



Tenemos la energía

para el desarrollo de Chile
GRUPO CGE

Resultados a Diciembre 2012



CGE

- Cambio de administración superior e implementación de iniciativas de eficiencia operacional
- Reestructuración de empresas se servicio y salida de negocio retail y TV satelital
- Reducción de deuda financiera en aprox. MMUS\$455 y aumento de plazo medio de amortización

Distribución

- Crecimiento de ventas físicas de 5% en Chile y 9,3% en Argentina
- Estabilización de sistema de facturación, reducción de costos e importante mejora en flujo operacional
- Fijación de VAD período Nov. 2012 a Nov. 2016, el cual se encuentra pendiente de publicación por Contraloría
- Inicio proceso de fijación de precios de servicios asociados al suministro de energía eléctrica

Subtransmisión

- Crecimiento retiros desde el sistema de 5,8%
- Pendiente promulgación de Decreto de proceso tarifario 2011-2014, que está en proceso de toma de razón en Contraloría

Generación

- Venta de Ibener a Duke Energy en MMUS\$415, generando una Utilidad de MM\$57.374 después de impuestos

Gas Licuado

- Crecimiento de ventas físicas de 7,3%. Mantiene una participación de mercado de 27% en Chile
- Se alcanza 25% de participación en mercado colombiano

Gas Natural

- Mayor crecimiento de ventas físicas en Metrogas con un 9,6%
- Nuevo contrato de compra de GNL entre Metrogas y British Gas, que le permite asegurar suministro a largo plazo, precios competitivos y contar con excedentes para realizar ventas spot a generadoras eléctricas
- Cierre de juicio arbitral entre Metrogas y Gas Andes, que generó una utilidad de MM\$12.046

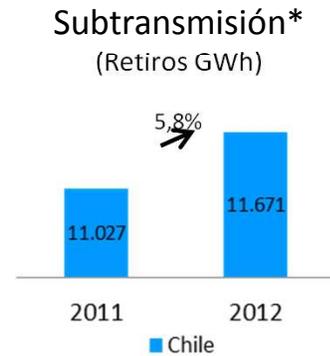
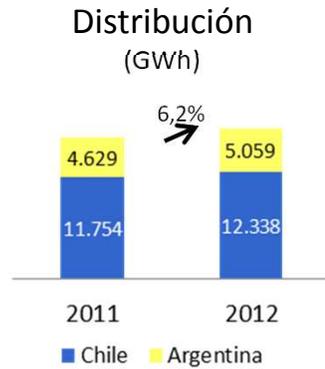
Incremento de EBITDA desde MM\$242.1321 a MM\$353.377
Incremento de Utilidad desde MM\$-14.165 a MM\$87.548



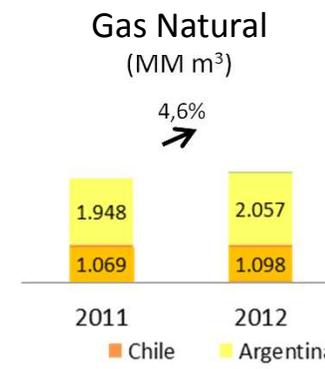
Ventas físicas y composición de EBITDA



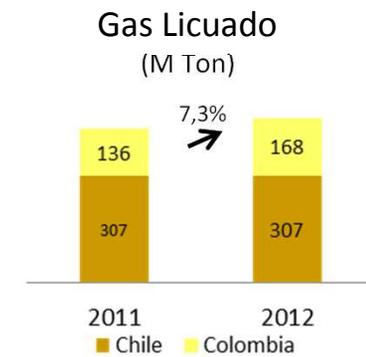
Ventas Físicas



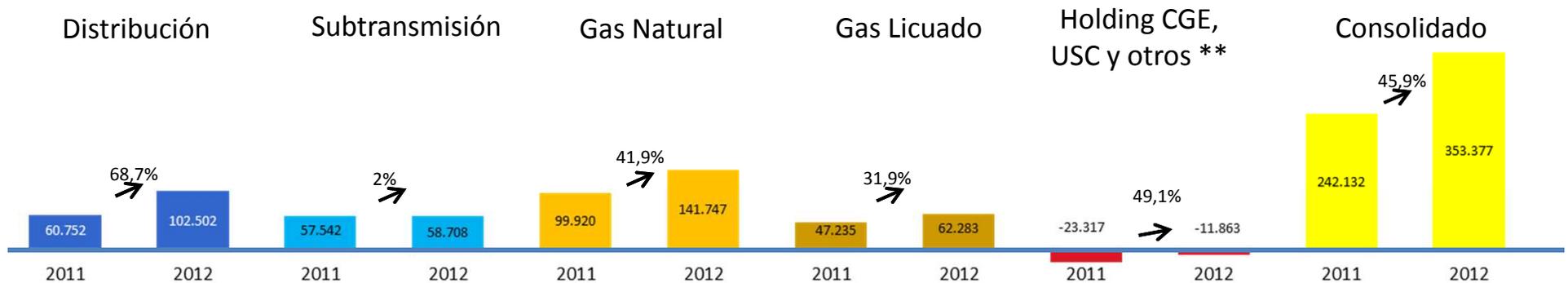
*Datos corresponden a Transnet



*No considera ventas a Eléctricas



EBITDA* (MM\$)



* Ebitda 2011 no considera Ibener, que fue reclasificada en ambos períodos a la cuenta "Ganancia procedente de Operaciones descontinuadas".

** Unidad de Servicios Clave (USC) corresponde a Binaria, CLG, IGSA y Novanet. Además de resultado propio de CGE se incluye Tecnet y Tusan



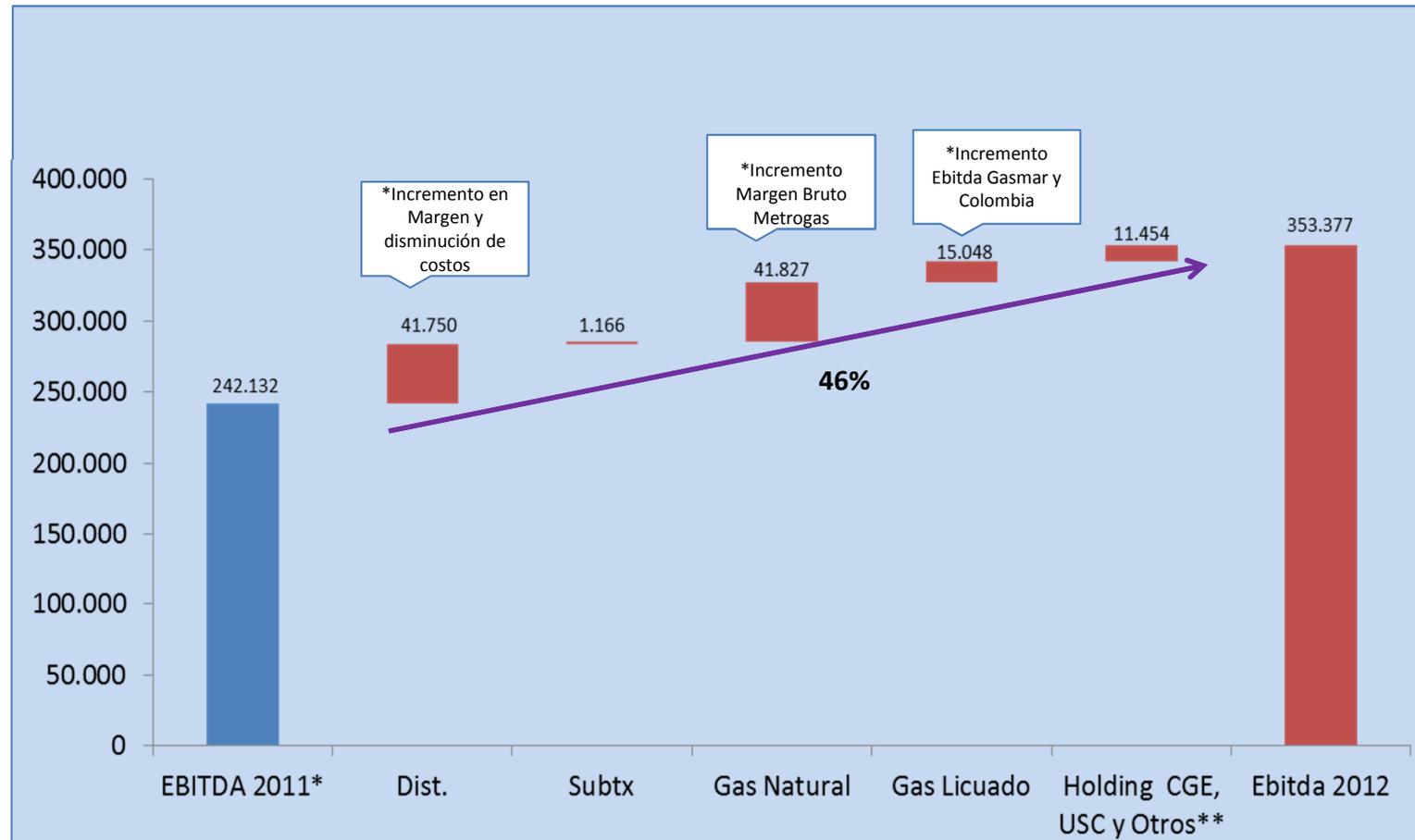
Principales partidas de Estado de Resultados CGE Consolidado

MM\$	2012	2011*	Variación (MM\$)
Ingresos de Operación	2.323.613	2.315.003	0,4%
Costos de Operación	(1.970.237)	(2.072.872)	-5,0%
EBITDA	353.377	242.132	45,9%
Depreciación y Amortizaciones	(102.444)	(102.487)	0,0%
Resultado Explotación	250.933	139.645	79,7%
Resultado Fuera de Explotación	(110.644)	(130.039)	-14,9%
Ganancia Procedente de Operaciones Descontinuadas	70.295	14.616	380,9%
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora.	87.548	(14.165)	718,1%

* Ebitda 2011 no considera Ibener, que fue reclasificada en ambos períodos a la cuenta "Ganancia procedente de Operaciones descontinuadas"



Variación de EBITDA 2011 – 2012



* Ebitda 2011 no considera Ibener, que fue reclasificada en ambos períodos a la cuenta "Ganancia procedente de Operaciones descontinuadas".

** Unidad de Servicios Clave (USC) corresponde a Binaria, CLG, IGSA y Novanet. Monto indicado corresponde a USC, Resultado propio de CGE y Ebitda de Tecnet y Tusan



Foco Transversal Grupo CGE

- Continuar implementación de planes de eficiencia operacional y reducción de costos
- Consolidar sinergias de empresas distribuidoras
- Rediseño de funciones en áreas de apoyo a negocio base

Distribución

- Continuar reducción de cartera de deudores y niveles de pérdida de energía eléctrica
- Excelencia en servicio al cliente

Subtransmisión

- Implementación de importante plan de inversiones en el SIC

Gas Natural

- Continuar densificación de red de gas natural. Aprovechar excedentes para venta Spot a clientes eléctricos

GLP

- Mantener participación de mercado en Chile y consolidar operación en Colombia, potenciando el crecimiento orgánico del negocio



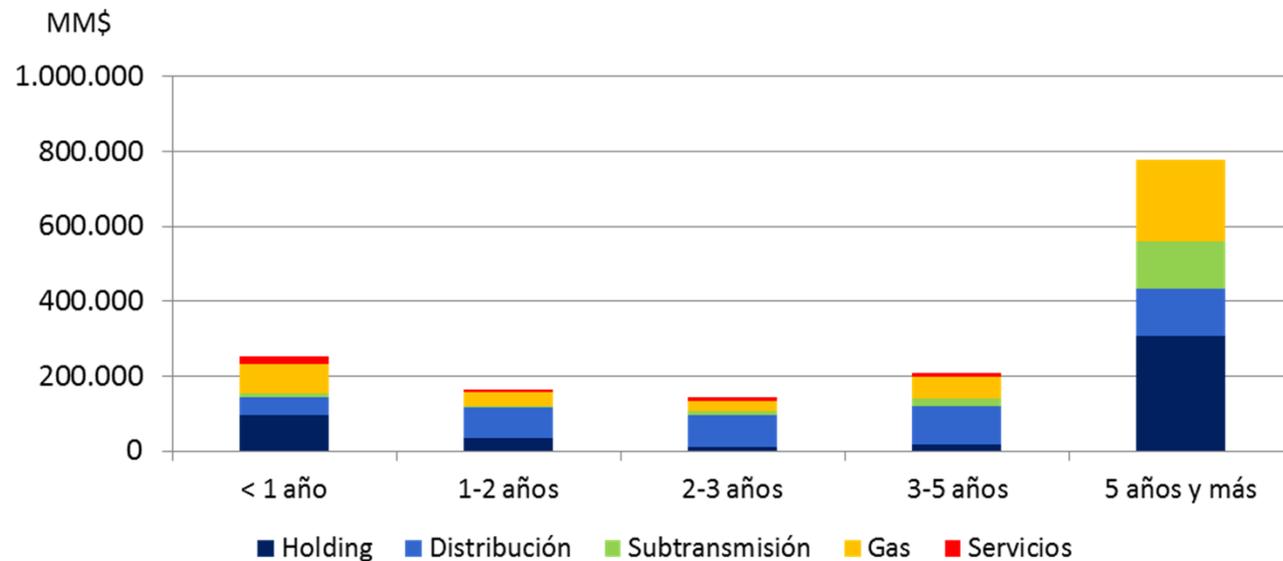
Estructura de capital en línea con la naturaleza y actividad del Grupo

- Mayoritariamente en el Largo plazo
- Mayoritariamente en UF

CGE Holding y filiales mantienen deuda financiera

- CGE Holding para financiar las adquisiciones o desarrollo de negocios
- Filiales para financiar Capex y crecimiento orgánico

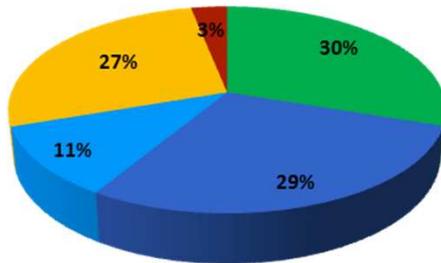
Cupones de bonos y estructura de inversión continua hacen mantener deuda en el corto plazo



Nota: El gráfico de deuda no incluye pasivos de cobertura

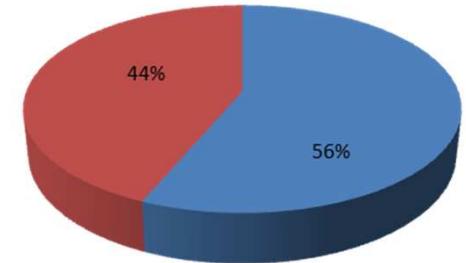


Por Línea de Negocios

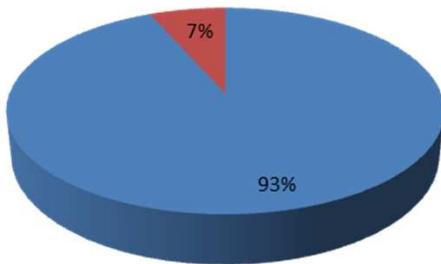


- Deuda diversificada en distintas empresas.
- Moneda alineada con el negocio.
- Mayoritariamente de largo plazo, con un plazo promedio de amortización de 7,32 años y un Duration de 5,76 años
- Proporción actual de Bonos bajo objetivo de largo de plazo
- Mantención de un 85% de deuda bancaria en tasa variable permite flexibilidad

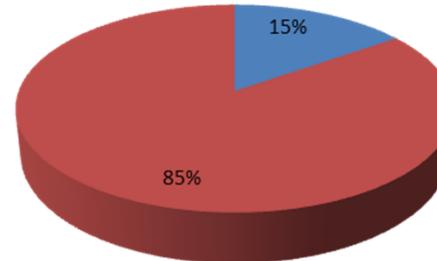
Por Instrumento de Deuda



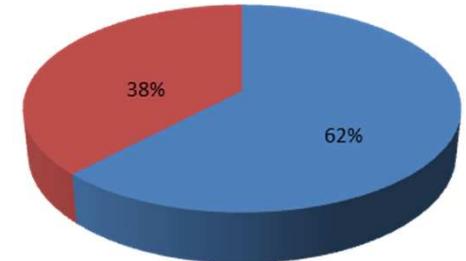
Por Moneda



Por Plazo



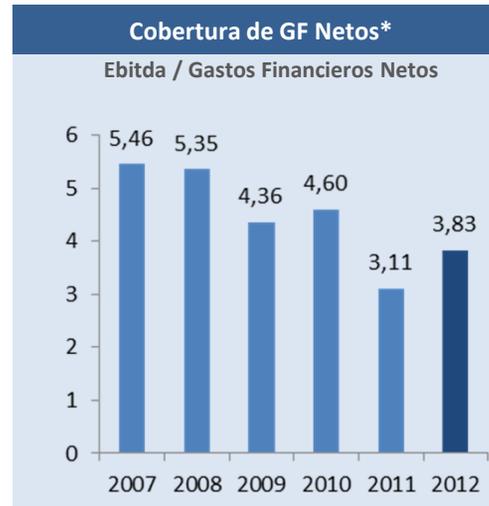
Por tipo de Tasa



Nota: Los gráficos de deuda no incluye pasivos de cobertura



Ratios financieros – CGE Consolidado



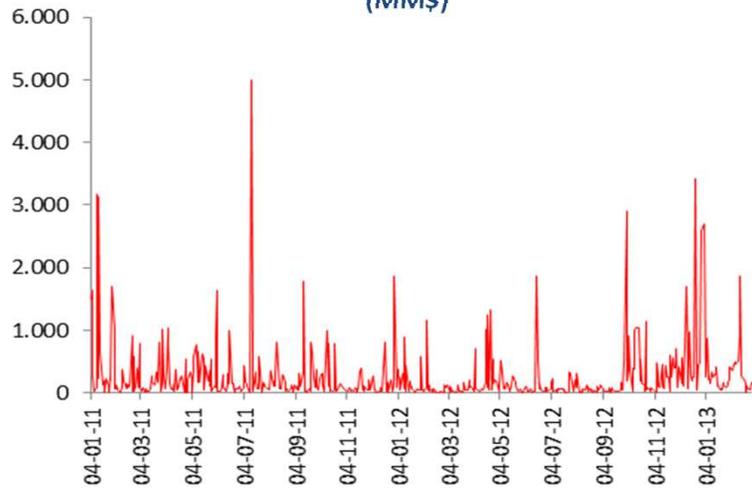
Deuda Financiera Neta: Pasivos con Bancos + Obligaciones con el Público – Efectivo y equivalente al Efectivo. No incluye garantías de cilindros
*Ebitda 2011 no considera Ibener

Clasificación de Riesgo

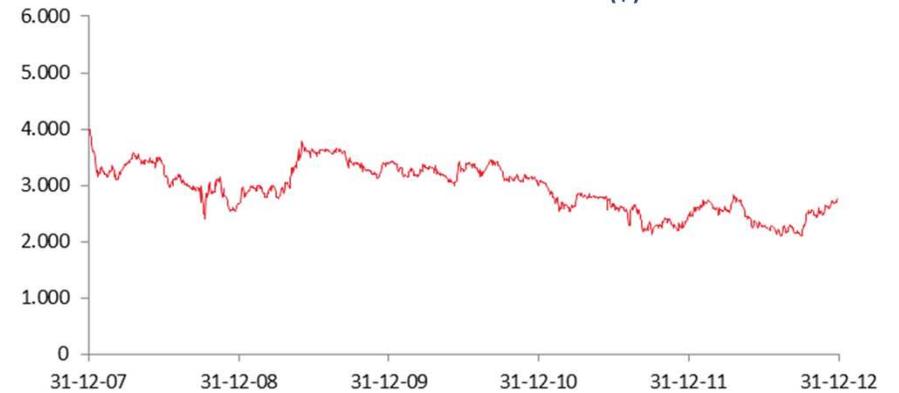
Empresa	Fitch	Feller-Rate	Humphreys
CGE	A+	A+	-
CGE Distribución	A+	AA-	-
CONAFE	A+	AA-	-
Transnet	A+	AA-	-
Edelmag	-	AA+	-
Gasco	A+	-	AA-
Metrogas	-	A+	AA-



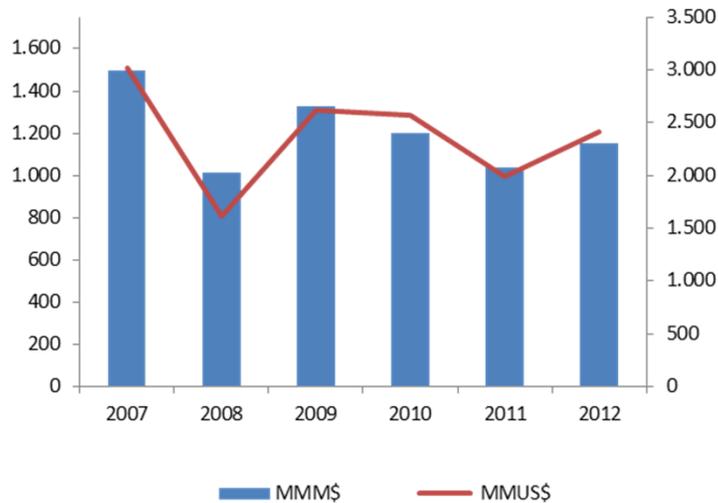
Transacciones Diarias de la Acción (MM\$)



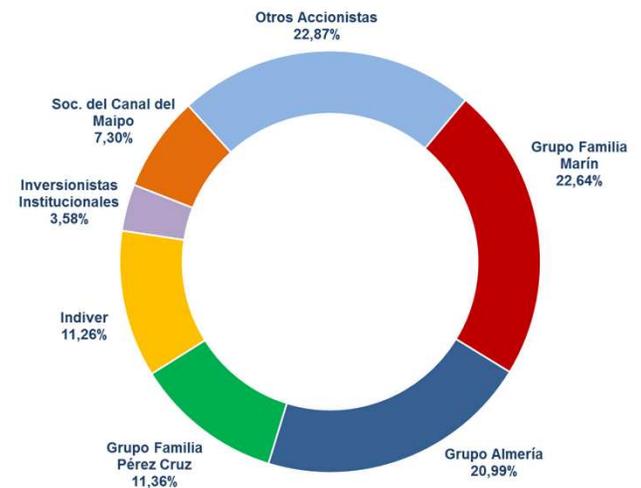
Evolución del Precio de Cierre Diario de la Acción (\$)



Market Cap



Estructura de Propiedad



CGE - Un portafolio único de activos...



Distribución Eléctrica

Transmisión Eléctrica

Generación Eléctrica

Unidad de Servicios Claves

Gas Licuado y Gas Natural

Distribución de Electricidad y Gas en Argentina

Distribución de Gas Licuado en Colombia



2.487.666 clientes
Presente en 13 regiones
12.338 GWH vendidos

3.586 Km de líneas
7.324 MVA de capacidad de transformación

470 MW en proyectos en distintas etapas

557.510 clientes en Gas Natural
27% del mercado GLP
Participación en terminal de GNL

25% del mercado de GLP, con interesantes perspectivas de desarrollo

... con una posición privilegiada para aprovechar el crecimiento del sector energético en el desarrollo del país. 10



Para mayor información....



Pablo Sobarzo
Gerente Corporativo de Finanzas
psobarzo@cge.cl

Gonzalo Soto
Subgerente Corporativo de Operaciones Financieras
gisotos@cge.cl

Sofía Oñate
Analista Senior de Finanzas
seonatem@cge.cl



Tenemos la energía

para el desarrollo de Chile
GRUPO CGE

ANEXOS

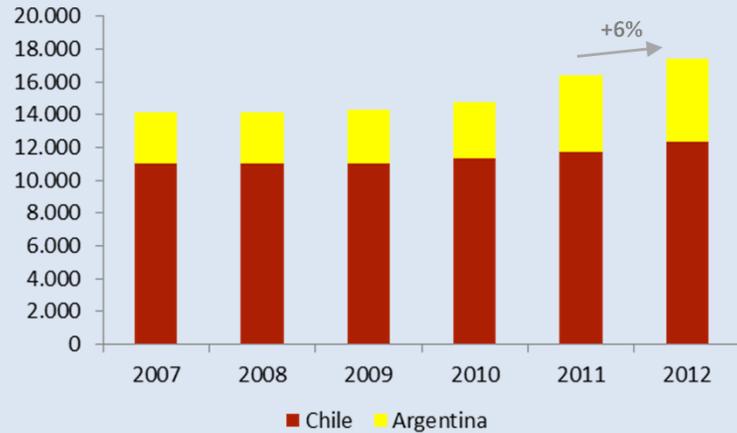




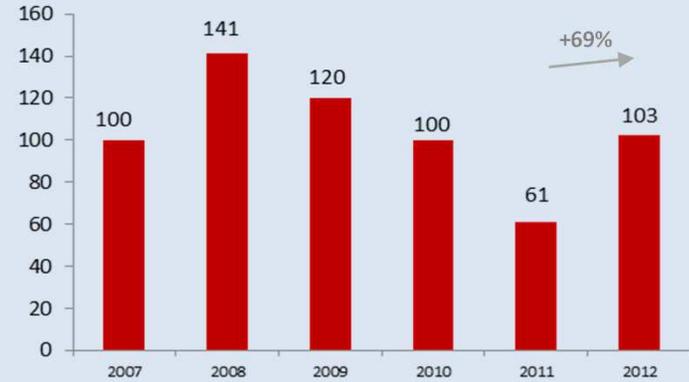
Cifras sector Distribución de Electricidad en Chile y Argentina



Evolución Ventas Físicas Dx a Dic-12 (GWh)

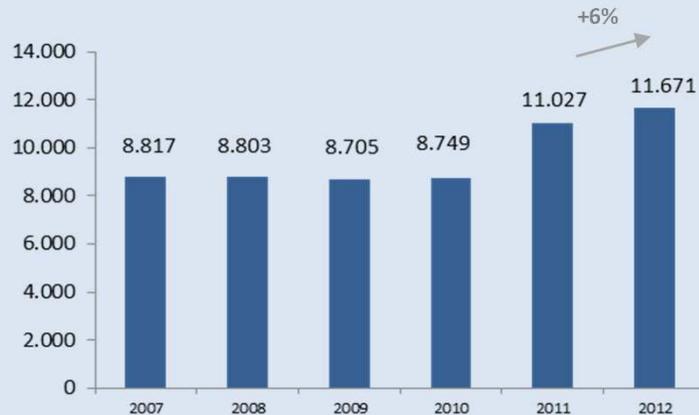


Evolución Ebitda Distribución (MMM\$) *

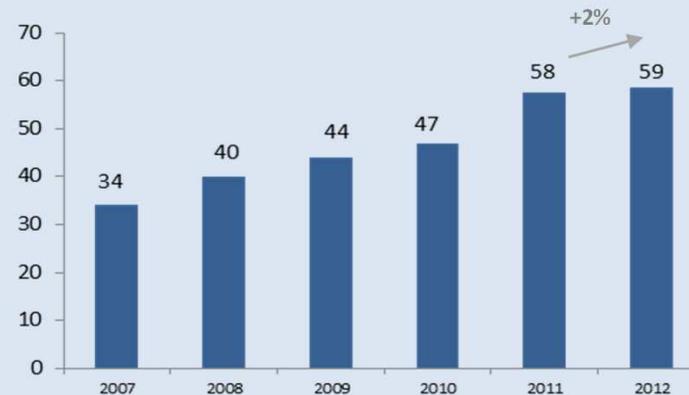


Cifras Sector Transmisión de Electricidad en Chile

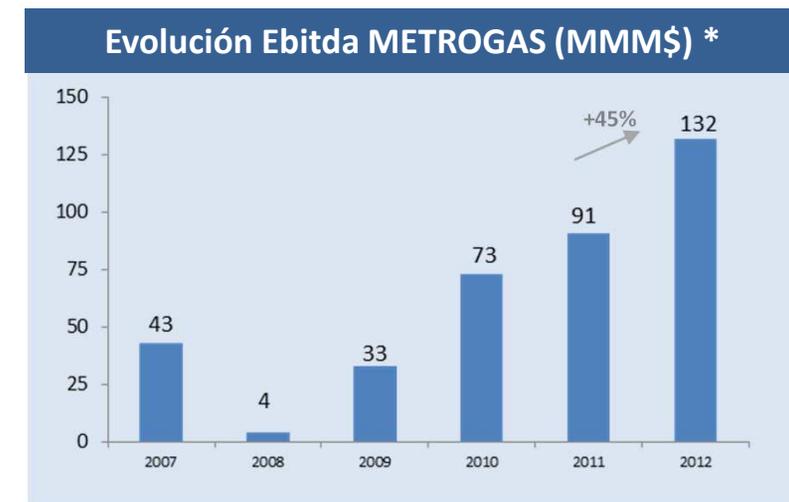
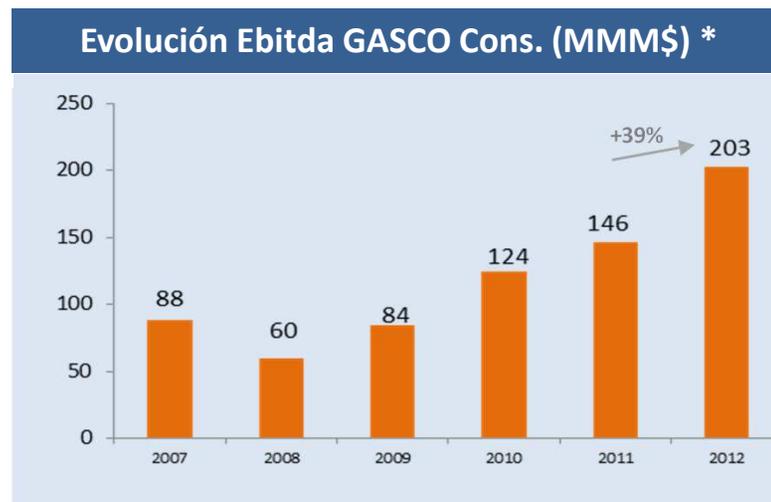
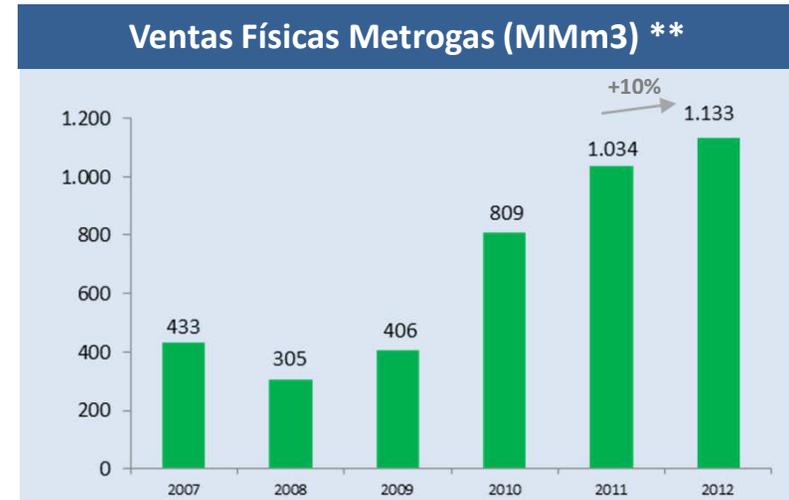
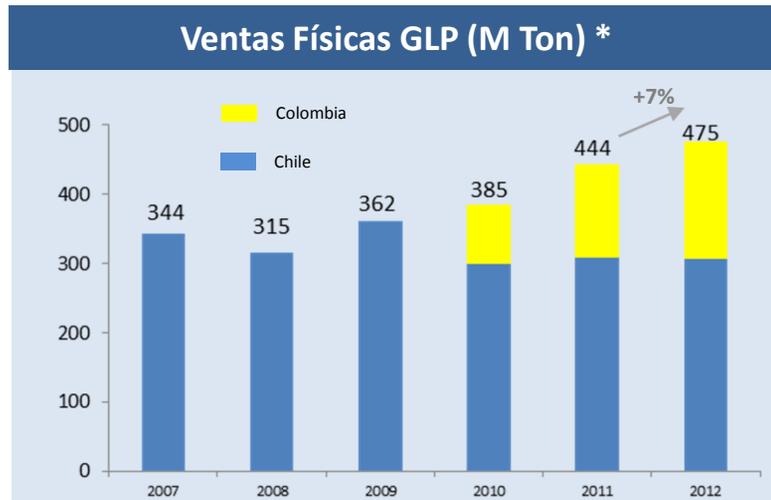
Evolución Retiros Energía TRANSNET (GWh)



Evolución Ebitda TRANSNET (MMM\$) *



(*) Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



MM\$	Utilidad			Ebitda			ROP		
	Dec-12	Dec-11	var. %	Dec-12	Dec-11	var. %	Dec-12	Dec-11	var. %
CGE	87.548	(14.165)	-	353.377	242.132	46%	250.933	139.645	80%
Sector Electricidad									
CGE DISTRIBUCIÓN	9.766	(17.698)	-155%	45.965	8.016	473%	29.156	(5.267)	-
CONAFE	4.605	(3.231)	-243%	15.457	8.190	89%	9.563	3.353	185%
EDELMAG	4.669	3.831	22%	10.354	9.418	10%	6.949	5.969	16%
TRANSNET	18.538	35.314	-48%	56.314	51.853	9%	39.706	36.896	8%
Sector Gas									
GASCO	55.500	33.318	67%	202.695	145.793	39%	162.423	107.864	51%
METROGAS	87.074	55.182	58%	132.149	91.339	45%	113.458	73.143	55%

MM\$	Inversiones*			Gastos Financieros			RUR		
	Dec-12	Dec-11	var. %	Dec-12	Dec-11	var. %	dic-12	dic-11	var. %
CGE	161.246	211.867	-24%	(102.296)	(89.762)	14%	(32.834)	(50.601)	-35%
Sector Electricidad									
CGE DISTRIBUCIÓN	23.322	23.456	-1%	(17.052)	(12.556)	36%	(5.735)	(7.051)	-19%
CONAFE	6.268	4.994	26%	(7.028)	(5.556)	27%	(2.042)	(2.511)	-19%
EDELMAG	54	2.979	-98%	(630)	(648)	-3%	(269)	(409)	-34%
TRANSNET	24.987	20.205	24%	(7.650)	(5.336)	43%	(3.264)	(4.492)	-27%
Sector Gas									
GASCO	69.100	106.567	-35%	(27.950)	(26.351)	6%	(7.516)	(12.552)	-40%
METROGAS	25.995	18.218	43%	(10.754)	(10.335)	4%	(3.895)	(6.120)	-36%

* Inversiones= Adiciones de Activos Intangibles+ Adiciones Propiedades Plantas y Equipos

*Inversiones CGE y GASCO además incluye Inversiones en Subsidiarias y Asociadas

MM\$	Deuda Financiera Neta*		Patrimonio Neto		Cobertura Deuda		Leverage Financiero	
	Dec-12	Dec-11	Dec-12	Dec-11	dic-12	dic-11	dic-12	dic-11
CGE	1.369.394	1.698.030	1.664.596	1.467.148	3,88	7,01	0,83	1,15
Sector Electricidad								
CGE DISTRIBUCIÓN	243.712	253.037	409.902	273.490	4,97	38,40	0,64	0,88
CONAFE	88.063	82.188	197.540	160.186	4,90	12,18	0,44	0,54
EDELMAG	13.772	12.135	34.763	34.365	1,33	1,29	0,40	0,35
TRANSNET	164.583	162.168	327.149	328.573	2,40	2,61	0,41	0,44
Sector Gas								
GASCO	360.782	396.083	747.632	570.227	1,78	2,61	0,48	0,67
METROGAS	126.171	139.664	463.907	344.046	0,95	1,53	0,27	0,41

* Deuda Financiera Neta= Pasivos Financieros Corrientes+ Pasivos Financieros No Corrientes- Efectivo y Equivalentes al Efectivo