



Tenemos la energía

para el desarrollo de Chile

GRUPO CGE

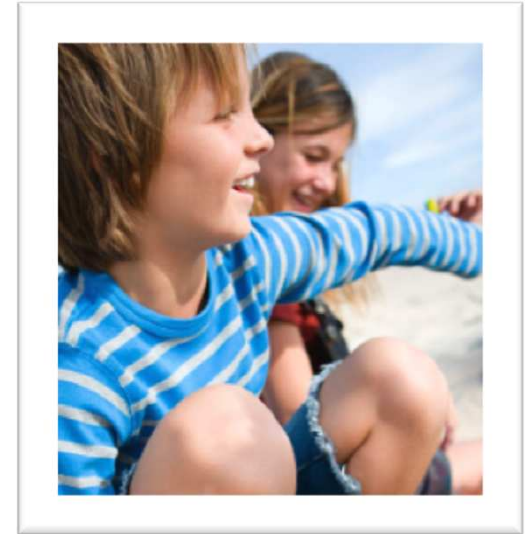




Grupo CGE – Una empresa líder en el sector energía...



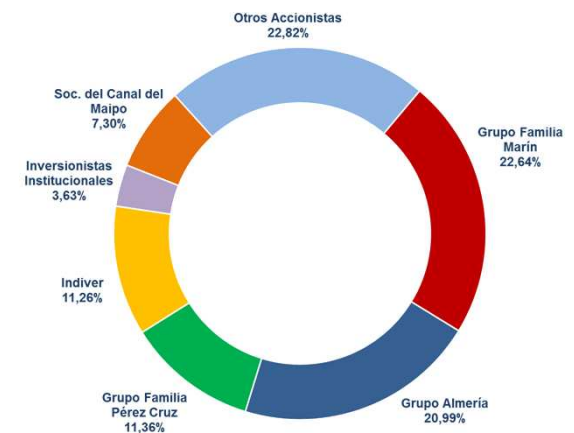
- EBITDA originado principalmente en Chile, en negocios regulados (distribución y transmisión de electricidad) y otros servicios básicos (GN y GLP).
- Mayor empresa de servicios en Chile en términos de hogares atendidos y cobertura geográfica
 - Más de 2,5 millones de hogares en Electricidad y sobre 600 mil en gas
 - 14 regiones a lo largo de Chile
- Capitalización bursátil de más de MMUS\$ 2.260 al 31-12-2013
- Perfil Financiero



MM\$	2011	2012	2013
Ingresos de Operación	2.315.003	2.315.785	2.285.681
EBITDA	242.132	352.714	438.085
Utilidad Controladores	(14.165)	87.548*	81.411
Activos	3.758.919	3.909.769	4.014.582
Deuda Financiera Neta	1.713.507	1.387.456	1.318.585

* Considera utilidad no recurrente por venta de Ibener Dic.2012

Estructura de Propiedad

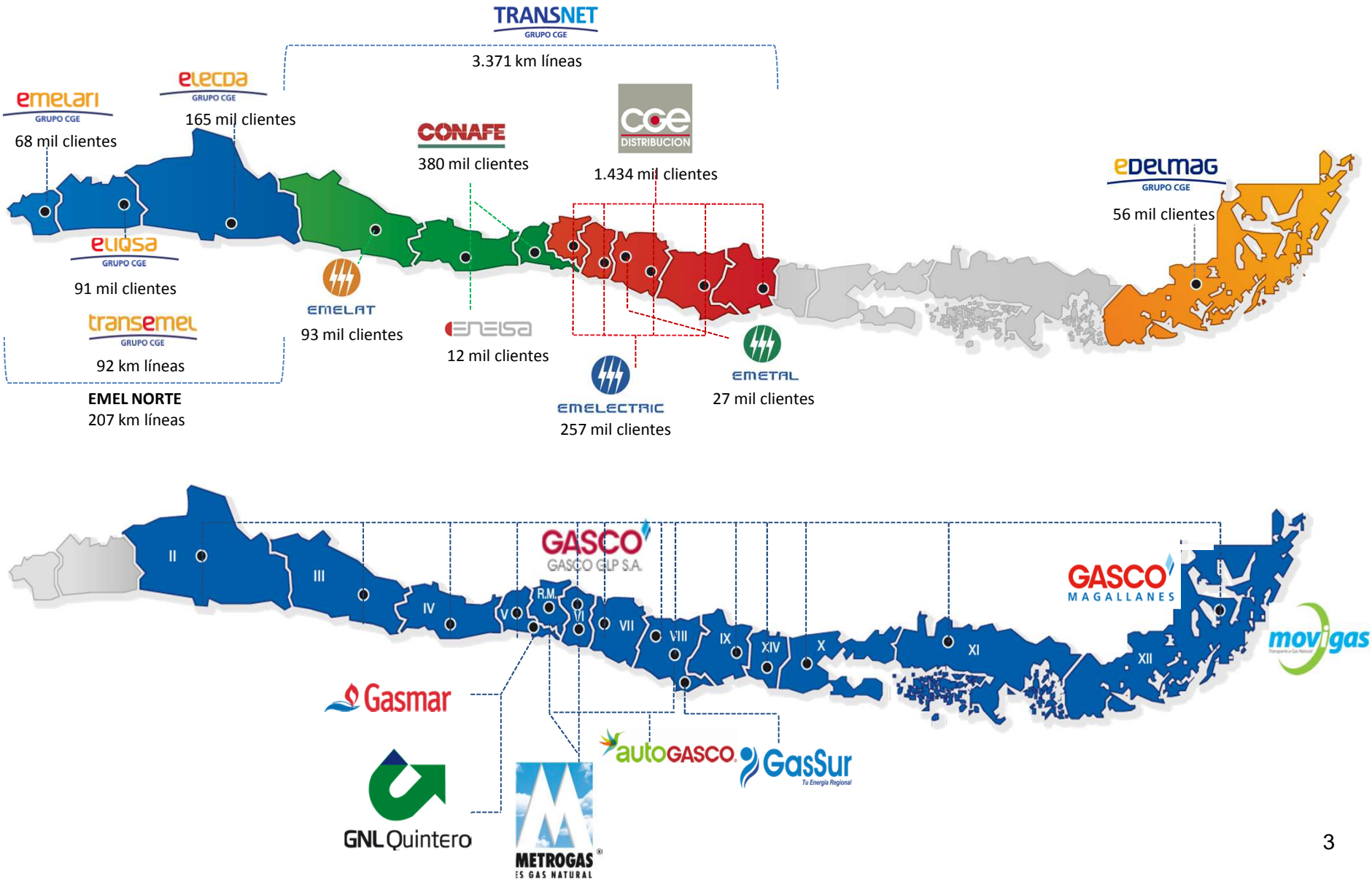


Distribución y Subtransmisión de Electricidad
Marco regulatorio estable, sin perjuicio de algunos ajustes en los últimos años
Tarifas reguladas en base a empresas modelo adaptadas a la demanda y considerando criterios de eficiencia. Modelo considera traspaso de costos de generación.
Reconocimiento de costos y rentabilidad sobre inversión.
Concesiones de carácter indefinido
Mecanismo claro de solución de conflictos
Drivers de crecimiento ligados al desarrollo económico del país

Distribución de Gas Natural y GLP
Mercado competitivo, con libertad tarifaria (dentro de un marco regulatorio definido de rentabilidad para las distribuidoras de gas natural*)
Concesiones indefinidas en el caso de las distribuidoras de gas natural
Regulación técnica de clase mundial
Industria ordenada y muy baja informalidad
Drivers de crecimiento ligados al desarrollo económico del país

* Ebitda después de impuesto de un año medido sobre el Valor Nuevo de Reemplazo (VNR) de sus inversiones no puede generar una rentabilidad medida sobre la vida útil de activos superior a la tasa de costo de capital de la industria, que se determina por un estudio independiente más 5% anual

... donde el Grupo CGE es un actor clave en la infraestructura energética...

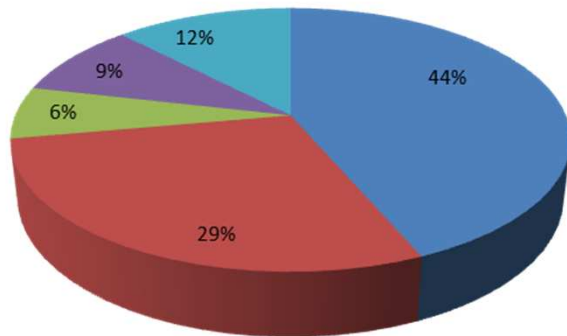




Grupo CGE – Un actor relevante en los mercados estratégicos en que participa



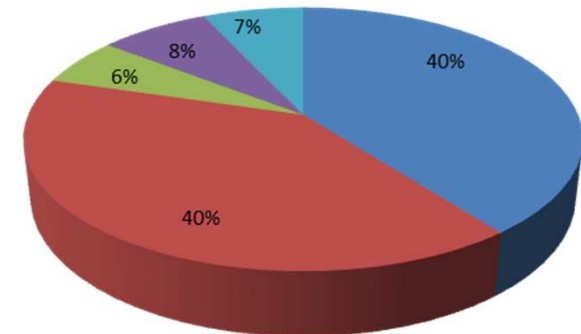
Cientes



■ Grupo CGE ■ Enersis ■ Saesa ■ Chilquinta ■ Otros

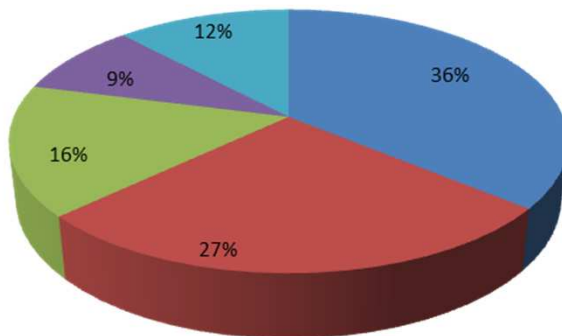
Distribución
Eléctrica

Ventas



■ Grupo CGE ■ Enersis ■ Saesa ■ Chilquinta ■ Otros

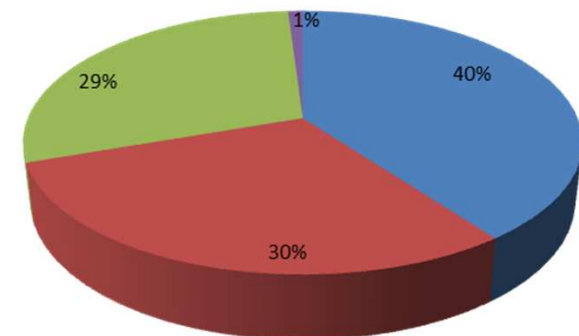
SIC



■ Grupo CGE ■ Chilectra ■ Transec ■ Chilquinta ■ Otros

Subtransmisión
de
Electricidad

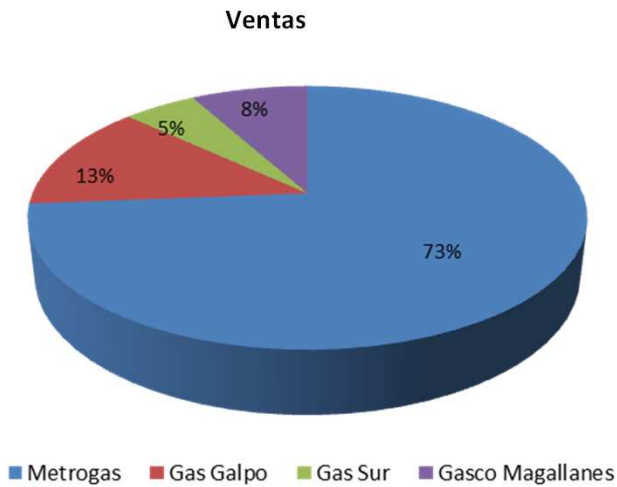
SING



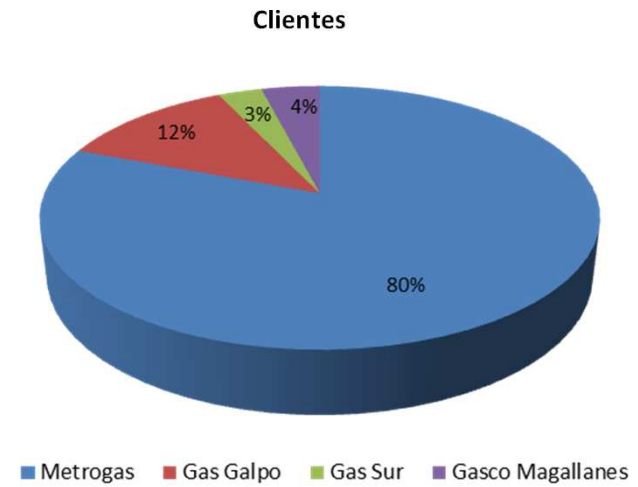
■ Grupo CGE ■ Transec Norte ■ E-CL ■ Otros



Grupo CGE – Un actor relevante en los mercados estratégicos en que participa

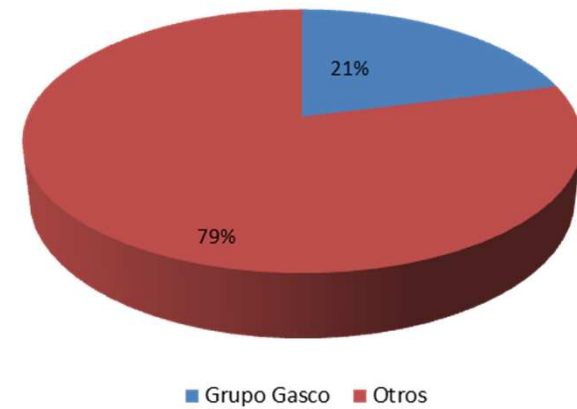


Gas Natural



Gas Licuado

Participación de Mercado Colombia





CGE - Un portafolio único de activos...

Distribución Eléctrica	Transmisión Eléctrica	Unidad de Servicios Claves + Tecnet y Tusan	Gas Licuado y Gas Natural	Distribución de Electricidad y Gas Natural en Argentina	Distribución de Gas Licuado en Colombia
<p>2.571.753 clientes</p> <p>Presente en 13 regiones</p> <p>12.887 GWH anuales vendidos</p>	<p>3.586 Km de líneas</p> <p>7.706 MVA de capacidad de transformación</p>		<p>629.135 clientes en Gas Natural en Chile</p> <p>27,2% del mercado GLP</p> <p>Participación en terminal de GNL</p>	<p>855.284 clientes en Distribución eléctrica</p> <p>474.198 clientes en Gas Natural</p>	<p>20,5% del mercado de GLP, con interesantes perspectivas de desarrollo</p>

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

GRUPO CGE

- Importante mejora operacional en margen y costos de explotación en todos los sectores
- Reducción de deuda financiera neta en MM\$68.870.- respecto a Diciembre 2012
- Inversiones por MM\$155.587, equivalentes a 1,5 veces la depreciación
- Venta de activos de generación en MM\$44.485, con una utilidad de aprox. MM\$8.000 después de impuestos
- Retiro de Outlook negativo por parte de Fitch Ratings para CGE y filiales Eléctricas
- Mejora en la clasificación de riesgo de CGE y filiales por parte de Feller – Rate (A+ a AA- y AA- a AA)
- Mejora en clasificación de riesgo de Gasco desde A+ a AA- por parte de Fitch Ratings
- Mejora en clasificación de riesgo de Metrogas desde A+ a AA- por parte de Feller – Rate



Incremento de EBITDA acumulada desde MM\$352.714 en Dic-12 a MM\$438.085 en Dic-13
Disminución de Utilidad acumulada desde MM\$87.548 en Dic-12* a MM\$81.411 en Dic-13

* Utilidad 2012 considera utilidad extraordinaria MM\$57.373 producto de la venta de Ibener



DISTRIBUCIÓN

- Crecimiento de ventas físicas de 5,1% en Chile (4,4%) y Argentina (6,5%)
- Fijación de VAD período Nov. 2012 a Nov. 2016, con efecto marginal en resultados
- Inicio proceso de fijación de precios de servicios asociados al suministro de energía eléctrica
- Aumento de MM\$ 11.906 en margen de distribución y de MM\$7.443 en ingresos otros servicios
- Disminución en pérdidas de energía en desde 8,35% en Diciembre 2012 a 7,97% al cierre 2013

SUBTRANSMISIÓN

- Crecimiento retiros desde el sistema de 6,9% y puesta en servicio de 97 nuevas instalaciones, lo que generó un incremento de un 8,7% del los ingresos operacionales
- Promulgación de Decreto N°14 de proceso tarifario 2011-2014, que implicará reliquidaciones a clientes, las cuales se encuentran provisionadas



GAS NATURAL

- Crecimiento en ventas físicas de 5,3% en su negocio base, mientras las ventas a eléctricas efectuadas por la filial Metrogas presentaron una disminución de un 43% respecto al año 2012
- Aumento de 4,9% en Clientes de Gas Natural en Chile respecto a diciembre 2012

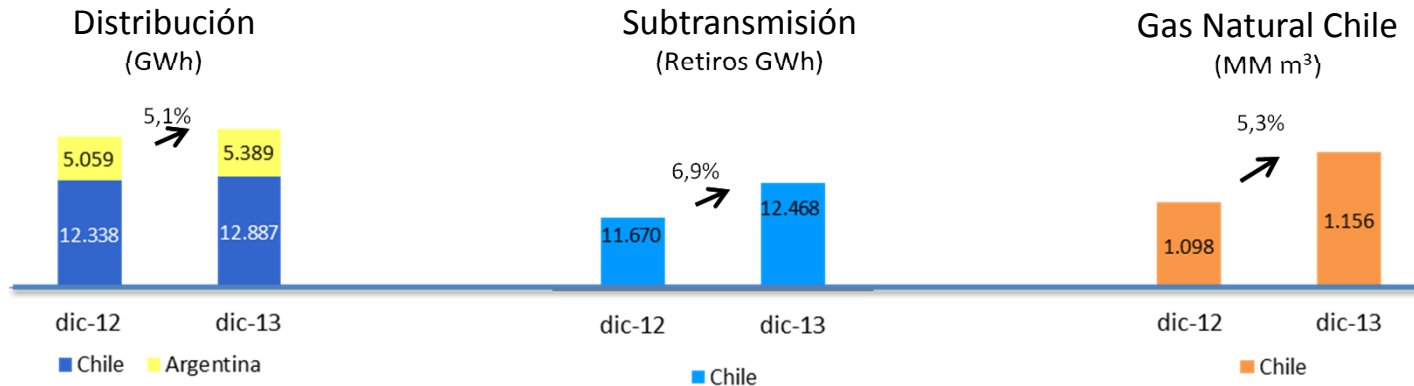
GAS LICUADO

- Gasco GLP Incrementó levemente sus ventas físicas en Chile y mantiene participación de mercado de 27,2%
- Gasmar incrementó ventas físicas en un 36% respecto al periodo anterior, producto de menor disponibilidad local de GLP
- Estabilización de participación de mercado en Colombia en un 20,5%, con un importante incremento en el EBITDA



Ventas físicas y composición de EBITDA

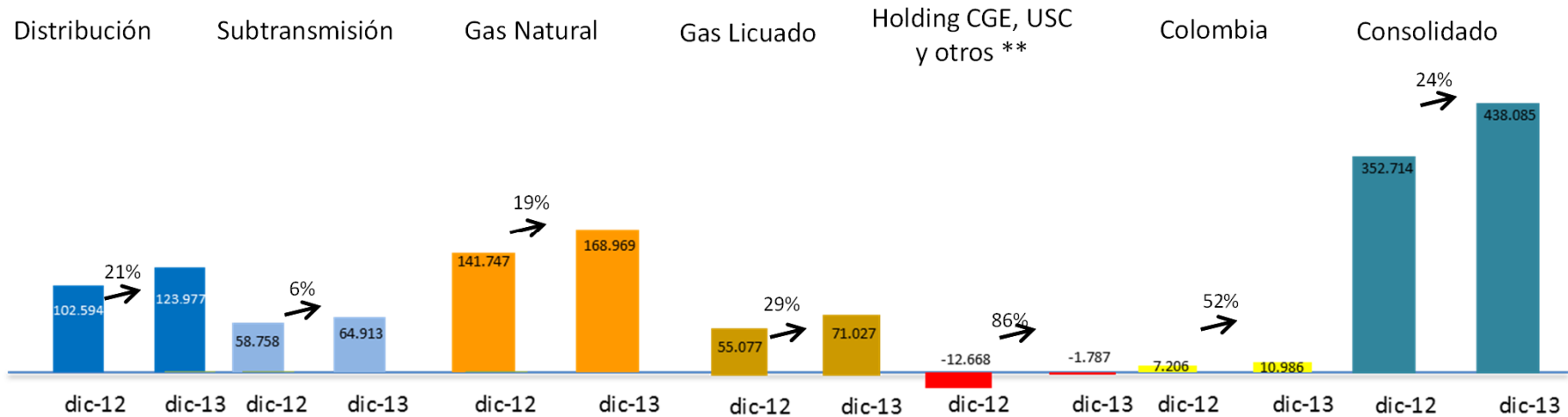
Ventas Físicas



(1) Datos corresponden a Transnet

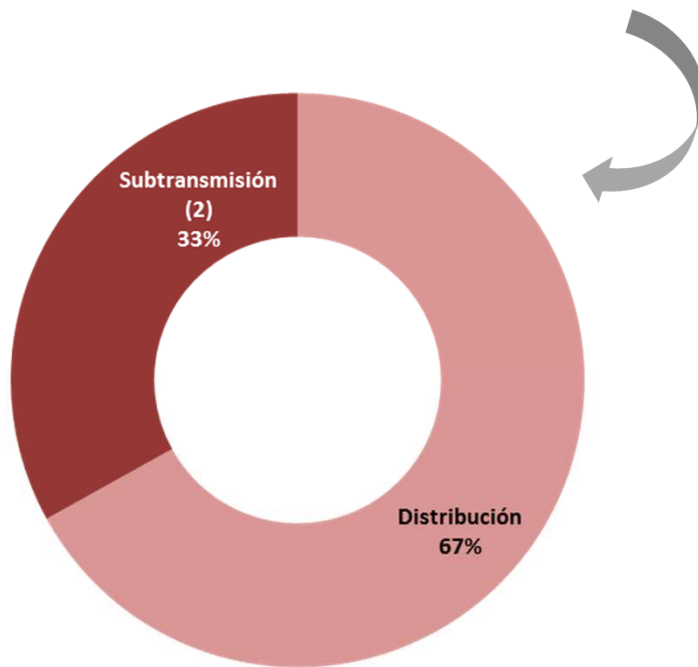
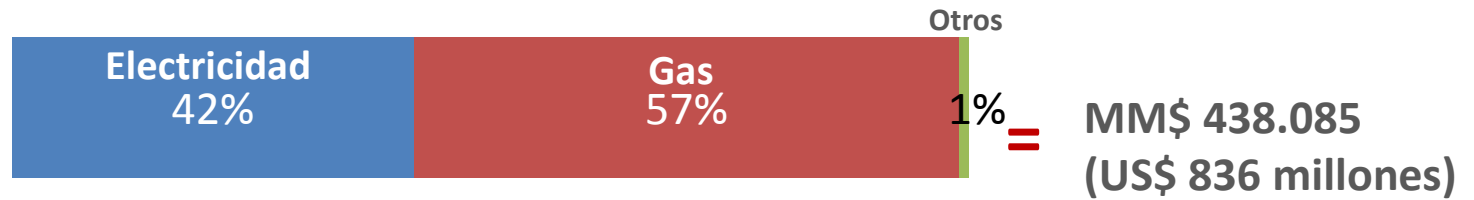
(2) No considera ventas a eléctricas

EBITDA* (MM\$)

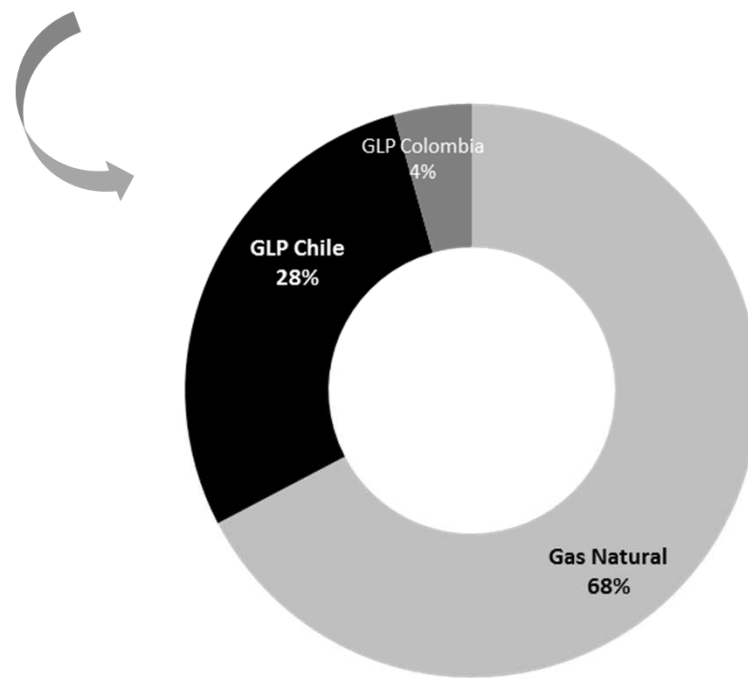


* Ebitda dic-2012 no considera Ibener, que fue reclasificada a la cuenta "Ganancia procedente de Operaciones descontinuadas".

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



Ebitda Sector Electricidad a Dic-13
MM\$ 185.411 (US\$ 354 millones)

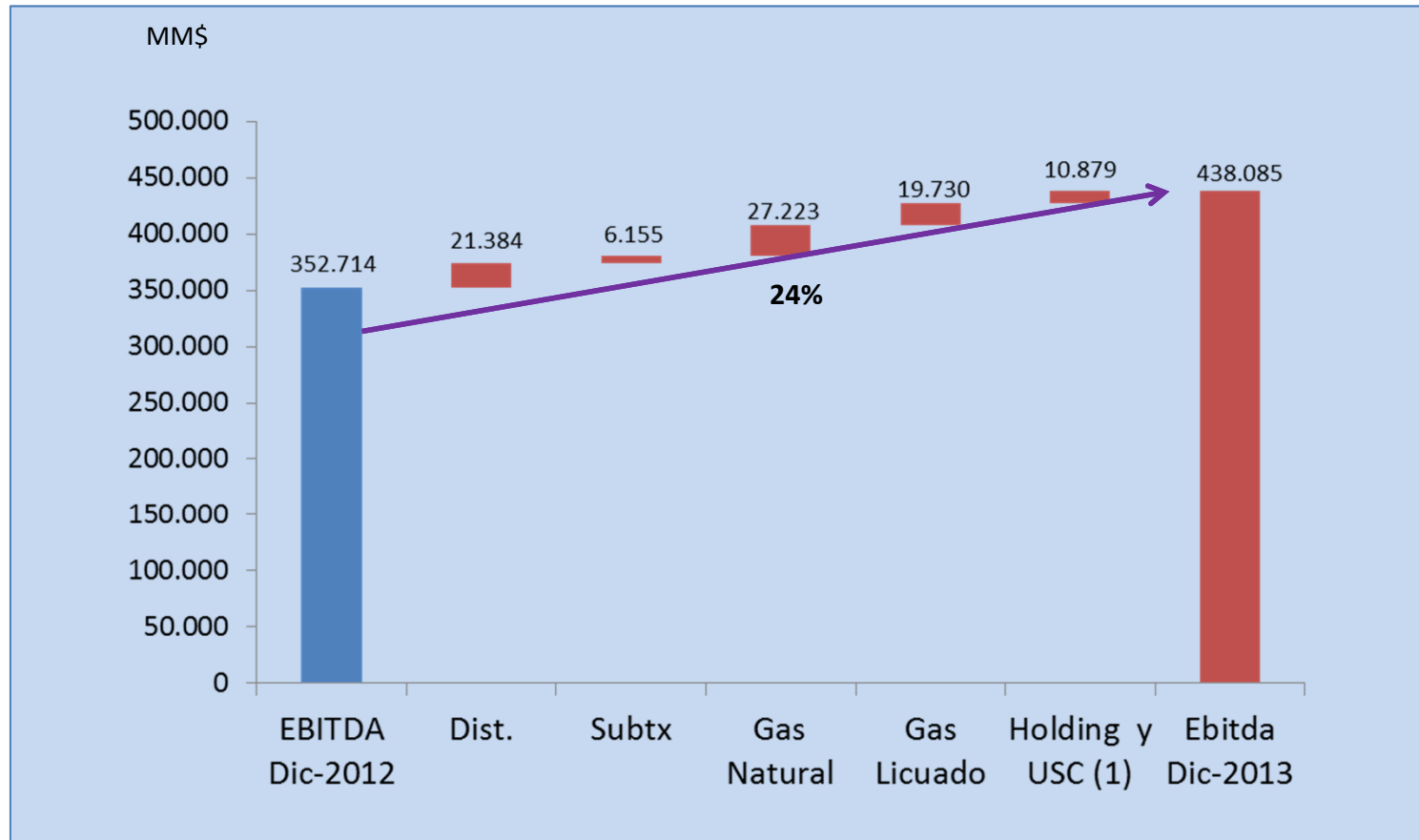


Ebitda Sector Gas a Dic-13
MM\$ 250.050 (US\$ 477 millones)

(1) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación + Amortización
(2) Subtransmisión corresponde a cifras de TRANSNET + TRANSEMEL



Variación de EBITDA Dic-2012 a Dic-2013



(1) 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



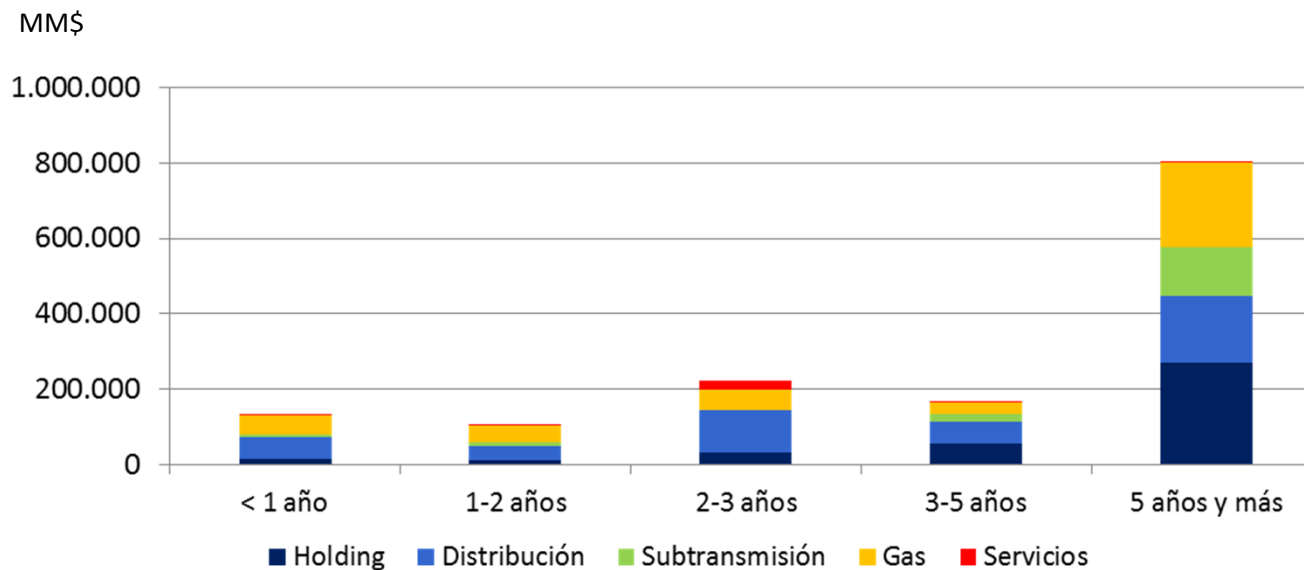
Estructura de capital en línea con la naturaleza y actividad del Grupo

- 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

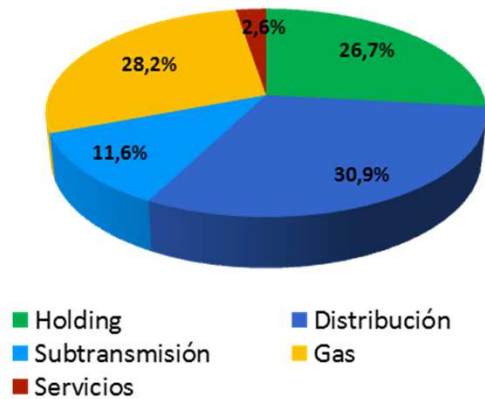


Nota: El gráfico de deuda no incluye pasivos de cobertura



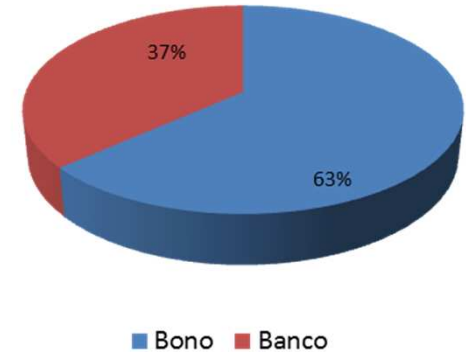
Estructura Deuda Financiera

Por Línea de Negocios

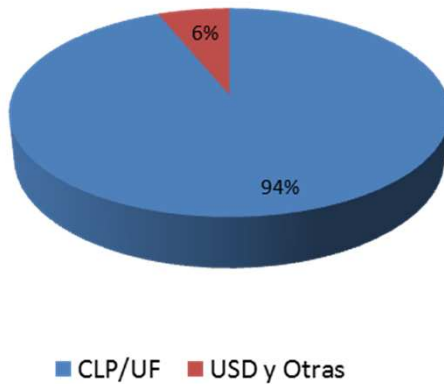


- Deuda diversificada en distintas empresas.
- Moneda alineada con el negocio.
- Mayoritariamente de largo plazo, con un plazo promedio de amortización de aproximadamente 9,8 años.
- Proporción actual de Bonos bajo objetivo de largo de plazo
- Mantenimiento de entre un 80% a un 90% de deuda bancaria en tasa variable permite flexibilidad

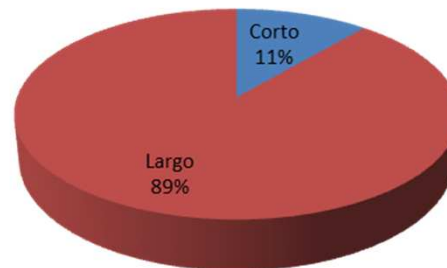
Por Instrumento de Deuda



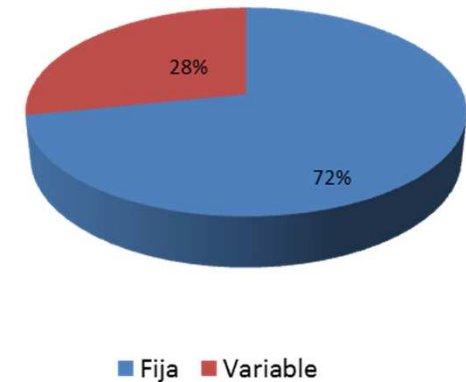
Por Moneda



Por Plazo

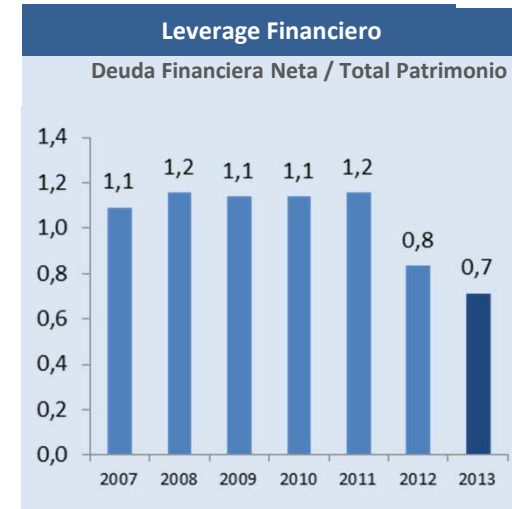
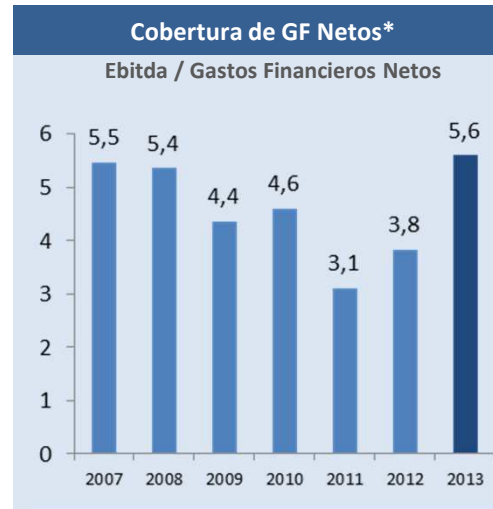
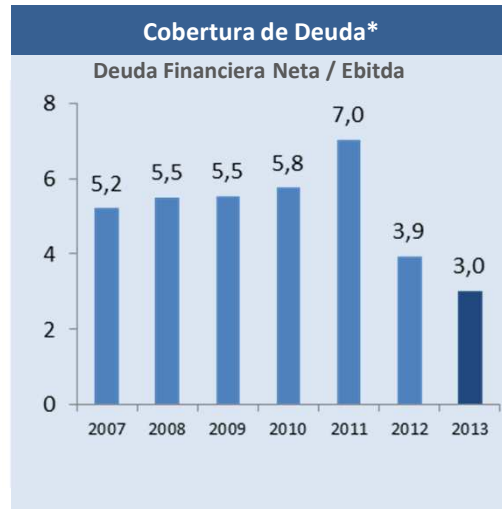


Por tipo de Tasa





Ratios financieros – CGE Consolidado



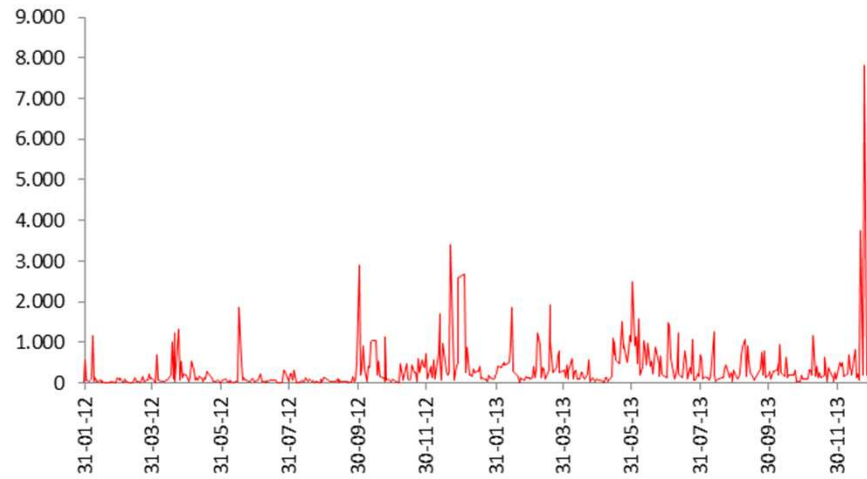
Deuda Financiera Neta: Pasivos con Bancos + Obligaciones con el Público – Efectivo y equivalente al Efectivo
*Ebitda 2012 no considera Ibener

Clasificación de Riesgo

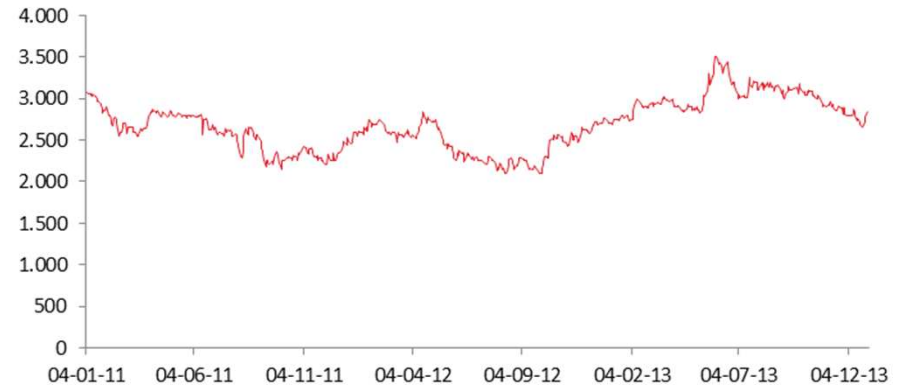
Empresa	Fitch	Feller-Rate	Humphreys
CGE	A+	AA-	-
CGE Distribución	A+	AA	-
CONAFE	A+	AA	-
Transnet	A+	AA	-
Edelmag	-	AA+	-
Gasco	AA-	-	AA
Metrogas	-	AA-	AA-



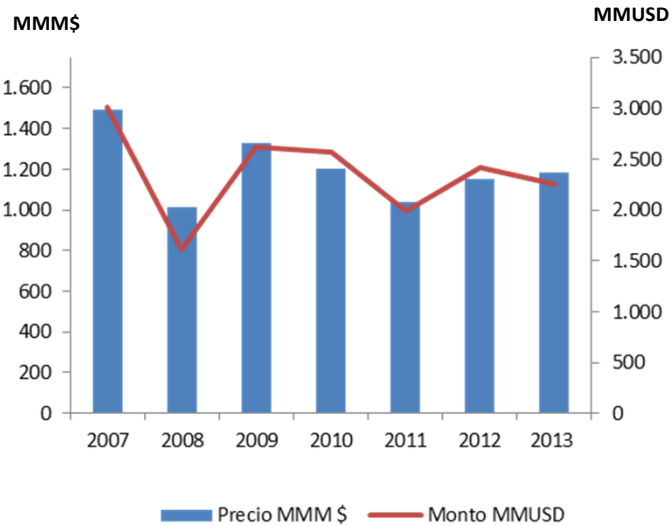
Transacciones Diarias de la Acción (MM\$)



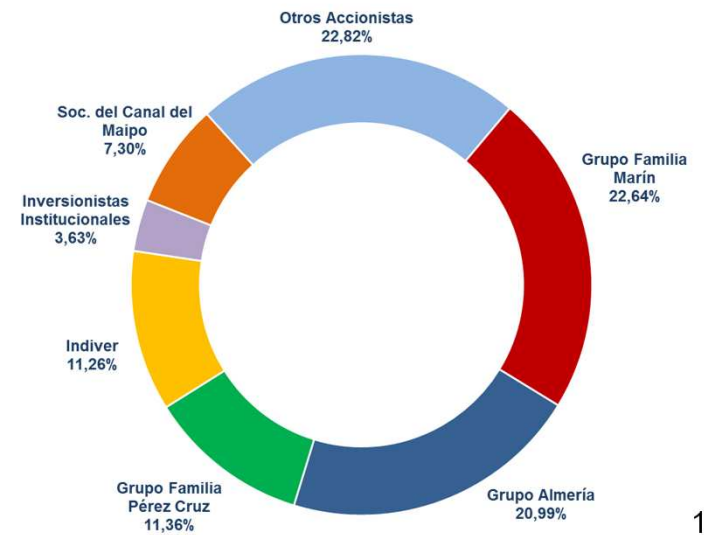
Evolución del Precio de Cierre Diario de la Acción (\$)



Market Cap



Estructura de Propiedad





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 proyectos para reducción de pérdidas 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. Venta Spot a clientes eléctricos. Desarrollo de negocio de gasoductos virtuales

GLP

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



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