

ENERGIA LATINA S.A. Y FILIAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

(Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUS\$))

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2010 MUS\$</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2009 MUS\$</u>	<u>Al 1 de enero de 2009 MUS\$</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2010 MUS\$</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2009 MUS\$</u>	<u>Al 1 de enero de 2009 MUS\$</u>
Activos corrientes					Pasivos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	2.940	1.069	169	Préstamos que devengan intereses	17	14.336	93.354	82.055
Activos financieros disponibles para la venta	10	-	1.534	2.943	Otros pasivos financieros		25	25	-
Activos financieros pignorados	10	5.165	-	-	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	18	11.529	8.991	32.532
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	12.458	8.173	17.897	Pasivos devengados	19	101	99	27
Inventarios	12	4.506	1.682	-	Total pasivos corrientes		25.991	102.469	114.614
Pagos anticipados		80	-	-	Pasivos no corrientes				
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	13	2.927	1.654	-	Préstamos que devengan intereses	17	89.964	-	-
Otros activos	11	11	19	210	Otros pasivos financieros		4	24	16
Total activos corrientes		<u>28.087</u>	<u>14.131</u>	<u>21.219</u>	Pasivos de cobertura	20	-	5.857	-
Activos no corrientes					Total pasivos no corrientes		89.968	5.881	16
Activos intangibles, neto		-	-	3	PATRIMONIO NETO				
Propiedades, planta y equipos, neto	14	140.142	147.294	127.801	Capital emitido	21	73.389	66.597	36.443
Activos por impuestos diferidos	15	3.032	1.862	192	Otras reservas	22	(341)	(7.422)	-
Activos de cobertura	16	5.413	-	-	Pérdidas acumuladas	23	(12.333)	(4.238)	(1.858)
Total activos no corrientes		<u>148.587</u>	<u>149.156</u>	<u>127.996</u>	Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la controladora		60.715	54.937	34.585
					Participaciones minoritarias		-	-	-
Total pasivo y patrimonio neto		<u>176.674</u>	<u>163.287</u>	<u>149.215</u>	Total patrimonio neto		60.715	54.937	34.585
Total pasivo y patrimonio neto		<u>176.674</u>	<u>163.287</u>	<u>149.215</u>			<u>176.674</u>	<u>163.287</u>	<u>149.215</u>

ENERGIA LATINA S.A. Y FILIAL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION CONSOLIDADO

(Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUS\$))

		Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre	
	Nota	2010 MUS\$	2009 MUS\$
Ingresos ordinarios	24	48.920	18.205
Costo de ventas	27	(40.405)	(15.653)
Margen bruto		8.515	2.552
Otros ingresos de operación		8	22
Gastos de administración	27	(1.711)	(2.592)
Costos financieros	25	(16.126)	(4.597)
Diferencias de cambio	26	120	1.954
Otras pérdidas		(71)	(449)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		(9.265)	(3.110)
Ingreso por impuesto a las ganancias	15	1.170	730
PERDIDA DEL EJERCICIO		(8.095)	(2.380)
Pérdida atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		(8.095)	(2.380)
Pérdida atribuible a participación minoritaria		-	-
PERDIDA DEL EJERCICIO		(8.095)	(2.380)
PERDIDAS BASICAS Y DILUIDAS POR ACCION			
Pérdidas básicas y diluidas por acción (US\$)		(0,0019)	(0,0007)
ESTADO DE OTROS RESULTADO INTEGRALES			
Pérdida del ejercicio		(8.095)	(2.380)
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto:			
Cobertura de flujo de caja		7.081	(7.422)
Total otros ingresos (gastos) con cargo o abono en el patrimonio neto		7.081	(7.422)
Resultado de ingresos y gastos integrales		(1.014)	(9.802)
Ingresos y gastos integrales atribuibles a:			
Accionistas mayoritarios		(1.014)	(9.802)
Participaciones minoritarias		-	-
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES DEL EJERCICIO		(1.014)	(9.802)

ENERGIA LATINA S.A. Y FILIAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

(Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUS\$))

	Acciones ordinarias capital en acciones	Reserva de cobertura	Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora	Cambios en participaciones minoritarias	Cambios en patrimonio neto total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	66.597	(7.422)	(4.238)	54.937	-	54.937
Emisión de acciones ordinarias	6.792	-	-	6.792	-	6.792
Resultados de ingresos y gastos integrales	-	7.081	(8.095)	(1.014)	-	(1.014)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	73.389	(341)	(12.333)	60.715	-	60.715

	Acciones ordinarias capital en acciones	Reserva de Cobertura	Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora	Cambios en participaciones minoritarias	Cambios en Patrimonio neto total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2009	36.443	-	(1.858)	34.585	-	34.585
Emisión de acciones ordinarias	30.154	-	-	30.154	-	30.154
Resultados de ingresos y gastos integrales	-	(7.422)	(2.380)	(9.802)	-	(9.802)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	66.597	(7.422)	(4.238)	54.937	-	54.937

ENERGIA LATINA S.A. Y FILIAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUS\$))

	Por los ejercicios terminados	
	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
	MUS\$	MUS\$
	Nota	
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION, METODO DIRECTO		
Importes cobrados de clientes	53.694	24.654
Pagos a proveedores	(45.008)	(26.174)
Remuneraciones pagadas	(1.559)	(1.734)
Otros cobros (pagos)	2.592	(789)
	<hr/>	<hr/>
Flujo de efectivo por (utilizados en) operaciones, total	9.719	(4.043)
FLUJO DE EFECTIVO POR (UTILIZADOS EN) OTRAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Importes recibidos por impuestos clasificados como de operación	-	18.628
Pagos por intereses clasificados como de operaciones	(14.104)	(2.596)
Pagos por impuestos a las ganancias	-	(52)
	<hr/>	<hr/>
Flujo de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación, total	(14.104)	15.980
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación	(4.385)	11.937
FLUJO DE EFECTIVO NETOS DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversión en activos financieros pignorados	(5.165)	-
Inversión en activos financieros disponibles para venta	-	(1.532)
Rescate de activos financieros disponibles para venta	1.532	2.943
Incorporación de propiedad, planta y equipo	(872)	(23.417)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	(4.505)	(22.006)
FLUJO DE EFECTIVO NETOS DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Importe recibido por emisión de acciones propias en cartera	6.792	30.160
Obtención de préstamos	17.165	21.342
Pago de préstamos	(12.618)	(17.628)
Otros flujos de efectivo de (utilizados en) actividades de financiación	-	(25.613)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento	11.339	8.261
	<hr/>	<hr/>
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	2.449	(1.808)
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(578)	2.708
Efecto de los cambios del alcance de la consolidación en efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
	<hr/>	<hr/>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	1.871	900
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, PRESENTADOS EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, SALDO INICIAL	<hr/>	<hr/>
	1.069	169
EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, PRESENTADOS EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, SALDO FINAL	<hr/>	<hr/>
	9	2.940
	<hr/>	<hr/>
		1.069

ENERGIA LATINA S.A. Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

Energía Latina S.A. se constituyó mediante escritura pública del 23 de junio de 2005, otorgada por el Notario don Eduardo Avello Concha, inicialmente bajo la denominación de Inversiones Santo Tomás S.A., la misma que no registró operaciones hasta octubre de 2007. Con fecha 19 de octubre de 2007, mediante escritura pública otorgada por el Notario Raúl Undurraga Laso, se modificó su razón social a Energía Latina S.A., estableciéndose como su objeto social el desarrollo de proyectos de generación, transmisión, compra, venta y distribución de energía eléctrica. Su domicilio social es avenida Salvador N° 281, Providencia.

La Sociedad matriz y filial durante el ejercicio 2010 contaron con un promedio de 63 trabajadores (60 trabajadores promedio en 2009).

Energía Latina S.A. se encuentra en proceso de iniciar su inscripción en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Mediante escritura pública del 27 de diciembre de 2007, otorgada por el Notario Fernando Alzate Claro, suplente de Doña Antonieta Mendoza Escala, se constituyó la filial Enlase Generación Chile S.A. cuyo objeto social es la generación, transmisión, compra, venta y distribución de energía eléctrica.

La filial que se incluye en estos estados financieros consolidados es la siguiente:

Sociedad consolidada	R.U.T.	31-12-2010 %	31-12-2009 %	01-01-2009 %
Enlase Generación Chile S.A.	76.009.328-9	99,99999983	99,99999983	99,99999983

Los presentes estados financieros consolidados se presentan en miles de dólares estadounidenses por ser ésta la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados por la Sesión de Directorio de fecha 16 de marzo de 2011, quedando la administración facultada para su transmisión. Los estados financieros de la filial Enlase Generación Chile S.A. fueron aprobados por su respectivo Directorio.

La estructura accionaria de Energía Latina S.A. al 31 de diciembre de 2010, se encuentra conformada por los siguientes integrantes:

Nombre Accionista	Número Acciones	% de participación
Sociedad de Inversiones Baco Limitada.	1.389.299.889	31,74651
Energía Latina Fondo de Inversión Privado.	1.145.347.346	26,17202
Fondo de Inversión Privado Enlasa Partners.	579.623.876	13,24483
Chiletech Fondo de Inversión.	346.165.714	7,91014
TPL Chile S.A.	179.204.480	4,09495
Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión.	163.420.717	3,73428
Moneda Absolute Return Fund Limitada.	70.037.450	1,60041
Inversiones Nanotec S.A.	35.699.300	0,81575
Inversiones Catiana Limitada.	27.315.717	0,62418
Sociedad de Ahorro Villuco Limitada	62.652.603	1,43166
Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Limitada	62.652.603	1,43166
Sociedad de Ahorro Atacalco Dos Limitada	62.652.603	1,43166
Sociedad de Ahorro Alisios Dos Limitada	62.652.599	1,43165
Inmobiliaria Tres de Junio Limitada.	2.974.949	0,06798
Larraín Vial Servicios Profesionales Limitada.	21.419.580	0,48945
Agrosonda Inversiones Limitada.	126.072.539	2,88085
Inversiones Puerto Aventura Limitada.	35.884.972	0,82000
Jorge Brahm Barril.	3.151.813	0,07202
Total acciones	<u>4.376.228.750</u>	

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por Energía Latina S.A. en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

La Sociedad matriz y su filial han sido autorizadas por el Servicio de Impuestos Internos, para llevar su contabilidad en dólares estadounidenses a contar del 1 de enero de 2010.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Energía Latina S.A. al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido adoptadas en Chile bajo la denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros consolidados hasta el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2010, por lo cual la fecha de inicio de la transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2009. Los efectos de la transición se explican detalladamente en Nota 3 a estos estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2009 preparados bajo Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y normas e instrucciones de la SVS fueron aprobados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2010. Para efectos de información comparativa, los estados financieros de 2009 se han reexpresados de acuerdo a NIIF, introduciendo ajustes y reclasificaciones, tal como se detalla en Nota 3 a los presentes estados financieros consolidados.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Sociedad. En Nota 5 a estos estados financieros consolidados se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

2.2 Bases de consolidación

a) Filiales

Filiales son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Sociedad controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la sociedad matriz y su filial, Enlasa Generación Chile S.A.; de esta forma las transacciones y saldos entre matriz y filial han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios.

La Sociedad filial, Enlasa Generación Chile S.A., posee activos al 31 de diciembre de 2010 por un total de MUS\$ 173.561 e ingresos ordinarios por MUS\$ 48.920.

b) Transacciones e intereses minoritarios

La Sociedad aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos a la Sociedad.

2.3 Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten “el enfoque de la Administración” al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

La Sociedad ha definido como único segmento operativo, la generación de energía eléctrica.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Los estados financieros consolidados se presentan en miles de dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Los activos y pasivos representativos de monedas distintas al dólar estadounidense han sido valorizados a las tasas de cambio vigentes de las respectivas monedas equivalentes en dólares al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009. Las diferencias de cambio resultantes de dicha valorización han sido registradas con cargo o abono a los resultados, cuyo monto neto se presenta en el rubro diferencias de cambio del estado de resultado.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, distinta a dólares estadounidenses, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas.

2.5 Propiedades, planta y equipos

Las Propiedades, planta y equipos se reconocen a su costo de adquisición, neto de su depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro que hayan experimentado. En Otras propiedades, planta y equipos, al 31 de diciembre de 2009, se encuentra el monto correspondiente a la inversión del 30% de la construcción de la Planta San Lorenzo ubicada en la localidad de Diego de Almagro, que se encontraba como obra en curso. Dentro de este rubro se encuentran activados los gastos financieros. Las construcciones en curso se traspasan a las clases del activo fijo una vez que el proyecto pase el período de pruebas que permitan su uso.

Las Propiedades, planta y equipos están constituidos principalmente por Terreno, Construcciones y obras de infraestructura, Sistemas de generación, Sub-Estación y Otros activos fijos. Estas Propiedades, planta y equipos corresponden a las Centrales de Generación Eléctrica Trapén, Teno, Peñón y San Lorenzo ubicadas en la X, VII, IV y III región, respectivamente. Todas las Propiedades, planta y equipos están expuestas a su costo histórico menos depreciación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Al 31 de diciembre de 2010, las Propiedades, planta y equipos se presentan al valor neto de los activos financieros de la Sociedad, además se menciona que la Planta San Lorenzo ubicada en la localidad de Diego de Almagro en el mes de enero de 2010 se activo el 30%, que se mantenía en construcción en curso. Por lo anterior, la Sociedad cuenta con sus cuatro Centrales de Generación Eléctrica disponibles para su operación.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los motores-generadores y turbinas generadoras se efectúan en función de las horas de funcionamiento; el resto de las Propiedades planta y equipos se calcula usando el método lineal, para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

<u>Clase de activo fijo</u>	<u>Vida útil</u>	
	<u>mínima (años)</u>	<u>máxima (años)</u>
Edificios	10	25
Sistema de control de equipos	10	25
Sub-Estación	10	25
Transformadores	25	25
Obras civiles	10	25
Otras propiedades, planta y equipos	5	25
	<u>mínima (horas)</u>	<u>máxima (horas)</u>
Sistema de generación	3.000	14.000

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, al cierre de cada ejercicio.

2.6 Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos por la construcción de las centrales se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para su operación.

Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos).

2.7 Activos financieros

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas a cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial, en función del propósito con el que se adquirieron dichos instrumentos financieros.

Las inversiones se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no controlados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Las inversiones se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar. Un instrumento financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes. Su valorización posterior se realiza mediante la determinación de su valor razonable, registrándose en resultados, en Otras ganancias (pérdidas) los cambios de valor.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos instrumentos financieros se incluyen en Otros activos financieros- no corriente, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha de balance que se clasifica como Otros activos financieros – corriente. Su reconocimiento se realiza a través del costo amortizado registrándose directamente en resultados el devengamiento del instrumento.

(c) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en esta categoría los Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar del activo corriente, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activo no corriente. Su reconocimiento se realiza a través del costo amortizado registrándose directamente en resultados el devengamiento de las condiciones pactadas.

(d) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos no derivados que se designan en esta categoría cuando la administración de la Sociedad decide programar el uso de estos recursos en el mediano o largo plazo, antes del vencimiento respectivo. Su valorización posterior se realiza mediante la determinación de su valor razonable, registrándose en Patrimonio los cambios de valor. Una vez vendidos los instrumentos la Reserva es traspasada a Resultados formando parte del resultado del ejercicio en que se realizó la venta de ese instrumento.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un instrumento financiero o un grupo de instrumentos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

2.8 Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Sociedad designa determinados derivados tales como:

- coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable);
- coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable del instrumento derivado utilizado a efecto de cobertura se muestra en la Nota 4. Los movimientos en la reserva de cobertura dentro de los fondos propios se muestran en la Nota 22. El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica en Reserva de Cobertura en el rubro del patrimonio o pasivo no corriente.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable.

2.9 Inventarios

Se encuentran valorizados al costo de adquisición expresado en dólares estadounidenses. El costeo se determina por el método del costo promedio ponderado. La Sociedad no ha realizado provisión de obsolescencia por la alta rotación de inventario.

2.10 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectivo. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro del rubro de "costo de venta". Cuando una cuenta a cobrar se castiga, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

2.11 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. En el balance de situación, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.12 Capital emitido

Las acciones ordinarias y sus incrementos se clasifican como patrimonio neto.

2.13 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente

Los acreedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

2.14 Préstamos que devengan intereses

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

2.15 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

No se han reconocido impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el valor tributario y contable que generan las inversiones en empresas relacionadas de acuerdo a los criterios señalados en la NIC 12.

2.16 Provisiones

Las provisiones se reconocen en el balance cuando:

- a. la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado,
- b. es probable una salida de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar tal obligación, y
- c. puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la formulación de las cuentas anuales y son reestimadas en cada cierre contable. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

2.17 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

2.18 Distribución de dividendos

La Sociedad no ha establecido provisión para el pago de dividendos en consideración a que tiene pérdidas acumuladas.

De acuerdo al contrato de crédito vigente de la filial, la Sociedad no podrá pagar dividendos mientras la filial no amortice el 30% de la deuda vigente, salvo que la Sociedad transe sus acciones en alguna Bolsa de Valores, tal como se indica en Nota 28.

2.19 Medio ambiente

La Sociedad para dar cumplimiento a la normativa medio ambiental para la generación de energía eléctrica con petróleo diesel, ha debido cumplir con requisitos exigidos por la autoridad: elaboración de declaraciones de impacto ambiental, cumplimiento de la legislación vigente, seguimiento, control y fiscalización de todas sus instalaciones y de sus aspectos ambientales.

Los desembolsos por monitoreo ambiental se han llevado a gasto en el ejercicio que se han incurrido.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 22 de marzo de 2011

Señores Accionistas y Directores
Energía Latina S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Energía Latina S.A. y filial al 31 de diciembre de 2010 y 2009, del estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2009 y de los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 (no incluidos en esta publicación). En nuestro informe de fecha 22 de marzo de 2011, expresamos una opinión sin salvedades sobre dicho estados financieros.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, la información contenida en los estados financieros resumidos que se acompañan es razonablemente concordante, en todos los aspectos significativos, con los estados financieros de los cuales éstos se han derivado. Sin embargo, por presentar los estados financieros resumidos información incompleta, éstos deben ser leídos en conjunto con los citados estados financieros auditados.



Andrés Osorio Hermansen
RUT: 7.035.559-0

