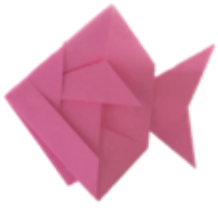


24 de abril de 2012

Junta Ordinaria de Accionistas de E-CL





Agenda



01

Compañía

Proyectos en Desarrollo

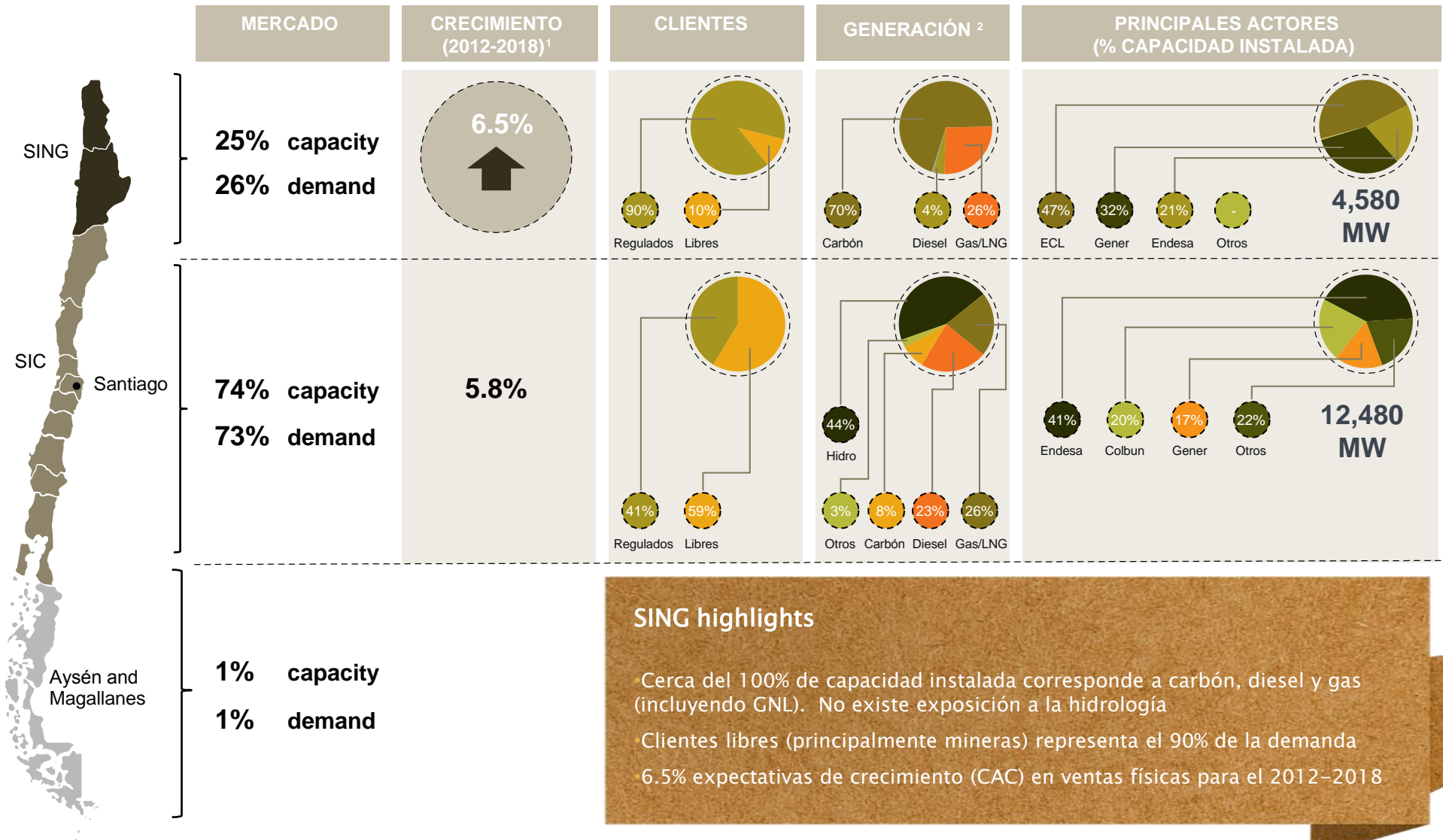
Resultado Financiero





Compañía

Sector eléctrico en Chile



SING highlights

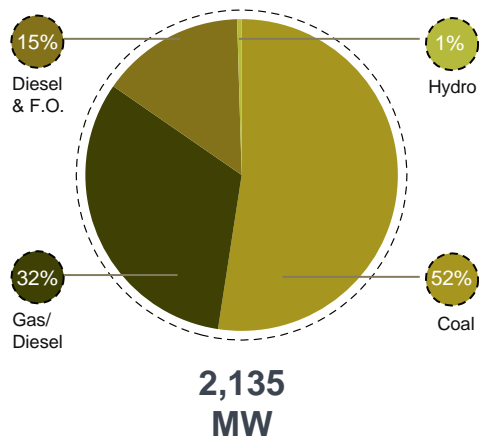
- Cerca del 100% de capacidad instalada corresponde a carbón, diesel y gas (incluyendo GNL). No existe exposición a la hidrología
- Clientes libres (principalmente mineras) representa el 90% de la demanda
- 6.5% expectativas de crecimiento (CAC) en ventas físicas para el 2012-2018

Fuente: CNE, CDEC-SIC, CDEC-SING, E.CL

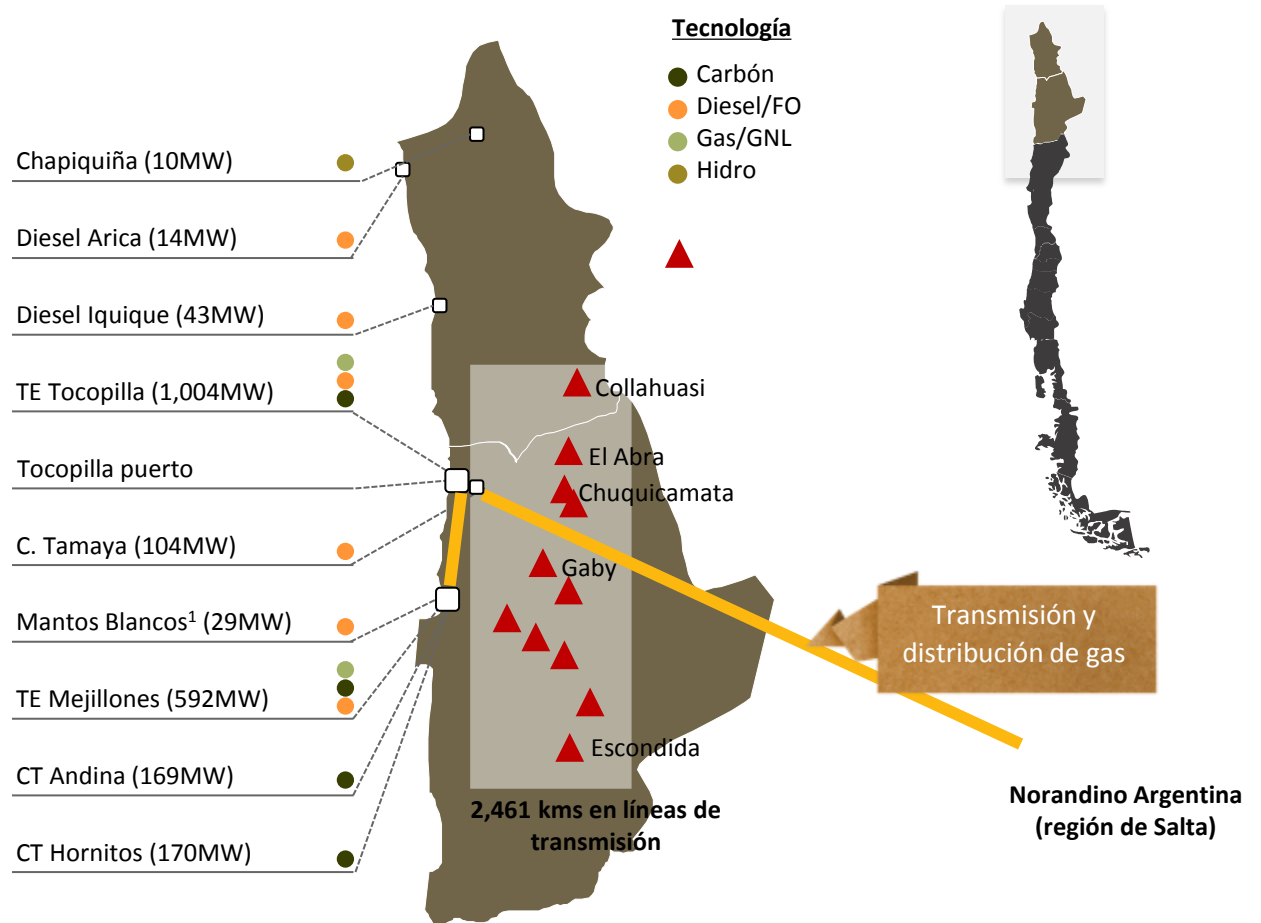
¹ Basado en proyecciones internas; ² generación bruta

Capacidad instalada (~ 50% participación de mercado)

Capacidad Instalada



Activos E.CL



¹ Pertenece a compañía minera, operada por E.CL



Compañía

Nuevas plantas en el 2011... **100% capacidad contratada**

Central Termoeléctrica Andina (“CTA”) y Central Termoeléctrica Hornitos (“CTH”)

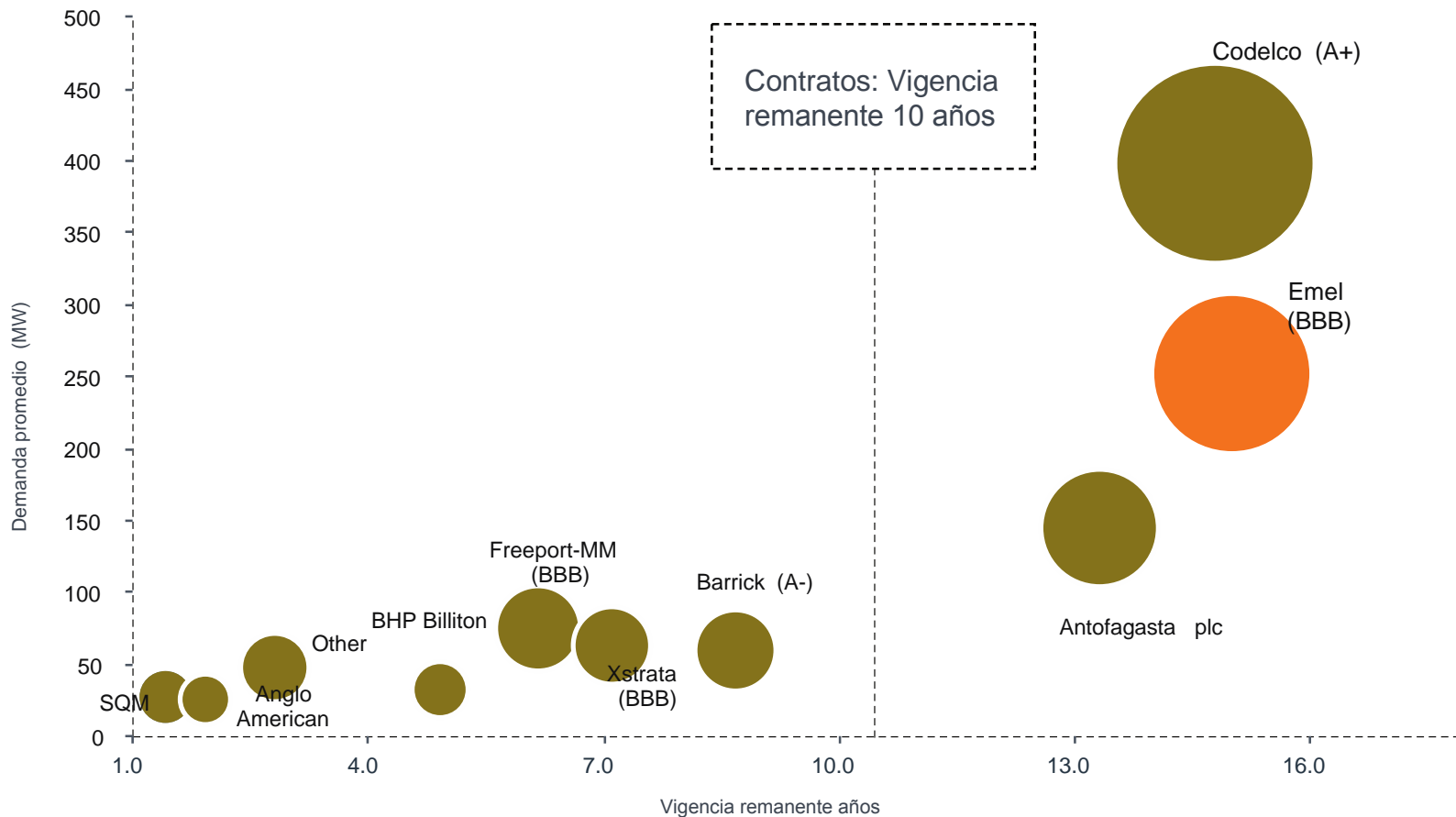


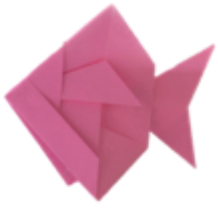
- Inversión total de más de US\$870 millones
- Capacidad bruta total 339MW
- CTA (100% E-CL) tiene contrato por 150 MW con Codelco a 21 años
- CTH (60% E-CL) tiene contrato por 150 MW con Minera Esperanza a 15 años
- Ambas centrales comenzaron su operación comercial durante el tercer trimestre 2011

Solidez en el perfil crediticio de clientes y amplio plazo de contratos vigentes

Demanda promedio (MW) y duración (años) de los actuales contratos

- Contratos al 31.12.11
- Contratos con inicio 2012





Agenda



Compañía

02 Proyectos en Desarrollo

Resultado Financiero



02

Proyectos en Desarrollo

- Inversión estimada para cumplir con nuevos límites de emisiones aproximadamente **USD 170 CAPEX** (2011–2015)
- El nuevo reglamento de emisiones de centrales termoeléctricas reducirá las emisiones de MP, Sox y Nox.
- Las unidades carboneras U12, U13, U14 , U15 en Tocopilla y CTM1 y CTM2 en Mejillones con una capacidad total de 778,4 MW están afectas al plan de reducción de emisiones.

Proyecto Reducción de Emisiones de gases y material particulado:





Proyectos en Desarrollo



Estudios Proyectos Solares



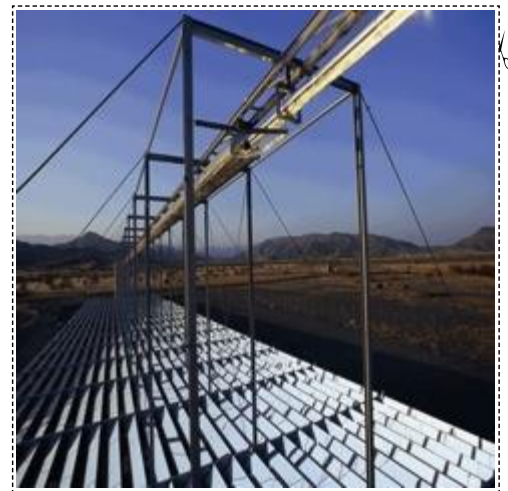
Desarrollo de Producción de Biocombustibles a partir de Micro-algas



Desarrollo de Energía Eólica (100 MW)



Co-quema de Biomasa en Unidades a Carbón a partir de plantaciones de Nopales

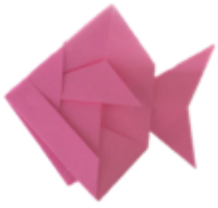


Inyección de Vapor Solar al Ciclo de Unidades a Carbón

Infraestructura Energética Mejillones:



- En el SING hay importantes proyectos mineros que han llamado a licitación para el suministro eléctrico y nosotros estamos participando en esos procesos, con lo que esperamos mantener una participación de mercado cercana al 50%.
- Nuestra empresa cuenta con la aprobación ambiental de Infraestructura Energética, una central termoeléctrica que contempla dos unidades de 375 MW cada una. En caso de adjudicarnos alguno de los contratos de suministro señalados, iniciaremos las obras de la primera de las unidades.



Agenda



Compañía

Proyectos en Desarrollo



Resultado Financiero





Resultado Financiero

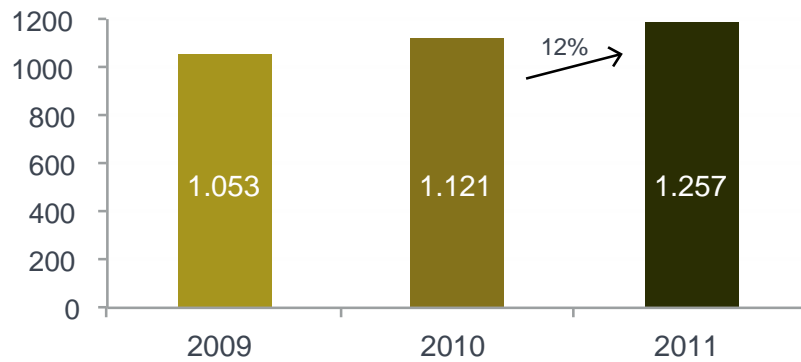
US\$ millones	2010	2011	Var %
Ingresos operacionales	1,121.0	1,256.6	12%
Resultado operacional	240.2	254.8	6%
EBITDA	337.8	368.3	9%
Efectos no recurrentes	42.5	52.3	23%
EBITDA sin efectos no recurrentes	295.3	316.3	7%
Gastos financieros	(11)	(27.5)	250%
Diferencias de cambio	15.7	(1.6)	n.a
Total resultados no operacionales	4.7	(29.1)	(720%)
Ganancia neta	200.2	178.6	(11%)
Ventas de energía (GWh)	7,335	7,480	2%

- Los mayores ingresos obedecen al aumento en el precio monómico promedio realizado debido a los mayores costos de los combustibles en el año y en menor medida al aumento de 2% en las ventas físicas de energía.
- El EBITDA en el cuarto trimestre de 2011 aumentó debido a la contribución de las nuevas centrales eléctricas, CTA y CTH y mayores ingresos no recurrentes asociados a multas contratistas en el año 2011 y acuerdo transaccional con productores de gas.
- La utilidad neta disminuyó un 11% debido a un aumento en los gastos por intereses asociados a la emisión del bono 144A y financiamiento CTA junto con una variación negativa en diferencias de cambio.

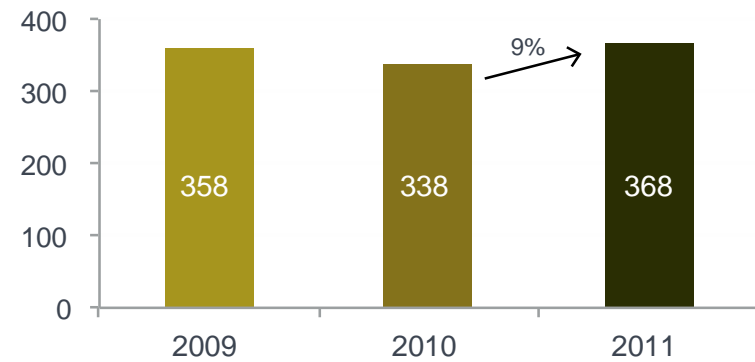


Principales indicadores financieros

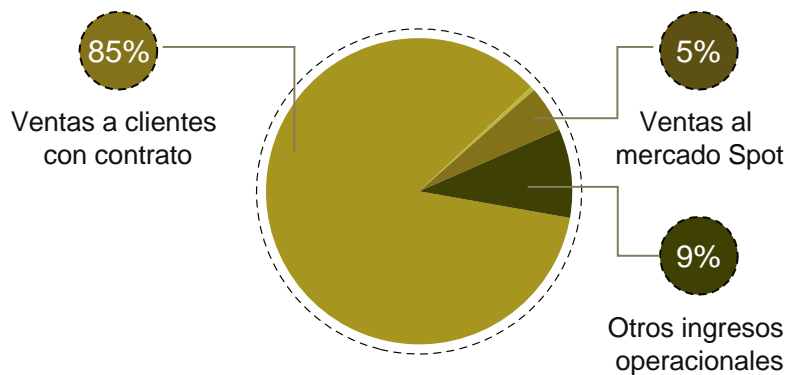
Ingresos (US\$ millones)



EBITDA (US\$ millones)

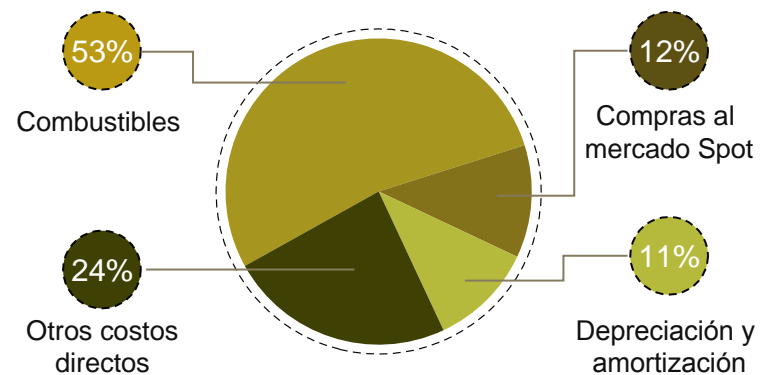


Apertura de ingresos



Total = US\$ 1,257 millones

Apertura de costos

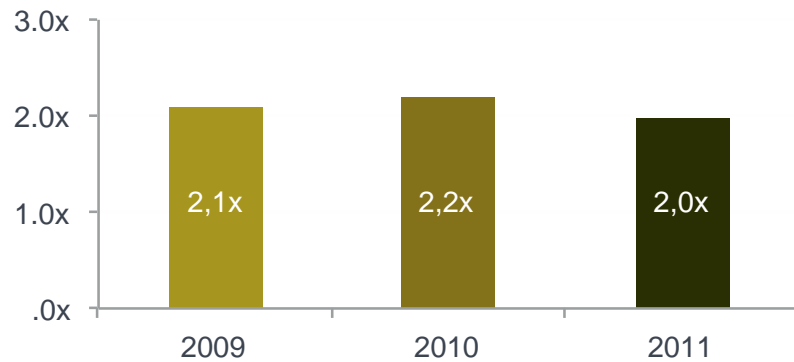


Total = US\$ 1,002 millones

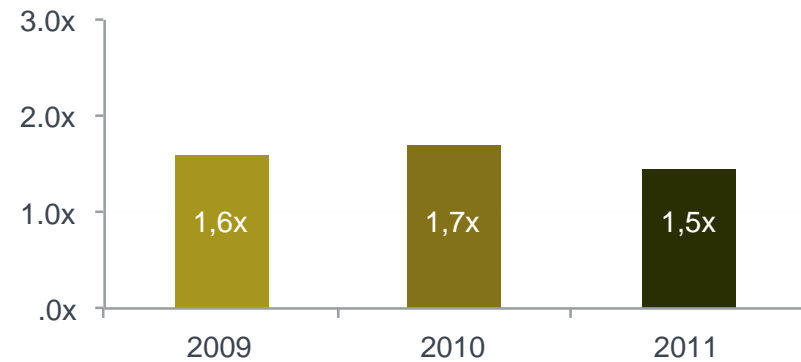


... sólida estructura financiera

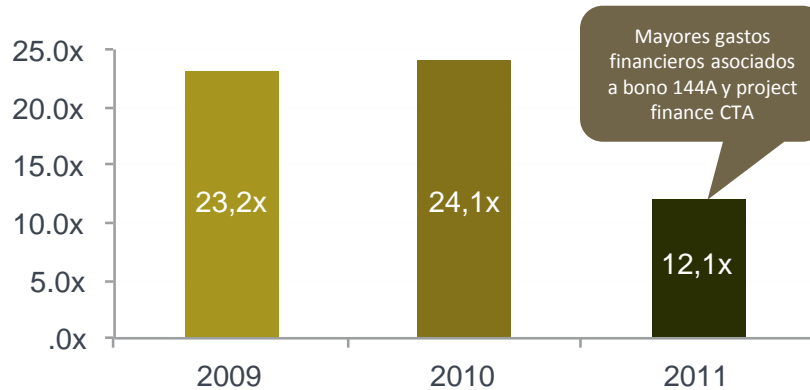
Total deuda /EBITDA



Deuda neta /EBITDA



EBITDA/ gastos financieros



Clasificación de riesgo

- Investment grade rating internacional S&P y Fitch:
 - S&P: BBB- (Stable Outlook)
 - Fitch: BBB- (Stable Outlook)
- Investment grade ratings locales Fitch, Feller e ICR
 - Feller: A (Stable Outlook)
 - Fitch: A (Stable Outlook)
 - ICR: A (Stable Outlook)

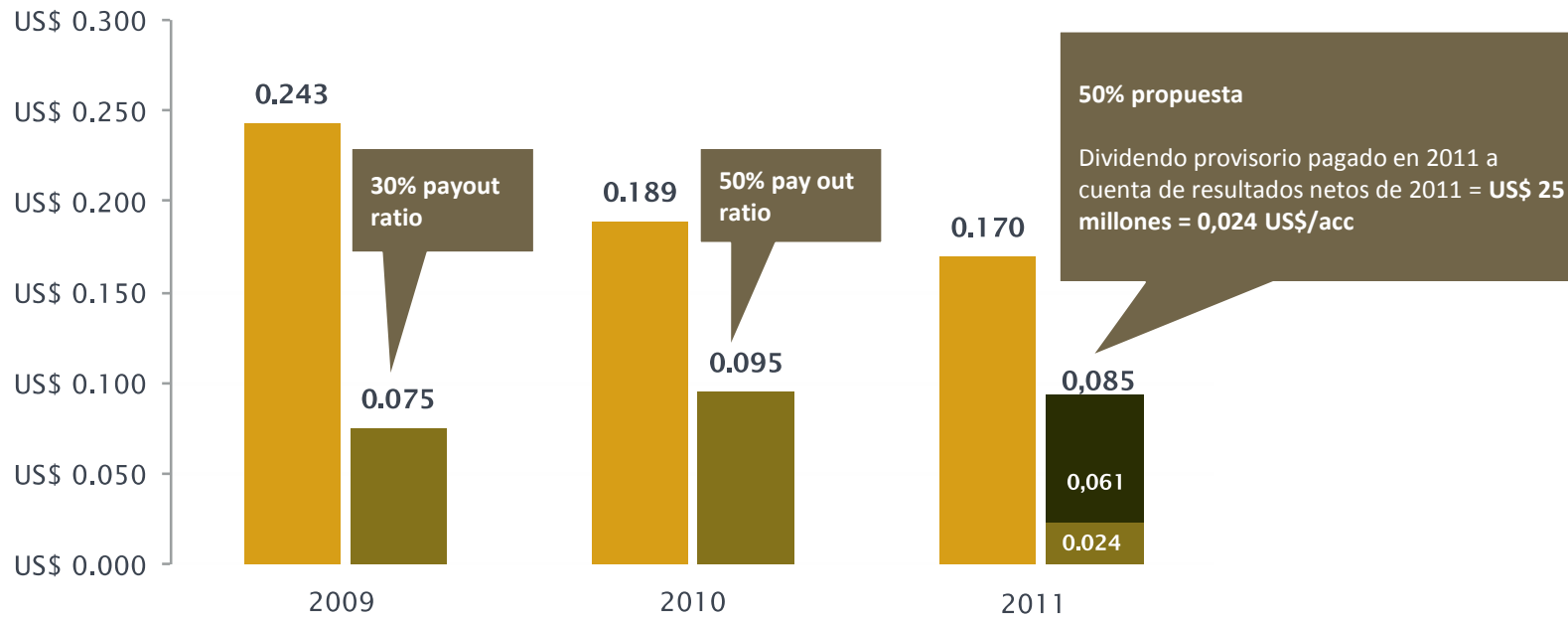


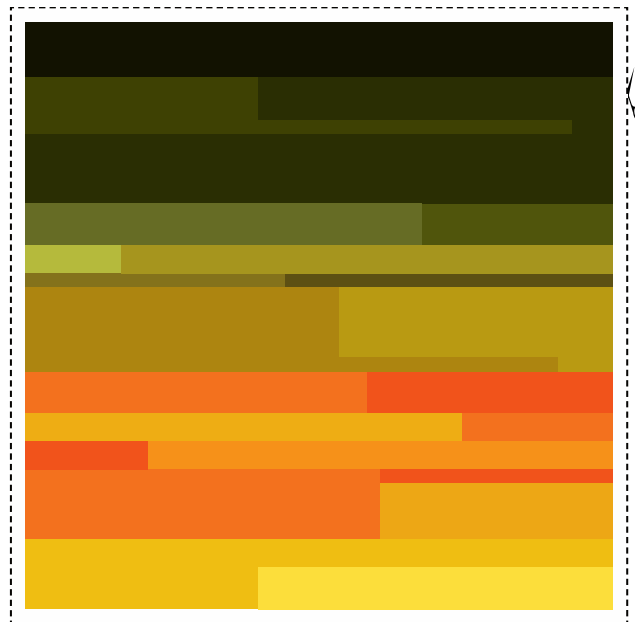
Resultado Financiero

Un atractivo retorno al accionista



Retorno y Dividendos por acción





Junta Ordinaria de Accionistas de E-CL

Esta presentación puede contener previsiones e información relativa a E.CL S.A. (en adelante "E.CL" o la "Compañía") que reflejan la visión o expectativas actuales de la Compañía y su administración con relación a su plan de negocios. Las previsiones incluyen, sin limitación, cualquier declaración que pueda predecir, pronosticar, indicar o implicar resultados futuros, rendimientos o logros, y que pueda contener palabras tales como "creemos", "estimamos", "esperamos", "el resultado probable", "el efecto probable", "prevemos" y cualquier otra palabra o frase con significado similar. Dichas declaraciones pueden contener un número de riesgos significativos, incertidumbres y suposiciones. Advertimos que un número importante de factores pueden provocar que los resultados efectivos difieran materialmente de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones expresadas en esta presentación. En cualquier caso, ni la Compañía ni sus filiales, directores, ejecutivos, agentes o empleados serán responsables ante terceros (incluidos los inversionistas) por cualquier decisión de inversión o de negocio o cualquier acción adoptada por éstos tomando en cuenta la información y las declaraciones contenidas en esta presentación ni por cualquier daño derivado de ello. La Compañía no tiene la intención de entregar a los potenciales accionistas ningún análisis comparativo de las previsiones y los resultados efectivos. No puede asegurarse que las estimaciones o los supuestos se concretarán ni que los resultados de las operaciones o eventos futuros no diferirán de las estimaciones o supuestos contenidos en esta presentación.

E.CL es dueño de esta presentación y de la información en ella contenida, la cual no puede ser reproducida o utilizada, en todo o en parte, sin el consentimiento previo y por escrito de E.CL.