



Los Directorios de Enersis y de Endesa Chile, empresas iberoamericanas participadas por Endesa, han decidido efectuar ajustes contables de carácter extraordinario en sus estados financieros correspondientes al ejercicio 2002 para reflejar con mayor precisión el valor de las inversiones que mantienen en Argentina y Brasil. Le adjunto la información elaborada por dichas Compañías que hace referencia a los mismos.

Estos ajustes no tienen prácticamente ningún impacto sobre las cuentas de ENDESA, ya que, de acuerdo con los criterios contables españoles, más conservadores en este aspecto que los chilenos y los norteamericanos, la Compañía ha venido registrando en los últimos años una minoración del valor de sus inversiones en Latinoamérica según se producían devaluaciones en las monedas de los países en los que se hallan esas Inversiones, lo que cubre sobradamente los ajustes que ahora han aprobado Enersis y Endesa Chile.

Las características de la ampliación de capital se analizarán en el Directorio Ordinario previsto para finales de este mes

ENERSIS AJUSTA EL VALOR CONTABLE DE SUS INVERSIONES EN ARGENTINA Y BRASIL PARA AFRONTAR EN MEJOR SITUACIÓN SU PLAN FINANCIERO

- Los ajustes contables aprobados hoy, que se reflejarán en los estados financieros del ejercicio 2002, suponen una cifra total de US\$ 387 millones, de los que deben restarse los US\$ 97 millones que Enersis ya provisionó a lo largo de los once primeros meses del pasado año.
- Esa cifra corresponde, fundamentalmente, al saldo neto de mayores y menores valores asociados a las inversiones existentes en Argentina y Brasil.
- Estos ajustes extraordinarios no implican salida alguna de caja y, por tanto, no afectan a la liquidez de las empresas involucradas.

El Directorio de Enersis, reunido en sesión extraordinaria, ha tomado hoy el acuerdo de incluir en los estados financieros del ejercicio 2002 ajustes contables y cargos extraordinarios por un total de US\$ 387 millones, de los que deben restarse los US\$ 97 millones que ya fueron provisionados por la compañía a lo largo de los once primeros meses del pasado año. Dicha medida se orienta a mejor reflejar el valor de las inversiones en Argentina y Brasil y permitirán a Enersis afrontar con mejores perspectivas el Plan Financiero aprobado el 4 de octubre pasado.

Cabe destacar que de los US\$ 387 millones, US\$ 329 provienen de la aceleración de la amortización del saldo neto de mayores y menores valores de las inversiones en generación y distribución en Brasil y Argentina.

De acuerdo con lo informado a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), "el efecto de los ajustes y cargos extraordinarios en los

resultados de la empresa ascenderá a aproximadamente el equivalente en pesos chilenos a US\$ 290 millones”.

En esa misma reunión, el gerente general de Enersis ha informado que es intención de la administración de la compañía llevar al Directorio Ordinario, que se celebrará a finales de enero, las características de la ampliación de capital contemplada en el Plan Financiero de Enersis, junto con otras medidas; ampliación que, de aprobarse, permitiría a la empresa aumentar sus fondos propios en hasta US\$ 1.500 millones.

En los próximos días, los equipos de técnicos de Enersis, junto con los bancos asesores –Deutsche Bank, SCH y Salomon Smith Barney– terminarán de perfilar una propuesta concreta sobre el aumento de capital, que sería presentada en el citado Directorio de finales de este mes.

Por otra parte, Enersis y los bancos que asesoran en el proceso de venta de activos del Grupo siguen trabajando de forma intensa, con el objetivo de que el grueso de las desinversiones contempladas se pueda culminar dentro del plazo previsto, es decir, en el primer semestre de este año. Dicho proceso estima, en conjunto, unos ingresos totales entre US\$ 900 millones y US\$ 1.000 millones. BBVA es el encargado de la venta de Río Maipo, el SCH de los inmuebles, mientras que Dresdner Bank fue contratado por Endesa Chile para la venta de Canutillar.

Los ajustes extraordinarios aprobados hoy por el Directorio, tienen por finalidad adecuar el valor en libros (o valor contable) contabilizado por las filiales de Enersis en Brasil y Argentina al valor que resulta de la aplicación de los criterios contables vigentes en Chile y en Estados Unidos de Norteamérica, tras los importantes cambios socioeconómicos que se han producido en los países en los que se hallan situadas dichas filiales. Para ello, se reducirá del valor en libros actualmente registrado en balance los importes netos de los mayores y menores valores asociados a las inversiones en función de dichos criterios.

En todo caso, es importante señalar que los ajustes que se realizarán en el balance son meramente contables y no implican salida alguna de caja y, por tanto, no afectan a la liquidez de las empresas involucradas.

Esta medida, que responde a un criterio de prudencia financiera y que se llevará a cabo de una sola vez, permitirá a Enersis afrontar su futuro con mejores perspectivas y proseguir en el desarrollo de su Plan Estratégico desde una posición más sólida.

El Plan Estratégico de Enersis, aprobado el 4 de octubre de 2002, se dirige a fortalecer el balance de la empresa, 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 el patrimonio por un monto de hasta US\$ 1.500 millones, 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 US\$ 400 millones en el 2003.
- Obtener unos ingresos consolidados por desinversiones por un importe estimado entre US\$ 900 millones y US\$ 1.000 en el 2003.
- Incrementar los flujos de caja libres consolidados por mejoras de eficiencia en US\$ 130 millones anuales en un plazo de tres años.
- En consecuencia, lograr un balance más fortalecido 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. por encima de los US\$ 2.000 millones en los estados financieros individuales del ejercicio 2003.

Comunicado de Prensa

DESCGLOSE DE LOS AJUSTES	
Ambito y país	US\$ millones
Generación	
• Brasil	60
• Argentina	23
Total generación	83
Distribución	
• Brasil	255
• Argentina	26
Total distribución	281
Servicios	
• Chile	23
Total servicios	23
TOTAL AJUSTE	387
Provisiones realizadas (*)	97
Ajustes pendientes	290

(*) De las provisiones realizadas a 31-XI-2002, US\$ 81 millones corresponden a Brasil y US\$ 16 millones a Argentina.

Santiago, 15 de enero de 2003



Santiago, 15 de enero de 2003

Comunicado de Prensa

ENDESA CHILE AJUSTARÁ EL VALOR DE SUS INVERSIONES EN ARGENTINA Y BRASIL CON CARGO A LOS RESULTADOS DE 2002

- La medida aprobada, que se aplicará de forma extraordinaria y por única vez, implica un monto total de US\$ 137,4 millones, que se reflejarán en los resultados del ejercicio 2002.
- Los ajustes extraordinarios no tendrán impacto sobre el flujo de caja de Endesa Chile y no afectarán a la situación de liquidez de la sociedad

El Directorio de Endesa Chile, en reunión extraordinaria realizada hoy, acordó tomar conocimiento que la compañía realizará ajustes contables y cargos extraordinarios en su balance por sus inversiones en Brasil y Argentina por un monto total de US\$ 137,4 millones, en su equivalencia en moneda nacional, reflejándose estos ajustes extraordinarios en los resultados del ejercicio 2002.

La cifra señalada se descompone de la siguiente manera:

PAIS	MONTO (millones de US\$)
Brasil	100
Argentina	37,4
Total	137,4

El acuerdo de tomar conocimiento de determinados ajustes contables se realiza en cumplimiento de la aplicación de la nueva normativa contable promulgada en Estados Unidos y que es obligatoria para las sociedades registradas en dicho país. Esta normativa, recogida por los principios de



Comunicado de Prensa

contabilidad generalmente aceptados que aplican los auditores externos de la empresa, corresponde a la regla FAS 142 y su primera aplicación es a los estados financieros de diciembre de 2002.

En todo caso, es importante señalar que los ajustes extraordinarios no tendrán impacto sobre el flujo de caja de Endesa Chile y no afectarán a la situación de liquidez de la sociedad, insertándose esta medida extraordinaria y por única vez como complemento al Plan de fortalecimiento Financiero y Económico de la compañía, aprobado por el Directorio en el mes de octubre de 2002.