



# Tenemos la energía

para el desarrollo de Chile  
GRUPO CGE

emelari  
GRUPO CGE

eliqsa  
GRUPO CGE

elecda  
GRUPO CGE

emelat  
GRUPO CGE

CONAFE

CGE  
DISTRIBUCION

EMELECTRIC

EMETAL

edelmag  
GRUPO CGE

TRANSNET  
GRUPO CGE

EnePlus  
GRUPO CGE

GASCO!

USC  
GRUPO CGE

TECNET  
GRUPO CGE

TUSAN  
GRUPO CGE

CGE



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



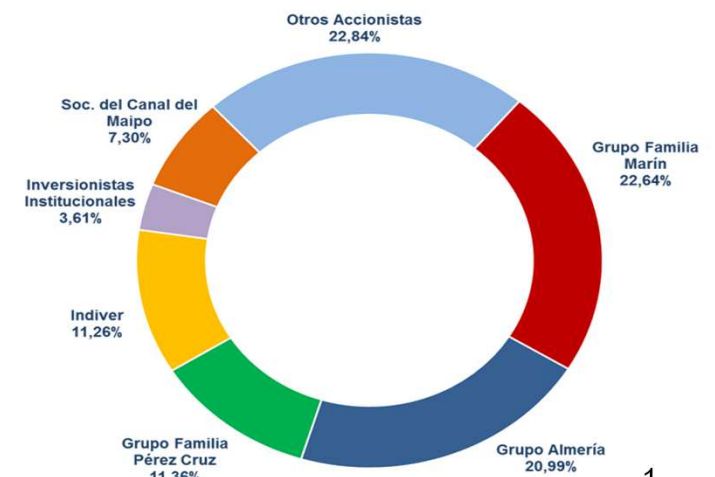
- EBITDA originado principalmente en Chile, en negocios regulados (distribución y transmisión de electricidad) y otros servicios básicos (GN y GLP)
- Mayor empresa de servicios en Chile en términos de hogares atendidos y cobertura geográfica
  - Cerca de 2,5 millones de hogares en Electricidad y sobre 600 mil en gas
  - 14 regiones a lo largo de Chile
- Capitalización bursátil de más de MMUS\$ 2.500 al cierre de septiembre
- Accionistas chilenos de largo plazo y comprometidos con el desarrollo de sus filiales
- Perfil Financiero



MM\$	2011	2012	Sept-13	Sept -12
Ingresos de Operación	2.315.003	2.323.613	1.740.971	1.753.788
EBITDA	242.132	353.377	359.508	249.576
Utilidad Controlador	(14.165)	87.548*	69.538	31.841
Activos	3.758.919	3.884.272	3.849.740	3.756.751
Deuda Financiera Neta	1.713.507	1.387.456	1.340.710	1.627.745

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

### Estructura de Propiedad al 30 de Septiembre



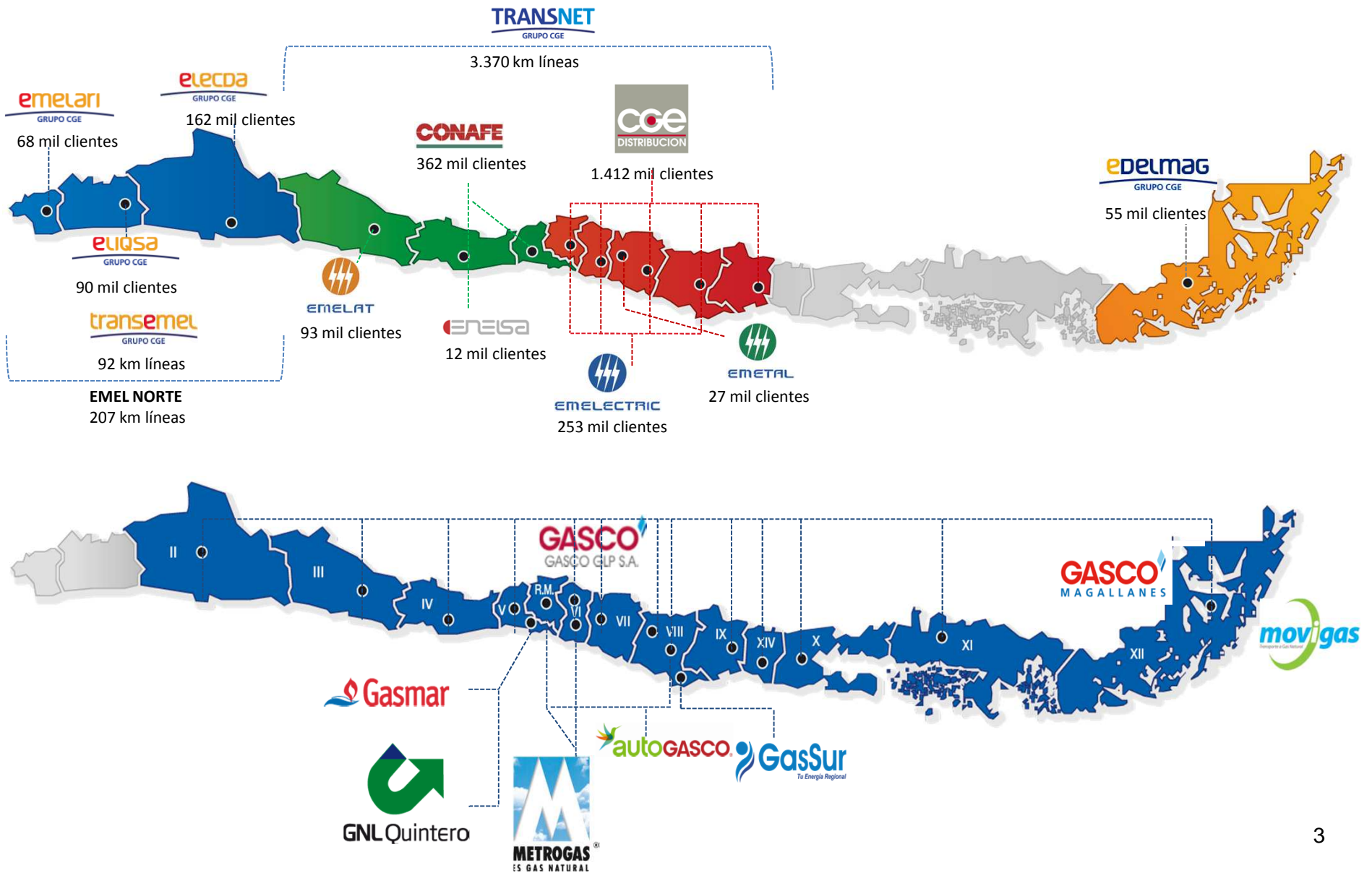


<b>Distribución y Subtransmisión de Electricidad</b>
Marco regulatorio estable, sin perjuicio de algunos ajustes en los últimos años
Tarifas reguladas en base a empresas modelo adaptadas a la demanda y considerando criterios de eficiencia. Modelo considera traspaso de costos de generación.
Reconocimiento 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

<b>Distribución de Gas Natural y GLP</b>
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...

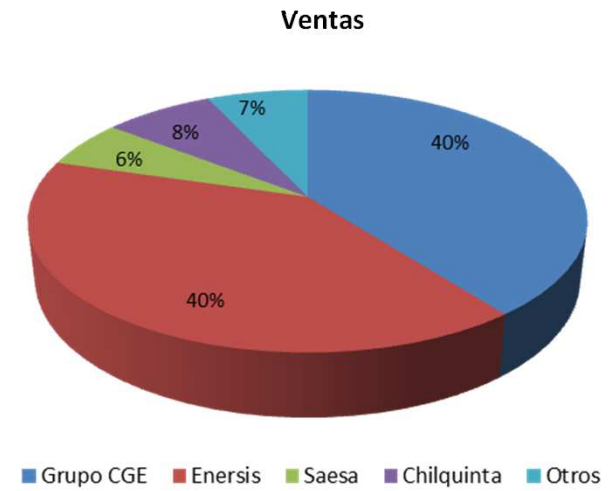
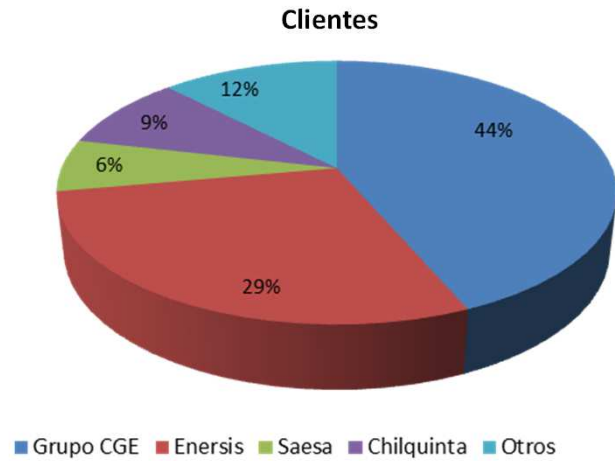




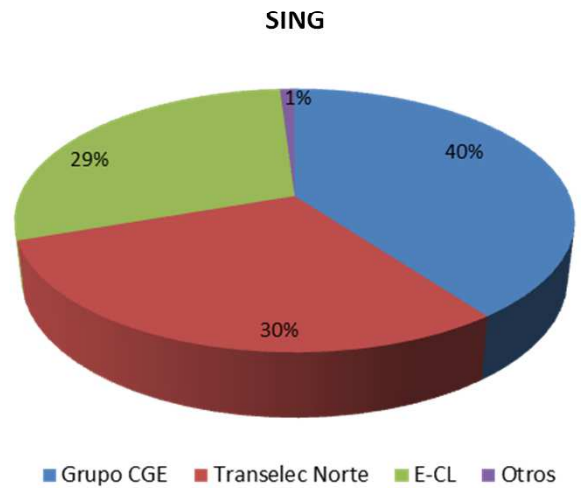
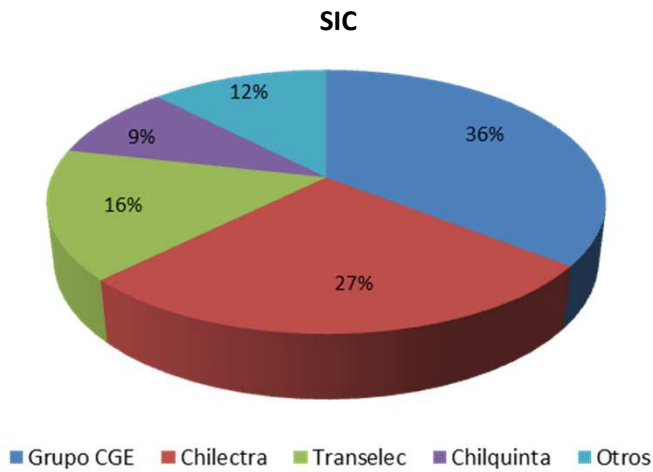
# ... con una posición relevante en el sector electricidad...



Distribución Eléctrica



Subtransmisión de Electricidad (Activos)



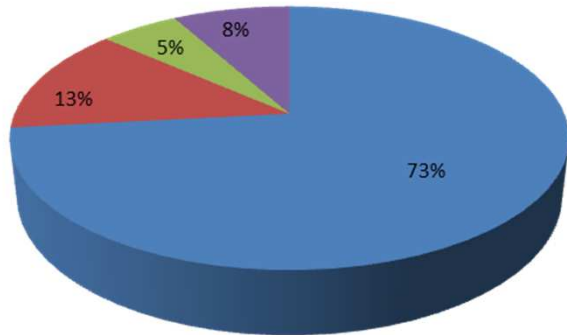




## ... y también en el sector de Gas Natural y Gas Licuado.

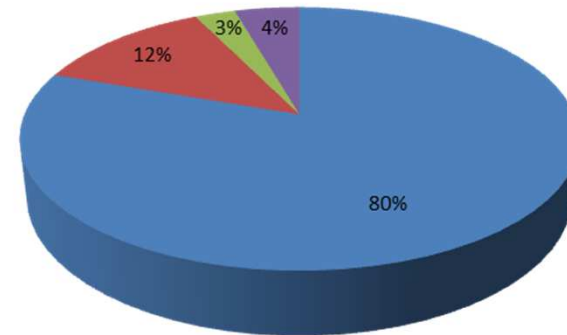
Gas Natural

Clientes



■ Metrogas ■ Gas Galpo ■ Gas Sur ■ Gasco Magallanes

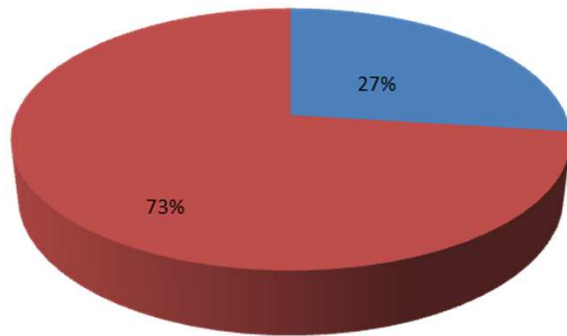
Ventas



■ Metrogas ■ Gas Galpo ■ Gas Sur ■ Gasco Magallanes

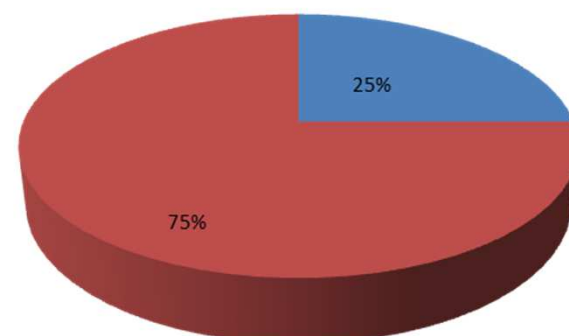
Gas Licuado

Participación de Mercado Chile



■ Grupo Gasco ■ Otros

Participación de Mercado Colombia



■ Grupo Gasco ■ Otros

# Grupo 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>2.487.666 clientes</p> <p>Presente en 13 regiones</p> <p>12.338 GWH anuales vendidos</p>	<p>3.586 Km de líneas</p> <p>7.324 MVA de capacidad de transformación</p>		<p>605.347 clientes en Gas Natural</p> <p>27% del mercado GLP</p> <p>Participación en terminal de GNL</p>	<p>850.425 clientes en Distribución eléctrica</p> <p>469.650 clientes en Gas Natural</p>	<p>22% del mercado de GLP</p>

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

## Grupo CGE

- Reducción de deuda financiera neta en MM\$101.745.- respecto a Diciembre 2012
- Importante reducción en ratio Deuda Financiera Neta / Ebitda desde 5,73 veces en Sep-12 a 2,89 veces a Sep-13
- 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 3,9% en Chile y 5,6% en Argentina
- 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 del 6,6% en el margen de distribución
- Disminución en las pérdidas de energía en Distribución

## Subtransmisión

- Crecimiento retiros desde el sistema de 6,8% y puesta en servicio de nueva instalaciones que mejoran ingresos
- Promulgación de Decreto N°14 de proceso tarifario 2011-2014, que implicará reliquidaciones a clientes, las que se encontraban provisionadas en los resultados 2012

## Gas Licuado

- Gasco GLP Incrementó ventas físicas en un 2,7% en Chile y mantiene participación de mercado de 27,2%.
- Gasmar incrementó ventas físicas en un 36% respecto al periodo anterior. Con un nuevo estanque de almacenamiento industrial de 60.000 m3 en construcción.
- Estabilización de participación de mercado en Colombia en un 21%, con un importante incremento en el EBITDA.

## Gas Natural

- Crecimiento en ventas físicas de 3% en Metrogas (Crecimiento de 8% en sector res-com, 13% en sector industrial y baja de 12% en ventas a generadoras eléctricas)
- Aumento de 1,4% en Clientes de Gas Natural en Chile respecto a diciembre 2012

**Incremento de EBITDA acumulada desde MM\$249.576 en Sept-12 a MM\$359.508 en Sept-13**  
**Incremento de Utilidad acumulada desde MM\$31.841 en Sept-12 a MM\$69.538 en Sept-13**



- Venta de activos de generación
  - El 2 de Octubre de 2013 el Grupo CGE vendió activos de generación remanentes tras la venta de Ibener en el 2012
  - Activos corresponden a derechos de agua para el desarrollo de centrales hidroeléctricas con una capacidad de generación aprox. 421 MW y activos de subtransmisión asociados al proyecto Ñuble.
  - El precio de venta total fue de MM\$44.485, lo que generó una utilidad antes de impuestos de aprox. MM\$8.000.-



Mantener foco operacional en sus negocios base de distribución y subtransmisión de electricidad y distribución de Gas Natural y Gas Licuado

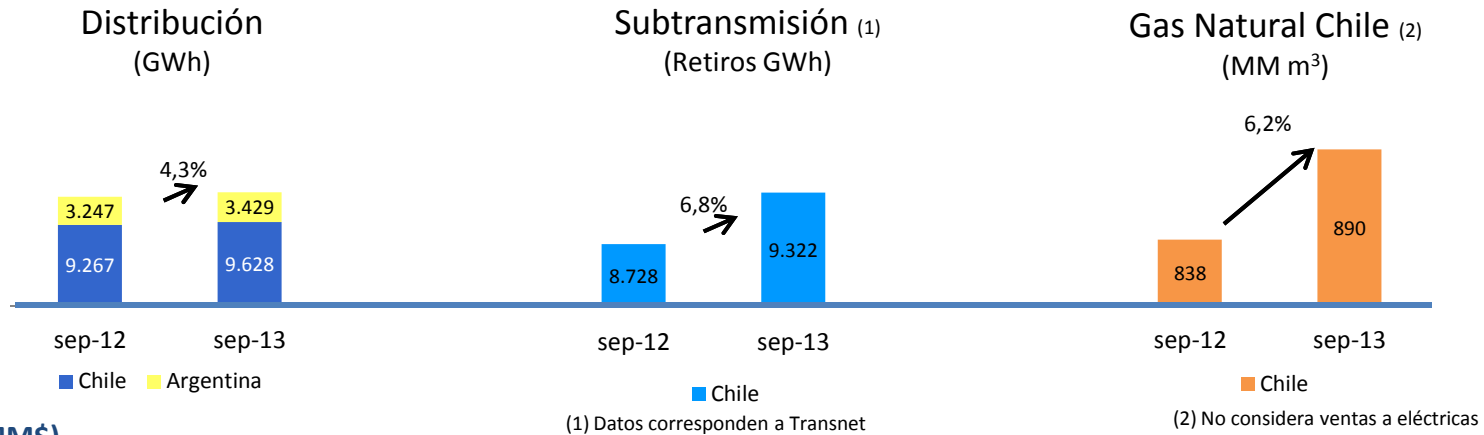
- Colocación de Bonos en CGE Distribución por un monto de MM UF 4 (aprox. MMUS\$185)
  - El 24 de Octubre de 2013, CGE Distribución realizó una colocación de bonos en el mercado local por MMUF 4 a 21 años con 18 de gracias
    - Demanda de aprox. 1,9 veces el monto nominal colocado
    - Tasa de colocación de 3,89%, por debajo del promedio de tasas de colocación durante el 2013 de sus comparables
    - Una de las tres emisiones a largo plazo por sobre los MMUF 3 durante el 2013



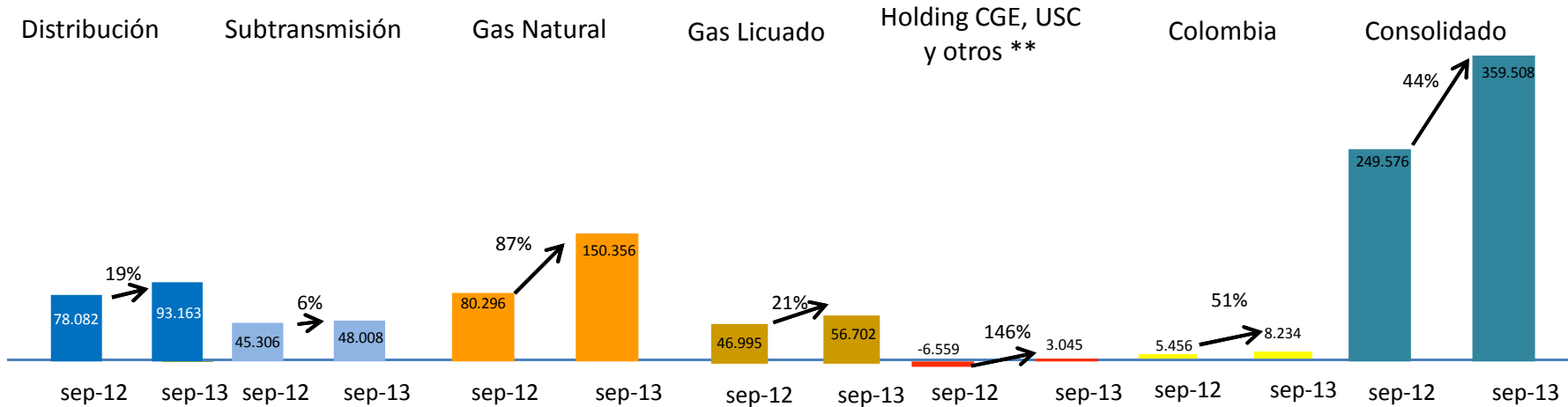
## Ventas físicas y composición de EBITDA



### Ventas Físicas



### EBITDA\* (MM\$)

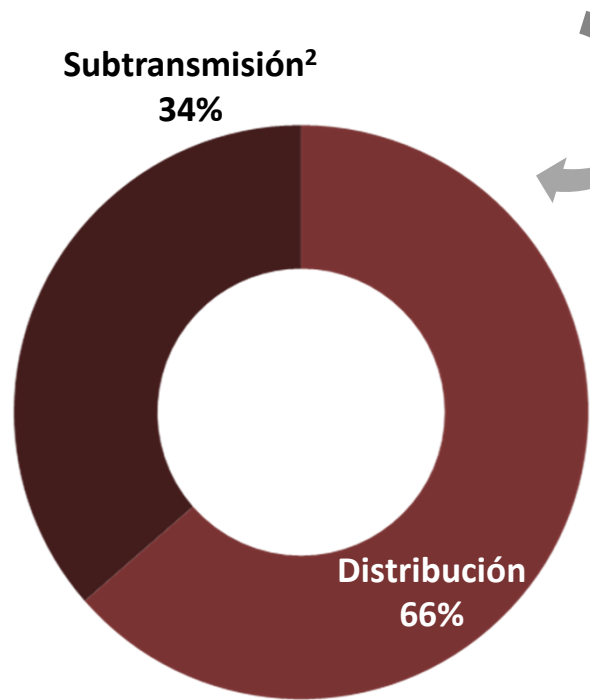
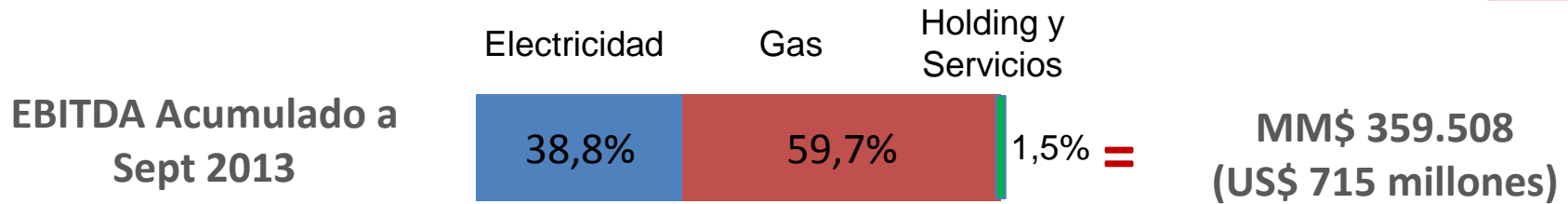


\* Ebitda Mar-2012 no considera Ibener, que fue reclasificada a la cuenta "Ganancia procedente de Operaciones descontinuadas".

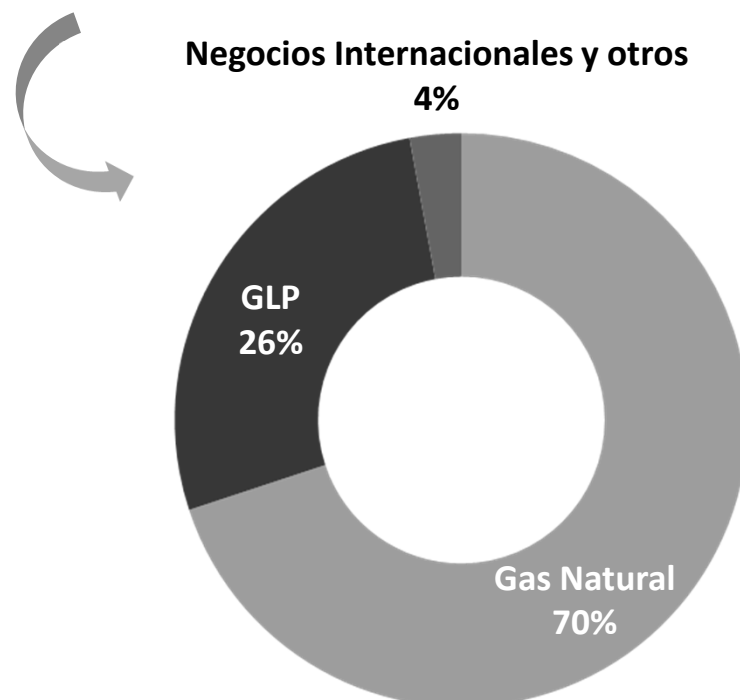
\*\* Unidad de Servicios Clave (USC) corresponde a Binaria, CLG, IGSA y Novanet. Además de resultado propio de CGE se incluye Tecnet y Tusan



## EBITDA diversificado



Ebitda Sector Electricidad acumulado Sept-13  
MM\$ 141.171 (US\$ 281 millones)



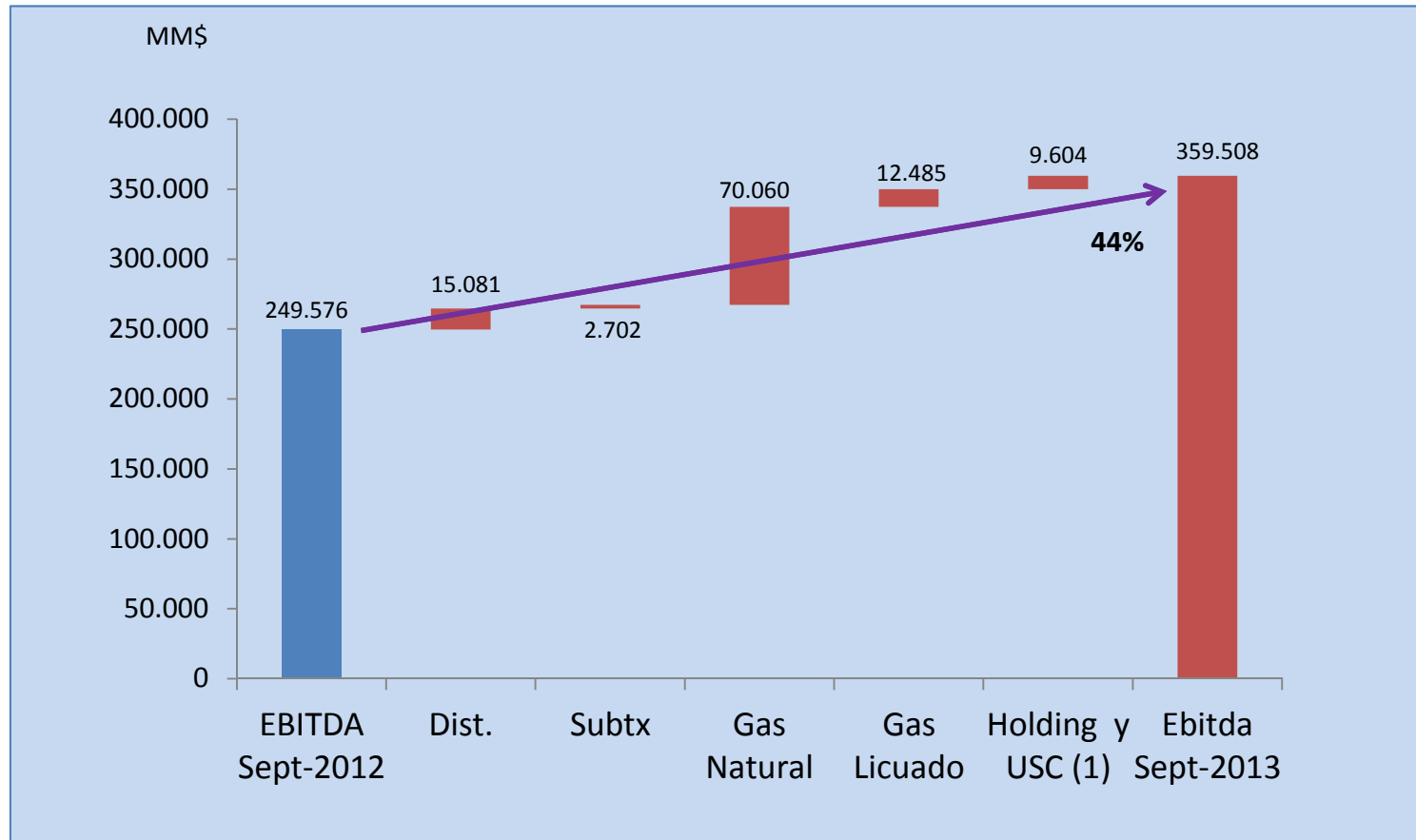
Ebitda Sector Gas acumulado Sept-13  
MM\$ 215.292 (US\$ 428 millones)

(1) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación + Amortización

(2) Transmisión corresponde a cifras de TRANSNET + TRANSEMEL



## 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 Tectnet y Tusan



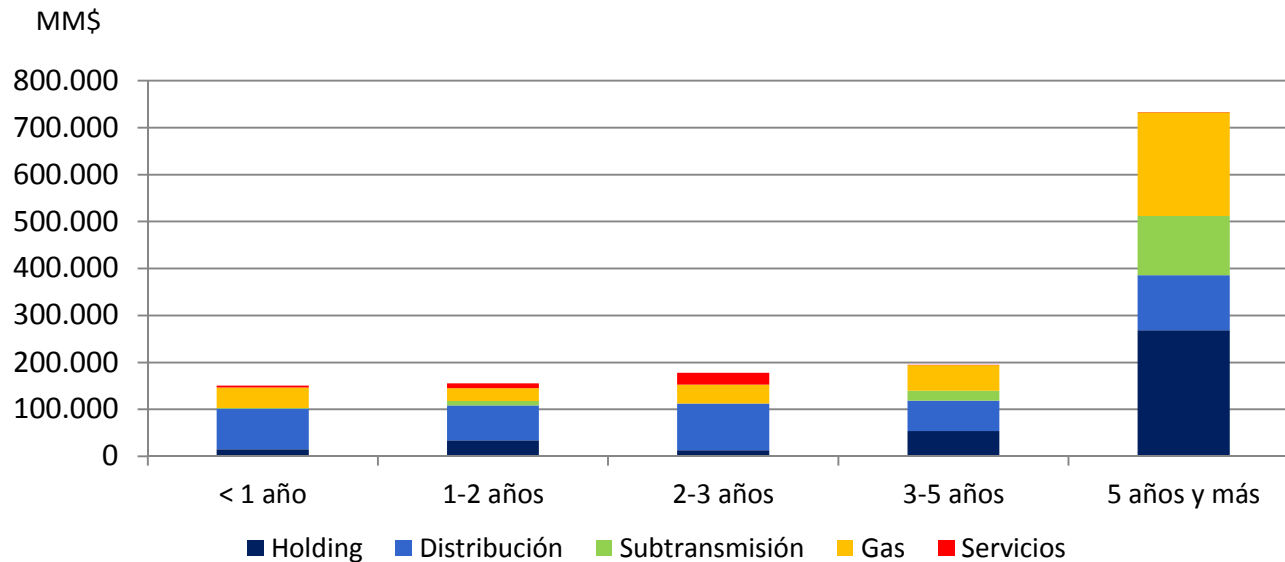
### Estructura de capital en línea con la naturaleza y actividad del Grupo

- 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 de crecimiento orgánico y/o adquisición de activos

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

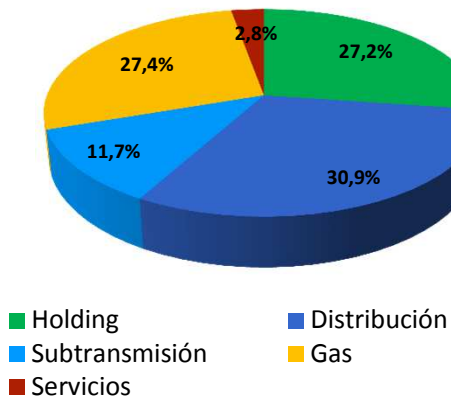


Nota: El gráfico de deuda no incluye pasivos de cobertura



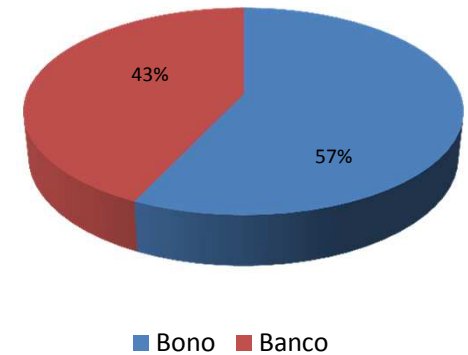


### Por Línea de Negocios

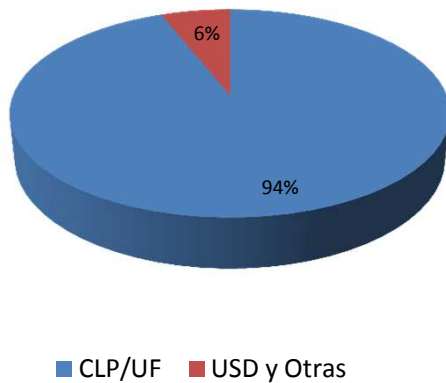


- Deuda diversificada en distintas empresas.
- Moneda alineada con el negocio.
- Mayoritariamente de largo plazo, con un plazo promedio de amortización de aproximadamente 6,78 años.
- Proporción actual de Bonos bajo objetivo de largo de plazo
- Mantención de entre un 80% a un 90% de deuda bancaria en tasa variable permite flexibilidad

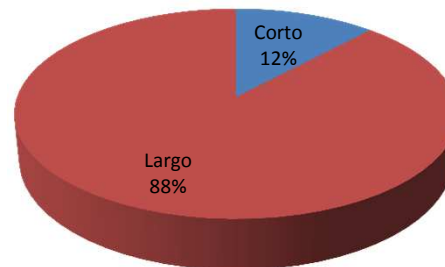
### Por Instrumento de Deuda



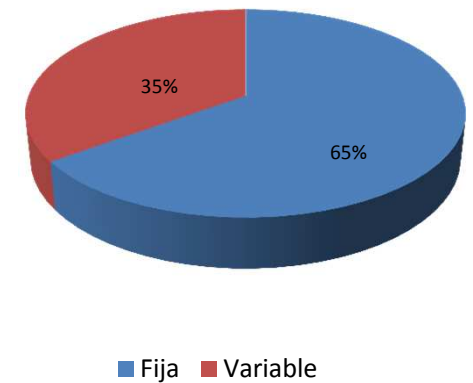
### Por Moneda



### Por Plazo



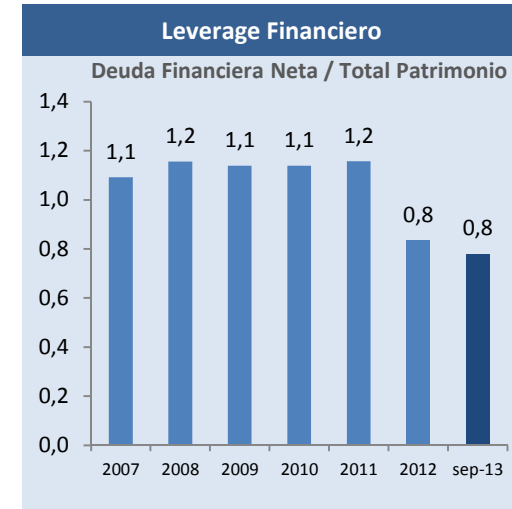
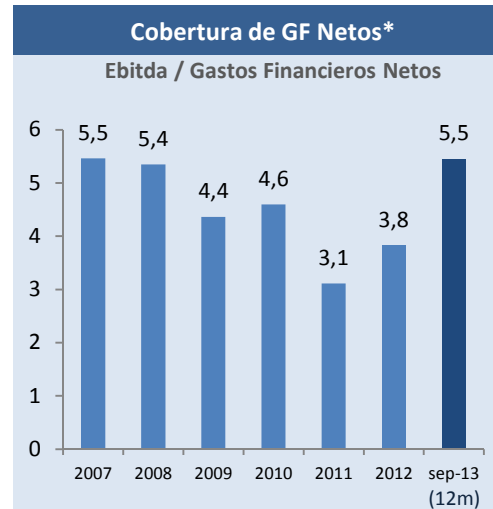
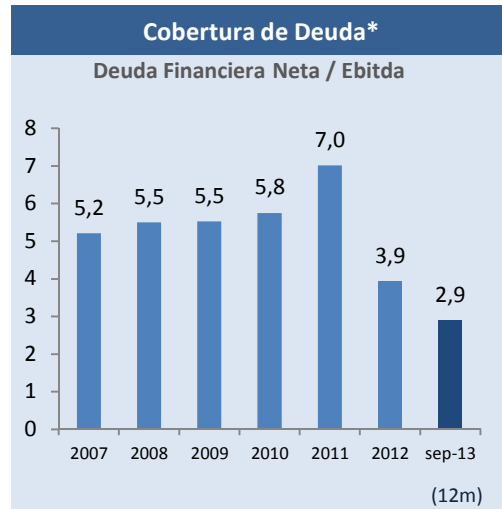
### Por tipo de Tasa



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 2011 no considera Ibener

\* Cobertura de Deuda no considera Garantía Cilindros

## Clasificación de Riesgo

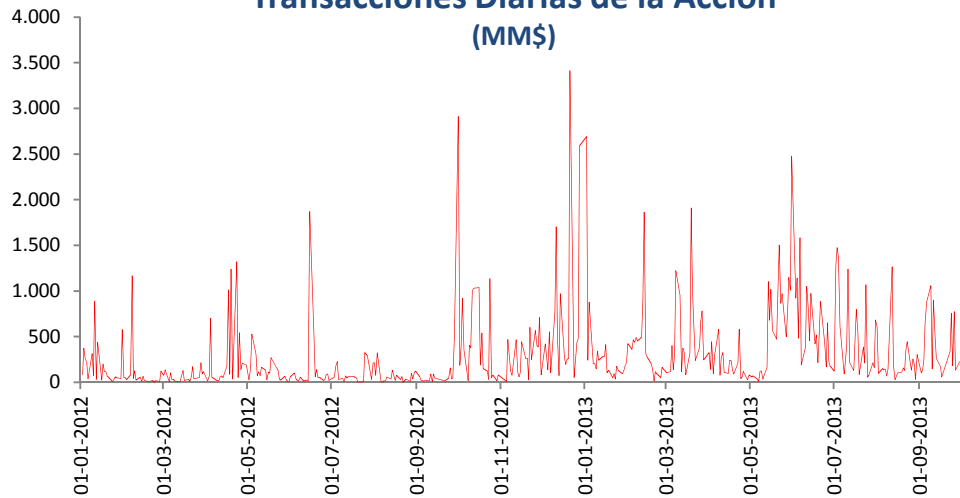
Empresa	Fitch	Feller-Rate	Humphreys
CGE	A+	AA	-
CGE Distribución	A+	AA	-
CONAFE	A+	AA	-
Transnet	A+	AA	-
Edelmag	-	AA+	-
Gasco	AA-	-	AA
Metrogas	-	A+	AA-



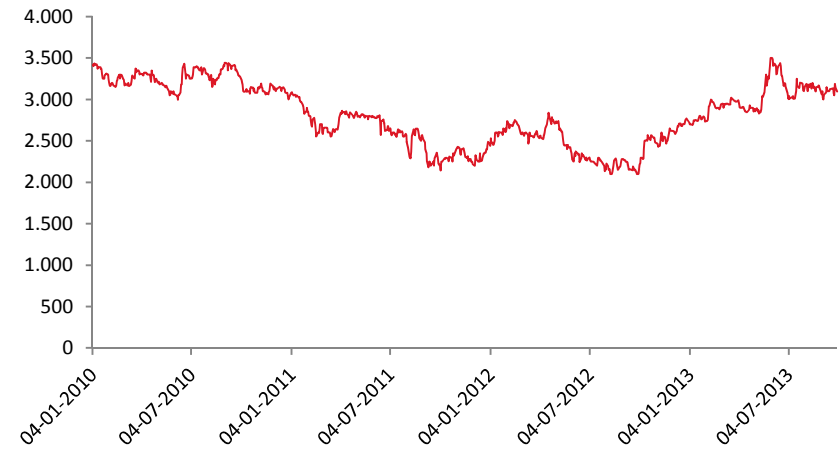
## Análisis de la acción de CGE



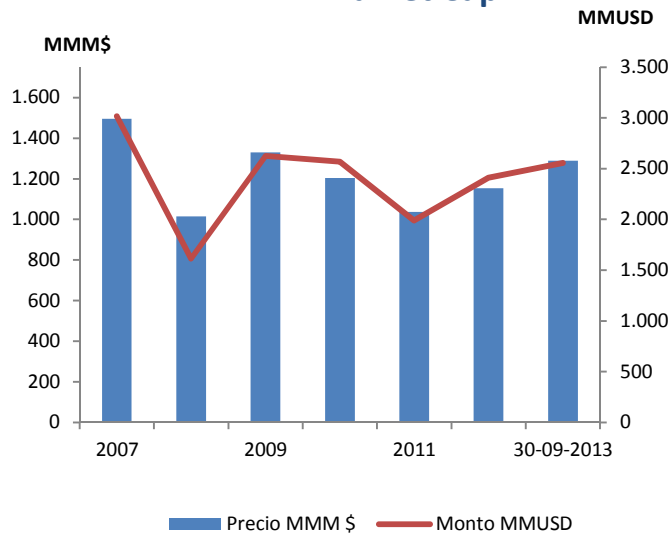
### Transacciones Diarias de la Acción (MM\$)



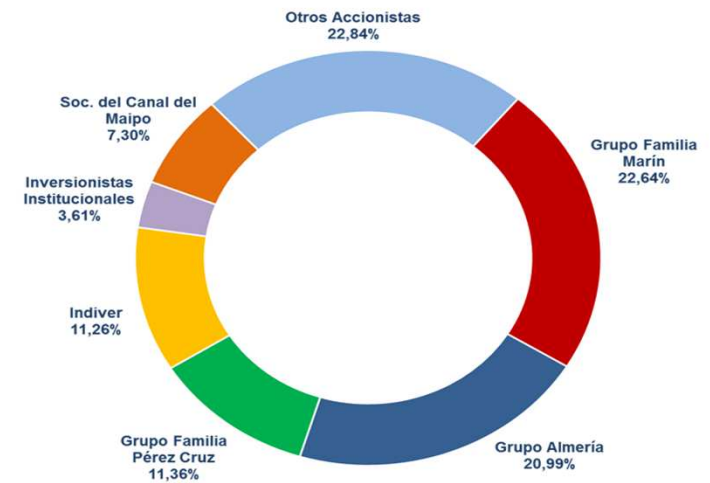
### Evolución del Precio de Cierre Diario de la Acción (\$)



### Market Cap



### Estructura de Propiedad





### **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



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

