

Emisión de nuevas Acciones

ELECTRICA PUNTILLA S.A.

- INDICE
- Identificación de la sociedad
- Antecedentes de la Sociedad
- Directorio y Administración
- Centrales en operación
- Generación Histórica y Caudales en el Maipo
- Plan de Expansión de corto y largo plazo
- Ingresos, resultados y ebitda
- Estados financieros
- Generación Histórica por Centrales existentes
- Estructura Societaria
- Principales Accionistas
- Desarrollo del proyecto Ñuble

Identificación de la Sociedad



Razón Social:	Eléctrica Puntilla S.A.
Rol Único Tributario:	96.817.230-1
Tipo de Entidad:	Sociedad Anónima Abierta, Inscripción en SVS N°1083
Dirección:	Nueva de Lyon 072 of. 1401, Providencia, Santiago de Chile
Teléfono:	(56 2) 2592 2300
Fax:	(56 2) 2231 6901
Página Web:	www.electricapuntilla.cl
Mall:	Info@electricapuntilla.cl
Auditores Externos:	BDO Auditores Limitada.
Acciones Inscritas en:	Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Comercio de Santiago.

Antecedentes de Eléctrica Puntilla

- Eléctrica Puntilla S.A. es una sociedad anónima abierta inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros en el año 2011 bajo el número 1.083. En diciembre del mismo año sus acciones fueron inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile, iniciándose las transacciones bursátiles el segundo trimestre de 2012.
- Eléctrica Puntilla S.A. tiene un total de 54 MW de potencia instalada con una generación media anual (30 años) de 330GWh, a través de diferentes centrales hidráulicas de pasada todas ellas en la cuenca del río Maipo en la Región Metropolitana.
- En enero de 2014 se inició la construcción de la central Itata, que tiene una potencia de 20 MW y una generación media anual estimada de 80GWh, con una inversión de US\$50 millones. Esta central entrará en operación durante el tercer trimestre de 2015 y marca el inicio de la diversificación de la generación de Eléctrica Puntilla en cuencas distintas al río Maipo.

- Se dispone próximamente a iniciar la construcción de la Central Ñuble, de 136 MW cuya construcción tomara 3 años y una inversión de US\$350 millones.
- El uso de los fondos provenientes de la presente emisión (aprox. US\$100 millones) se destinaran a financiar parte del aporte de recursos propios que la sociedad hará al proyecto Ñuble. Adicionalmente se requerirán créditos del sistema financiero por un monto equivalente a US\$200 millones.
- Ambas iniciativas, Ñuble e Itata, permitirán distribuir la generación entre diferentes cuencas, lo que disminuirá el riesgo hidrológico.
- Adicionalmente la empresa dispone de derechos de agua que le permiten plantear un ambicioso plan de expansión a largo plazo.
- La empresa cuenta con un equipo directivo de larga experiencia en el mercado eléctrico que le permiten abordar los desafíos que plantea su plan de expansión.

Directorio y Administración

Directorio de la Compañía	Cargo	Profesión
Pablo José Pérez Cruz	Presidente	Factor de Comercio
Antonio Bascuñán Valdés	Director	Abogado
Harry Fleege Tupper	Director	Ingeniero Agrónomo
Camilo Larraín Sánchez	Director	Abogado
José Andrés Benguría Donoso	Director	Magister en Ciencias
Emilio Cousiño Valdés	Director	Abogado
Javier Hurtado Cicarelli	Director Independiente	Ingeniero Civil Industrial

Ejecutivos Principales	Cargo	Profesión
Alejandro Gómez Vidal	Gerente General	Ingeniero Civil Electricista
Sebastián Escobar Cruchaga	Gerente de Administración y Finanzas	Ingeniero Comercial
Juan José Chávez de la Fuente	Gerente Comercial	Ingeniero Civil Industrial

Centrales en operación



Central Puntilla

Capacidad instalada: 22,1 MW
Generación anual prom: 140 GWh
Factor Planta: 91%
Inicio operaciones: 1927
Ubicación: Pirque



Las Vertientes

Capacidad instalada: 1,7 MW
Generación anual prom: 1,2 GWh
Factor Planta: 27%
Inicio operaciones: Oct – 13
Ubicación: Pirque



Complejo Florida

Capacidad instalada: 28,5 MW
Generación anual prom: 128 GWh
Factor Planta: 56%
Inicio operaciones: 1910
Ubicación: Puente Alto

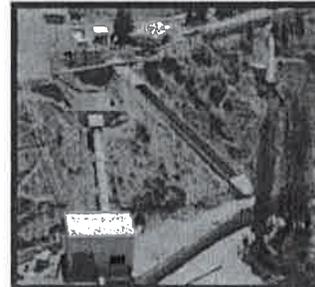


El Llano

Capacidad instalada: 1,9 MW
Generación anual prom: 0,9 GWh
Factor Planta: 20%
Inicio operaciones: Oct – 13
Ubicación: Pirque

El Rincón

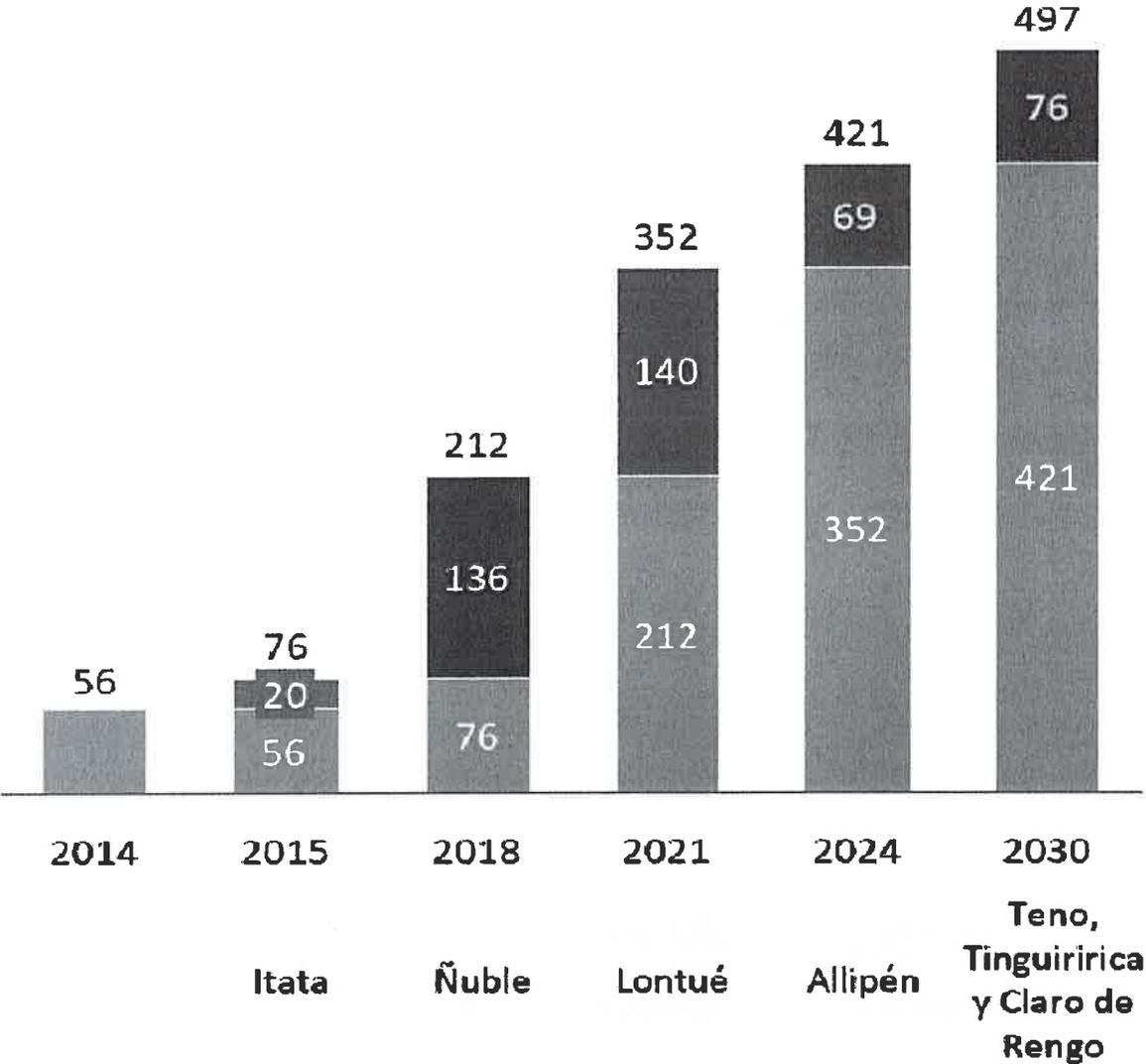
Capacidad instalada: 0,3 MW
Generación anual prom: 2,2 GWh
Factor Planta: 86%
Inicio operaciones: Mar – 07
Ubicación: Puente Alto



Eyzaguirre

Capacidad instalada: 1,9 MW
Generación anual prom: 6,6 GWh
Factor Planta: 37%
Inicio operaciones: Mar – 07
Ubicación: Puente Altp

Potencia de las centrales en operación y plan de expansión de la empresa (MW) con los derechos de agua en cartera.



Plan de expansión a Corto Plazo

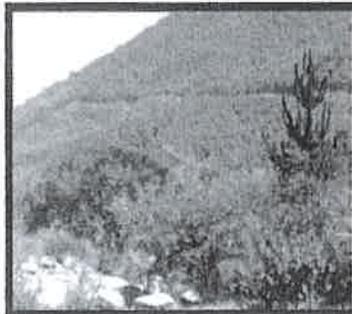
Proyectos en construcción



Central Itata

Capacidad instalada: 20 MW
Generación anual estimada: 80 GWh
Factor Planta: 47%
Inversión: MM US\$ 50
Inicio operaciones estimada: 2015

Proyectos en desarrollo



Central Ñuble

Capacidad instalada: 136 MW
Generación anual estimada: 620 GWh
Factor Planta: 52%
Inversión: MM US\$ 350
Inicio operaciones estimada: 2017

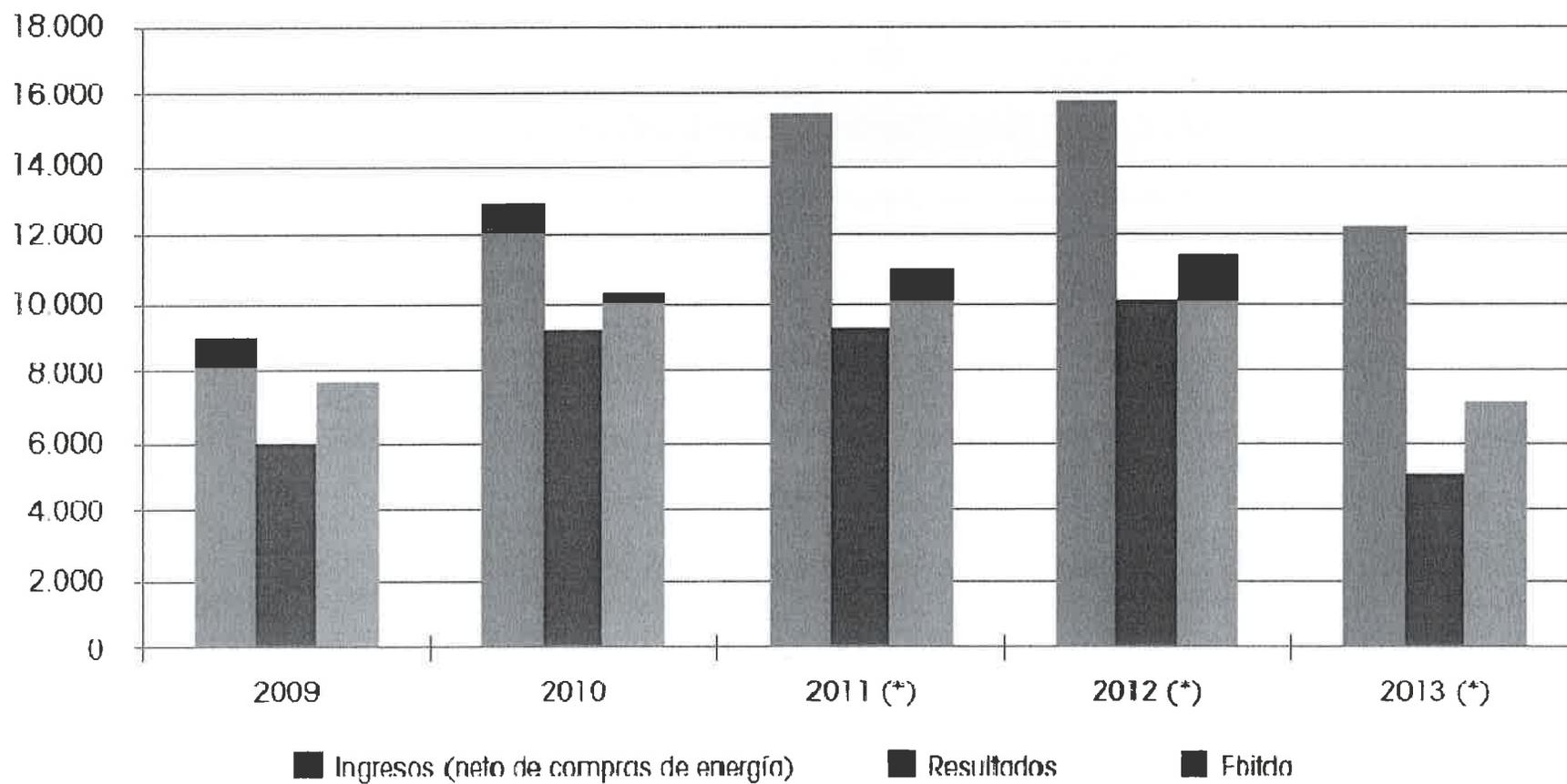
Proyectos en cartera

Lontué	Potencia bruta: 140 MW Energía media anual generable: 925 Gwh
Allipén	Potencia bruta: 69 MW Energía media anual generable: 477 Gwh
Teno	Potencia bruta: 39 MW Energía media anual generable: 274 Gwh
Tinguiririca	Potencia bruta: 30 MW Energía media anual generable: 196 Gwh
Claro de Rengo	Potencia bruta: 7 MW Energía media anual generable: 43 Gwh

Nota: La cartera de proyectos fue adquirida a Enerplus y Transnet -ambas filiales del grupo CGE- y a CGE en octubre de 2013.

Ingresos, Resultados y Ebitda

en millones de \$ históricos (*) IFRS



ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	01-01-2014 30-09-2014	01-01-2013 30/09/2013	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2012 31-12-2012
Ingresos de actividades ordinarias	11.452.937	10.018.870	14.464.434	17.753.640
Costo de ventas	(6.464.534)	(4.352.128)	(6.635.337)	(5.988.962)
Ganancia bruta	4.988.403	5.666.742	7.829.097	11.764.678
Gasto de administración	(1.419.565)	(1.193.193)	(1.661.683)	(1.667.510)
Resultados de Operación	3.568.838	4.473.549	6.167.414	10.097.168
EBITDA	4.694.614	5.324.818	7.308.037	11.422.282
Otras ganancias (pérdidas)	314.053	146.456	(109.745)	(2.123)
Otros gastos, por función	(1.007)	(13.569)	(13.569)	(5.919)
Ingresos financieros	125.700	1.522.707	1.661.871	2.414.289
Costos financieros	(1.320.964)	(1.327.509)	(1.762.111)	(1.730.678)
Resultado por unidades de reajuste	(658.813)	351.524	239.515	909.793
Ganancia, antes de impuestos	2.027.807	5.153.158	6.183.375	11.682.530
Gasto por impuestos a las ganancias	275.839	(797.434)	(875.812)	(1.666.607)
Ganancia procedente de operaciones continuadas	2.303.646	4.355.724	5.307.563	10.015.923
Ganancia	2.303.646	4.355.724	5.307.563	10.015.923
Ganancia, atribuible a:				
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora	2.303.789	4.355.801	5.307.640	10.015.923
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	(143)	(77)	(77)	
Ganancia	2.303.646	4.355.724	5.307.563	10.015.923

Ganancias por acción

Ganancia por acción básica

Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	44,02	83,23	101,42	191,38
Ganancia por acción básica	44,02	83,23	101,42	191,38

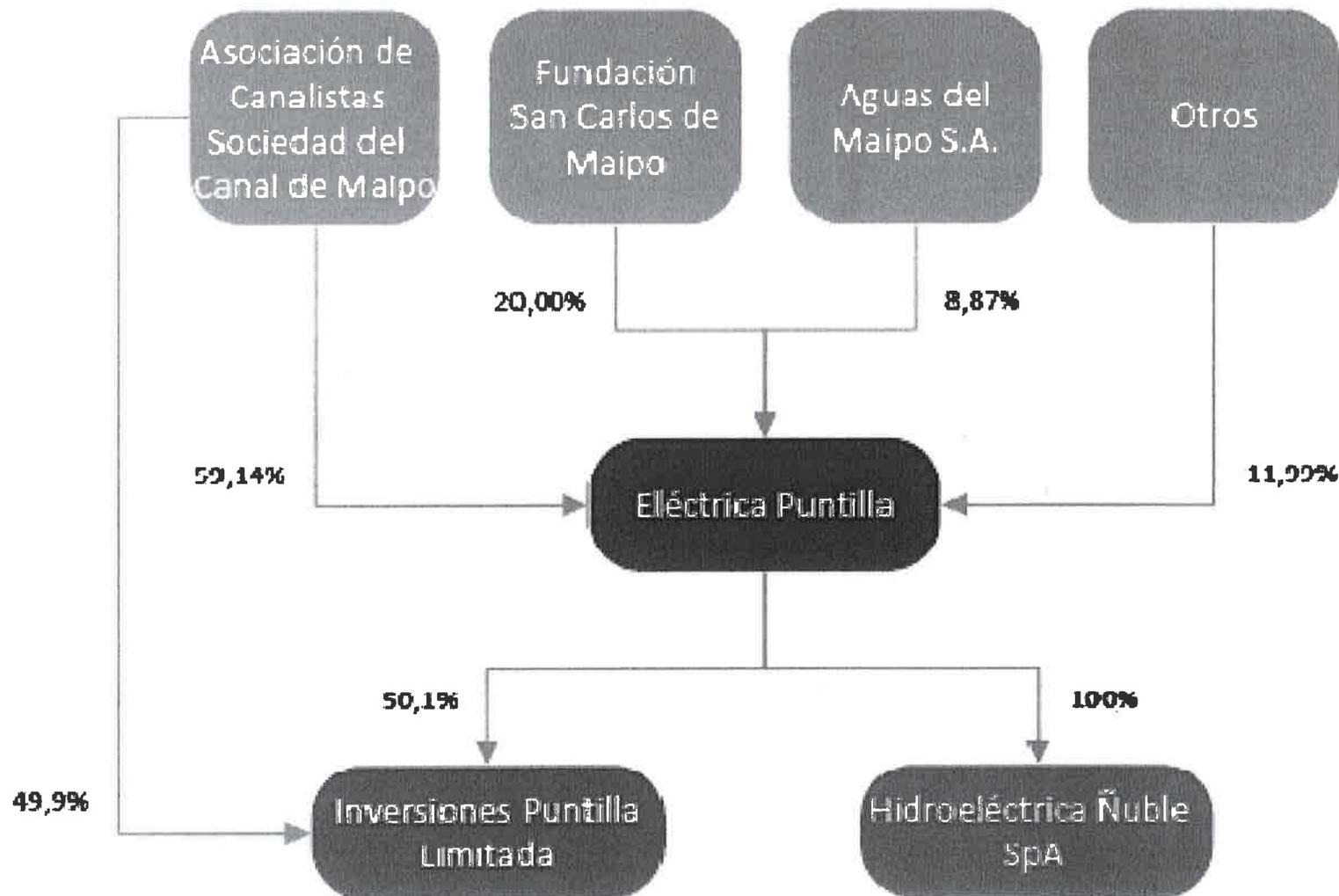
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO

ACTIVOS	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	28.526.805	21.724.070	67.472.042
Otros activos financieros, corrientes	2.116.892	1.926.626	2.485.621
Otros activos no financieros, corrientes	95.376	201.972	18.525
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.651.382	2.202.106	3.724.437
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	110.564	164.518	706.176
Activos por impuestos corrientes	2.013.317	604.127	178.225
Activos corrientes totales	36.514.336	26.823.419	74.585.026
Activos no corrientes			
Ctas por Cobrar soc. relacionadas			4.770.950
Activos intangibles distintos de la plusvalía	53.995.400	54.036.625	18.573.962
Propiedades, planta y equipo	54.872.933	42.908.737	28.690.178
Activos por impuestos diferidos	3.240.752	1.696.042	1.296.118
Total de activos no corrientes	112.109.085	98.641.404	53.331.20
Total de activos	148.623.421	125.464.823	127.916.234

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO

PATRIMONIO Y PASIVOS	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	227.014	-	4.065
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.230.740	711.993	740.164
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	578.479	691.369	965.429
Otras provisiones a corto plazo	448.877	1.246.149	533.797
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	193.164	189.058	162.978
Otros pasivos no financieros, corrientes	310.810	244.176	319.742
Pasivos corrientes totales	3.989.084	3.082.745	2.726.175
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	22.171.742	-	33.889.373
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	35.807.350	34.557.181	79.447
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	18.985	17.073	14.586
Total de pasivos no corrientes	57.998.077	34.574.254	33.983.406
Total Pasivos	61.987.161	37.656.999	36.709.581
Patrimonio			
Capital emitido	84.088.114	84.088.114	84.088.114
Ganancias acumuladas	4.564.177	5.735.598	9.134.350
Otras reservas	(2.016.310)	(2.016.310)	(2.016.310)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	86.635.981	87.807.402	91.206.154
Participaciones no controladoras	279	422	499
Patrimonio total	86.636.260	87.807.824	91.206.653
Total de patrimonio y pasivos	148.623.421	125.464.823	127.916.234

Estructura Societaria



Accionistas a septiembre de 2014 .

Central Ñuble

- Eléctrica Puntilla SA, a través de su filial Hidroeléctrica Ñuble Spa, el 2 de octubre de 2013 adquirió los derechos de agua para el desarrollo del proyecto Central Ñuble.

La Central Ñuble se ubica en la comuna de San Fabián, en la precordillera de Chillán y contempla una central de pasada de 136 MW con una generación media anual estimada de 621 GWh.

- El Proyecto fue ingresado y presentado a la Comisión Regional del Medio Ambiente de la Región del Biobío, en Mayo de 2006 (Ex CONAMA) a través de un Estudio de Impacto Ambiental y sus respectivas Adendas por su dueño original CGE Generación S.A. (ENERPLUS), y a su vez fue calificado ambientalmente mediante Resolución Exenta, RCA 218 de fecha 10 de agosto de 2007, Resolución Exenta 3784 de fecha 09 de octubre de 2008 y pronunciamiento sobre Recurso de Reclamación y Resolución Exenta 239 de fecha 12 de octubre de 2011.
- La correspondiente línea de Trasmisión hasta Ancoa también posee Resolución de Calificación Ambiental aprobada.

Ubicación de la Central Ñuble

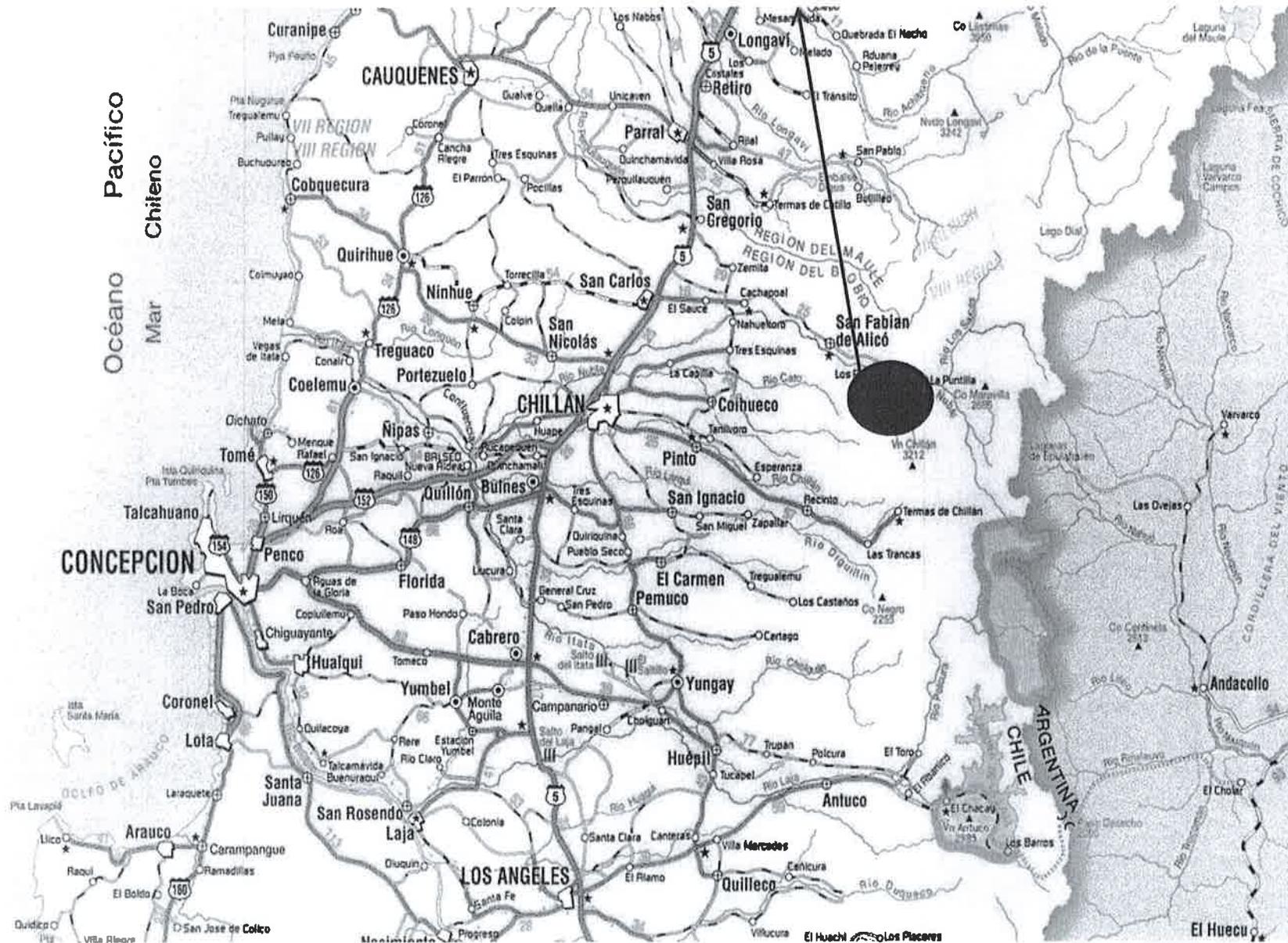
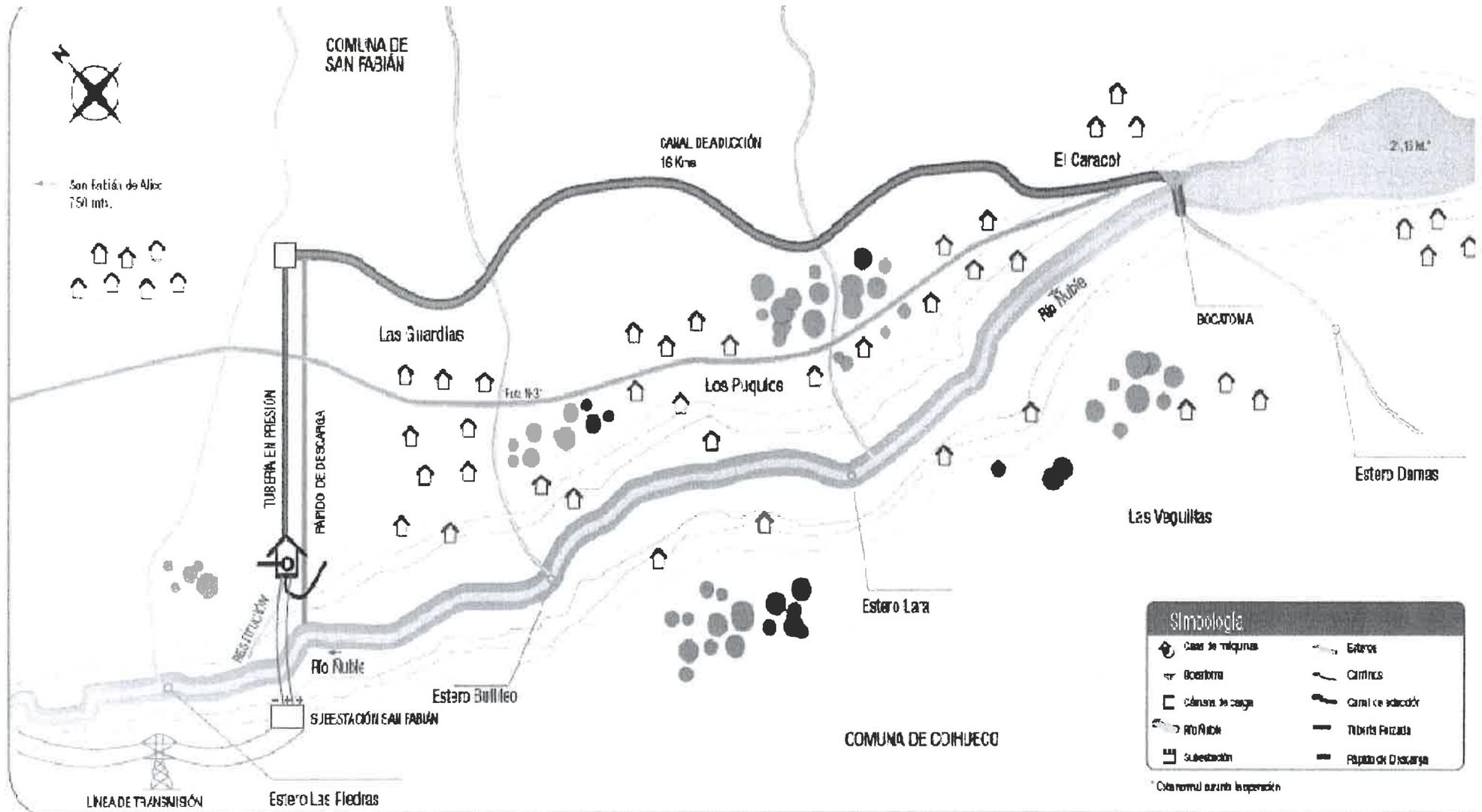




Diagrama de la central Ñuble



- El Proyecto consiste en la Construcción, Instalación y Operación de una Central que aprovechará el potencial Hidroeléctrico del Río Ñuble del sector comprendido entre su confluencia con el Estero Damas y un punto ubicado unos 3 kilómetros aguas arriba del pueblo de San Fabián de Alico.
- La Central Hidroeléctrica tendrá una capacidad instalada de 136 MW, y un caudal de diseño de 100 m³/s, se generará una energía media anual de 621 GWh, la que será aportada al Sistema Interconectado Central (SIC), a través de una línea de aprox. 120 kms. hasta la subestación Ancoa.
- Se estima que la Central iniciará su proceso de Construcción durante el segundo semestre 2014 y entrará en operación 3 años mas tarde. Se estima asegurar la venta al inicio de la operación de al menos la mitad de la generación mediante contratos.
- La inversión en al Central asciende a US\$350 millones, y la línea de Trasmisión a unos US\$70 millones adicionales, existiendo una opción, que esta ultima sea realizada por un tercero, pagando Hidroeléctrica Ñuble un peaje anual.

- El Proyecto contempla la construcción de las siguientes obras principales:
 - Barrera de captación compuesta de una parte móvil y una fija, construida en el cauce del río Ñuble, a unos 150 m aguas abajo de la confluencia del Estero Damas con este río, lo que generará una poza de unas 29.5 ha aguas arriba de esta barrera;
 - Canal de aducción proyectado en la ribera Norte de río Ñuble, con una longitud de unos 16,14 km;
 - Cámara de carga y obra de seguridad (rápido de descarga);
 - Tubería en presión;
 - Casa de máquinas y
 - Canal de evacuación.

El contenido incluido en esta presentación es una síntesis del Prospecto de la presente emisión de acciones. La información íntegra sobre la presente emisión de acciones se encuentra en dicho prospecto.

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 efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores.

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.