



BTG Pactual V Andean CEO Conference

---

# PRESENTACIÓN CORPORATIVA

MAYO 2017



## AGENDA

1. Resumen compañía
2. Resumen mercado
3. Operaciones en Chile y Perú
4. Oportunidades de crecimiento

# 1.

## RESUMEN COMPAÑÍA

---



# Resumen compañía

## Posición líder en Chile y Perú

### ACTIVOS



Capacidad Instalada

**3.852 MW**

 **3.282 MW** /  **570 MW**



Participación de Mercado<sup>1</sup>

 **21%** /  **7%**



Centrales

**24**

 **23** /  **1**



Líneas de Transmisión

**~900 km**

### INDICADORES FINANCIEROS



Activos Totales

**US\$6,8 bn**



EBITDA (Acum. 12 meses)

**US\$586 mm**

 **US\$535 mm** /  **US\$51 mm**

Rating

**BBB**

Fitch

**BBB**

S&P



Caja y Disponible

**US\$664 mm**



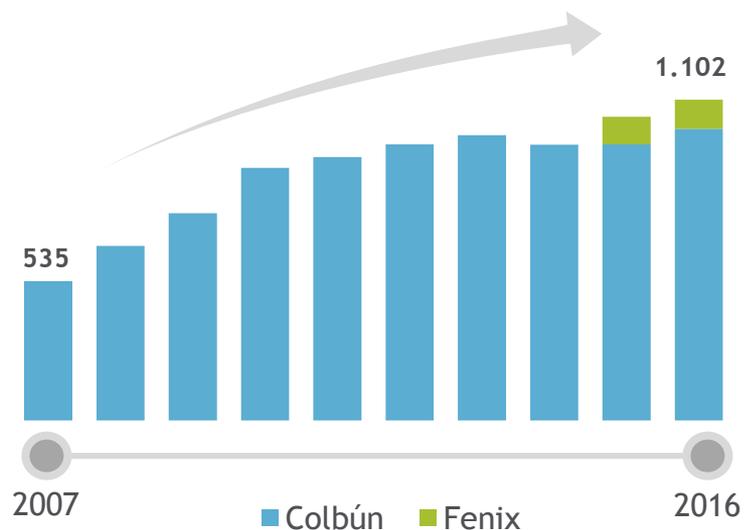
Deuda Neta / EBITDA

**1,8 x**

# Resumen compañía

## Crecimiento relevante en los últimos 10 años

### 1 NÚMERO DE TRABAJADORES. (N°)



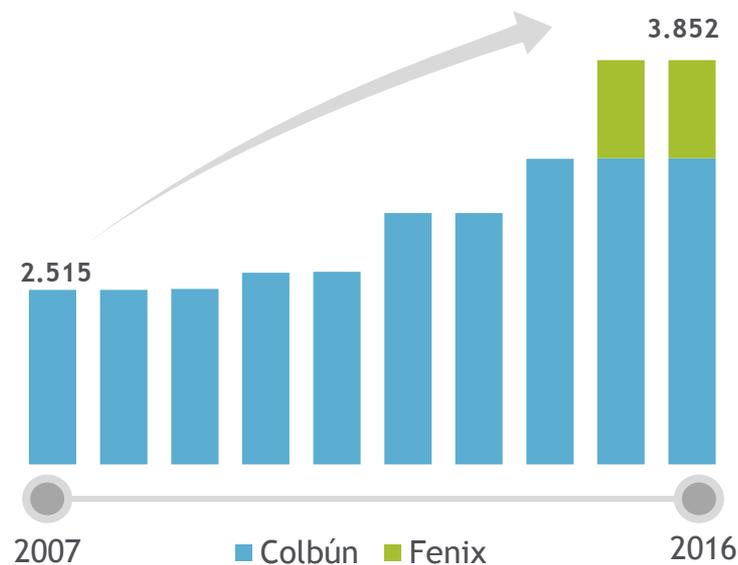
**1.011**



**91**

N° DE TRABAJADORES 2016

### 2 CAPACIDAD INSTALADA. (MW)



**3.282**



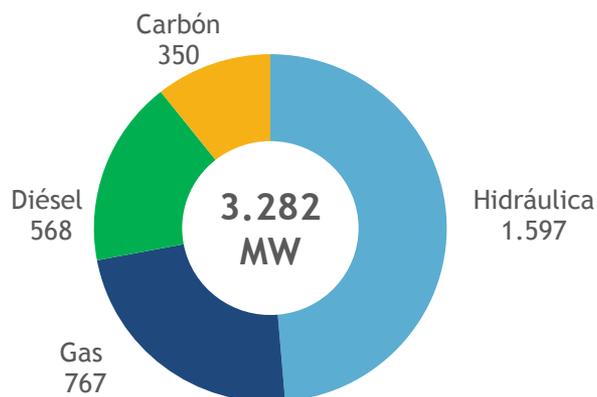
**570**

CAPACIDAD INSTALADA EN MW AÑO 2016

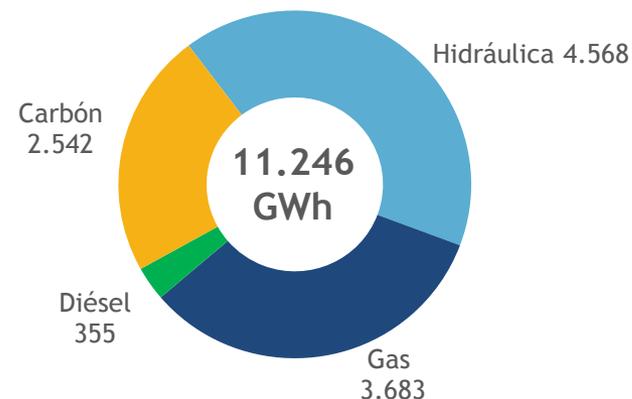
# Resumen

## Colbún Chile: Resumen compañía

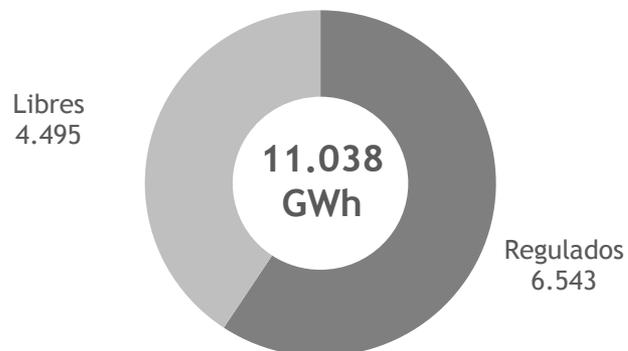
### 1 CAPACIDAD TOTAL INSTALADA. (MW)



### 2 GENERACIÓN ACUM. 12 MESES. (GWh)



### 3 VENTAS DE ENERGÍA CONTRATADA. (GWh)



### 4 VENTAS DE ENERGÍA CONTRATADA. (US\$ millones)



# Resumen compañía

## Fenix Power: La central más eficiente de CCTG en Perú <sup>1</sup>

### 1 DESCRIPCIÓN.



#### CCTG

Central más eficiente de CCTG en Perú <sup>1</sup>

#### Turbinas GE

2 turbinas de gas (190 MW c/u)  
+ 1 turbina de vapor (190 MW)



**570 MW**

Capacidad instalada bruta

**4,4 TWh**

Generación anual esperada

**7%**

Participación de Mercado <sup>2</sup>

**3 TWh/año**

Contratos largo plazo (~80% de la capacidad)



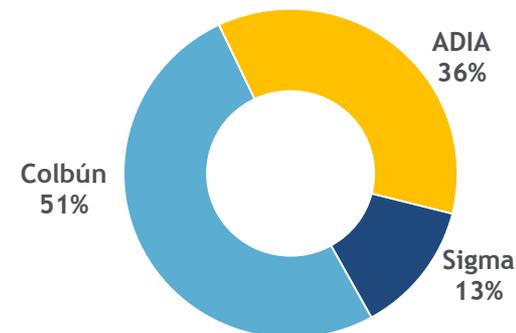
**6,8 años**

Vida promedio PPAs

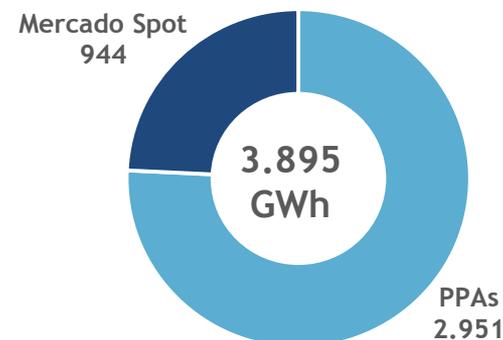
**Suministro Gas Natural**

Suficiente para el 100% de generación para los próximos 6 años

### 2 ESTRUCTURA SOCIETARIA. (%)



### 3 VENTAS DE ENERGÍA ACUM. 12 MESES. (GWh)



Nota: Datos a Mar17

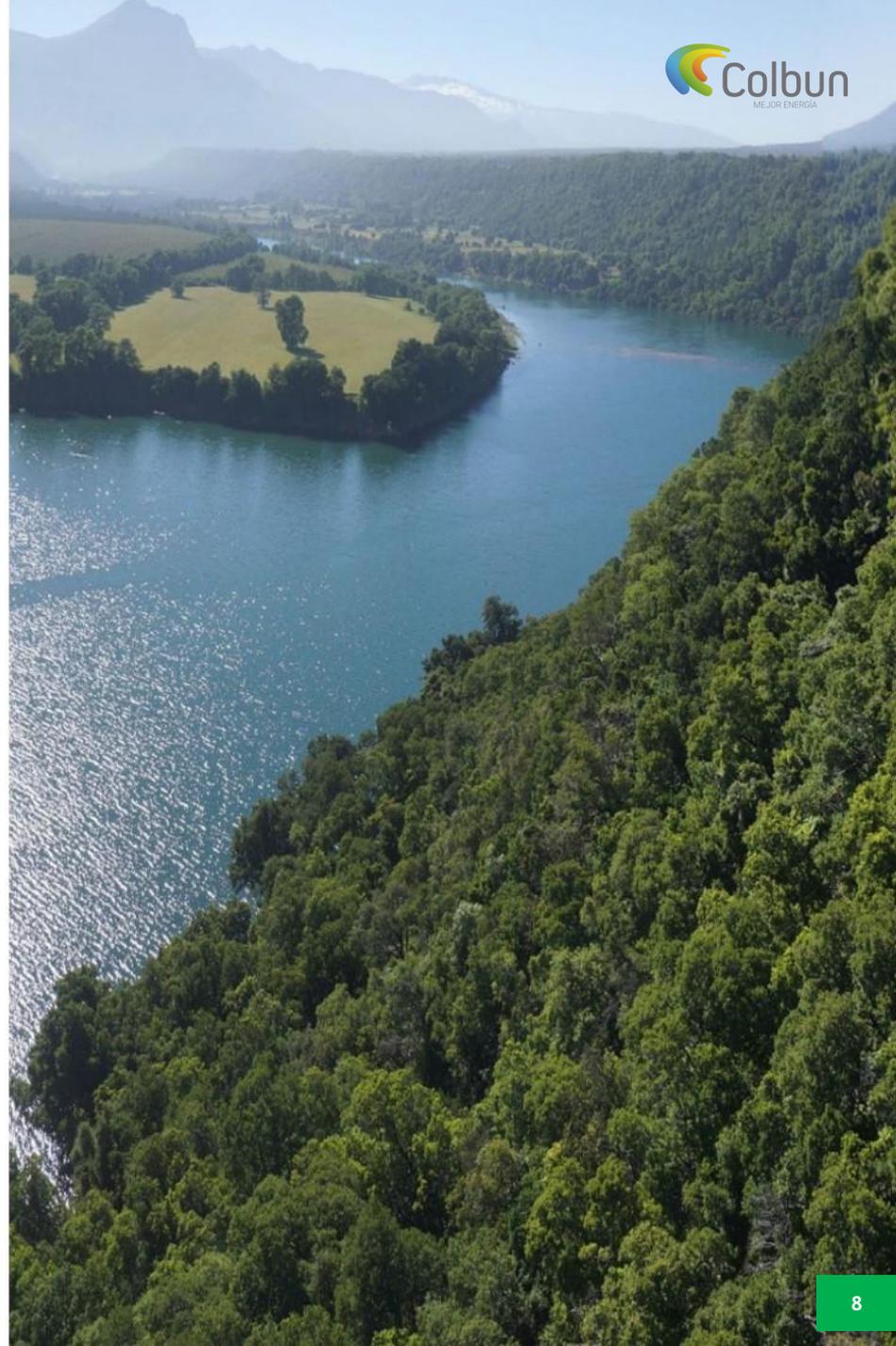
<sup>1</sup> En términos de consumo de combustible

<sup>2</sup> En términos de generación

# 2.

## RESUMEN MERCADO

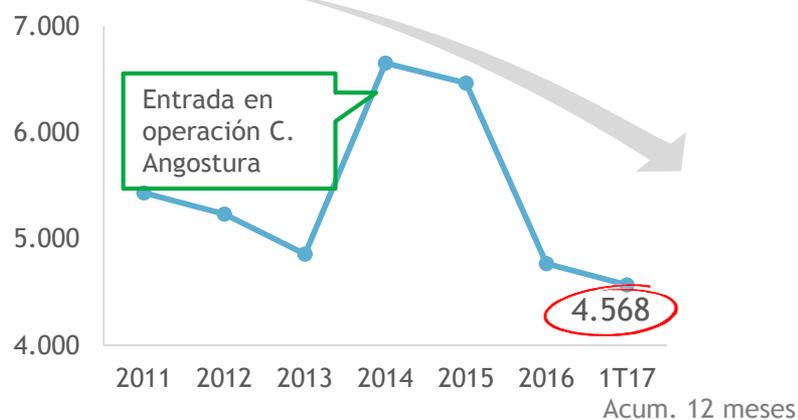
---



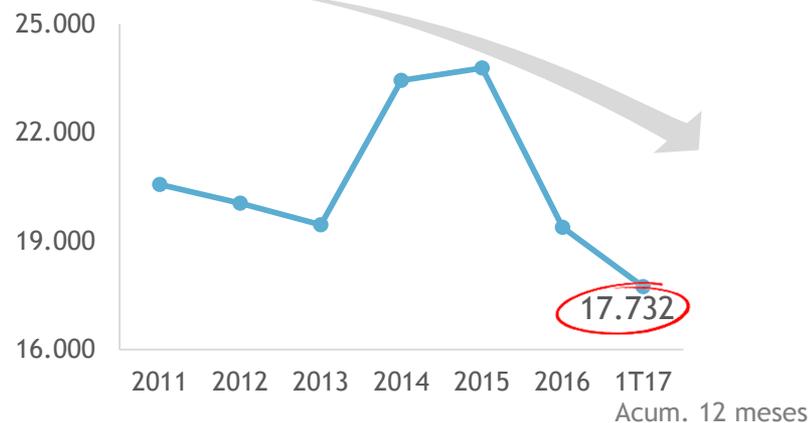
# Resumen mercado

## Año hidrológico más seco de los últimos 6 años

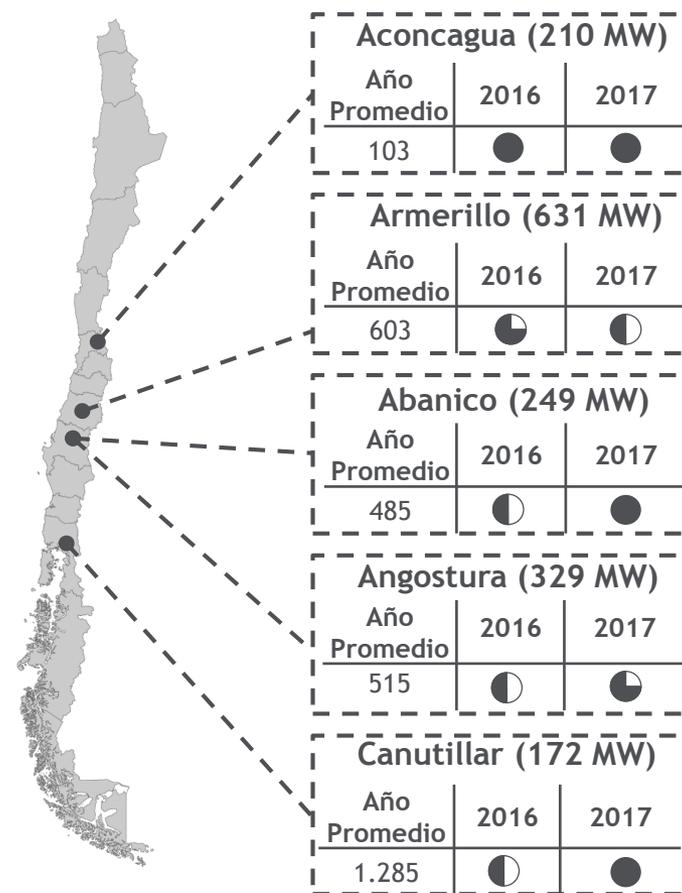
### 1 GENERACIÓN HIDRÁULICA COLBÚN. (GWh)



### 2 GENERACIÓN HIDRÁULICA SIC. (GWh)

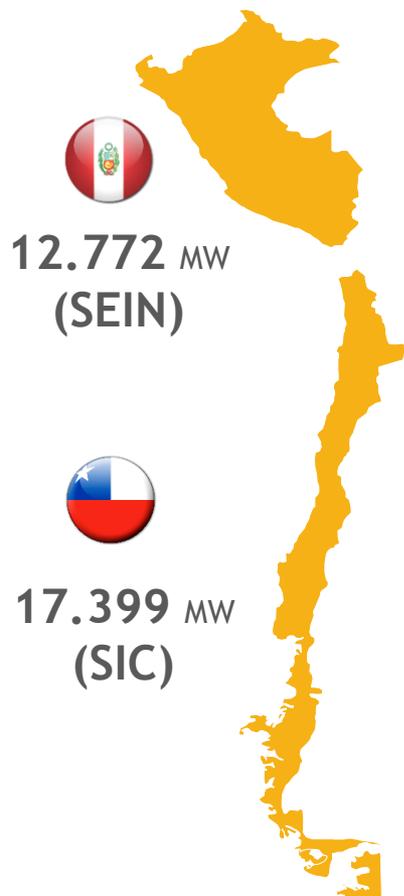


### 3 PRECIPITACIONES ACUMULADAS. (mm)

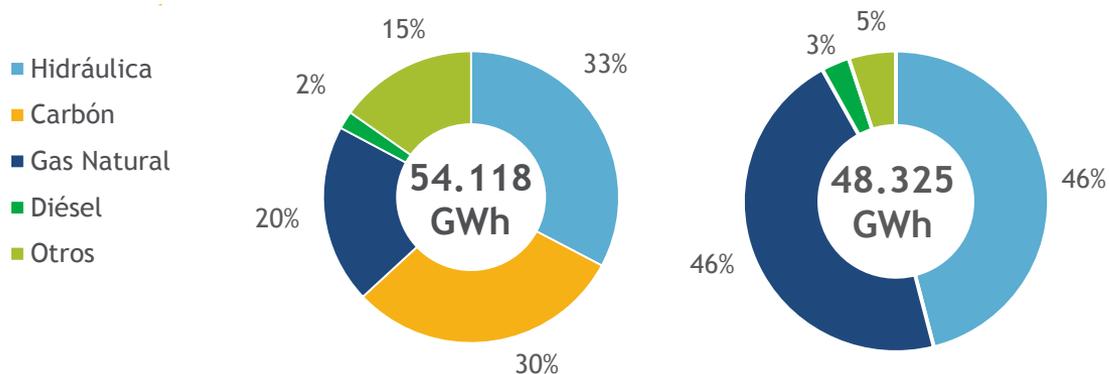


# Resumen

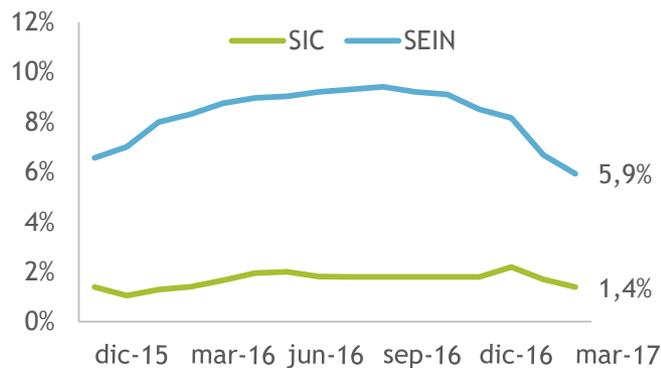
## Resumen del Mercado



### 1 MATRIZ DE GENERACIÓN ACUM. 12 MESES. (%)



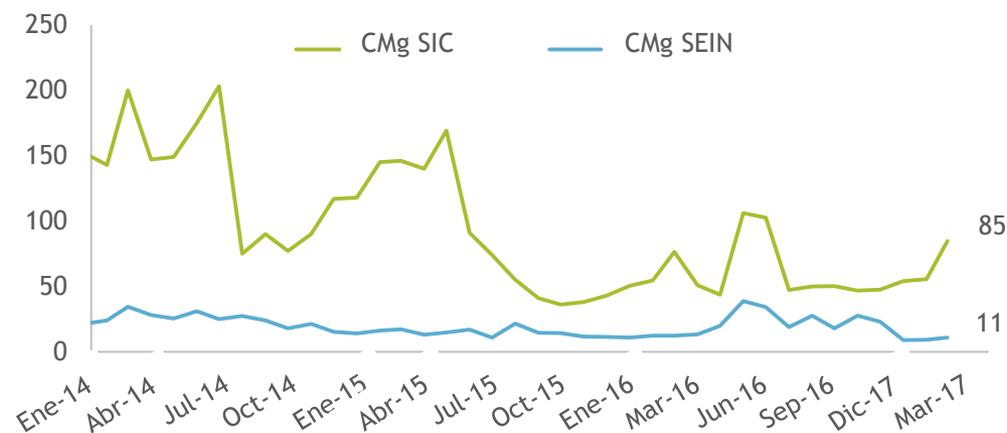
### 2 CRECIMIENTO DEMANDA. (promedio 12 meses %)



# Resumen mercado

## Costos marginales en Chile y Perú

### 1 COSTO MARGINAL EN EL SIC Y SEIN. (US\$ / MWh)



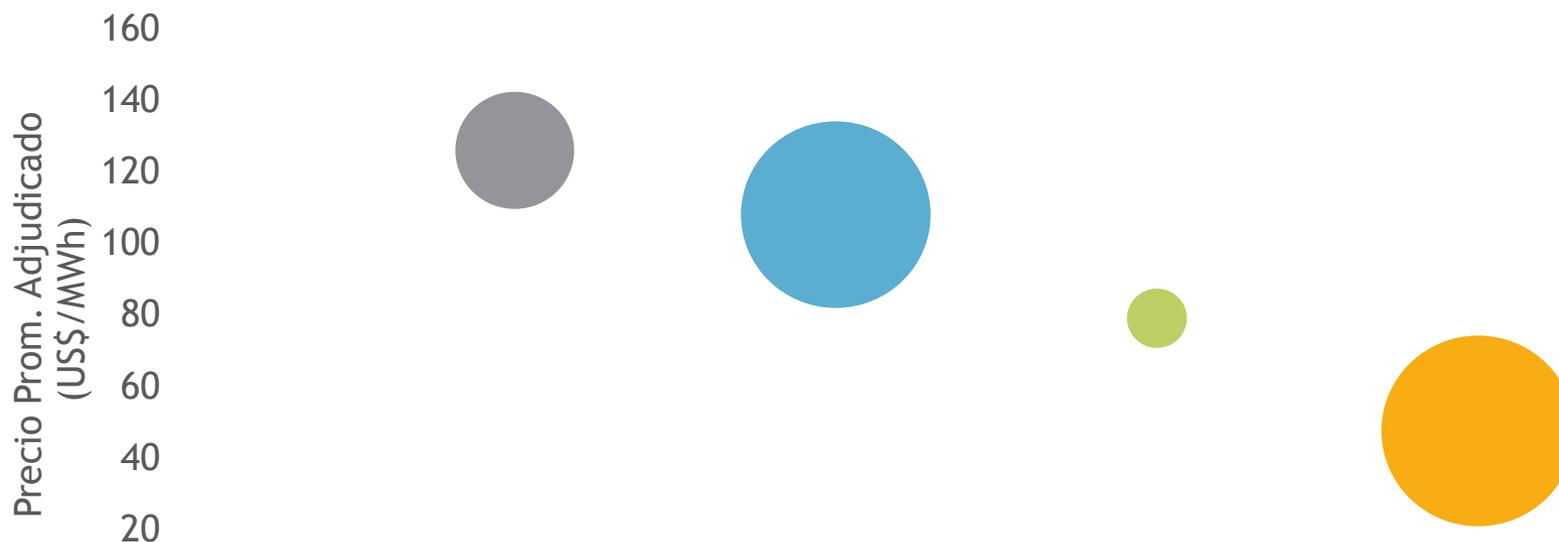
- Los costos marginales en el SIC han bajado en los últimos años, principalmente por la entrada de las ERNC, la caída en los precios de las materias primas y una baja en la tasa de crecimiento de la demanda.



- Los costos marginales en Perú son más bajos que los en Chile, principalmente por los menores costos del gas natural.
- Adicionalmente, los costos marginales han sido particularmente bajos debido a la entrada en operación de importantes proyectos hidroeléctricos que han producido una sobreoferta.

# Resumen mercado

## Precios a la baja en la última licitación de clientes regulados en Chile



Año	2013	2014	2015	2016
Energía (TWh)	4,7	12,0	1,2	12,5
Precio Prom. Adj. (US\$/MWh)	126	108	79	48
Inicio suministro	2016/2019	2016/2019	2023	2023
Duración (años)	15	15	20	20

# 3.

## OPERACIONES EN CHILE Y PERÚ

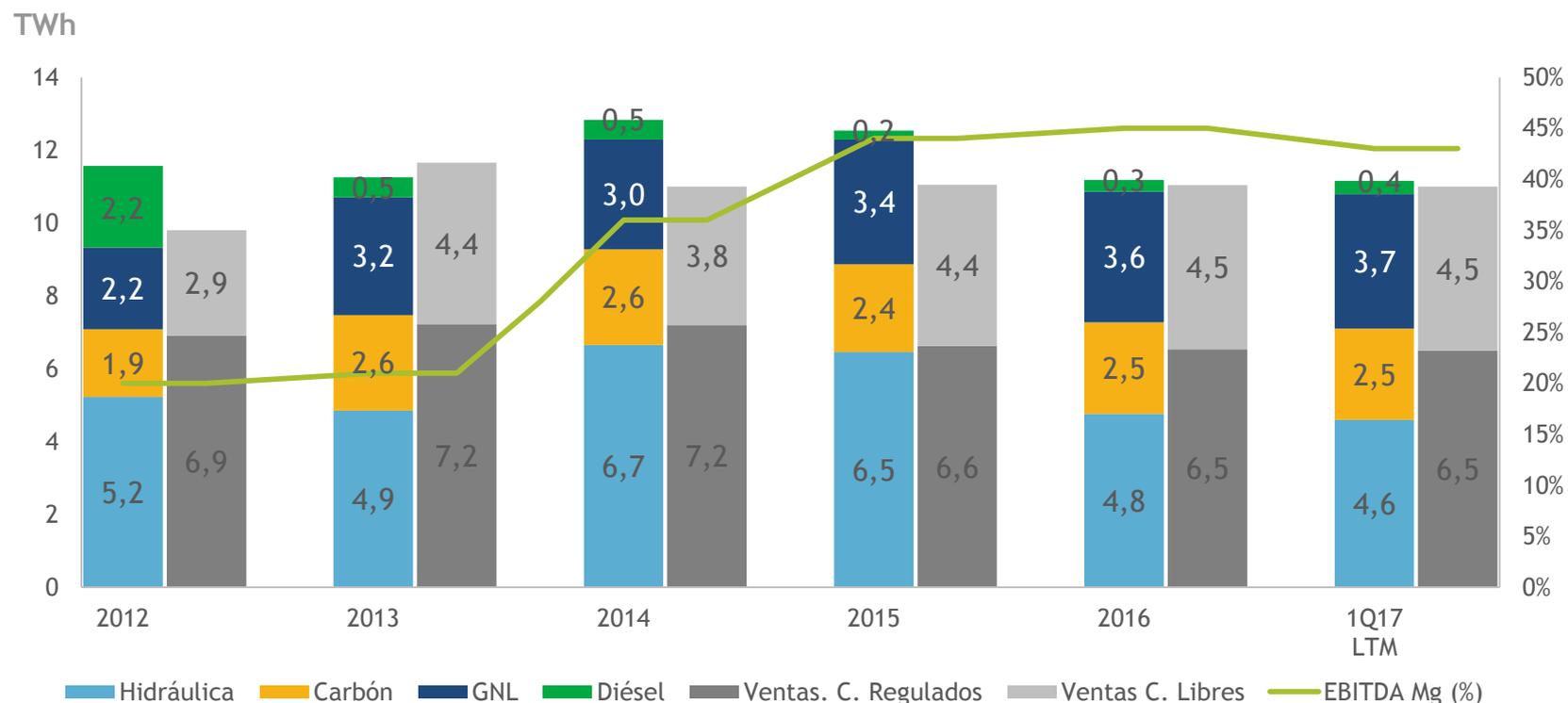
---



# Operaciones en Chile y Perú

## Posición comercial equilibrada en Chile

### COMPROMISOS CONTRACTUALES V/S GENERACIÓN. (TWh)

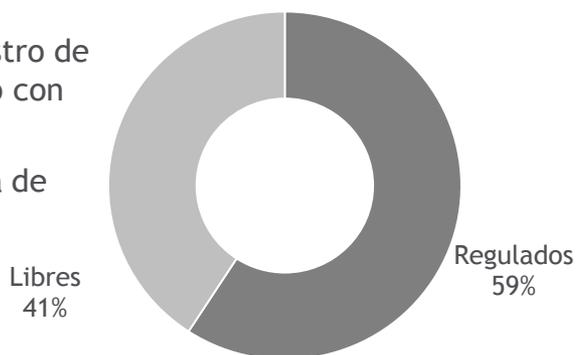


# Operaciones en Chile y Perú

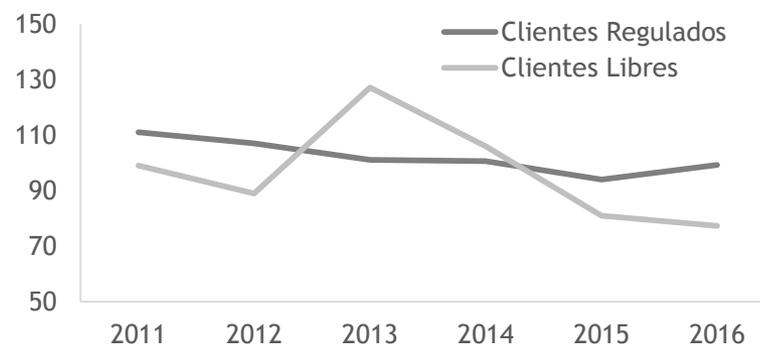
## Cientes de alta calidad en Chile

### 1 VENTAS POR TIPO DE CLIENTES. (%)

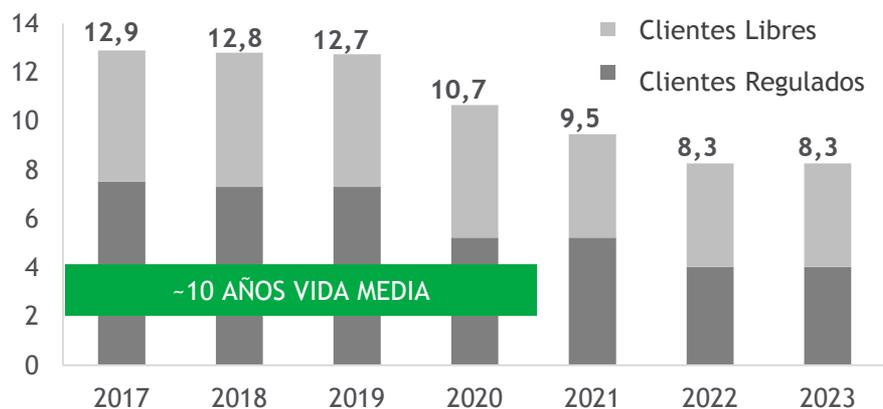
- Contratos de suministro de energía a largo plazo con contrapartes sólidas.
- Cartera diversificada de clientes.



### 2 PRECIO MONÓMICO PROMEDIO 1. (US\$/MWh)



### 3 PPAs EN CHILE. (TWh)



100%

ENERGÍA HIDRÁULICA  
Contratada hasta 2023

100%

ENERGÍA TERMOELÉCTRICA EFICIENTE  
Contratada hasta 2040

# Operaciones en Chile y Perú

## Oportunidades de recontractación en Chile

### 1 PRÓXIMAS LICITACIONES CLIENTES REGULADOS <sup>1</sup>.



### 2 CLIENTES LIBRES.

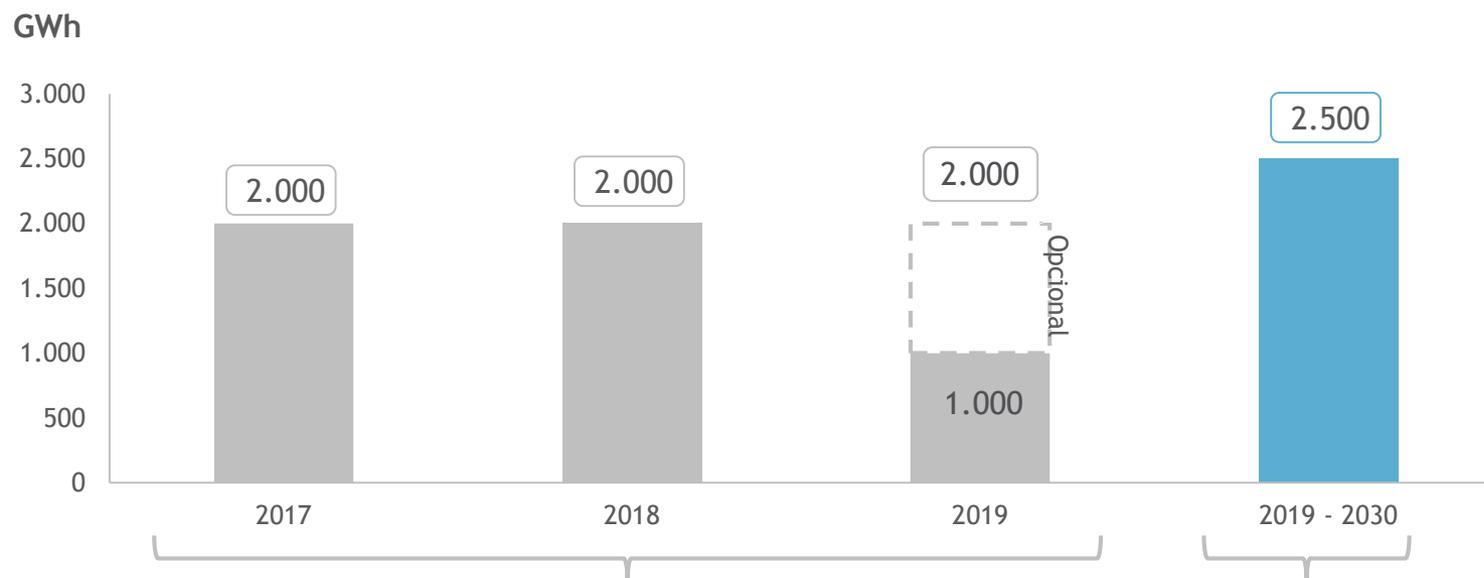
- En los próximos años hay un **monto relevante de energía para ser re contratada por grandes clientes libres.**
- **Oportunidades clientes tamaño mediano:** En los últimos meses, Colbún ha firmado nuevos contratos con clientes de tamaño mediano por un total de ~500 GWh/año. Los precios y volúmenes ofertados refleja las condiciones de mercado actuales y la estructura de costos de la compañía.

<sup>1</sup> Última información disponible

# Operaciones en Chile y Perú

## Capacidad de regasificación y suministro de GNL asegurado a largo plazo

**Estrategia a largo plazo:** aprovechar las instalaciones eficientes de gas y diversificar las fuentes de suministro; contribuyendo a proveer energía competitiva, flexible, segura y sustentable.



**SUMINISTRO GNL MEDIANO PLAZO:  
METROGAS Y ENAP**

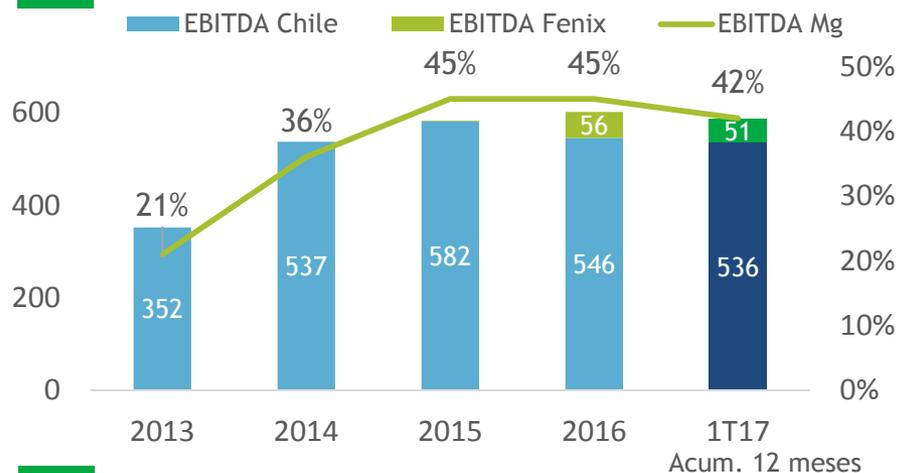
**CAPACIDAD DE REGASIFICACIÓN Y  
CONTRATO DE SUMINISTRO A LARGO PLAZO**

- 2.500 GWh capacidad de regasificación
- Suministro de GNL con ENAP y proveedores internacionales

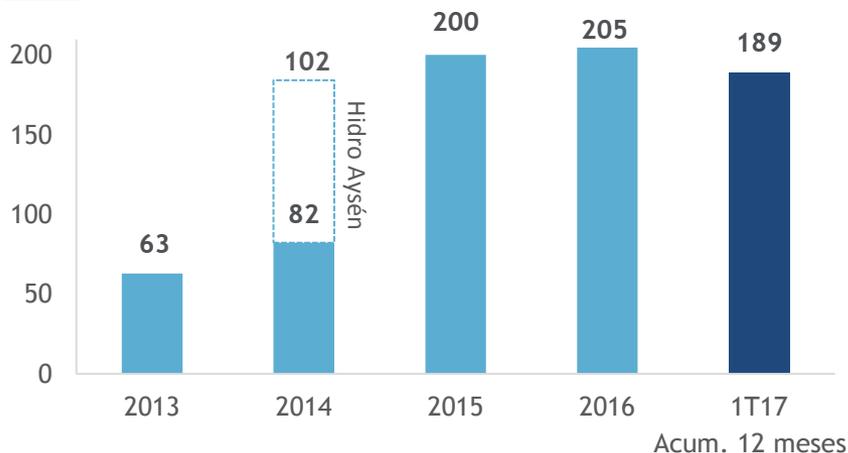
# Operaciones en Chile y Perú

## Resultados financieros consolidados

### 1 EBITDA Y EBITDA MG. (US\$ millones y %)



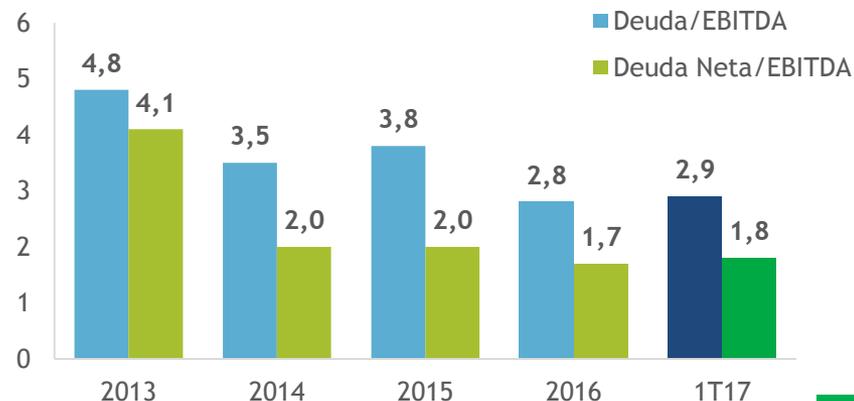
### 2 RESULTADOS NETOS. (US\$ millones)



### 3 DEUDA Y DEUDA NETA. (US\$ millones)



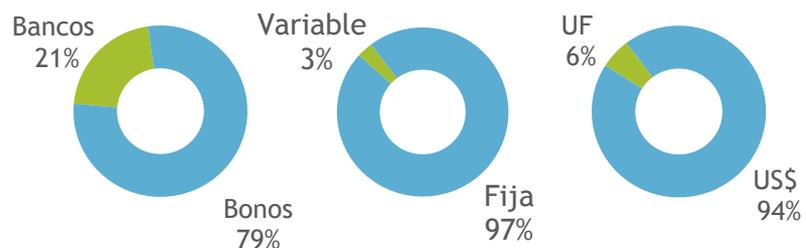
### 4 DEUDA/ EBITDA Y DEUDA NETA/EBITDA. (x)



# Operaciones en Chile y Perú

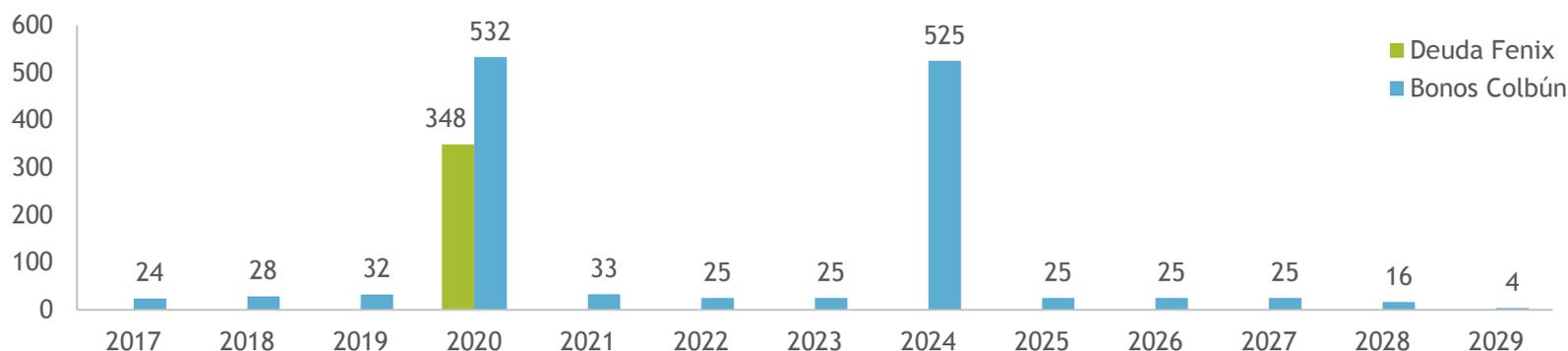
## Perfil de la deuda consolidada

### 1 PERFIL DEUDA.



- Deuda Financiera: **US\$ 1.703 mm**  
 US\$ 1.346 mm /  US\$ 363 mm
- Vida Media Promedio: **4,8 años**
- Tasa de interés US\$ promedio: **4,9%**

### 2 ESTRUCTURA DE AMORTIZACIÓN. (US\$ millones)

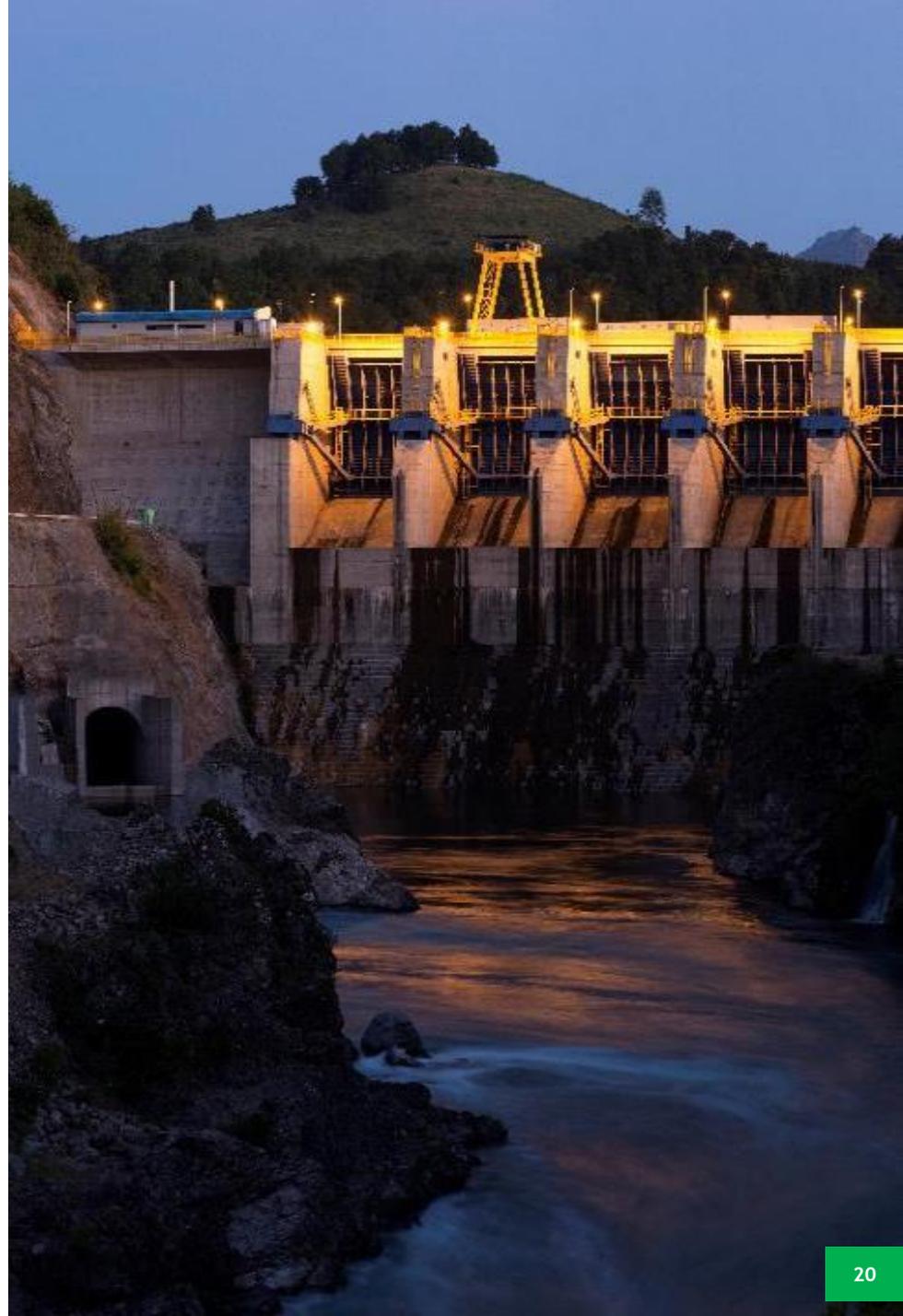




# 4.

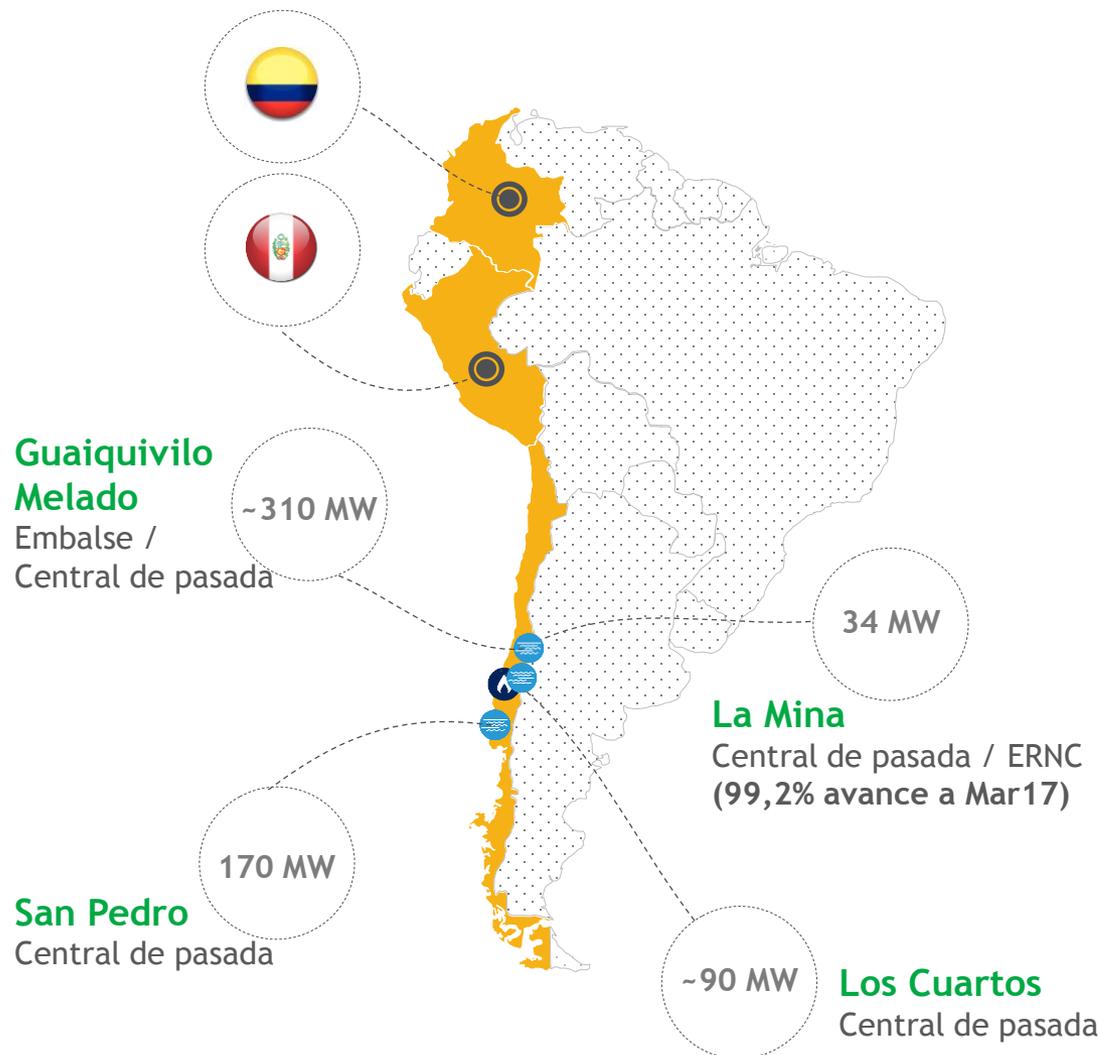
## OPORTUNIDADES DE CRECIMIENTO

---



# Oportunidades de crecimiento

## Oportunidades de crecimiento en Chile y la Región



### 1 ESPECIAL FOCO EN PERÚ Y COLOMBIA.

- Consumo energía creciente
- Marco regulatorio bien establecido
- Diversificación:
  - Condiciones hidrológicas
  - Tecnología de generación
  - Acceso a combustible
  - Regulación

### 2 OPORTUNIDADES DE CRECIMIENTO EN CHILE: CAPACIDAD DE CARGA BASE Y RENOVABLES.

- Proyectos Hidroeléctricos
- ERNC en estudio

# Descargo de responsabilidad e información de contacto

- Este documento provee información sobre Colbún S.A. En ningún caso este documento constituye un análisis exhaustivo de la situación financiera, de producción y de ventas de la empresa
- Para evaluar si comprar o vender acciones de la compañía, el inversor debe llevar a cabo su propio análisis.
- Esta presentación puede contener declaraciones prospectivas referentes al desempeño futuro de Colbún y deben ser consideradas como estimaciones de buena fe por Colbún S.A
- De conformidad con las normas aplicables, Colbún SA publica en su Sitio Web ([www.colbun.cl](http://www.colbun.cl)) y envía los estados financieros de la Sociedad y sus correspondientes notas a la Superintendencia de Valores y Seguros, estos documentos deben leerse como un complemento a esta presentación.

## RELACIONES CON INVERSIONISTAS CONTACTOS

Miguel Alarcón  
[malarcon@colbun.cl](mailto:malarcon@colbun.cl)  
+ 56 2 2460 4394

---

Verónica Pubill  
[vpubill@colbun.cl](mailto:vpubill@colbun.cl)  
+ 56 2 2460 4308

---

Soledad Errázuriz  
[serrazuriz@colbun.cl](mailto:serrazuriz@colbun.cl)  
+ 56 2 2460 4450



Colbun

MEJOR ENERGÍA

## Anexos

# Transacciones de energía solar



### 1 ADQUISICIÓN DE ACTIVOS SUNEDISON

- **Suministro de energía a largo plazo con clientes regulados:**
  - 350 GWh/año
  - 15 años, iniciando en 2017
- **Dos proyectos de parques solares en el SIC:**
  - Olmué: 145 MW (Aprobado ambientalmente)
  - Santa Sofía: 57 MW (Aprobación ambiental en proceso)
- **Contrato de suministro de largo plazo mediante el cual SunEdison construirá una planta solar de 100 MW:**
  - 200 GWh/año
  - 15 años, iniciando en 2021

### 2 CONTRATOS DE SUMINISTRO CON SUNPOWER

- PPA de 15 años con filiales de SunPower, iniciando en 2021
- 500 GWh/año
- Vinculado a la construcción de una planta solar de 164 MW

## Anexos

# Más del 50% del total de la energía fue adjudicada a nuevos proyectos en la última licitación en Chile

- Más del 50% del total de energía adjudicada proviene de nuevos proyectos de energía intermitente.
- Condiciones particulares del proceso de licitación 2016:
  - 6 años hasta el comienzo del suministro.
  - Baja exigencia de garantías y multas.

Empresa	Tecnología	GWh Adjudicados <sup>1</sup>						Total	% Adjudicado	Precio Nivelado (USD/MWh)
		B-1	B-2A	B-2B	B-2C	B-3				
Mainstream	Eólica	2.640	49	73	38	260	3.060	27%	41,0	
WPD	Eólica	0	247	227	161	80	715	6%	50,5	
Cabo Leones	Eólica	0	321	355	265	0	941	8%	50,5	
Endesa	Portafolio	0	0	0	0	5.380	5.380	48%	50,7	
Acciona	Eólica / Solar	0	0	0	0	460	460	4%	54,9	
Otros	-	160	0	255	9	320	744	7%	41,1	
<b>Total</b>	-	<b>2.800</b>	<b>618</b>	<b>909</b>	<b>473</b>	<b>6.500</b>	<b>11.300</b>	<b>100%</b>	<b>47,6</b>	

<sup>1</sup> No incluye bloques variables, los cuáles ascienden a 1,13 TWh

La licitación fue dividida en 3 bloques:

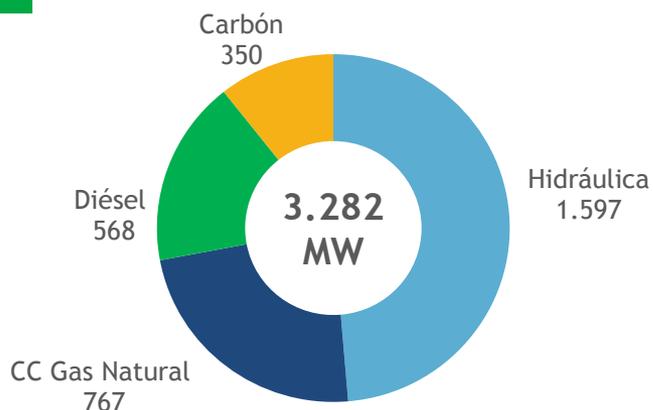
1. Bloque 1: Día completo
2. Bloque 2:
  - Bloque 2.A.: 23:00 hrs - 7:59 hrs
  - Bloque 2.B.: 8:00 hrs - 17:59 hrs
  - Bloque 2.C.: 18:00 hrs - 22:59 hrs
3. Bloque 3: Día completo



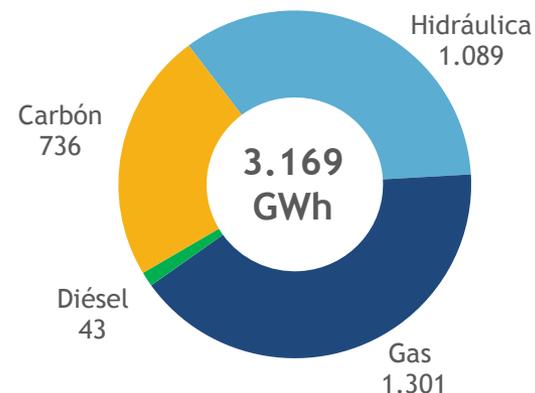
# Anexos

## Colbún Chile: 1T17 resumen compañía

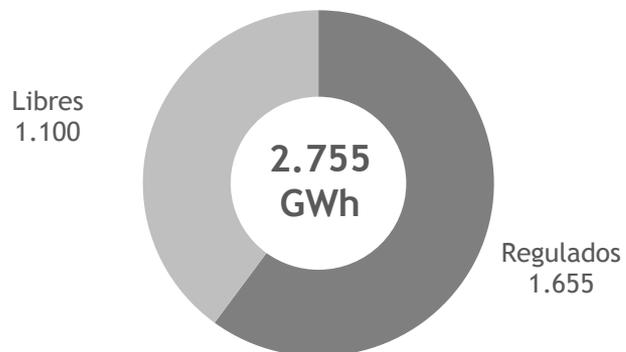
### 1 CAPACIDAD TOTAL INSTALADA. (MW)



### 2 GENERACIÓN TRIMESTRAL. (GWh)



### 3 VENTAS DE ENERGÍA CONTRATADA. (GWh)



### 4 INGRESOS DE VENTAS CONTRATADAS. (US\$ millones)

