

Enersis: Preparados para el futuro

**Enrique García
Gerente General de Enersis**

Madrid, 21 de Noviembre 2002

Indice:

I.- Enersis en Latinoamérica

II.- Situación de Brasil y Argentina:
Superando la crisis

III.- Plan de Fortalecimiento Financiero

IV.- Conclusiones

Estructura de los negocios

Un portfolio equilibrado y diversificado otorga mayor estabilidad

GENERACIÓN

Más de **12,300 MW**
de capacidad
instalada

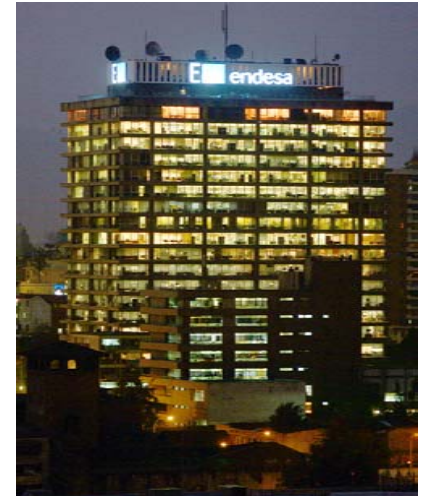


INTERCONEXIONES

2,000 MW de capacidad

DISTRIBUCIÓN

Más de **48,000 GWh**
de ventas
consolidadas



Enersis

NEGOCIOS & SERV. RELACIONADOS

- Sistemas de información y abastecimiento
- Servicios de Ingeniería

Distribución de los activos

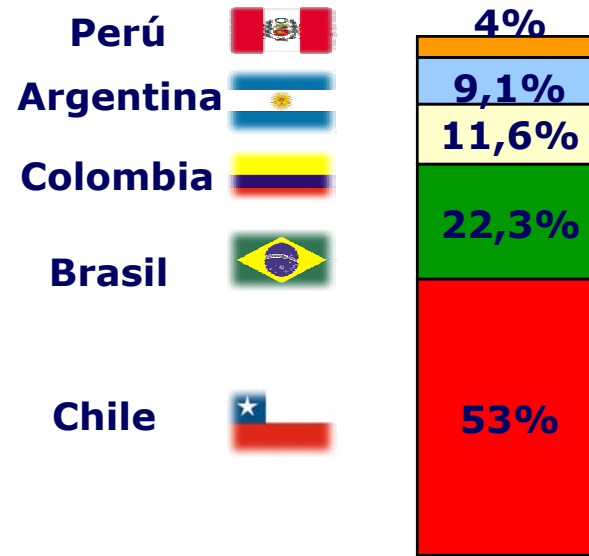
Chile, como centro de las operaciones, da confianza

Enersis consolidado



Activo por país
US\$ 18.069 millones

Enersis individual

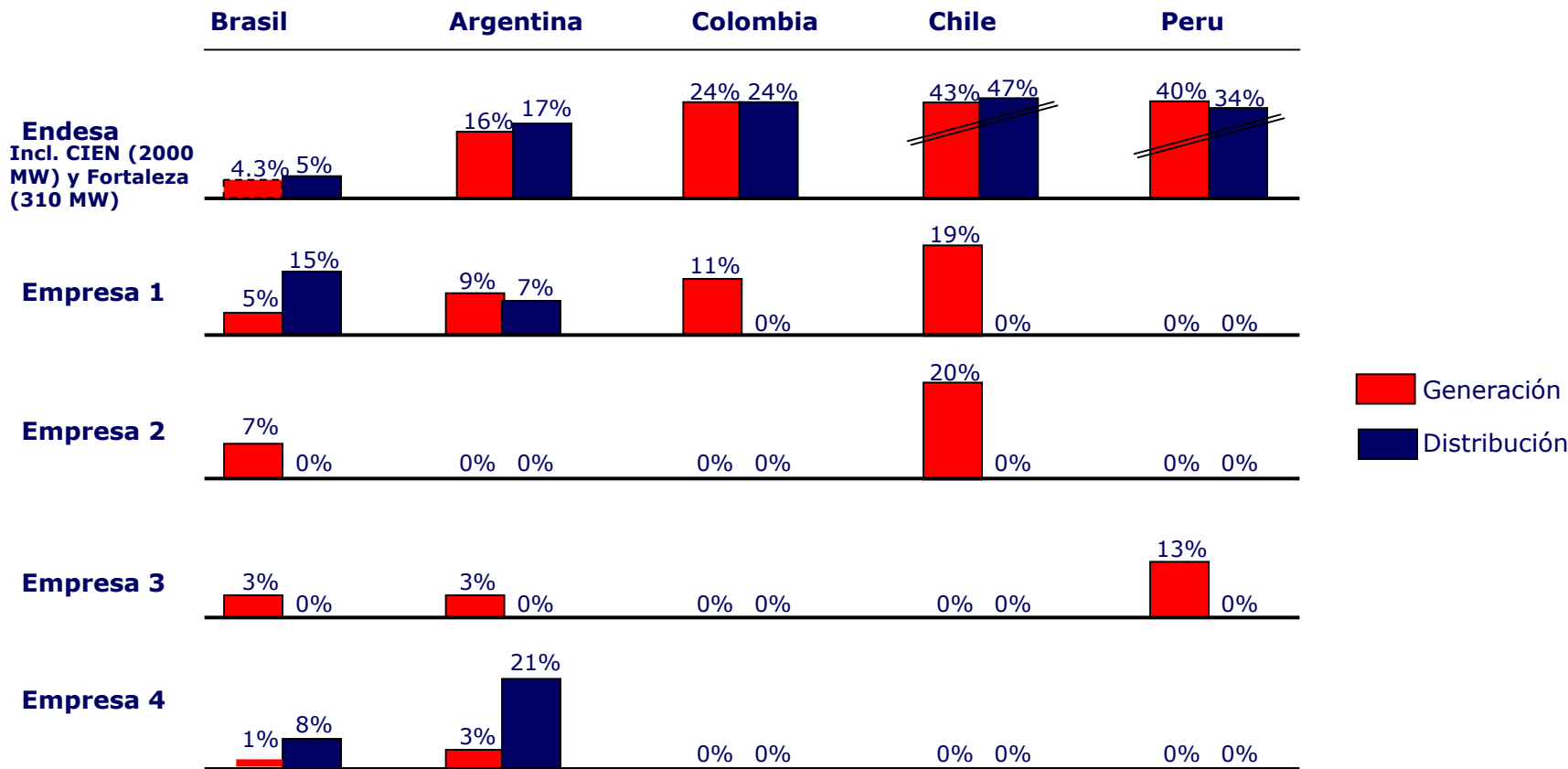


Activo por país
US\$ 5.960 millones

Posicionamiento estratégico de eléctricas extranjeras

Cuota de mercado (GWh vendidos, % potencia instalada)

Posición única en integración vertical y diversificación del riesgo país

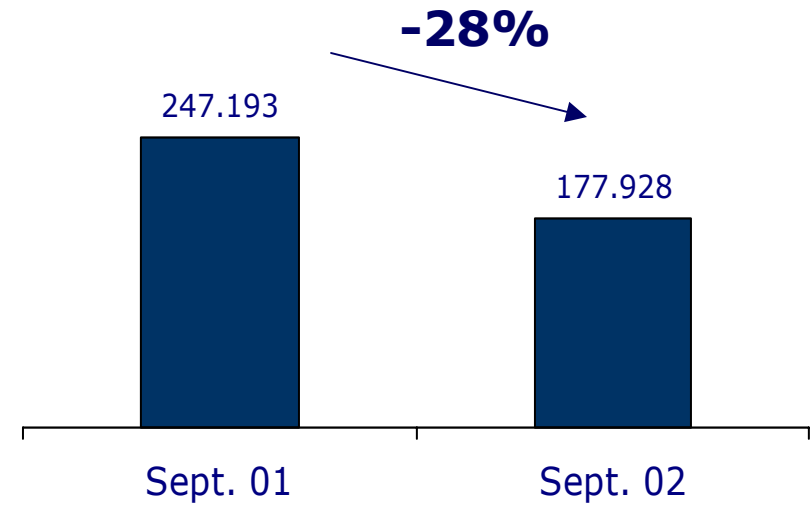
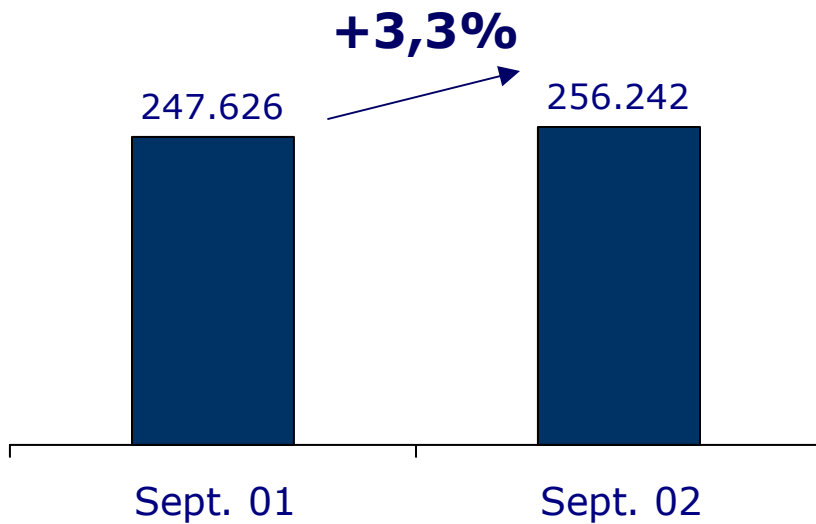


Desglose del EBIT por negocios

GENERACIÓN

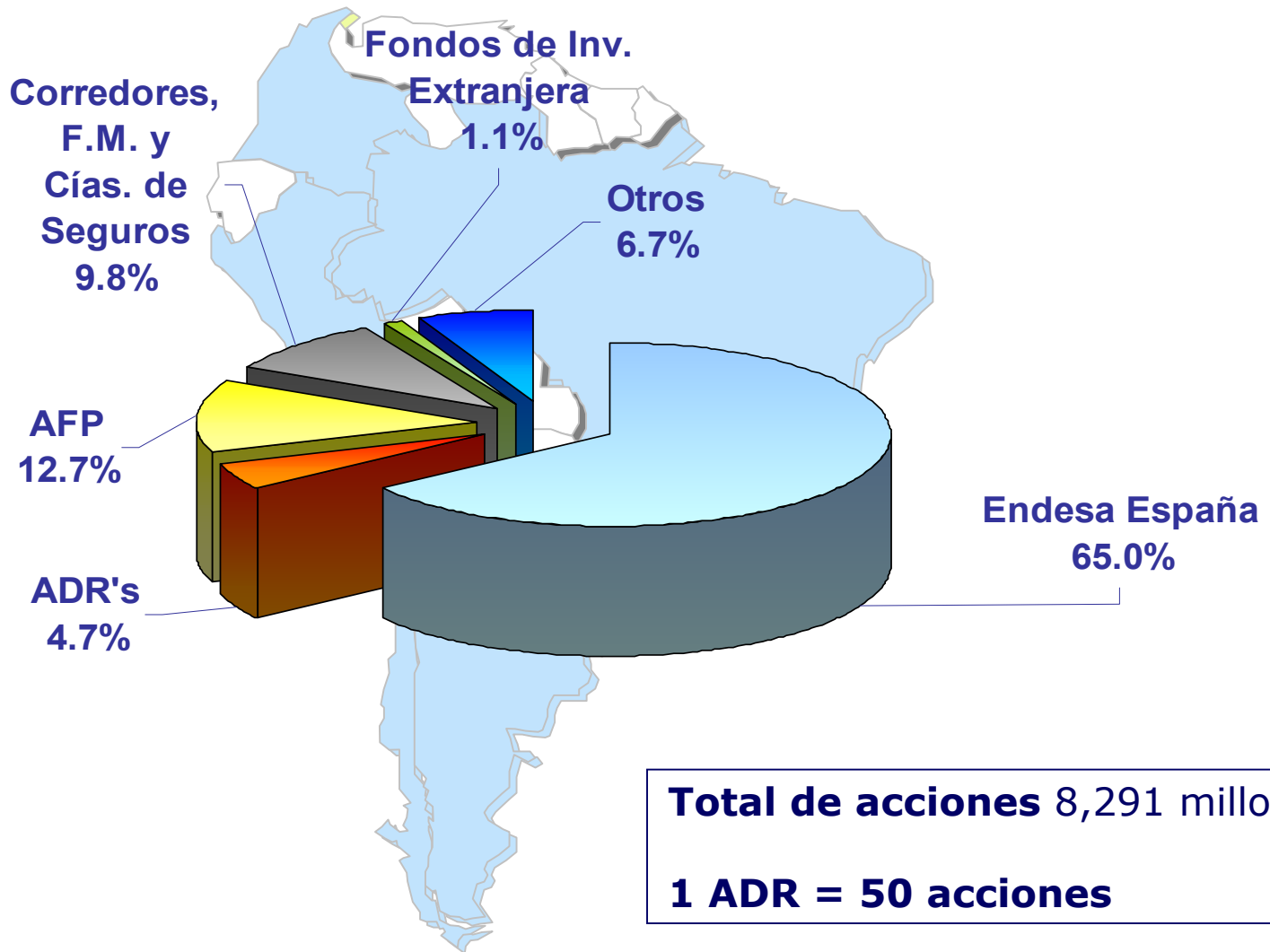
DISTRIBUCIÓN

Millones de Ch\$

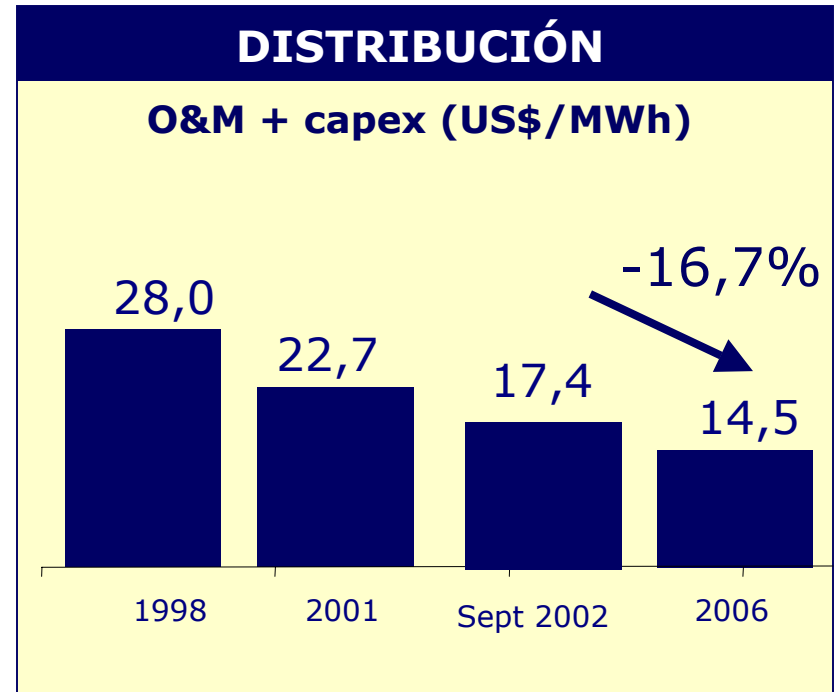
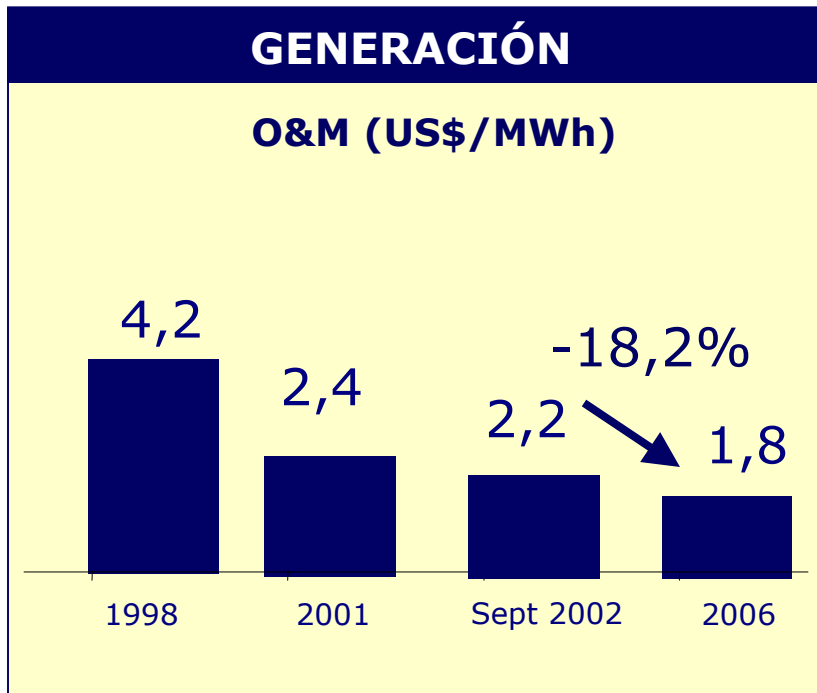


Estructura de propiedad

Base estable de inversionistas que conocen el negocio



Evolución de los negocios



Indice:

I.- Enersis en Latinoamérica

II.- Situación de Brasil y Argentina:
Superando la crisis

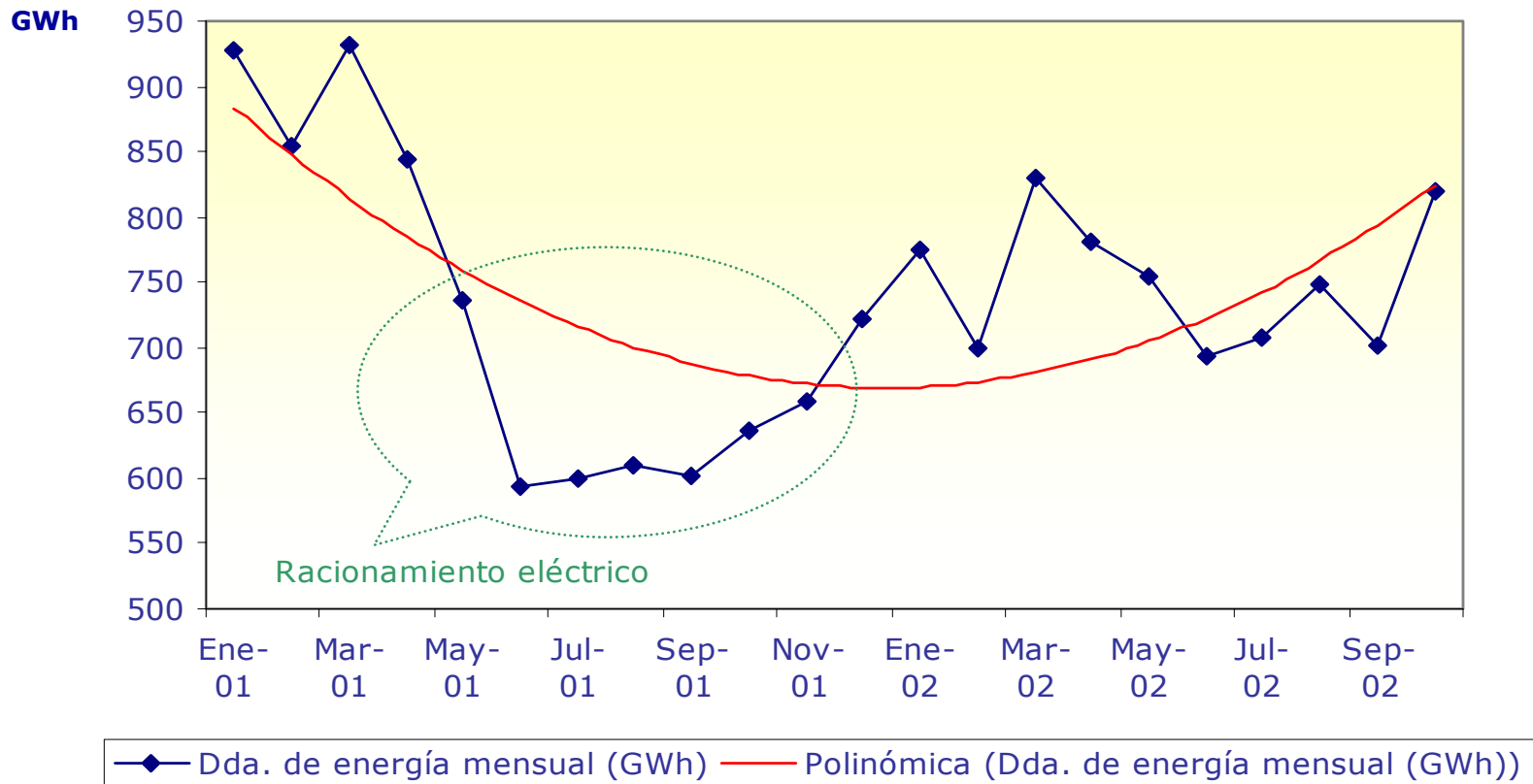
III.- Plan de Fortalecimiento Financiero

IV.- Conclusiones

Evolución de la actividad

Demanda de energía en Brasil

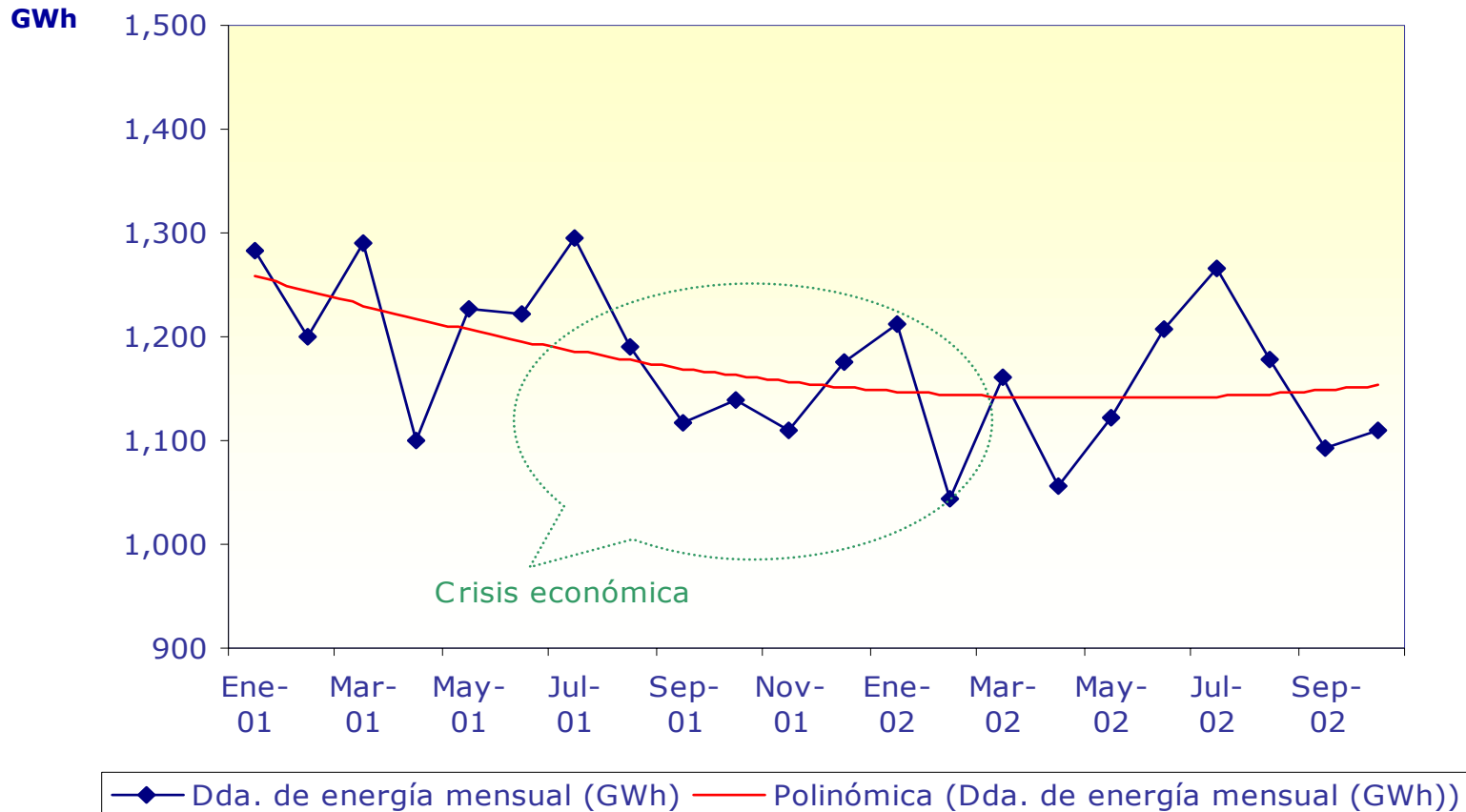
Demanda de energía mensual - Mercado de distribución CERJ



Evolución de la actividad

Demanda de energía en Argentina

Demanda de energía mensual - Mercado de distribución EDESUR



Evolución de la actividad

Qué se espera de los países en que opera Enersis?

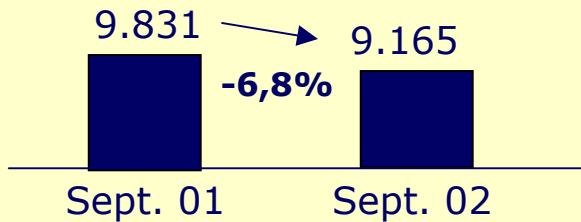
Variación del PIB (cambio anual)

	2001	2002 (p)	2003 (p)
Argentina	4,5%	-12,0%	1,1%
Brasil	1,5%	0,5%	2,6%
Chile	2,8%	1,8%	3,6%
Colombia	1,5%	1,3%	2,4%
Perú	0,1%	3,5%	3,2%

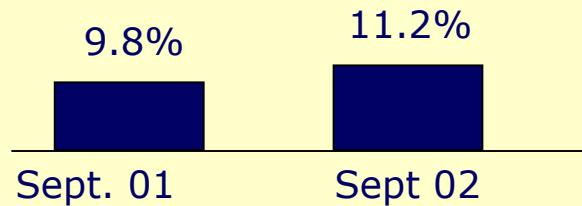
Operaciones controladas

ARGENTINA

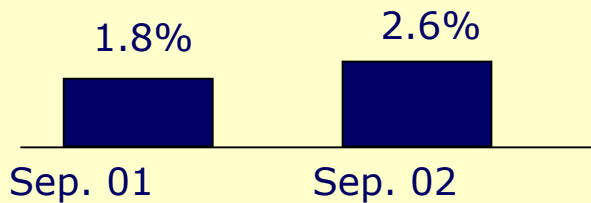
GWh vendidos (02 vs 01)



Pérdidas de energía

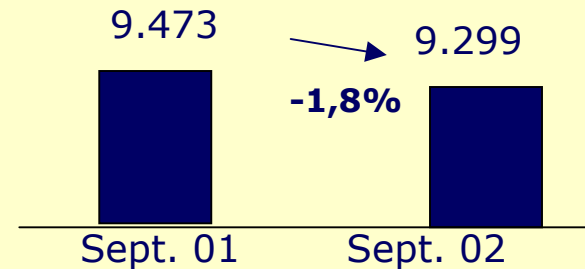


Índice de incobrabilidad

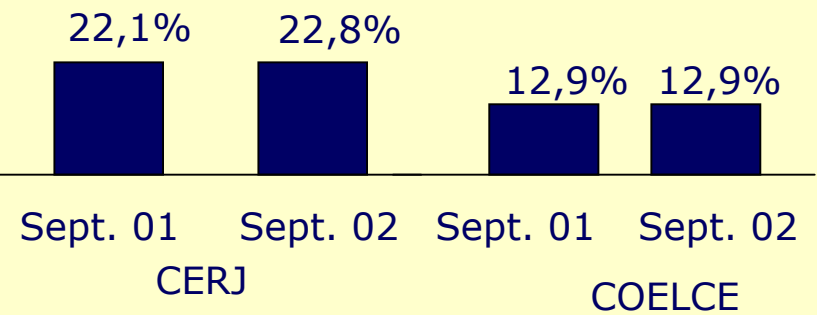


BRASIL

GWh vendidos (02 vs 01)



Pérdidas de energía



Indice:

I.- Enersis en Latinoamérica

II.- Situación de Brasil y Argentina:

Superando la crisis

III.- Plan de Fortalecimiento Financiero

IV.- Conclusiones

Plan de Fortalecimiento

Una estrategia para fortalecer el patrimonio

1. Ampliación de capital de US\$ 1.500 millones



Plan de Venta de Activos 2002-2003

Activos atractivos para inversores sin dañar la posición estratégica en el negocio principal

Río Maipo

- 294.000 clientes en área de alto crecimiento (YoY + 13%) sur de Santiago con negocios altamente eficientes (6,2% pérdidas).
- Área de concesión adyacente a otras dos distribuidoras. Sinergias potenciales

Canutillar

- Central hidráulica en el sur de Chile con reserva natural (Lago Chapo)
- 172 MW, producción media anual 950 GWh
- Sinergias potenciales con otros generadores en la misma región hidráulica

Manso Velasco

- Inmobiliaria chilena, 100% ENI: urbanizaciones residenciales y comerciales en Santiago y Viña del Mar

Infraestr 2000

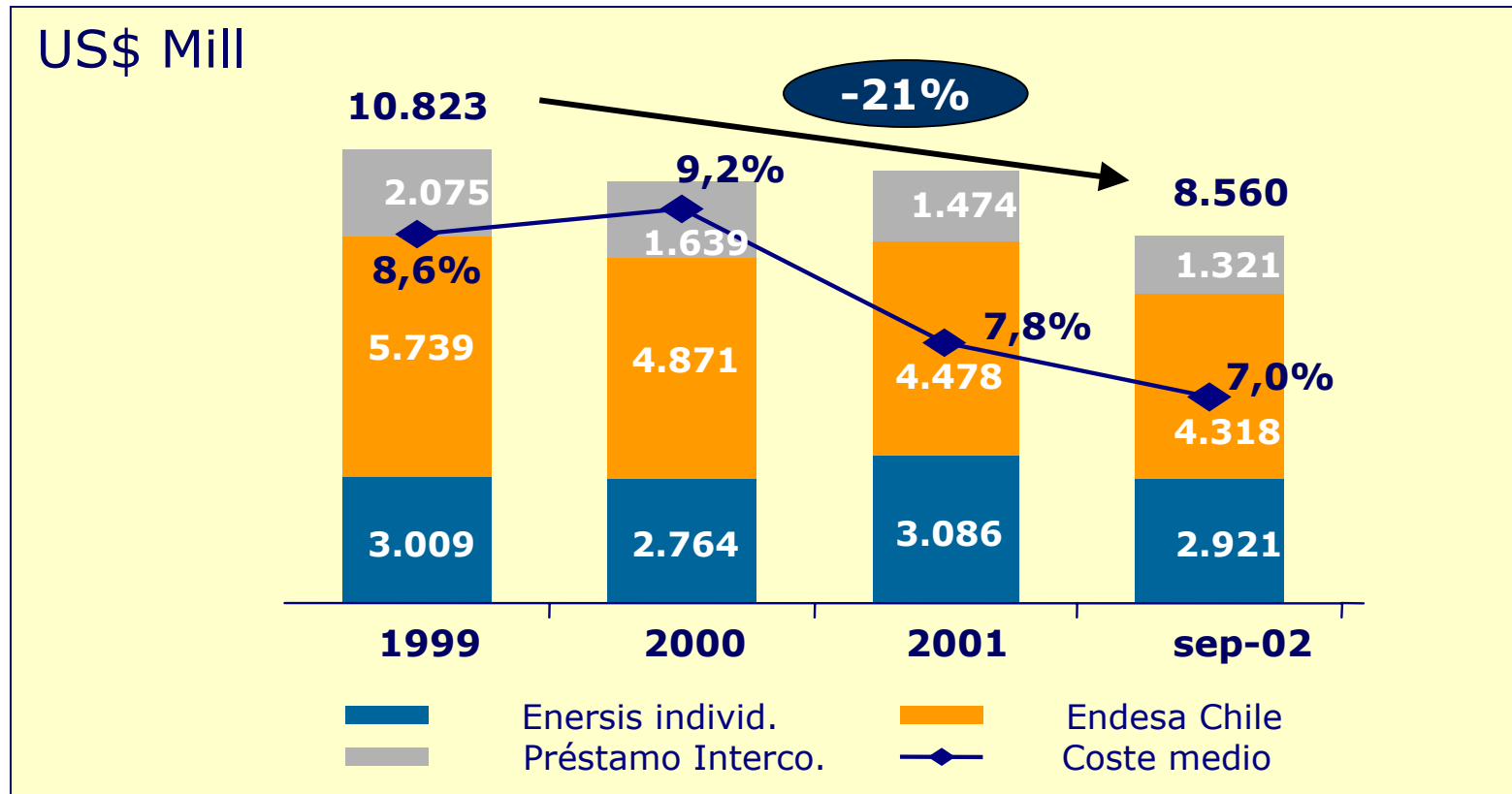
- Operador de dos autopistas de peaje en Chile - Santiago área - concesión a largo plazo (79 km + 104 km)
- Venta en marcha - negociaciones avanzadas con OHL

Transporte

- Líneas de transporte en el SING de Chile (Celta, Nopel)
- Líneas de transporte de Edegel en el sur de Perú

Cash flows predecibles en Chile de los activos los hacen potencialmente atractivos para operadores de energía globales y locales e inversores financieros.

Evolución de la deuda neta consolidada y coste financiero de Enersis 1999 - sep.02



Enersis ha mostrado capacidad para reducir deuda en los últimos años

Clasificación de riesgo

Apoya nuestro acceso al mercado de capitales

	Enerjis	Endesa Chile
MOODY'S	Baa3 (estable)	Baa3 (estable)
STANDARD & POOR'S	BBB+ (negativo)	BBB+ (negativo)
FITCH	BBB+ (en revisión)	BBB+ (en revisión)

Basado en :

- ➔ Adecuada diversificación del flujo de caja
- ➔ Prudente política de inversiones
- ➔ Administración financiera pro-activa y consistente

Objetivos del Plan de Fortalecimiento

Hacia una balance más sólido



Ratios de Enersis Consolidado

Deuda/Patrimonio+Minoritarios	1,16x	0,72x
Deuda/EBITDA	5,56x	4,21x
EBITDA/Gastos financieros	2,74x	3,21x

Objetivo de reducción de deuda en **US\$ 2,6 MM**

Ratios de Enersis Individual

Deuda/Patrimonio	2,24x	0,57x
Caja operativa + Div. + Int./Gtos fin.	0,80x	1,55x

Objetivo de reducción de deuda en **US\$ 2,2 MM**

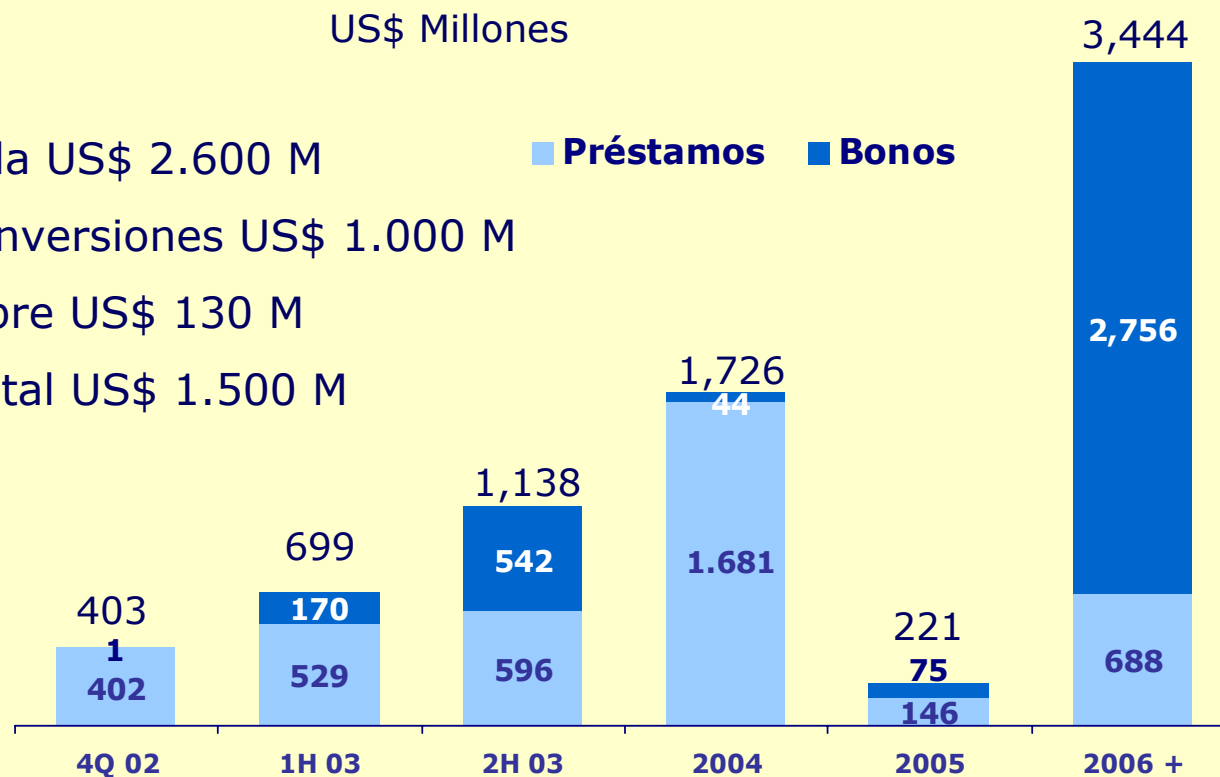
Objetivos del Plan de Fortalecimiento

Mayor flexibilidad en los vencimientos de deuda Enersis

Total deuda bruta US\$ 7.630 Mill (*)

Plan de Enersis:

- Reducción de deuda US\$ 2.600 M
- Cash flow por desinversiones US\$ 1.000 M
- Mayor cash flow libre US\$ 130 M
- Ampliación de capital US\$ 1.500 M



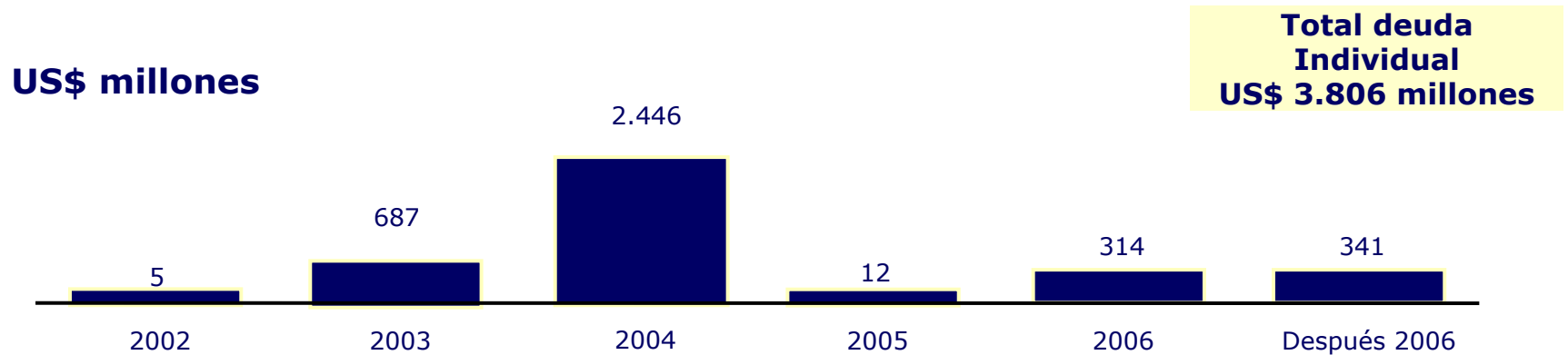
(*) Excluye préstamo de ENDESA a ENERSIS

	(Cash)	(390)					
Compañías chilenas	176	271	1,122	1,654	96	2,750	
Resto	227	428	15	72	125	694	

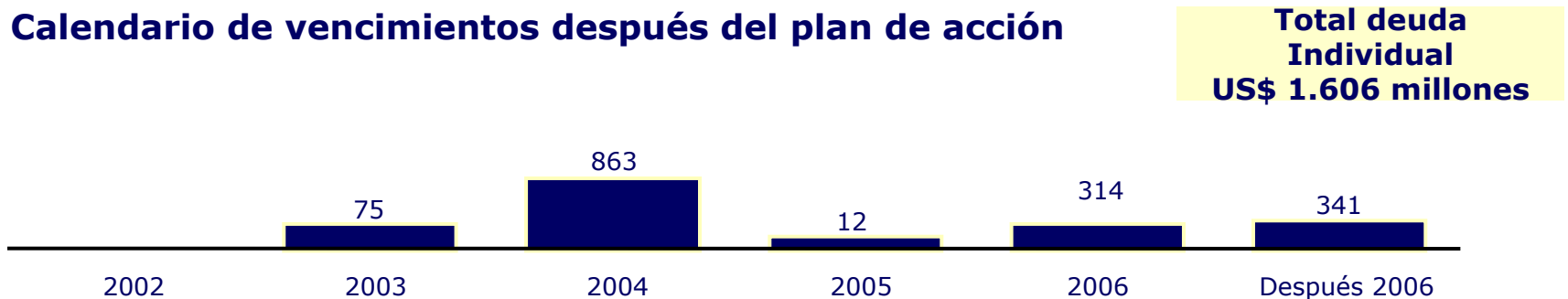
Objetivos del Plan de Fortalecimiento

Mayor flexibilidad en los vencimientos de deuda individual

Calendario de vencimientos de la deuda de Enersis Individual



Calendario de vencimientos después del plan de acción



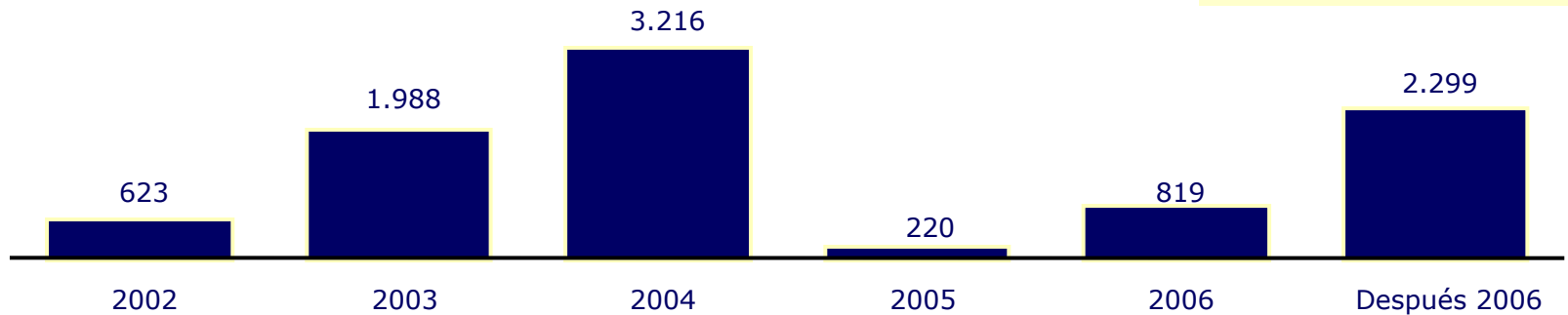
Objetivos del Plan de Fortalecimiento

También mayor flexibilidad en los vencimientos de deuda consolidada

Calendario de vencimientos de deuda consolidada¹

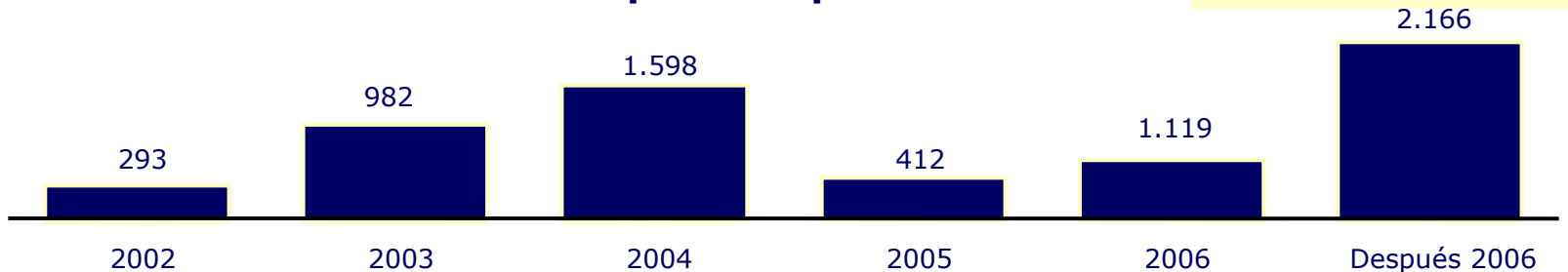
US\$ millones

Total deuda Consolidada US\$ 9.165 millones



Calendario de vencimientos después del plan de acción

Total deuda Consolidada US\$ 6.569 millones



¹ Incluye las medidas del plan de fortalecimiento financiero acordadas por Endesa Chile

² Deuda con Elesur

Indice:

I.- Enersis en Latinoamérica

II.- Situación de Brasil y Argentina:
Superando la crisis

III.- Plan de Fortalecimiento Financiero

IV.- Conclusiones

Enerjis: Una oportunidad de inversión

- Bien diversificada por países y verticalmente integrada. Bien posicionada ante riesgo país.
- Sostenida mejora operacional, financiera y comercial cumpliendo las metas comprometidas en 1999.
- Los activos de Enerjis ascienden a 5.960 millones de dólares, con un 53% de ellas radicadas en Chile y muy bien diversificadas entre los otros países.
- Enerjis ha lanzado un plan de fortalecimiento financiero oportuno, que consolidará su posición de futuro.
- Enerjis tiene controlados los riesgos de la crisis Argentina, donde no aumentó su exposición financiera y del racionamiento en Brasil, resuelto favorablemente mediante la implementación por su gobierno de compensaciones financieras adecuadas.
- Enerjis seguirá beneficiándose del crecimiento orgánico de sus negocios, a la espera de una recuperación de la región.

Enersis: Preparados para el futuro

**Enrique García
Gerente General de Enersis**

Madrid, 21 de Noviembre 2002