

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



ANÁLISIS RAZONADO ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE ENEL GENERACIÓN CHILE AL 31 DE MARZO DE 2024 (Cifras expresadas en millones de pesos chilenos – Ch\$ millones)

RESUMEN EJECUTIVO

- El resultado neto atribuible a los accionistas de Enel Generación Chile S.A. alcanzó una utilidad de Ch\$ 132.872 millones a marzo de 2024, un 15,3% inferior al primer trimestre de 2023. Lo anterior fue consecuencia principalmente de un menor nivel de comercialización de gas durante el año en curso, compensado parcialmente por un mix de generación más eficiente y por mayores ventas de energía, unido a una menor ganancia a nivel de resultado financiero durante el primer trimestre de 2024.
- La generación de energía neta aumentó un 16,8% al alcanzar 4.340 GWh a marzo de 2024 (+624 GWh), debido principalmente a un mayor despacho hidroeléctrico.
- Las ventas físicas de energía se incrementaron un 12,7% respecto a marzo de 2023, al totalizar 8.765 GWh (+988 GWh) durante el primer trimestre de 2024. Esto se explica básicamente por una mejora de las ventas a clientes regulados y en el mercado spot.
- Los ingresos operacionales disminuyeron un 21,0% al llegar a Ch\$ 756.234 millones a marzo de 2024, como resultado fundamentalmente de una menor comercialización de gas durante el presente ejercicio.
- Los costos de aprovisionamientos y servicios registraron un total de Ch\$ 556.595 millones a marzo de 2024, equivalente a una reducción de 23,8% explicada básicamente por menores costos por compras de energía, consumo de combustibles y comercialización de gas.
- Como resultado de lo descrito previamente, el EBITDA de la Compañía disminuyó un 13,3% al totalizar Ch\$ 170.904 millones a marzo de 2024.
- El resultado financiero registró una ganancia por Ch\$ 16.769 millones a marzo de 2024, un 34,4% inferior al primer trimestre de 2023 producto fundamentalmente de una pérdida generada por diferencias de cambio.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



RESUMEN FINANCIERO

- La deuda financiera bruta de la Compañía se mantuvo estable respecto a diciembre de 2023, registrando un valor de US\$ 970 millones a marzo de 2024.
- El costo promedio de la deuda disminuyó desde un 6,7% en diciembre de 2023 a un 6,6% en marzo de 2024.
- La caja y caja equivalente disponible de la Compañía registró un valor US\$ 183 millones a marzo de 2024.

La potencia neta total del Grupo Enel Generación Chile asciende a 5.478 MW al 31 de marzo de 2024, y corresponde en un 64% a energías renovables. Es así como 3.418 MW involucran unidades de generación hidroeléctricas, 1.978 MW a centrales térmicas que operan con gas o petróleo, y 82 MW en unidades de generación eólica.

Mercados en que participa	Venta de energía (Gwh)			Participación de Mercado	
	mar-24	mar-23	Var %	mar-24	mar-23
Sistema Eléctrico Nacional (SEN)	8.765	7.776	12,7%	43,1%	39,9%

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



INFORMACIÓN RELEVANTE PARA EL ANÁLISIS DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Cambios Regulatorios:

- > Como parte de la agenda social anunciada por el gobierno, se publicó el 2 de noviembre de 2019 en el Diario Oficial la Ley N°21.185, del Ministerio de Energía, que creó un Mecanismo Transitorio de Estabilización de Precios de la Energía Eléctrica para Clientes sujetos a Regulación de Tarifas (en adelante “Ley de Estabilización Tarifaria”). Por medio de esta Ley, entre el 1 de julio de 2019 y el 31 de diciembre de 2020, los precios a traspasar a clientes regulados serían los niveles de precios definidos para el primer semestre de 2019 (Decreto 20T/2018) y se denominarían “Precio Estabilizado a Cliente Regulado” (PEC). Entre el 1 de enero 2021 y hasta el término del mecanismo de estabilización, los precios serían aquellos definidos en las fijaciones semestrales a que se refiere el artículo 158 de la Ley Eléctrica, pero no podrán ser superior al PEC ajustado de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor a partir del 1 de enero de 2021 con base en la misma fecha (PEC ajustado). Las diferencias de facturación que se produzcan generarán una cuenta por cobrar a favor de los generadores con un límite de US\$ 1.350 millones hasta el 2023. Dicho límite fue alcanzado en enero de 2022. El saldo debe ser recuperado a más tardar el 31 de diciembre de 2027.

Con fecha 14 de septiembre de 2020, la Comisión Nacional de Energía publicó la Resolución N°340 Exenta, que modificó las disposiciones técnicas para la implementación de la Ley de Estabilización Tarifaria. Esta Resolución aclaró que el pago a cada suministrador “deberá irse imputando al pago de saldos de manera cronológica, pagándose de los saldos más antiguos a los más nuevos” y no de manera ponderada sobre el total de saldos pendientes de pago, como la Industria interpretaba hasta dicha fecha.

Además, esta Resolución estableció que el pago de saldos se realizará con el dólar observado del sexto día hábil siguiente al día de publicación del Cuadro de Pago de saldos del Coordinador, en reemplazo del dólar promedio del mes de facturación, como estaba establecido hasta ese momento.

- > El día 2 de agosto de 2022 fue publicada la Ley N°21.472, que creó un Fondo de Estabilización de Tarifas y establece un Nuevo Mecanismo de Estabilización Transitorio de Precios de la Electricidad para Clientes Sometidos a Regulación de Precios. Esta Ley establece un mecanismo de protección al cliente que tendrá por objeto pagar las diferencias que se produzcan entre los precios de los respectivos contratos de suministro regulado y la tarifa estabilizada. El objetivo es impedir el alza en las cuentas de energía eléctrica en el año 2022 y permitir

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



alzas graduales durante la próxima década. Las diferencias que serán cubiertas por un fondo transitorio de US\$ 1.800 millones, mediante un nuevo instrumento denominado Documento de Pago, emitido en forma mensual por la Tesorería General de la República a las empresas de generación de energía eléctrica, en dólares estadounidenses, reajutable, cedible, con fecha de vencimiento máxima a diciembre de 2032 y con garantía estatal.

Este fondo se financiará a través de un cargo adicional a los clientes finales segmentado por niveles de consumo, donde los clientes cuyo consumo mensual sea menor a 350 kWh quedarán exentos del cargo, al igual que las micro y pequeñas empresas con consumos mensuales de hasta 1.000 kWh.

El fondo es administrado por la Tesorería General de la República, tendrá un aporte fiscal de US\$ 20 millones al año y una vigencia hasta el 31 de diciembre de 2032. Todos los saldos generados en exceso al fondo de US\$ 1.350 millones indicado en la Ley N°21.185, son reconocidos como parte del mecanismo establecido en la Ley N°21.472.

Con fecha 2 de marzo de 2023, la CNE emitió la Resolución Exenta N°86, que establece las disposiciones técnicas para la implementación de la Ley N°21.472. Posteriormente, con fecha 9 de agosto de 2023, la CNE emitió la Resolución Exenta N°334, que modifica la Resolución Exenta N°86 y fija texto refundido.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



I. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

El resultado atribuible a los propietarios de Enel Generación Chile al cierre de marzo de 2024 fue una utilidad de Ch\$ 132.872 millones, comparado con los Ch\$ 156.777 millones de utilidad registrados en el período anterior.

A continuación, se presenta información comparativa de cada ítem del estado de resultados de las operaciones al 31 de marzo de 2024 y 2023:

ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO (en millones de Ch\$)	Cifras Acumuladas			
	mar-24	mar-23	Variación	Var %
Ingresos	756.234	957.557	(201.323)	(21,0%)
Ingresos ordinarios	742.911	911.708	(168.797)	(18,5%)
Otros ingresos de explotación	13.323	45.849	(32.526)	(70,9%)
Aprovisionamientos y Servicios	(556.595)	(730.196)	173.601	(23,8%)
Compras de energía	(360.523)	(382.579)	22.056	(5,8%)
Consumo de combustible	(98.374)	(136.007)	37.633	(27,7%)
Gastos de transporte	(64.006)	(72.936)	8.930	(12,2%)
Otros aprovisionamientos y servicios	(33.692)	(138.674)	104.982	(75,7%)
Margen de Contribución	199.639	227.361	(27.722)	(12,2%)
Trabajos para el inmovilizado	970	1.306	(336)	(25,7%)
Gastos de personal	(11.126)	(11.712)	586	(5,0%)
Otros gastos por naturaleza	(18.579)	(19.857)	1.278	(6,4%)
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	170.904	197.098	(26.194)	(13,3%)
Depreciación y amortización	(14.319)	(15.134)	815	(5,4%)
Pérdidas por Deterioro (Reversiones) por aplicación de NIIF 9	712	(204)	916	n/a
Resultado de Explotación (EBIT)	157.297	181.760	(24.463)	(13,5%)
Resultado Financiero	16.769	25.580	(8.811)	(34,4%)
Ingresos financieros	19.603	5.918	13.685	n/a
Gastos financieros	(11.939)	(7.628)	(4.311)	56,5%
Resultados por unidades de reajuste	12.532	(613)	13.145	n/a
Diferencia de cambio	(3.427)	27.903	(31.330)	(112,3%)
Otros Resultados distintos de la Operación	1.158	4.639	(3.481)	(75,0%)
Sociedades contabilizadas por método de participación	1.158	(341)	1.499	n/a
Otras inversiones	-	1.890	(1.890)	(100,0%)
Ventas de Activos	-	3.090	(3.090)	(100,0%)
Resultado Antes de Impuestos	175.224	211.979	(36.755)	(17,3%)
Impuesto sobre sociedades	(39.338)	(52.829)	13.491	(25,5%)
Resultado del Ejercicio	135.886	159.150	(23.264)	(14,6%)
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	132.872	156.777	(23.905)	(15,3%)
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	3.014	2.373	641	27,0%
(Pérdida) Utilidad por acción \$ (*)	16,20	19,12	(2,91)	(15,3%)

(*) Al 31 de marzo de 2024 y 2023, el número promedio de acciones ordinarias en circulación ascendió a 8.201.754.580

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



RESULTADO DE EXPLOTACIÓN

Al 31 de marzo de 2024, el EBITDA de la Compañía disminuyó en Ch\$ 26.194 millones y totalizó una utilidad de Ch\$ 170.904 millones, en tanto que el resultado de explotación disminuyó en Ch\$ 24.463 millones a marzo de 2024, totalizando una utilidad por Ch\$ 157.297 millones.

Los ingresos de explotación fueron de Ch\$ 756.234 millones, reflejando una disminución de Ch\$ 201.323 millones, equivalente a un 21,0% comparado con el período anterior, que se explica fundamentalmente por lo siguiente:

- > **Mayores ventas de energía por Ch\$ 27.776 millones**, debido a (i) mayores ventas físicas por Ch\$ 85.782 millones, correspondientes a +988 GWh, explicado por mayores ventas físicas a clientes regulados (+552 GWh), en el mercado spot (+382 GWh), y a clientes libres (+55 GWh), y (ii) mayores ingresos por coberturas de commodities por Ch\$ 453 millones. Lo anterior compensado por un efecto negativo en el precio medio de venta expresado en pesos por Ch\$ 58.459 millones principalmente asociado a clientes regulados y el mercado spot.
- > **Menores otras ventas por Ch\$ 197.044 millones**, explicado fundamentalmente por (i) una disminución en los resultados provenientes de cobertura de commodities por Ch\$ 124.270 millones, producto principalmente de menores operaciones asociadas a un menor volumen de venta de gas y (ii) un menor ingreso por venta de gas por Ch\$ 72.855 millones.
- > **Menores otros ingresos de explotación por Ch\$ 32.526 millones**, explicado principalmente por (i) menor ingreso adicional por Ch\$ 23.685 millones generado por una optimización de los términos comerciales considerado en contrato con proveedor de energía, (ii) menores ingresos por derivados de commodities por Ch\$ 10.368 millones, compensado en parte por (iii) un mayor ingreso por servicios de regasificación por Ch\$ 1.512 millones.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



Los costos por aprovisionamientos y servicios disminuyeron en Ch\$ 173.601 millones, equivalente a un 23,8%, que se explican por:

- > **Menores compras de energía por Ch\$ 22.056 millones**, que se explican fundamentalmente por un menor precio promedio de compra producto de las condiciones del sistema durante el período, a pesar de existir un aumento de las compras físicas, equivalente a +365 GWh.
- > **Menores costos por consumo de combustible por Ch\$ 37.633 millones**, explicado por (i) menor costo por consumo de petróleo por Ch\$ 4.134 millones, (ii) menor consumo de gas por Ch\$ 31.816 millones y un (iii) menor costo por operaciones de cobertura de commodities por Ch\$ 3.291 millones.
- > **Menores gastos de transporte por Ch\$ 8.930 millones**, explicado por (i) un menor gasto en peajes por Ch\$ 21.598 millones, debido fundamentalmente por menores costos por concepto de Ingresos Tarifarios (IT) asociado principalmente a la baja de los precios spot, compensado por (ii) un mayor costo de regasificación y transporte de gas por Ch\$ 12.668 millones.
- > **Menores otros costos de aprovisionamientos y servicios por Ch\$ 104.982 millones**, explicado principalmente por (i) un menor costo de venta en la comercialización de gas por Ch\$ 88.690 millones y (ii) un menor costo por derivados de cobertura de commodities por Ch\$ 22.244 millones, producto de un menor volumen de operaciones.

Los **otros gastos por naturaleza** disminuyeron en Ch\$ 1.278 millones, principalmente por un menor costo en servicios de mantención y reparación por Ch\$ 2.265 millones, compensado en parte por un mayor costo por primas de seguros por Ch\$ 1.124 millones.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



A continuación, se muestra los ingresos, costos y resultados de explotación al 31 de marzo de 2024 y 2023:

	Cifras Acumuladas (en millones de Ch\$)					
	mar-24			mar-23		
	Ingresos Operacionales	Costos Operacionales	Resultado de Explotación	Ingresos Operacionales	Costos Operacionales	Resultado de Explotación
Enel Generación Chile S.A.	728.976	(626.593)	102.383	941.438	(801.010)	140.428
Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	60.364	(5.450)	54.914	47.131	(5.799)	41.332
Ajustes de consolidación subsidiaria	(33.106)	33.106	-	(31.012)	31.012	-
Total Consolidado	756.234	(598.937)	157.297	957.557	(775.797)	181.760

La venta de energía de Enel Generación Chile y su subsidiaria, para los períodos terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023, se muestran a continuación:

(en millones de Ch\$)	Cifras Acumuladas			
	mar-24	mar-23	Variación	Var %
Clientes Regulados	348.005	328.783	19.222	5,9%
Clientes no Regulados	335.254	336.720	(1.466)	(0,4%)
Ventas de Mercado Spot	27.800	17.782	10.018	56,3%
Total Venta de Energía	711.059	683.284	27.775	4,1%

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



RESULTADO NO OPERACIONAL

A continuación, se presenta un resumen del resultado no operacional al 31 de marzo de 2024 y 2023:

RESULTADOS NO OPERACIONALES (en millones de Ch\$)	Cifras Acumuladas			
	mar-24	mar-23	Variación	%
Ingresos financieros	19.603	5.918	13.685	n/a
Gastos financieros	(11.939)	(7.628)	(4.311)	56,5%
Resultados por unidades de reajuste	12.532	(613)	13.145	n/a
Diferencia de cambio	(3.427)	27.903	(31.330)	(112,3%)
Total Resultado Financiero	16.769	25.580	(8.811)	(34,4%)
Sociedades contabilizadas por método de participación	1.158	(341)	1.499	n/a
Otras inversiones	-	1.890	(1.890)	(100,0%)
Ventas de Activos	-	3.090	(3.090)	(100,0%)
Total Otros Resultados Distintos de la Operación	1.158	4.639	(3.481)	(75,0%)
Resultado Antes de Impuesto	175.224	211.979	(36.755)	(17,3%)
Impuesto sobre Sociedades	(39.338)	(52.829)	13.491	(25,5%)
Resultado del Ejercicio	135.886	159.150	(23.264)	(14,6%)
Atribuible a los propietarios de la controladora	132.872	156.777	(23.905)	(15,3%)
Atribuible a participaciones no controladoras	3.014	2.373	641	27,0%

Resultado Financiero:

Al 31 de marzo de 2024 el resultado financiero alcanzó una utilidad de Ch\$ 16769 millones, lo que representa una variación negativa de Ch\$ 8.811 millones respecto al período anterior. Estos resultados están principalmente explicados por:

Mayores ingresos financieros por Ch\$ 13.685 millones, que se explican principalmente por (i) mayores ingresos por Ch\$ 12.573 millones que corresponden a intereses generados por cuentas por cobrar a compañías de Distribución Eléctrica, que están pendientes de facturación y que se vienen acumulando desde el mes de julio de 2022, debido a la postergación en la emisión de los correspondientes decretos tarifarios, (ii) mayores intereses generados por los fondos invertidos a través del Contrato de Caja Centralizada con Enel Chile S.A. por Ch\$ 452 millones y (iii) mayores ingresos asociados a inversiones temporales en instrumentos de renta fija por Ch\$ 704 millones.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



Mayores gastos financieros por Ch\$ 4.311 millones, principalmente explicados por (i) mayores intereses asociados a bonos por Ch\$ 3.195 millones, (ii) por mayores costos financieros por acuerdos de optimización de calendario de pago con proveedores por Ch\$ 2.372 millones y (iii) mayores gastos y comisiones bancarias por Ch\$ 3.051 millones, lo anterior, parcialmente compensado mayor capitalización de intereses asociada al proyecto Los Cóndores por Ch\$ 4.307 millones.

Mayor utilidad por unidades de reajuste por Ch\$ 13.145 millones, principalmente explicada por: (i) mayor utilidad por reajuste de cuentas comerciales por cobrar por Ch\$ 6.863 millones, que corresponde fundamentalmente a reajustes generados por cuentas por cobrar a compañías de Distribución Eléctrica debido a la postergación en la emisión de los correspondientes decretos tarifarios y (ii) mayores efectos **positivos debido a la aplicación de la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" sobre la sucursal que posee el Grupo en Argentina y cuyo efecto fue una utilidad por Ch\$ 6.371 millones.**

Mayor pérdida por diferencias de cambio por Ch\$ 31.330 millones, explicada principalmente por (i) mayores diferencias de cambio negativa generadas por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por Ch\$ 77.338 millones que incluyen un efecto por Ch\$ 30.607 millones generados por un crédito estructurado con Enel Chile S.A., (ii) mayor diferencia de cambio negativa por deuda financiera e instrumentos derivados por Ch\$ 80.179 millones y (iii) menor diferencia de cambio positiva por contratos derivados por Ch\$ 1.533 millones, lo anterior compensado por (iv) mayor diferencia de cambio positiva generados en cuentas por cobrar comerciales por Ch\$ 125.859 millones, que incluyen un efecto por Ch\$ 103.056 millones generadas por la aplicación de la Ley de estabilización tarifaria que estableció la dolarización de las cuentas por cobrar pendientes de cobro a clientes regulados y (v) mayor diferencia de cambio positiva del efectivo y equivalentes al efectivo por Ch\$ 1.861 millones.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



Otros resultados distintos de la operación:

Sociedades contabilizadas por método de participación

El resultado sobre sociedades contabilizadas por método de participación presentó una variación positiva por Ch\$ 1.499 millones, que corresponde a la utilidad de nuestra asociada GNL Chile S.A. por Ch\$ 1.516 millones, compensada por una pérdida en Enel Argentina por Ch\$ 17 millones.

Otras inversiones

El resultado en Otras inversiones disminuyó en Ch\$ 1.890 millones, explicado fundamentalmente por el ajuste en precio de venta de nuestra participación sobre el control conjunto en Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda. por Ch\$ 1.833 millones, efectuado en 2023.

Venta de activos

El resultado en Venta de activos disminuyó en Ch\$ 3.090 millones, explicado exclusivamente por la utilidad en la venta del edificio corporativo efectuado durante el año 2023.

Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto a las Ganancias Sobre Sociedades ascendió a Ch\$ 39.338 millones, de gasto, lo que representa un menor gasto de Ch\$ 13.491 millones, respecto a igual período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un menor gasto por impuesto de Ch\$ 9.924 millones, producto de un menor resultado de la compañía.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Los Activos Totales de la Compañía aumentaron en Ch\$ 372.106 millones al 31 de marzo de 2024, comparado con el total de activos al 31 de diciembre 2023.

ACTIVOS (en millones de Ch\$)	mar-24	dic-23	Variación	Var %
Activos Corrientes	1.963.553	1.683.683	279.870	16,6%
Activos No Corrientes	3.042.841	2.950.605	92.236	3,1%
Total Activos	5.006.394	4.634.288	372.106	8,0%

Los Activos Corrientes presentaron un aumento de Ch\$ 279.870 millones al 31 de marzo de 2024 y las variaciones de los principales rubros se resumen como sigue:

- **Aumento en Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes por Ch\$ 177.953 millones**, principalmente por un aumento en la cuenta por cobrar a clientes comerciales por Ch\$ 173.715 millones, y por un mayor saldo por anticipos a proveedores por Ch\$ 4.175 millones.
- **Aumento en Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes por Ch\$ 138.570 millones**, principalmente por un mayor saldo en fondos invertidos a través del Contrato de Caja Centralizada con Enel Chile S.A. por Ch\$ 124.175 millones, un mayor saldo por cobrar a GNL Chile S.A. por Ch\$ 15.990 millones por concepto de anticipos por compra de gas, una mayor cuenta por cobrar a Enel Distribución Chile S.A. por Ch\$ 11.805 millones por concepto de venta de energía, compensado en parte por una menor cuenta por cobrar por concepto de operaciones de derivados de commodities y venta de gas a Enel Global Trading S.p.A por Ch\$ 12.373 millones.
- **Disminución de Efectivo y equivalentes al efectivo por Ch\$ 33.451 millones**, explicado principalmente por un menor saldo en bancos por Ch\$ 74.092 millones, compensado en parte por un mayor saldo en depósitos a plazo e instrumentos de renta fija por Ch\$ 40.624 millones.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



Los Activos No Corrientes aumentaron en Ch\$ 92.236 millones respecto del saldo al 31 de diciembre de 2023. Las variaciones de los principales rubros se describen como sigue:

- **Aumento en Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes por Ch\$ 18.786 millones**, producto de una mayor cuenta por cobrar por efecto de la publicación de la Ley de Estabilización Tarifaria con Enel Distribución Chile.
- **Aumento de Propiedades, planta y equipo por Ch\$ 70.232 millones**, principalmente por un aumento de las obras en curso por Ch\$ 81.232 millones, compensado en parte por la depreciación del ejercicio por Ch\$ 13.143 millones.

Los Pasivos Totales de la Compañía, al 31 de marzo de 2024, incluido el Patrimonio, aumentaron en Ch\$ 372.106 millones comparado con el total de pasivos y patrimonio al 31 de diciembre de 2023.

PASIVOS Y PATRIMONIO (en millones de Ch\$)	mar-24	dic-23	Variación	Var %
Pasivo Corriente	1.632.797	1.368.122	264.675	19,4%
Pasivo No corriente	957.084	910.617	46.467	5,1%
Patrimonio Total	2.416.513	2.355.549	60.964	2,6%
<i>Atribuible a los propietarios de la controladora</i>	2.401.746	2.343.796	57.950	2,5%
<i>Participaciones no controladoras</i>	14.767	11.753	3.014	25,6%
Total Patrimonio y Pasivos	5.006.394	4.634.288	372.106	8,0%

Los Pasivos Corrientes presentaron un aumento de Ch\$ 264.675 millones y las variaciones de los principales rubros se resumen como sigue:

- **Aumento en Otros pasivos financieros corrientes por Ch\$ 122.178 millones**, explicado por un aumento en deuda en bonos por Ch\$ 44.957 millones, dado por (i) reajuste de bonos en U.F. por Ch\$ 340 millones, (ii) devengo de intereses de deudas en bonos por Ch\$ 14.069 millones, (iii) diferencia de cambio por Ch\$ 41.836 millones, compensado en parte por (iv) el pago de intereses deuda en bonos por Ch\$ 11.505 millones. Adicionalmente hubo un aumento en pasivos por derivados de cobertura y no cobertura por Ch\$ 77.220 millones.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



- **Aumento de Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes por Ch\$ 127.949 millones**, principalmente por un aumento en cuenta por pagar a proveedores de compra de energía y combustibles por Ch\$ 129.893 millones, un mayor saldo por pagar a acreedores de bienes y servicios e inmovilizado por Ch\$ 8.379 millones, compensado en parte por un menor dividendo por pagar por Ch\$ 4.992 millones y una menor cuenta por pagar al personal por Ch\$ 5.068 millones.

Los Pasivos No Corrientes presentan un aumento de Ch\$ 46.467 millones al 31 de marzo de 2024, y se explica principalmente por lo siguiente:

- **Aumento en Otros pasivos financieros no corrientes por Ch\$ 37.007 millones**, explicado por un aumento en deuda en bonos por Ch\$ 34.990 millones, debido a (i) una mayor diferencia de cambio por Ch\$ 33.163 millones, (ii) por reajuste de bonos en U.F. por Ch\$ 1.650 millones y (v) menores saldos por gastos de formalización de deuda por Ch\$ 177 millones. Adicionalmente hubo un aumento en pasivos por derivados de cobertura por Ch\$ 2.017 millones.
- **Aumento de Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes por Ch\$ 18.826 millones**, correspondiente a la diferencia de cambio del crédito estructurado con Enel Chile S.A.
- **Disminución de Otras provisiones no corrientes por Ch\$ 5.962 millones**, principalmente por una disminución en la provisión de desmantelamiento.

El Patrimonio Total ascendió a Ch\$ 2.416.513 millones al 31 de marzo de 2024 de 2024.

El Patrimonio atribuible a los propietarios de Enel Generación Chile fue de Ch\$ 2.401.746 millones, presentando un aumento de Ch\$ 57.950 millones, que se explica principalmente por el resultado positivo del periodo por Ch\$ 132.872 millones, compensado en parte por una pérdida en resultados integrales de Ch\$ 70.577 millones.

El Patrimonio atribuible a las participaciones no controladoras fue de Ch\$ 14.767 millones, presentando una variación positiva de Ch\$ 3.014 millones respecto del saldo al 31 de diciembre de 2023, explicado por el resultado positivo del periodo.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024

Evolución de los principales indicadores financieros

INDICADOR FINANCIERO		UNIDAD	mar-24	dic-23	mar-23	Variación	Variación %
Liquidez	Liquidez Corriente (1)	Veces	1,20	1,23		(0,03)	(2,4%)
	Razón Ácida (2)	Veces	1,17	1,20		(0,03)	(2,5%)
	Capital de Trabajo	MMCh\$	330.756	315.561		15.195	4,8%
Endeudamiento	Razón de endeudamiento (3)	Veces	1,07	0,97		0,10	10,3%
	Deuda Corto Plazo (4)	%	63,1%	60,0%		3,0%	5,0%
	Deuda Largo Plazo (5)	%	37,0%	40,0%		(3,0%)	(7,5%)
	Cobertura Costos Financieros (6)	Veces	60,30		10,02	50,28	n/a
Rentabilidad	Resultado explotación/Ingreso explotación	%	20,8%		19,7%	1,1%	5,4%
	Rentabilidad Patrimonio dominante anualizada (ROE) (7)	%	21,0%		37,2%	(16,2%)	(43,6%)
	Rentabilidad del Activo anualizada (ROA) (8)	%	10,2%		17,8%	(7,6%)	(42,6%)

(1) Corresponde a la razón entre (i) Activos Corrientes y (ii) Pasivos Corrientes.

(2) Corresponde a la razón entre (i) Activos Corrientes neto de Inventarios y Gastos Anticipados y (ii) Pasivos Corrientes.

(3) Corresponde a la razón entre (i) Total Pasivos y (ii) Patrimonio Total.

(4) Corresponde a la proporción del (i) Pasivo Corriente en relación a (ii) Total Pasivos.

(5) Corresponde a la proporción del (i) Pasivo No Corriente en relación a (ii) Total Pasivos.

(6) Corresponde a la razón entre (i) el Resultado Bruto de Explotación y (ii) Resultado financiero neto de Ingresos financieros.

(7) Corresponde a la razón entre (i) la ganancia del periodo atribuible a los propietarios de la controladora por 12 meses móviles al 30 de junio y

(ii) el promedio entre el patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora al inicio del periodo y al fin del periodo

(8) Corresponde a la razón entre (i) resultado total del periodo por 12 meses móviles al 30 de septiembre y (ii) el promedio del total de activos al inicio del periodo y al fin del periodo.

- > **La liquidez corriente** al 31 de marzo de 2024 alcanzó 1,20 veces, presentando una leve disminución de 2,4% respecto a diciembre de 2023.
- > **La razón ácida** al 31 de marzo de 2024 alcanzó 1,17 veces, presentando una leve disminución de 2,5% con respecto al 31 de diciembre de 2023.
- > **El capital de trabajo** al 31 de marzo de 2024 fue de Ch\$ 330.756 millones, presentando un aumento de Ch\$ 15.195 millones respecto a diciembre de 2023.
- > **La razón de endeudamiento** se sitúa en 1,07 veces, un 10,3% superior a diciembre de 2023, lo que indica que Enel Generación Chile tiene un grado de compromiso de su patrimonio de 1,07 veces para el periodo terminado al 31 de marzo de 2024.
- > **La cobertura de costos financieros** al 31 de marzo de 2024 fue de 60,30 veces, lo que indica la capacidad de cubrir los gastos financieros con el EBITDA generado en el periodo 2024.
- > **El índice de rentabilidad** es medido en términos del resultado de explotación sobre los ingresos de explotación y alcanzó un 20,8% al 31 de marzo de 2024, equivalente a un aumento de 5,4% respecto al año anterior.
- > **La rentabilidad del patrimonio** de los propietarios de la controladora fue de un 21,0% al 31 de marzo de 2024, disminuyendo un 43,6% respecto al ejercicio anterior.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



- > La rentabilidad de los activos fue de un 10,2% por el periodo terminado al 31 de marzo de 2024.

3. PRINCIPALES FLUJOS DE EFECTIVO

El Grupo Enel Generación Chile generó un flujo de efectivo neto negativo de Ch\$ 33.368 millones por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2024, lo que representa una variación negativa de Ch\$ 15.739 millones con respecto al año anterior. Las principales variables por flujos de actividades de la operación, inversión y financiamiento, que explican esta disminución en los flujos de efectivo, se describen a continuación:

FLUJOS DE EFECTIVO (en millones de Ch\$)	mar-24	mar-23	Variación	Var %
Flujo de Operación	168.331	225.960	(57.629)	n/a
Flujo de Inversión	(147.917)	(202.195)	54.278	(26,8%)
Flujo de Financiamiento	(53.782)	(41.394)	(12.388)	29,9%
Flujo neto del ejercicio	(33.368)	(17.629)	(15.739)	89,3%

Las actividades de operación generaron un flujo positivo de Ch\$ 168.331 millones, lo que representa una disminución de Ch\$ 57.629 millones respecto al 31 de marzo de 2023. Este flujo está compuesto principalmente por cobros por venta de bienes y prestación de servicios por Ch\$ 857.411, compensado en parte por pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios por Ch\$ 624.540 millones, por pagos a y por cuenta de los empleados por Ch\$ 11.434 millones, por pagos por primas de seguros por Ch\$ 17.107, por pagos de impuestos por Ch\$ 23.456 millones y otros pagos por actividades de operación por Ch\$ 12.411 millones.

Las actividades de inversión generaron un flujo negativo de Ch\$ 147.917 millones, que se explica principalmente por fondos invertidos por Ch\$ 110.990 millones mediante el Contrato de Caja Centralizada, incorporaciones de propiedades, planta y equipo por Ch\$ 43.430 millones y compras de activos intangibles por Ch\$ 283 millones.

Las actividades de financiamiento generaron un flujo negativo de Ch\$ 53.782 millones. Este flujo está originado principalmente por dividendos pagados por Ch\$ 42.256 millones e intereses pagados por Ch\$ 11.505 millones.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



A continuación, se presentan los desembolsos por incorporación de Propiedades, Planta y Equipo y su depreciación, para los períodos terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023:

EMPRESA	Información Propiedades, Planta y Equipo (en millones de Ch\$)			
	Desembolsos por incorporación de Propiedades, Planta y Equipo		Depreciación	
	mar-24	mar-23	mar-24	mar-23
Enel Generación Chile	42.707	36.024	11.479	11.632
Pehuenche	722	237	1.664	1.664
Total Consolidado	43.429	36.261	13.143	13.296

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



II. PRINCIPALES RIESGOS ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD DEL GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

Las empresas del Grupo Enel Generación Chile siguen las directrices del Sistema de Control Interno y Gestión de Riesgos (SCIGR) definido a nivel de Holding (Enel S.p.A.), que establece las pautas para la gestión de riesgos a través de los respectivos estándares, procedimientos, sistemas, etc., que se aplican en los diferentes niveles de las Compañías del Grupo Enel Generación Chile, en los procesos de identificación, análisis, evaluación, tratamiento, monitoreo y comunicación de riesgos que el negocio enfrenta continuamente. Estos son aprobados por la Junta Directiva de Enel S.p.A, que alberga un Comité de Controles y Riesgos, la cual respalda la evaluación y las decisiones del Directorio de Enel Generación Chile con respecto a los controles internos y sistema de gestión de riesgos, así como aquellas relativas a la aprobación de los estados financieros periódicos.

Para cumplir con ello, existe una política específica de control y gestión de riesgos dentro de la Compañía, que es revisada y aprobada cada año por el Directorio de Enel Generación Chile, observando y aplicando las exigencias locales en términos de cultura de riesgos.

La Compañía busca protección para todos los riesgos que pueden afectar el logro de los objetivos del negocio. Se cuenta con una taxonomía de riesgos para todo el Grupo Enel, que considera 6 macro-categorías de riesgos: financieros; estratégicos; gobernanza y cultura; tecnología digital; compliance; y operacional; y 37 sub-categorías de riesgos para identificar, analizar, evaluar, tratar, monitorear y comunicar sus riesgos.

El sistema de gestión de riesgos del Grupo Enel considera tres líneas de acción (defensa) para obtener una gestión eficaz y eficiente de los riesgos y controles. Cada **una de estas tres "líneas" juega un papel distinto dentro de la estructura de gobierno** más amplia de la organización (Áreas de Negocio y de Controles Internos, actuando como la primera línea, Control de Riesgos, actuando como segunda línea y Auditoría Interna como tercera línea de defensa). Cada línea de defensa tiene la obligación de informar y mantener actualizada a la alta gerencia y a los directores sobre la gestión de riesgos, siendo que la Alta Administración es informada por la primera y segunda línea de defensa y el Directorio de Enel Generación Chile, a su vez, por la segunda y tercera línea de defensa.

Dentro de cada empresa del Grupo, el proceso de gestión de riesgos está descentralizado. Cada gerente responsable del proceso operativo en el que se origina el riesgo también es responsable por el tratamiento y la adopción de medidas de control y mitigación de riesgos.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés fija, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a una tasa de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tasas de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda, que permita minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

Dependiendo de las estimaciones del Grupo y de los objetivos de la estructura de deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos.

La estructura comparativa de deuda financiera del Grupo Enel Generación Chile según tasa de interés fija y/o protegida sobre deuda bruta, después de derivados contratados, es la siguiente:

Posición bruta:

	mar-24	dic-23
Tasa interés fijo y/o protegida	100%	100%

Este ratio considera sólo operaciones de deuda con terceros y con Enel Finance International, si hubiese.

El control de riesgos a través de procesos e indicadores específicos permite limitar los posibles impactos financieros adversos y, al mismo tiempo, optimizar la estructura de la deuda con un grado adecuado de flexibilidad.

Riesgo de tipo de cambio

Los riesgos de tipos de cambio se corresponden, fundamentalmente, con las siguientes transacciones:

- > Deuda contratada por sociedades del Grupo denominada en moneda diferente a la cual están indexados sus flujos.
- > Pagos para realizar en moneda diferente a la cual están indexados sus flujos, por ejemplo, por adquisición de materiales asociados a proyectos y pagos de pólizas de seguros corporativos, entre otros.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



- > Ingresos en sociedades del Grupo que están directamente vinculados a la evolución de monedas distintas a la de sus flujos.

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, se contempla mantener un equilibrio entre los flujos indexados a US\$ o monedas locales si las hubiere, y los niveles de activos y pasivos en dicha moneda. El objetivo es minimizar la exposición de los flujos al riesgo de variaciones en tipo de cambio.

Los instrumentos utilizados actualmente corresponden a swaps de moneda y forwards de tipo de cambio.

Durante el primer trimestre de 2024, la gestión del riesgo de tipo de cambio continuó en el contexto del cumplimiento de la política de gestión de riesgos mencionada anteriormente, sin dificultad para acceder al mercado de derivados.

Riesgo de commodities

El Grupo Enel Generación Chile se encuentra expuesto al riesgo de la variación del **precio de algunos "commodities", fundamentalmente a través de:**

- > Compras de combustibles en el proceso de generación de energía eléctrica.
- > Operaciones de compra-venta de energía que se realizan en mercados locales.

Con el objeto de reducir el riesgo en situaciones de extrema sequía, el Grupo ha diseñado una política comercial, definiendo niveles de compromisos de venta acordes con la capacidad de sus centrales generadoras en un año seco, e incluyendo cláusulas de mitigación del riesgo en algunos contratos con clientes libres, y en el caso de los clientes regulados sometidos a procesos de licitación de largo plazo, determinando polinomios de indexación que permitan reducir la exposición a commodities.

En consideración a las condiciones operativas que enfrenta el mercado de la generación eléctrica en Chile, sequía y volatilidad del precio de los commodities en los mercados internacionales, la Compañía está permanentemente verificando la conveniencia de tomar coberturas para aminorar los impactos de estas variaciones de precios en los resultados.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



Al 31 de marzo de 2024 se mantienen coberturas activas a liquidarse de Brent que totalizan 224 kbbl asociadas a compras y 0 kbbl en contratos de ventas. En lo que respecta al gas, al 31 de marzo de 2024, no contamos con coberturas activas en los dos tipos de commodities: a) Henry Hub Swap y b) Henry Hub Future. En relación con las coberturas de carbón, al 31 de marzo de 2024, se registraron obligaciones de liquidación por un total de 33 kTon correspondientes a contratos de venta. Al 31 de diciembre de 2023 se mantenían coberturas activas a liquidarse de Brent que totalizaron 551 kbbl asociadas a compras y 217 kbbl en contratos de ventas. En lo que respecta al gas, al cierre del año 2023, contábamos con coberturas activas en dos tipos de commodities: a) Henry Hub Swap con 1,5 TBtu a liquidarse por ventas y b) Henry Hub Future, con 5,9 TBtu y 3,9 TBtu a liquidarse por concepto de compras y ventas, respectivamente. En relación con las coberturas de carbón, al 31 de diciembre de 2023, se registraron obligaciones de liquidación por un total de 47 kTon correspondientes a contratos de venta.

De acuerdo con las condiciones operativas que se actualizan permanentemente, estas coberturas pueden ser modificadas, o incluir otros commodities.

Gracias a las estrategias de mitigación implementadas, el Grupo pudo minimizar los efectos de la volatilidad de los precios de los productos básicos en los resultados del primer trimestre de 2024.

Riesgo de liquidez

El Grupo mantiene una política de liquidez consistente en la contratación de facilidades crediticias a largo plazo comprometidas e inversiones financieras temporales, por montos suficientes para soportar las necesidades proyectadas para un período que está en función de la situación y expectativas de los mercados de deuda y de capitales.

Las necesidades proyectadas antes mencionadas, incluyen vencimientos de deuda financiera neta, es decir, después de derivados financieros. Para mayor detalle respecto a las características y condiciones de las deudas y derivados financieros ver Notas 18 y 21.2.

Al 31 de marzo de 2024, el Grupo Enel Generación Chile presenta una liquidez de Ch\$ 179.297 millones en efectivo y otros medios equivalentes. Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo Enel Generación Chile presenta una liquidez de Ch\$ 212.248 millones en efectivo y otros medios equivalentes.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



Riesgo de crédito

El Grupo Enel Generación Chile realiza un seguimiento detallado del riesgo de crédito.

Cuentas por cobrar comerciales:

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas a cobrar provenientes de la actividad comercial, este riesgo es históricamente muy limitado dado que el plazo de cobro a los clientes es muy corto, haciendo que no acumulen individualmente montos muy significativos antes de aplicar la suspensión del suministro por morosidad, de acuerdo con las condiciones contractuales. Para este fin se monitorea constantemente el riesgo de crédito y se miden los montos máximos expuestos a riesgo de pago que, como está dicho, son muy limitados.

Activos de carácter financiero:

Las inversiones de excedentes de caja se efectúan en entidades financieras nacionales y extranjeras de primera línea con límites establecidos para cada entidad.

En la selección de bancos para inversiones se consideran aquellos que tengan calificación investment grade, considerando las tres principales agencias de rating **internacional (Moody's, S&P y Fitch)**.

Las colocaciones pueden ser respaldadas con bonos del tesoro de Chile y/o papeles emitidos por bancos de primera línea, privilegiando estos últimos por ofrecer mayores retornos (siempre enmarcado en las políticas de colocaciones vigentes).

Medición del riesgo

El Grupo Enel Generación Chile elabora una medición del Valor en Riesgo de sus posiciones de deuda y de derivados financieros, con el objetivo de monitorear el riesgo asumido por la Compañía, acotando así la volatilidad del estado de resultados.

La cartera de posiciones incluidas a efectos de los cálculos del presente Valor en Riesgo se compone de:

- > Deuda Financiera, excluyendo aquella designada como instrumento de cobertura
- > Derivados de cobertura para Deuda.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



El Valor en Riesgo calculado representa la posible variación de valor de la cartera de posiciones descrita anteriormente en el plazo de un trimestre con un 95% de confianza. Para ello se ha realizado el estudio de la volatilidad de las variables de riesgo que afectan al valor de la cartera de posiciones, incluyendo:

- > Los tipos de cambio de las distintas monedas implicadas en el cálculo, respecto del peso chileno.
- > Tasa de interés de los gastos financieros.

El cálculo del Valor en Riesgo se basa en la extrapolación de escenarios futuros (a un trimestre) de los valores de mercado de las variables de riesgo en función de escenarios basados en observaciones reales para un mismo período (trimestre) durante cinco años.

El Valor en Riesgo a un trimestre con un 95% de confianza se calcula como el percentil del 5% más adverso de las posibles variaciones trimestrales.

Teniendo en cuenta las hipótesis anteriormente descritas, el Valor en Riesgo a un trimestre, de las posiciones anteriormente comentadas corresponde a Ch\$ 1.444 millones.

Este valor representa el potencial incremento de la cartera de deuda y derivados, por lo tanto, este valor en riesgo está intrínsecamente relacionado, entre otros factores, al valor de la cartera al final de cada trimestre.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



Otros riesgos

Como es práctica habitual en créditos bancarios y en operaciones de mercados de capital, una porción de nuestro endeudamiento financiero está sujeto a disposiciones de incumplimiento cruzado o cross default. De no ser subsanados ciertos incumplimientos, podrían resultar en un incumplimiento cruzado y eventualmente podrían llegar a hacerse exigibles ciertos pasivos de Enel Generación Chile.

Respecto a los bonos Yankee su pago anticipado obligatorio podría darse como resultado del no pago – después de cualquier periodo de gracia aplicable – de cualquier deuda de Enel Generación Chile o de cualquiera de sus filiales chilenas. En el caso de los bonos Yankee emitidos en el año 1997, su pago anticipado se produciría en caso de que el monto de capital no pagado y en mora de otra deuda exceda los US\$30 millones, o su equivalente en otras monedas. Mientras que para el caso específico del Yankee emitido en abril 2014, con vencimiento en el 2024, el umbral es de US\$50 millones, o su equivalente en otras monedas.

Por último, en el caso de los bonos locales de Enel Generación Chile, el pago anticipado de estas deudas se desencadena sólo por incumplimiento del Emisor o Deudor, es decir, de Enel Generación Chile, no haciendo referencia a sus filiales. El cross default se puede desencadenar en los casos en que el monto en mora exceda los US\$50 millones en una deuda individual, o su equivalente en otras monedas.

No hay cláusulas en los contratos de crédito por las cuales cambios en la clasificación de riesgo corporativa o de la deuda de Enel Generación Chile, por las agencias clasificadoras de riesgo, produzcan la obligación de hacer prepagos de deuda.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE
AL 31 DE MARZO DE 2024



III. VALOR LIBRO Y VALOR ECONOMICO DE LOS ACTIVOS

Respecto de los activos de mayor importancia, cabe mencionar lo siguiente:

Las propiedades, planta y equipo se valoran a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Las propiedades, planta y equipo, neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecia distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que las sociedades esperan utilizarlos. Dicha vida útil estimada se revisa periódicamente.

La plusvalía (menor valor de inversiones o fondos de comercio) generada en la consolidación representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos, incluyendo los pasivos contingentes y la participación no controladora identificables de una sociedad subsidiaria en la fecha de adquisición. La plusvalía no se amortiza, sino que al cierre de cada ejercicio contable se procede a estimar si se ha producido en ella algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, procediéndose, en su caso, al oportuno ajuste por deterioro (Ver Nota 3.b de los Estados Financieros).

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

Los activos expresados en moneda extranjera se presentan al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio.

Las cuentas y documentos por cobrar a empresas relacionadas se clasifican conforme a su vencimiento en corto y largo plazo. Las operaciones se ajustan a condiciones de equidad similares a las que prevalecen en el mercado.

En resumen, los activos se presentan valorizados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, cuyos criterios se encuentran expuestos en las Notas N°2 y N°3 de los Estados Financieros Consolidados.