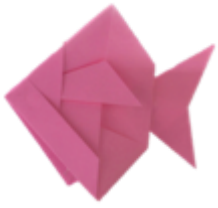


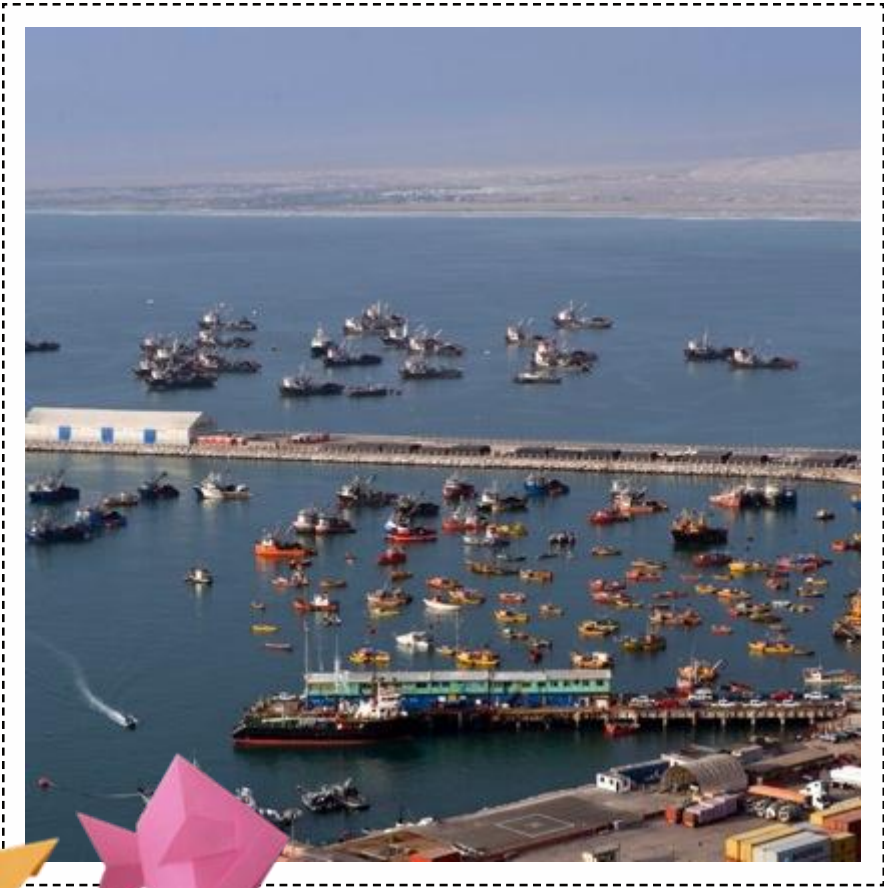
3 de mayo de 2012

Desayuno IM Trust





Agenda



01

Compañía

Resultados 1T12

Proyectos en Desarrollo

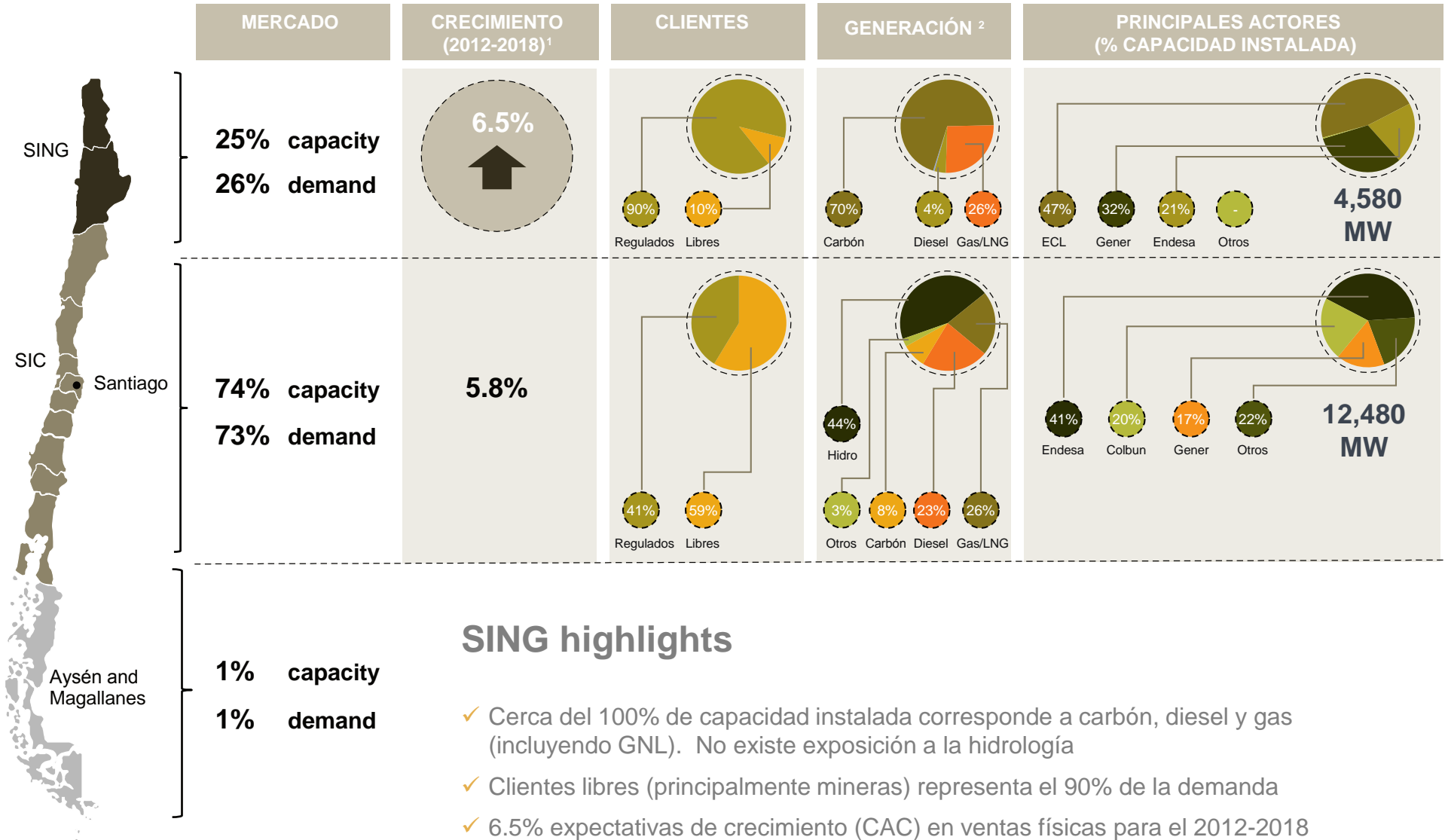




Compañía

Desarrollado mercado eléctrico Marco regulatorio estable

Sector eléctrico en Chile



SING highlights

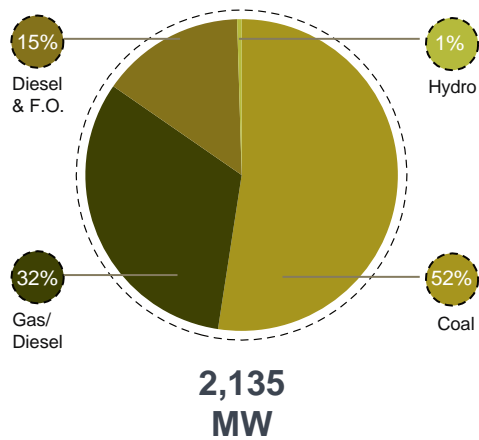
- ✓ Cerca del 100% de capacidad instalada corresponde a carbón, diesel y gas (incluyendo GNL). No existe exposición a la hidrología
- ✓ Clientes libres (principalmente mineras) representa el 90% de la demanda
- ✓ 6.5% expectativas de crecimiento (CAC) en ventas físicas para el 2012-2018

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

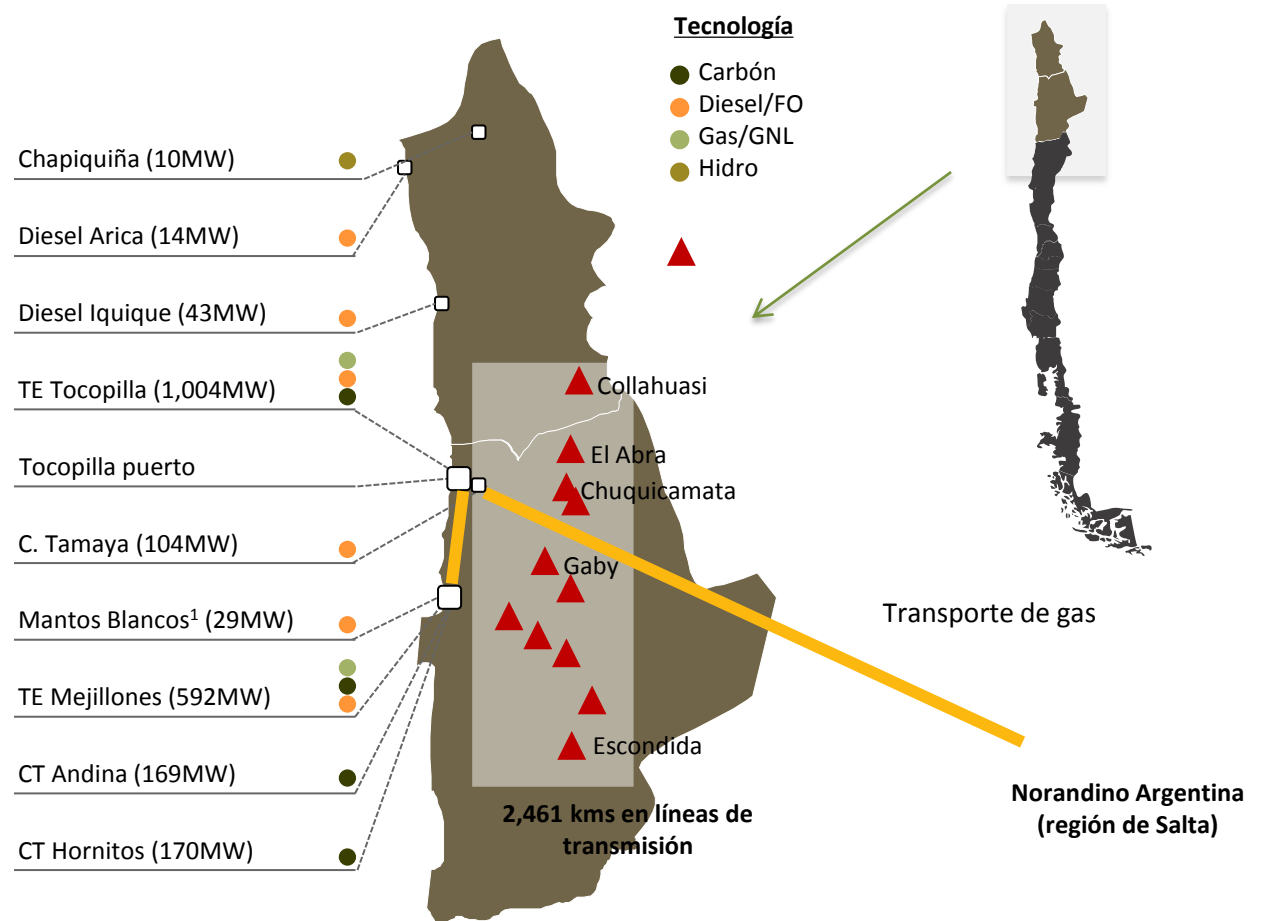
¹ Basado en proyecciones internas; ² generación bruta

Capacidad instalada (~ 50% participación de mercado)

Capacidad Instalada



Activos E.CL



¹ Pertenece a compañía minera, operada por E.CL

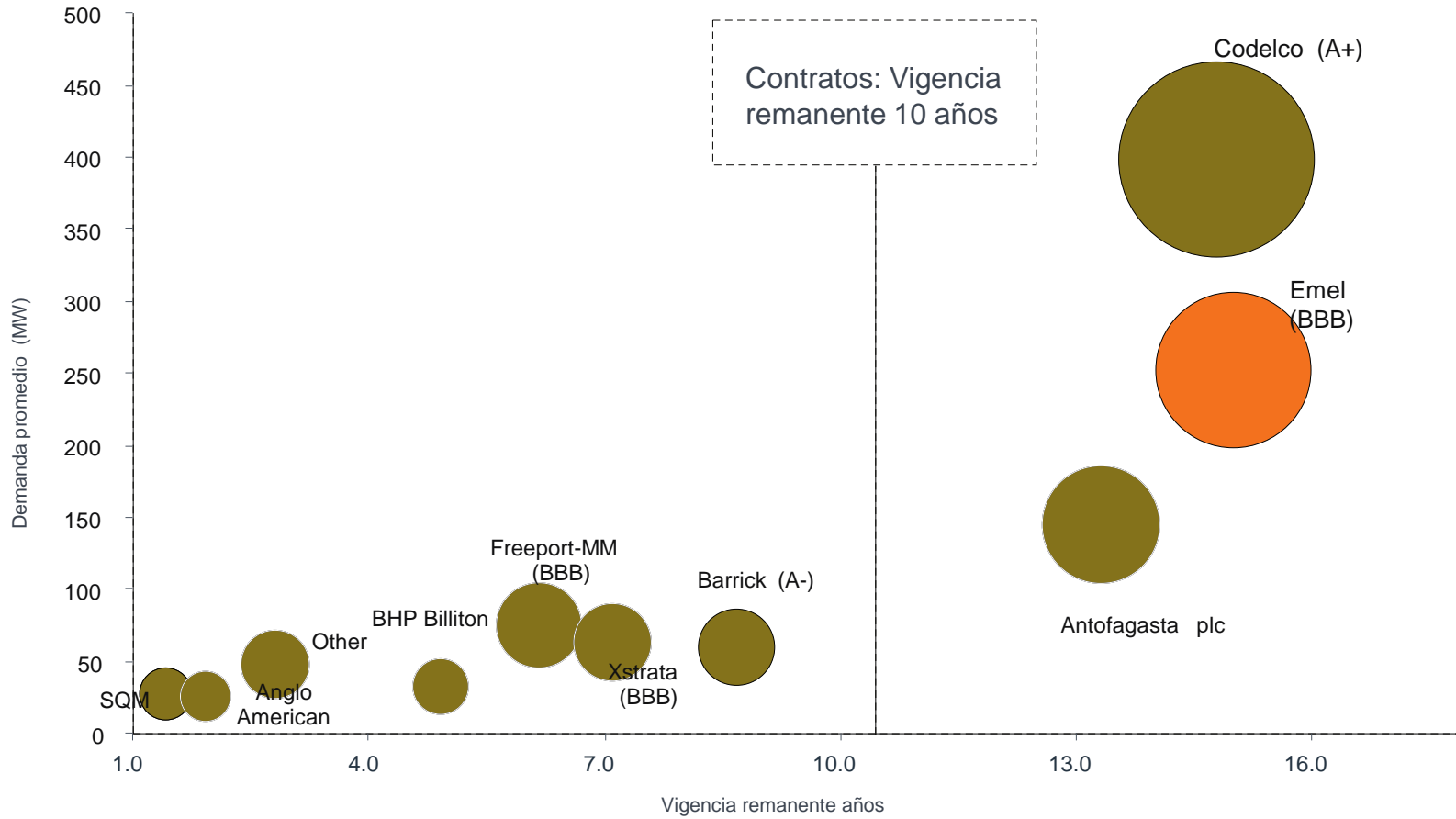


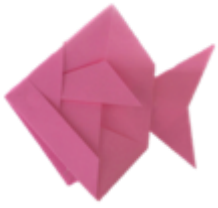
Compañía

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 Resultados 1T12

Proyectos en desarrollo





Resultados 1T12

E-CL eleva ganancias en 18% a USD 40,1 millones en 1T 2012

US\$ millones	1T11	1T12	Var %
Ingresos operacionales	302,1	292,1	(3%)
Resultado operacional	54,0	52,3	(3%)
EBITDA	79,2	84,1	6%
Total resultados no operacionales	(8,7)	(4,8)	(45%)
Ganancia neta	34,0	40,1	(18%)
Ventas de energía (GWh)	1.800	2.256	25%
Generación de energía (GWh)	1.589	1.967	24%

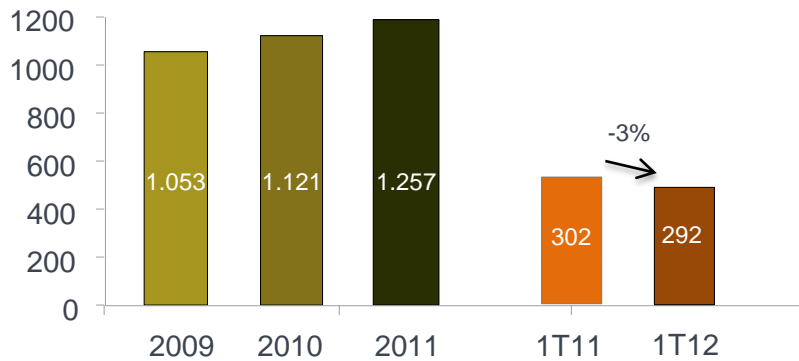
- ✓ Los ingresos de la compañía disminuyeron debido a la combinación de un menor precio monomérico promedio con un aumento de las ventas físicas de energía explicado por el inicio del contrato de suministro de energía a clientes regulados.
- ✓ El EBITDA alcanzó US\$ 84 millones en el primer trimestre lo que representa un incremento de 6% respecto al 1T11
- ✓ Mayores gastos financieros y efecto positivo en diferencia de cambio afectaron el resultado no operacional
- ✓ La utilidad neta aumentó un 18% debido al efecto de la menor diferencia de cambio y a la reducción en la tasa impositiva.
- ✓ Por su parte, la generación bruta se incrementó debido a la contribución de las nuevas centrales de carbón CTA y CTH.



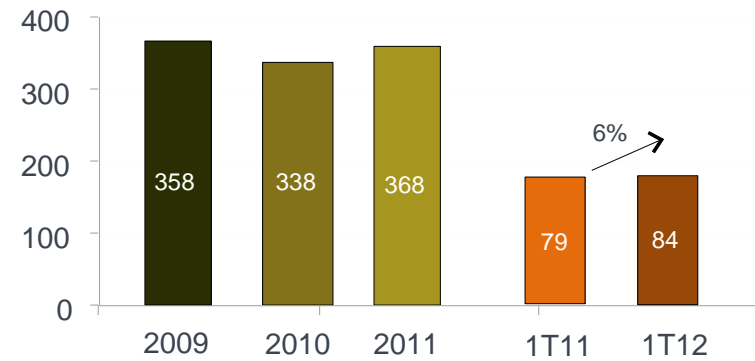
Adecuado desempeño operacional...

Principales indicadores financieros

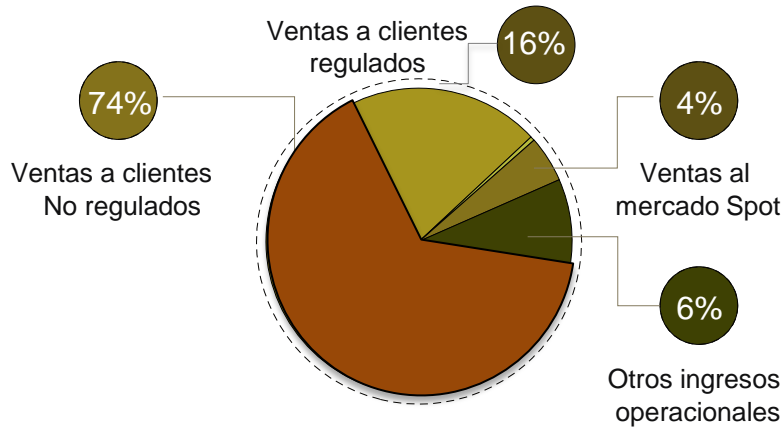
Ingresos (US\$ millones)



EBITDA (US\$ millones)

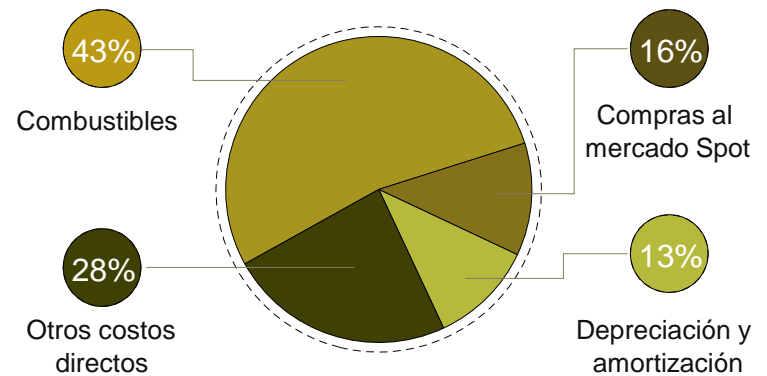


Apertura de ingresos



Total 1T12= US\$ 292 millones

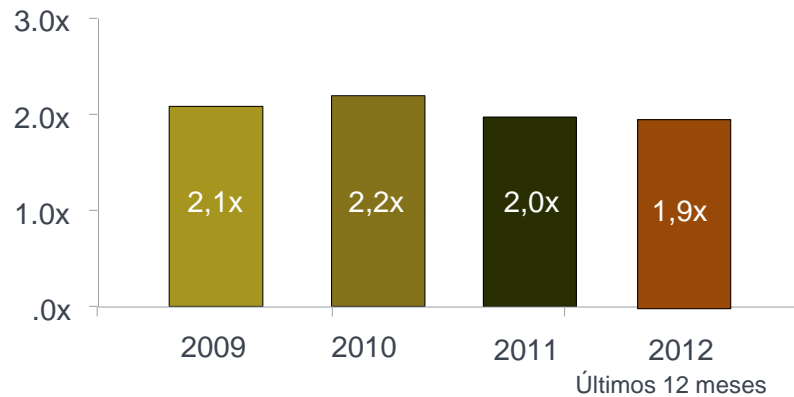
Apertura de costos



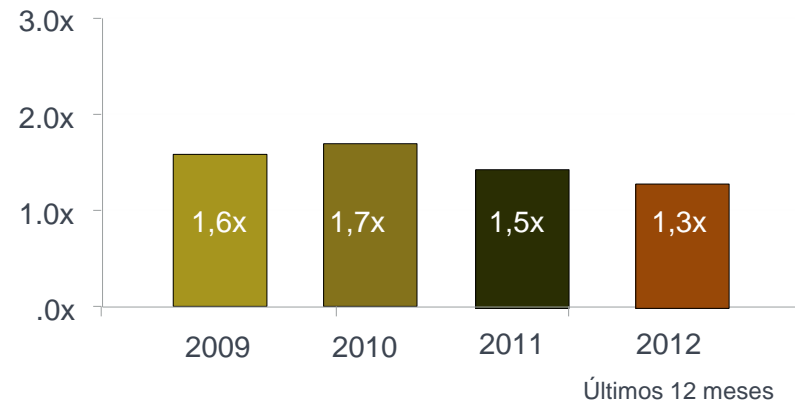
Total 1T12 = US\$ 239,8 millones



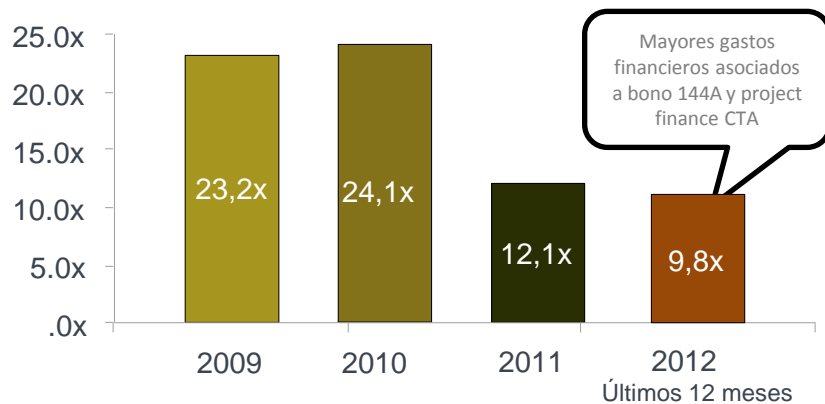
Total deuda /EBITDA



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)



Resultados 1T12

Un atractivo retorno al accionista

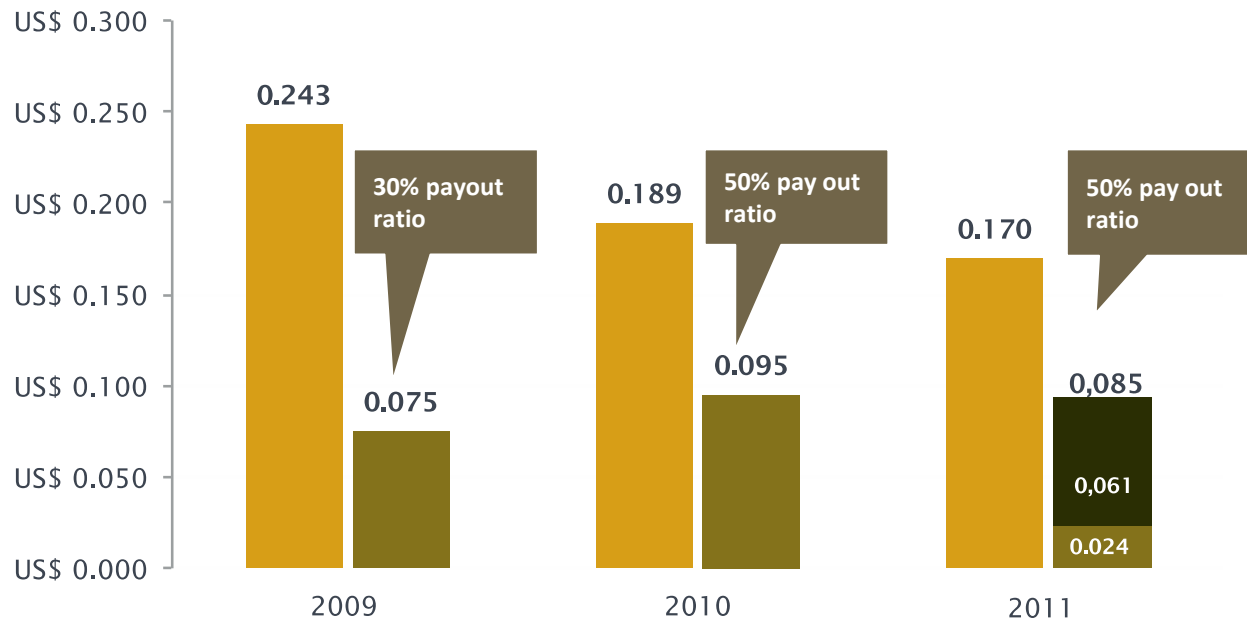
Acciones E.CL (al 20/04/2012):

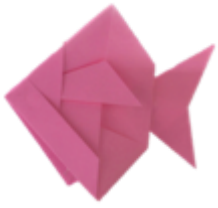
- Market Cap: US\$ 2.864 bn
- Precio: CH\$ 1.330

Source: Bloomberg



Retorno y Dividendos por acción





Agenda



Compañía

Resultados 1T12

03 Proyectos en Desarrollo



Proyectos en Desarrollo

E-CL responde a la nueva disposición de Emisiones para Centrales Termoeléctricas

Proyecto Reducción de Emisiones de gases y material particulado:



- ✓ 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.



Proyectos en Desarrollo

Hoy E-CL tiene varios proyectos de energía limpia

Desarrollo de Energía Renovable no Convencional



Estudios Proyectos Solares



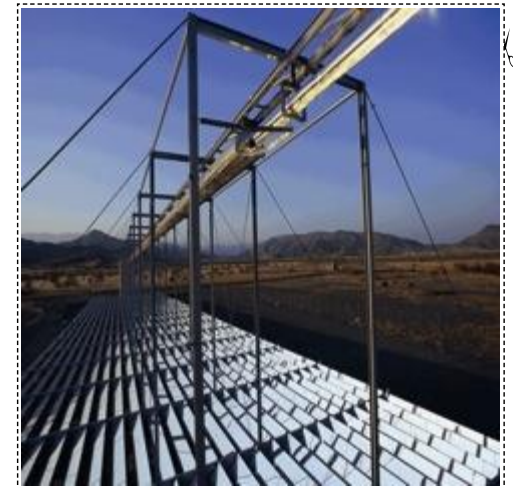
Desarrollo de Producción de Biocombustibles a partir de Micro-algas



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



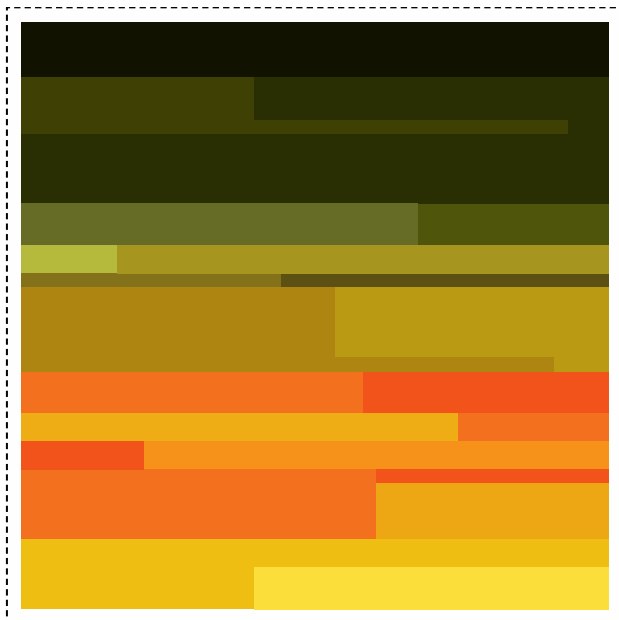
Proyectos en Desarrollo

Crecimiento significativo de la demanda esperada para 2015/2016 requerirá nueva capacidad

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.



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.