

Emisión de bonos corporativos

Noviembre 2014



UF 2.000.000

Series M, N y O



UF 1.000.000

Series E, F y G

Asesores financieros y agentes colocadores

“LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA”.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de tomar una decisión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

Este documento ha sido elaborado por Sociedad Austral de Electricidad S.A. y Empresa Eléctrica de la Frontera S.A. (en adelante, indistintamente el(los) “Emisor(es)” o la(s) “Compañía(s)”), en conjunto con IM Trust S.A. Corredores de Bolsa y BCI Corporate & Investment Banking (en adelante, los “Asesores”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido.

Contenidos

- **Grupo Saesa**
- **Sociedad Austral de Electricidad S.A.: Saesa**
- **Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.: Frontel**
- **Características de la emisión y calendario**
- **Anexos**

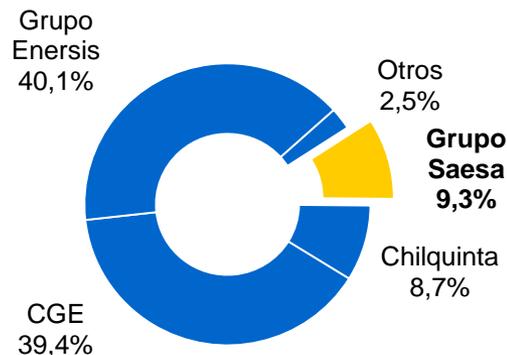


Principal distribuidor de energía eléctrica entre las regiones VIII y XI

Negocio regulado con flujo de caja estable y bajo riesgo en comparación con otras industrias

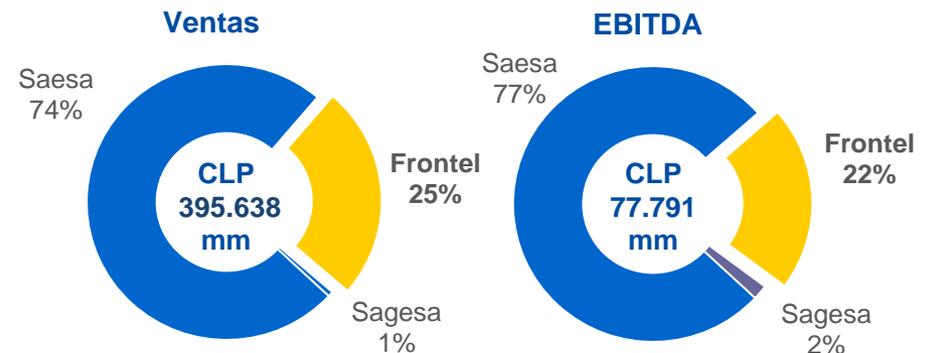
- Clientes⁽¹⁾⁽²⁾: **770.873** → Saesa y Frontel
- Líneas de transmisión⁽²⁾: **1.292 kms** → Grupo Saesa
- Líneas de distribución⁽²⁾⁽⁵⁾: **57.665 kms** → Grupo Saesa
- Potencia instalada⁽²⁾: **215 MW** → Edelayesen y SAGESA
- Ventas⁽³⁾⁽⁶⁾: **CLP 395.638 mm**
- EBITDA⁽³⁾: **CLP 77.791 mm** → Margen EBITDA⁽⁶⁾ **19,7%**
- Activos totales⁽²⁾: **CLP 981.801 mm**
- Patrimonio total⁽²⁾: **CLP 382.392 mm**

Participación de mercado⁽⁴⁾ (Ventas energía 2013, GWh)



Tercer grupo eléctrico del país en término de ventas de energía

Composición ventas y EBITDA (sep-14 UDM)



- (1) Saesa (Saesa Individual, Edelayesen y Luz Osorno) y Frontel
 - (2) Cifras a septiembre 2014
 - (3) Cifras sep-14 UDM, Saesa, Frontel y Sagesa
 - (4) Considera sólo clientes regulados, excluyendo los industriales
 - (5) Considera líneas de baja y media tensión (BT/MT)
 - (6) Ventas = ingresos de actividades ordinarias + otros ingresos
- Fuente: La Compañía, CNE.

Estructura de propiedad

Accionistas de clase mundial



Alberta Investment Management Corp.:

- ✓ Administra 28 fondos de pensiones, *endowments* y fondos del gobierno, todos de la provincia de Alberta, Canadá
- ✓ Activos bajo administración sobre US\$70.000 millones
- ✓ Inversión en área de infraestructura por US\$ 3.100 millones
- ✓ 50% de participación en la propiedad de Autopista Central



Ontario Teachers' Pension Plan:

- ✓ Administra fondos de pensiones de más de 300.000 profesores de Ontario, Canadá
- ✓ Activos bajo administración sobre US\$ 140.000 millones
- ✓ Inversión en infraestructura por US\$ 11.700 millones
- ✓ Participación en la propiedad de Essbío (90%), Nuevosur (90%) y Esval (94%)

50%

50%



Inversiones Eléctricas del Sur S.A.

99,3%

99,9%

99,9%



Transmisión

99,5%

90,0%

50,0%

50,0%



STN

Eletrans S.A.

Eletrans II S.A.

99,9%

SGA Comercialización

99,9%

Luz Osorno Distribución

93,2%

edelayesen Integrado

Sociedades emisoras

Estabilidad del sector eléctrico

Importantes perspectivas del sector para los próximos años

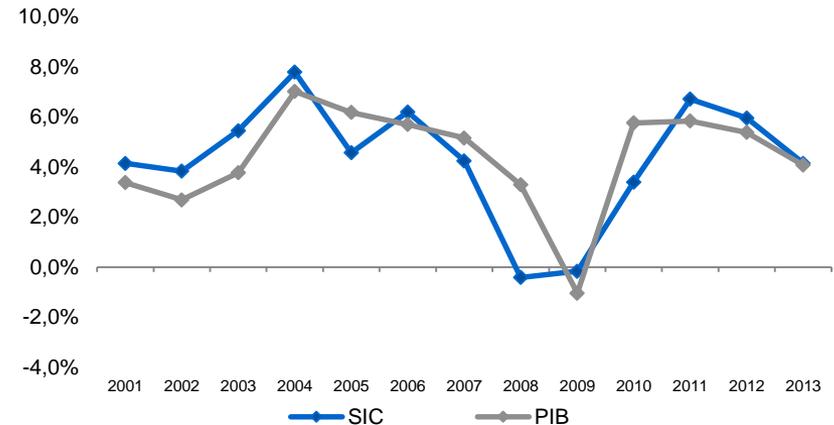
Positiva evolución del sector

- Crecimiento anual compuesto en los últimos 10 años de 4,1%
- Crecimiento histórico de la mano con el crecimiento del PIB

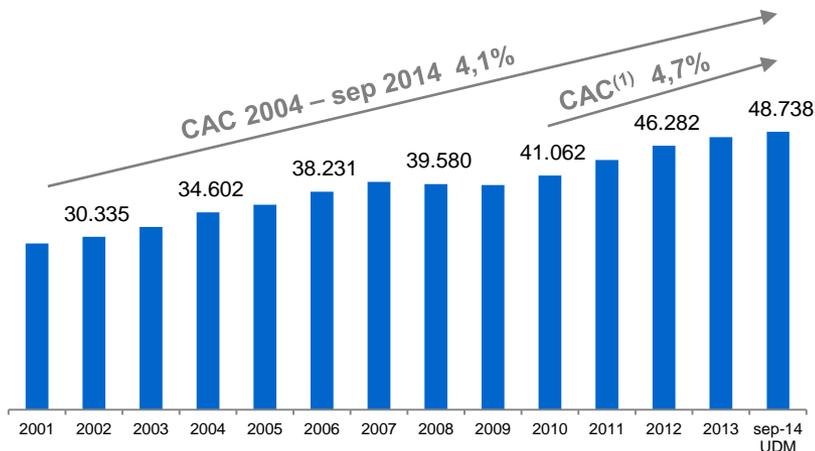
Sector regulado

- Regulación entrega estabilidad y rentabilidad al sector de distribución, transmisión y subtransmisión
- Incentivos a la inversión a través de la fijación tarifaria
- Precios de transmisión y distribución eléctrica fijados por la autoridad para los clientes regulados
- Precios de generación eléctrica fijados por la autoridad para sistemas medianos/aislados

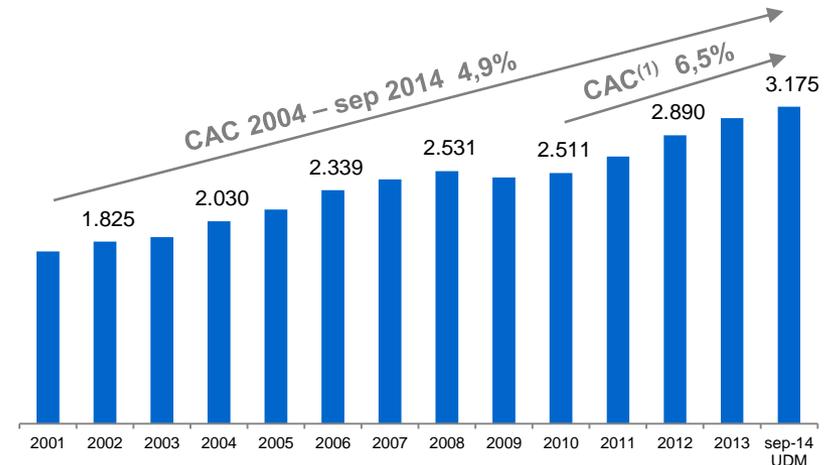
Crecimiento Generación SIC v/s Crecimiento PIB



Ventas de Energía Eléctrica en el SIC (GWh)



Ventas de Energía Eléctrica Grupo Saesa (GWh)

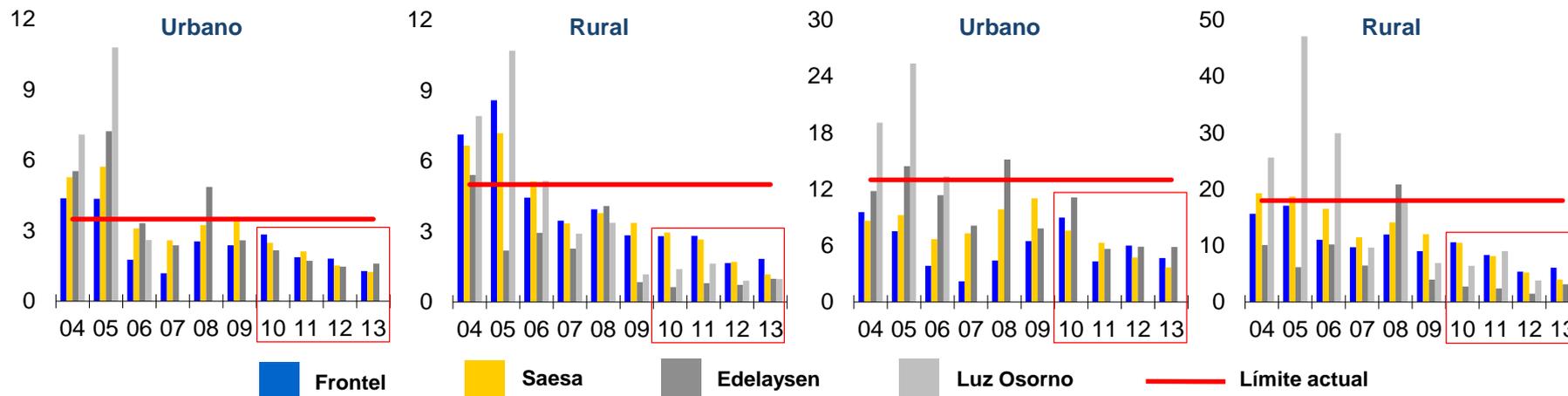


(1) CAC: Crecimiento anual compuesto entre 2010 y sep-14 UDM
 Nota: Ventas de energía eléctrica en el SIC a sep-14 calculadas como ventas 2013 + generación a sep-14 – generación a sep-13
 Fuente: CDEC-SIC, CNE, Banco Central

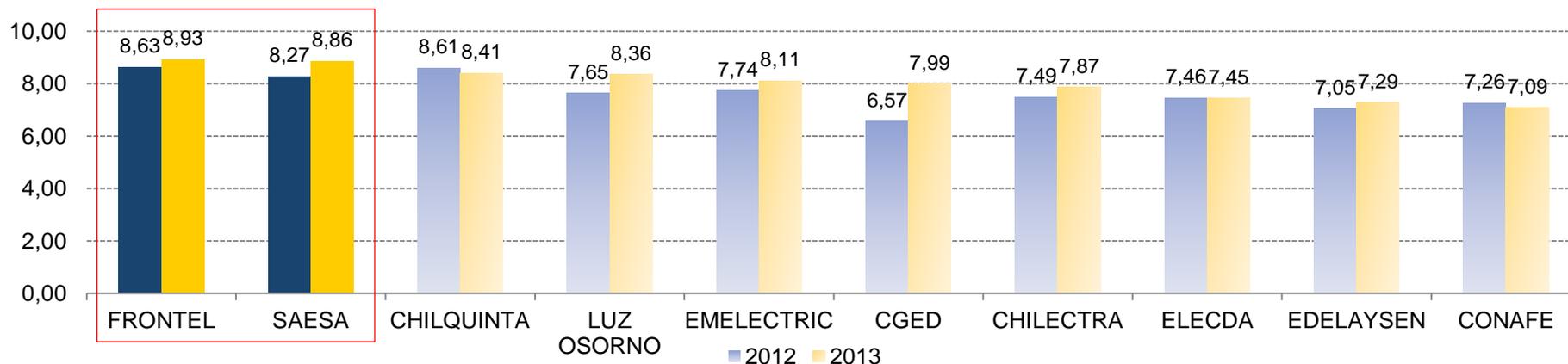
Continúa mejora en índices de calidad de servicio

Frecuencia media de interrupción por KVA instalado (veces)

Tiempo total de interrupción por KVA instalado (horas)



Valoración de la calidad de servicio de compañías eléctricas con más de 120 mil clientes (Calificaciones de 1 a 10)



Responsabilidad social empresarial



Clima laboral

- Propiciamos un buen clima laboral. Este año avanzamos 8 posiciones en el ranking de Great Place To Work, subiendo desde el 42 al 34, lo que nos llena de orgullo.

Incentivo al deporte

- Liga Saesa: Campeonato de básquetbol en 6 comunas, con 6 equipos y 500 deportistas en formación durante 7 meses.
- Corridos Familiares: Realizadas en 3 comunas con 2500 participantes.



Aportes a la educación

- Programa de liceos eléctricos: Implementación, capacitación y prácticas a 200 alumnos de 3 liceos.
- Campaña escuela con energía: Implementación audiovisual a escuelas vulnerables a 600 estudiantes de 16 escuelas en 12 comunas.



Participación en la sociedad

- Conexión de Sedes Sociales: Habilitación eléctrica y conexión a la red en 8 sedes.



Reducción del impacto ambiental

- Campaña pilas: Recepción de pilas y disposición final en centro especializado. Realizada en 20 comunas mediante 8 operativos, logrando sumar 9 toneladas.



- Plan lector Fundación Araucanía Aprende: Patrocinio a plan para enseñar a leer a 1000 niños de sectores rurales vulnerables.



Contenidos

- **Grupo Saesa**
- **Sociedad Austral de Electricidad S.A.: Saesa**
- **Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.: Frontel**
- **Características de la emisión y calendario**
- **Anexos**

Distribución y transmisión

- Más del 80% de las ventas de Saesa provienen de los negocios de Distribución, Transmisión y Subtransmisión
- Distribución entre la IX y la XI Región,
 - Más de 444.825 clientes
- STS: Subtransmisión de energía y subtransmisión adicional
 - 717 km de líneas 110 - 66 kV
 - 823 MVA Instalados 220 - 13,2 kV

Generación

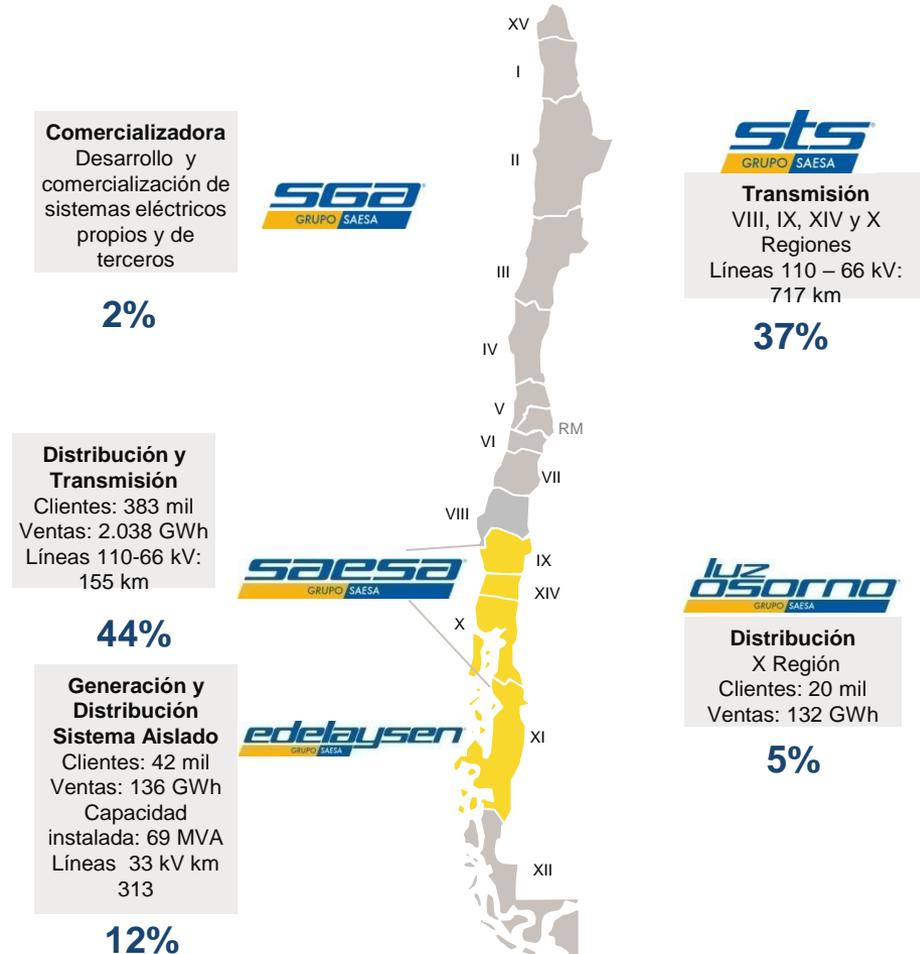
- 5 sistemas aislados y 3 sistemas medianos (zonas de concesión)
- Capacidad de generación de 168 MW
- Las fijaciones tarifarias para sistemas medianos es regulada y se realizan cada 4 años

Estrategia de crecimiento

- Crecimiento en transmisión y distribución en zonas de concesión
- Eletrans II se adjudicó 2 proyectos en la licitación del sistema troncal de transmisión del SIC
- Líneas de Evacuación de Generadoras
 - Ej. Transantartic
- Crecimiento de transmisión en zonas mineras
 - Ej. Sitramel

Cobertura y participación sobre EBITDA

EBITDA sep-2014 UDM: CLP 59.629 mm

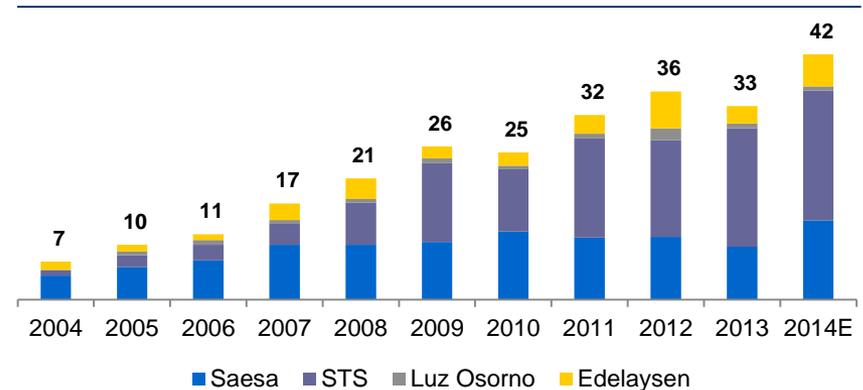


Inversiones

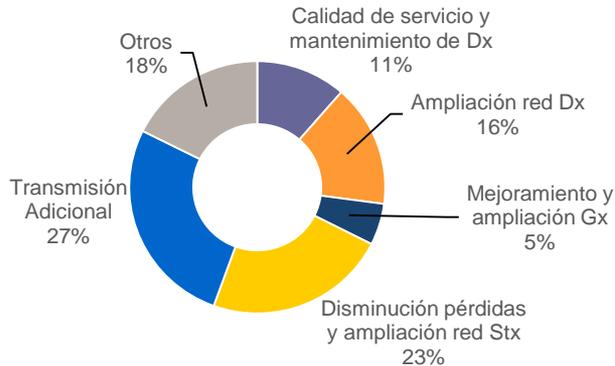
Estrategia de crecimiento

- Saesa ha realizado inversiones relevantes en sus redes de distribución y transmisión, teniendo como objetivo:
 - Ampliación de la red
 - Optimización de sus operaciones
 - Reducción de pérdidas de energía
 - Mejoramiento de la calidad de servicio
- La inversión estimada de Saesa consolidado para el año 2015 y 2016 supera los CLP 123.700 millones en total.

CapEx (en CLP miles de millones)



Detalle CapEx 2014E



CapEx 2014E de CLP 42.400 mill.

Distribución CapEx futuro

	2015	2016
• Calidad de servicio y mantenimiento de Dx	6%	7%
• Crecimiento red de Distribución	7%	12%
• Mejoramiento y ampliación Generación	3%	1%
• Disminución pérdidas y ampliación red Stx	18%	26%
• Transmisión Adicional	57%	44%
• Otros	9%	10%

CLP 72.000 mill. CLP 51.700 mill.

Consideraciones y últimos acontecimientos

Alto potencial de Generación en la zona de concesión del Grupo Saesa



Estrategia de crecimiento se enfoca en el desarrollo de **Transmisión y Distribución**

- Negocios con rentabilidades aseguradas
- Posibilidad de consolidar líneas de evacuación a generaciones mini-hidro
- Construcción de una red de transmisión hace más eficiente las inversiones en generación

Transmisión Troncal Eletrans II

- Sociedad conformada en partes iguales por Saesa y Chilquinta
- Proyectos destacados se encuentran en la región Metropolitana:

- 1) Nueva Línea 1x 220 KV A. Melipilla - Rapel:
 - Longitud: 50 km
 - Capacidad nominal: 290MVA
 - Puesta en servicio: 2018
 - Inversión aprox: CLP 26.500 millones (USD 44,5 millones)
- 2) Nueva Línea 2x220 KV Lo Aguirre – A. Melipilla:
 - Longitud: 42 km
 - Capacidad nominal: 290MVA
 - Puesta en servicio: 2018
 - Inversión aprox: CLP 19.000 millones (USD 32 millones)



Subtransmisión y Transmisión Adicional Saesa

- Proyectos destacados se encuentran en las regiones de Antofagasta, Atacama, Maule y Biobío:

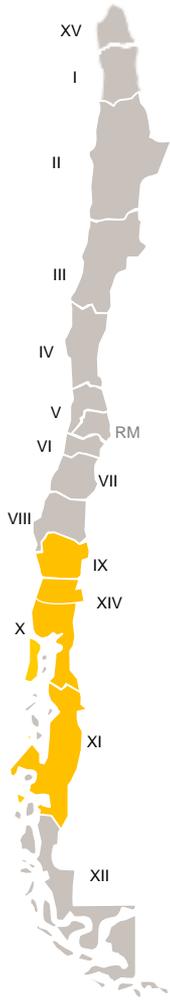
- 1) Proyecto ESO¹
 - Línea de 49km de 66kV S/E Paposo –S/E Primaria
 - Conexión 220/66 KV S/E Paposo, SIC
 - S/E Primaria de 10 MVA , 66/23KV, 2 segmentos de 23 KV
 - Dx S/E Primaria – S/E Paranal
 - Dx S/E Primaria – S/E Armazones
 - Inversión aprox: CLP 7.500 millones (USD 12,5 millones)
- 2) Proyecto Sitramel¹
 - Línea de 70 km, de 220 KV S/E Enlace-S/E O´Higgins
 - Conexión 220KV en S/E Enlace a SING
 - Inversión aprox: CLP 40.000 millones (USD 67,5 millones)
- 3) Proyecto Ñuble²
 - Línea adicional de 220kV de 113km inter-regional
 - Evacuación Central Ñuble a SIC
 - Inversión aprox: CLP 49.000 millones (USD 82,5 millones)

Inversión total estimada: CLP 23.000 mm (50% Proyectos Eletrans) + CLP 96.500 mm (Proyectos Saesa)

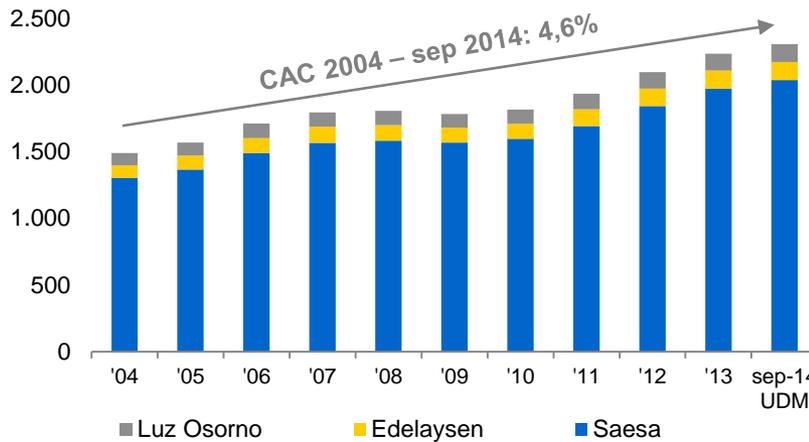
Positiva evolución de resultados

Sostenido aumento de clientes y ventas físicas

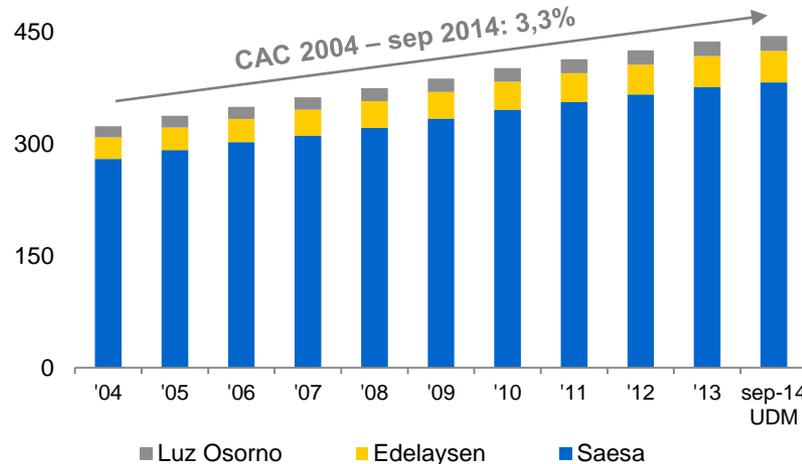
Zona de concesión



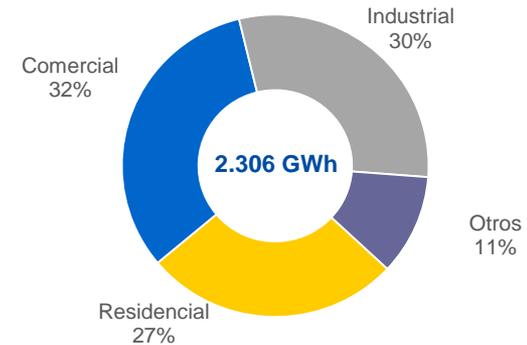
Evolución ventas físicas de electricidad (GWh)



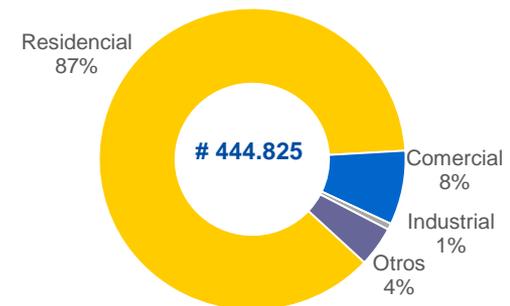
Evolución número de clientes (en miles)



Ventas físicas según tipo de clientes (sep-14 UDM)



Descomposición por número de clientes (sep-14)



El 99,9% de los clientes son clientes regulados (1)

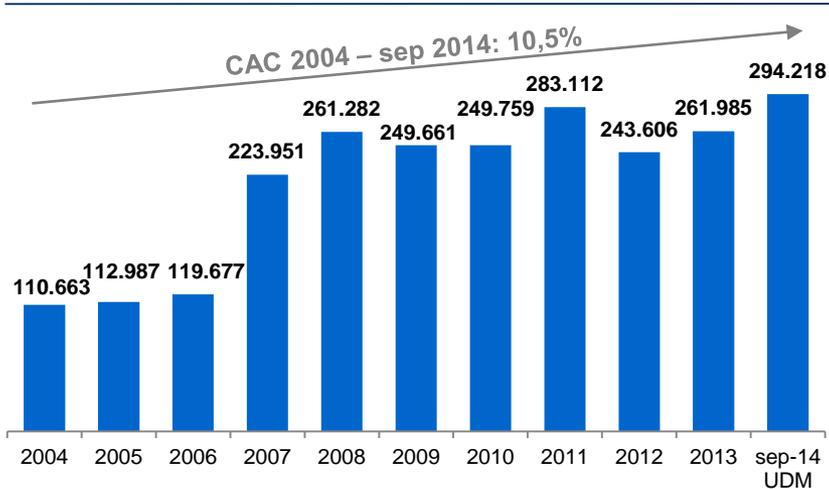
Fuente: La Compañía

(1) Pertenecen a este segmento todos los traspasos de energía entre empresas generadoras y distribuidoras para abastecer a clientes sujetos a regulación de tarifas

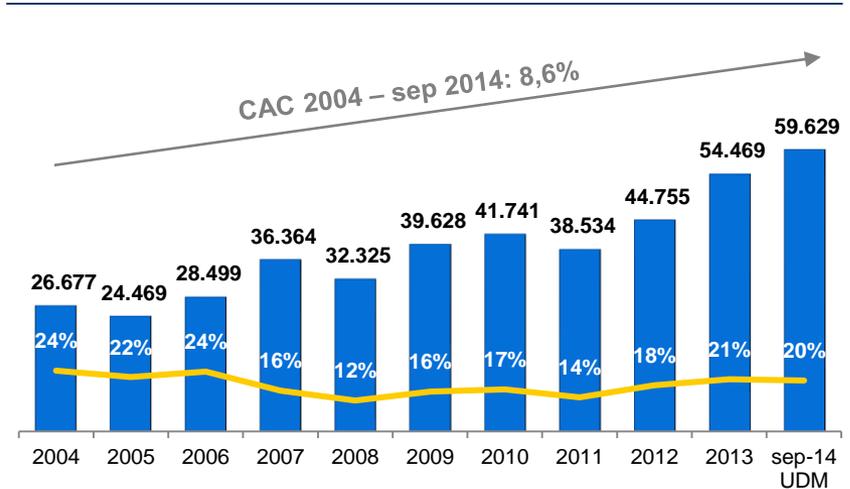
Positiva evolución de resultados

Solidez y estabilidad en la generación de flujos

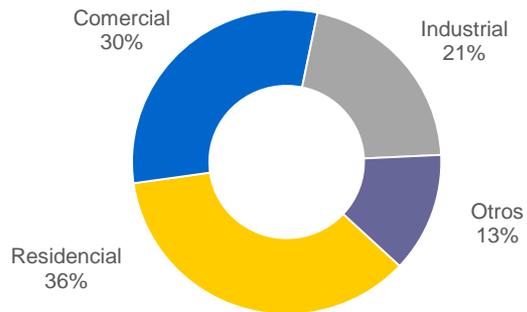
Evolución ingresos (CLP millones)



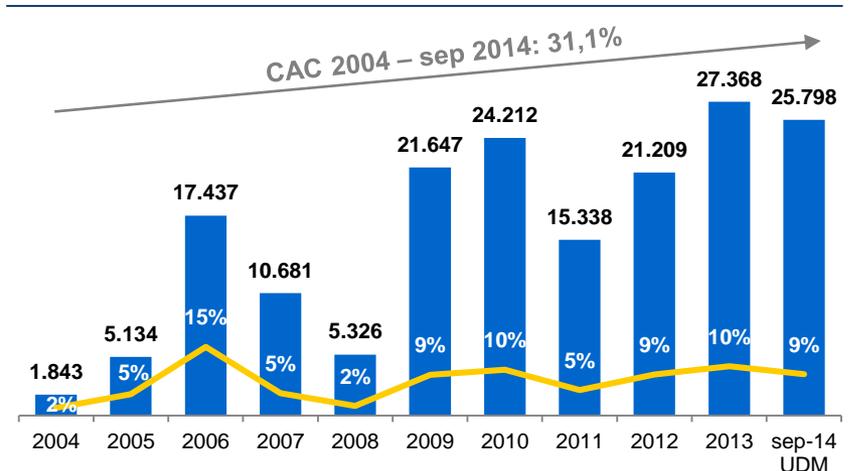
Evolución EBITDA (CLP millones) y margen EBITDA (%)



Participación en ventas por tipo de cliente (sep-14 UDM)



Evolución utilidad (CLP millones) y margen neto (%)

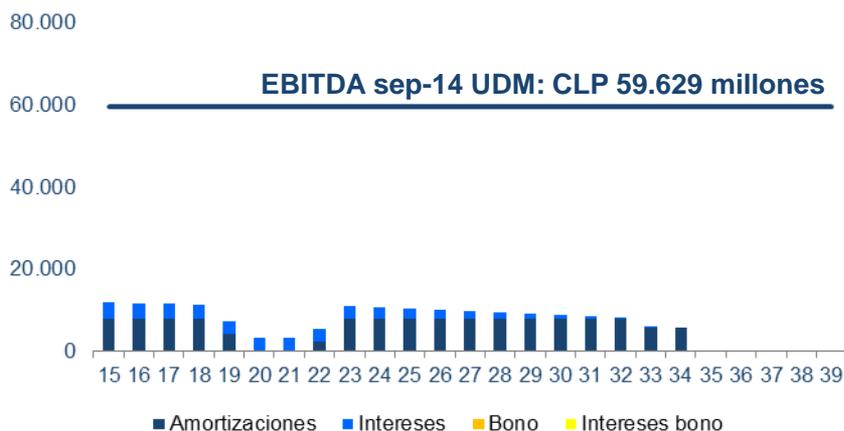


Estructura de endeudamiento

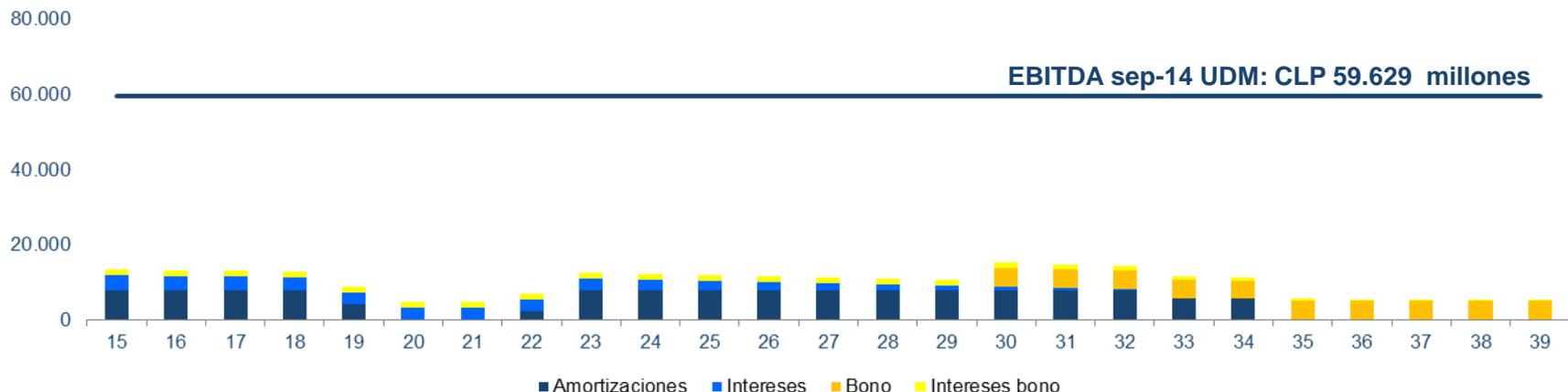
Holgado perfil de vencimientos

- **Consistente calidad crediticia**
 - Rating AA+ por Feller Rate y AA por ICR
 - Feller rate subió la clasificación de riesgo de Saesa a AA+ en mayo de 2014
- **Estructura de la deuda acorde con naturaleza del negocio**
 - Deuda a largo plazo en UF
 - Amplia holgura para el pago de compromisos financieros con capacidad generadora de caja
- **Emisión de nuevas series por UF 2.000.000:**
 - Anticipo de CapEx 2015

Situación actual (CLP millones)



Perfil de servicio de deuda con bono de largo plazo⁽¹⁾ (CLP millones)



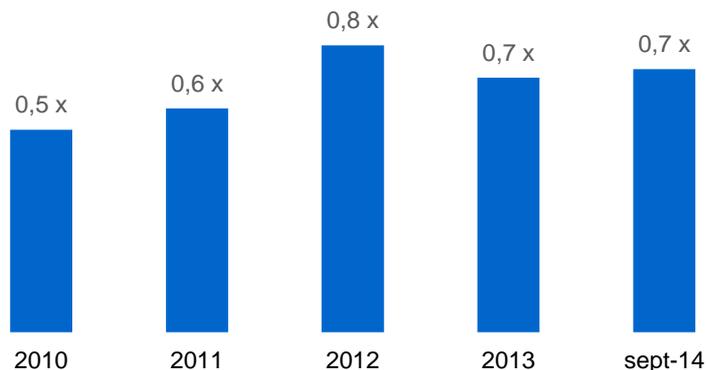
Nota: Números en base a UF del 30 de septiembre de 2014

(1) Asume potencial emisión por UF 2.000.000 a 25 años con 15 de gracia

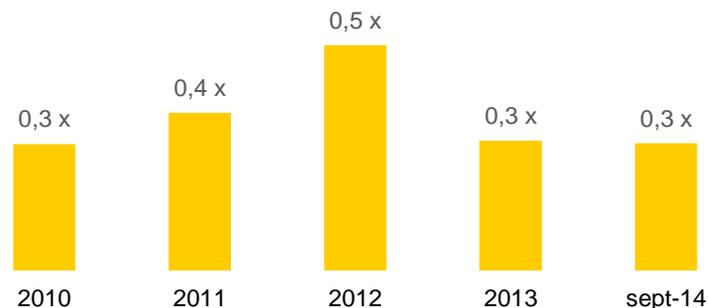
Ratios financieros

Sólida evolución de la posición financiera

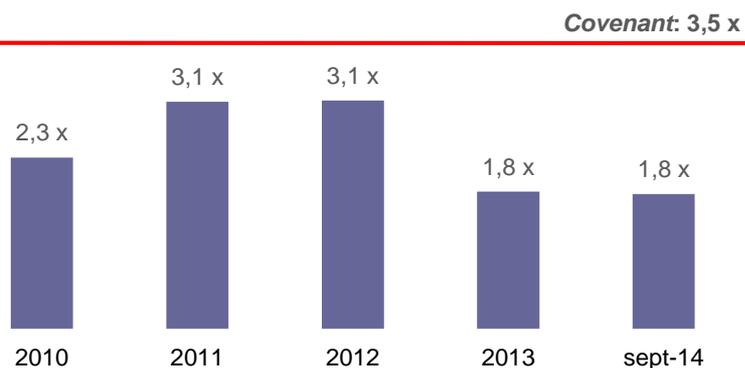
Endeudamiento total



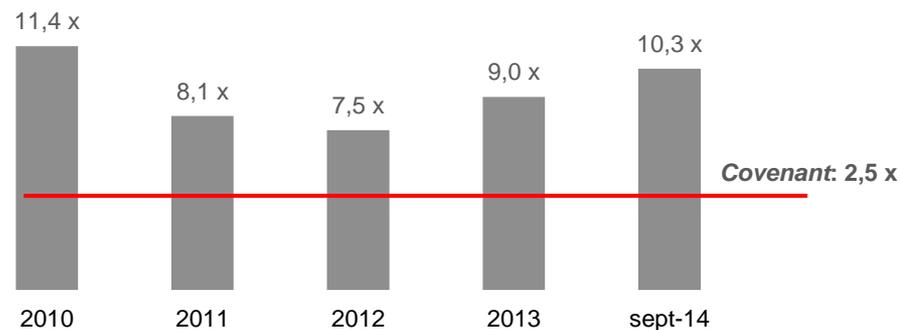
Endeudamiento financiero



Deuda financiera neta / EBITDA⁽¹⁾



EBITDA / gastos financieros netos⁽¹⁾



Fuente: La Compañía

(1) Datos de Sociedad Austral de Electricidad a nivel consolidado previo a la fusión con Inversiones Los Lagos II S.A. Datos IFRS a partir del año 2010

Contenidos

- **Grupo Saesa**
- **Sociedad Austral de Electricidad S.A.: Saesa**
- **Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.: Frontel**
- **Características de la emisión y calendario**
- **Anexos**

Consideraciones y últimos acontecimientos

Negocio de distribución

- Ventas de energía⁽¹⁾: 869 GWh → 27% del Grupo Saesa
 - Representan el 20% de la demanda de los sectores rurales entre las provincias de Concepción, Región del Bío Bío, y Cautín, Región de la Araucanía
- Crecimiento impulsado por:
 - Industria forestal → constituye la principal actividad económica de regiones VIII y IX
 - Desarrollo urbano-residencial
 - Programas de electrificación rural: CLP 13.425 millones en 2013 y CLP 3.695 millones a septiembre de 2014
- Operaciones afectadas por efectos *one-timer*:
 - 2010: menores ventas a industriales y mayores costos en operación de sistema y provisiones debido al terremoto
 - 2011: mayores costos en la compra de energía y peajes
- La demanda por GWh en Frontel creció un 6,2% en los últimos doce meses a septiembre de 2014, este crecimiento se situó por sobre el crecimiento del Grupo Saesa que fue del 4,6% para el mismo período

Proceso tarifarios

- Decreto tarifario fijado el segundo trimestre de 2013, el cuál rige retroactivamente desde noviembre de 2012 con una vigencia de 4 años. La tarifa aumentó en un 12,6%.

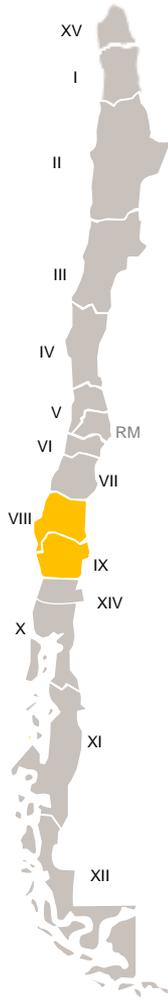
Mejoras operacionales

- Se han realizado inversiones importantes en sus redes, lo cual le ha permitido obtener mejoras operacionales relevantes
 - Índices de calidad de servicio han mejorado ostensiblemente en los últimos años
 - Pérdidas de energía han disminuido desde un 14,4% en 2010 hasta un 13,3% en el tercer trimestre de 2014
- Optimización de operaciones han logrado aumentar los márgenes desde 2010
 - Margen EBITDA 17% para septiembre-14 (UDM) v/s 11% el 2010
- Todo lo anterior ha permitido una continua mejora en índices de calidad de servicio
 - Disminución frecuencia media y tiempo total de interrupción

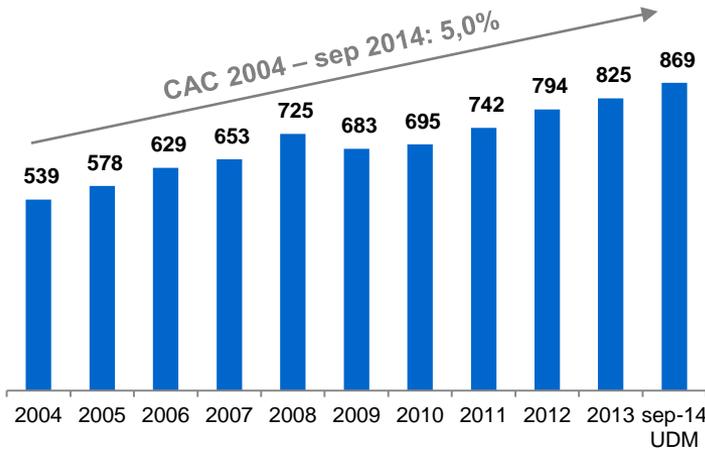
Empresa Eléctrica de la Frontera

Negocio de distribución: sostenido aumento de clientes y ventas físicas

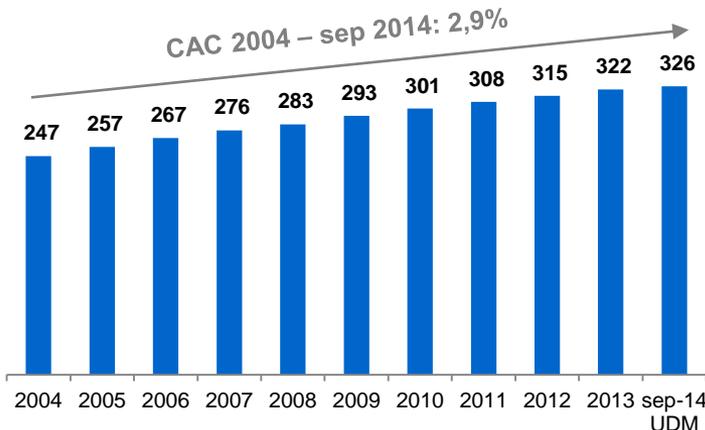
Zona de concesión



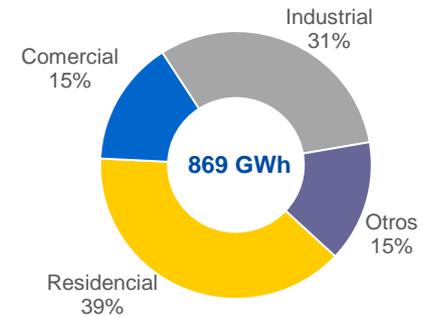
Evolución ventas físicas de electricidad (GWh)



Evolución número de clientes (en miles)

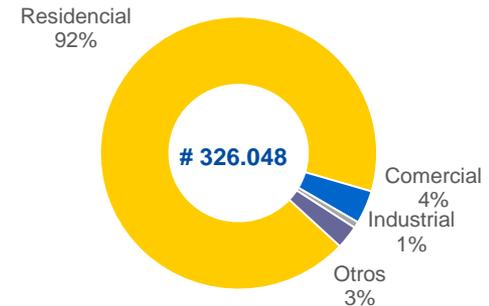


Ventas físicas según tipo de clientes (sep-14 UDM)



El 52% de las ventas físicas corresponde a ventas en la VIII región y 48% en la IX región

Descomposición por número de clientes



El 99,9% de los clientes son clientes regulados (1)

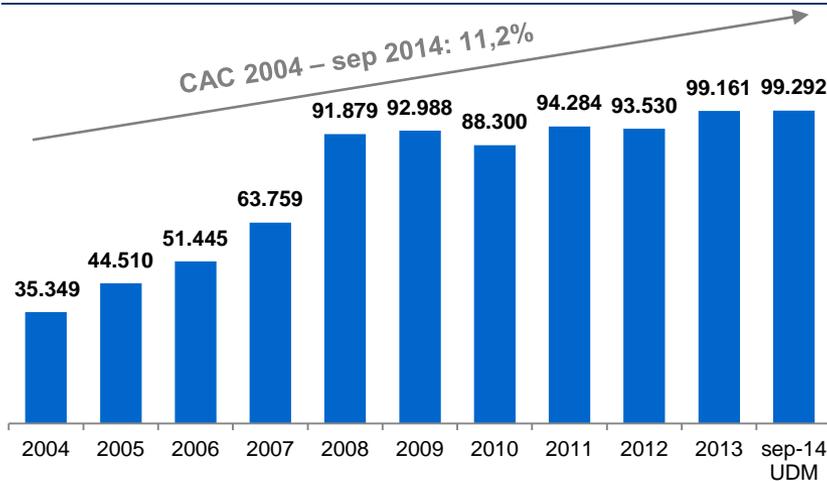
Fuente: La Compañía

(1) Pertenecen a este segmento todos los traspasos de energía entre empresas generadoras y distribuidoras para abastecer a clientes sujetos a regulación de tarifas

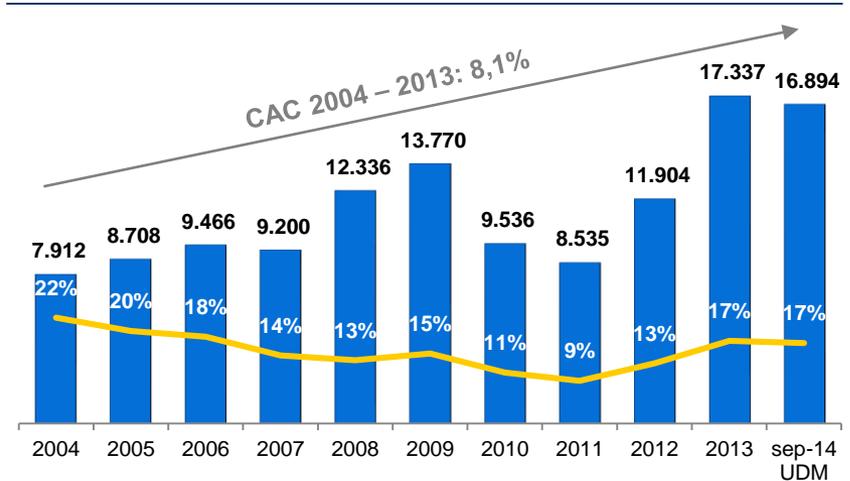
Empresa Eléctrica de la Frontera

Ingresos estables con mejoras de márgenes en los últimos dos años

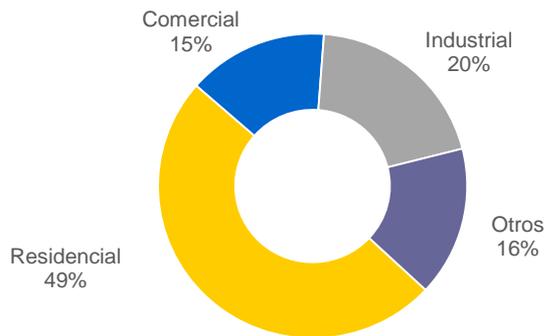
Evolución ingresos (CLP millones)



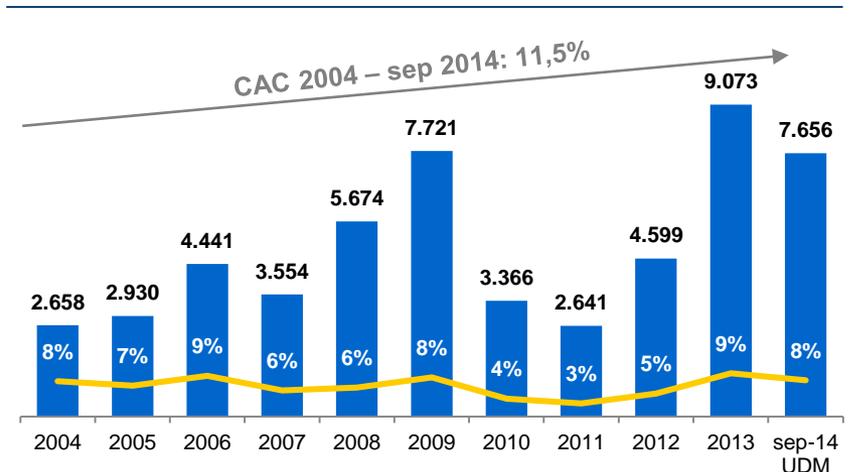
Evolución EBITDA (CLP millones) y margen EBITDA (%)



Participación en ventas por tipo de cliente (sep-14 UDM)



Evolución utilidad (CLP millones) y margen neto (%)

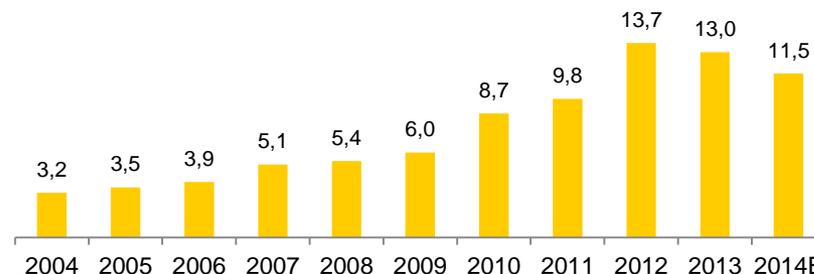


Inversiones

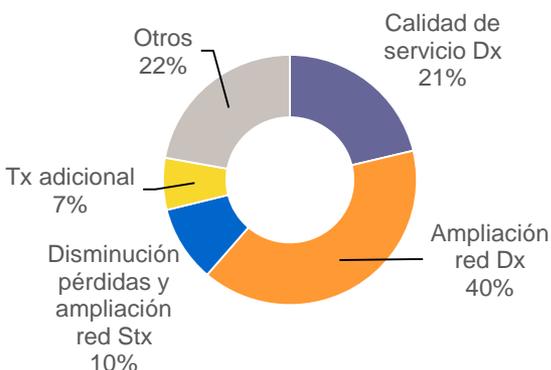
Estrategia de crecimiento

- Frontel en los últimos años ha realizado importantes inversiones destinadas a satisfacer la demanda creciente de energía y a mejorar la calidad de su servicio.
- Los focos de inversión en los próximos años son:
 - Ampliación de la red
 - Optimización de sus operaciones
 - Reducción de pérdidas de energía
 - Mejoramiento de la calidad de servicio

CapEx (en CLP miles de millones)



Detalle CapEx 2014E



CapEx 2014E de CLP 11.500 mill.

Distribución CapEx futuro

	2015	2016
• Calidad de Servicio y Mantenimiento de Dx	16%	21%
• Crecimiento de Red Distribución	34%	34%
• Disminución pérdidas y Ampliación Red Stx	27%	25%
• Transmisión Adicional	1%	0%
• Otros	22%	20%

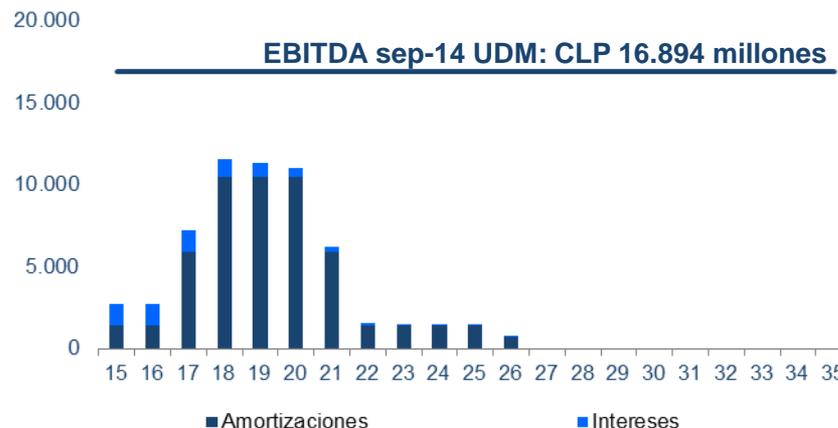
CLP 14.400 mill. CLP 8.600 mill.

Estructura de endeudamiento

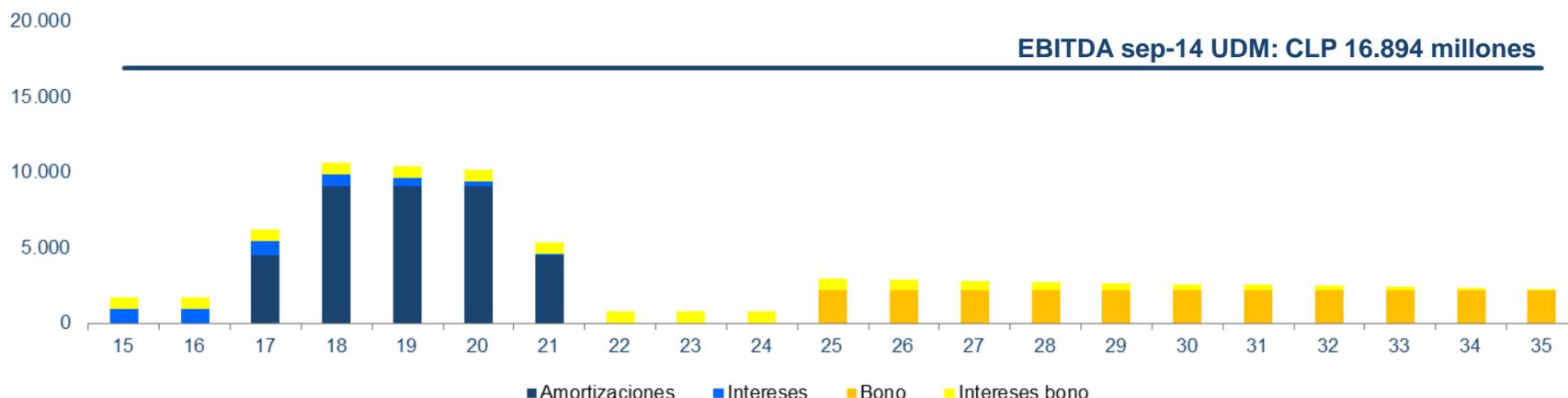
Holgado perfil de vencimientos

- **Consistente calidad crediticia**
 - Rating AA+ por Feller Rate y AA por ICR
 - Feller Rate subió la clasificación de riesgo de Frontel a AA+ en Mayo de 2014
- **Estructura de la deuda acorde con naturaleza del negocio**
 - Deuda a largo plazo en UF
 - Tasa de interés fija
 - Importante holgura para el pago de compromisos financieros con capacidad generadora de caja
 - El emisor cuenta con un contrato de línea de capital de trabajo, disponible a todo evento.
- **Emisión de nuevas series por UF 1.000.000:**
 - Prepago de la serie A
 - Anticipo de CapEx Grupo Saesa 2015

Situación actual (CLP millones)



Perfil de servicio de deuda⁽¹⁾ (CLP millones)

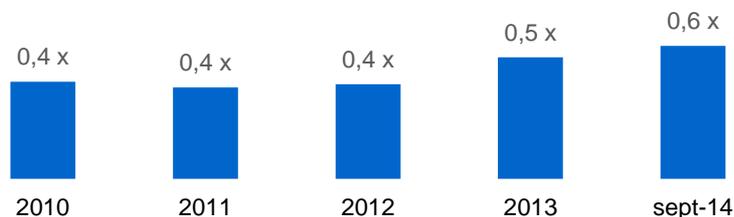


Nota: Números en base a UF del 30 de septiembre de 2014
 (1) Asume potencial emisión por UF 1.000.000 a 21 años con 10 de gracia y rescate anticipado de la serie A

Ratios financieros

Sólida evolución de la posición financiera

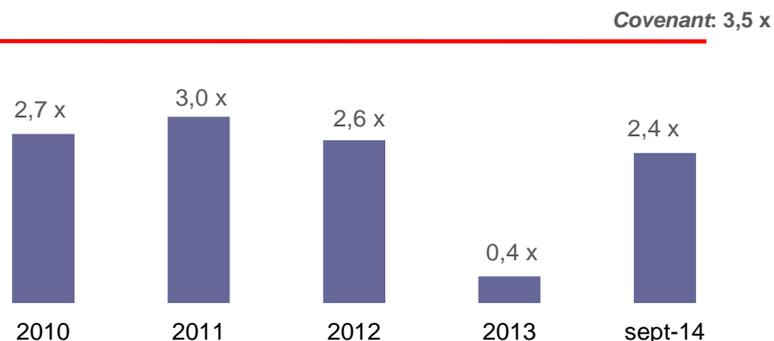
Endeudamiento total



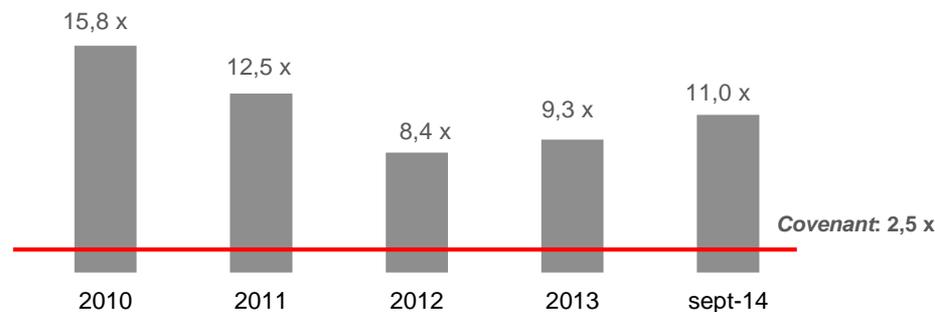
Endeudamiento financiero



Deuda financiera neta / EBITDA⁽¹⁾



EBITDA / gastos financieros netos⁽¹⁾



Fuente: La Compañía

(1) Datos calculados de acuerdo a los covenants de los bonos actuales. Para mayor información sobre estos, revisar prospecto legal.

Contenidos

- **Grupo Saesa**
- **Sociedad Austral de Electricidad S.A.: Saesa**
- **Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.: Frontel**
- **Características de la emisión y calendario**
- **Anexos**

Saesa: Principales características de la emisión

	Línea 742 (30 años)		
	Serie M	Serie N	Serie O
Monto de la colocación	CLP 48.300.000.000	UF 2.000.000	UF 2.000.000
Clasificación de riesgo	Feller AA+; ICR AA		
Valor nominal de la serie	CLP 48.300.000.000	UF 2.000.000	UF 2.000.000
Uso de fondos	100% al financiamiento del programa de inversiones del emisor y/o sus filiales		
Nemotécnicos	BSAES - M	BSAES - N	BSAES - O
Cortes	CLP 10.000.000	UF 500	UF 500
Cantidad de bonos	4.830	4.000	4.000
Reajutable / no reajutable	No	Sí	Sí
Plazo	7 años con 3 de gracia	7 años con 3 de gracia	25 años con 15 de gracia
<i>Duration</i>	4,6 años	4,9 años	14,0 años
Fecha rescate anticipado	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017
Tasa de carátula	5,2%	2,3%	3,2%
Mecanismo rescate anticipado	Make whole par / tasa de referencia + spread de prepago		
Spread de prepago	0,60%		
Resguardos financieros	Deuda financiera neta sobre EBITDA menor a 3,5 veces EBITDA sobre gastos financieros netos mayor 2,5 veces		
Otros	<i>Cross default, cross acceleration, c cross quiebra y negative pledge</i>		

Frontel: Principales características de la emisión

	Línea 662 (10 años)		Línea 663 (30 años)
	Serie E	Serie F	Serie G
Monto de la colocación	CLP 24.130.000.000	UF 1.000.000	UF 1.000.000
Clasificación de riesgo	Feller AA+; ICR AA		
Valor nominal de la serie	CLP 24.130.000.000	UF 1.000.000	UF 1.000.000
Uso de fondos	70% refinanciamiento de pasivos y 30% financiamiento de inversiones del emisor		
Nemotécnicos	BFRON - E	BFRON - F	BFRON - G
Cortes	CLP 10.000.000	UF 500	UF 500
Cantidad de bonos	2.413	2.000	2.000
Reajutable / no reajutable	No	Sí	Sí
Plazo	7 años con 3 de gracia	7 años con 3 de gracia	21 años con 10 de gracia
<i>Duration</i>	4,6 años	4,9 años	11,8 años
Fecha rescate anticipado	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017
Tasa de carátula	5,2%	2,3%	3,2%
Mecanismo rescate anticipado	Make whole par / tasa de referencia + spread de prepago		
Spread de prepago	0,60%		
Resguardos financieros	Deuda financiera neta sobre EBITDA menor a 3,5 veces EBITDA sobre gastos financieros netos mayor 2,5 veces		
Otros	<i>Cross default, cross acceleration, c ross quiebra y negative pledge</i>		

Calendario

Noviembre				
L	M	W	J	V
3	4	5	6	7
10	11	12	13	14
17	18	19	20	21
24	25	26	27	28

Noviembre
17-19

Roadshow

Noviembre
24-26

Construcción
libro de órdenes

Noviembre
27

Colocación

Contenidos

- **Grupo Saesa**
- **Sociedad Austral de Electricidad S.A.: Saesa**
- **Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.: Frontel**
- **Características de la emisión y calendario**
- **Anexos**

Balance				Individual⁽¹⁾
CLP millones	2012	2013	sep-14	sep-14
Activos corrientes	128.384	94.762	111.532	96.810
Activos no corrientes	543.433	559.815	572.220	522.931
Total activos	671.817	654.576	683.752	619.741
Pasivos corrientes	147.079	122.870	133.629	103.583
Pasivos no corrientes	145.058	142.611	149.122	120.373
Total pasivos	292.137	265.481	282.751	223.956
Patrimonio	379.680	389.096	401.001	395.785
Total pasivos + patrimonio	671.817	654.576	683.752	619.741
Estado de resultados				
CLP millones	2012	2013	sep-14 (UDM)	sep-14 (UDM)
Ingresos de actividades ordinarias ⁽²⁾	243.606	261.985	294.219	213.119
Utilidad del ejercicio	21.209	27.368	26.727	26.326
EBITDA	44.755	54.469	59.630	26.201

Fuente: La Compañía

- (1) Esta información permitirá a las Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantía realizar los cálculos de los límites de inversión, según lo estipulado en el Decreto Ley 3500 de 1980 y en los Regímenes de Inversión (Anexo N°1 de la circular N°498)
- (2) Ingreso de actividades ordinarias + otros ingresos

Empresa Eléctrica de la Frontera

Antecedentes financieros

Balance

CLP millones	2012	2013	sep-14
Activos corrientes	30.955	37.095	37.628
Activos no corrientes	198.959	205.970	209.932
Total activos	229.914	243.065	247.560
Pasivos corrientes	47.814	65.484	35.973
Pasivos no corrientes	20.414	20.127	56.272
Total pasivos	68.227	85.611	92.245
Patrimonio	161.687	157.454	155.315
Total pasivos + patrimonio	229.914	243.065	247.560

Estado de resultados

CLP millones	2012	2013	sep-14 (UDM)
Ingresos de actividades ordinarias ⁽¹⁾	93.530	99.161	99.292
Utilidad del ejercicio	4.599	9.073	7.656
EBITDA	11.904	17.337	16.894

