

CV - Nº 652 / 08

Santiago, 1 de octubre de 2008

Inscripción Registro de Valores Nº 925

Señor
Guillermo Larrain R.
Superintendente de Valores y Seguros
Avenida Libertador Bernardo O'Higgins 1449, Piso 8
Santiago

Ref.: Oficio Circular Número 457.

De nuestra consideración:

En cumplimiento al Oficio Circular Número 457 de fecha 20 de junio de 2008 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, y en atención a que Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. ha decidido adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera a contar del 1 de enero de 2009, adjunto remitimos la presente información:

- Moneda Funcional
- Principales políticas Contables
- Conciliación de situación Patrimonial

Las cifras expuestas consideran una estimación preliminar sobre los efectos de adopción de IFRS, la que se basa en los análisis financieros preliminares, modelo financiero del negocio, revisiones y definiciones preliminares de las principales políticas contables, interpretaciones de normas que se encuentran en revisión con nuestro equipo encargado de evaluar los cambios, y consultas a nuestros auditores externos. Por lo tanto, y considerando que ciertos criterios adoptados se encuentran en etapa de revisión, aceptación y de auditoría, estos podrían estar afectados a nuevos cambios de políticas y/o efectos patrimoniales.

Saluda atentamente,


Patricio Lahsen Maiza
Gerente General
Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A.

Se adj.: - Lo indicado
C.c.: - Archivo

PLM/vfs

I. General

De acuerdo a lo requerido en el Oficio Circular Número 457 y 471 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos sobre los efectos de adopción de IFRS, principales políticas contables y moneda Funcional de los estados financieros de EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A. al 31 de diciembre de 2007.

Las cifras expuestas consideran los análisis financieros preliminares, modelos financieros, revisiones y definiciones preliminares de las principales políticas contables, interpretaciones de normas que se encuentran en revisión con nuestro equipo encargado de evaluar los cambios, y consultas a nuestros auditores externos.

Sobre la base de lo anterior, a continuación presentamos nuestros estados financieros preliminares e interpretación de IFRS, considerando que ciertos criterios adoptados se encuentran en etapa de revisión, aceptación y de auditoría, pudiendo estar afecto a nuevos cambios de políticas y nuevos efectos patrimoniales.

II. Moneda Funcional

La Moneda funcional de la Sociedad es el Peso Chileno.

III. Principales políticas contables

1. Activos fijos

a) Costo

Los elementos de propiedades, plantas y equipos adquiridos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o costo de construcción, que incluye los siguientes conceptos devengados únicamente durante el período de construcción:

- i. Los gastos financieros relativos a la financiación interna o externa que sean directamente atribuibles a la adquisición o construcción.
- ii. Los gastos de personal y otros de naturaleza operativa soportados efectivamente en la construcción del activo inmovilizado.

Se aplica el método del costo para el registro de los elementos de propiedades, plantas y equipos; posteriormente, esta partida se refleja por su costo de

adquisición o construcción, menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor valor de los mismos.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a los resultados del ejercicio en que se producen.

Este rubro incluye asimismo las inversiones efectuadas en los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en los resultados del ejercicio.

b) Amortización

Los elementos de propiedades, planta y equipo, son amortizados siguiendo el método lineal y de utilización, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos corregido por el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

Los terrenos son registrados de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de amortización.

2. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

3. Inversiones y otros activos financieros (Inversiones financieras)

Los activos financieros dentro del alcance del IAS 39 son clasificados como activos financieros para negociar (valor justo a través de resultados), préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o activos financieros disponibles para la venta, según corresponda. La Sociedad ha definido y valorizado sus activos financieros de la siguiente forma:

a. Préstamos y cuentas por cobrar: son valorizadas al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, venta de bienes o servicios directamente a un deudor.

Estos activos son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.

b. Activos financieros para negociar (valor justo a través de resultados): son valorizadas a su valor justo con cargo o abono a resultados. Son clasificados ya sea como mantenidos para su comercialización o designados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados.

Estos activos son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuya realización es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes.

4. Activos intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por el Grupo con una vida útil finita, son contabilizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

5. Impuestos a la renta diferidos

a. Impuesto a la renta

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para cada ejercicio, ha sido determinados considerando el monto que se espera recuperar o de pagar de acuerdo a las disposiciones legales vigentes a la fecha del balance general, y los efectos son registrados con cargo o abonos a resultados.

b. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son determinados usando el método del pasivo sobre diferencias temporarias entre los activos y pasivos tributarios y sus respectivos valores libros.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y créditos tributarios por pérdidas tributarias no utilizadas, en la medida que exista la probabilidad que habrá utilidades imponibles disponibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son medidos a las tasas tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas a la fecha del balance general.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultados.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y autoridad tributaria.

6. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando existe una obligación presente como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultados neto de cualquier reembolso.

7. Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda.

IV. Conciliación de situacional patrimonial

	Saldos PCGA Anteriores	Saldos PCGA Anteriores expresados en moneda funcional	Efecto de la transición a IFRS	Saldos IFRS
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo circulante				
Efectivo y efectivo equivalente	164.859	164.859	-	164.859
Deudores varios	1.146.958	1.146.958	-	1.146.958
Documentos y ctas por cobrar empresas relacionadas	2.108.165	2.108.165	-	2.108.165
Impuestos por recuperar	972.707	972.707	-	972.707
Otros activos circulantes	502	502	-	502
Total activo circulantes	4.393.191	4.393.191	-	4.393.191
Activos fijos				
Otros activos fijos	70.054.694	70.054.694	-	70.054.694
Total activos fijos	70.054.694	70.054.694	-	70.054.694
Otros activos				
Deudores a largo plazo	2.025	2.025	-	2.025
Total otros activos	2.025	2.025	-	2.025
Total Activos	74.449.910	74.449.910	-	74.449.910
Pasivos circulantes				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10.409.977	10.409.977	-	10.409.977
Cuentas por pagar	39.554	39.554	-	39.554
Acreedores varios	3.478	3.478	-	3.478
Doctos y cuentas por pagar empresas relacionadas	9.499.121	9.499.121	-	9.499.121
Provisiones y retenciones	19.429	19.429	-	19.429
Pasivos circulantes	19.971.559	19.971.559	-	19.971.559
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo	42.445.679	42.445.679	-	42.445.679
Acreedores varios largo plazo	7.796	7.796	-	7.796
Otros pasivos a largo plazo	4.074.933	4.074.933	-	4.074.933
Pasivos largo plazo	46.528.408	46.528.408	-	46.528.408
Patrimonio				
Capital	7.949.943	7.949.943	-	7.949.943
Resultados acumulados	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-
Patrimonio	7.949.943	7.949.943	-	7.949.943
Pasivos y Patrimonio	74.449.910	74.449.910	-	74.449.910