



Sistema de Transmisión del Sur S.A.

Presentación a Inversionistas

Colocación Bonos Serie A

“LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO 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 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 Comisión para el Mercado Financiero.

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 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 Sistema de Transmisión del Sur S.A. (en adelante, indistintamente “STS”, el “Emisor” o la “Compañía”), en conjunto con Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa y Banco Santander-Chile (en adelante, indistintamente los “Asesores” o los “Intermediarios”), 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 el Asesor no se encuentra bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido.

1

Sistema de
Transmisión del Sur
en una mirada

2

Consideraciones de
inversión

3

Características de
la Emisión

4

Anexos



Capítulo 1

Sistema de Transmisión del Sur en una mirada



Descripción general

- Sistema de Transmisión del Sur S.A. ("STS") es una compañía de transmisión de energía eléctrica que se constituye en 1994 y cuenta con destacada presencia en el sur del país.
- Su principal negocio es la construcción, operación y mantención de líneas de transmisión y subestaciones, operando además activos de terceros.
- STS es parte del Grupo Saesa, una de las principales empresas eléctricas en Chile, que participa en todos los segmentos de la industria eléctrica.
 - En los últimos años STS ha experimentado un importante crecimiento y diversificación, representando un 29% del EBITDA ⁽¹⁾ del Grupo Saesa.
- Clasificación de riesgo: **AA+** | **ICR** International Credit Rating Clasificadora de Riesgo | **FellerRate**

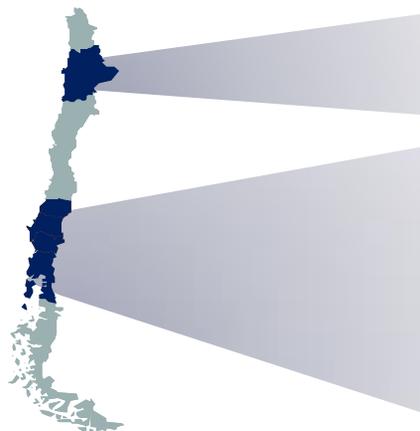
Principales activos de STS



- ✓ 37 líneas de transmisión
- ✓ 946 kms de longitud

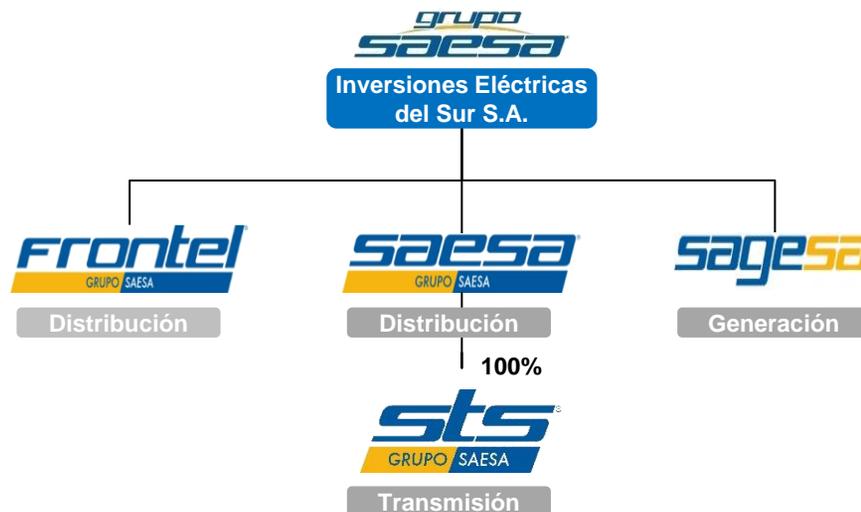


- ✓ 40 subestaciones
- ✓ Capacidad 2.248 MVA



II Región	→	49,2 kms 40 MVA
VIII Región	→	0,05 kms 68 MVA
XIV Región	→	133,7 kms 395 MVA
X Región	→	763,0 kms 1.715 MVA

Estructura de propiedad simplificada



Resumen financiero (CLP mm)

	2017	sept-18 UDM
Activos <i>Variación</i>	251.271 15,8%	278.790 11,0% ⁽²⁾
Ingresos <i>Variación</i>	30.730 36,4%	37.558 9,8% ⁽³⁾
EBITDA <i>Margen</i>	24.086 78,4%	29.206 77,8%
Utilidad <i>Variación</i>	14.984 46,1%	17.752 18,5% ⁽³⁾

(1) Datos a septiembre 2018 UDM (Últimos Doce Meses)

(2) Variación porcentual con respecto a sept-2017

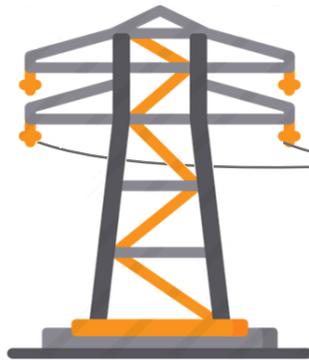
(3) Variación porcentual con respecto a UDM sept-2017

Fuente: STS

25 años consolidando liderazgo en transmisión eléctrica en el sur de Chile

1994

- STS se constituye como propiedad de SAESA (60%) y TRANSELEC (40%).
- STS adquiere de ENDESA instalaciones de transmisión ubicadas entre Valdivia y Puerto Montt.



1995-2000

- SAESA y FRONTEL compran la participación de TRANSELEC en STS, pasando a pertenecer por completo al Grupo Saesa.
- STS adquiere instalaciones de transmisión de SAESA y Cooperativa Eléctrica Osorno, aumentando significativamente su participación en la Región de Los Lagos.



2001-2004

- STS se consolida como líder en transmisión de energía eléctrica en el sur del país.
- STS se divide para dar lugar a SGA, que se dedicará al negocio de la comercialización de energía.

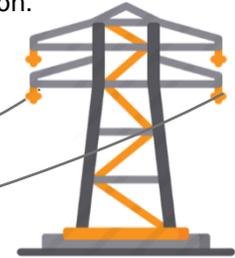


2005-2010

- El Grupo Saesa comienza un plan de inversión por USD 24 millones, el que contempló, entre otros, la ampliación y mejoramiento de las redes de transmisión de STS.

2011-2015

- Entra en operación el denominado Proyecto Chiloé, que permite aumentar significativamente la capacidad de suministro a dicha isla.
- Se inaugura el Proyecto Puyehue - Rupanco, que permite evacuar la energía de 12 centrales hidroeléctricas (un total de 153 MW) a través de un solo sistema de transmisión.



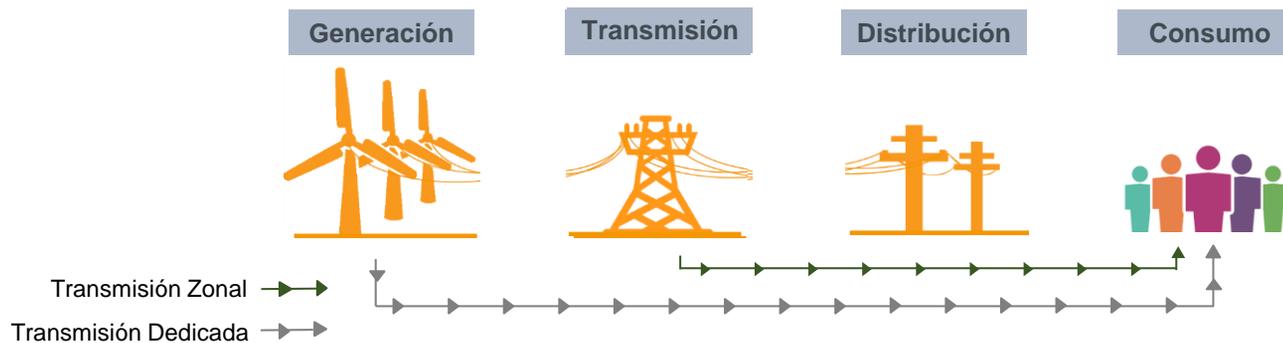
2016-2017

- Aumento de capital por CLP 18.440 millones.
- Se anuncia un plan de inversión de 14 proyectos de transmisión zonal por un monto de USD 197 millones, que le fueron asignados por la autoridad en el marco de la entrada en vigencia de la nueva ley de transmisión.

Sistema de transmisión eléctrica en Chile

Sistema de Transmisión Chileno

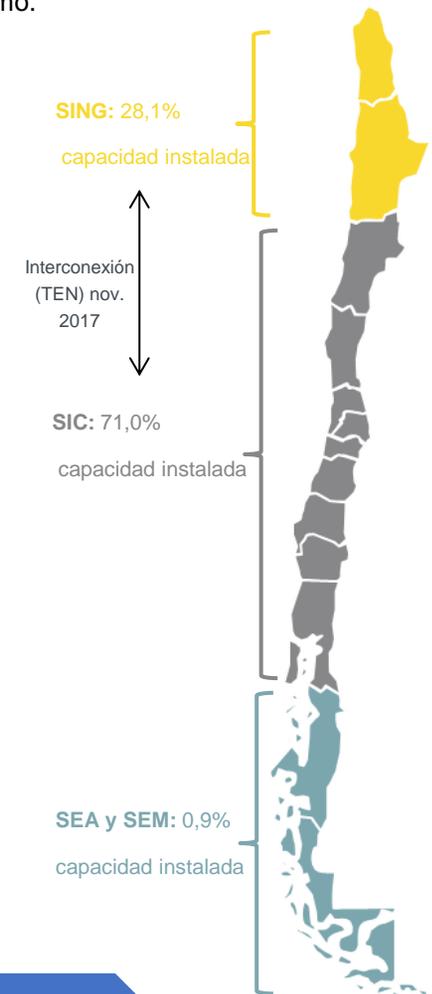
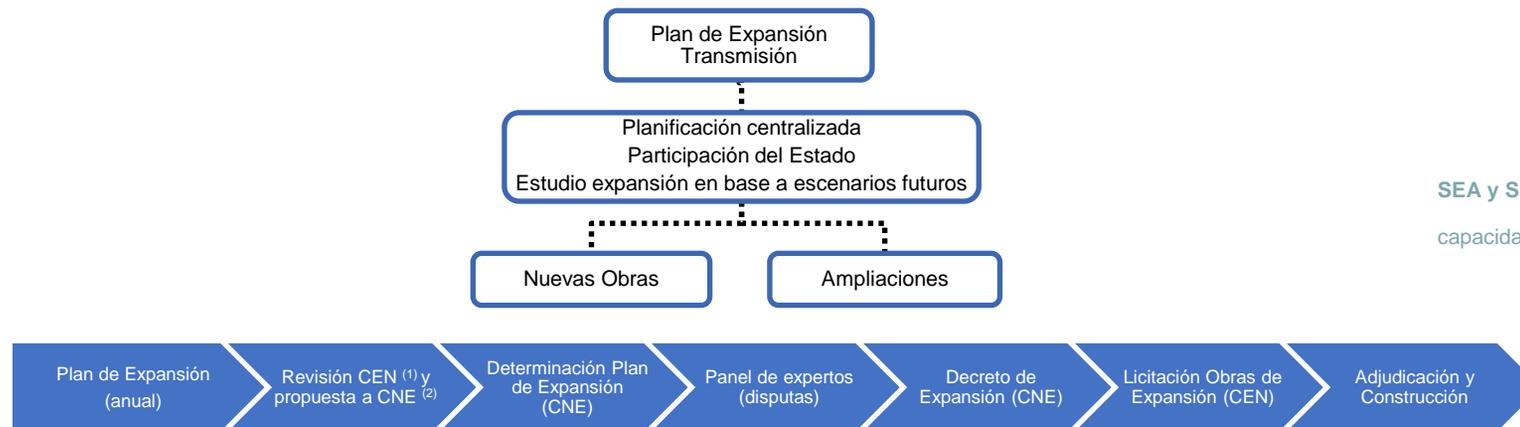
- Bajo el régimen aplicable a la transmisión eléctrica, las líneas de transmisión se encuentran clasificadas en:
 - Transmisión Nacional** (ex troncal): Nivel de tensión desde 220 kV y son las más relevantes del sistema.
 - Transmisión Zonal** (ex Sub-transmisión): Transportan energía desde las líneas Nacionales a los puntos de consumo.
 - Transmisión Dedicada** (ex adicional): Conectan instalaciones de generación a los sistemas zonales o nacionales.



Los activos de STS están enfocados principalmente en la Transmisión Zonal

Sistema de transmisión Nacional

- Adicionalmente existe un mecanismo estructurado para determinar las expansiones del Sistema:



(1) Coordinador Eléctrico Nacional
 (2) Comisión Nacional de Energía
 Fuente: STS

Consideraciones de inversión





1

STS es parte del Grupo Saesa, compañía líder en la industria eléctrica

2

Industria regulada, con flujos estables y contratos de largo plazo

3

Crecimiento sostenido de STS en el tiempo

4

Plan de inversiones alineado con la planificación energética nacional

5

Sólida posición financiera respaldada por un rating AA+

1 Grupo Saesa es líder en la industria eléctrica chilena...

Descripción general del Grupo

- Más de 90 años de experiencia en la industria eléctrica, con presencia en distribución, transmisión y generación.
 - Ventas por CLP 527.307 millones (UDM sept-18).
 - EBITDA por CLP 100.215 millones (UDM sept-18).
 - Activos totales de CLP 1.331.806 millones (sept-18).
 - Patrimonio de CLP 484.972 millones (sept-18).
- Mayor distribuidor de energía eléctrica entre las provincias de Concepción (Región del Bío Bío) y Capitán Prat (Región de Aysén).
- Tercer mayor grupo de distribución del país.

Principales cifras por negocio

Distribución

- Ventas de energía (UDM sept-18): 3.500 GWh
- Clientes: 860.999
- EBITDA (UDM sept-18): CLP 42.090 millones

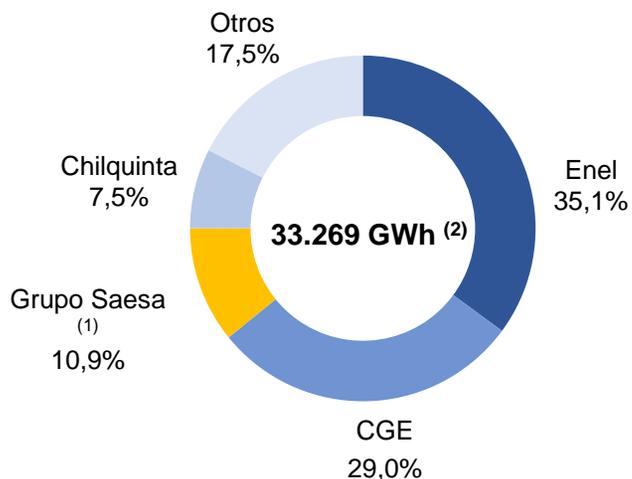
Transmisión

- Líneas de alta tensión: 1.783 kms
- Líneas de media y baja tensión: 62.301 kms
- EBITDA (UDM sept-18): CLP 38.984 millones

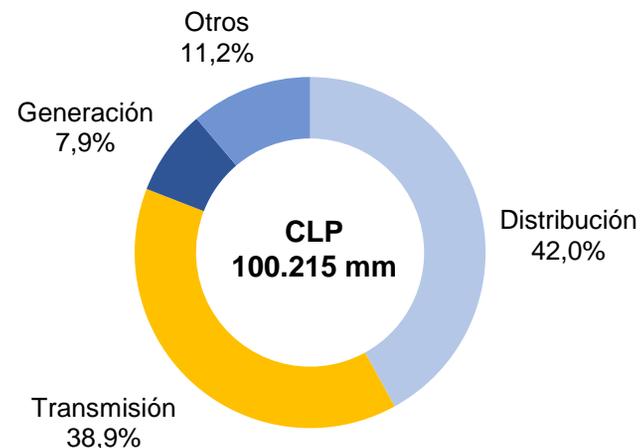
Generación

- Potencia instalada: 211,4 MW
- EBITDA (UDM sept-18): CLP 7.917 millones

Participación de mercado (Ventas de energía 2017, GWh)



Composición del EBITDA (sept-18 UDM)



(1) Considera Saesa, Frontel y Luz Osorno

(2) Considera ventas a clientes regulados

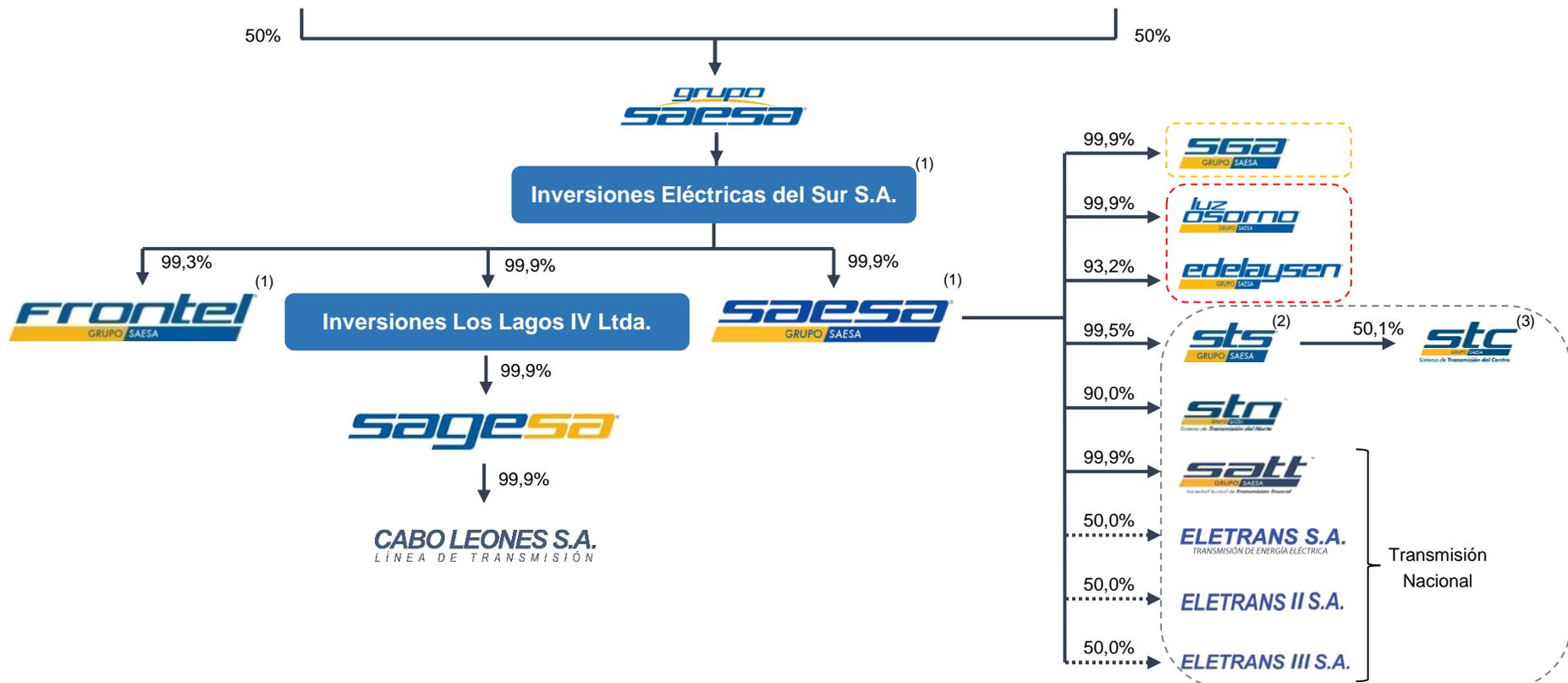
Fuente: Grupo Saesa

1 ...respaldado por accionistas de primer nivel...



- Administración de 27 Fondos de Pensiones, Seguros y Fondos Gubernamentales, todos en la provincia de Alberta, Canadá.
- Bienes administrados por USD 103.700 millones.
- Inversión en área de infraestructura por USD 3.100 millones.

- Administración de Fondos de Pensiones de más de 323.000 profesores en Ontario, Canadá.
- Bienes administrados por USD 189.500 millones.
- Inversión en infraestructura por USD 17.800 millones.
- Propietarios de Essbio (90%), Nuevosur (90%) y Esvál (94%).



(1) Sociedades con instrumentos de oferta pública vigentes

(2) Sociedad objeto de la emisión

(3) Sociedad que será transferida dentro del Grupo Empresarial

Fuente: STS



Sociedad dedicada a la comercialización

Sociedades mayoritariamente dedicadas a la distribución

Sociedades de transmisión

---> Sociedades que no consolidan dentro del Grupo

Nombre Profesión	Cargo	Trayectoria en el Directorio
 Jorge Lesser Ingeniero Civil	Presidente	9 años
 Iván Díaz-Molina Ingeniero Civil	Vice Presidente	8 años
 Juan Ignacio Parot Ingeniero Civil Industrial	Director Titular	7 años
 Waldo Fortín Abogado	Director Titular	6 años
 Stacey Purcell Ingeniero Comercial	Director Titular	10 años
 Ben Hawkins Administración de Empresas	Director Titular	7 años
 Christopher Powell Ingeniero Bachiller en Ciencias	Director Titular	4 años
 Stephen Best Contador Público	Director Titular	1 año

Nombre Profesión	Cargo	Trayectoria en la Compañía	Trayectoria en la industria
Francisco Allende Ingeniero Comercial	Gerente General	13 años	23 años
Raúl González Ingeniero Civil Eléctrico	Gerente de Operaciones	6 años	31 años
Victor Vidal Ingeniero Civil Industrial	Gerente de Administración y Finanzas	6 años	21 años
Sebastián Sáez Abogado	Gerente Legal	18 años	20 años
Marcelo Matus Ingeniero Eléctrico	Gerente de Operaciones de Transmisión	5 años	24 años
Marcelo Bobadilla Ingeniero Civil Eléctrico	Gerente de Comercialización	22 años	25 años
Rodrigo Miranda Ingeniero Civil Eléctrico	Gerente de Regulación	20 años	22 años
Patricio Turén Ingeniero Civil Industrial	Gerente Proyecto SAP- Comercial	6 años	33 años
María Dolores Labbé Ingeniero Comercial	Gerente de Personas	19 años	19 años
Charles Naylor Ingeniero Civil Industrial	Gerente de Desarrollo de Negocio	4 años	15 años
Marcela Ellwanger Ingeniero Comercial	Gerente de Planificación Estratégica, Gestión y Riesgos	17 años	17 años
Paolo Rodríguez Ingeniero Eléctrico	Gerente de Ingeniería y Construcción	7 años	15 años
Leonel Martínez Ingeniero Eléctrico	Gerente de Desarrollo Operaciones	18 años	18 años
Diego Moenne-Loccoz Contador Público y Auditor	Gerente de Explotación	20 años	20 años
Barbara Boekemeyer Ingeniero Civil Industrial	Gerente de Clientes	1 año	1 año
Jorge Castillo Contador Auditor	Director Auditoría Interna	28 años	28 años

1 ...y un foco creciente en el negocio de transmisión

Importante crecimiento del Grupo Saesa en la Industria de Transmisión



• El negocio de la transmisión es el que mayor crecimiento ha tenido en el Grupo Saesa en los últimos años, con un **crecimiento anual compuesto del Capex de 20,0%** en el período 2009 – 2018.



• El año 2017, la autoridad asignó al Grupo Saesa la ejecución de un total de **19 proyectos de transmisión zonal, que representan una inversión de USD 228 millones**. Adicionalmente, se están construyendo otros 10 proyectos de transmisión (dedicada y nacional) por USD 271 millones.



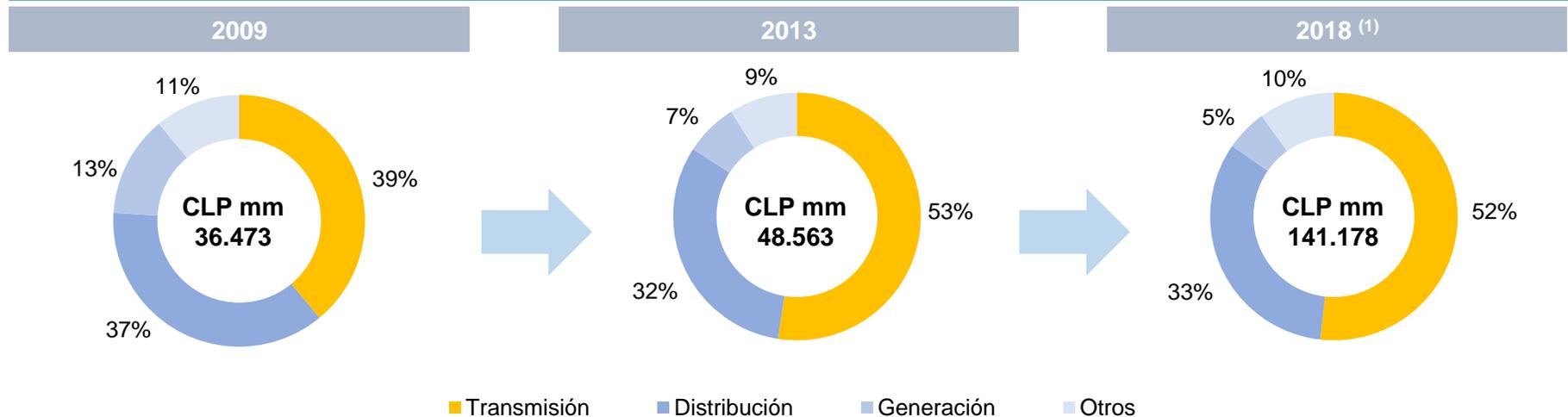
• La capacidad instalada de STS ha crecido de manera considerable, **aumentando en un 57% en alta tensión y en un 32% en media tensión, con respecto al año 2016**. Lo anterior en línea con la mayor experiencia adquirida que la ha llevado a ser la operadora de los principales activos de ESO (European Southern Observatory) y BHP Billiton (Minera Escondida), empresas con altos estándares de exigencia técnica.



• La inauguración del sistema de transmisión de STS denominado Puyehue – Rupanco, el año 2012, marcó un hito en la industria eléctrica nacional al **permitir la evacuación de 12 centrales hidroeléctricas a través de un mismo sistema, minimizando así los impactos medioambientales** e inversión necesaria.

• Además de ser titular de activos de transmisión, STS se perfila como un prestador de servicios de operación y mantención de sistemas de transmisión altamente calificado, destacando entre éstos, las instalaciones de transmisión nacional de la empresa Eletrans.

Evolución CAPEX del Grupo Saesa por negocio



(1) Incluye inversión comprometida a diciembre 2018
Fuente: STS

Actividad regulada, bajo la supervisión de entidades técnicas y autónomas

	Ley 19.940	Nueva ley 20.936	Valorización
Coordinador independiente	CDEC (coordinador independiente) con representantes de los coordinados	CEN (coordinador Independiente)	Positivo: Financiamiento pasa de los coordinados al cliente final (cargo de servicio público)
Panel de Expertos	Discrepancias en materias de electricidad	Discrepancias en materias de electricidad y Gas (Ley 20.999-17)	Positivo: Financiamiento pasa de las empresas eléctricas al cliente final (CSP)
Expansiones obligatorias	Ingresos basado en tarifa revisable Licitación llevada a cabo por concesionaria	AVI fijo 20 años y tarifa revisable posteriormente Licitación por un coordinador independiente	Positivo: más estabilidad y certeza de ingresos
Rentabilidad de la tarifa revisable	Rentabilidad tarifaria del 10% antes de impuestos	Rentabilidad tarifaria mínima del 7% después de impuestos	Positivo: Elimina el riesgo de cambios en el tipo impositivo
Estudio de transmisión nacional y zonal	Horizonte a 10 años y desfasados entre si en 2 años	Horizonte a 20 años y en un mismo estudio	Positivo: Visión que considera una mayor anticipación y consistencia
Remuneración del sistema	Costo de transmisión recae en los generadores y distribuidores	Costo de transmisión por completo traspasado a clientes finales ⁽¹⁾	Positivo: Mayor diversificación de pagadores y disminución de riesgo en la cadena de pago
Compensaciones por indisponibilidad de suministro	Sin límite de penalidad	Cap del 5% de los ingresos del año calendario con un máximo de 20.000 UTM	Positivo: Certeza de escenarios adversos

Nueva Ley de Transmisión (Ley 20.936)

- En la nueva Ley de Transmisión publicada el año 2016, se modificaron aspectos relevantes de la industria de transmisión, tales como:

Ley Antigua:

- Transmisión zonal dependiente de iniciativas privadas.
- Ingreso basado en tarifas revisables.
- Rentabilidad tarifaría de un 10% antes de impuesto.
- La cadena de pago es: cliente → distribución → generación → transmisión

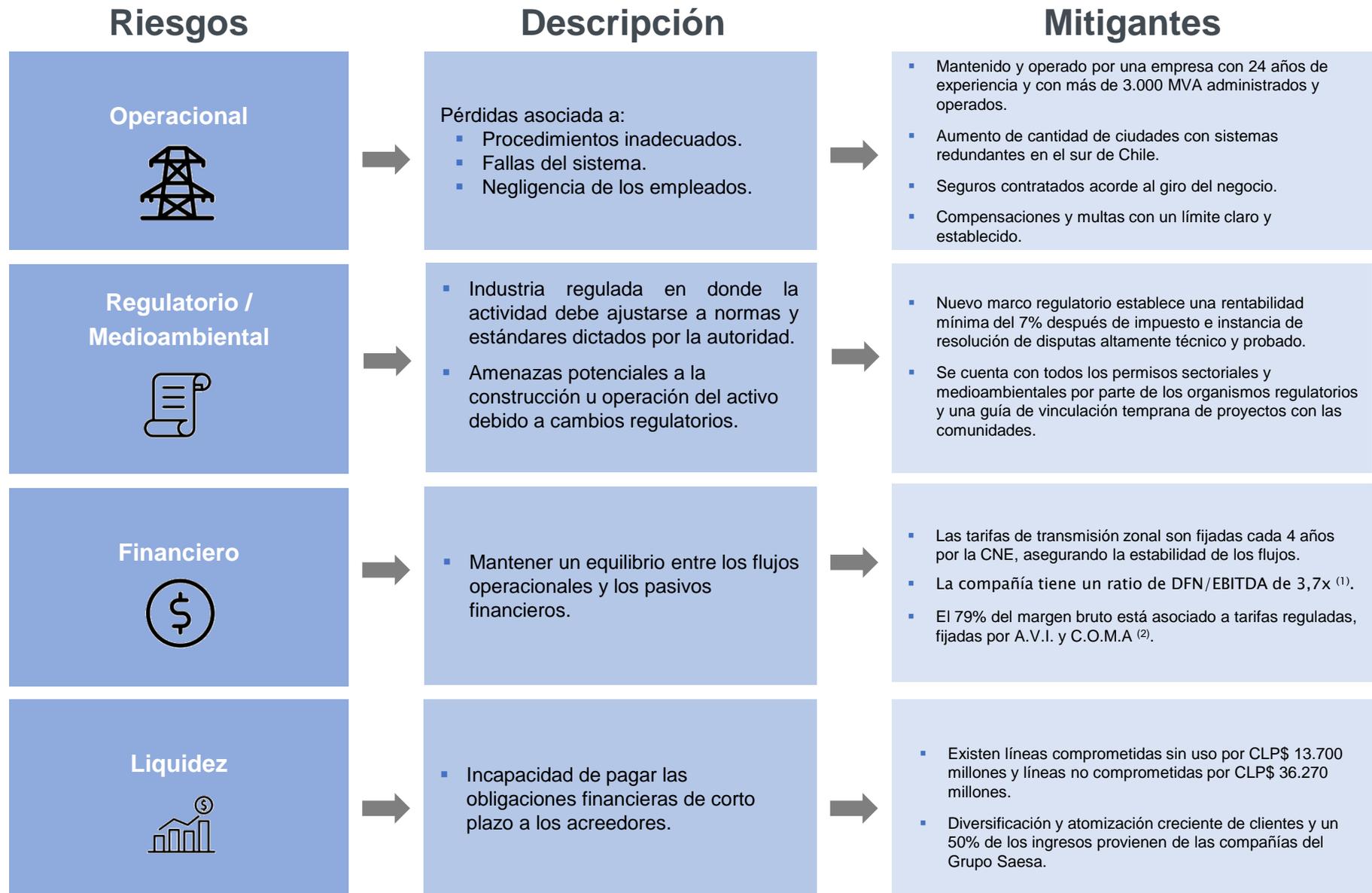
Ley Nueva:

- La Comisión Nacional de Energía es la encargada de la planificación del sistema de transmisión, incluyendo la transmisión zonal.
- A.V.I.⁽²⁾ fijo por 20 años y tarifa revisable posteriormente.
- Rentabilidad tarifaría de un 7% después de impuesto.
- La cadena de pago es: cliente → distribución → transmisión → generación ⁽¹⁾
- La implementación de esta Nueva Ley da origen al Artículo Transitorio 13, en el cual se contempla un régimen especial para los proyectos en ejecución de las distintas transmisoras.

(1) Esta transición en la cadena de pago es gradual de acuerdo al vencimiento de los contratos de suministro de las distribuidoras

(2) Anualidad del valor de la inversión

Fuente: Comisión Nacional de Energía y STS



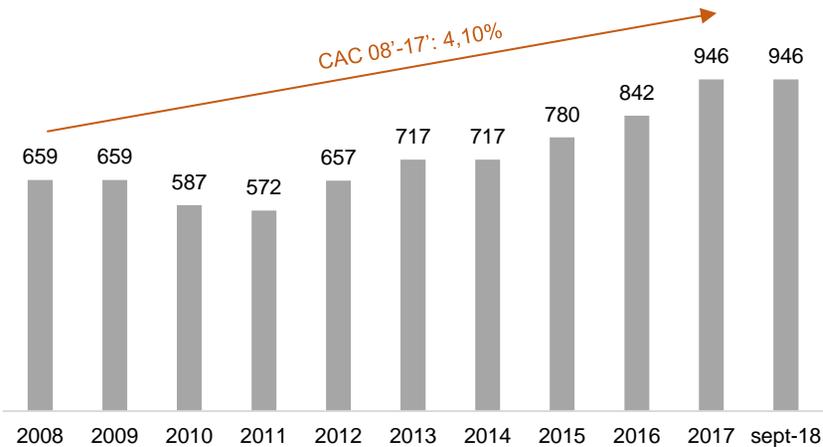
(1) Proforma: simula emisión de un bono bajo las características mencionadas en la página 23, el prepago de la deuda en STS y Saesa (CLP 18.000 y CLP 50.000 millones) y no considera STC

(2) Costos anuales de operación, mantenimiento y administración

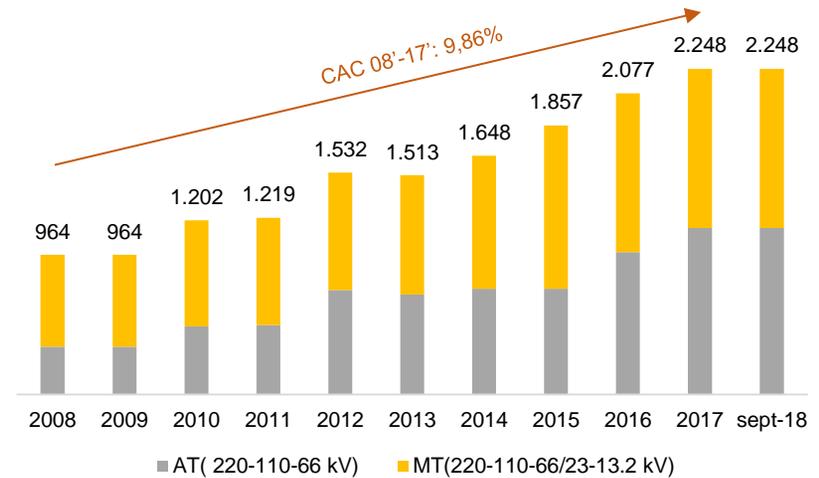
Fuente: STS

3 Sostenido crecimiento a lo largo del tiempo con excelentes indicadores operacionales y financieros

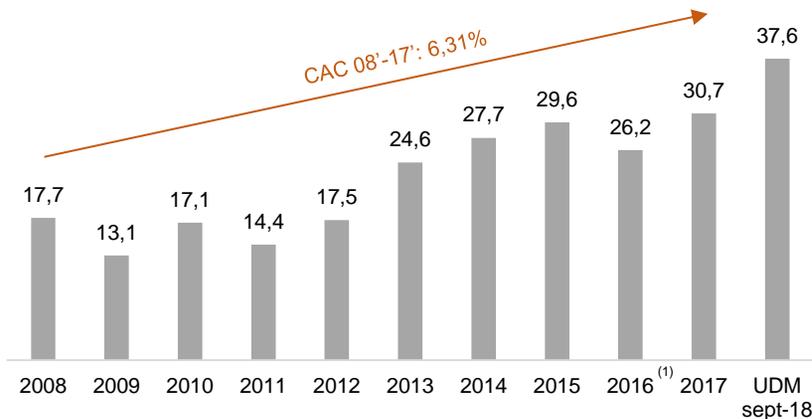
Líneas de transmisión (kms)



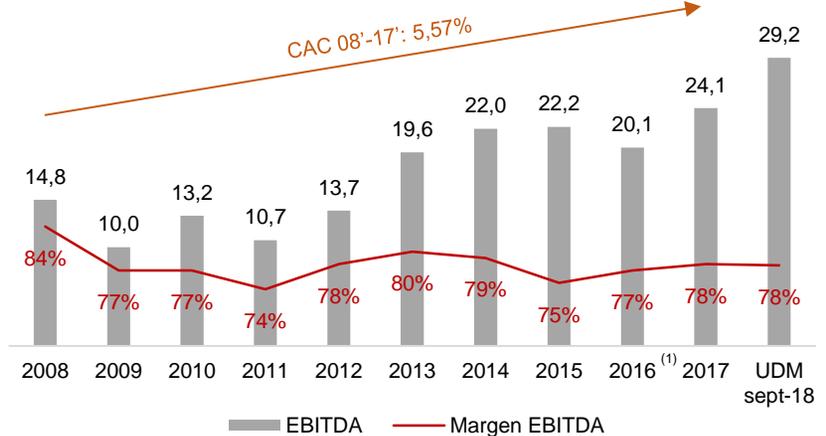
Capacidad instalada (MVA)



Ingresos (CLP miles de millones)



EBITDA (CLP miles de millones) y Margen EBITDA



Un 73% del margen de contribución de STS está indexado a UF y el restante 27% a USD

Un 71% del EBITDA corresponde a transmisión zonal, un 17% a transmisión dedicada y un 9% a transmisión nacional. El 3% restante corresponde a otros ingresos

(1) Menores márgenes dado que en 2016 la Autoridad eliminó el pago anual por inyección directa en el sistema de transmisión zonal que las generadoras hacían a las transmisoras, impactando el margen en CLP 400 millones. Además, esta caída en el margen se vio afectada porque en 2015 se recibieron CLP 1.068 millones de ingresos adicionales por reliquidaciones (de los años 2011-2015)
Fuente: STS

4 Plan de inversión comprometido por USD 197 millones, contemplados en el plan de expansión de transmisión zonal

Artículo Transitorio 13

1. Con la nueva ley, la transmisión zonal dejó de depender de iniciativas privadas y pasó a formar parte de la planificación de la transmisión liderada por la CNE y su ejecución y explotación sería adjudicada mediante procesos de licitación.
2. STS está desarrollando proyectos de transmisión zonal por USD 197 millones, que les fueron asignados en la planificación nacional para el crecimiento de ese segmento, los que se remunerarán a través de un sistema de fijación tarifaria por la autoridad cada 4 años.
3. Para las instalaciones que se encontraban planificadas o en construcción, se contempló un sistema transitorio que permitió a las empresas presentar una nómina de las mismas, y la autoridad determinó cuales eran las obras de transmisión zonal necesarias para el abastecimiento de la demanda.
4. STS presentó a la CNE un total de 14 obras, y la autoridad consideró que todas ellas eran necesarias para el abastecimiento de la demanda. De este modo, dichos proyectos serán ejecutados y explotados directamente por STS y no serán sometidos a un proceso de licitación.
5. Las obras serán remuneradas como obras existentes de transmisión zonal.

Proyecto	V.I. ⁽¹⁾⁽²⁾ Miles USD	A.V.I. ⁽²⁾ Miles USD	C.O.M.A. ⁽²⁾ Miles USD	COD	
S/E Llollehue	24.043	2.425	384	Abril 2019	A
Nueva Línea Llollehue – La Unión	13.633	1.375	218	Junio 2020	
S/E Osorno ⁽³⁾	2.098	212	33	Julio 2017	B
Proyecto La Misión	19.299	1.947	308	Marzo 2020	
Nueva S/E Chirre	3.870	390	61	Marzo 2019	C
Nueva S/E Río Negro	4.170	421	66	Enero 2019	
S/E Frutillar	4.401	444	70	Enero 2019	
Nueva S/E Llanquihue	13.367	1.348	213	Febrero 2020	C
Nueva S/E Sangra	6.677	673	106	Junio 2019	
S/E Puerto Montt	6.833	689	109	Diciembre 2019	D
Nueva S/E Pargua 110/23 kV	3.718	375	59	Abril 2019	
Nueva S/E Pargua 220/110 kV	19.194	1.936	307	Abril 2019	
Proyecto Chiloé – Gamboa	61.138	6.166	978	Abril 2019	D
Proyecto Paranal – Armazones ⁽³⁾	15.000	1.796	284	Junio 2017	
	197.441	20.197	3.196		Antofagasta

(1) Valor de la inversión

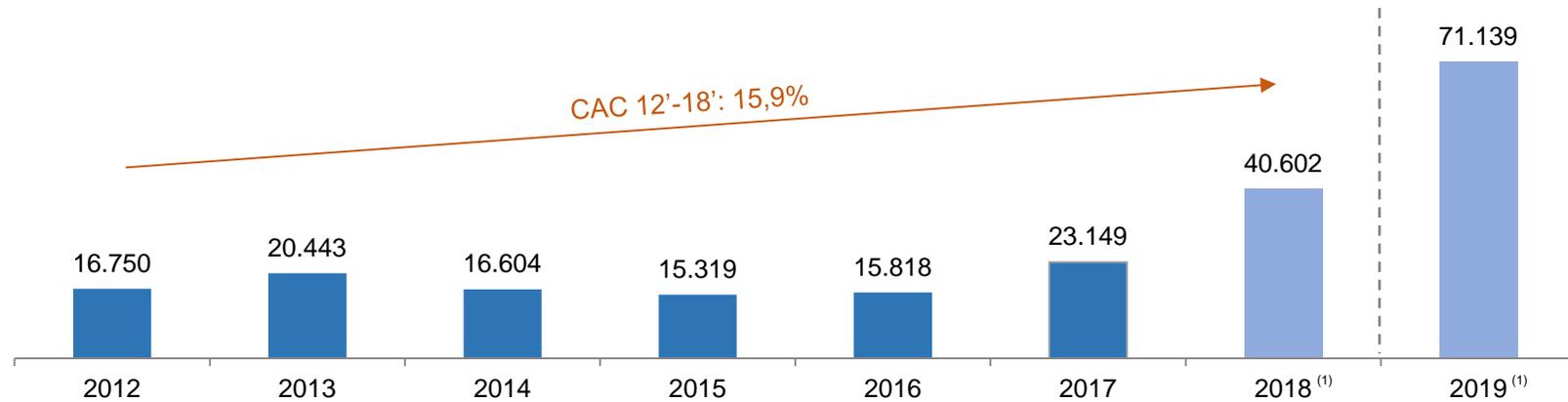
(2) Referencial

(3) En operación

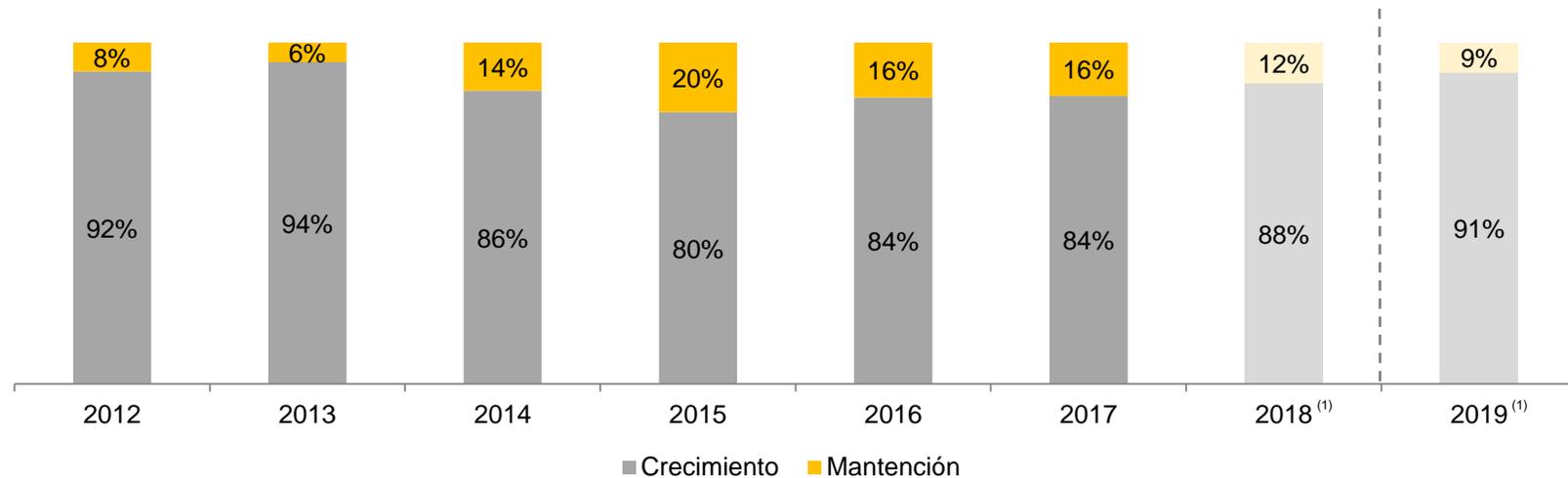
Fuente: Diario Oficial de la República de Chile (Sábado 19 de Agosto 2017) y STS

4 Importante crecimiento en activos de transmisión

Capex de Sistema de Transmisión del Sur (CLP mm)



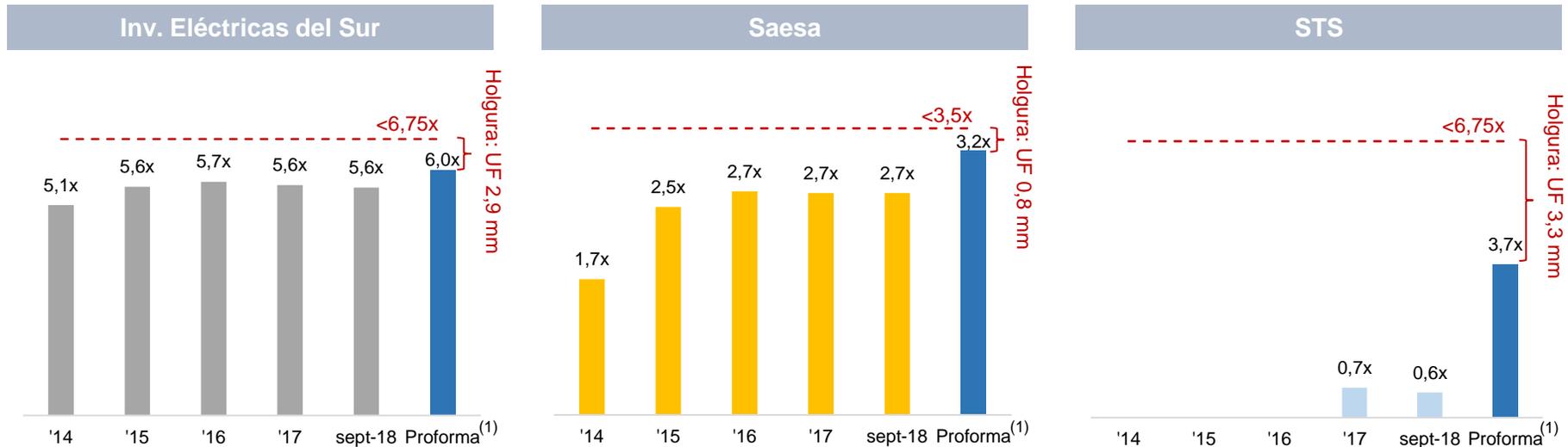
Distribución de Capex de crecimiento y mantención



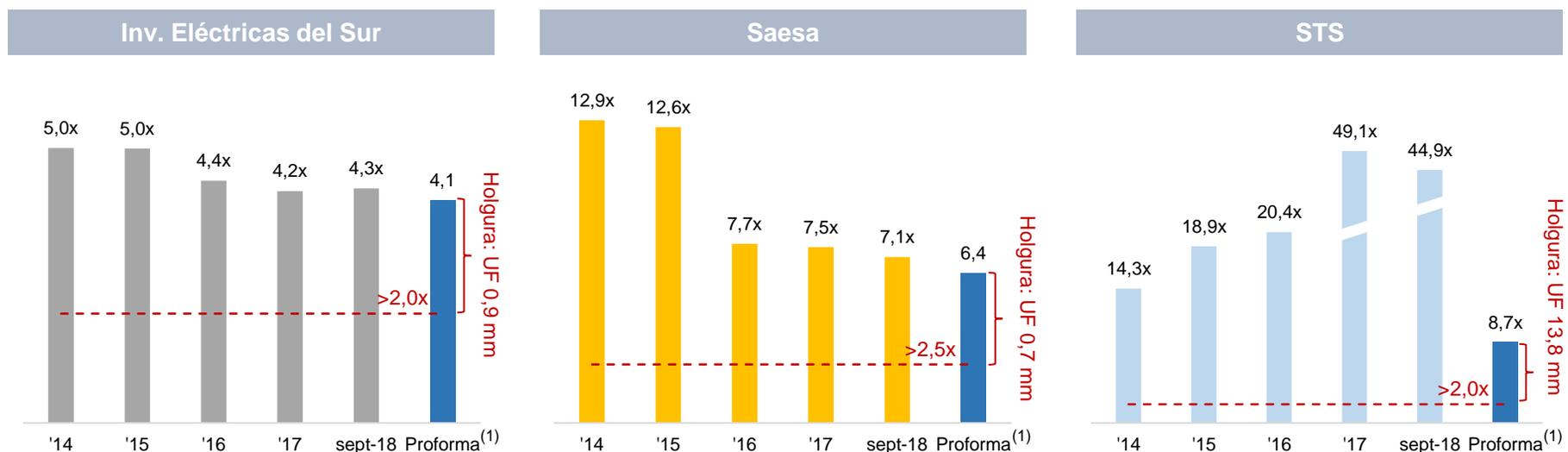
(1) Estimado
Fuente: STS

5 Sólida posición financiera

Evolución DFN / EBITDA



Evolución EBITDA / GGFF (2)



--- Covenant

(1) Proforma: simula emisión de un bono bajo las características mencionadas en la página 23, el prepagado de la deuda en STS y Saesa (CLP 18.000 y CLP 50.000 millones) y no considera STC

(2) Gastos Financieros (GGFF) asumen un costo de la nueva deuda de UF + 3,0%

UF = \$27.445

Fuente: STS

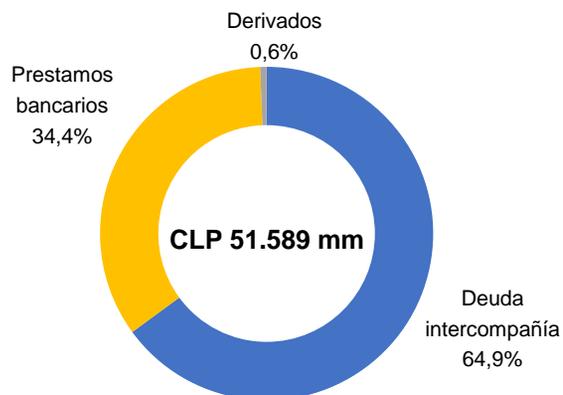
5 Composición de la deuda financiera actual

Deuda vigente de STS

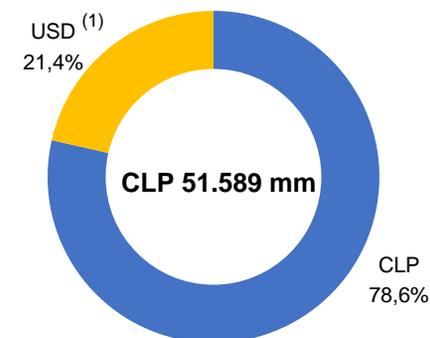
Descripción

- A septiembre de 2018, STS tiene una deuda financiera de CLP 51.589 millones, de la cual un 65% corresponde a deuda intercompañía, un 34% a préstamos bancarios a tasa fija y el 1% restante corresponde a derivados.
- Con respecto a la deuda bancaria, el 61% de los préstamos corresponden a deuda pactada en dólares con *hedge* a pesos.
- La totalidad de la deuda bancaria de STS corresponde a deuda de corto plazo, la cual vence dentro de los próximos 3 meses (a partir de septiembre 2018).

Por tipo



Por moneda



Deuda vigente del Grupo Saesa

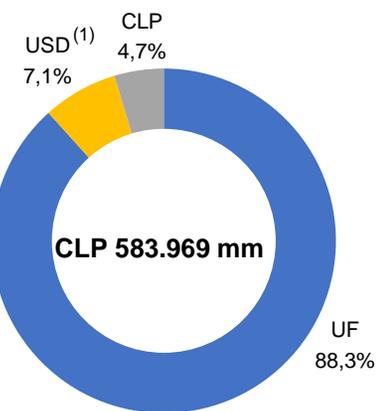
Descripción

- A septiembre de 2018, el Grupo Saesa tiene una deuda financiera consolidada por CLP 583.969 millones (99% a tasa fija), la que incluye la deuda de Inversiones Eléctricas del Sur, Saesa, Frontel y STS.
- Un 88% de la deuda financiera total corresponde a bonos locales, mientras que el 12% restante corresponde a préstamos bancarios.
- El Grupo tiene vencimientos en lo que resta del 2018 por un total de CLP 73.408 millones, los cuales corresponden a préstamos bancarios de Saesa y STS, y en menor medida, la amortización de la serie C de Frontel (equivalente a CLP 5.146 millones).

Por tipo

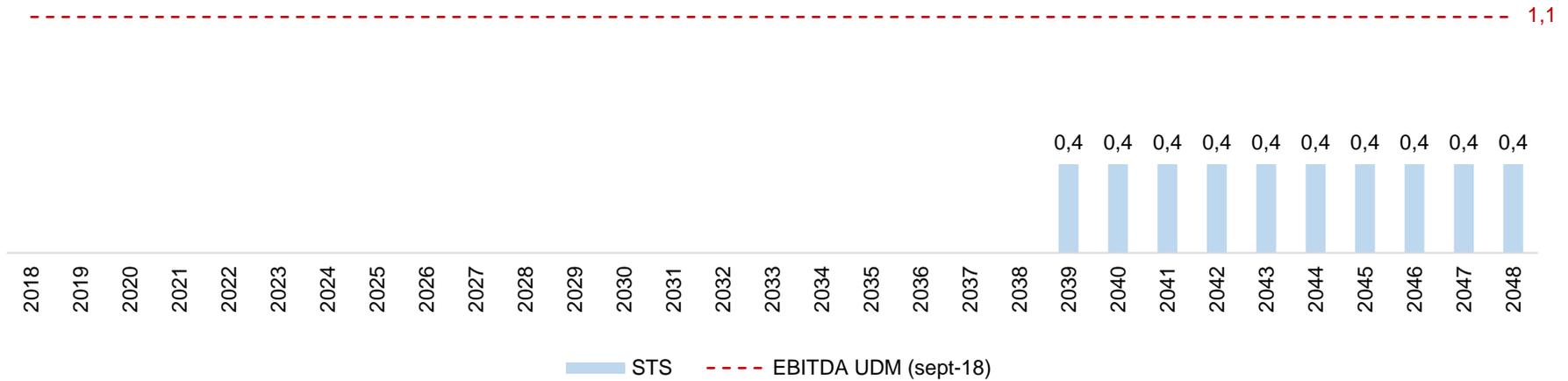


Por moneda

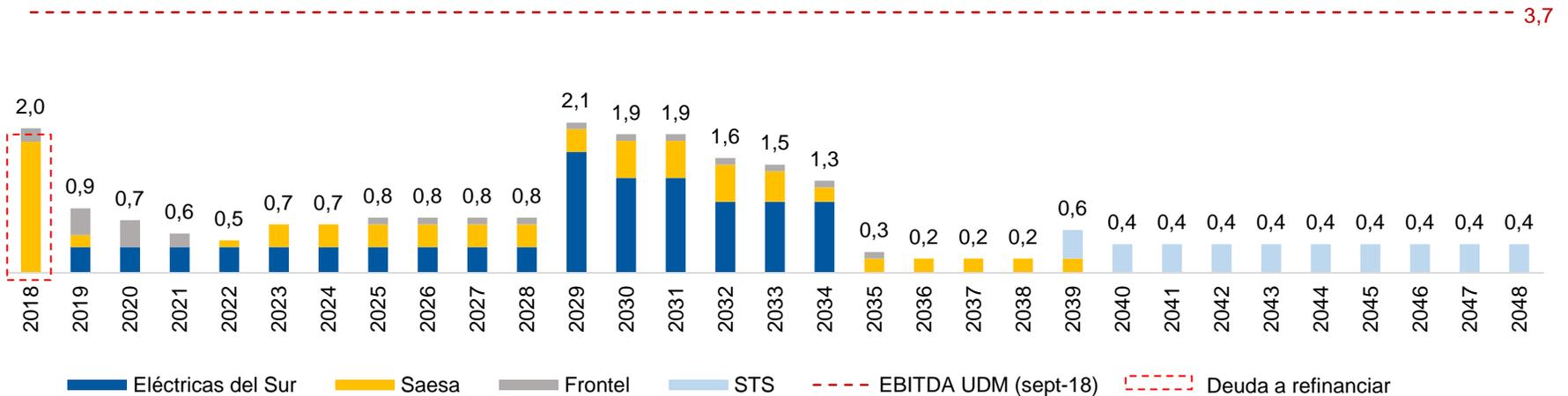


(1) Deuda cubierta con un *cross currency swap* a pesos
Fuente: STS

Perfil de vencimiento STS proforma ⁽¹⁾ (UF mm)



Perfil de vencimiento del Grupo Saesa proforma ⁽¹⁾ (UF mm)



(1) Proforma: simula emisión de un bono bajo las características mencionadas en la página 23, el prepago de la deuda en STS y Saesa (CLP 18.000 y CLP 50.000 millones) y no considera STC

(2) Gastos Financieros (GGFF) asumen un costo de la nueva deuda de UF + 3,0%

UF = \$27.445

Fuente: STS

Características de la Emisión



Estructura de la emisión

	Sistema de Transmisión del Sur S.A.
Nemotécnico	BSTSS-A
Línea	Nº 923
Plazo línea	30 años
Monto de la Colocación	UF 4.000.000
Monto Máximo de la Colocación	UF 4.000.000
Cortes	UF 500
Cantidad de Bonos	8 000
Reajutable / no Reajutable	Sí
Plazo	30 años con 20 de gracia
Tasa de Carátula	2,80%
Pagos	Semestrales
Mecanismo Rescate Anticipado	Make Whole
Spread de Prepago	0,50%
Clasificación de Riesgo	AA+ / AA+ (Feller / ICR)
Uso de Fondos	<p>Los fondos se destinarán aproximadamente en un:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 16% a pagar la totalidad de la deuda del Emisor con entidades bancarias locales. • 44% a pagar la totalidad de la deuda del Emisor con empresas relacionadas. • 40% a financiar el plan de inversiones y proyectos en ejecución del Emisor.
Covenants	Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado Consolidado < 6,75x
	EBITDA Ajustado Consolidado / Gastos Financieros Netos > 2,00x

Fuentes y usos de fondos

Fuentes	CLP mm
Emisión Bono	110.000
Total Fuentes	110.000

Usos	CLP mm
Deuda bancaria de corto plazo	18.000
Deuda con empresas relacionadas	48.000
Plan de inversiones y Proyectos en ejecución	44.000
Total Usos	110.000

Capítulo 4

Anexos



Anexo 1

Contactos





Contacto	Teléfono	Correo
Finanzas Corporativas		
Victor Vidal <i>Gerente de Administración y Finanzas</i>	+56 64 238 5100	victor.vidal@saesa.cl
Mauricio Núñez <i>Subgerente de Finanzas</i>	+56 64 238 5450	mauricio.nunez@saesa.cl
Juan Pablo Jabbaz <i>Jefe de Finanzas</i>	+56 64 238 5453	juan.jabbaz@saesa.cl
Legal		
Marie Christine Hoelck <i>Abogado Finanzas Corporativas</i>	+569 9 359 2938	christine.hoelck@saesa.cl



Contacto	Teléfono	Correo
Finanzas Corporativas		
Heinrich Lessau Managing Director	+562 2 450 1622	hlessau@credicorcapital.com
Benjamín Ruiz-Tagle Gerente	+562 2 446 1793	bruiztagle@credicorcapital.com
Benjamín Bustos Analista	+562 2 450 1647	bbustos@credicorcapital.com
Nicolás Guzmán Analista	+562 2 651 9304	nguzman@credicorcapital.com
Mercado de Capitales		
Guido Riquelme Director	+562 2 446 1712	griquelme@credicorcapital.com
Rafael Gaete Asociado	+562 2 651 9336	rgaete@credicorcapital.com
Diego Hidalgo Operador Senior	+562 2 450 1693	dhidalgo@credicorcapital.com

Contacto	Teléfono	Correo
Debt Capital Markets		
Jaime Arriagada Head of GDF	+562 2 336 3348	jaimе.arriagada@santander.cl
Ignacio Etchart Head of DCM	+562 2 336 3494	ignacio.etchart@santander.cl
Simón Fuenzalida Associate	+562 2 336 3379	simon.fuenzalida@santander.cl
Antonio Pimentel Analyst	+562 2 336 3343	antonio.pimentel@santander.cl
Mesa Distribución		
Rodrigo Larenas Head Institucional Sales	+562 2 320 8586	rodrigo.larenas@santander.cl
Hernán Carrasco Vice President	+562 2 320 0361	hernan.carrasco@santander.cl
Germán González Trader	+562 2 320 0362	german.gonzalez@santander.cl

Anexo 2

Reestructuración STS



Reestructuración filial STC

En el año 2015, STS en conjunto con la empresa Eléctrica Puntilla constituyeron la sociedad Sistema de Transmisión del Centro S.A. (STC), con una participación de un 50,1% y 49,9% respectivamente, con el objetivo de desarrollar el Proyecto de Transmisión 2x220 kV San Fabián-Ancoa, cuya operación estaría a cargo de STC y con la finalidad de evacuar la energía generada por la Central Hidro Ñuble.

El proyecto, requirió una inversión de USD 80 millones, si bien se encuentra construido, aún no ha entrado en operación debido a que la construcción de la Central Hidro Ñuble, propiedad de Eléctrica Puntilla, se encuentra retrasada por un aumento en los costos de construcción estimados inicialmente y a la baja en los precios de energía. Debido a lo anterior, Eléctrica Puntilla está en búsqueda de una revisión de las tarifas por el cobro de peaje, lo cual viabilice la construcción del proyecto y que permita incorporar un inversionista el cual aporte con recursos para finalizar su construcción.

Como una forma de eliminar de STS esta posible contingencia, se ha definido la venta de STC a otra empresa del Grupo Saesa, la cual está en etapa de valorización por parte de un tercero y definiendo el vehículo más adecuado para esta transacción.



Simbología:

- Subestación San Fabián
- Central Hidro Ñuble
- — Línea 500 kV

	STS consolidado	STS sin STC
Balance (CLP m)	sept-18	sept-18
Activos corrientes	21.898.386	27.932.637
Activos no corrientes	256.891.751	206.111.024
Total Activos	278.790.137	234.043.661
Pasivos corrientes	101.879.670	68.803.395
Pasivos no corrientes	33.374.563	33.352.637
Total Pasivos	135.254.233	102.156.032
Total Patrimonio	143.535.904	131.887.629
Total Patrimonio y Pasivos	278.790.137	234.043.661

(CLP m)	sept-18 UDM	sept-18 UDM
Ingresos	37.558	37.558
EBITDA	29.206	29.543
Utilidad	17.752	18.016

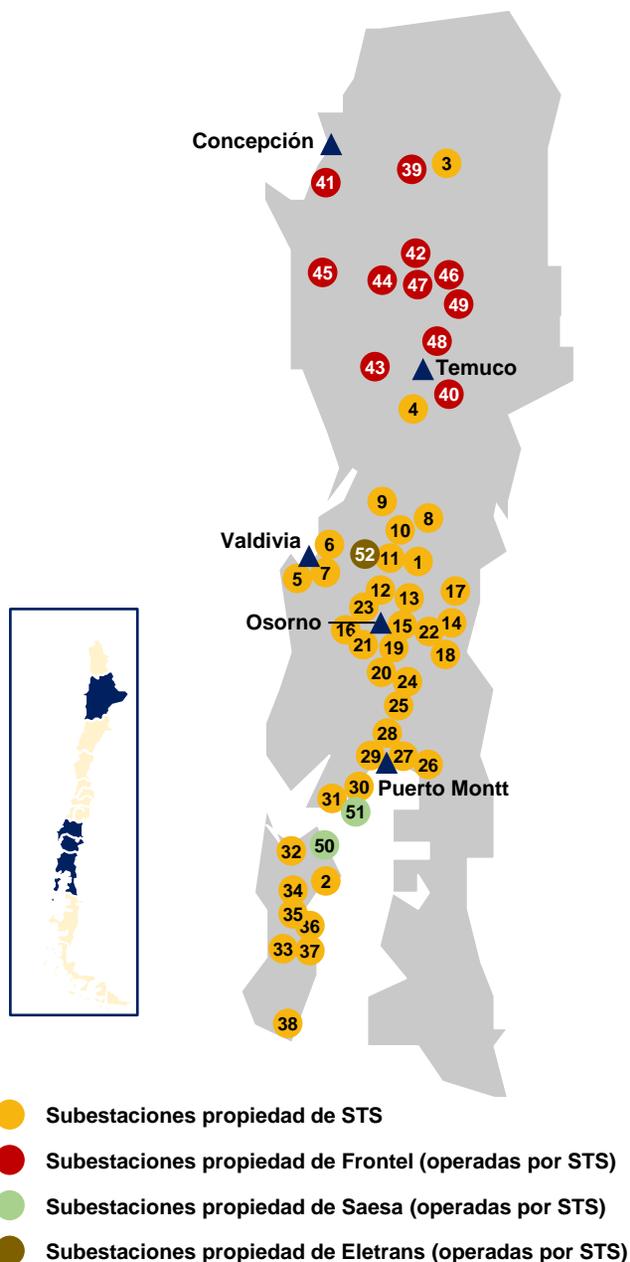
Anexo 3

Principales activos y proyectos



Principales activos de STS

Subestaciones de transmisión en el sur de Chile



Subestaciones propiedad de STS		
Número	Subestación	Capacidad instalada [MVA]
1	Mantilhue	5
2	Dalcahue	16
3	Cholguan	98
4	Loncoche	10
5	Corral	5
6	Picarte	90
7	Valdivia	180
8	Panguipulli	32
9	Mariquina	30
10	Los Lagos	16
11	Pichirropulli	32
12	La Unión	42
13	Los Tambores	16
14	Rio Bonito	40
15	Copihues	30
16	Aihuapi	52
17	Antillanca	240
18	Los Negros	8
19	Osorno	78
20	Pichil	16
21	Pilauco	160
22	Barro Blanco	70
23	Purranque	15
24	Frutillar	45
25	Puerto Varas	56
26	Melipulli	330
27	Puerto Montt	60
28	Alto Bonito	30
29	Empalme	32
30	Calbuco	16
31	Colaco	16
32	Ancud	72
33	Chiloé	120
34	Degañ	40
35	Pid Pid	16
36	Castro	32
37	Chonchi	30
38	Quellón	32
39	Paranal	30
40	Armazones	10
Total	40	2.248

Subestaciones propiedad de Frontel (operadas por STS)		
Número	Subestación	Capacidad instalada [MVA]
41	Cabrero	32
42	Licanco	16
43	Lota	30
44	Negrete	16
45	Nueva Imperial	16
46	Los Sauces	16
47	Cañete	16
48	Picoltué	30
49	Mulchén	-
50	Nahuelbuta	16
51	Santa Bárbara	5
Total	11	193

Subestaciones propiedad de Saesa (operadas por STS)		
Número	Subestación	Capacidad instalada [MVA]
52	Ancud	16
53	Colaco	16
Total	2	32

Subestaciones propiedad de Eletrans (operadas por STS)		
Número	Subestación	Capacidad instalada [MVA]
54	Nueva Pichirropulli	-
Total	1	-

Actualmente STS opera un total de 54 subestaciones y un total de 2.473 MVA

Zona La Unión – Región de Los Ríos

1 S/E Llolelhue:

- Subestación 220/66 kV con dos transformadores de 90 MVA.
- Seccionamiento de la línea 1x66 kV Pichirropulli – La Unión.
- **COD:** Abril 2019
- **V.I. referencial:** USD 24,0 millones

2 Nueva Línea Llolelhue – La Unión:

- Construcción de nueva línea de transmisión 2x66 kV Llolelhue – La Unión de 24 Km y capacidad 2x70 MVA.
- **COD:** Junio 2020
- **V.I. referencial:** USD 13,6 millones



Simbología:

- Subestación La Unión
- Subestación Los Tambores
- Nueva línea Llolelhue – La Unión 2x66 kV
- - - Línea 2x66 kV

Proyectos del Artículo Transitorio 13 (cont.)

Zona Osorno – Región de Los Lagos

1 S/E Osorno:

- Instalación de nuevo equipo de transformación 66/23 kV de capacidad de 30 MVA
- **COD:** Julio 2017
- **V.I. referencial:** USD 2,1 millones

3 Proyecto La Misión:

- Construcción de nueva subestación seccionador Remehue de 66 kV y nueva subestación la 66/23 kV 30 MVA.
- Construcción de una nueva línea Remehue - La Misión 2x66 kV .
- **COD:** Marzo 2020
- **V.I. referencial:** USD 19,3 millones

2 Nueva S/E Chirre:

- Subestación seccionadora de la línea 1x110 kV Antillanca – Central Licán
- Instalación transformador 110/23 kV 16 MVA
- **COD:** Marzo 2019
- **V.I. referencial:** USD 3,9 millones

4 Nueva S/E Río Negro:

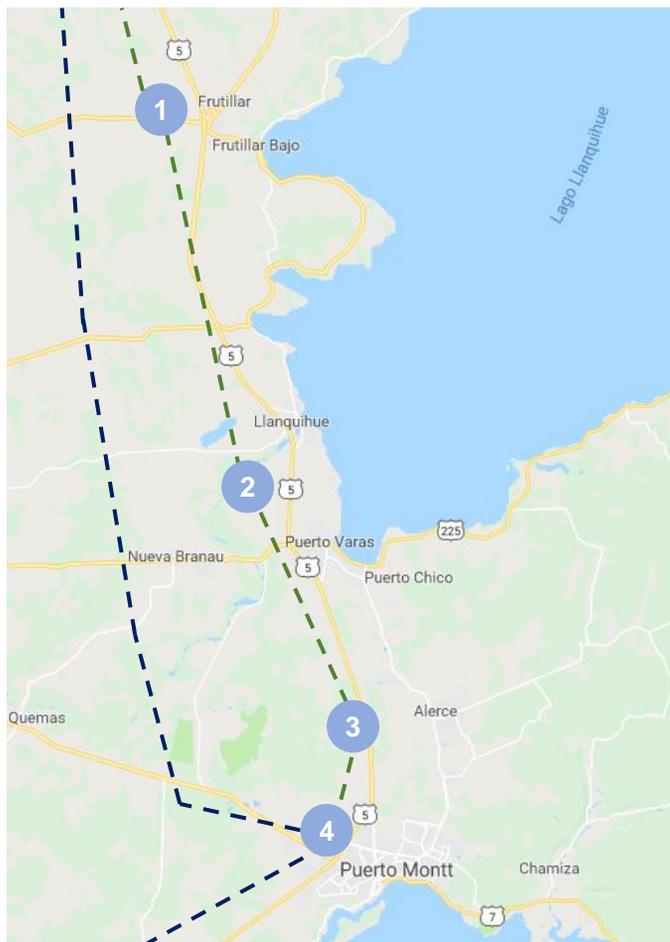
- Subestación seccionadora de la línea 1x66 kV Barro Blanco - Purranque
- Instalación transformador 66/23 kV 10 MVA
- **COD:** Enero 2019
- **V.I. referencial:** USD 4,2 millones



Simbología:

- Subestación Pilauco
- Subestación Antillanca
- Subestación Barro Blanco
- Nueva línea Remehue – La Misión 2x66 kV
- Línea 220 kV
- Línea 110 kV
- Línea 2X66 kV

Zona Puerto Montt – Región de Los Lagos



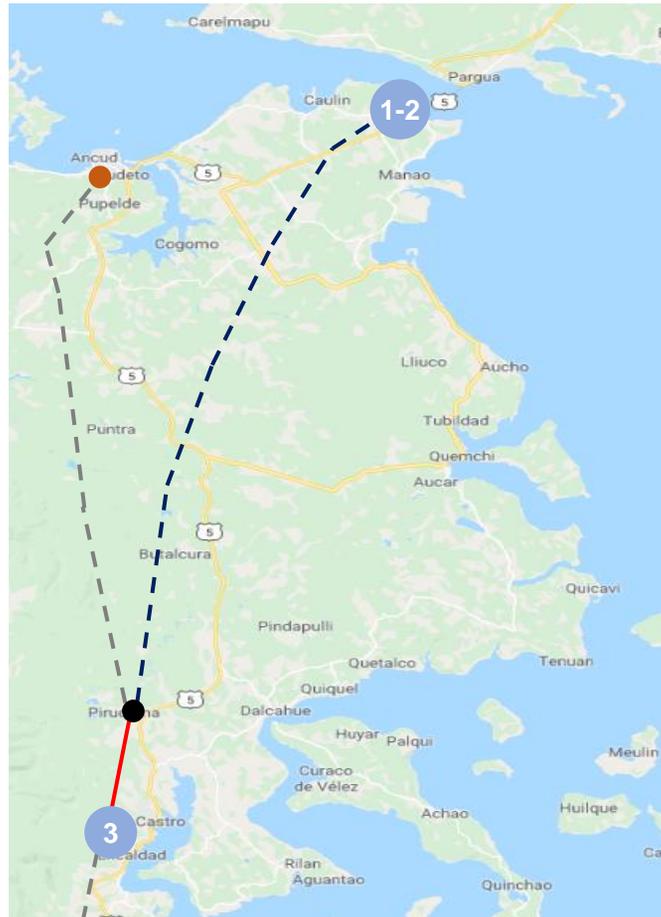
Simbología:

- Línea 220 kV
- Línea 2x66 kV

- 1 S/E Frutillar:**
 - Subestación seccionadora de la línea 2x66 kV Barro Blanco – Puerto Varas e instalación transformador 66/23 kV 16 MVA.
 - **COD:** Enero 2019
 - **V.I. referencial:** USD 4,4 millones
- 2 Nueva S/E Llanquihue:**
 - Nueva subestación 220/66 kV 90 MVA con conexión en derivación al circuito n°2 de la línea 220 kV Tahue – Puerto Montt.
 - **COD:** Febrero 2020
 - **V.I. referencial:** USD 13,4 millones
- 3 Nueva S/E Sangra:**
 - Subestación seccionadora de la línea 2X66 kV Melipulli – Puerto Varas.
 - Instalación transformador 66/23 kV 30 MVA
 - **COD:** Junio 2019
 - **V.I. referencial:** USD 6,7 millones
- 4 S/E Puerto Montt:**
 - Instalación de nuevo transformador 229/23 kV 60 MVA.
 - Normalización de los paños J5 y J6 correspondiente a la línea 2x220 kV Puerto Montt – Melipulli, para permitir la conexión a la barra de transferencia.
 - **COD:** Diciembre 2019
 - **V.I. referencial:** USD 6,8 millones

Proyectos del Artículo Transitorio 13 (cont.)

Zona Parga – Chiloé – Región de Los Lagos



Simbología:

- Subestación Chiloé
- Subestación Ancud
- Nueva línea Chiloé – Gamboa 2x220 kV
- Línea 220 kV
- Línea 110 kV

- 1 Nueva S/E Parga 110/23 kV:**
 - Subestación conectada a la línea 1X110 kV Colaco – Punta Barranco
 - Instalación transformador 110/23 kV 30 MVA
 - **COD:** Abril 2018
 - **V.I. referencial:** USD 3,8 millones
- 2 Nueva S/E Parga 220/110 kV:**
 - Subestación seccionadora de la línea 1x220 kV Melipulli – Chiloé.
 - Instalación transformador 220/110 kV de 60 MVA
 - **COD:** Abril 2019
 - **V.I. referencial:** USD 19,2 millones
- 3 Proyecto Chiloé - Gamboa:**
 - Construcción de una nueva línea 2x220 kV de aproximadamente 46 km de longitud.
 - Nueva subestación denominada Gamboa ubicada en las cercanías de la subestación de Castro.
 - Instalación de dos nuevos equipos de transformación 220/110 kV 90 MVA
 - Seccionamiento de la línea 1X110 kV Pid Pid – Castro para conectar la subestación Gamboa.
 - **COD:** Abril 2019
 - **V.I. referencial:** USD 61,1 millones

Anexo 4

Seguros contratados



Principales Seguros Contratados

Ramo	Responsabilidad Civil General	D&O	Todo Riesgo Bienes Físicos	Terrorismo
Asegurador	Liberty	Southbridge	SURA	SURA
Descripción Cobertura	Indemnizaciones a pagar a raíz de muerte o lesiones corporales de personas y daños materiales a las cosas propiedad de terceros.	Responsabilidad civil Directores y Ejecutivos	Daño a bienes físicos y perjuicio por paralización a consecuencia de todo riesgo de operaciones.	Daño a bienes físicos y perjuicio por paralización a consecuencia de terrorismo y sabotaje.
Monto Asegurado	UF 1,0 millones	USD 10,0 millones	USD 224,3 millones	USD 224,3 millones
Límite de indemnización por vigencia	UF 1,0 millones ⁽¹⁾	USD 10,0 millones	USD 25,1 millones	USD 11,0 millones
Principales Deducibles ⁽²⁾	UF 0,002 millones Incendios forestales y UF 0,001 millones otros.	USD 0,03 millones por reclamo de valores contra la sociedad.	10% de la pérdida, mín. USD 0,275 millones (avería de maquinaria y daño eléctrico) y 30 días para perjuicio por paralización.	USD 0,014 millones Bienes físicos y 5 días para perjuicio por paralización.

(1) Indemnización por evento sin límite por vigencia o en el agregado anual

(2) En caso de deducibles diferenciados se presenta el más alto

Fuente: STS

Anexo 5

Estados Financieros



Balance

Balance (CLP miles)	2016	2017	sept-17	sept-18
Efectivo y equivalentes al efectivo	746.390	364.137	506.025	137.790
Otros activos financieros corrientes	95			
Otros activos no financieros corrientes	418.512	176.189	363.905	550.647
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6.681.703	6.656.957	6.257.184	6.614.997
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	294.287	1.158.263	274.086	3.889.277
Inventarios corrientes	1.203.385	1.810.437	1.214.333	3.181.979
Activos por Impuestos corrientes, corriente	5.430.791	8.312.407	7.034.152	7.523.696
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	14.775.163	18.478.390	15.649.685	21.898.386
Otros activos financieros no corrientes				
Otros activos no financieros, no Corrientes	59.430	59.430	59.430	59.430
Cuentas por cobrar no corrientes	190.042	147.225	157.997	141.881
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	767	1.705.510	1.747.755	1.927.468
Activos intangibles distintos de la plusvalía	20.756.054	20.106.085	20.378.729	20.635.200
Plusvalía				
Propiedades, planta y equipo	178.148.167	207.194.679	196.877.910	231.039.485
Activos por impuestos diferidos	3.008.631	3.579.285	4.038.269	3.088.287
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	202.163.091	232.792.214	223.260.090	256.891.751
TOTAL ACTIVOS	216.938.254	251.270.604	238.909.775	278.790.137
Otros pasivos financieros corrientes		18.023.989	7.051.055	18.088.845
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8.329.177	14.760.856	8.750.314	8.339.532
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	36.355.166	42.756.613	51.492.621	71.701.237
Otras provisiones corrientes	88.022	96.860	50.261	945.828
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	12.569	67.712	30.281	1.306.149
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	695.662	877.816	678.401	789.215
Otros pasivos no financieros corrientes	668.363	636.593	607.608	708.864
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	46.148.959	77.220.439	68.660.541	101.879.670
Otros pasivos financieros no corrientes				
Pasivo por impuestos diferidos	15.017.795	20.500.977	19.288.009	23.341.986
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	714.256	886.194	835.575	1.018.396
Otros pasivos no financieros no corrientes	9.543.510	9.289.543	9.381.259	9.014.181
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	25.275.561	30.676.714	29.504.843	33.374.563
TOTAL PASIVOS	71.424.520	107.897.153	98.165.384	135.254.233
Capital emitido	32.135.483	32.135.483	32.135.483	32.135.483
Ganancias acumuladas	101.302.244	101.207.294	97.703.538	99.909.633
Otras reservas	91.368	-1.079.891	-582.068	-157.487
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	133.529.095	132.262.886	129.256.953	131.887.629
Participaciones no controladoras	11.984.639	11.110.565	11.487.438	11.648.275
TOTAL PATRIMONIO	145.513.734	143.373.451	140.744.391	143.535.904
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	216.938.254	251.270.604	238.909.775	278.790.137

Estado de Resultados

Estado de Resultados (CLP miles)	2016	2017	sept-17	sept-18
Ingresos de actividades ordinarias	25.502.983	29.146.721	20.051.035	26.413.839
Otros ingresos	662.443	1.582.964	638.481	1.104.382
Materias primas y consumibles utilizados	-397.468	-305.308	-225.979	-272.308
Gastos por beneficios a los empleados	-1.936.390	-2.217.920	-1.576.532	-2.002.305
Gasto por depreciación y amortización	-4.284.776	-4.291.295	-3.164.463	-3.491.114
Otros gastos, por naturaleza	-3.727.491	-4.120.002	-2.652.030	-3.888.944
Otras ganancias (pérdidas)	-12.120	2.160	0	-29.595
Ingresos financieros	545.116	108.350	91.084	10.895
Costos financieros	-986.947	-490.431	-311.148	-471.655
Participación en las ganancias que se contabilicen utilizando el método de la participación	20	153.820	122.363	61.402
Diferencias de cambio	33.917	316.738	161.506	-399.837
Resultados por unidades de reajuste	179.405	73.015	48.524	107.818
Ganancia antes de impuestos	15.578.692	19.958.812	13.182.841	17.142.578
Gasto por impuestos, operaciones continuadas	-4.583.739	-4.975.203	-3.258.931	-4.449.896
Ganancia	10.994.953	14.983.609	9.923.910	12.692.682
Los propietarios de la controladora	10.988.609	14.864.833	9.859.466	13.011.031
Participaciones no controladoras	6.344	118.776	64.444	-318.349
Ganancia	10.994.953	14.983.609	9.923.910	12.692.682



Sistema de Transmisión del Sur S.A.

Presentación a Inversionistas

Colocación Bonos Serie A