez y la rectitud, tanto en el ámbito profesional como en el público.



[Estructura Organizativa]





Identificación de la Sociedad

Razón Social	Inversiones Eléctricas del Sur S.A.	Fono	(2) 4147010
Nombre de Fantasía	Eléctricas del Sur	Fax	(2) 4147009
Rol Único Tributario	76.022.072-8	Correo Electrónico	info@saesa.cl
Domicilio Legal	Isidora Goyenechea 2939, Piso 11, Las Condes, Santiago.	Tipo de Entidad	Sociedad Anónima Cerrada
Domicilio Comercial	Isidora Goyenechea 3621, Piso 20, Las Condes, Santiago.	Insc. Reg. de Valores	Nº1.016



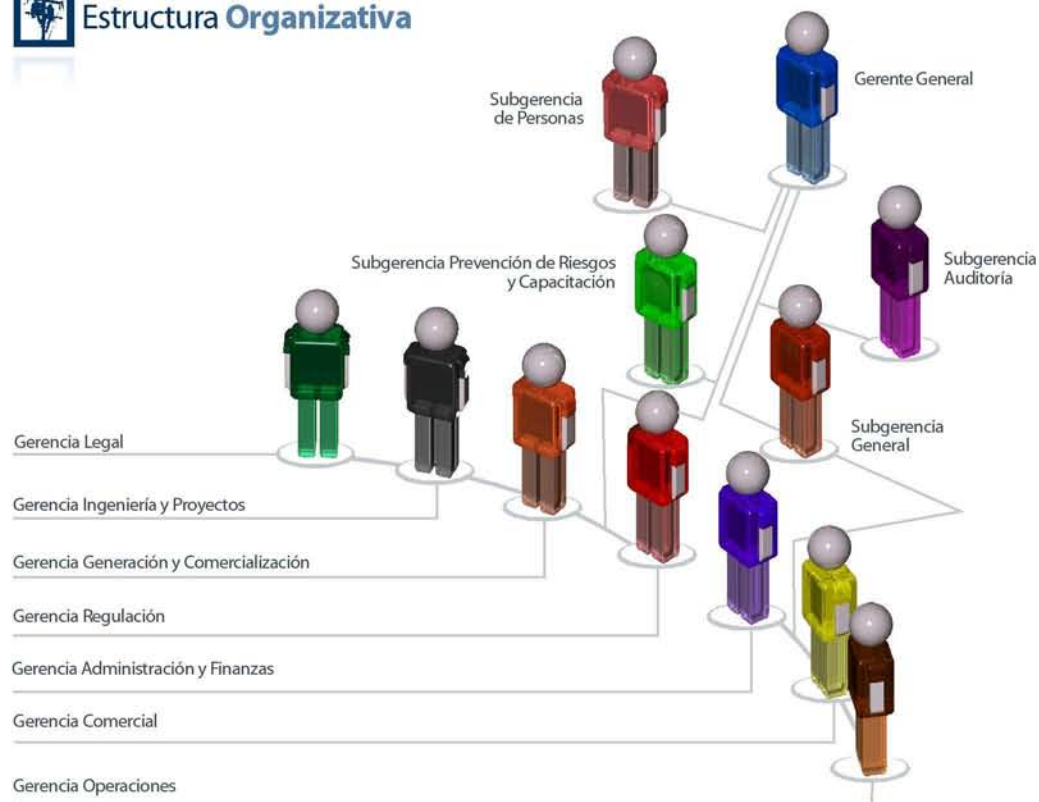
Documentos Constitutivos

Constituida por escritura pública de fecha 10 de junio de 2008, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso. Extracto inscrito a fojas 26.156 Nº17.956 del Registro de Comercio de Santiago, correspondiente al año 2008.

Por escritura pública de 31 de julio de 2008, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, se modificó y transformó la Sociedad a una sociedad anónima cerrada, Inversiones Eléctricas del Sur S.A. Extracto autorizado fue inscrito a fojas 38.356 Nº26.394 del Registro de Comercio de Santiago del año 2008.



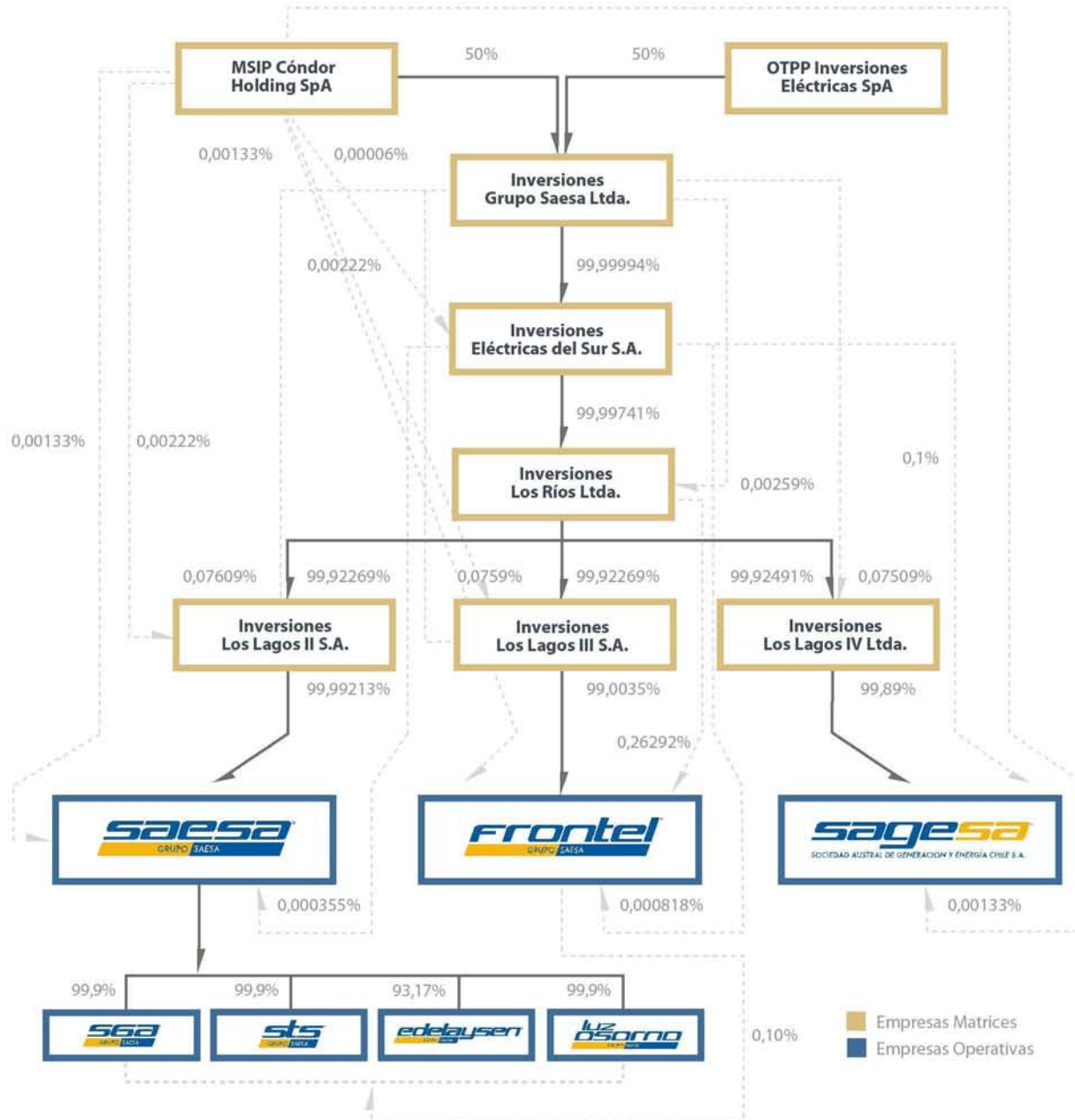
Estructura Organizativa



[Relación de la **Propiedad**]



La estructura de propiedad al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:



De acuerdo a lo definido en el Título XV de la Ley N° 18.045, el controlador de la Compañía, Inversiones Grupo Saesa Limitada, posee un 99,99% de Inversiones Eléctricas del Sur S.A., en forma directa.



Propiedad y Control

Al 31 de diciembre de 2010 los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Accionistas	N° de Acciones		Total	% del Total
	Serie A	Serie B		
Inversiones Grupo Saesa Ltda.	60	71.581.000	71.581.060	99,99994%
MSIP Cóndor SpA	40		40	0,00006%
Total	100	71.581.000	71.581.100	100%

Durante el año 2010 no se realizaron transacciones de acciones de la Sociedad.





[Directorio y **Administración**]





Directorio Eléctricas del Sur S.A.



Presidente 1 Jorge Lesser García-Huidobro
Ingeniero Civil / Rut 6.443.633-3

Vicepresidente 2 Thomas Gray
Licenciatura en Finanzas y Negocios Internacionales / Extranjero

Directores

3 Stacey Purcell
Ingeniero Comercial / Extranjera

4 John Watt
Ingeniero Civil Químico / Extranjero

5 Adil Rahmathulla
Bachiller en Administración y Comercio / Extranjero

6 Kevin Kerr
Ingeniero Comercial / Extranjero



Directorio Empresas Filiales



1 **Presidente** Jorge Lesser García-Huidobro
Ingeniero Civil / Rut 6.443.633-3

2 **Vicepresidente** Thomas Gray
Licenciatura en Finanzas y Negocios Internacionales / Extranjero

Directores

3 Stacey Purcell
Ingeniero Comercial / Extranjera

4 John Watt
Ingeniero Civil Químico / Extranjero

5 Adil Rahmathulla
Bachiller en Administración y Comercio / Extranjero

6 Kevin Kerr
Ingeniero Comercial / Extranjero

7 Iván Díaz - Molina
Ingeniero Civil / Rut 14.655.033-9



Administración

- 1 Gerente General
Francisco Mualim Tietz
Ingeniero Civil / Rut 6.139.056-1
- 2 Subgerente General
Francisco Allende Arriagada
Ing. Comercial / Rut 6.379.874-6
- 3 Gerente Operaciones
Rodrigo Miranda Díaz
Ing. Civil Eléctrico / Rut 10.784.472-4
- 4 Gerente Administración y Finanzas (I)
Francisco Allende Arriagada
Ing. Comercial / Rut 6.379.874-6
- 5 Gerente Legal
Sebastián Sáez Rees
Abogado / Rut 8.955.392-K
- 6 Gerente Comercial
Iván Reyes Trujillo
Ing. Civil Eléctrico / Rut 6.069.138-K
- 7 Gerente Generación y Comercialización
Marcelo Bobadilla Morales
Ing. Civil Eléctrico / Rut 10.151.086-7
- 8 Gerente Ingeniería y Proyectos (I)
Ramón Díaz Cortéz
Ingeniero de Ejecución Eléctrico / RUT 7.733.822-5
- 1 Gerente Regulación (I)
Francisco Mualim Tietz
Ingeniero Civil / Rut 6.139.056-1
- 7 Subgerente de Personas
María Dolores Labbé Daniel
Ing. Comercial / Rut 13.117.638-4
- 1 Subg. Prevención de Riesgos y Capacitación
Carlos Riquelme Henríquez
Ing. Ej. en Electricidad / Rut 6.183.482-6
- 1 Subgerente Auditoría
Jorge Castillo Quiroz
Contador Auditor / Rut 7.759.917-7
- 1 Ausente



1926

Nace en el año 1926, la Sociedad Austral de Electricidad S.A., Saesa. Empresa privada que comienza suministrando energía eléctrica a Lebu, Arauco, Carampangue y, posteriormente, a Puerto Montt, Osorno y Valdivia.

1946

Corfo y Endesa ingresan como accionistas mayoritarios de Saesa para agilizar el "Plan de Electrificación del País" impulsado por el Estado.

1956

Frontel inicia sus actividades de distribución eléctrica como filial de Endesa, entregando suministro a ciudades y pueblos de las provincias de Concepción, Nuble, Arauco, Bío-Bío, Malleco y Cautín.

1957

Endesa transforma a Frontel en una sociedad anónima, quedándose con el 83,7% de participación.

1981

En Coyhaique se crea Edelayesen, como filial de Endesa, posteriormente se transforma en sociedad anónima para facilitar su participación en el sector privado.

1982

Saesa compra a Copec el 70% de las acciones de Frontel, convirtiéndose ésta en filial de Saesa, quedando ambas bajo una misma administración.

1986

Corfo, Edelayesen y Endesa, inician el proyecto de construcción de minicentrales hidroeléctricas y líneas de transmisión a través de la Carretera Austral.

1988

Corfo traspasa sus instalaciones a Edelayesen, transformándose en accionista mayoritario.

1989

Saesa y Frontel inician actividades de transmisión, con líneas de 66 kV y subestaciones de 66/23 kV.

1994

Saesa y Transelec, se asocian creando STS, con una participación accionaria del 60% y 40%, respectivamente.

1980

Copec se convierte en accionista mayoritario de Saesa y Frontel, con el 87,5% y 83,7% de participación, respectivamente.

1996

Saesa adquiere a Transelec el 39,9% de las acciones de STS, quedando con el 99,9% de la propiedad. El 0,1% de las acciones restante es adquirido por Frontel.

2000

1999

Saesa y Frontel adquieren Creo Ltda.

1998

Saesa se adjudica el 90,11% de las acciones de Edelayesen, licitadas por Corfo, extendiendo sus actividades a 1.500 km entre la VIII y XI región.



2000

Saesa y STS modifican las instalaciones de transmisión que abastecen a la Isla de Chiloé, quedando el sistema energizado con 110 kV. Saesa adquiere el 1,56% de las acciones de Edelaysen que pertenecían a Corfo, aumentando así su participación al 91,67%.

2001

Copec vende a PSEG Chile Holding S.A., filial de PSEG Global Inc., su participación en Saesa (93,88%) y Frontel (13,71%)

La Central Eólica Alto Bagueles de 2.0 MVA, comienza a operar siendo la primera en Chile en realizar generación eólica a escala industrial.

Comienza a operar la Central Hidroeléctrica Lago Atravesado en Aisén.

2002

Con el objeto de desarrollar la comercialización de energía, nace SGA.

2005

Se completa con éxito el financiamiento de largo plazo, con aumentos de capital y refinanciamiento de pasivos de las Empresas del Grupo Saesa.

2006

Las empresas del Grupo logran elevar los índices de calidad de servicio, culminando el año dentro los indicadores exigidos por la autoridad gracias a inversiones de mejoramiento.

2007

Se inicia la construcción del proyecto Chiloé, que originará un sistema de transmisión en 220 kV entre Puerto Montt y la Isla.

Saesa inicia la venta de retail.

2008

El consorcio integrado en partes iguales por los fondos de inversión Ontario Teachers' Pension Plan y Morgan Stanley Investment Fund, adquirieron la totalidad del Grupo Saesa.

2009

Continúa en desarrollo el agresivo plan de inversiones, orientado a proyectos de transmisión, generación, distribución, nuevos negocios, tecnologías de información y otros. Durante el año se invirtieron \$36.000 millones.

Finaliza la construcción del primer proyecto de electrificación rural conectado al SIC mediante el cruce aéreo entre islas, desde Puluqui hasta Chidquapi. En retail se alcanzan los 58 puntos de venta a través de toda la zona de concesión.

Reseña Histórica



2010

Un fuerte terremoto y posterior tsunami afectó gravemente al país. Los trabajadores y contratistas enfrentaron un periodo de trabajo intenso y continuo para devolver el suministro eléctrico a todos los clientes desde Bío-Bío hasta Chiloé, con especial dedicación a las zonas más afectadas de las provincias de Arauco y Concepción. Superada la coyuntura del sismo, se retomó el ambicioso plan de inversiones del año.

En noviembre, la Sociedad colocó un bono de UF 4.000.000 para el refinanciamiento de sus pasivos financieros, de esta forma se mejoraron las condiciones del financiamiento, aumentando además el plazo del crédito, con un menor costo.

2005

2006

2007

2008

2009

2010







Capítulo 2

Reporte a los Accionistas

Antecedentes Relevantes

Factores de Riesgo

Marcha de la Empresa

Gestión Financiera

Hechos Relevantes

[Antecedentes **Relevantes**]





Inversiones Eléctricas del Sur S.A. y Filiales

Antecedentes Financieros	2010 MM\$	2009 MM\$
Ingresos	350.045	350.730
Margen Bruto	120.748	109.321
Ganancia	13.337	21.707
Activos	816.453	819.698
Pasivos	442.270	451.247
Patrimonio	374.183	368.451
Inversiones	40.173	35.509
EBITDA	53.869	53.203

Antecedentes Operacionales	2010	2009
Venta de energía (GWh)	2.511	2.467
Clientes (miles)	703	680
Trabajadores	794	785
Líneas AT (km)	1.006	1.006
Líneas MT (km)	31.479	31.135
Líneas BT (km)	22.000	21.707
MVA instalados AT/MT	819	813
MVA instalados MT/BT	939	939

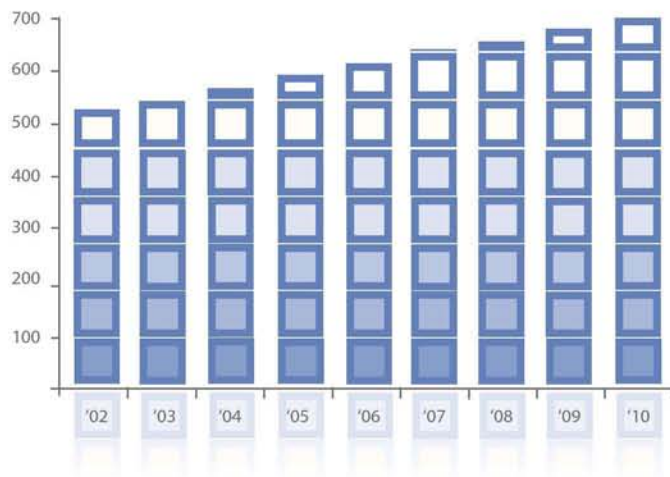
EBITDA
(en MM\$)



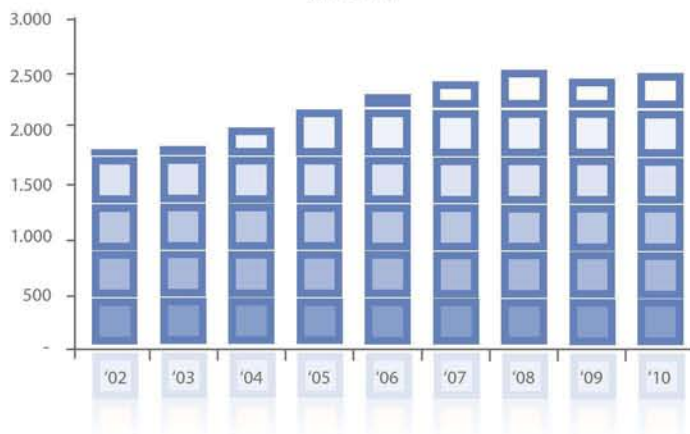
Inversiones
(en MM\$)



Clientes
(en miles)



Ventas de Energía (en GWh)



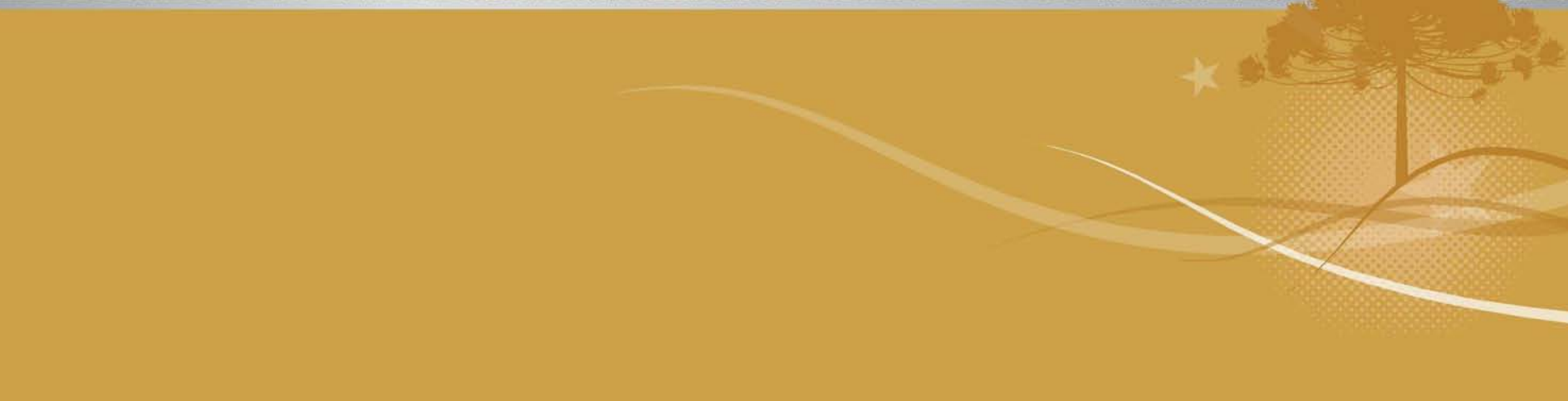
Clasificación de Riesgo

	Bonos	Efectos de Comercio
Eléctricas del Sur	A+	
Saesa	AA	AA / Nivel 1+
Frontel	AA	AA / Nivel 1+





[Factores de Riesgo]





Factores de Riesgo

El mercado eléctrico es un mercado regulado, en donde existen procesos de fijación tarifaria para la distribución, transmisión y transformación de energía, así como la generación en los sistemas medianos como los atendidos por Edelaysen. La Autoridad, además de fijar tarifas, dicta las normas de calidad de producto y operación que son necesarias para entregar estos servicios. Los riesgos de este negocio están ligados al marco regulatorio actual, donde la Autoridad fija las tarifas luego de un proceso que busca el óptimo de operación e inversión en cada sistema, fijando tarifas que permitan la recuperación de la inversión inicial y los costos necesarios para operar de acuerdo con la normativa vigente.

Riesgo Regulatorio

Cambio de la regulación

El sector eléctrico se rige por una normativa, vigente desde 1982, que regula aspectos claves de la industria, tales como tarifas, capacidad de las compañías de abastecer a sus clientes y la calidad del suministro, entre otros.

Cambios en dicho marco regulatorio pueden constituir un riesgo para la Compañía y la industria eléctrica dado que pueden afectar aspectos operacionales, sus márgenes y rentabilidad entre otros factores claves.

A fines de 1998 se publicó el Decreto Supremo N° 327, Reglamento de la Ley General de Servicios Eléctricos, que permitió perfeccionar y aclarar algunos aspectos complementarios, especialmente los relacionados con calidad de servicio y funcionamiento independiente del Centro de Despacho Económico de Carga (CDEC) del sistema eléctrico.

Durante el año 1999 se introdujeron dos importantes modificaciones a la regulación eléctrica. En primer lugar, se establecieron ciertas obligaciones para los generadores respecto al suministro eléctrico en situaciones de desabastecimiento, originadas por fallas prolongadas en centrales térmicas o en sequías (Art. 99 bis del DFL N°1). En segundo lugar, se modificó la Ley Orgánica Constitucional N°18.410 que crea la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), modificación que implicó establecer facultades fiscalizadoras adicionales para este organismo, y configurar un sistema de multas asociadas al incumplimiento de las normas y reglamentos por parte de las empresas eléctricas.

En marzo de 2004 y mayo de 2005 se publicaron en el Diario Oficial la Ley N° 19.940 y N° 20.018, respectivamente, que modificaron la Ley General Sobre Servicios Eléctricos y su Reglamento, y que convencionalmente se han denominado como la “Ley Corta I” y “Ley Corta II”, respectivamente. Las modificaciones en cuestión se introdujeron con el objetivo de generar incentivos para que se realicen las inversiones necesarias en los sistemas de generación y transmisión, así como para dar certeza a las condiciones de suministro destinado al abastecimiento de clientes regulados. A continuación se resumen los principales cambios introducidos por estas leyes:

a) Límite de potencia instalada para clientes libres: A contar de marzo del año 2006, los clientes con potencia instalada entre 0,5 MW y 2 MW pueden elegir el régimen tarifario (libre o regulada) que les aplicará por períodos mínimos de cuatro años. Esta opción deberá comunicarse con un año de anticipación. El límite podrá ser rebajado por el Ministerio.

b) Peajes de distribución: Para abastecer a clientes libres que usen instalaciones de distribución. El peaje de distribución se ha definido como un valor igual al VAD de la distribuidora más un ajuste por precio de compra en las barras de inyección al sistema de distribución.

c) Panel de Expertos: Se crea un órgano permanente para la resolución de conflictos, que resolverá las discrepancias entre las empresas que forman parte del sistema eléctrico y entre éstas y la autoridad respecto de un conjunto acotado de materias.

d) Sistemas Medianos: Se definen como Sistemas Medianos, los sistemas eléctricos que posean una capacidad instalada de generación superior a 1,5 MW e inferior a 200 MW. La tarificación de estos sistemas se hace en base al Costo Total de Largo Plazo (CTLP).

e) Licitación de Suministro: Se establecen obligaciones a las distribuidoras en pos de asegurar el suministro destinado a sus clientes regulados, incluyendo la obligación de conseguir dicho suministro en procesos de licitación abiertos y públicos. Adicionalmente, establece los mecanismos para traspasar dichos precios al cliente final.

f) Incentivos para reducciones o aumentos temporales de consumos: Se autoriza a las generadoras para ofrecer incentivos a clientes con el objeto de que ellos realicen reducciones o aumentos temporales a sus consumos, que sean imputados a favor de los mismos generadores.

En virtud de los importantes cambios realizados a la legislación, durante el año 2007 se publicó el Decreto con Fuerza de Ley 4 (DFL 4/20018) del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, que “Fija texto refundido, coordinado y sistematizado del Decreto con Fuerza de Ley N° 1, de Minería, de 1982, Ley General de Servicios Eléctricos, en materia de energía eléctrica” (LGSE).

A las importantes modificaciones y actualizaciones que se introdujeron a la LGSE, le han seguido otras posteriores, tales como:

- Ley 20.220 del año 2007, que “Perfecciona el marco legal vigente con el objeto de resguardar la seguridad del suministro a los clientes regulados y la suficiencia de los sistemas eléctricos”;

- Ley 20.257 del año 2008, que “Introduce modificaciones a la Ley General de Servicios Eléctricos respecto de la generación de energía eléctrica con fuentes de energías renovables no convencionales” (ERNCL); y

- Ley 20.402 del año 2009, que “Crea el Ministerio de Energía”, introduciendo una nueva configuración al marco institucional chileno en materias de energía, y cuya implementación comenzó a materializarse en el transcurso del año 2010.



Desde fines del año 2009 y durante el transcurso del 2010, la Autoridad Ejecutiva y Legislativa ha venido anunciando y mostrado una serie de señales relacionadas con su intención de promover nuevas modificaciones legales en materias tales como:

- Introducción de mecanismos de participación de las distribuidoras en la promoción de la eficiencia energética;
- Perfeccionamiento al régimen de tramitación y obtención de concesiones para el transporte de electricidad;
- Nuevas iniciativas relacionadas con las ERNC; y
- Otras relacionadas con materias de facturación y prestación de los servicios prestados por la distribuidora, canalización de instalaciones.

■ Fijación de tarifas de distribución

En la medida que aumenta el consumo y se van produciendo economías de escala, las tarifas de distribución tienden a disminuir, lo que ha ocurrido principalmente en las fijaciones tarifarias de distribución de estos últimos años. Sin embargo, ha habido consideración a la importante reducción o desaceleración experimentada por la demanda en los últimos años y una lenta proyección de recuperación, es que, en el último proceso tarifario de distribución, se observan moderadas disminuciones en las tarifas por efectos de las economías de escala.

■ Fijación de tarifas de servicios asociados a la distribución

Las tarifas de los servicios asociados a la distribución de energía eléctrica (SSAA) son fijadas, de acuerdo a la Ley, cada cuatro años, con ocasión del proceso tarifario de distribución. Los cambios en estas tarifas pueden afectar los resultados de la Empresa.

Como parte del proyecto de modificación al proceso tarifario de distribución, la Autoridad considera una mayor vinculación entre la prestación del servicio principal de distribución eléctrica con el ejercicio tarifario de los servicios asociados, obviamente, con el objeto de recoger las economías por la

Asimismo, actualmente se encuentra ingresado en el Congreso un potencial proyecto de ley, que podría afectar los ingresos de las distribuidoras, toda vez que pretende modificar varios aspectos relacionados con el proceso tarifario distribución, en particular, reemplazar el mecanismo denominado de 2/3 y 1/3, por uno de similares características al que se utiliza para el proceso tarifario de transmisión troncal.

En materias de reglamentos, durante el desarrollo del año 2009 y 2010, la Comisión ha mostrado avances en la elaboración e intención de una pronta publicación de una serie de reglamentos, relacionados con diversas materias tales como la transmisión (troncal, subtransmisión y adicional), precios de nudo, servicios complementarios, además de otras modificaciones o perfeccionamiento en materias de licitaciones y otras normas relacionadas con la seguridad y calidad de servicio.

Además, como se mencionara antes, existe una iniciativa del Ejecutivo para reemplazar el mecanismo de 2/3 y 1/3 en la determinación de los precios para el Valor Agregado de Distribución, por uno que considere un Comité integrado por diversos representantes de distintos actores relacionados con el servicio de distribución (Autoridad, empresa y usuarios) que encargará un estudio por Área Típica sobre el cual la Autoridad propondrá las tarifas, y que podrá ser sujeto de discrepancias ante el Panel de Expertos.

prestación de ambos servicios en los precios resultantes (VAD y SSAA).

Adicionalmente, es del caso mencionar que, tanto la Fiscalía Nacional Económica (FNE) como la SEC, han mostrado interés, desde el año 2009 y durante el año 2010, en recopilar antecedentes relacionados con la prestación, tanto de los SSAA ya regulados, como de aquellos otros servicios que las empresas estén ofreciendo en su calidad de servicio asociado no regulado. En este sentido, no extrañaría que esto tenga algún efecto en el próximo proceso tarifario del año 2012.

■ Fijación de tarifas de subtransmisión

De acuerdo a la legislación vigente, corresponde determinar cada cuatro años el valor anual de los sistemas de subtransmisión, con dos años de diferencia respecto del cálculo del VAD. Sin embargo, el primer proceso de cálculo comenzó a mediados del año 2005 y entregó sus primeros resultados a mediados del año 2006, para que la CNE elaborara el Informe Técnico que a fines de ese mismo año puso en conocimiento de las empresas, las que recurrieron con discrepancias ante el Panel de Expertos. Una vez comunicados los dictámenes del Panel, a principios del año 2007, la Comisión procedió a elaborar un nuevo Informe Técnico definitivo, sobre el cual se sustenta el primer decreto de subtransmisión. En enero del año 2009, fueron publicadas las fórmulas tarifarias de subtransmisión que regirán desde enero del año 2009 hasta fines del año 2010.

Así, un nuevo proceso tarifario comenzó hacia mediados del año 2009. Esto, permitió que en agosto de 2010 las empresas propietarias de instalaciones calificadas de subtransmisión, en alguno de los 7 sistemas (1 en el SING y 6 en el SIC) definidos por la CNE, entregaran los respectivos estudios por sistema, a partir de los cuales la CNE debió entregar en diciembre de 2010 su Informe Técnico, sin embargo, dicha entrega fue postergada para mediados del primer semestre del año 2011 y con ello, se ha postergado el resto del proceso tarifario que incluye la revisión de las empresas, la presentación de discrepancias ante el Panel de Expertos, su respectivo Dictamen y posterior publicación del Decreto con las nuevas tarifas.

Por lo tanto, ya se han dado las condiciones de hecho para que las tarifas del primer proceso extiendan su aplicación transitoria a partir de noviembre de 2010 y con ello, las nuevas tarifas de Subtransmisión requieran de una aplicación retroactiva desde su publicación. Adicionalmente, se espera que las nuevas tarifas sean aplicables bajo una nueva normativa, específicamente un reglamento de subtransmisión, el cual se encontraría en pleno proceso de elaboración.





■ Fijación de tarifas en sistemas medianos

De acuerdo a la legislación vigente, durante fines del año 2009 y gran parte del año 2010, se realizó un nuevo proceso de revisión y determinación de los costos de generación y transmisión, en los sistemas denominados medianos, cuya capacidad instalada de generación es superior a 1.500 kW e inferior a 200 MW. En esta situación se encuentran los sistemas de Cochamó, Hornopirén, Aysén, General Carrera y Palena, todos operados por empresas del Grupo Saesa.

En efecto, durante el segundo semestre del año 2010, la CNE hizo llegar a las empresas el Informe Técnico con los nuevos precios de generación y transporte aplicables a partir de noviembre de 2010. Sin embargo, al no dictarse aún los respectivos decretos tarifarios, los precios del proceso anterior han extendido transitoriamente su vigencia hasta que los nuevos precios sean publicados y comiencen a regir de manera retroactiva. Viene al caso mencionar que dichos nuevos precios, se adicionarán a los costos de distribución, para establecer los precios que finalmente se apliquen y traspasen a los clientes finales en sus cuentas.



■ Competencia Relevante

Las empresas de distribución de energía eléctrica tienen un bajo nivel de competencia para clientes sujetos a regulación de precio en sus zonas de concesión, salvo algunas cooperativas (algunas de ellas con altos costos fijos) o respecto de clientes que no representan más del 3,5% de los clientes de la Sociedad. Sin embargo, a futuro no se puede asegurar que prevalezcan estas condiciones de escasa competencia.

Respecto de la subtransmisión, no existen amenazas de competencia relevante en las instalaciones actuales que afecten los ingresos. Por el contrario, habrían oportunidades de expansión, ya que existen áreas donde se distribuye energía eléctrica en que no se tiene instalaciones de subtransmisión y en donde se están usando instalaciones de terceros. La nueva forma de tarifificar la subtransmisión hace el negocio más atractivo.



Calidad del Suministro

El marco regulatorio del sector eléctrico establece ciertos requisitos a las empresas distribuidoras, que dicen relación con la calidad de servicio que deben entregar a sus clientes, tanto desde el punto de vista de la atención comercial, como de la calidad del producto. De no cumplir estos requerimientos, las empresas distribuidoras pueden ser objeto de sanciones por parte de la SEC, tales como multas o compensaciones a los usuarios del servicio.

Al respecto, viene al caso mencionar que a principios del año 2009 se introdujeron modificaciones a la Norma Técnica sobre definición de zonas

rurales e índices de calidad de servicio, que establecen exigencias de calidad de servicio diferenciadas en función del grado de ruralidad de las instalaciones eléctricas con las que se presta el servicio de distribución. Asimismo, durante el transcurso del año 2010, la Autoridad también introdujo una serie de modificaciones a la Norma Técnica de Seguridad y Calidad de Servicio, en materias de transmisión (Subtransmisión y Troncal), a propósito de los eventos que afectaron la continuidad y seguridad de suministro eléctrico, a consecuencia del terremoto que afectó una amplia zona del territorio nacional durante febrero de 2010.



Contratos de Suministro

Las empresas distribuidoras de energía eléctrica deben contar, mediante llamados de licitación pública, con contratos de suministro de energía que permitan abastecer a sus clientes regulados para, a lo menos, los próximos tres años.

Hasta el 31 de diciembre de 2009, tanto Saesa como Frontel y Luz Osorno, no contaban con contratos de suministro para el 100% de su demanda regulada, razón por la cual, mediante la Resolución Ministerial N° 88, se le permitía comprar energía a precio de nudo a las generadoras del Sistema Interconectado Central (SIC) para atender a sus clientes regulados, traspasando el costo a todos los clientes regulados del sistema a prorrata.

Por otra parte, a partir del 1° de enero del año 2010 el suministro se ha venido

entregando en virtud de la entrada en operación de los contratos adjudicados a Endesa, Colbún y Campanario, como resultado de la adjudicación de los paquetes de energía licitados, equivalente al 100% de la demanda destinada a clientes regulados estimada para el año 2010. Dichos contratos de suministro tendrán una duración promedio de 10 años.

Sin perjuicio de lo anterior, la implementación de dichos contratos ha traído consigo algunas dificultades relacionadas con la cadena de pago, porque los precios de compras de las distribuidoras han sufrido varias y seguidas indexaciones principalmente al alza, las que han debido esperar para ser traspasadas a los clientes finales, a la espera de la "toma de razón" que la Contraloría General de la República (CGR) debe realizar a los decretos con que la Autoridad autoriza dicho traspaso.



Abastecimiento de Energía para el Sistema Eléctrico Chileno

La seguridad de abastecimiento de energía para todo el SIC se podría ver afectada en años futuros, si se presentaran fallas prolongadas en centrales térmicas y/o problemas con el suministro de gas natural traído desde Argentina y/o problemas de sequía.

Sin embargo, estos riesgos se ven aminorados debido a que:

- Las Leyes Cortas mejoraron los incentivos para la inversión en generación y transmisión eléctrica.

- Las acciones que actualmente se encuentra desarrollando el regulador, tendientes a reconocer en los precios de nudo la inseguridad del abastecimiento de gas argentino.

En la actualidad hay centrales eléctricas en construcción por una capacidad cercana a los 1.750 MW, los que podrían entrar en funcionamiento en los próximos 3 años (2011 – 2013). De éstas, las más importantes son la Central Carbón Santa María de Colbún (343 MW), Central Carbón Bocamina II (342 MW) de Endesa, Central Carbón Campiche (242 MW) de AES Gener,

Central Hidroeléctrica de Embalse Angostura (316 MW) de Colbún y otras. En razón de lo anterior, la oferta de energía en el mediano plazo se debiera expandir siguiendo la demanda. Sin embargo, debido a la variabilidad hidrológica y el suministro de gas desde Argentina, el suministro para el sistema no se puede garantizar. En el largo plazo, existen grandes proyectos, como el Proyecto Aysén, para suplir el crecimiento de la demanda.

Sin perjuicio de lo anterior, de acuerdo a los últimos pronósticos de deshielo encargados por el CDEC-SIC, el crecimiento que ha experimentado la demanda y el déficit de agua embalsada que estarían registrando los embalses, hace prever que existe una probabilidad no despreciable de que el suministro de corto y mediano plazo se realice de manera muy ajustada, razón por la cual la Autoridad estaría evaluando la dictación de un decreto con medidas para reducir las posibilidades de un racionamiento.

Por otro lado, el Gobierno está incentivando el desarrollo de proyectos de generación en base a energías renovables, como los son las eólicas, biomasa, geotérmica, minihidro, entre otras. Además, no se descarta la incorporación de centrales nucleares en el futuro.



Riesgos de Mercado

La exposición a cambios de variables de mercado, como tasas de interés y tipo de cambio, se encuentra acotada. Por una parte, el 94% de la deuda financiera está estructurada a largo plazo mediante bonos y créditos bancarios, y se encuentra denominada en UF, consistente con el perfil de flujos de la Sociedad y sus filiales.

Por otro lado, cerca del 76% de la deuda financiera está a tasa fija, un 17% a tasa variable y un 6% a tasa variable pero protegida por un Cross Currency Swap.

Si bien el costo de energía está indexado a variables como el tipo de cambio y al precio de combustibles como el gas natural, el petróleo y el carbón, éste es traspasado a sus clientes, y el impacto en los resultados de la Sociedad y sus filiales es menor.



[Marcha de la **Empresa**]





Vista aérea de la inspección que realizó la Compañía el día de la catástrofe



Un Gran Remezón 27F

La madrugada del 27 de febrero, más que sorprender, impactó, y convocó todo el compromiso y la solidaridad de los trabajadores del Grupo Saesa.

Durante esos días, muchos de los trabajadores y contratistas, especialmente desde Malleco hacia el norte, resultaron también afectados. Ni ellos ni sus familias contaban con servicios básicos ni alimentos, por lo que se hizo imprescindible la implementación de una gran red de asistencia, donde cada uno de los que forman parte de las empresas del Grupo tuvo un rol importante que desempeñar.

Desde el primer día, con refuerzos venidos desde las regiones que no fueron tan afectadas, el Grupo Saesa se volcó a reponer el servicio eléctrico. Primero a las regiones de Los Lagos y Los Ríos, abasteciéndolas directamente desde las centrales generadoras locales en sistema de isla; para luego ir en

apoyo de las regiones de La Araucanía y Bío Bío.

Fueron días de trabajo incansable, donde el trabajo en terreno se extendía por extensas jornadas diarias, enfrentando réplicas a cada hora, incluso sobre los postes a 8 metros de altura. La coordinación y apoyo en conjunto con las autoridades, fue fundamental para el logro del objetivo.

Una vez que se logró restablecer la energía, vino un nuevo desafío, la construcción de nuevas redes de media y baja tensión, para dotar de servicio a las aldeas de reconstrucción, donde el Gobierno reubicó temporalmente a las familias damnificadas por el terremoto.

La filial Frontel cumplió el compromiso y pudo conectar a más de 1.000 familias, que hasta hoy se mantienen con electricidad en la Provincia de Arauco.



Daños sufridos por la Subestación Yungay

Con + Energía



Con + Energía

Como consecuencia del terremoto del 27F, el Grupo Saesa comenzó la campaña solidaria "Con + Energía", lo anterior, con el objetivo de realizar actividades destinadas a apoyar a los trabajadores de la filial Frontel que resultaron afectados por el terremoto. Las acciones que se desarrollaron incluyeron charlas de apoyo psicológico post terremoto, evaluación de las viviendas afectadas, realizada por un ingeniero estructural, revisión de casos particulares, distribución de recursos obtenidos en campaña solidaria, entre otras. De esta forma, los trabajadores afectados comenzaron a enfrentar de forma más positiva su día a día, tanto en el ambiente laboral como familiar.



Más Cerca



En la ciudad de Osorno, y con la asistencia de autoridades, trabajadores de Saesa y clientes, se inauguró en octubre un segundo centro de atención en la comuna. Este local incorporó la estética, distribución y estructura de "Más Cerca", la nueva marca creada por el Grupo Saesa para relacionar los productos y servicios para la familia y los hogares del sur del país.

"Más Cerca" se irá implementado progresivamente en los centros de atención a clientes, que cuentan con retail en su oferta. Una de sus características principales es que instala la calidez de los colores en las tiendas y en sus soportes de imagen en campañas publicitarias y material informativo.



Ciente Número 700 mil

Una vecina de la comuna de Nueva Imperial, se convirtió en el cliente número 700.000 del Grupo Saesa, y fue Frontel la empresa distribuidora que celebró este importante hito. La señora Rosario Liencura (80), habitante de sector de Coipucu en Nueva Imperial, recibió la conexión número 700.000 en su nueva casa.

En una ceremonia realizada en el Centro Cultural de Nueva Imperial, y con la presencia de autoridades locales y trabajadores de Frontel, se hizo entrega de algunos presentes para destacar y dar la bienvenida a la nueva cliente.





Gestión de Personas

Con el objetivo de potenciar y fortalecer el desarrollo de sus trabajadores, durante el año 2010 el Grupo Saesa invirtió un total de \$330 millones en capacitación (que incluye franquicia Sence), lo que originó que recibieran 63.131 horas de capacitación. Éstas se entregaron a distintos grupos y áreas de las empresas del Grupo, capacitándolos en temas técnicos, de seguridad, formación y desarrollo, calidad de servicio, aplicación de tarifas y dirección de proyectos. Cabe destacar que logró el uso del 100% de la franquicia Sence.

Además, por sexto año consecutivo, el Grupo Saesa llevó a cabo el Programa de Becas y Financiamiento de Estudios, que concentró la participación de 46 trabajadores, de los cuales 36 recibieron beneficios para el desarrollo de programas de pre y postgrado en universidades e institutos del país. Durante estos seis años, alrededor de 198 trabajadores se han visto beneficiados con este innovador programa, 88 de los cuales ya están titulados.

Las empresas del Grupo Saesa, continúan con una relación abierta y colaborativa con sus cinco sindicatos, que en conjunto agrupan alrededor de 550 personas, equivalente al 68% de los trabajadores.

Uno de los proyectos destacados durante el año 2010 fue la implementación de carpetas virtuales de todos los trabajadores, que contienen toda la documentación de la relación laboral entre el trabajador y el empleador, lo anterior, con el objetivo de resguardar esta información en caso de siniestros.

Como es tradición, el Grupo Saesa llevó a cabo variadas actividades para reconocer y fomentar la integración entre los trabajadores y sus familias. Para ello, desarrolló actividades masivas a lo largo de toda su zona de concesión, donde participaron no sólo sus trabajadores, sino también los hijos de estos y sus cónyuges, destacándose entre ellas la entrega de distinciones a la excelencia académica de hijos de trabajadores, la celebración masiva del Día del Trabajador, premiación al mejor trabajador por zona, celebración de Navidad, y actividades especiales durante el mundial de fútbol de Sudáfrica y la conmemoración del Bicentenario en Fiestas Patrias.

Además, en la ciudad de Pucón, se realizó la 50ª Olimpiada del Grupo Saesa; encuentro anual en el que estuvieron invitados todos sus trabajadores y sus cónyuges, para que disfruten de un fin de semana de competencias deportivas, entretención y camaradería. Dentro de las actividades tradicionales de este evento se realizó la premiación por años de servicio, donde se reconoció a 20 trabajadores por sus 20, 25, 30, 35 y 40 años de servicio.



Equipo de Trabajo	Saesa y Filiales	Frontel	Sagesa	Total
Gerentes y Ejecutivos Principales	24	2	1	27
Profesionales y Técnicos	259	220	17	496
Administrativos y Electricistas	166	104	1	271
Total	449	326	19	794



Relación con la Comunidad

Celebrando los 200 años de Chile, el Grupo Saesa desarrolló dos actividades masivas de aporte a la comunidad, llevando cultura hasta gran parte de las comunas de la zona de concesión. Una de ellas fue mostrar películas educativas dirigidas a niños y adultos. En esta actividad participaron más de 15 mil personas de 30 ciudades del sur de Chile, desde Arauco, en la Región del Bío Bío, a Quellón, en la Región de Los Lagos.

También se organizó la campaña "La cultura te ilumina. Te invitamos a leer en el Bicentenario", cuya finalidad fue impulsar la lectura de autores chilenos, premios nacionales de literatura. Para ello, se engalanaron las oficinas a lo largo de toda la zona de operaciones, desde la Región del Bío Bío a la de Aysén, con afiches diseñados especialmente para difundir los nombres de quienes han obtenido ese importante galardón literario. Durante esta campaña, los clientes recibieron como obsequio libros de conocidos autores nacionales, además de otros obsequios relacionados con el fomento a la lectura.



Libsur SAESA 2010

Tras 12 años, Libsur Saesa, como parte fundamental del programa de Responsabilidad Social Empresarial del Grupo Saesa, abierto a la comunidad y presente en 3 regiones, se ha constituido como el principal campeonato de basquetbol formativo que existe en el país. Prueba de ello es que miles de niños y jóvenes encontraron en este certamen, durante el año 2010, una real instancia para su desarrollo, no sólo deportivo, sino que también personal, que ha llevado a muchos de ellos a conformar selecciones nacionales de este deporte, y a crecer socialmente como parte de un equipo y orgullosos representantes de una comuna.



Medio Ambiente

La gestión de los residuos peligrosos generados por la operación, continúa siendo parte importante del compromiso del Grupo Saesa con el medio ambiente, por lo que para el año 2010, se retiraron desde diversas instalaciones de las empresas del Grupo, aproximadamente 10.000 litros de aceites de motor usados, para su posterior tratamiento y reutilización, 322 toneladas de residuos sólidos y líquidos, los que fueron derivados a sitios autorizados para su tratamiento y disposición final. Por último, se recolectaron 740 kg de papel blanco destinados a reciclaje.

Durante el año 2010, en cooperación con CONAF IX, X, XI y XIV Región, se reforestó 106 ha. de bosque, a lo largo de toda la zona de concesión, con más de 300.000 plantas de especies nativas.

Marcela Paz

Papelucho
(publicado en 1947)

"Es bueno dejar un diario cuando uno se muere para que la gente comprenda lo que uno era por dentro y conozca sus intenciones".

Erster Hunnaus de Claro (1902 - 1985). Premio Nacional de Literatura, 1982.

Te invitamos a leer en el Bicentenario

La cultura te ilumina



Campaña de fomento a la lectura de escritores chilenos

Empresa	Hectáreas (ha)
Saesa	58,04
Frontel	7,60
STS	22,07
Edelayesen	18,25
Total	105,96



Gestión Comercial

Las actividades desarrolladas durante el año 2010 por el Grupo Saesa, se focalizaron en generar canales, productos y servicios orientados a responder de manera integral y oportuna a los requerimientos que plantean los clientes.

Los principales focos de atención del año 2010 estaban orientados al control de calidad y oportunidad de los productos, innovación en nuevos productos y servicios, y fidelización de los clientes.

Equipos electrógenos

Este servicio, denominado "corte de punta" y brindado a los clientes, se realiza en toda la zona de concesión del Grupo Saesa, ya sea como una solución de respaldo de energía, así como también como solución para disminuir los costos de las empresas en el horario de mayor demanda. También, el Grupo Saesa ha incorporado prestaciones adicionales al arriendo tradicional, según requerimientos de los clientes: servicio de operación, servicio de mantenimiento e inclusive de suministro de combustible para estas centrales.

En el año 2008 se comenzó con la instalación de 7 centrales, siguiendo el año 2009 con 4, con un aumento de 14 centrales adicionales instaladas en el año 2010. A la fecha, existen 25 centrales en instalaciones de clientes, con 38 grupos generadores y una potencia instalada de 30,4 MW.

Equipos de calidad y continuidad de suministro

Con el objeto de atenuar y eliminar el efecto que las perturbaciones eléctricas provocan sobre los procesos críticos de los clientes industriales, el Grupo Saesa realizó alianzas con empresas que han desarrollado innovadores sistemas de eliminación de cortes de tensión, interrupciones breves y sobre tensiones transitorias, a fin de poner estos equipos a disposición de los clientes.

En el año 2010 se realizó con gran éxito el primer proyecto de instalación de equipo estabilizador de perturbaciones eléctricas cortas en una piscicultura ubicada en Calbuco, Región de Los Lagos. Esta experiencia ha servido para dar pie a otros negocios en este rubro.



▣ Proyectos de pequeños medios de generación distribuida (PMGD)

Desde la entrada en vigencia del Decreto Supremo 244/2005, que busca dar un incentivo a la instalación de Pequeños Medios de Generación Distribuida (PMGD), las empresas distribuidoras del Grupo Saesa han sido las que mayor cantidad de proyectos han recibido, totalizando más de 65 con solicitud de información acogidos y 10 proyectos conectados.

Durante el año 2010, se conectaron 4 centrales hidroeléctricas de pasada: Central Trueno (6 MW), en la localidad de Lautaro, Doña Hilda (0,4 MW), en Lago Ranco, Corrales (0,8 MW) y Dongo (6 MW), en Chonchi - Chiloé. Desde la entrada en vigencia del decreto, el Grupo Saesa ha conectado 33 MW.

▣ Proyecto Puyehue-Rupanco

Este proyecto de transmisión se está desarrollando en la Región de Los Lagos, y su ubicación será en torno a los lagos Puyehue y Rupanco. A través de este proyecto el Grupo Saesa evacuará la potencia y energía de 11 centrales hidroeléctricas de pasada, pertenecientes a distintos inversionistas que totalizan más de 100 MW de potencia.

El proyecto consiste en diseñar y construir aproximadamente 135 km de línea de 110 kV, desde los sectores Casualidad, Paraíso y Río Blanco, ubicado al oriente de Osorno, y alrededor de 34 km de línea de 220 kV desde las cercanías de Entre Lagos hasta Osorno, donde se conectará a través de un paño de 220 kV en la futura Subestación Pilauco. El proyecto contempla, a su vez, el diseño y construcción de una subestación elevadora de 180 MVA 110/220 kV, Subestación Antillanca, que interconectará las líneas en las cercanías de Entre Lagos. Para el desarrollo, tramitación y ejecución del proyecto se considera: la Subestación Antillanca, el paño de llegada a la Subestación Pilauco y 6 tramos de línea que componen la línea a desarrollar por la filial STS.

Durante el año 2010, el Grupo Saesa finalizó la ingeniería de las líneas de los 6 tramos y de la Subestación Antillanca. Presentó además las Declaraciones de Impacto Ambiental de la línea al SEA, a la fecha 4 tramos de línea y la subestación ya se encuentran aprobados.

En el mes de noviembre de 2010 se inició la construcción de la Plataforma y Cierros de la Subestación Antillanca, siendo un hito de gran importancia para la construcción del proyecto Puyehue-Rupanco.

La primera etapa del proyecto culminará en junio del año 2012, fecha de puesta en servicio de las primeras centrales.

■ Nuevas opciones tarifarias

Orientados en satisfacer los nuevos requerimientos de los clientes y brindar soluciones a sus inquietudes, durante el año 2010 se establecieron dos nuevas tarifas de distribución, que corresponden a Tarifas Flexibles Reguladas, orientadas a dos segmentos de clientes:

- **Servicio de Demanda Flexible.** Orientada a clientes que desean resguardarse de posibles errores de operación de su planta, generando consumos puntuales en sus procesos en "horario de punta".
- **Tarifa Especial de Carga Desconectable.**

■ Venta de materiales y equipos

Como nuevo modelo de negocio, durante el año 2010, el Grupo Saesa comenzó a ofertar materiales y equipos eléctricos a diferentes clientes de las empresas del Grupo, principalmente a empresas constructoras, inmobiliarias y clientes industriales.

Este modelo de negocio se basa en la relación con el cliente, unido a disponibilidad de stock, precio y financiamiento.

Los principales productos vendidos son: conductores, transformadores y equipos de poder.

■ Ejecución de obras de proyectos especiales

Con el objetivo de satisfacer las necesidades de los clientes, el Grupo Saesa durante el año 2010, dio los primeros pasos en el desarrollo de una nueva línea de servicio que corresponde a la instalación eléctrica interior para clientes industriales. Con este nuevo servicio, las empresas del grupo pasaron a transformarse en un socio estratégico de sus clientes.

Durante este año comenzó con la ejecución de la instalación eléctrica interior del Nuevo Terminal de Buses y Hotel de la Ciudad de Puerto Montt.

■ Crecimiento del negocio de retail

Durante el año 2010 comenzó la incorporación de nuevas marcas a las distintas líneas de productos y servicios, iniciando el modelo de vendedor propio multimarcas.

Dentro del crecimiento del negocio del retail, el Grupo Saesa abrió la oficina comercial satélite en el sector de Rahue, Osorno. Esta oficina adopta la nueva imagen corporativa, en la que se concilia el mundo del negocio de venta de energía con el de retail, bajo un mensaje de bienestar a los clientes.

En el segmento de la venta de seguros se comenzó a trabajar con nuevas propuestas, como lo son el Seguro de Degravamen, Seguro Obligatorio y Permiso de Circulación, que marcó el inicio del modelo de ventas por Internet, como así también la venta de Seguros de Vida en la filial Frontel, bajo el concepto de "Familia Protegida".



■ Fidelización de grandes clientes

Con el propósito de mantener informados a los clientes y generar un estímulo positivo en la fidelización, el Grupo Saesa continúa enviándoles mensualmente el boletín informativo. En éste se incluye información relacionada con el negocio de distribución, variaciones de precio, nuevos procedimientos de atención, y ofertas de productos y servicios enfocados y dirigidos a sus procesos productivos.

Durante este año, se realizó el lanzamiento masivo de su página web orientada a los grandes clientes. En este sitio se entregan ofertas de productos y servicio dirigidos a cada uno de ellos, debido a que la base de clientes se encuentra segmentada por rubro o actividad económica, es decir focalizada en sus necesidades.

Durante el año 2010, las empresas retomaron los Paneles de Clientes; reunión en la que participan clientes importantes de la zona, que tienen como objetivo un acercamiento directo con ellos, en los cuales se les da a conocer los distintos negocios que se encuentran disponibles, además de contarles las inversiones que desarrolla la Compañía para mejorar la calidad del servicio prestado y mayores detalles del funcionamiento de la Empresa. Este año se realizaron Paneles de Clientes en las zonas de Osorno y Puerto Montt.

Como un servicio para la fidelización, el Grupo Saesa está ofertando a sus clientes el servicio de telemedida, el cual consiste en el acceso a los registros de energía activa y reactiva de su equipo de medida, lo que les permite un control de sus consumos cada 15 minutos, actualizado hasta las 24:00 horas del día anterior a su consulta. El acceso es a través de la página web. De esta forma, los clientes tienen acceso a sus consumos diarios, lo que les permite analizar y proyectar sus consumos en el tiempo. A diciembre del año 2009, la Empresa contaba con 122 servicios telemedidos, mientras que a diciembre de 2010 cuenta con un total de 226 clientes con este servicio.

■ Call center grandes clientes

Una de las razones principales por las que el Grupo Saesa creó el Call Center Grandes Clientes, fue la necesidad de poder brindar a sus grandes clientes una respuesta oportuna frente a condiciones de carencia de suministro de electricidad, sea por fallas internas en sus instalaciones o externas asociadas a la red. Con orgullo, las empresas del grupo, hoy pueden decir que a través de este canal han abordado adecuadamente la necesidad que inicialmente habían detectado. Hoy, adicionalmente, este canal de comunicación está siendo aprovechado para orientar a los clientes en los distintos negocios disponibles y realizar seguimiento a las ofertas entregadas.

Electrificación Rural

A través de los años, el Grupo Saesa ha centrado su interés en abordar la electrificación de los sectores rurales que aún no cuentan con energía eléctrica, lo que se ha realizado en forma constante. Debido a esto se ha demostrado una participación activa y destacada en el Programa de Electrificación Rural (PER) impulsado por la Comisión Nacional de Energía (CNE).

Durante el año 2010 se terminaron de construir los siguientes proyectos:

	N° Proyectos Terminados	Presupuesto (M\$)	Beneficiarios
Saesa	6	332.184	179
Luz Osorno	1	749.672	171
Total	7	1.081.856	350

Cada uno de los proyectos terminados y en construcción ratifica el compromiso con las comunidades donde operan las empresas del Grupo. Estas obras son financiadas por el Fondo Nacional de Desarrollo Regional (FNDR), la Empresa y los beneficiarios de los proyectos. La ruralidad, en muchos casos extrema, que se vive en la zona sur del país, hacen invaluable el aporte de la electrificación en el progreso de estas comunidades.

Para el año 2011 ha firmado 3 nuevos convenios con un presupuesto estimado de más de 640 millones. Estos nuevos proyectos beneficiarán a más de 126 familias.



Principales Proyectos

■ Suministro Isla Chiloé

Durante el año 2010 se avanzó en la construcción de la línea de transmisión 220 kV, finalización de la Subestación Chiloé 220/110 kV. En una primera etapa, el proyecto permitirá aumentar la capacidad de suministro hacia la Isla de Chiloé, pasando desde los actuales 50 MVA a 180 MVA de potencia transferida, para así satisfacer los requerimientos de demanda y calidad de servicio de al menos los próximos 15 años.

■ Hidroenergía Puyehue Rupanco

Este proyecto permitirá la evacuación de 130 MW para centrales hidráulicas que se construyen en la zona de los lagos Puyehue y Rupanco. Durante el año se avanzó en la construcción de la S/E Antillanca de 220 kV y en las concesiones y servidumbres de las líneas de transmisión en 110 kV y 220 kV.

■ Subestación Barro Blanco

Durante el año se dio inicio a la ingeniería de detalle de las obras asociadas a la construcción de la nueva Subestación Barro Blanco, la que tendrá una potencia instalada final de 240 MVA. Este proyecto, además, adaptará el sistema de subtransmisión al sistema troncal, permitiendo la conexión de generación.

■ Subestación Los Lagos

Se realizaron obras de mejoramiento y aumento de capacidad, para permitir el desarrollo de nuevos consumos, mejorando la calidad y operación del servicio de los clientes de las ciudades de Los Lagos, Máfil y Paillaco.

■ Subestación Picarte

Este proyecto consideró el soterramiento de las líneas de distribución, de esta forma se redujo la contaminación visual hacia el exterior de la subestación, desarrollando proyectos que no afecten a la comunidad y su entorno.

■ Plan de medición, PLC y comunicaciones

En la zona de Purranque se dio inicio a un proyecto piloto que consiste en la instalación de equipos de medición remoto en clientes, permitiendo realizar mediciones, corte y reposición de suministro en forma remota. Además, permite alertar en forma inmediata los cortes de suministro por fallas en la red.





Sistemas de Información

El año 2010 fue un año caracterizado por la mejora continua del mundo SAP, especialmente en los procesos relacionados con Proyectos (PS) y Mantenimiento (PM), donde se implementaron las mejores prácticas de SAP para apoyar estos procesos, que forman parte importante del desarrollo de la operación del Grupo Saesa.

Uno de los proyectos más importantes del año fue la construcción e implementación del nuevo Data Center Primario, con todas las características de un TIER 3, según la norma de la Asociación de la Industria de Telecomunicaciones (TIA), de esta forma se obtuvo una infraestructura robusta y redundante para apoyar la continuidad operativa de las empresas del Grupo.

Dada la extensión geográfica del área de operación del Grupo Saesa, las telecomunicaciones juegan un rol fundamental en el negocio. En este sentido, se licitó la renovación tecnológica de las redes de datos, enlaces públicos e Internet, y la implementación de comunicaciones unificadas, con el objetivo de disminuir los costos en telecomunicaciones, actualizar la plataforma existente y sumar funcionalidades operativas apoyadas por las comunicaciones IP.

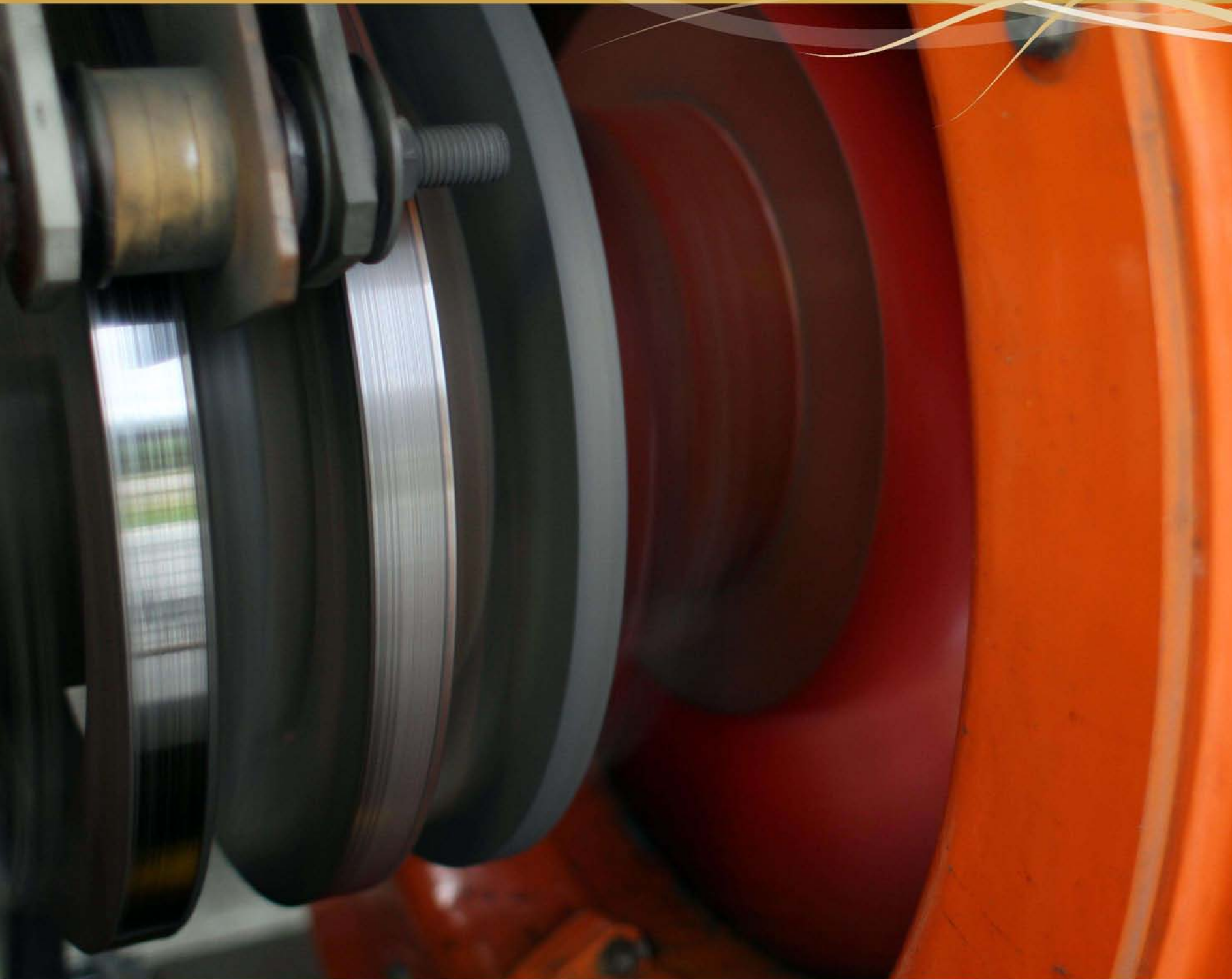


Prevención de Riesgos

El gran objetivo del Grupo Saesa, y orientado al logro de las metas corporativas, es mejorar las medidas de seguridad a través de la concientización del autocuidado, tanto en el personal propio como de contratistas. Para ello, y con el apoyo de la Mutual de Seguridad, se realizaron capacitaciones de Autocuidado a lo largo de la zona de concesión, además de capacitaciones de Primeros Auxilios y Manejo a la Defensiva.

Por otro lado, se realizaron 33.564 horas de capacitación técnica y 14.391 horas de capacitación de seguridad. Cada curso contempló una parte teórica, donde se entregaron los conceptos básicos para la ejecución de las distintas labores, y una parte práctica, para el caso de personal operativo, la cual se realizó en los Patios de Entrenamiento. Del total de participantes, un 37% correspondió a trabajadores de Empresa y un 63% a trabajadores contratistas.

Además, durante al año 2010, se reforzaron las medidas de seguridad en las oficinas del Grupo Saesa, y se logró concretar en todas las zonas la implementación de los planes de emergencia y evacuación, realizando simulacros en cada una de ellas.



[**Gestión Financiera**]





Utilidad Líquida Distribuable

Conforme a lo estipulado en la Circular N° 1945, de fecha 29 de septiembre de 2009, de la Superintendencia de Valores y Seguros, en sesión de Directorio celebrada con fecha 7 de octubre de 2010, se acordó adoptar como política para el cálculo de la utilidad líquida distribuable para el ejercicio 2010 y posteriores, lo siguiente:

La Sociedad no aplicará ajustes al ítem "Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora" del Estado de Resultados Integrales. Dado lo anterior, se tomarán como base los valores de dicho ítem, menos las pérdidas acumuladas, si existieran, y sobre este resultado se deducirán los dividendos distribuidos y que se distribuyan con cargo al ejercicio. Los ajustes de la primera adopción a IFRS, no formarán parte de este cálculo en la medida que no se realicen.

En razón a lo anterior, la utilidad líquida distribuable por el ejercicio 2010 quedaría determinada por los siguientes montos:

	M\$
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	13.014.806
Pérdidas acumuladas	-
Dividendos distribuidos con cargo al ejercicio 2010	-
Utilidad Líquida Distribuable ejercicio 2010	13.014.806

Dividendos

Los dividendos pagados por la Sociedad desde el año 2009 son los siguientes:

Dividendo	Fecha de pago	\$ por acción moneda histórica	Imputado ejercicio
Extraordinario N°1	22/06/2009	5,55067	2008
Provisorio N°2	22/06/2009	55,88067	2009

Distribución de utilidades

El Directorio propone distribuir las utilidades de la siguiente forma:

	M\$
A pagar dividendo final N° 3	13.014.806
A pagar dividendo adicional N° 4	855.194
Utilidad a distribuir	13.870.000

El Directorio de la Sociedad ha acordado proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas la distribución del dividendo final N° 3 de \$ 181,81903 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio terminado el 31.12.10. Este dividendo representa un 100% de la utilidad.

Adicionalmente, el Presidente propone a la Junta destinar M\$ 855.194 al pago de un dividendo adicional de \$ 11,94720 por acción, con cargo a las reservas de las utilidades distribuible de los ejercicios anteriores destinadas para tal efecto.

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010, ascendía a M\$ 340.106.755, distribuido en 71.581.100 acciones suscritas y pagadas.

En caso de que la Junta Ordinaria de Accionistas apruebe la distribución de utilidades propuesta, la composición de los fondos sociales al 31 de diciembre de 2010 sería la siguiente:

	M\$
Capital emitido	340.106.755
Ganancias (pérdidas) acumuladas	12.296.342
Otras reservas	6.480.405
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	358.883.502

Directorio

Con fecha 16 enero de 2011, presentó su renuncia al cargo de Presidente y Director de la Sociedad el señor Pedro Pablo Errázuriz D. En relación con lo anterior, con fecha 25 de enero de 2011, el Directorio de la Sociedad procedió

a elegir, por unanimidad, como Presidente de la Sociedad y del Directorio al señor Jorge Lesser García-Huidobro y como Vicepresidente al señor Thomas Gray.

Remuneración del Directorio y Gerentes

De conformidad con lo dispuesto en la Ley N° 18.046, durante el ejercicio los Directores recibieron las siguientes remuneraciones por el ejercicio de sus funciones:

	Eléctricas	Saesa y filiales	Frontel	Sagesa	Los lagos II	Los lagos III	Total	Año 2009
Año 2010								
Jorge Lesser G.		11.986	5.390	1.694	5.380	14.432	38.882	9.179
Iván Díaz M.		2.050	427	427	385	6.673	9.962	
Lawrence Coben		13.479	7.909	1.758	7.697	8.253	39.096	13.252
Pedro Pablo Errázuriz D.	2.113	16.171	8.518	1.694	8.518	14.432	51.446	
Total	2.113	43.686	22.244	5.573	21.980	43.790	139.386	22.431

Durante el año 2010, la filial Saesa realizó pagos a empresas relacionadas por un monto total de M\$46.290 (M\$69.283 en el año 2009), correspondiente a asesorías prestadas por Consultora San Pedro y San Pablo Ltda. M\$11.004 (M\$16.506 en el año 2009), Sociedad Inversiones LEDE Ltda. M\$11.549 (M\$17.323 en el año 2009) y Tremesis Energy LLC M\$23.737 (M\$35.454 en el año 2009), empresas en que los Directores Pedro Pablo Errázuriz Domínguez, Jorge Lesser García-Huidobro y Lawrence S. Coben son socios, respectivamente. Teniendo especial consideración que los servicios contratados y pagados a dichas empresa son de aquellos contemplados en el artículo 44 de la Ley de Sociedades Anónimas, Ley N° 18.046, en la sesión de Directorio de Saesa celebrada el 23 de Junio de 2009 se aprobó la contratación de los servicios profesionales de las empresas Inversiones LEDE Ltda., Consultora San Pedro y San Pablo Ltda. y Tremesis Energy LLC, dando estricto cumplimiento a las disposiciones legales aplicables al caso.

No existen gastos en asesorías del Directorio o incentivos, tales como bonos, compensaciones en acciones, opciones de acciones u otros.

Corresponde a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas fijar la remuneración de los Directores para el ejercicio 2011.

Las remuneraciones totales percibidas por los gerentes y principales ejecutivos de la sociedad matriz y sus filiales durante el ejercicio 2010, ascendieron a MM\$1.757. Durante igual período del año 2009 dichas remuneraciones alcanzaron a MM\$1.391.

Durante el año 2010, las indemnizaciones por años de servicio percibidas por gerentes y principales ejecutivos de la Sociedad y sus filiales ascendieron a MM\$608. Durante el año 2009 las indemnizaciones por años de servicio fueron de MM\$ 101.



Inversión Financiera

Políticas de inversión y financiamiento

La Sociedad y sus filiales continuarán su estrategia de desarrollo a través del fortalecimiento de los negocios en que participan actualmente, consolidando su posición de distribuidoras, subtransmisora y generadora entre las regiones del Bío Bío y Aysén, y la búsqueda de nuevas oportunidades que se presenten en el ámbito de los servicios públicos y la venta de productos y servicios asociados al negocio de distribución eléctrica, así como negocios complementarios que están asociados al uso de la extensión de la red de contacto cliente que tienen las empresas en el sur de Chile.

Las inversiones se desarrollan utilizando estrictos parámetros de decisión, tanto financieros como técnicos y estratégicos. El lineamiento básico que debe cumplir toda nueva inversión se relaciona con la claridad que exista en el marco legal en que se desenvolverá.

Las fuentes de financiamiento se administran en concordancia con el plan financiero de largo plazo de la Sociedad, sus filiales y relacionadas. Los recursos financieros se obtienen de fuentes propias, endeudamiento tradicional, instrumentos de oferta pública y privada, y aportes de capital, siempre manteniendo estructuras estables y velando por optimizar el uso de los productos más convenientes en el mercado.

Políticas de dividendos

La política de reparto de dividendos para los próximos años será de por lo menos un 30%, con un adicional que se determinará de acuerdo con las restricciones de la Empresa, para cumplir con sus obligaciones financieras y políticas operativas.

Propiedades y seguros

Con el objeto de resguardar las actividades de la industria en las que participan, la Sociedad y sus filiales poseen para sus instalaciones pólizas de seguro, de acuerdo con las prácticas habituales de la industria.





[Hechos Relevantes]





En consideración al terremoto que afectó a gran parte del territorio nacional el 27 de febrero de 2010, y que dicen relación con los efectos e impactos que se hayan producido o puedan producirse en la situación financiera de la Sociedad como consecuencia del citado hecho, la Sociedad informó el 3 de marzo de 2010, según lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el estado de las operaciones, deterioro de sus instalaciones y seguros comprometidos.

Los costos identificados hasta la fecha están incluidos en los presentes estados financieros en las Notas de Propiedad Planta y Equipos (deterioro por M\$ 651.231) y Otros Gastos por naturaleza (gastos por reparación por M\$ 1.595.651). Estos montos tienen cobertura de seguro parcial de aproximadamente un 25%.

Con fecha 25 de noviembre de 2010, la Sociedad efectuó una colocación en el mercado local de bonos de la Serie E, desmaterializados y al portador, emitidos con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) bajo el número 646 con fecha 17 de noviembre de 2010, por una suma total de 4.000.000 Unidades de Fomento.

En sesión de Directorio de fecha 25 de noviembre de 2010 se acordó rescatar anticipadamente la totalidad de los Bonos Serie A emitidos con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores de la SVS bajo el N°506. El rescate anticipado de los referidos Bonos se efectuó el día 28 de diciembre de 2010.

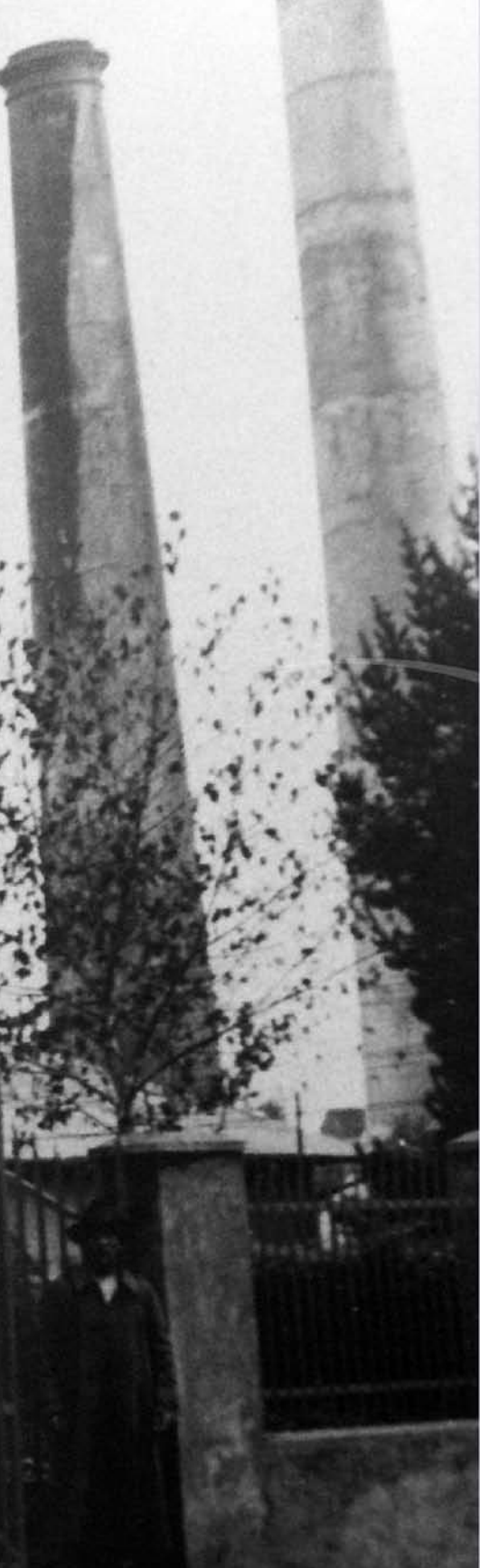
Con fecha 16 de enero de 2011, se tomó conocimiento de la renuncia al cargo de Presidente y Director de la Sociedad del señor Pedro Pablo Errázuriz Domínguez, cesando en su cargo de conformidad a lo señalado en el artículo 37 de la Ley de Sociedades Anónimas.

En sesión celebrada el 25 de enero de 2011, el Directorio de la Sociedad procedió a elegir como Presidente de la Sociedad y del Directorio al señor Jorge Lesser García-Huidobro y como Vicepresidente al señor Thomas Gray.

MCMXXIII

EMPRESA DE LUZ
TRACCION ELECTRI

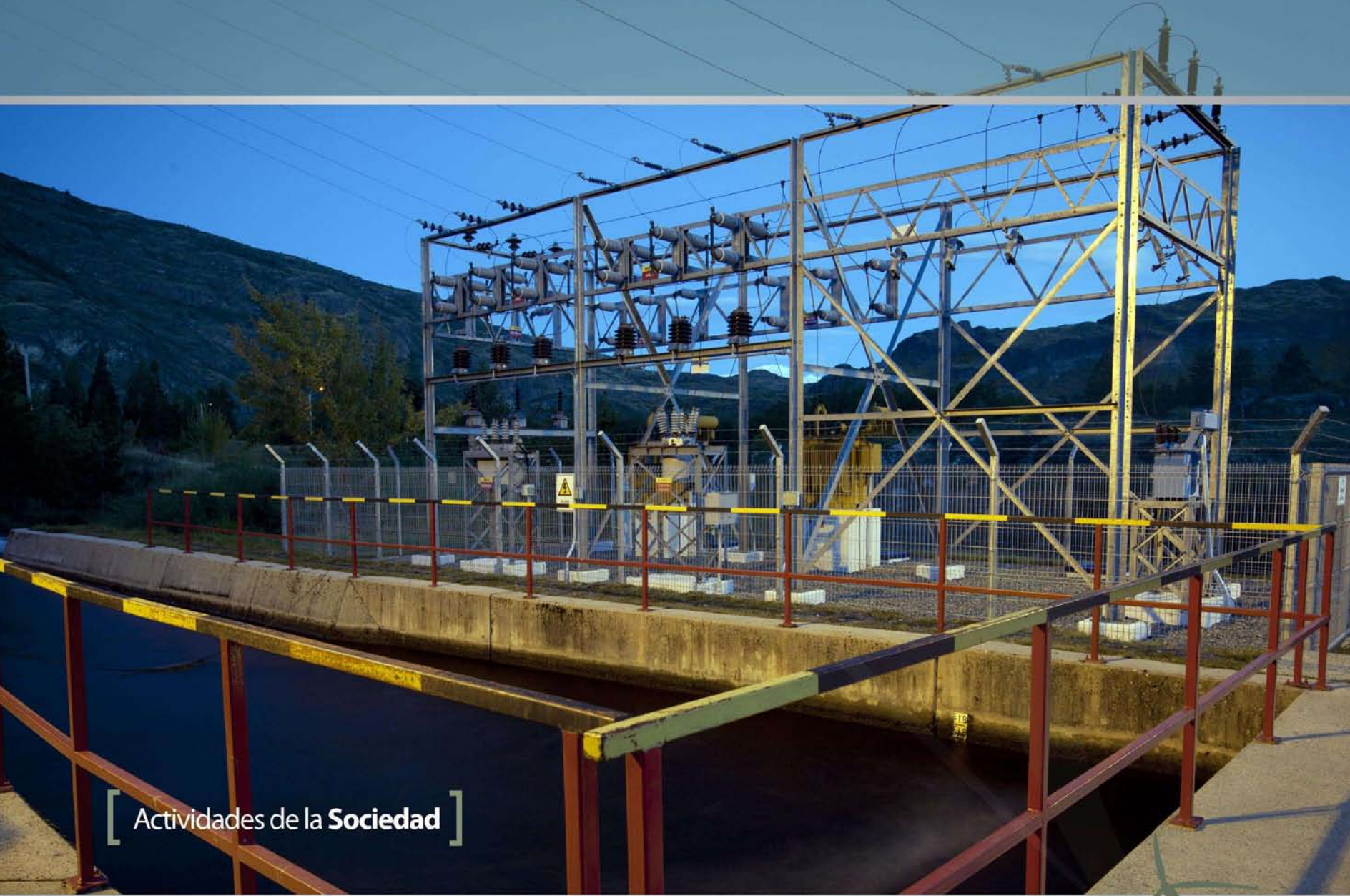




Capítulo 3
Negocios del Grupo

Actividades de la Sociedad

Empresas Filiales y Coligadas



[Actividades de la **Sociedad**]



Actividades y Negocios

Inversiones Eléctricas del Sur S.A., es el vehículo a través del cual el fondo canadiense Ontario Teachers' Pension Plan Board ("OTPPB") y Morgan Stanley Infrastructure Partners ("MSI") controlan las empresas del "Grupo Saesa".

El Grupo Saesa está conformado por las empresas operativas Sociedad Austral de Electricidad S.A. ("Saesa"); Empresa Eléctrica de la Frontera S.A. ("Frontel"); las filiales de Saesa: Sistema de Transmisión del Sur S.A. ("STS"), Sociedad Generadora Austral S.A. ("SGA"), Empresa Eléctrica de Aisén S.A. ("Edelaysen") y Compañía Eléctrica Osorno S.A. ("Luz Osorno"); y por la Sociedad Austral de Generación y Energía Chile S.A. ("Sagesa"). A ellas se deben sumar las sociedades de inversiones Los Ríos Ltda., Los Lagos II S.A., Los Lagos III S.A. y Los Lagos IV Ltda.

El Grupo está organizado bajo una estructura operacional descentralizada y gestión centralizada, que le permite a las empresas operativas mantener su presencia y cercanía con los clientes en las distintas zonas de concesión, y facilitar la generación de nuevas alternativas de negocios dentro del giro eléctrico.

Mayor Distribución de Energía Eléctrica en la Zona Sur de Chile

Las empresas del Grupo Saesa participan principalmente en los negocios de distribución y transmisión eléctrica y, en menor medida, en el de generación. El principal activo de la Sociedad lo constituyen sus redes de distribución y transmisión, que a través de sus filiales Saesa, Frontel, Luz Osorno y Edelaysen, la transforman en el mayor distribuidor de energía eléctrica en la zona comprendida entre las provincias de Concepción (Región del Bío Bío) y Villa O'Higgins (Región de Aysén).

Al mismo tiempo, con ventas en el año 2010 por 2.511 GWh y 703 mil clientes atendidos, el Grupo Saesa es el tercer mayor grupo de distribución de energía eléctrica del país, tanto a nivel de ventas como en número de clientes.

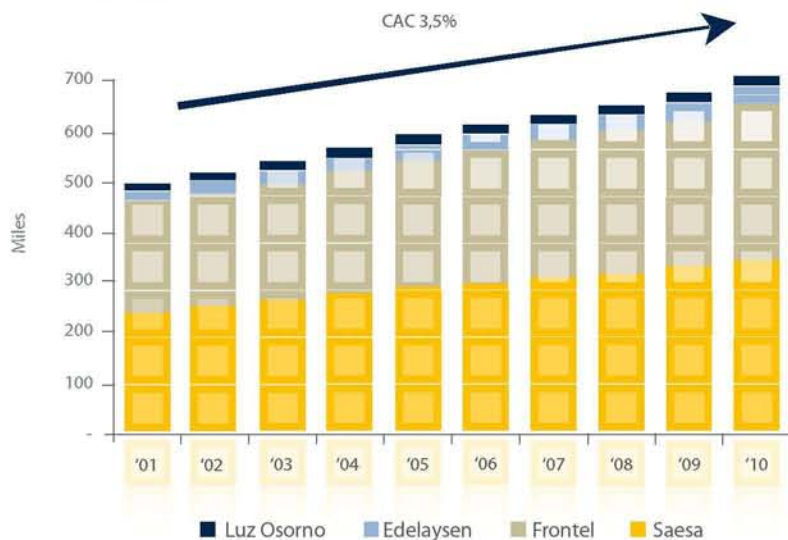
Crecimiento Sostenido de la Demanda

Las zonas de concesión en donde operan las empresas del Grupo Saesa presentan un gran dinamismo, el desarrollo económico experimentado por la zona sur del país, impulsado principalmente por las industrias forestales y salmoneras, junto con el desarrollo urbano en la zona, se han visto reflejados en el crecimiento en las operaciones en los últimos años, tanto en ventas de electricidad como en número de clientes atendidos.

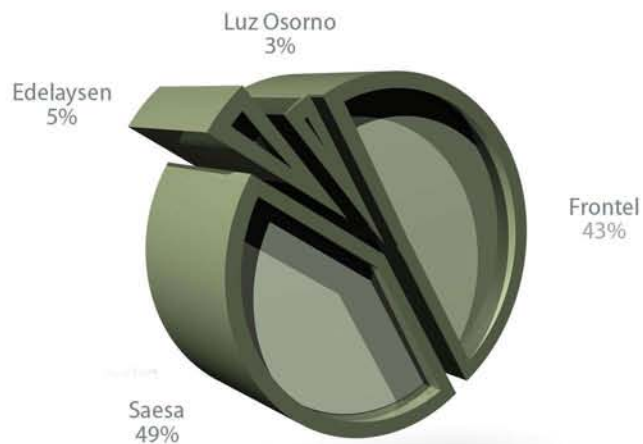
Desde el año 2001 a la fecha, las ventas de energía eléctrica crecieron a una tasa anual promedio de 3,8%, mientras que los clientes atendidos lo hicieron a una tasa de 3.5%. Lo anterior ha sido posible gracias al constante esfuerzo de suministrar energía eléctrica a todos los sectores de su zona de influencia. Las ventas de energía eléctrica presentan una alta correlación con el crecimiento económico, la actividad industrial y comercial.



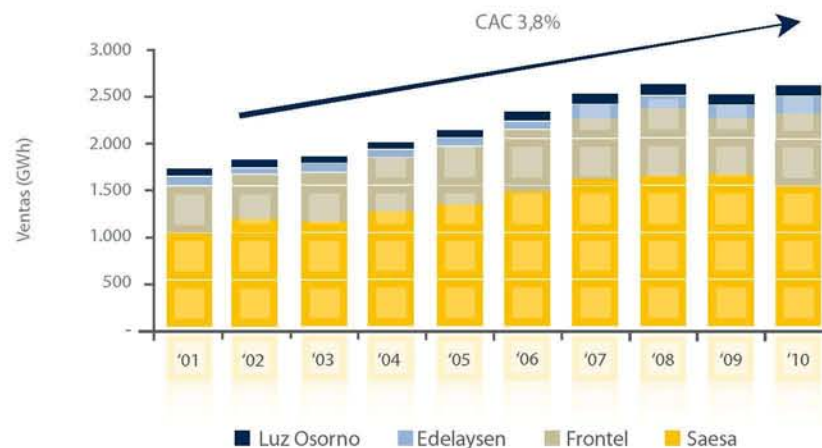
■ Evolución clientes (miles)



■ Clientes por empresa



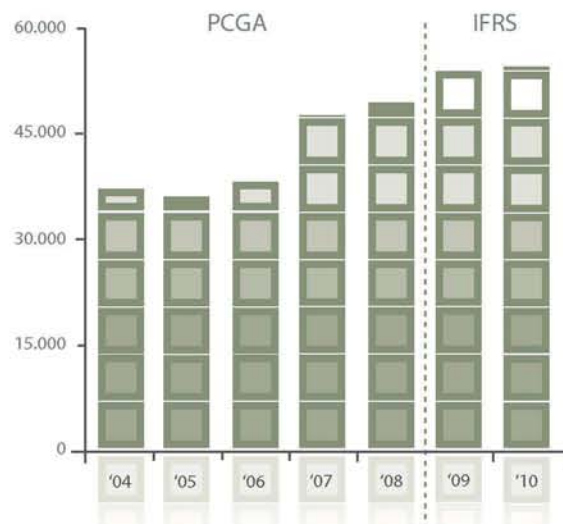
□ Evolución ventas (GWh)



□ Generación de flujo

Al participar en una industria regulada como es la distribución eléctrica, la generación de flujo de la Sociedad y sus filiales es altamente estable. En el futuro, se espera que la generación de caja de se mantenga estable y creciente.

Evolución Generación Consolidada de Flujos (1):



(1) EBITDA (PCGA): Resultado operacional + depreciación + amortización + ingresos no operacionales recurrentes
 EBITDA (IFRS): Ingresos de Actividades Ordinarias + Otros Ingresos, por Naturaleza – Materias Primas y Consumibles Utilizados-Gastos por Beneficios a los Empleados – Otros Gastos por Naturaleza.



Inversiones

El Grupo Saesa ha realizado fuertes inversiones en sus redes de distribución y transmisión, teniendo como objetivo la ampliación de la red, la optimización de sus operaciones, la reducción de pérdidas y el mejoramiento de la calidad de servicio. Gracias a estas inversiones, las empresas del Grupo Saesa han logrado aumentar fuertemente su eficiencia operacional y, al mismo tiempo, mejorar la calidad de su servicio.

Adicionalmente, durante los últimos años, se ha destinado parte importante de la inversión al desarrollo de nuevos negocios.

La inversión total del año 2010 fue de aproximadamente \$ 40.000 millones.



Consecuencias directas de este plan de inversión han sido el incremento en la eficiencia operacional, gracias a la disminución de pérdidas de energía y otros factores, y la notoria mejoría observada en los indicadores de frecuencia media y tiempo total de interrupción por kVA instalado. Actualmente, todas las compañías distribuidoras del Grupo Saesa cumplen con los estándares mínimos de calidad de servicio impuestos por la autoridad.

Con el objeto de resguardar las actividades de la industria en las que participan, las empresas filiales de Eléctricas S.A., poseen para sus instalaciones pólizas de seguro, de acuerdo con las prácticas habituales de la industria.



Calidad de Servicio

Mejorar la calidad y eficiencia en el abastecimiento de electricidad es un objetivo permanente para el Grupo Saesa, tanto desde el punto de vista de la atención comercial, como de la calidad del producto. En la actualidad, los indicadores a nivel empresa, tanto urbanos como rurales, presentan niveles por debajo de los máximos permitidos por el organismo regulador.



Transmisión

Las actividades desarrolladas en el negocio de transmisión corresponden principalmente a transporte a las generadoras con contrato de suministro con empresas distribuidoras de las regiones del Bío Bío, Araucanía, Los Ríos y Los Lagos, además de prestación de servicios en todas las especialidades relacionadas con los sistemas eléctricos de transporte y transformación, tales como asesorías de diseño, construcción, mantenimiento y operación de sistemas.

	STS	Saesa	Frontel	Edelaysen	Total
Líneas AT (km)	587	155	43	221	1.006
MVA Instalados 220-110-66 kV	390	80	-	-	470
MVA Instalados 220-110-66/23-13.2 kV	732	-	87	-	819

Adicionalmente, la filial STS opera instalaciones de terceros correspondientes a 23,8 km de líneas AT.

Generación

La capacidad instalada para el negocio de generación es la siguiente:

Empresa	MW	MVA
Edelaysen	49,7	62,1
Sagesa	142,1	178,6
Total	191,8	240,7

La filial Sagesa es una empresa generadora que opera desde la Región del Bío Bío a la Región de Los Lagos. Básicamente, posee una central gas/diésel de 46,7 MW y un grupo de generadores diésel. Parte de la energía generada por esta empresa se comercializa en el mercado spot del CDEC-SIC, a través de la filial SGA, y sus ingresos corresponden a la venta de energía y potencia que se realiza en dicho mercado, la otra parte se vende a empresas relacionadas (Saesa, Frontel y Luz Osorno).



■ Capacidad de generación: 191,8 MW



■ Sistemas Aislados

Las empresas del Grupo han desarrollado proyectos de generación y distribución, orientados a satisfacer las exigencias de sectores aislados que no cuentan con una conexión al SIC y que requieren disponer de fuentes de electricidad las 24 horas al día para su desarrollo sustentable.

Actualmente, los sistemas aislados administrados por las filiales Saesa, Frontel y Edelayesen son los siguientes:

		Ventas Energía(MWh)	Clientes
Saesa	Ayacara	422	463
	Isla Tac	53	82
	Isla Huar	227	525
Frontel	Santa María	373	510
Edelayesen	Cisnes	2.429	1.039
	Huichas	660	429
	Villa O'Higgins	338	230
	Amengual - La Tapera	158	255
TOTAL		4.660	3.533





[Empresas Filiales y **Coligadas**]





Zona de Operaciones **Empresas Filiales**



VIII y IX Regiones / Clientes: 301 mil / Ventas: 695 GWh



VIII, IX y X Region / Líneas 110-66kV: 587 km



X Región / Clientes: 18 mil / Ventas: 107 GWh



IX, X y XIV Regiones / Clientes: 346 mil / Ventas: 1.597 GWh



XI Región / Clientes: 37 mil / Ventas: 112 GWh / Capacidad Instalada: 41 MVA



Desarrollo y comercialización de sistemas eléctricos propios y de terceros



Sociedad Austral de Electricidad S.A., Saesa

Naturaleza Jurídica: Sociedad Anónima Cerrada
 Capital Suscrito y Pagado: M\$218.704.832
 Participación Inv. Eléctricas del Sur S.A.: 99,99% (Directa)



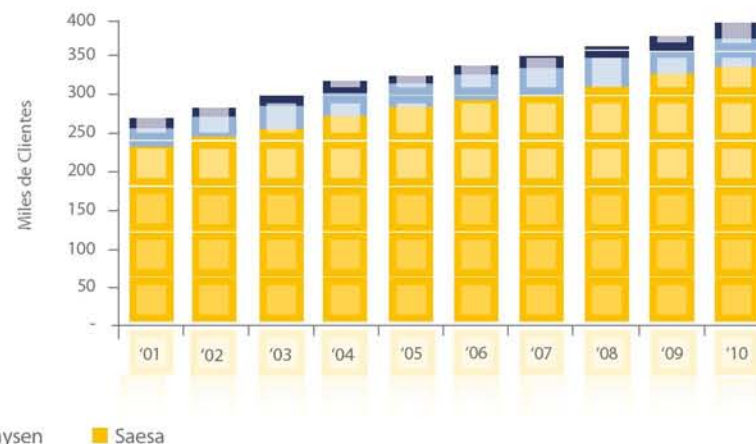
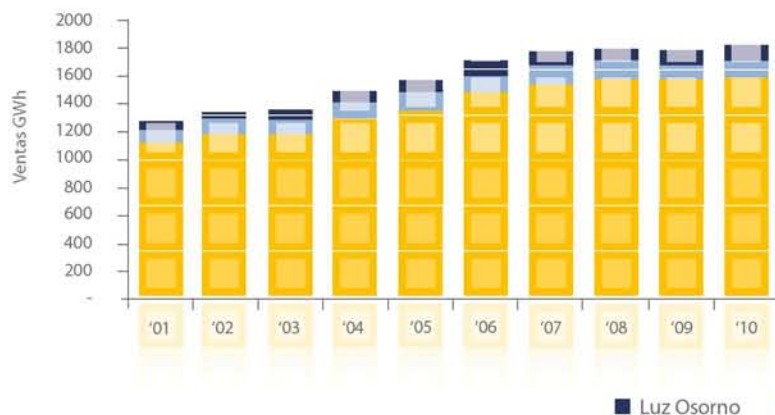
Saesa es la principal filial del Grupo Saesa, su principal actividad es la distribución de electricidad en la zona sur del país. Saesa distribuye energía eléctrica entre las provincias de Cautín, Región de La Araucanía, y Palena, Región de Los Lagos. En forma individual atiende a más 346 mil clientes.

Participa, además, en el segmento de transmisión y subtransmisión, contando con 155 km de líneas de 110 kV, cuyo mantenimiento y operación están a cargo de la filial STS.

En los últimos 10 años, esta sociedad ha presentado una tasa media de crecimiento en ventas de energía cercana al 5%. Factor clave en este crecimiento ha sido el importante desarrollo que ha experimentado la industria salmonera y sectores afines, especialmente en las provincias de Llanquihue y Chiloé,

así como el sector forestal en la Provincia de Valdivia, además del sostenido crecimiento del consumo residencial. Saesa mantiene contratos de suministro para satisfacer a sus clientes a partir del 1 de enero de 2010, contratos adjudicados por Endesa y Colbún. Mientras no entren estos contratos a satisfacer las necesidades para clientes regulados, la Resolución Ministerial N°88 del Ministerio de Economía permite a las empresa de distribución comprar energía y potencia a precios de nudo vigentes, garantizando el suministro para sus clientes regulados.

Para satisfacer adecuada y oportunamente el crecimiento en su zona de influencia, extender ésta hacia las zonas más aisladas y entregar un servicio cada vez mejor, Saesa realizó inversiones por un monto de \$ 11.818 millones durante el año 2010.



Las ventas de energía durante el año 2010, de Saesa y sus filiales, alcanzaron a 1.816 GWh.

Saesa y sus filiales al cierre del ejercicio atendían a 402 mil clientes, lo que representa un aumento de un 3,7% respecto del año 2009.

	2010	2009
Antecedentes Financieros Consolidados (en MM\$)		
Ingresos	249.759	249.661
Margen Bruto	75.438	70.458
Ganancia	24.266	21.647
Activos	508.712	512.651
Pasivos	196.454	186.057
Patrimonio	312.258	326.594
Inversiones	25.454	25.852
EBITDA	41.791	39.649

	2010	2009
Cifras Operacionales Individuales		
Ventas de energía (GWh)	1.597	1.569
Clientes (miles)	346	334
Trabajadores	316	305
Líneas alta tensión (km)	155	155
Líneas media tensión (km)	10.859	10.838
Líneas baja tensión (km)	8.085	8.019
MVA instalados AT/MT	0	20
MVA instalados MT/BT	500	500

Empresa Eléctrica de La Frontera S.A., Frontel

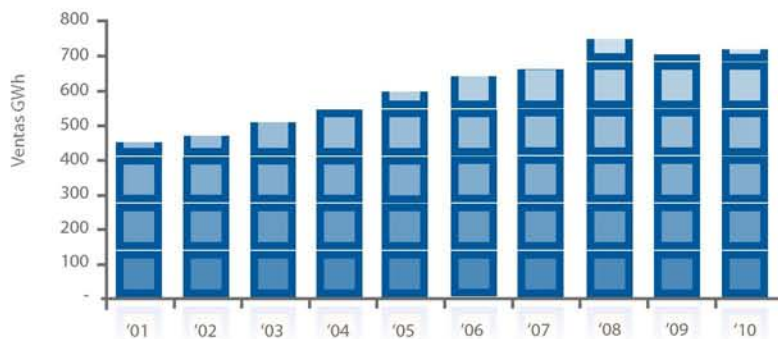
Naturaleza Jurídica: Sociedad Anónima Cerrada
Capital Suscrito y Pagado: M\$65.154.068
Participación Inv. Los Lagos III S.A.: 99,92%
(Directa e Indirecta)



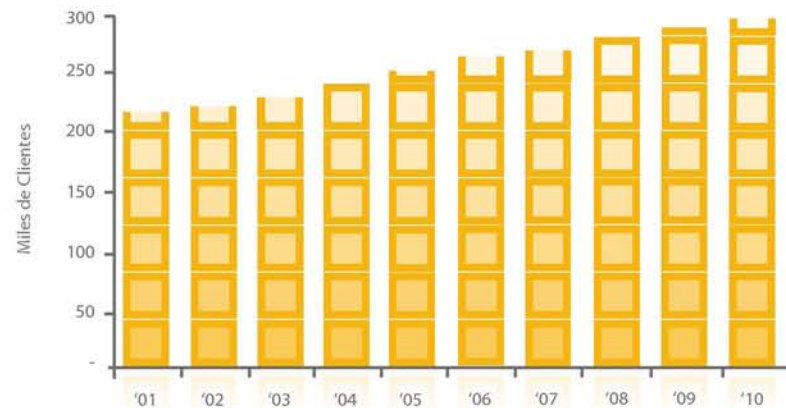
Frontel es una empresa cuya principal actividad es la distribución de electricidad en la zona sur del país, en un área comprendida entre las provincias de Concepción, Región del Bío Bío, y Cautín, Región de la Araucanía. Opera principalmente en los sectores rurales de estas regiones, abasteciendo cerca del 20% de la demanda. Participa, además, en el segmento de transmisión y subtransmisión, contando con 43 km de líneas de 110 kV y 85 MVA instalados en subestaciones de regulación de tensión, cuyo mantenimiento y operación están a cargo de STS. Por último, participa en generación para un sistema aislado.

Frontel tiene contratos de suministro para satisfacer a sus clientes a partir del 1 de enero de 2010, contratos adjudicados por Endesa y Colbún. Mientras no entren estos contratos a satisfacer las necesidades para clientes regulados, la Resolución Ministerial N°88 del Ministerio de Economía permite a las empresa de distribución comprar energía y potencia a precios de nudo vigentes, garantizando el suministro para sus clientes regulados.

Las inversiones realizadas por Frontel durante el año 2010 ascienden a \$8.735 millones.



Las ventas de energía durante el año 2010 alcanzaron a 695 GWh.



Frontel al cierre del ejercicio atendía a 301 mil clientes, lo que representa un aumento de un 2,8% respecto del año 2009.

	2010	2009
Antecedentes Financieros (en MM\$)		
Ingresos	88.300	92.988
Margen Bruto	29.617	29.479
Ganancia	3.366	7.721
Activos	184.663	185.267
Pasivos	65.925	63.799
Patrimonio	118.738	121.469
Inversiones	8.735	5.973
EBITDA	9.586	13.815

	2010	2009
Cifras Operacionales		
Ventas de energía (GWh)	695	683
Clientes (miles)	301	293
Trabajadores	326	330
Líneas alta tensión (km)	43	43
Líneas media tensión (km)	15.249	15.003
Líneas baja tensión (km)	12.420	12.253
MVA instalados AT/MT	87	87
MVA instalados MT/BT	331	332

Soc. Austral de Generación y Energía Chile S.A., Sagesa

Naturaleza Jurídica: Sociedad Anónima Cerrada
Capital Suscrito y Pagado: M\$26.050.776
Participación Inv. Eléctricas del Sur S.A.: 99,99%
(Directa e Indirecta)



La filial Sagesa es una empresa generadora que opera desde la Región del Bío Bío a la Región de Los Lagos. Actualmente, posee una central gas/diesel de 45,7 MW y un grupo de minicentrales diesel, con una capacidad total de 96,2 MW.

Parte de la energía generada por esta empresa se comercializa en el mercado

spot del CDEC-SIC, a través de la filial SGA, y sus ingresos corresponden a la venta de energía y potencia que se realiza en dicho mercado. La otra parte se vende a empresas relacionadas (Saesa, Frontel y Luz Osorno).

Las inversiones realizadas por Sagesa durante el año 2010 ascienden a \$5.984 millones.

	2010	2009
Antecedentes Financieros (en MM\$)		
Ingresos	22.983	11.639
Margen Bruto	10.607	4.670
Ganancia	1.259	(4.249)
Activos	43.604	38.446
Pasivos	24.406	18.544
Patrimonio	19.198	19.902
Inversiones	5.984	3.684
EBITDA	2.843	(111)



Sistema de Transmisión del Sur S.A., STS

Naturaleza Jurídica: Sociedad Anónima Cerrada
 Capital Suscrito y Pagado: M\$13.301.733
 Participación Inv. Eléctricas del Sur S.A.: 99,9%
 (Directa)

La actividad principal de STS consiste en prestar servicios de transporte y transformación de energía a empresas generadoras, que tienen contratos de suministros con empresas distribuidoras de las regiones del Bío Bío, Araucanía, Los Ríos y Los Lagos, entre las cuales se encuentran Saesa, Frontel y cooperativas eléctricas. Las principales generadoras atendidas por STS son Puyehue y Capullo.

STS presta servicios en todas las especialidades relacionadas con los sistemas

eléctricos de transporte y transformación, tales como asesorías de diseño, construcción, mantenimiento y operación de sistemas. Estos servicios son remunerados mediante el pago de peajes por parte de las generadoras, cuyos valores están estipulados en el nuevo decreto tarifario que fija las tarifas de subtransmisión, vigente a partir del 14 de enero de 2009.

Durante el año 2010, STS realizó inversiones por \$10.746 millones, destinadas a nuevos proyectos y a optimizar sus actuales instalaciones.

	2010	2009
Antecedentes Financieros (en MM\$)		
Ingresos	17.146	13.059
Margen Bruto	17.035	12.696
Ganancia	9.398	6.811
Activos	105.766	97.416
Pasivos	28.612	26.840
Patrimonio	77.154	70.576
Inversiones	10.746	13.245
EBITDA	13.195	10.032

	2010	2009
Cifras Operacionales		
Trabajadores	47	44
Instalaciones propias:		
Líneas alta tensión 110-66 kV (km)	587	587
MVA instalados 220-110-66 kV	390	390
MVA instalados 220-110-66/23-13,2 kV	732	726
Instalaciones de terceros operadas:		
Líneas alta tensión 110-66 kV (km)	222	222
MVA instaladas 110-66/23-13,2 kV	221	221

Empresa Eléctrica de Aisén S.A., Edelayesen

Naturaleza Jurídica: Sociedad Anónima Cerrada
Capital Suscrito y Pagado: M\$37.005.894
Participación Inv. Eléctricas del Sur S.A.: 93,17%
(Directa)

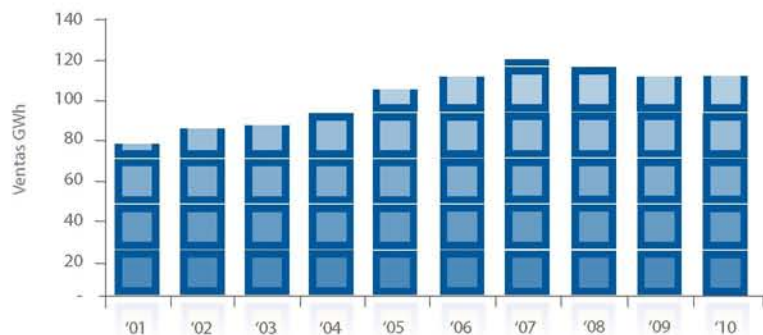


Edelayesen desarrolla sus actividades de generación, transmisión y distribución de electricidad en la provincia de Palena, Región de Los Lagos, y en la Región de Aysén, a través de cinco sistemas aislados: Cisnes, Huichas, Villa O'Higgins, Amengual-La Tapera y Santa Bárbara (Nueva Chaitén); y tres sistemas medianos: Aysén, Palena y General Carrera.

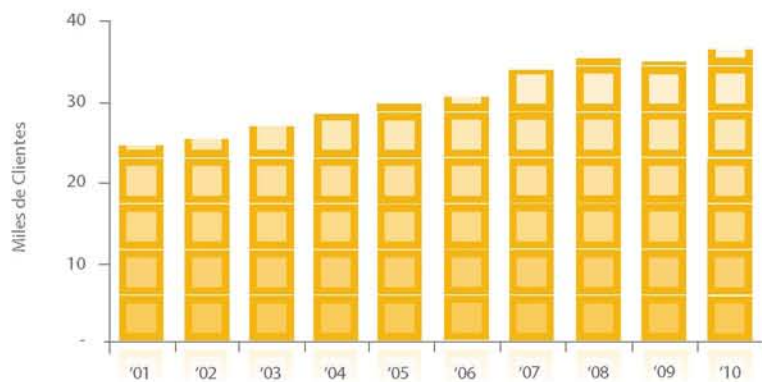
Esencialmente, la Empresa genera energía eléctrica y la distribuye en las zonas que le fueron otorgadas en concesión y en las que posee permisos

municipales. Además, realiza ventas de energía en media tensión a Saesa, en Palena.

Edelayesen efectuó inversiones por \$2.267 millones durante el año 2010, que fueron destinadas fundamentalmente a aumentar la capacidad de generación, disminuyendo los costos de abastecimiento eléctrico de la zona.



Las ventas de energía durante el año 2010 alcanzaron a 112 GWh.



Edelayesen al cierre del ejercicio atendía a 37 mil clientes.

	2010	2009
Antecedentes Financieros (en MMS)		
Ingresos	24.924	25.343
Margen Bruto	11.446	11.994
Ganancia	4.005	4.304
Activos	66.873	63.690
Pasivos	7.933	7.553
Patrimonio	58.940	56.137
Inversiones	2.267	2.017
EBITDA	6.562	7.242

	2010	2009
Cifras Operacionales		
Venta de Energía (GWh)	112	112
Clientes (Miles)	37	36
Trabajadores	65	66
Líneas media tensión (km)	1.994	1.943
Líneas baja tensión (km)	893	867
MVA instalados MT/BT	41	41

	Cantidad de Centrales	Potencia Instalada (MW)
Viento	1	2,0
Hidroeléctrica	6	22,1
Diesel	17	25,6
TOTAL	24	49,7

Compañía Eléctrica Osorno S.A., Luz Osorno

Naturaleza Jurídica: Sociedad Anónima Cerrada
Capital Suscrito y Pagado: M\$10.806.044
Participación Inv. Eléctricas del Sur S.A.: 99,9%
(Directa)

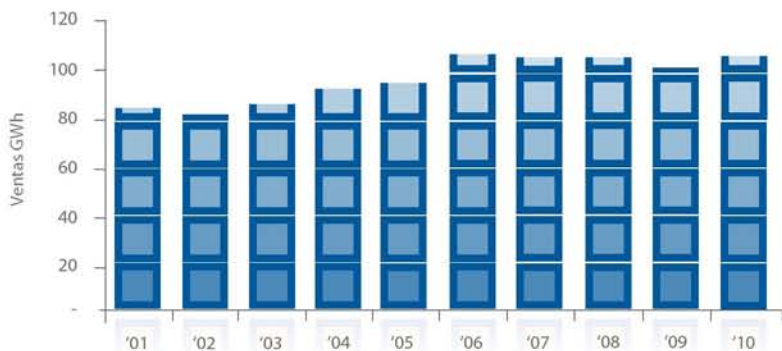


Luz Osorno tiene por objeto la distribución y venta de energía eléctrica en sectores rurales de la provincia de Osorno y en algunas localidades de las provincias de Valdivia y Llanquihue.

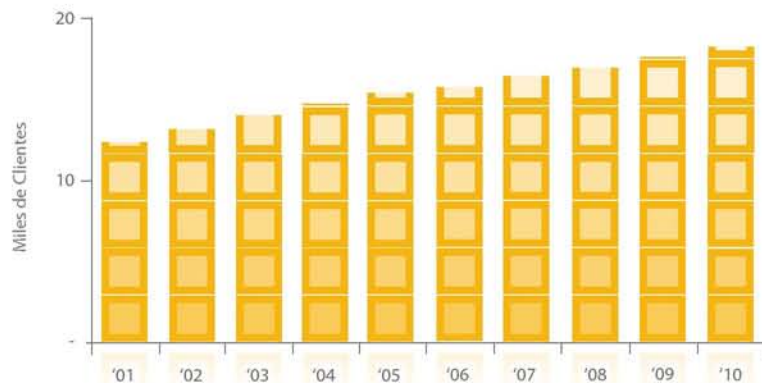
Sus principales proveedores de energía durante el ejercicio fueron Saesa y

SGA, y un porcentaje menor fue suministrado por Puyehue.

En el ejercicio 2010 se efectuaron inversiones por \$ 623 millones, principalmente con el fin de atender el crecimiento de la demanda de energía y extender la cobertura geográfica.



Las ventas de energía durante el año 2010 alcanzaron a 107 GWh, manteniendo los niveles del año 2009.



Luz Osorno al cierre del ejercicio atendía a 18 mil clientes.

	2010	2009
Antecedentes Financieros (en MM\$)		
Ingresos	11.277	12.217
Margen Bruto	2.762	3.201
Ganancia	984	1.253
Activos	17.890	17.192
Pasivos	4.336	3.850
Patrimonio	13.554	13.342
Inversiones	623	830
EBITDA	1.657	2098

	2010	2009
Cifras Operacionales		
Venta de Energía (GWh)	107	102
Clientes (Miles)	18	18
Trabajadores	21	21
Líneas alta tensión (km)	0	0
Líneas media tensión (km)	3.598	3.572
Líneas baja tensión (km)	602	568
MVA instalados MT/BT	67	66

Sociedad Generadora Austral S.A., SGA

Naturaleza Jurídica: Sociedad Anónima Cerrada
Capital Suscrito y Pagado: M\$3.160.921
Participación Inv. Eléctricas del Sur S.A.: 99,9%
(Directa)



El objeto de SGA es el desarrollo y comercialización de sistemas eléctricos, de su propiedad o de terceros, destinados a la transmisión y transformación de energía eléctrica, y la adquisición de los mismos. Asimismo, prestar servicios y asesorías en todas las especialidades de la ingeniería y de diseño, construcción, mantención y operación de sistemas de transmisión para terceros, comercialización de energía y las demás actividades vinculadas con los objetos descritos, que acuerden sus organismos.

SGA fue constituida como consecuencia de la división de STS, aprobada en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de junio de 2003, donde se acordó la división de dicha sociedad a contar del 31 de marzo de 2003. En virtud de esta división, se le asignaron y traspasaron a SGA activos, pasivos y patrimonio a los valores contables determinados al 31 de marzo de 2003.

Antecedentes Financieros (en MM\$)	2010	2009
Ingresos	45.746	39.969
Margen Bruto	2.531	3.231
Ganancia	5.414	3.582
Activos	17.432	11.401
Pasivos	9.268	6.482
Patrimonio	8.163	4.918
EBITDA	2.484	3.149

Inversiones Los Ríos Limitada

Naturaleza Jurídica: Responsabilidad Limitada
 Capital Suscrito y Pagado: M\$482.852.457
 Participación Inv. Eléctricas del Sur S.A.: 99,9%
 (Directa)

Con fecha 1 de julio de 2009, Inversiones Eléctricas del Sur S.A. e Inversiones Grupo Saesa Ltda., constituyeron la sociedad Inversiones Los Ríos Ltda., con una participación de 99,99741% y 0,00259%, respectivamente.

La Sociedad tiene por objeto, entre otros, las actividades de inversiones en toda clase de bienes corporales y/o negocios de cuenta propia o ajena.

Con fecha 1 de julio de 2009, Inversiones Eléctricas del Sur S.A., aportó, cedió y transfirió a Inversiones Los Ríos Ltda., sus derechos sociales en Inversiones Los Lagos Ltda.

Posteriormente, con fecha 5 de agosto de 2009, Inversiones Grupo Saesa Ltda., vendió, cedió y transfirió a Inversiones Los Ríos Ltda. la totalidad de los derechos sociales en Inversiones Los Lagos Ltda.

Como consecuencia de lo anterior, Inversiones Los Ríos Ltda., adquirió el 100% de los derechos sociales, produciéndose la disolución de pleno derecho de Inversiones Los Lagos Ltda., pasando Inversiones Los Ríos Ltda., a sucederla en todos sus derechos y obligaciones.

Antecedentes Financieros (en MMS)	2010	2009
Ingresos	350.045	135.091
Margen Bruto	120.748	42.505
Ganancia	28.498	8.880
Activos	810.971	814.331
Pasivos	278.655	261.693
Patrimonio	532.216	552.639
EBITDA	54.107	18.942

Inversiones Los Lagos II S.A.

Naturaleza Jurídica: Sociedad Anónima Cerrada
 Capital Suscrito y Pagado: M\$304.485.617
 Participación Inv. Eléctricas del Sur S.A.: 99,92%
 (Directa e Indirecta)

Con fecha 5 de agosto de 2009, como consecuencia de la división en cuatro sociedades de Inversiones Los Lagos Ltda., nace Inversiones Los Lagos II Ltda.

El 15 de diciembre de 2009, los dos socios de Inversiones Los Lagos II Ltda., acuerdan su transformación en Sociedad Anónima Cerrada.

La Sociedad tiene por objeto las actividades de distribución, generación y transmisión de energía eléctrica directa o indirectamente.

El principal activo de la Sociedad es la inversión que posee en Sociedad Austral de Electricidad S.A.

Antecedentes Financieros (en MM\$)	2010	2009
Ingresos	249.759	95.055
Margen Bruto	75.437	26.990
Ganancia	24.212	6.659
Activos	558.135	562.123
Pasivos	196.443	186.575
Patrimonio	361.692	375.548
EBITDA	41.740	14.086

Inversiones Los Lagos III S.A.

Naturaleza Jurídica: Sociedad Anónima Cerrada
Capital Suscrito y Pagado: M\$133.103.892
Participación Inv. Eléctricas del Sur S.A.: 99,92%
(Directa e Indirecta)

Con fecha 5 de agosto de 2009, como consecuencia de la división en cuatro sociedades de Inversiones Los Lagos Ltda., nace Inversiones Los Lagos III Ltda.

El 15 de diciembre de 2009, los dos socios de Inversiones Los Lagos III Ltda., acuerdan su transformación en Sociedad Anónima Cerrada.

La Sociedad tiene por objeto las actividades de distribución, generación y transmisión de energía eléctrica directa o indirectamente.

El principal activo de la Sociedad es la inversión que posee en Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.

Antecedentes Financieros (en MMS)	2010	2009
Ingresos	88.300	35.451
Margen Bruto	29.617	11.433
Ganancia	3.115	2.148
Activos	217.659	218.307
Pasivos	65.862	61.779
Patrimonio	151.798	156.527
EBITDA	9.536	4.918

Inversiones Los Lagos IV Ltda.

Naturaleza Jurídica: Responsabilidad Limitada
Capital Suscrito y Pagado: M\$25.061.634
Participación Inv. Eléctricas del Sur S.A.: 99,92%
(Directa e Indirecta)

Con fecha 5 de agosto de 2009, como consecuencia de la división en cuatro sociedades de Inversiones Los Lagos Ltda., nace Inversiones Los Lagos IV Ltda.

La Sociedad tiene por objeto, entre otros, las actividades de inversiones en toda clase de bienes corporales y/o negocios de cuenta propia o ajena.

El principal activo de la Sociedad es la inversión que posee en Sociedad Austral de Generación y Energía Chile Ltda.

Antecedentes Financieros (en MMS)	2010	2009
Ingresos	22.983	4.349
Margen Bruto	10.607	2.524
Ganancia	1.255	36
Activos	43.600	38.531
Pasivos	24.475	18.698
Patrimonio	19.126	19.834
EBITDA	2.839	(59)





[Declaración de **Responsabilidad**]



La Memoria ha sido suscrita por los Directores de la Sociedad.



JORGE LESSER G. Presidente Directorio



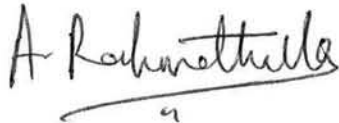
THOMAS GRAY Vicepresidente Directorio



JOHN WATT Director



STACEY PURCELL Director



ADIL RAHMATHULLA Director



KEVIN KERR Director



FRANCISCO MUALIM T. Gerente General

Zonal Concepción

Concepción	Manuel Rodríguez N°1161
Cabrero	Membrillar N°55-A
Bulnes	A. Pinto N°560
Florida	E. Ramírez N°560
Monte Aguila	Ahumada N°251
Quillón	D. Portales N°161
Yumbel	Valdivia N°407-A
Cañete	Villagrán N°850
Tirua	Luis Cruz Martínez s/n
Lota	Carlos Cousiño N°206
Santa Juana	Lautaro N°350-A
Yungay	Esmeralda N°468
El Carmen	Esmeralda N°415
Huepil	Av. Ecuador N°50
Quilleco	Barros Arana N°297
San Ignacio	M. Rodríguez N°740
Antuco	Los Carreras s/n
Arauco	Covadonga N°160
Curanilahue	Av. O'Higgins N°289
Laja	Balmaceda N°152
Lebu	J.J. Pérez N°350

Zonal Temuco

Temuco	Andrés Bello N°631
Angol	Julio Sepúlveda N°358
Purén	Gamboa N°461
Curacautín	Prat N°850
Lonquimay	Avda. O'Higgins s/n
Lautaro	José M. Carrera N°217
Vilcún	Camilo Henríquez N°180
Mulchén	Gana N°1095
Santa Bárbara	Las Heras N°160
Nacimiento	Anibal Pinto N°555
Negrete	Emilio Serrano N°03
Nueva Imperial	B. O'Higgins N°535
Carahue	Avda. Ercilla N°587
Toltén	Holanda N°405
Pto. Saavedra	Avda. Ejército N°886
Teodoro Schmidt	Portales N°346
Traiguén	Santa Cruz N°990
Galvarino	León Gallo N°302
Victoria	Pisagua N°1070
Collipulli	Bulnes N°350
Gorbea	Andrés Bello N°546
Cunco	Santa María N°276

Zonal Valdivia - Osorno

Valdivia	Yungay N°630
Corral	Miraflores N°17
Loncoche	Arturo Prat N°268
Lanco	Yungay N°293
San José	A. Carrillo N°103
Los Lagos	Patricio Lynch N°138
Futroneo	Balmaceda N°880
Paillaco	Camilo Henríquez N°64
Panguipulli	O'Higgins N°462 Local A
Lincaray	Gabriela Mistral N°398
Osorno	Mackenna N°962
Osorno	Victoria N°380
Puyehue	Manuel Rodríguez N°31
La Unión	Serrano N°760
Río Bueno	Comercio N°296
Lago Ranco	Concepción N°631
San Pablo	Paglieta N°497
Purranque	21 de Mayo N°148
Río Negro	Pedro Montt N°687
Puerto Octay	Germán Wulf N°598

Centros de Atención

Lota

Temuco

Valdivia

Osorno

Pto. Montt

Castro

Coyhaique



Al servicio de 703 mil clientes en 5 regiones a lo largo del país, contribuyendo a mejorar la calidad de vida.

Zonal Puerto Montt - Chiloé

Puerto Montt	Concepción N°100
Calbuco	Arturo Prat N°111
Mauullín	B. O'Higgins N°196
Los Muermos	Balmaceda N°202
Fresia	San Carlos N°379
Puerto Varas	San Francisco N°641
Frutillar	Carlos Richter N°155
Ancud	Pedro Montt N°482
Castro	O'Higgins N°494
Quellón	Ladrilleros N°236
Achao	Progreso N°33
Hornopirén	Diego Portales s/n

Zonal Aysén

Coyhaique	Francisco Bilbao N°412
Puerto Aysén	Serrano Montaner N°538
Palena	V. Pérez Rosales N°416
Futaleufú	Piloto Carmona N°572
La Junta	Esmeralda N°14
Puerto Cisnes	Juan José La Torre s/n
Huichas	Poblador Andrade s/n
Chile Chico	Lautaro N°191
Cochrane	Los Colonos N°650
Villa O'Higgins	Lago Christie s/n

