

INVESTOR DAY 2017

transelec
Uniendo a Chile con Energía®



Introducción



Nuestra historia

Endesa

Corfo crea la Empresa Nacional de Electricidad (Endesa) para construir nuevas unidades generadoras y una red de transmisión

Transelec

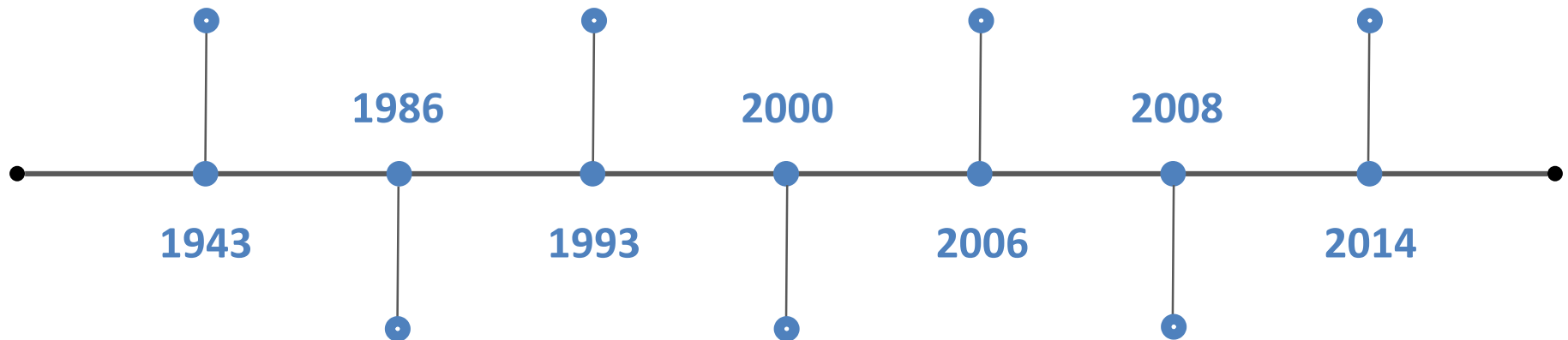
Nace Transelec S.A. como filial de Endesa, con los objetivos de planificar, operar y mantener el sistema

Consortio Canadiense

BAM, CPP, BcIMC y PSP adquieren el 100% de las acciones de Transelec

CNOT

Transelec inauguró su Centro Nacional de Operación de Transmisión (CNOT), ubicado en la comuna de Cerro Navia



Extra Alta Tensión

Empieza la era de la extra alta tensión con la puesta en servicio de las primeras líneas en 500kV requeridas para inyectar la energía generada al SIC

Hydro-Québec

La compañía canadiense Hydro-Québec adquiere el 100% de las acciones de Transelec

Alto Jahuel-Polpaico

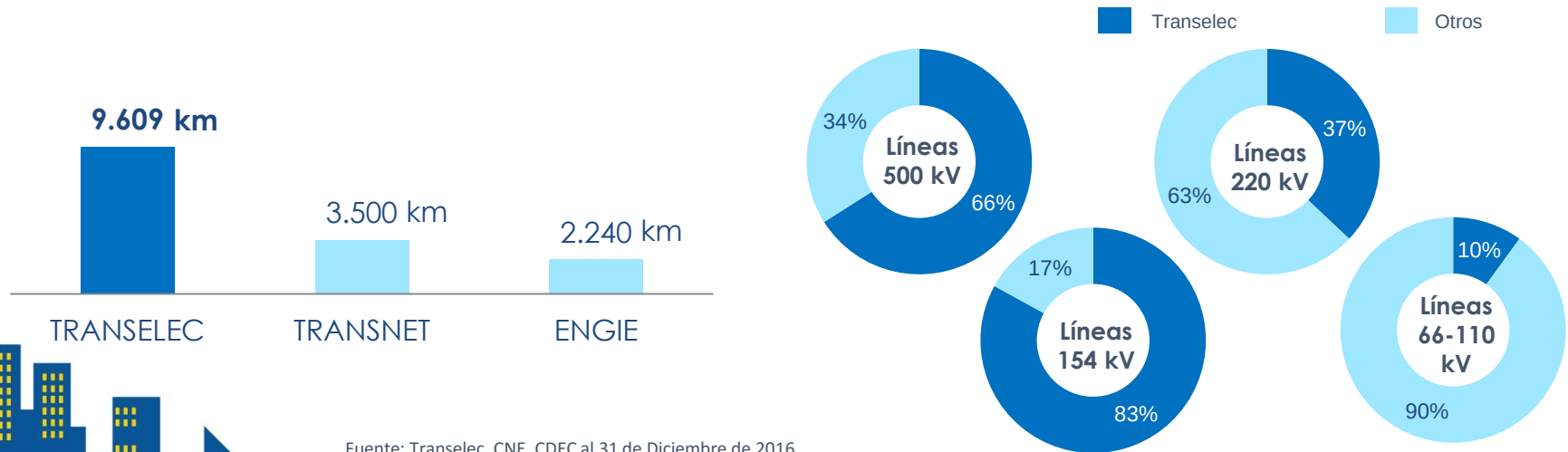
La línea Alto Jahuel-Polpaico, permitió terminar con la saturación de la red hacia el norte del país y materializó la conformación de un anillo de 500kV en torno a Santiago



Transelec hoy

Transelec es la compañía de transmisión de energía más grande de Chile, mediante la propiedad y operación de activos estratégicos para el país

- 9.609 km de líneas de transmisión y 57 subestaciones, con una capacidad de transformación total de 15.986 MVA
 - SING¹: 1.233 km de líneas de transmisión y 5 subestaciones
 - SIC²: 8.376 km de líneas de transmisión y 52 subestaciones
- Fuerte participación de mercado en activos críticos de transmisión
- Activos permiten generación de flujos de largo plazo, estables y predecibles



Fuente: Transelec, CNE, CDEC al 31 de Diciembre de 2016

¹SING: Sistema Interconectado del Norte Grande; ²SIC: Sistema Interconectado Central

Principales Resultados Financieros

Transelec es la compañía de transmisión eléctrica más grande de Chile, con liderazgo en el SIC y en el SING.

Su sistema de transmisión permite el abastecimiento eléctrico al 98% de la población chilena.

Los resultados financieros de Transelec provienen de fuentes estables y seguras lo que garantiza flujos, márgenes y rentabilidades estables en el tiempo. Al 31 de marzo 2017 (LTM), Transelec:

- Generó un EBITDA y FFO de CLP236 mil millones (equiv. USD356 millones) y CLP194 mil millones (equiv. USD292 millones), respectivamente. El margen EBITDA alcanzó un 84%.
- Puso en servicio proyectos por USD85 millones que representan USD10 millones de nuevos ingresos anuales.
- Nuestro pipeline de proyectos suma USD219 millones.
- Terminó con una liquidez de CLP206 mil millones (equiv. USD311 millones) para financiar proyectos futuros.
- Cuenta con un perfil de deuda adecuado sin ningún vencimiento en los próximos años.



La naturaleza única de los activos de Transelec permite la generación de flujos estables y de largo plazo

Sostenibilidad

AMBIENTAL



57

Resoluciones de
Calificación Ambiental
(RCA) que incluyen

3.700

Compromisos

Transelec entre las
empresas más
sostenibles según
ranking PROhumana
2016

SOCIEDAD Y COMUNIDADES



39%

De reducción en la
tasa de falla de los
activos de líneas, por
motivos de causa
propia, desde 2012 a la
fecha

2.139

Vecinos de
comunidades
aledañas beneficiados
con proyectos de
inversión social.

LABORAL



509

Colaboradores

1.639

Contratistas

0

Accidentes fatales

24

Años sin huelga



Nuestras fortalezas



Activos estratégicos claves para Chile



Respaldo soberano fuerte



Estable y probado ambiente regulatorio



Accionistas fuertes y comprometidos, y Management con amplia experiencia en la industria



Generación de flujos de caja de largo plazo, estables y predecibles



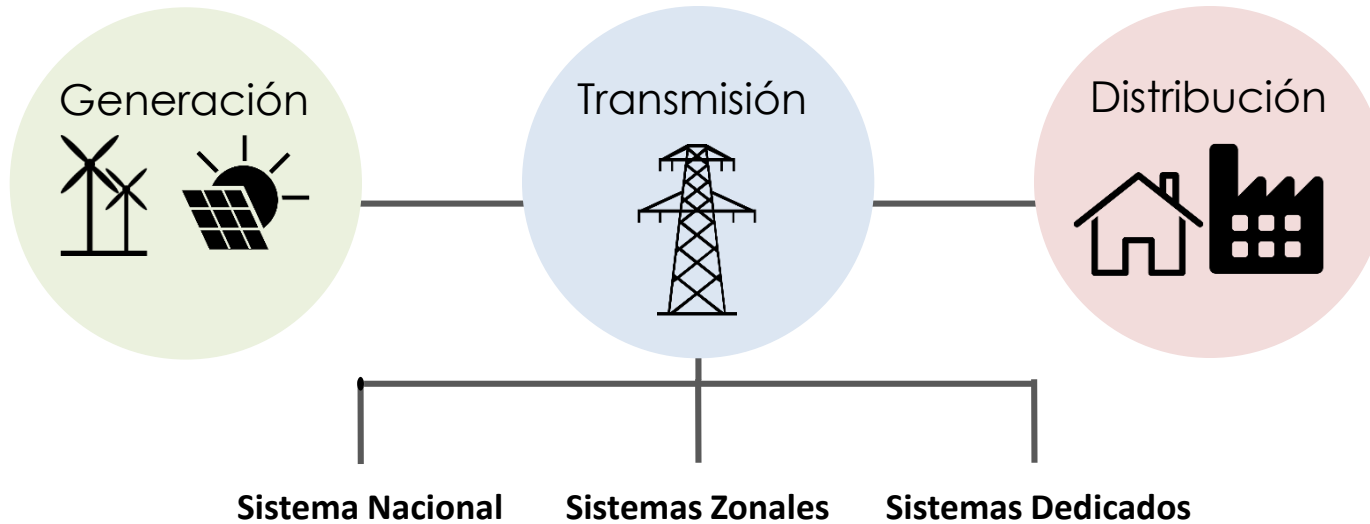
Sólida posición financiera y liquidez



Aspectos Regulatorios



Industria Transmisión



Marco regulatorio diseñado para asegurar un sistema robusto e incentivar la inversión en una red de transmisión de clase mundial

Ley eléctrica

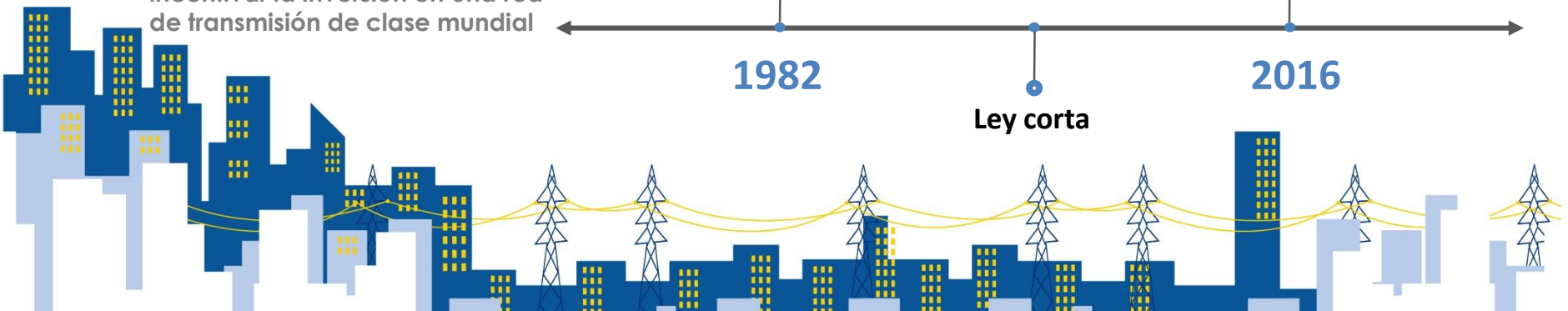
1982

2004

Ley corta

Nueva ley de transmisión

2016



Escenario Regulatorio

Ley 20.936 - Objetivos Generales

Fomentar la competencia en el sector eléctrico

- Mercado de Gx más competitivo
- Mayor integración de ERNC y PMGD e integración polos de Gx
- Menores precios de energía

Resolver las urgentes necesidades de la Tx

- Planificación considerando los intereses de la sociedad y medio ambiente
- Expansión del Sistema de Tx con la debida anticipación y holguras
- Uso del territorio en instancia coordinada por el Estado

Mejorar seguridad y calidad de servicio

- Una NT enfocada en el usuario final
- Mejorar los estándares de seguridad y calidad de servicio
- Compensar a usuarios finales por indisponibilidades

Organismo Coordinador Independiente

- Robustecer e independizar al coordinador del sistema
- Mayor transparencia en la operación del sistema eléctrico

Rol más activo del Estado

- Garante del cumplimiento de la nueva Ley
- Cuenta con instrumentos idóneos
- Planificación energética de LP



Escenario Regulatorio

Ley 20.936 – Principales modificaciones

- Nuevo Coordinador Independiente del Sistema Eléctrico Nacional
- Planificación Energética
- Planificación de la Expansión de la Tx
- Calificación de instalaciones de Tx
- Polos de Desarrollo
- Definición de trazados
- Acceso Abierto
- Tarificación, remuneración y pago de los sistemas de Tx
- Elaboración de normativas técnicas
- Compensaciones por interrupciones de suministro
- Servicios Complementarios (SSCC)
- Panel de Expertos



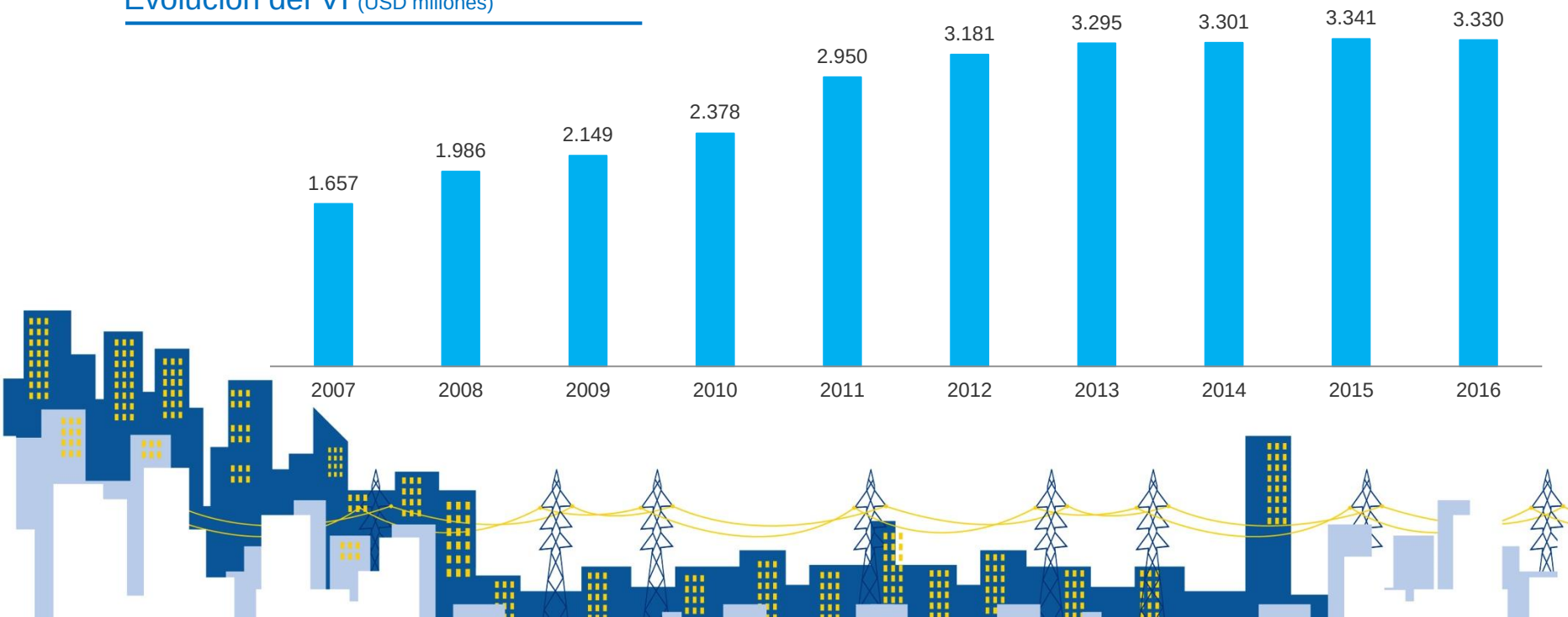
Ingresos - Costos



Valor de Inversión (VI)

- El crecimiento del Valor de Inversión aumenta los ingresos. El VI se incrementa gracias a:
 - ✓ Construcción y puesta en servicio de nuevos proyectos
 - ✓ Adquisición de Activos
 - ✓ Fórmulas de Indexación
- Este crecimiento muestra la fortaleza y la importancia de los activos de Transelec, así como su capacidad para ejecutar proyectos que agregan valor.

Evolución del VI (USD millones)



Ingresos de Transmisión

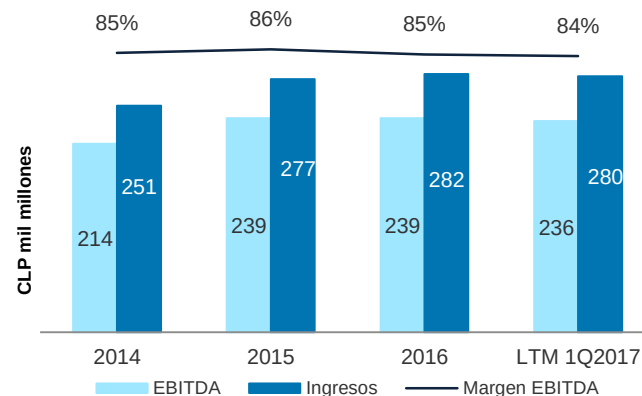
- Los ingresos nacionales regulados y los contractuales tienen una estructura de precio similar, en un caso derivado de la Ley de Transmisión (20,936/2016) y en otra por acuerdos bilaterales.
- Los ingresos se indexan mensualmente:
 - ✓ Regulados: La formula final de indexación se establece para mantener el valor real del AVI y COMA al final de cada proceso de tarificación tanto nacional como zonal.
 - ✓ Contractual: Indexados por fórmula ESEDEI principalmente, la cual usa un 73% de IPC chileno y 27% de CPI de EEUU.
- Condiciones:
 - ✓ Para los ingresos regulados, después del periodo de 20 años de ingresos licitados, el VI, AVI, COMA, vida útil de los activos y las fórmulas de indexación se revisan cada 4 años por un consultor independiente sujeto a arbitraje por parte del Panel de Expertos.
 - ✓ Para los ingresos contractuales, VI, COMA %, vida útil de los activos y las fórmulas de indexación están establecidos por contrato. Hay que destacar que los contratos paraguas actualmente vigentes vencen mayoritariamente entre 2017-18 ("Contratos Paraguas")



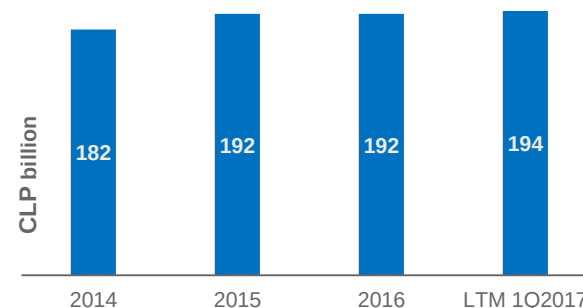
Ingresos y Margen

- El margen Ebitda se ha mantenido en forma constante sobre el 80%, alcanzando un 84% a marzo 2017 (LTM).
- Durante LTM 1Q2017, el EBITDA disminuyó en comparación con 2016 debido al vencimiento de algunos contratos paraguas, pasando a convertirse en Activos Legacy.
- En el corto y mediano plazo, se espera que los flujos de efectivo aumenten debido a la puesta en marcha de nuevos proyectos.

EBITDA e Ingresos



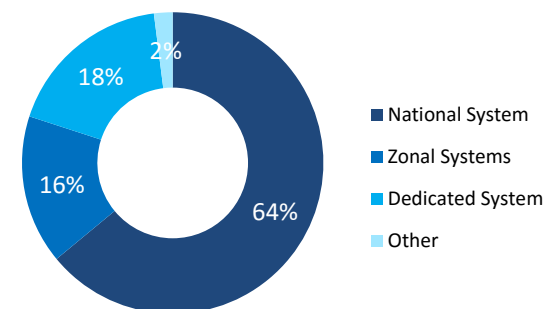
FFO



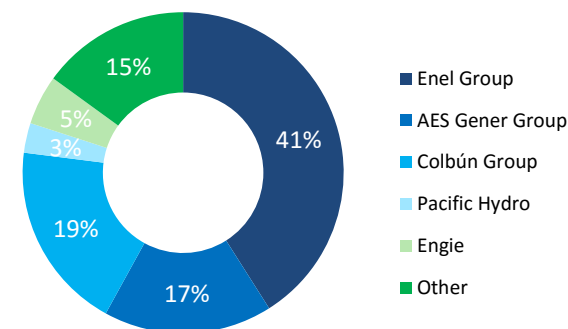
Negocio con bajo riesgo

- Fuente estable de ingresos
 - ✓ Regulados: Sistema Nacional y Sistemas Zonales
 - ✓ Contractuales: Contratos bilaterales que incluyen principalmente activos del Sistema Dedicado
- La mayor parte de nuestros ingresos son 'take or pay' (100% a partir de 2018)
 - ✓ Sistema Nacional: take-or-pay
 - ✓ Sistemas Zonales: de acuerdo al volumen transmitido hasta 2018; luego de esa fecha será 'take or pay'
 - ✓ Contratos Bilaterales: take-or-pay
- Importantes clientes
 - ✓ 82% de los ingresos provienen de las más importantes empresas de generación de energía en Chile.

Ingresos por Tipo



Ingresos por Cliente



*Figures as of March 31, 2017



Procesos Tarifarios

Fijación Tarifaria

a) Nacional

2016 - 2019: fijado por decreto 23T

2020 - 2023: próximo proceso

b) Zonal

2016 - 2017: decreto pendiente

2018 - 2019: proceso en curso

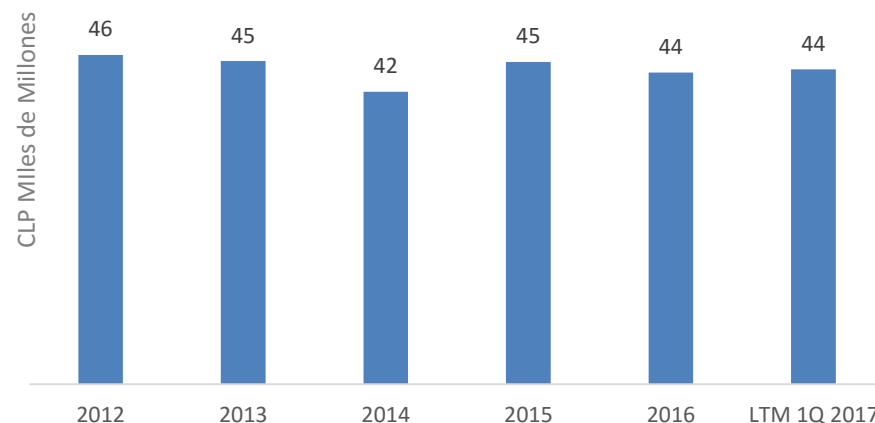
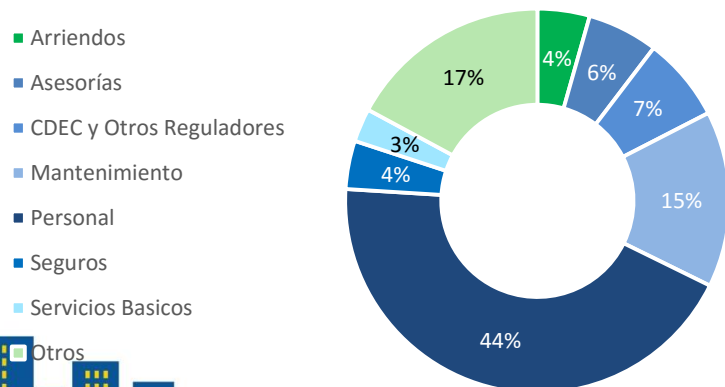
2020 - 2023: próximo proceso



Costos Transmisión

- Los costos asociados a la transmisión consisten mayormente de personal y mantenimiento (69%).
- Transelec está constantemente buscando nuevas opciones para mejorar la productividad, lo que le ha permitido mantener un margen Ebitda superior a 80%.
- La distribución de los costos se ha mantenido relativamente constante a través del tiempo.

LTM Q1 2017



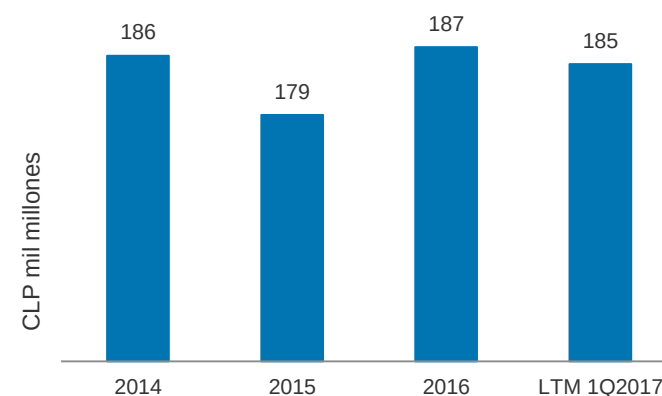
Performance Financiero



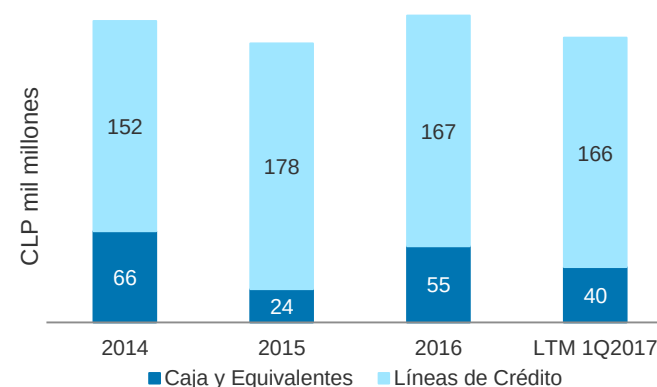
Fortaleza financiera

- A marzo 2017, la liquidez alcanzó CLP 204 mil millones (USD 311 millones)
 - ✓ Incluye USD 250 millones disponibles en una línea de crédito rotativa. Esta línea de crédito no tiene ningún M.A.C. y se encuentra totalmente disponible.
 - ✓ Está respaldada por un fuerte flujo de caja de las operaciones LTM Q12017 CFO llegó a CLP 185 mil millones (USD279 millones).
- Además, Transelec tiene UF 36.9 millones (~ USD 1.5 mil millones) disponibles bajo sus cuatro líneas de bonos registradas de 10 y 30 años.
- Todos los bonos de la Compañía, emitidos en Chile o el extranjero, cuentan con una DSRA de 6 meses, respaldada por una carta de crédito standby.

Flujo de Operaciones



Liquidez



Gestión de Riesgo

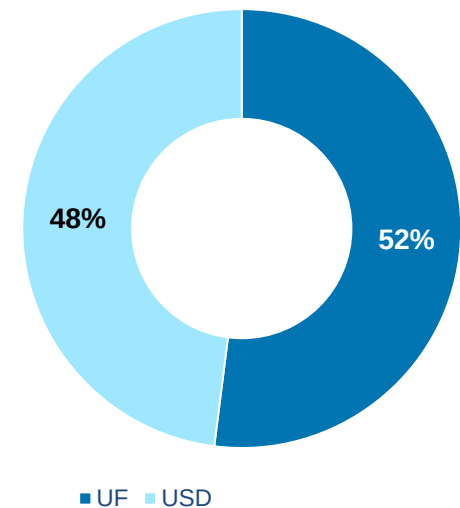
- La compañía tiene un permanente foco en la gestión de riesgo.
- A nivel corporativo, Transelec estructura la gestión de sus riesgos en todas sus áreas.
 - ✓ Basada en la estrategia de la Compañía
 - ✓ Riesgos actuales y riesgos futuros
 - ✓ Estructura cambiante y adaptativa.
- A nivel de proyectos, Transelec realiza un seguimiento (Stage Gate) de todos los procesos de evaluación y desarrollo de proyectos.
 - ✓ Asegurar una adecuada evaluación
 - ✓ Asegurar una ejecución de acuerdo a la evaluación inicial
- Adicionalmente, la compañía asegura sus instalaciones (subestaciones) en todo el país para minimizar los riesgos durante la operación, y durante su construcción.



Exposición cambiaria y Cobertura

- La exposición a las variaciones en el tipo de cambio en Transelec, cuya moneda funcional es el peso chileno, tiene los siguientes orígenes:
 - Transelec tiene parte de su deuda denominada en dólares.
 - Transelec tiene algunos activos denominados en dólares.
 - Transelec realiza diversas transacciones en dólares (adjudicación de contratos de construcción, importaciones y otros).
- La exposición al riesgo de tipo de cambio es gestionada a través de una Política de Cobertura, la cual contempla cubrir totalmente la exposición neta de balance a monedas distintas al peso chileno.

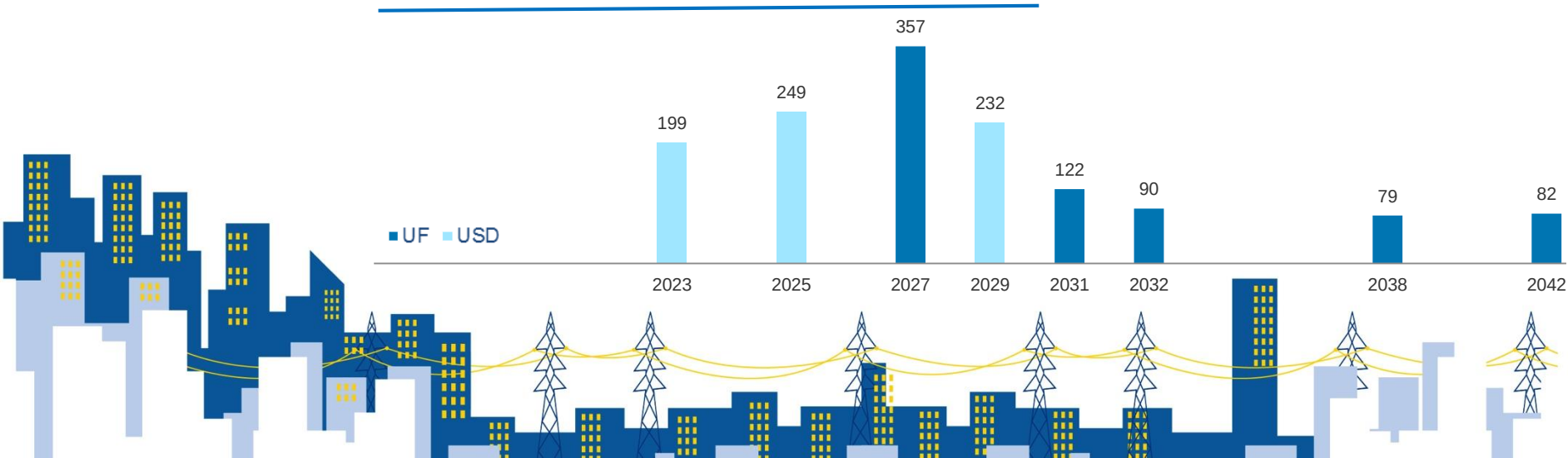
Deuda Pública por Moneda



Perfil de deuda

- A marzo 2017, Transelec mantiene un perfil de vencimiento de deuda muy manejable sin refinanciamiento de deuda en los próximos seis años.
- La Compañía ha sido capaz de obtener flexibilidad y una variedad de fuentes de financiamiento. Transelec tiene un historial de acceso a los mercados locales e internacionales siempre que sea necesario en condiciones muy favorables.
- Los objetivos financieros de Transelec son:
 - ✓ gestionar prudentemente su riesgo financiero
 - ✓ mantener el acceso a los mercados de capitales
 - ✓ maximizar el rendimiento del capital a largo plazo
 - ✓ mantener una estructura de financiamiento conservadora.

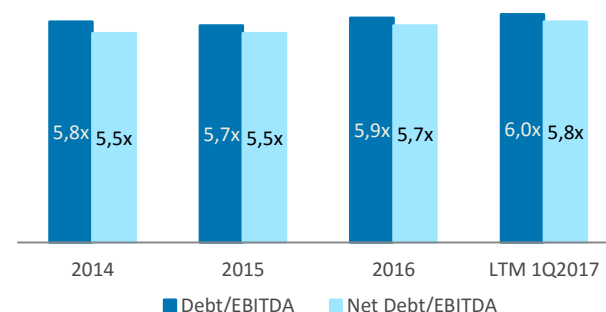
Perfil de Vencimiento Deuda Pública (CLP Billion)



Cobertura y apalancamiento

- Las sólidas métricas de cobertura han mejorado en los últimos 10 años y están respaldadas por el bajo costo de la deuda y los crecientes flujos de efectivo.
- La deuda a EBITDA se ha mantenido disciplinadamente dentro de los límites que la Compañía ha definido.
- Transelec ha demostrado su compromiso a mantener su calificación crediticia de grado de inversión.

Endeudamiento



Cobertura de Intereses



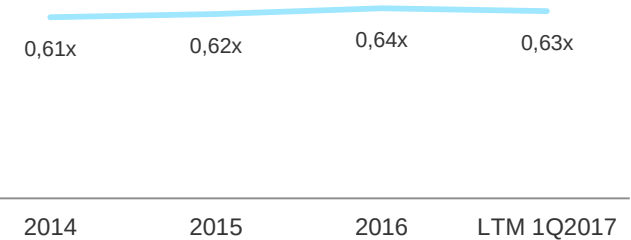
2014 2015 2016 LTM 1Q2017



Covenants

- Transelec está clasificada con:
 - ✓ **AA-** por Feller, Fitch y Humphreys localmente
 - ✓ **Baa1** por Moody's y, **BBB** por Fitch y S&P internacionalmente
- De esta forma, tiene grado de inversión, que refleja las fortalezas de su negocio, y la predictibilidad y estabilidad de sus flujos de caja.
- A su vez, Transelec cumple con holgura los covenants que tiene como resguardo de sus bonos.

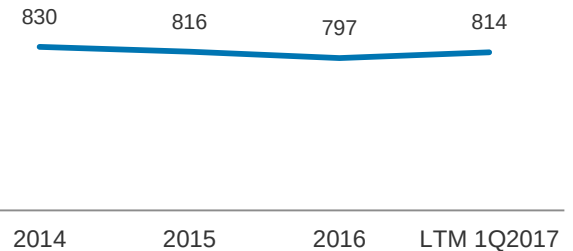
Deuda / Capitalización < 0.7x



Patrimonio Mínimo > UF15 millones



Patrimonio Mínimo > CLP 350 mil millones



Operación y Seguridad



3,6

**TASA DE ACCIDENTABILIDAD 2016
NACIONAL**

1,5

**TASA DE ACCIDENTABILIDAD 2016
INDUSTRIA**

0 / 0,32

**TASA DE ACCIDENTABILIDAD 2016
TRANSELEC / CONTRATISTAS**

19,6

**NUMERO PROMEDIO DE DIAS PERDIDOS
POR CADA ACCIDENTE 2016
NACIONAL**

20,8

**NUMERO PROMEDIO DE DIAS PERDIDOS
POR CADA ACCIDENTE 2016
INDUSTRIA**

0 / 17,66

**NUMERO PROMEDIO DE DIAS PERDIDOS
POR CADA ACCIDENTE 2016
TRANSELEC / CONTRATISTAS**

ENFOQUE PREVENTIVO

Esto queda explicito en la misión y política de Sustentabilidad

Una de las Metas de Gestión de Transelec S.A. es 0 (cero) Incidentes en actividades de Alto Riesgo (IAR)

CULTURA DE SEGURIDAD

Identificar y trabajar en brechas de las dimensiones o constantes vitales: Liderazgo en SSO, Organización informada, que aprende, justa, flexible y su gestión de contratistas.

LIDERAZGO VISIBLE

Lideres comprometidos y que tengan la capacidad de influir en las personas

- Programa personalizado
- Caminatas Gerenciales
- Charlas Integrales

CAMPAÑAS “ + AUTOCUIDADO”

La que desde una mirada más lúdica e innovadora, va generando espacios para el desarrollo de lugares de trabajos más sanos y más seguros.

Operación y Mantenimiento



O&M. Definiciones estratégicas

Las personas y su organización. La Vice-Presidencia de Operaciones a cargo de la Operación y el Mantenimiento (O&M), posee 312 empleados distribuidos entre la oficina central y cuatro gerencias zonales.

Procesos Operacionales Predefinidos: para dar sustento a las actividades de O&M de la compañía.

Gestión basada en el control del riesgo operacional.

CNOT, basado en sistema SCADA Monarch, que permite la operacional centralizada y el control de las instalaciones.

Ejecución del mantenimiento con contratistas. Para el equipamiento y líneas de alta tensión, Transelec define los planes de mantenimiento y externaliza su ejecución a tres contratistas principales. **El aseguramiento de la calidad lo realiza Transelec.**

Las labores de mantenimiento más críticas son realizadas por personal propio: como las relacionadas con sistemas de protecciones.

Repuestos y equipamiento redundante. Transelec posee un inventario de repuestos y equipamiento redundante en servicio para los respaldos necesarios.

Operación de la Red

Nuestro Propósito

Garantizar la Seguridad en la Operación, generando Valor para Transelec y nuestros Clientes

Planificación
de la
Operación

Operación
en Tiempo
Real

Gestión del
Riesgo
Operacional

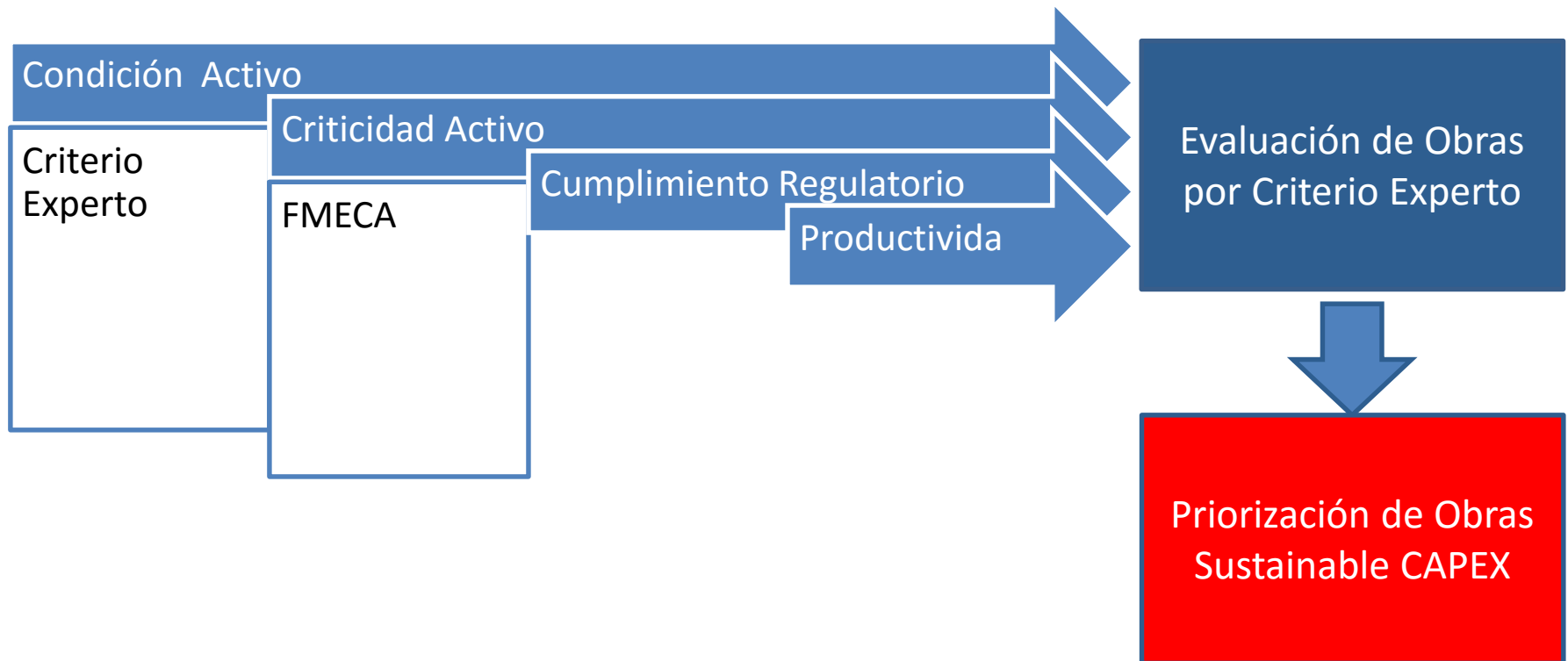
PCOT

Stakeholders



Plan de renovación de equipos

Plan Sustainable CAPEX orientado a **mantener el valor** de las instalaciones, consiste en realizar una renovación de los activos de Transelec y proponer inversiones que permitan asegurar la confiabilidad de aquellos activos de menor desempeño y así maximizar la disponibilidad de las instalaciones.

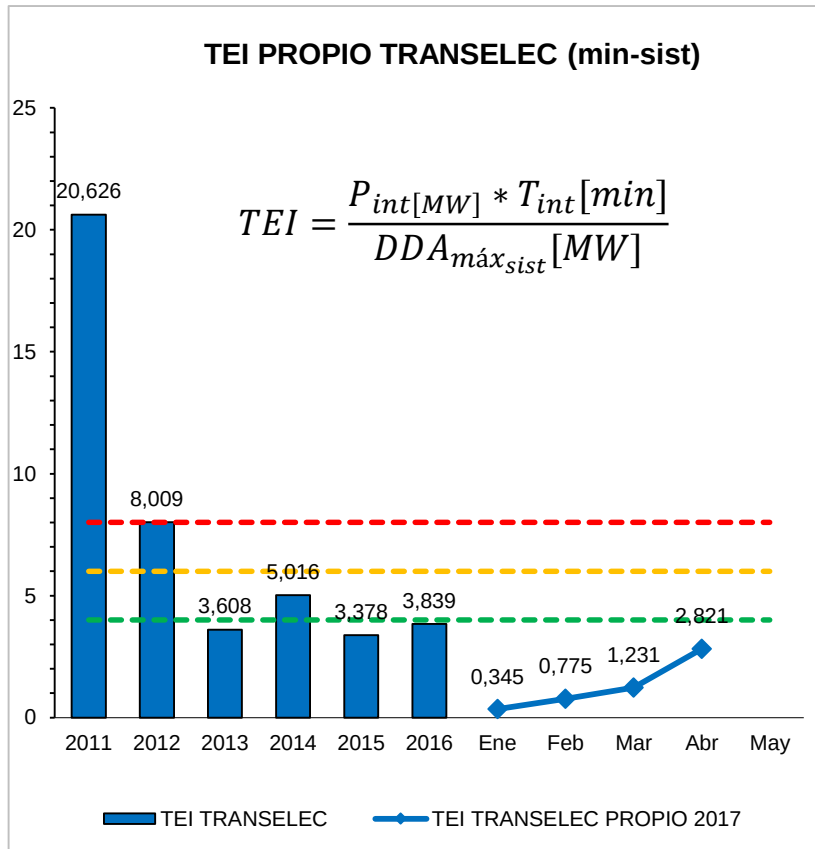


Coordinador Eléctrico Nacional (CEN) en el ámbito operacional

El Coordinador Eléctrico Nacional, tiene entre sus **principales funciones**:

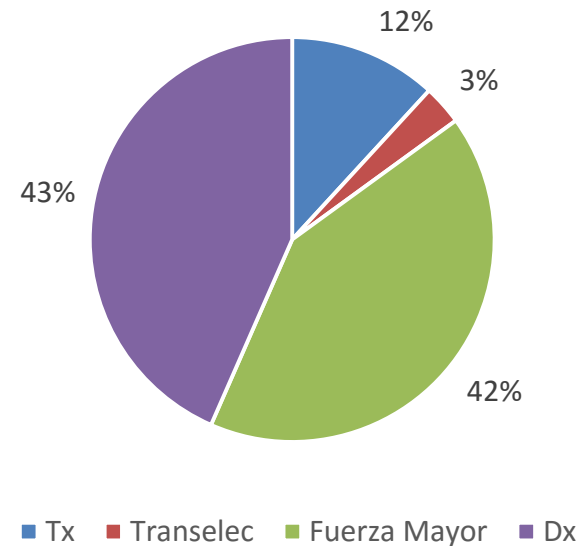
- **Coordinar** la operación de las instalaciones del sistema eléctrico nacional, para lo cual sólo podrá operar directamente las instalaciones sistémicas de control, comunicación y monitoreo necesarias para la coordinación.
- Formular los **programas** de operación y mantenimiento para el cumplimiento de sus funciones.
- Emitir las **instrucciones** necesarias para el cumplimiento de los fines de la operación coordinada.
- Ser **responsable de la coordinación** de la operación técnica y económica de los sistemas de interconexión internacional, debiendo preservar la seguridad y calidad de servicio en el sistema eléctrico nacional, y asegurar la utilización óptima de los recursos energéticos del sistema en el territorio nacional, debiendo sujetarse a las disposiciones establecidas en el decreto supremo pertinente del Ministerio.
- Elaborar reportes periódicos, al menos anuales, del **desempeño del sistema eléctrico**, con indicadores de corto, mediano y largo plazo, y comunicar dichos reportes a la Comisión y a la SEC.
- Elaborar los Informes de **Estudio de Análisis de Falla**, de acuerdo con los formatos que al respecto defina la SEC, el cálculo de las compensaciones por indisponibilidad de suministro a usuarios finales y las demás funciones a que alude la Ley en el caso de una falla que provoque indisponibilidad de suministro.
- **Comunicar a la SEC** las instalaciones sujetas a coordinación cuyo desempeño se encuentre fuera de los estándares establecidos en la normativa técnica a que hace referencia la Ley.

Calidad de servicio



Tiempo Equivalente de Interrupción (TEI) es el cociente entre el tiempo de desconexión por la potencia no suministrada y la demanda máxima del sistema

Interrupción en el sistema, 2016



Durante 2016, Transelec fue el responsable del 3% de las interrupciones del sistema dejando en evidencia su buena calidad de servicio. Transelec sigue trabajando para lograr alcanzar la calidad de servicio que deseamos entregar a las familias chilenas.

Desarrollo de Nuevos Negocios



Crecimiento

Nuestro plan de negocios considera un promedio anual de US\$ 200 millones en nuevos negocios en los siguientes segmentos:

- Tx Nacional:
 - Obras Nuevas
 - Ampliaciones
- Tx Zonal:
 - Obras Nuevas
 - Ampliaciones
- Dedicado:
 - Soluciones de Tx
 - Adquisiciones



INVESTOR DAY 2017

transelec
Uniendo a Chile con Energía®

