



Tenemos la energía

para el desarrollo de Chile
GRUPO CGE

Resultados a Marzo 2013



Grupo CGE

- Reducción de deuda financiera neta en aprox. MMUS\$115 respecto a Diciembre 2012
- Retiro de Outlook negativo por parte de Fitch Ratings para CGE y filiales Eléctricas
- Mejora en clasificación de riesgo de Gasco S.A. desde A+ a AA- por parte de Fitch Ratings

Distribución

- Crecimiento de ventas físicas de 1,4% en Chile y 4,1% en Argentina
- Fijación de VAD período Nov. 2012 a Nov. 2016 publicado por Contraloría
- Inicio proceso de fijación de precios de servicios asociados al suministro de energía eléctrica
- Importante disminución en las pérdidas de energía

Subtransmisión

- Crecimiento retiros desde el sistema de 4%
- Promulgación de Decreto de proceso tarifario 2011-2014

Gas Licuado

- Disminución de ventas físicas de 9,8%. Mantiene una participación de mercado de 27% en Chile
- Se reduce de participación en mercado colombiano a 22,2%, aunque Ebitda incrementa un 36,4%

Gas Natural

- Crecimiento en ventas físicas de 12,3% en Metrogas (17% ventas eléctricas y 8,3% a clientes residenciales)

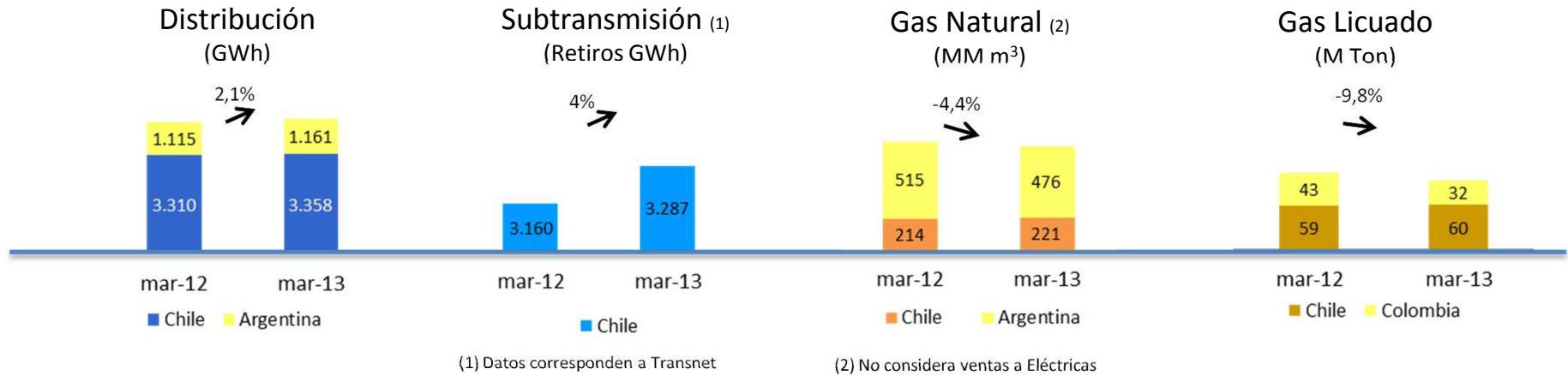
Incremento de EBITDA 1Q desde MM\$57.982 a MM\$108.650
Incremento de Utilidad 1Q desde MM\$-2.254 a MM\$24.207



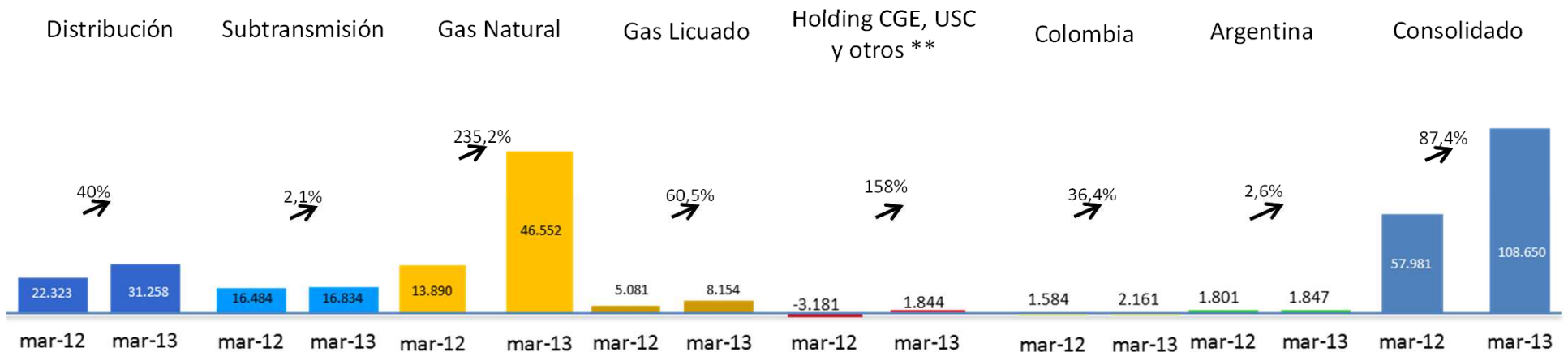
Ventas físicas y composición de EBITDA



Ventas Físicas



EBITDA* (MM\$)



* Ebitda Mar-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 Tectnet y Tusan



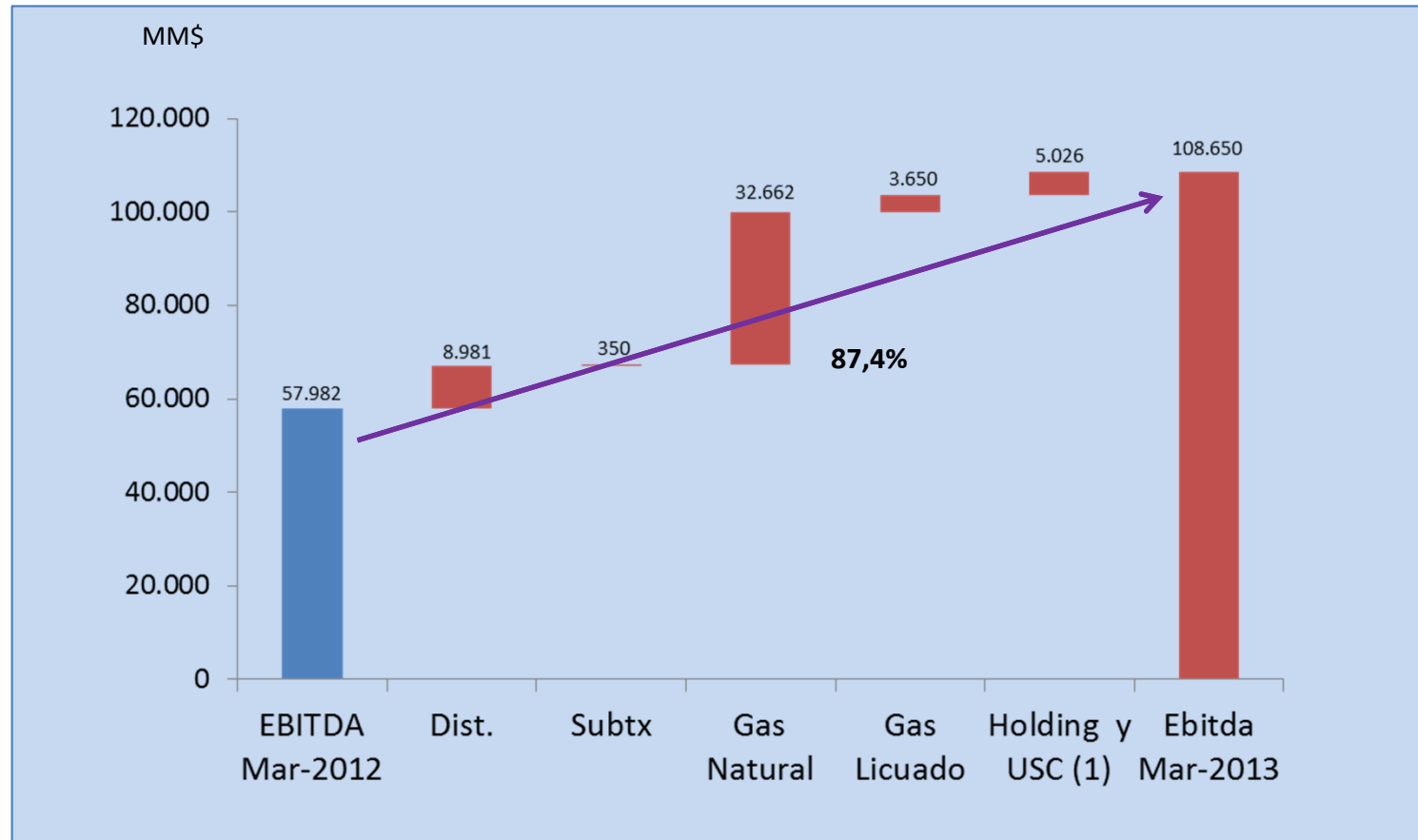
Principales partidas de Estado de Resultados CGE Consolidado



MM\$	Marzo 2013	Marzo 2012	Variación (MM\$)
Ingresos de Operación	535.142	555.867	-3,7%
Costos de Operación	(426.492)	(497.886)	-14,3%
EBITDA	108.650	57.982	87,4%
Depreciación y Amortizaciones	(27.322)	(25.914)	5,4%
Resultado Explotación	81.328	32.068	153,6%
Resultado Fuera de Explotación	(20.579)	(31.442)	-34,5%
Ganancia Procedente de Operaciones Descontinuadas	-	2.996	-100%
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora.	24.207	(2.254)	1.174%



Variación de EBITDA Mar-2012 a Mar-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



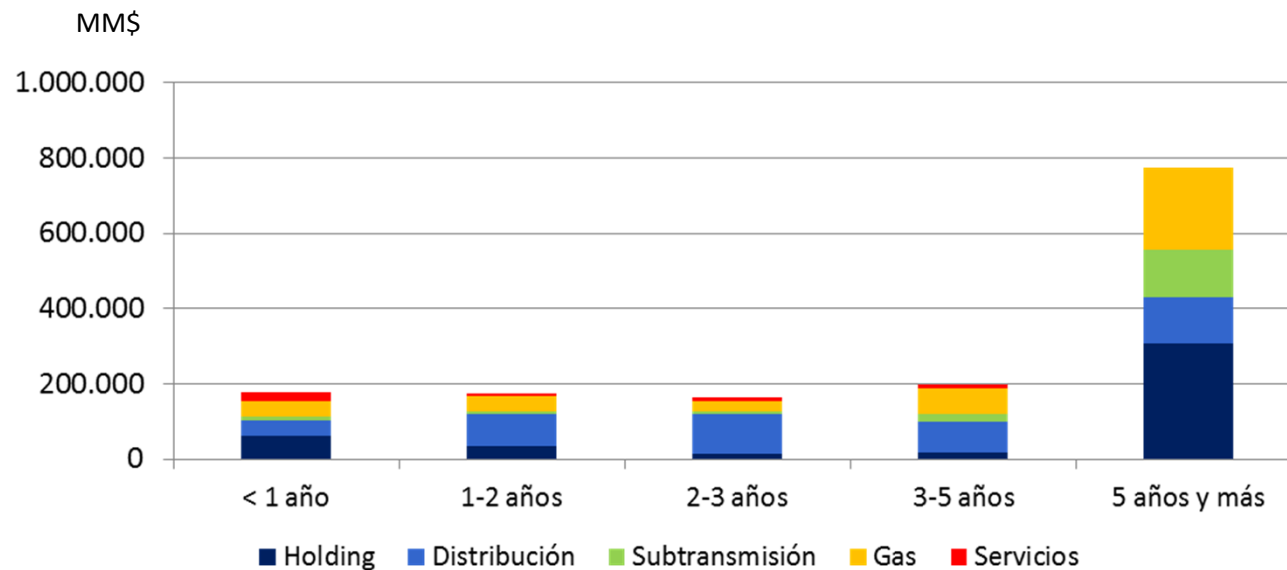
Estructura de capital en línea con la naturaleza y actividad del Grupo

- 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

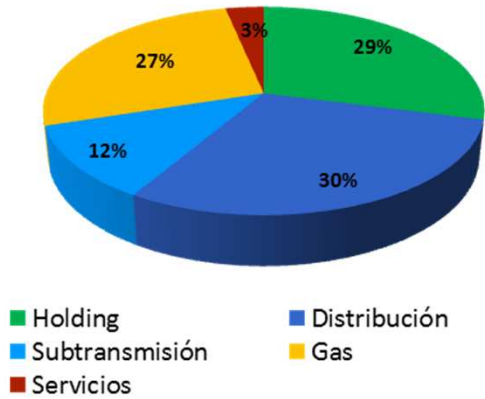
Cupones de bonos y estructura de inversión continua hacen mantener deuda en el corto plazo



Nota: El gráfico de deuda no incluye pasivos de cobertura

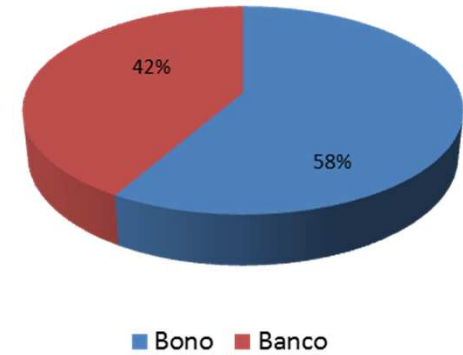


Por Línea de Negocios

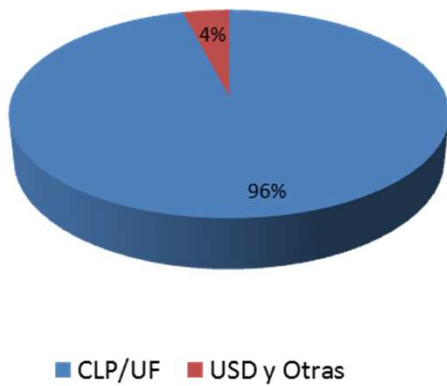


- Deuda diversificada en distintas empresas.
- Moneda alineada con el negocio.
- Mayoritariamente de largo plazo, con un plazo promedio de amortización de 5,5 años y un Duration de 5,83 años
- Proporción actual de Bonos bajo objetivo de largo de plazo
- Mantenimiento de un 86% de deuda bancaria en tasa variable permite flexibilidad

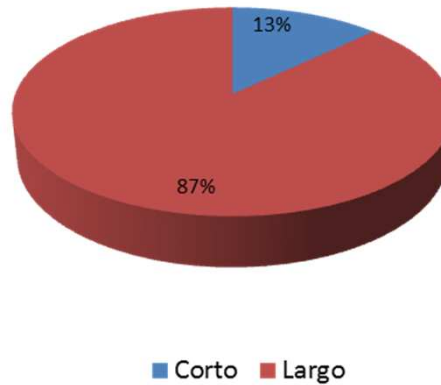
Por Instrumento de Deuda



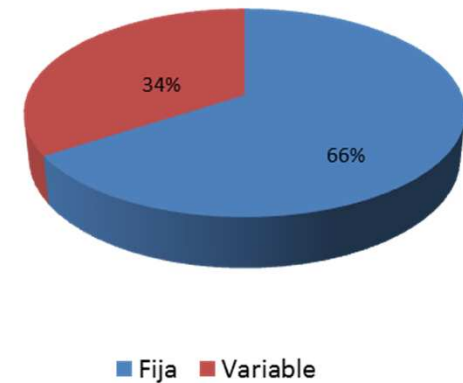
Por Moneda



Por Plazo



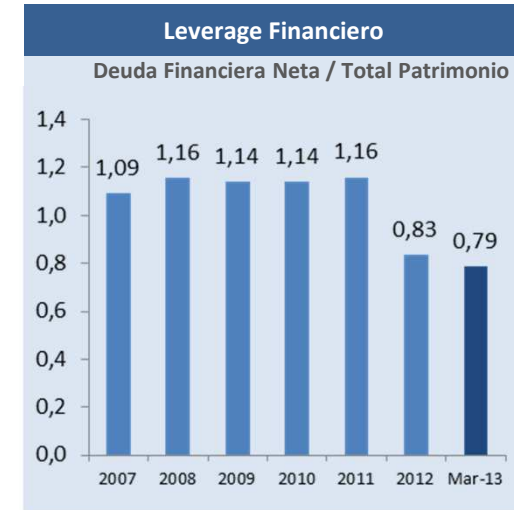
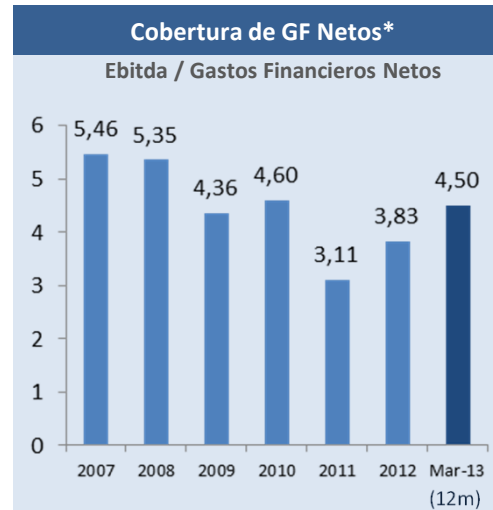
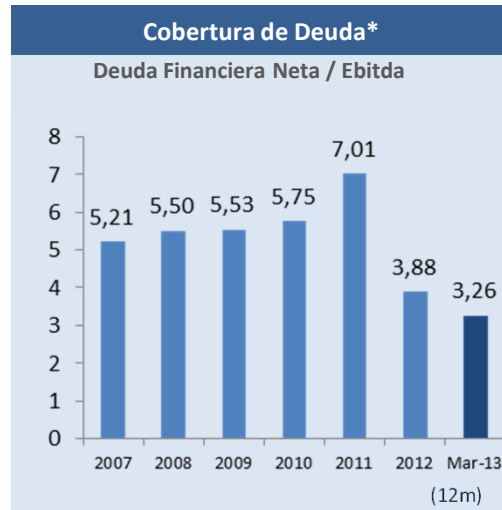
Por tipo de Tasa



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 2011 no considera Ibener

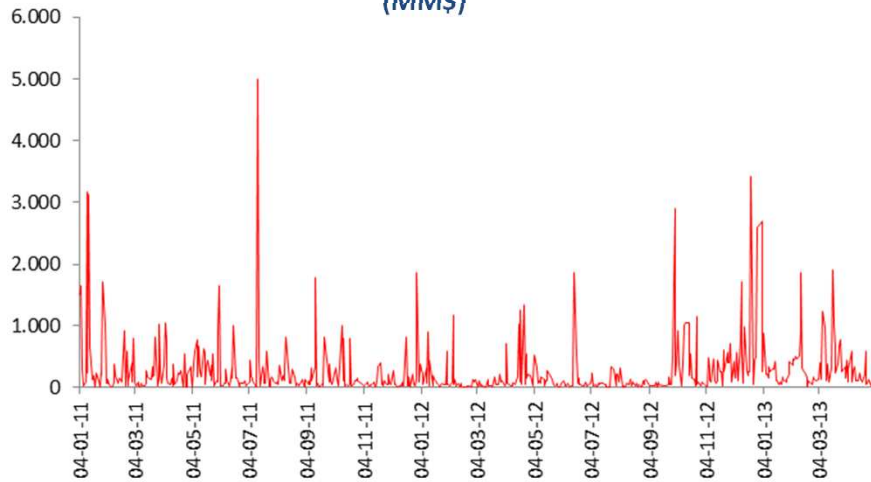
* Cobertura de Deuda no considera Garantía Cilindros

Clasificación de Riesgo

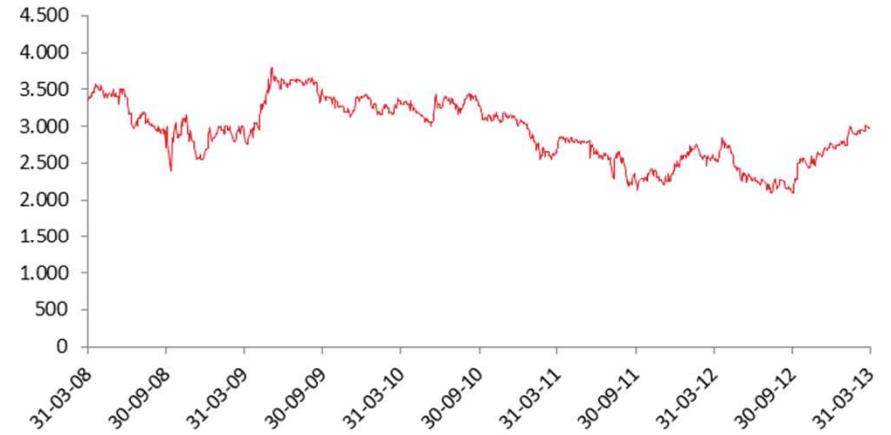
Empresa	Fitch	Feller-Rate	Humphreys
CGE	A+	A+	-
CGE Distribución	A+	AA-	-
CONAFE	A+	AA-	-
Transnet	A+	AA-	-
Edelmag	-	AA+	-
Gasco	AA-	-	AA
Metrogas	-	A+	AA-



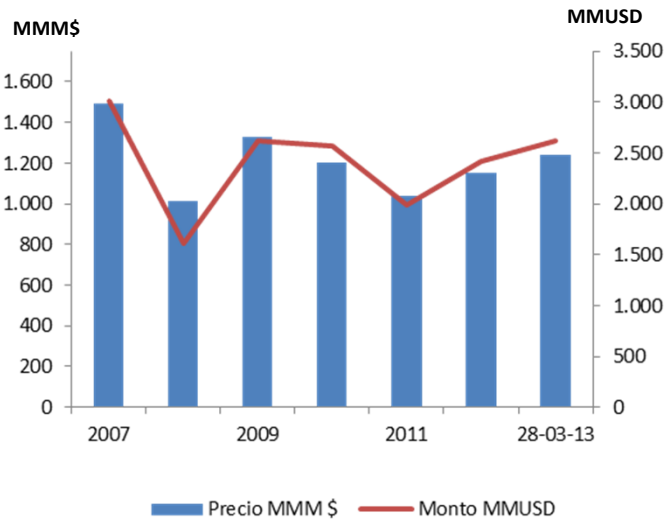
Transacciones Diarias de la Acción (MM\$)



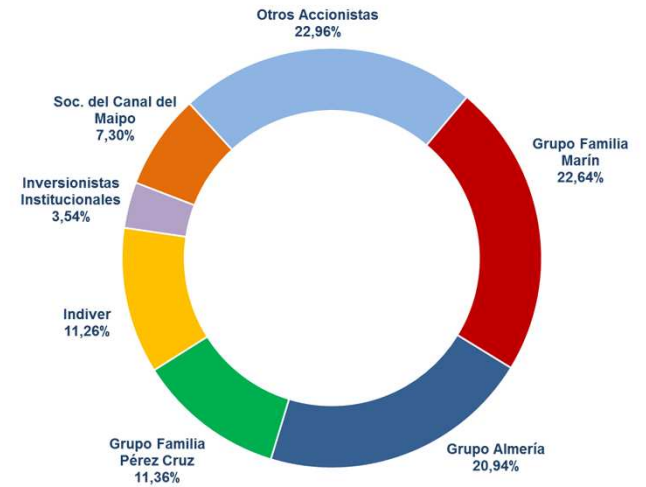
Evolución del Precio de Cierre Diario de la Acción (\$)



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



2.516.529 clientes

Presente en 13 regiones

12.386 GWH anuales vendidos

3.586 Km de líneas

7.324 MVA de capacidad de transformación

470 MW en proyectos en distintas etapas

605.347 clientes en Gas Natural

27% del mercado GLP

Participación en terminal de GNL

22% 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.



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

