



# Tenemos la energía

para el desarrollo de Chile  
GRUPO CGE

Resultados a Diciembre 2013



## Grupo CGE

- 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

## 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 publicado por Contraloría, 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 el margen de distribución y en ingresos por otros servicios por MM\$ 7.443
- Disminución en las pérdidas de energía en Distribución 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 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

## 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

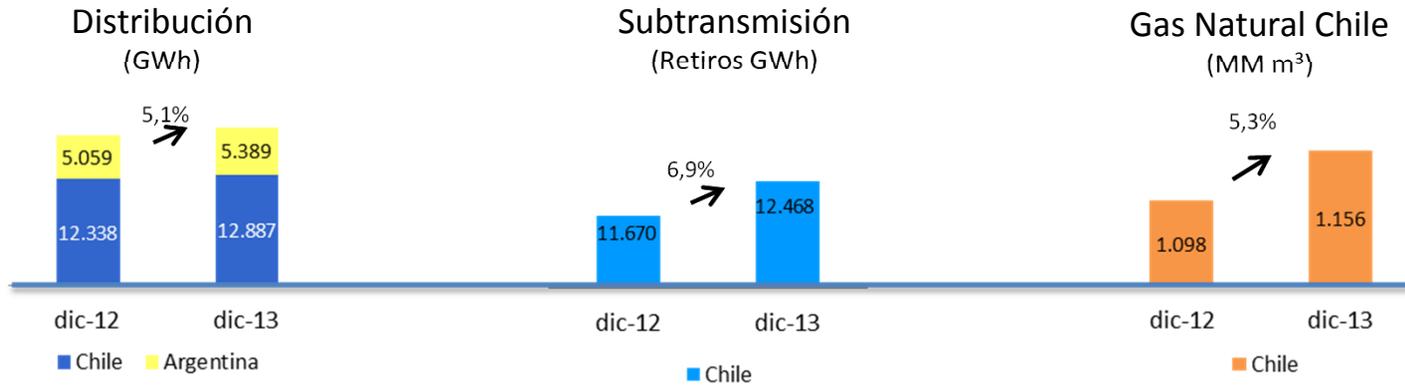
**Incremento de EBITDA acumulada desde MM\$352.714 en Dic-12 a MM\$438.085 en Dic-13**  
**Disminución de Utilidad acumulada desde MM\$87.548 en Dic-12\* a MM\$81.411 en Dic-13**

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



## Ventas físicas y composición de EBITDA

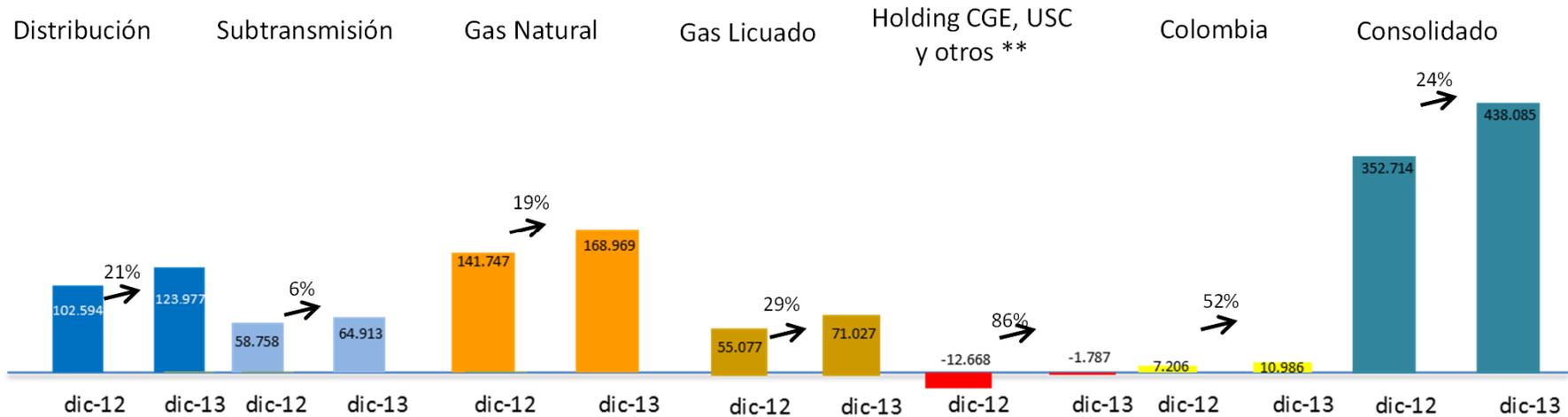
### Ventas Físicas



(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

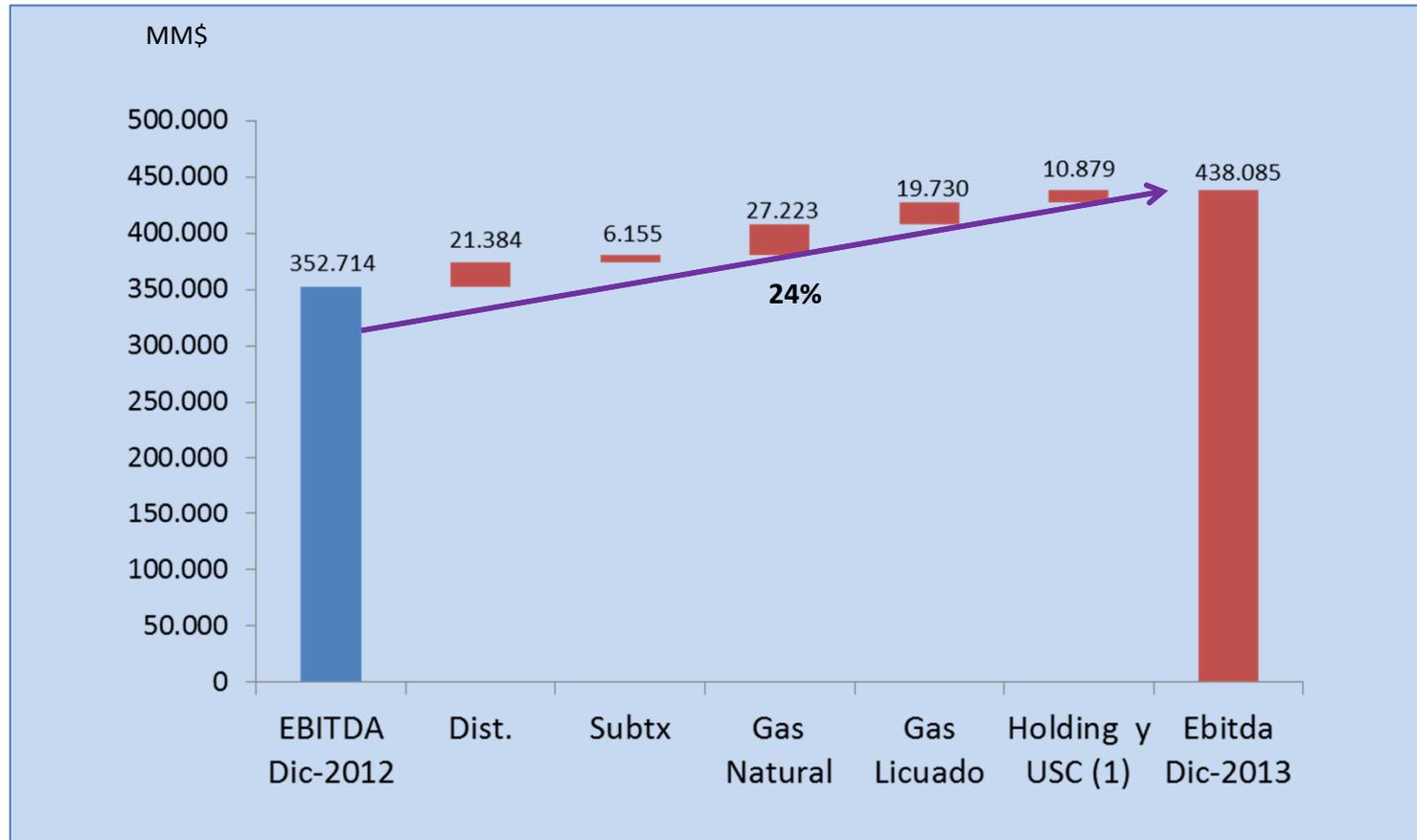


## Principales partidas de Estado de Resultados CGE Consolidado

MM\$	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Variación (MM\$)
Ingresos de Actividades Ordinarias	2.278.767	2.308.882	-1,3%
Margen Bruto	511.265	457.544	11,7%
EBITDA	438.085	352.714	24,2%
Ganancia (Pérdida) de actividades operacionales	327.763	251.378	30,4%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	233.375	139.770	67,9%
Ganancia Procedente de Operaciones Descontinuadas	3.632	70.499	-94,8%
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora.	81.411	87.548	-7,0%



## 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



### **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. Aprovechar excedentes para 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



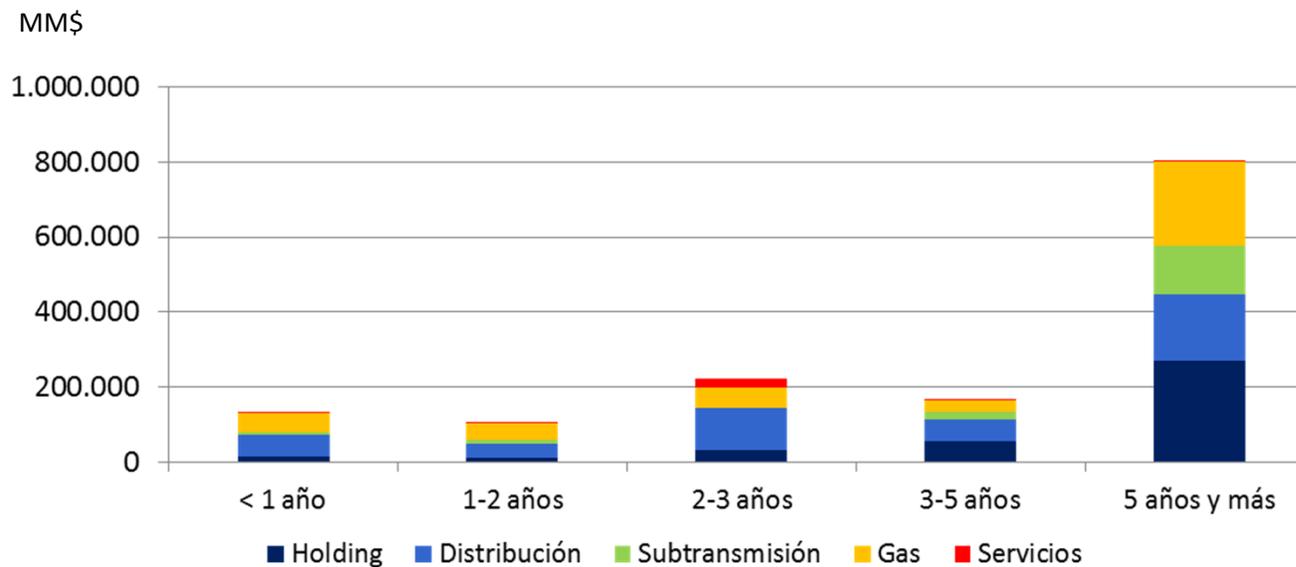
### Estructura de capital en línea con la naturaleza y actividad del Grupo

- 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

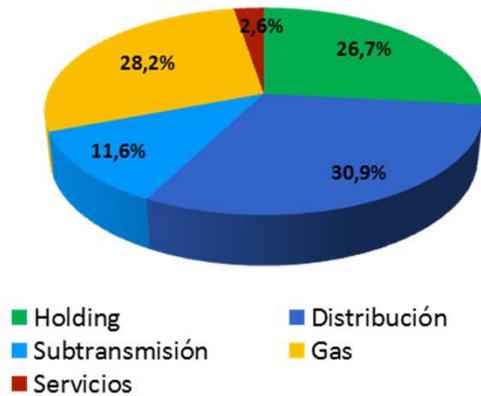


Nota: El gráfico de deuda no incluye pasivos de cobertura



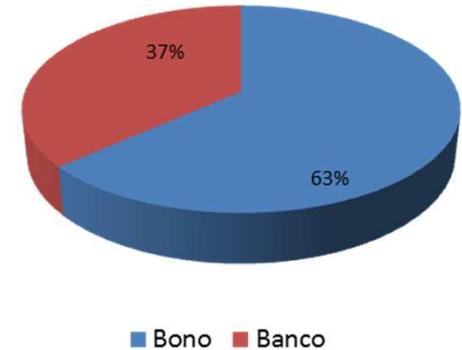
## Estructura Deuda Financiera

### Por Línea de Negocios

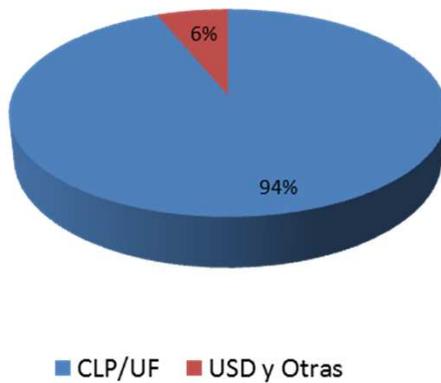


- Deuda diversificada en distintas empresas.
- Moneda alineada con el negocio.
- Mayoritariamente de largo plazo, con un plazo promedio de amortización de aproximadamente 9,8 años.
- Proporción actual de Bonos bajo objetivo de largo de plazo
- Mantención de entre un 80% a un 90% de deuda bancaria en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

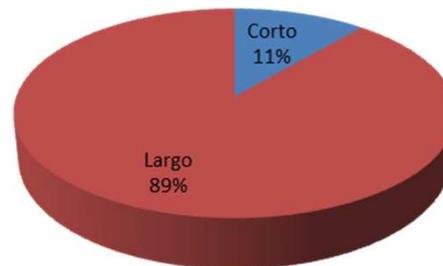
### Por Instrumento de Deuda



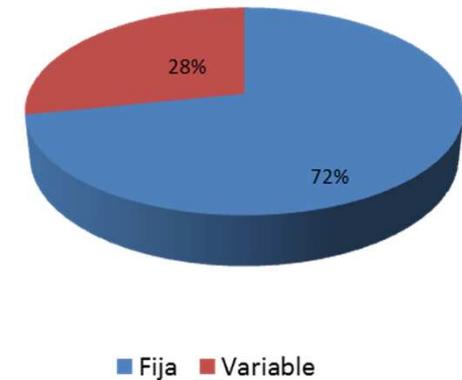
### Por Moneda



### Por Plazo



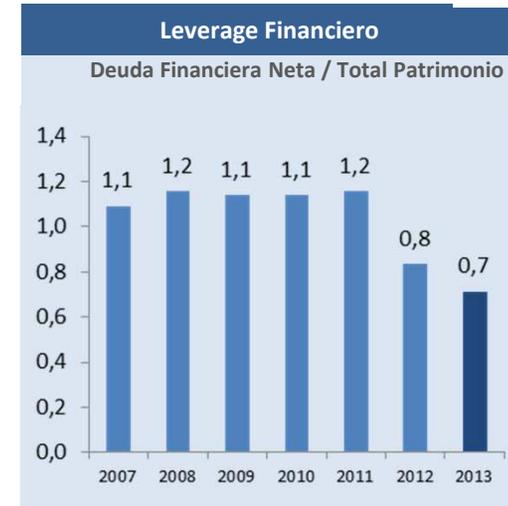
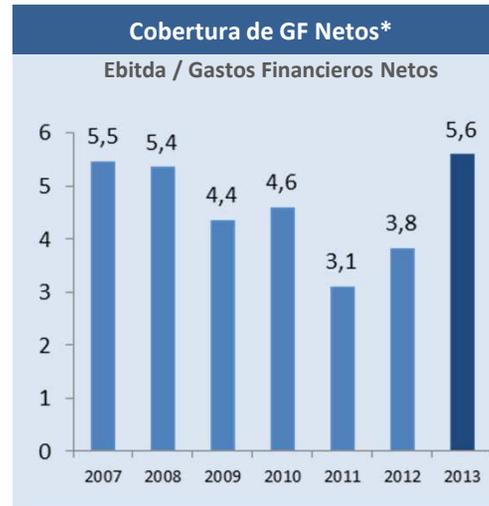
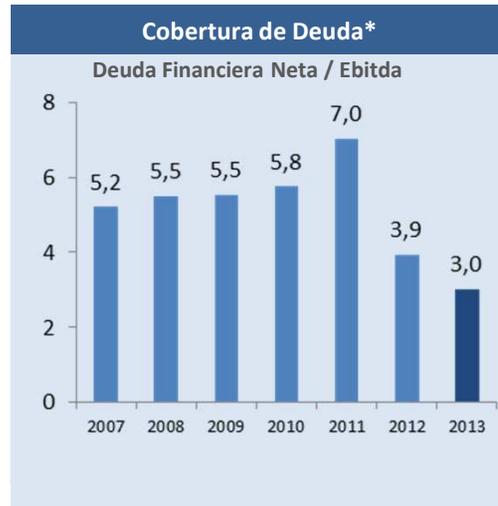
### Por tipo de Tasa



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  
 \*Ebitda 2012 no considera Ibener

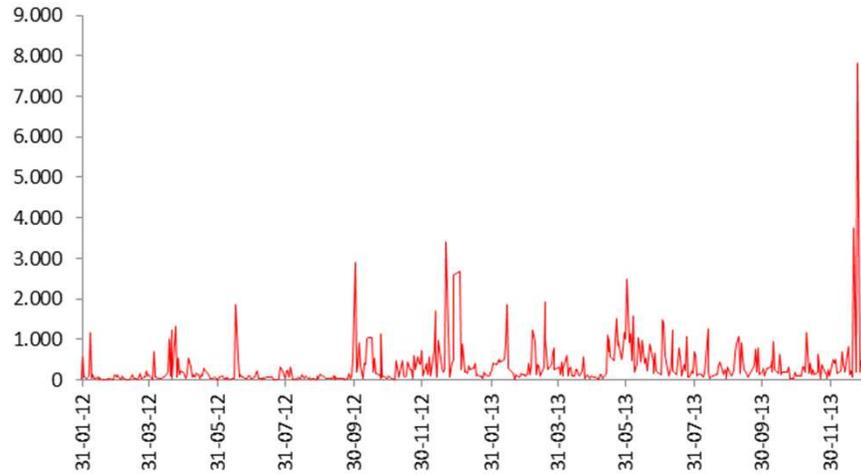
## Clasificación de Riesgo

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-

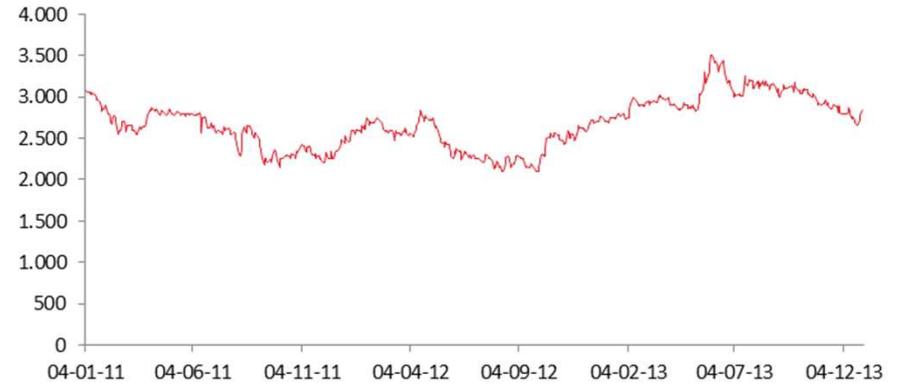


## Análisis de la acción de CGE

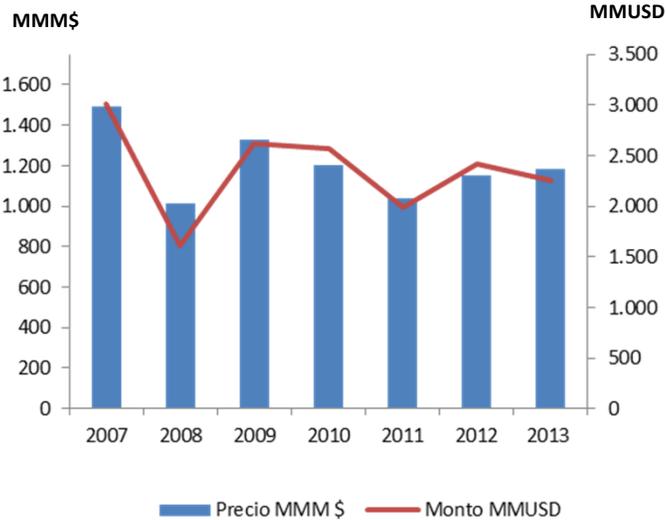
### Transacciones Diarias de la Acción (MM\$)



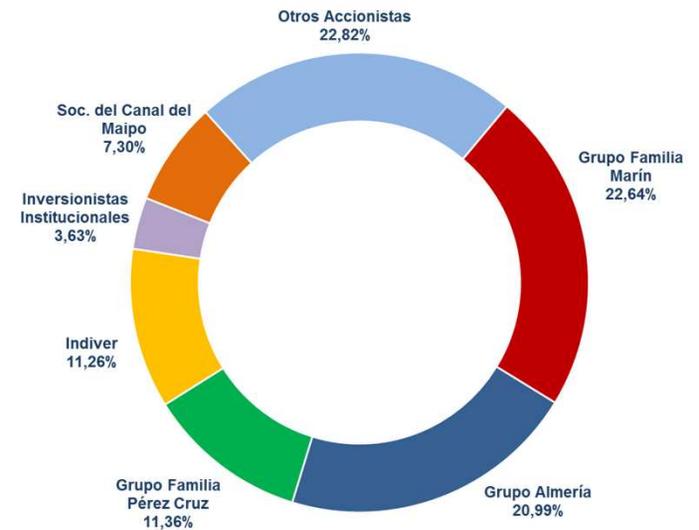
### Evolución del Precio de Cierre Diario de la Acción (\$)



### Market Cap



### Estructura de Propiedad





# CGE - Un portafolio único de activos...

Distribución Eléctrica	Transmisión Eléctrica	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. 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

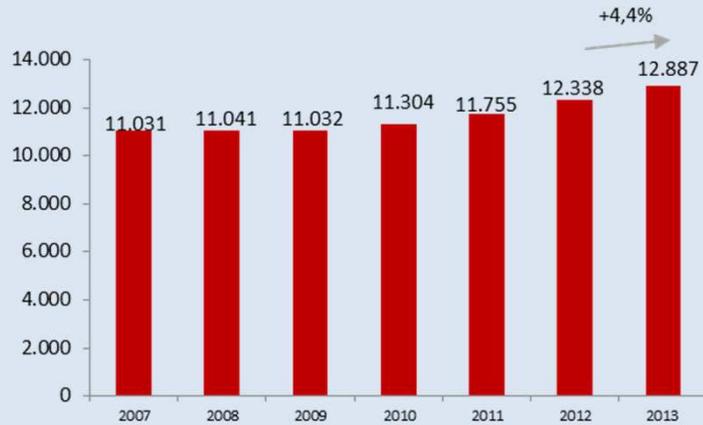




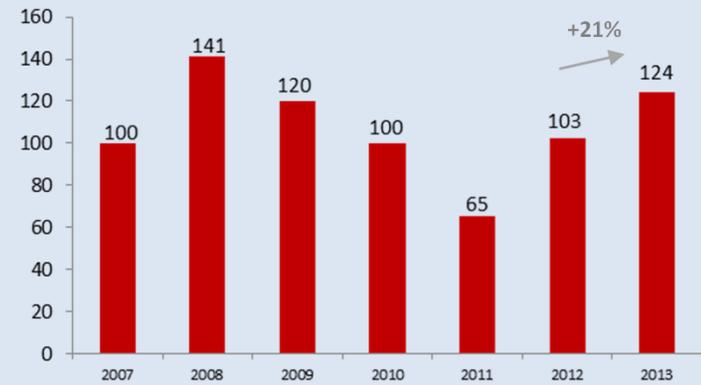
## Cifras sector Distribución de Electricidad en Chile



### Evolución Ventas Físicas Distribución (GWh)

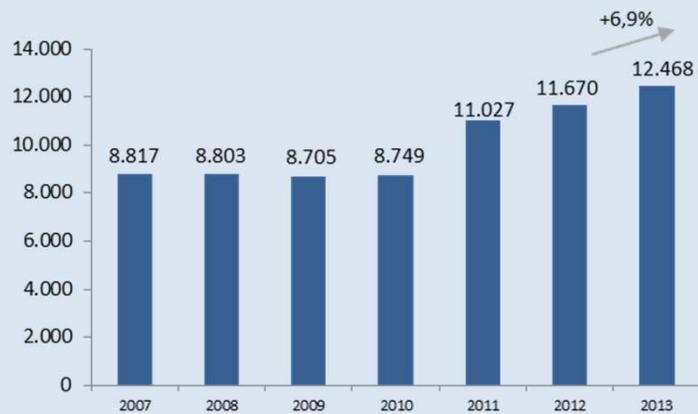


### Evolución Ebitda Distribución (MMM\$) \*

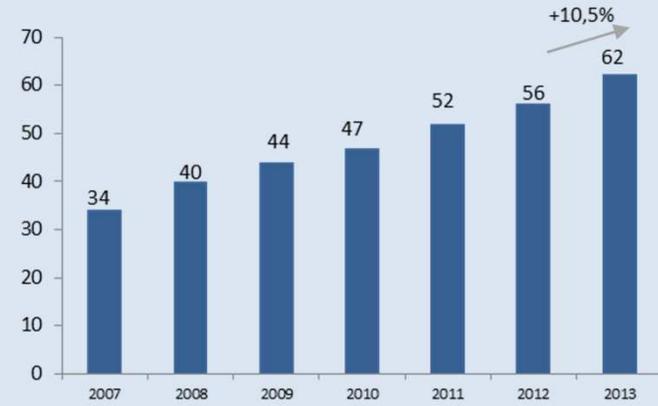


## Cifras Sector Transmisión de Electricidad en Chile

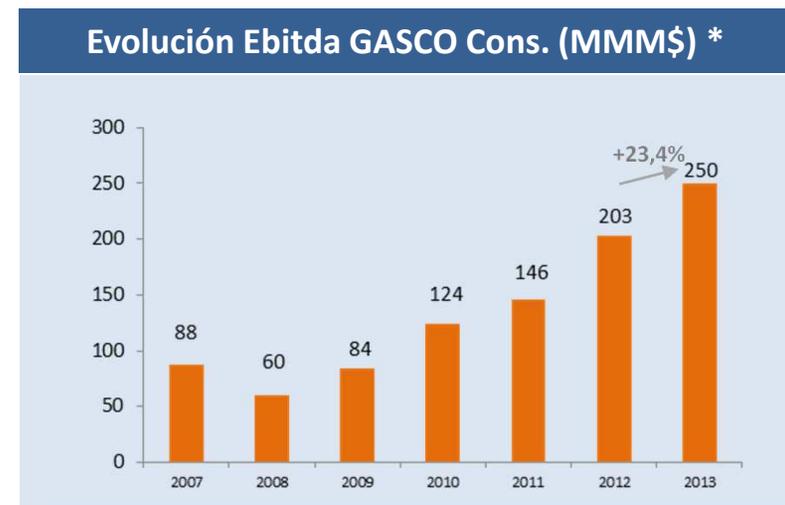
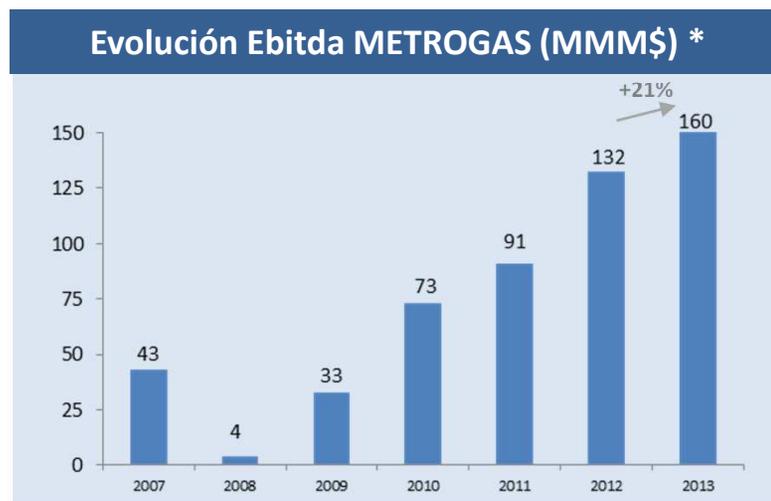
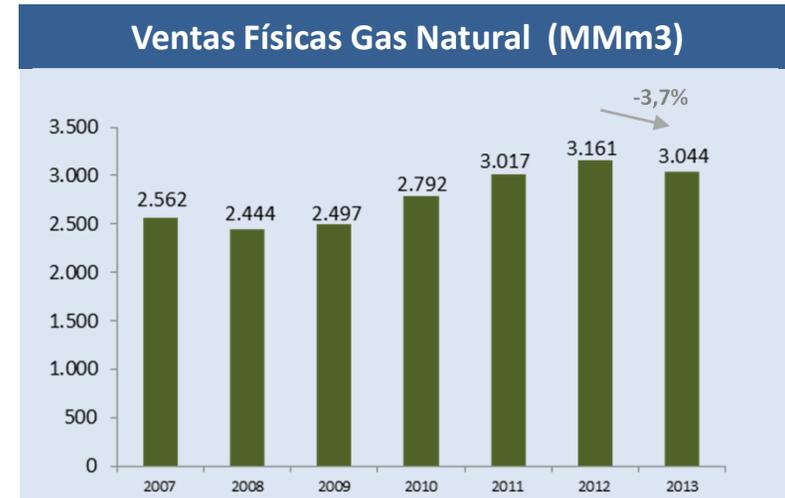
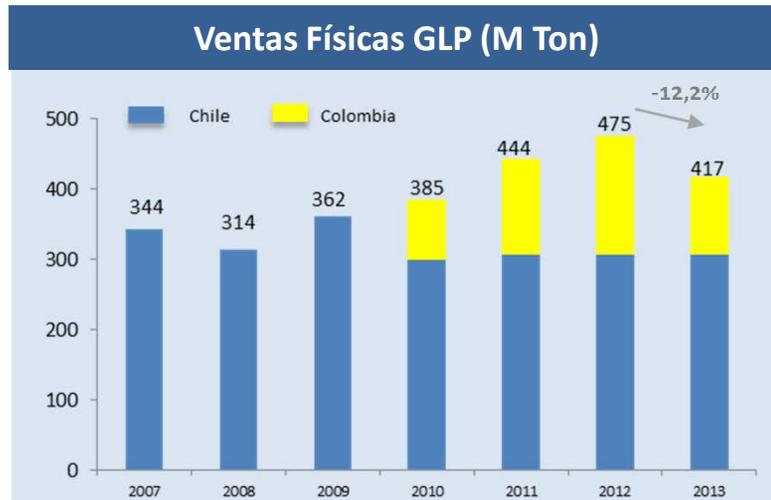
### Evolución Retiros Energía TRANSNET (GWh)



### Evolución Ebitda TRANSNET (MMM\$) \*



(\*) Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación + Amortización