

Efectos NIIF <<





Índice

- 1. Consideraciones Generales**
- 2. Principales efectos en el Estado de Situación Financiera (Balance)**
- 3. Comparación del Estado de Situación Financiera bajo criterio contable chileno y NIIF, a diciembre 2008**
- 4. Comparación del Estado de Resultados bajo criterio contable chileno y NIIF, a diciembre 2008**
- 5. Conclusiones**



Índice

1. Consideraciones Generales

2. Principales efectos en el Estado de Situación Financiera (Balance)

3. Comparación del Estado de Situación Financiera bajo criterio contable chileno y NIIF, a diciembre 2008

4. Comparación del Estado de Resultados bajo criterio contable chileno y NIIF, a diciembre 2008

5. Conclusiones



1. Consideraciones Generales

La siguiente presentación contiene los datos contables auditados del ejercicio al 31 de diciembre de 2008, bajo criterios contables chilenos. Sobre esos datos, se ha realizado un ejercicio teórico, sin efecto legal, de cómo quedarían dichas cifras si éstas se contabilizaran según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Este ejercicio puede ser usado sólo como referencia para explicar los cambios relevantes “esperados” sobre los estados financieros producto del cambio de normativa contable.

Sobre la Transición a las NIIF:

Para efectos de la determinación de los saldos de adopción de las NIIF, el Grupo Enersis ha decidido aplicar la exención prevista en el párrafo 24 a) de la NIIF 1 “Adopción por primera vez”, y por consiguiente considerar como fecha de transición a la citada norma internacional, la misma que su Matriz Endesa España, esto es 1 de enero de 2004.

Sobre la Moneda Funcional:

La Sociedad ha determinado que su moneda funcional es el peso chileno y que la moneda funcional de sus filiales corresponde a la moneda del país donde cada Sociedad está radicada.

Consolidación:

El perímetro de consolidación incluye las sociedades filiales (integración global) y aquellas otras sociedades en las que se tiene control conjunto (Integración proporcional).



1. Consideraciones Generales

2. Principales efectos en el Estado de Situación Financiera (Balance)

3. Comparación del Estado de Situación Financiera bajo criterio contable chileno y NIIF, a diciembre 2008

4. Comparación del Estado de Resultados bajo criterio contable chileno y NIIF, a diciembre 2008

5. Conclusiones



2. Principales Efectos en Estado de Situación Financiera (Balance)

❖ **Plusvalía comprada (Menor Valor de Inversiones)**

Se deberá recomponer la situación de los menores valores desde el 2004. Esto significa revertir las amortizaciones acumuladas desde el 01/01/2004 al 31/12/2008 contra Patrimonio del año 2008 (ajuste por primera vez).

Consecuencia: aumenta el menor valor y aumenta el patrimonio.

❖ **Corrección Monetaria**

Eliminar la corrección monetaria acumulada desde el 01/01/2004 al 31/12/2008 (ajuste por primera vez) contra Patrimonio del año 2008.

Consecuencia: Disminuye principalmente el activo fijo y disminuye el patrimonio.

❖ **Eliminación BT64**

NIIF **exige definición** de la moneda funcional, que en el caso de Enersis se determinó que era el peso y la moneda local en sus filiales.

Lo anterior, implica que los activos se valorizan en moneda local y se consolidan a tipo de cambio de cierre entre la moneda local y el peso chileno. Esto reemplaza el BT64 bajo el cual, los activos se valorizaban en dólares a costo histórico y se convertían a peso chileno a tipo de cambio de cierre.

Consecuencia: Disminución significativa en activos y en patrimonio.

❖ **Perímetro de consolidación**

En aquellas sociedades con control conjunto las NIIF permiten consolidar por integración proporcional los activos y pasivos. El ajuste se produce por la reclasificación desde la cuenta "Inversión en empresas relacionadas" bajo criterio contable chileno a activos y pasivos bajo NIIF.

Consecuencia: Impacto significativo en activos y pasivos.



Índice

- 1. Consideraciones Generales**
- 2. Principales efectos en el Estado de Situación Financiera (Balance)**
- 3. Comparación del Estado de Situación Financiera bajo criterio contable chileno y NIIF, a diciembre 2008**
- 4. Comparación del Estado de Resultados bajo criterio contable chileno y NIIF, a diciembre 2008**
- 5. Conclusiones**



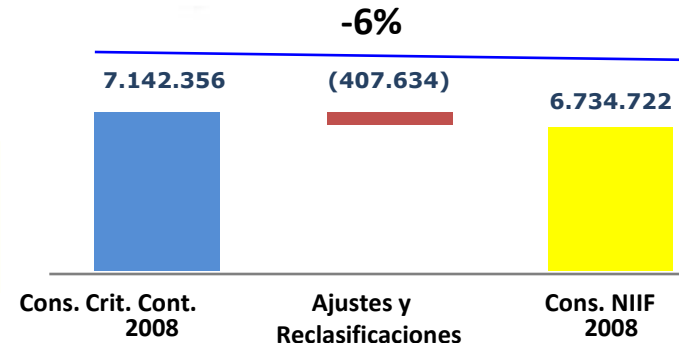
3. Comparación del Estado de Situación Financiera bajo criterio contable chileno y NIIF

| Estado Situación Patrimonial (Millones de \$) | CONSOLIDADO GAAP CHILENO 31/12/2008 | AJUSTES NIIF | RECLASIFICACIONES | CONSOLIDADO NIIF 31/12/2008 |
|--|--|------------------|-------------------|--------------------------------|
| ACTIVOS | | | | |
| Total Activo Circulante | 1.168.792 | 75.121 | - | 1.243.913 |
| Total Activo Fijo Neto | 5.040.757 | (500.720) | - | 4.540.037 |
| Total Otros Activos | 932.807 | 17.965 | - | 950.772 |
| TOTAL ACTIVOS | 7.142.356 | (407.634) | - | 6.734.722 |
| PASIVOS | | | | |
| Total Pasivo Circulante | 1.221.111 | 134.042 | - | 1.355.153 |
| Total Pasivo A Largo Plazo | 2.364.004 | 313.611 | - | 2.677.615 |
| Interés Minoritario | 1.192.717 | (89.493) | (1.103.224) | - |
| PATRIMONIO NETO | | | | |
| De la sociedad dominante | 2.364.524 | (765.794) | - | 1.598.730 |
| De participaciones minoritarias | - | - | 1.103.224 | 1.103.224 |
| Total Patrimonio Neto | 2.364.524 | (765.794) | 1.103.224 | 2.701.954 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | 7.142.356 | (407.634) | - | 6.734.722 |



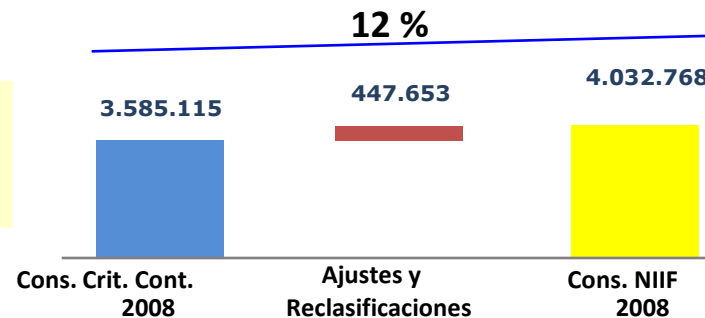
3.1 Resumen Principales cambios sobre Activos y Pasivos

Activos Totales disminuyen



Lo anterior indica que los cambios no implican un mayor endeudamiento financiero de la compañía

Pasivos aumentan

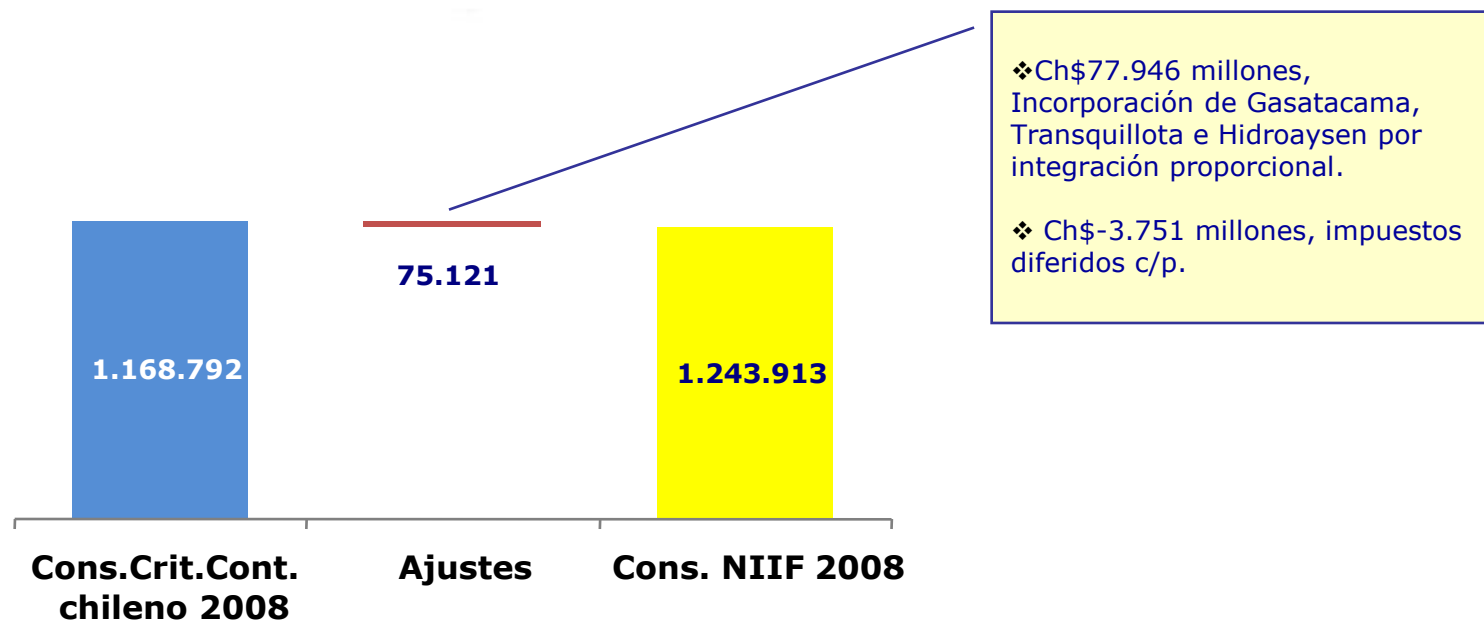


La disminución de los activos totales, se produce principalmente en los activos fijos por la eliminación de la corrección monetaria y el cambio de moneda funcional de los activos fijos en las filiales extranjeras.

El aumento de los pasivos corresponden en general, al registro de conceptos que bajo GAAP chileno no se contabilizaban, entre ellos, los dividendos mínimos (30% conforme a la ley), así como otros conceptos en los que cambia la forma de contabilización, entre ellos, los impuestos diferidos y la integración proporcional de las sociedades con control conjunto.



3.2. Activo Circulante



Bajo criterio contable chileno:

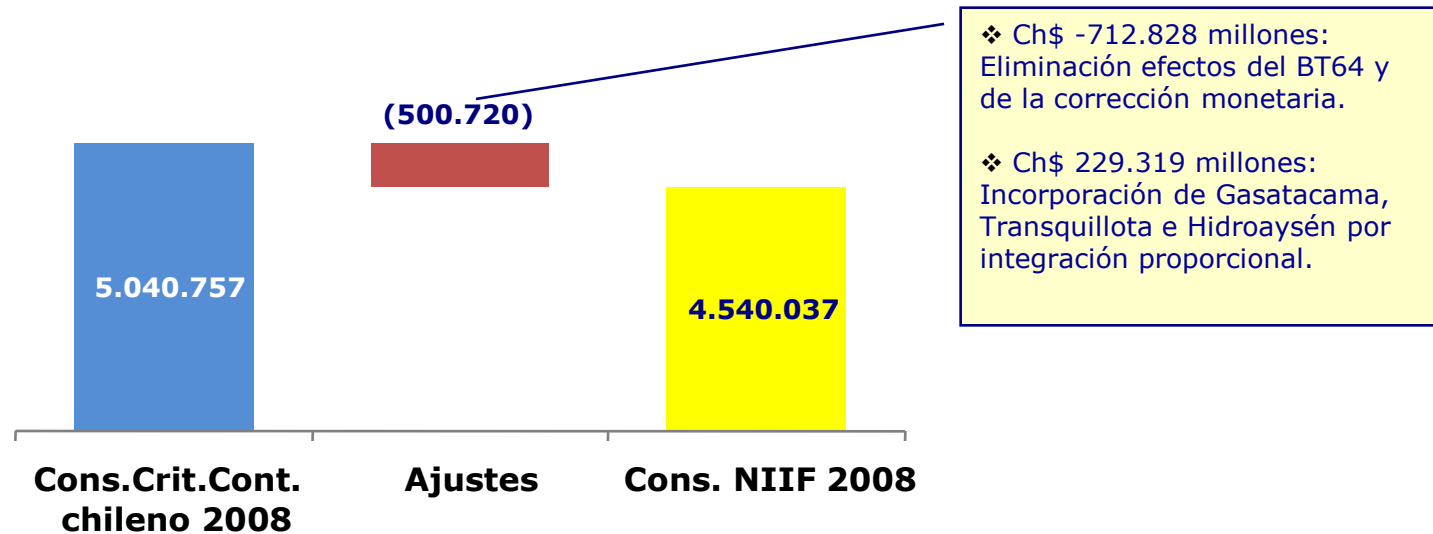
Sociedades bajo control conjunto son registradas como "Inversión en empresas relacionadas".

Bajo NIIF:

Sociedades bajo control conjunto son consolidadas por integración proporcional.



3.3. Activo Fijo



Bajo criterio contable chileno:

Sociedades bajo control conjunto son registradas como "Inversión en empresas relacionadas".

Activos fijos en filiales extranjeras son valorizados a costo histórico, en dólares históricos, y convertidos a pesos a tipo de cambio Ch\$/US\$ de cierre (BT64).

Activos fijos son ajustados por corrección monetaria.

Bajo NIIF:

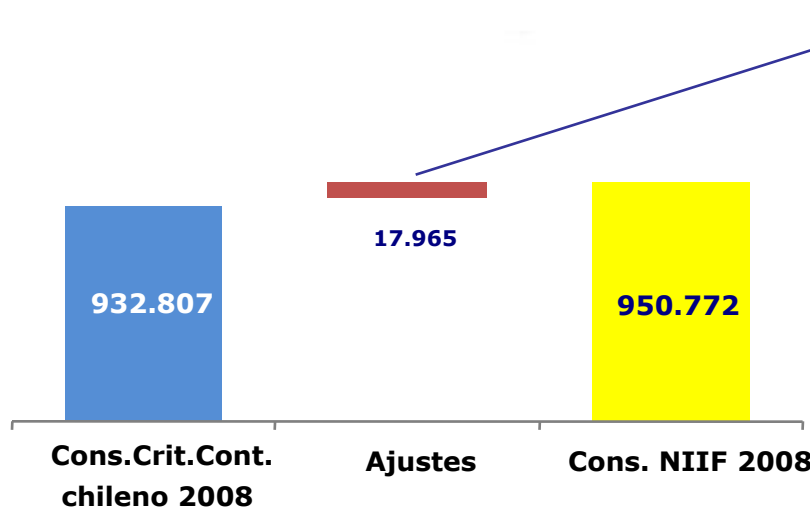
Sociedades bajo control conjunto son consolidadas por integración proporcional.

Activos fijos son valorizados a costo histórico en moneda local de cada país y convertidos a pesos chilenos a tipo de cambio de cierre.

Se elimina la corrección monetaria.



3.4. Otros Activos



❖ Ch\$ 123.710 millones, se recompone el menor valor al inicio de la transición, por lo que se reversan las amortizaciones hechas hasta año 2008 (Ajuste por primera vez).

❖ Ch\$ 169.773 millones, no se netean los activos y pasivos por impuestos diferidos bajo NIIF.

❖ Ch\$ -158.600 ajuste a NIIF inversiones en empresas relacionadas (Endesa Brasil).

❖ Ch\$ -80.323 millones, eliminación de Inversión en empresas relacionadas de Gasatacama, Transquillota e Hidroaysén.

Bajo criterio contable chileno:

Menor valor de la Inversión se amortiza linealmente durante el período estimado de recuperación.

Permite el registro y amortización del mayor valor.

Sociedades bajo control conjunto son registradas como "Inversión en empresas relacionadas".

Se netean los activos y pasivos por impuestos diferidos

Bajo NIIF:

Menor valor de la inversión no se amortiza. Está sujeto a test de deterioro.

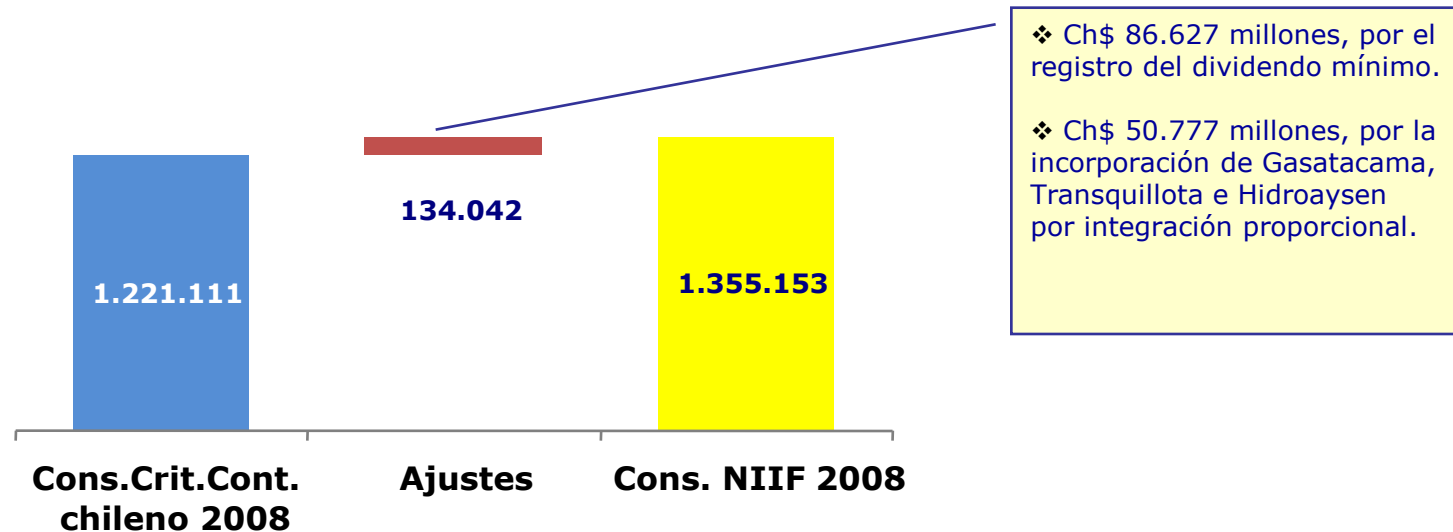
Mayor valor no existe bajo NIIF.

Sociedades bajo control conjunto son consolidadas por integración proporcional.

Las NIIF no permiten netear impuestos diferidos



3.5. Pasivo Circulante



Bajo criterio contable chileno:

Sociedades bajo control conjunto son registradas como "Inversión en empresas relacionadas".

El dividendo mínimo no es contabilizado.

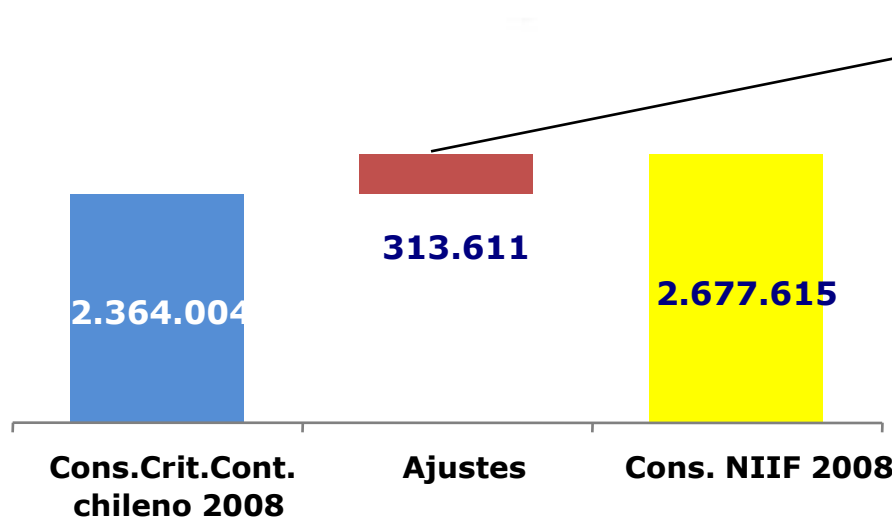
Bajo NIIF:

Sociedades bajo control conjunto son consolidadas por integración proporcional.

Se contabiliza el dividendo mínimo.



3.6. Pasivo Largo Plazo



❖ Ch\$ 262.661 millones, por registro impuestos diferidos generados la separación de los activos por impuestos diferidos, por nuevos ajustes y por la eliminación de las cuentas complementarias aceptadas por BT60.

❖ Ch\$ 62.002 millones, Por incorporación de Gasatacama, Transquillota e Hidroaysen por integración proporcional.

Bajo criterio contable chileno:

Sociedades bajo control conjunto son registradas como "Inversión en empresas relacionadas".

Impuestos diferidos registrados por la aplicación del BT60 contienen cuentas complementarias por idéntico monto al inicio.

Bajo NIIF:

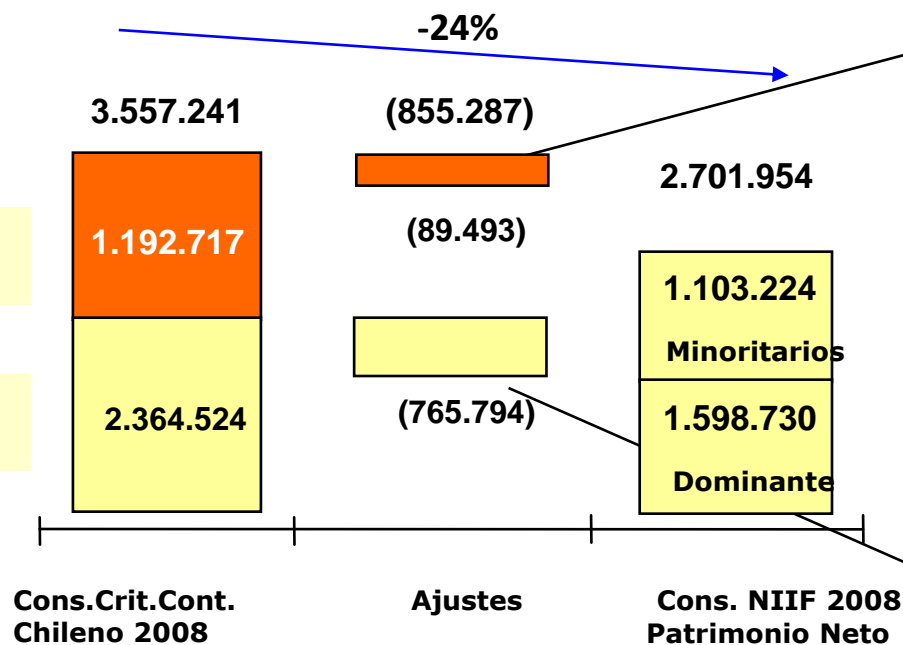
Sociedades bajo control conjunto son consolidadas por integración proporcional.

Se registran impuestos diferidos por los ajustes a NIIF y se eliminan las cuentas complementarias aceptadas por el BT60.

Lo anterior, facilita a los señores accionistas y analistas, disponer de una más adecuada valorización, en el tiempo, de las obligaciones de la compañía



3.7. Resumen de los principales cambios sobre el patrimonio



❖ Ch\$-42.226 millones. Eliminación efectos del BT64 en las inversiones extranjeras y menores valores.

❖ Ch\$-33.941 millones. Efectos de impuestos diferidos.

❖ Ch\$-10.793 millones. Ajuste en Inversiones en empresas relacionadas.

❖ Ch\$-436.860 millones. Eliminación efectos de la Corrección Monetaria en las filiales chilenas.

❖ Ch\$-146.772 millones. Ajuste en Inversiones en empresas relacionadas.

❖ Ch\$-87.037 millones. Registro Dividendo mínimo.

❖ Ch\$-52.326 millones. Eliminación efecto BT64 en inversiones extranjeras y menores valores.

Bajo criterio contable chileno:

La participación de los inversionistas minoritarios se reconoce como un pasivo más (fuera del patrimonio).

Bajo NIIF:

La participación de los inversionistas minoritarios forma parte del Patrimonio Neto.

Modificación contable, los fundamentales del negocio se mantienen y no afectan a los flujos futuros ni al crecimiento futuro para los activos esenciales.



Índice

- 1. Consideraciones Generales**
- 2. Principales efectos en el Estado de Situación Financiera (Balance)**
- 3. Cifras ENERSIS Y ENDESA CHILE**
- 4. Comparación del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados bajo criterio contable chileno y NIIF, a diciembre 2008**
- 5. Conclusiones**



4. Comparación Estado de Resultados bajo criterio contable chileno y NIIF año 2008

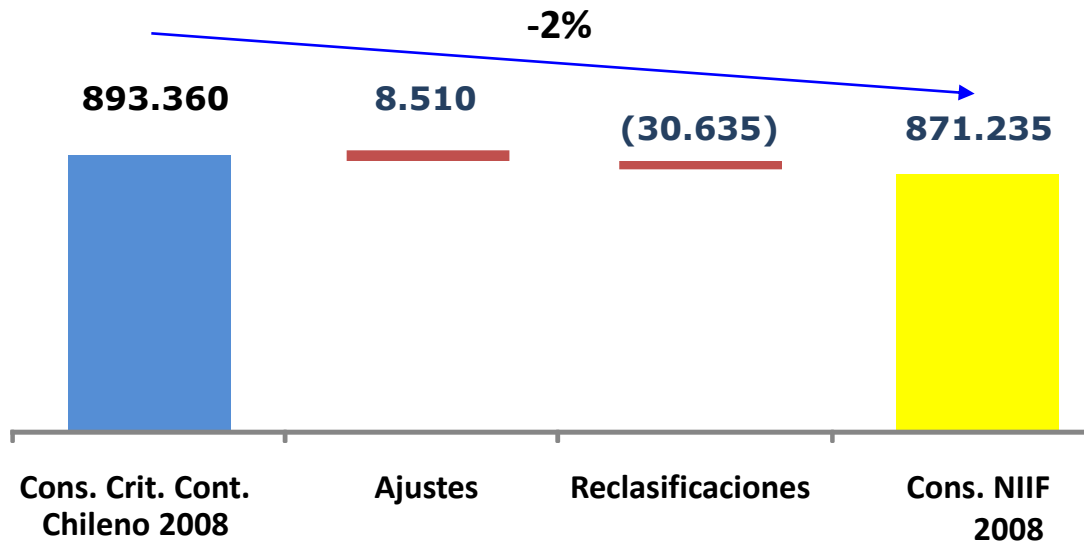
| Estado de Resultado (Millones de \$) | Consolidado Gaap Chileno 31/12/2008 | Consolidado NIIF 01/01/2009 |
|---|---|-----------------------------------|
| Resultado operacional | 893.360 | 871.235 |
| Resultado no Operacional | (84.696) | (101.975) |
| Resultado antes de impuestos | 808.664 | 769.260 |
| Utilidad (pérdida) antes de interés minoritario | 617.106 | 557.530 |
| Interés Minoritario | (180.686) | (124.353) |
| Amortización Mayor Valor de Inversiones | 6.172 | - |
| Utilidad del Ejercicio | 442.592 | 433.177 |

Los principales cambios a nivel operacional y no operacional, se explican por diferencias en el tratamiento contable de algunas partidas y no reflejan cambios en el nivel de negocios. Por ejemplo los efectos más importantes del año 2008 son:

- 1° Se eliminan los efectos por corrección monetaria.
- 2° Se elimina el efecto por aplicación del BT 64 generado en las filiales extranjeras.
- 3° También se eliminan las amortizaciones por Menor y Mayor Valor de inversiones.
- 4° Se reclasifican los ingresos y egresos fuera de explotación en función de la naturaleza de la transacción, siendo los principales: Reliquidaciones y compra de energía años anteriores, las multas y las actualizaciones financieras, además de las Contingencias Civiles, Laborales y Tributarias



4.1. Resultado Operacional

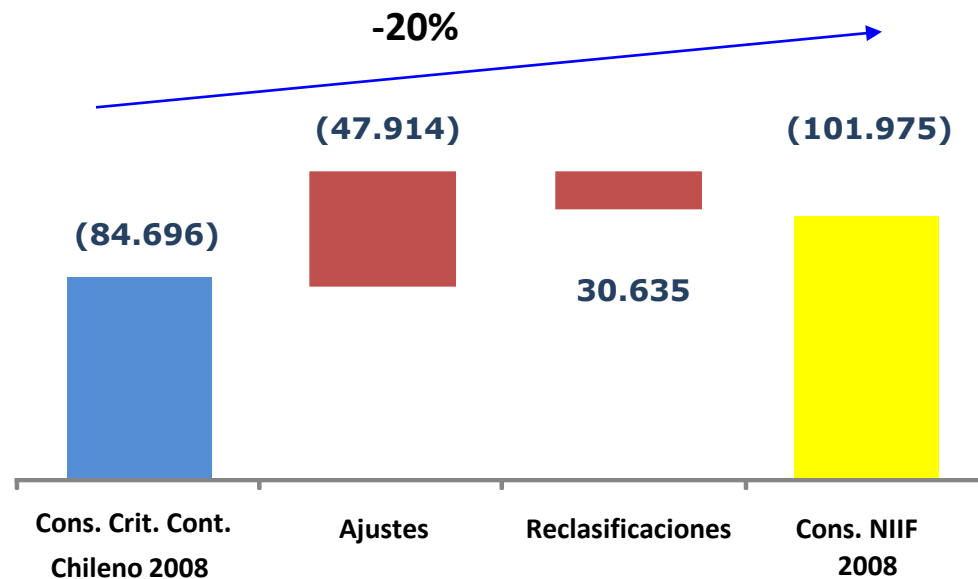


La caída de un 2%, se explica básicamente por los siguientes efectos:

- Ajuste en la depreciación de los activos fijos según su moneda funcional.
- Incorporación de sociedades por integración proporcional.
- Eliminación del efecto de CM integral a cuentas de resultados (sin efecto última línea).
- Además se hacen reclasificaciones en varias líneas por un total de MM\$(30.635). Esto obedece a que en NIIF no existen Ingresos y Egresos extraordinarios y deben ser clasificados según su naturaleza.



4.2. Resultado No Operacional

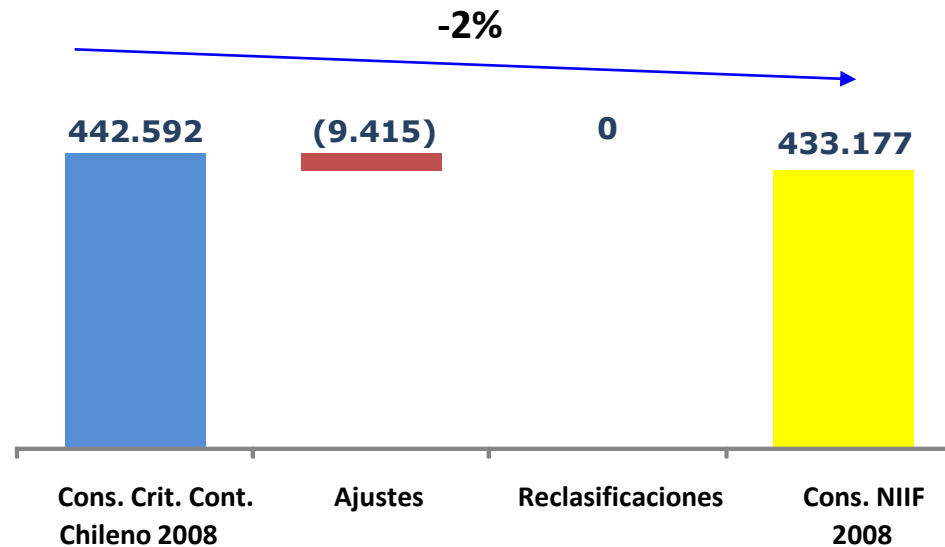


La caída de 20%, se explica básicamente por los siguientes efectos :

- Eliminación del efecto por conversión BT64 generado en las filiales extranjeras (Ch\$ 39.762 millones año 2008).
- Incorporación proporcional de las sociedades bajo control conjunto.
- Además se hacen reclasificaciones, ya que en NIIF no existen Ingresos y Egresos fuera de explotación.



4.3. Resultado Neto (Sociedad Dominante)



La variación negativa en un 2% del Resultado de la Sociedad Dominante se explica por las ya mencionadas variaciones de orden contable en el Resultado Operacional y del Resultado No Operacional, neto de minoritarios y del ajuste de impuestos a la renta.



Índice

- 1. Consideraciones Generales**
- 2. Principales efectos en el Estado de Situación Financiera (Balance)**
- 3. Cifras ENERSIS Y ENDESA CHILE**
- 4. Comparación del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados bajo criterio contable chileno y NIIF, a diciembre 2008**
- 5. Conclusiones**



5. Conclusiones

La incorporación de Endesa Chile a NIIF implicará mayor estabilidad en sus resultados, ya que las anteriores normas contables generaban una gran volatilidad (BT 64 y Corrección Monetaria).

La incorporación de Endesa Chile a NIIF implicará una mejor y más fácil comparación a nivel internacional por parte de los analistas y del mercado. Simplificará el análisis, interpretación y comprensión de la estados financieros.

Los fundamentales del negocio se mantienen intactos y los efectos de estos cambios contables no son caja.