

ENERSIS APRUEBA UN PLAN PARA REFORZAR SU SOLIDEZ FINANCIERA, MEDIANTE VENTA DE ACTIVOS, REDUCCION DE DEUDAS Y AUMENTO DE SUS FONDOS PROPIOS

Santiago, 4 de octubre de 2002

El Directorio de Enersis, reunido hoy en sesión extraordinaria, ha aprobado por unanimidad de sus miembros un Plan Estratégico en el que se definen un conjunto de actuaciones orientadas a reforzar la solidez financiera de la empresa en el entorno de incertidumbre que viven algunas economías de la región y a paliar los efectos derivados del deterioro de la situación en esas economías.

El Plan Estratégico se dirige a fortalecer el balance de Enersis, por la vía de ampliar el capital, reducir el endeudamiento, rebajar los costos financieros, aumentar la liquidez mediante la venta de determinados activos e incrementar los flujos de caja.

Las medidas contempladas en el Plan de Enersis tendrán un impacto muy positivo, tanto en su balance individual como en el consolidado, y debieran permitir a la compañía en un plazo razonable:

- Aumentar los fondos propios por un monto de hasta 1.500 millones de dólares, procedentes de la ampliación de capital que tiene previsto poner en marcha la compañía.
- Sustituir parte de la financiación que Enersis ha aportado a algunas de sus filiales y coligadas por deuda que suscriban éstas con terceros. El objetivo es que dichas filiales devuelvan a Enersis unos 500 millones de dólares en el periodo 2002-2003.
- Obtener unos ingresos consolidados por desinversiones por un importe estimado entre 900 y 1.000 millones de dólares en el periodo 2002-2003.
- Incrementar los flujos de caja libres operativos por mejoras de eficiencia en un mínimo de 130 millones de dólares anuales en un plazo de tres años.
- En consecuencia, lograr un balance más saneado con una mejora sustancial, tanto de la estructura como del importe total de la deuda.

El conjunto de medidas contenidas en el Plan Estratégico deberá permitir una reducción en el endeudamiento de Enersis, S.A. de hasta 2.200 millones de dólares y de 2.600 millones de dólares en el consolidado de Enersis.

MEDIDAS DEL PLAN ESTRATÉGICO

El Plan Estratégico de Enersis aborda cuatro medidas sustanciales:

- Ampliación de capital.
- Refinanciación de la deuda que mantienen algunas filiales con Enersis.
- Desinversión de activos.
- Mejora del '*free cash flow*'.

Ampliación de capital

El Directorio de Enersis ha decidido encomendar a la Gerencia General el diseño y puesta en marcha de una ampliación de capital por un monto de hasta 1.500 millones de dólares, cuyo importe definitivo y condiciones deberán ser aprobadas, tanto en función de las necesidades como de las condiciones de mercado, en una Junta Extraordinaria de Accionistas a celebrar en el primer cuatrimestre de 2003 que el Directorio convocará en su momento.

Dicha ampliación se planteará abierta a todos los accionistas de Enersis y que se pueda materializar mediante aportaciones dinerarias y/o por capitalización de los créditos financieros que los accionistas tuvieran.

Esta ampliación fortalecerá los fondos propios de Enersis, reforzando su capacidad para hacer frente a las incertidumbres que se derivan de la actual situación de Argentina y Brasil.

Refinanciación de la deuda aportada por Enersis a algunas filiales

Otra de las medidas adoptadas consiste en la sustitución de parte de la financiación que Enersis ha aportado a algunas filiales por deuda con

terceros. La devolución de estos créditos, que se realizará de conformidad con las posibilidades financieras de dichas filiales, permitirá a Enersis mejorar su apalancamiento (relación entre deuda y patrimonio) individual.

La medida tiene una doble finalidad. Por un lado, aliviar la carga que soporta la matriz en su condición de acreedor financiero de algunas de sus filiales y, por otro, acercar la deuda a las fuentes en la que se originan los flujos económicos.

Por esta vía, Enersis espera recuperar 500 millones de dólares en el periodo 2002-2003.

Desinversión de activos

El Directorio de Enersis ha acordado poner a la venta una serie de activos, en paralelo a las desinversiones que llevará a cabo Endesa Chile, en el marco del Plan de Reforzamiento Financiero y Económico que aprobó ayer el Directorio de la generadora.

Entre los activos que pondrá a la venta Enersis figuran la Compañía Eléctrica del Río Maipo, Inmobiliaria Manso de Velasco y un conjunto de inmuebles propiedad del Grupo.

El monto total de las desinversiones de Enersis y Endesa Chile permitirán al holding contabilizar en el periodo 2002-2003 unos ingresos estimados entre 900 y 1.000 millones de dólares, que se destinarán a disminuir el endeudamiento financiero consolidado de Enersis.

Río Maipo, sociedad controlada en un 98,7% por Enersis, es la cuarta empresa de distribución eléctrica de Chile, cuenta con 293.000 clientes y opera en un área de concesión de 1.500 kilómetros cuadrados. La distribuidora representa el 5,2% del Sistema Interconectado Central (SIC).

Inmobiliaria Manso de Velasco es otro de los activos considerados en el plan de desinversiones de Enersis. La sociedad, propiedad al 100% de Enersis, tiene en marcha tres importantes proyectos: ENEA, Santuario del Valle y Tapihue, proyecto este último que involucra una superficie de 7.302 hectáreas.

Junto con Rio Maipo y Manso de Velasco, Enersis pondrá también a la venta unos 97.500 metros cuadrados edificados, correspondientes a una serie de edificios, locales comerciales y oficinas propiedad de la compañía y de sus filiales en Chile y en el extranjero.

Mejora del 'free cash flow'

Enersis, directamente y a través de sus filiales, continuará aplicando las medidas de contención de costos e inversiones y de mejora de gestión comercial, con objeto de incrementar sus flujos de caja libres operativos anuales en un mínimo de 130 millones de dólares en un plazo de tres años. A estos mayores flujos habrá que sumar los provenientes de variaciones en la demanda y márgenes unitarios de compraventa de energía.

Por otro lado, la ampliación de capital que lleve a cabo Enersis, propiciará, además, un aumento suplementario de los flujos de caja por la consecuente reducción de las cargas financieras