

2018080137982

09/08/2018 11:35 Operador: DORTIZ  
DIVISION CONTROL FINANCIERO VALORES  
Nro. Inscrip: 57v

Señor  
Joaquín Cortez Huerta  
Presidente  
Comisión para el Mercado Financiero  
Presente

Ref.: Envía Presentación Informativa de EMPRESAS GASCO S.A.

De mi consideración:

En virtud de lo dispuesto en la Ley N°18.045 de Mercado de Valores y en la Norma de Carácter General N°30 de esta Comisión y sus posteriores modificaciones, vengo en acompañar la presentación informativa a los inversionistas destinada a difundir la emisión y colocación de los bonos de Empresas Gasco S.A., correspondiente a los Bonos Serie I y a los Bonos Serie J, a ser emitidos con cargo a la Línea a 10 años inscrita en el Registro de Valores bajo el número 903 y a la Línea a 30 años inscrita en el Registro de Valores bajo el número 904, respectivamente, ambas con fecha 20 de julio de 2018.

Desde ya quedo a su disposición para aclarar o complementar cualquier información que Ud. estime necesaria.

Sin otro particular, lo saluda muy atentamente,



**Julio Bertrand Planella**  
Gerente General  
Empresas Gasco S.A.



**Presentación Corporativa**

**EMPRESAS GASCO**

*Agosto 2018*

## Disclaimer

---

LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO 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 QUIÉNES 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 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 Empresas Gasco (la "Compañía"), en conjunto con Itaú Asesorías Financieras S.A. (el "Asesor"), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos.

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 asume ninguna responsabilidad en este sentido.

## Contenido

1. Consideraciones de Inversión
2. Antecedentes Financieros
3. Características Emisión Bono

# Contenido

1. Consideraciones de Inversión
2. Antecedentes Financieros
3. Características Emisión Bono

# 01 Con más de 160 años en la industria del gas, Empresas Gasco S.A. es una de las compañías chilenas con más experiencia y tradición



# 01 Hechos destacados 2017 - 2018

## Compra 30% de Inversiones GLP



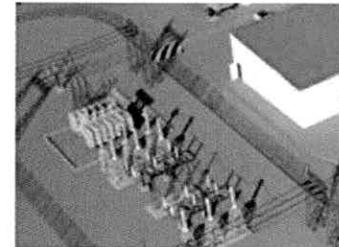
En abril de 2018 se concretó la compra del 30% de la colombiana Inversiones GLP, quedando Empresas Gasco con un 100% de participación en la sociedad que controla las marcas Vidagas y Unigas.

## Terminal Marítimo Colombia



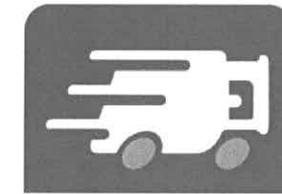
Durante el año 2017 se formó el consorcio G5, el cual agrupa a las 5 empresas más importantes del mercado de GLP en Colombia (IGLP, I.N., Chilco, Montagas y Almagas). Con esta firma se dio inicio a la construcción del terminal marítimo de importación de GLP en Cartagena, el cual ya se encuentra operando.

## Innovación Energía S.A. construye su primera planta de generación eléctrica a gas



Empresas Gasco S.A. dio su primer paso hacia la generación de energía eléctrica con motores que utilizan gas como combustible. A finales de 2017 la empresa con control conjunto Innovación Energía S.A. celebró un contrato EPC para la instalación de una planta de generación eléctrica a gas en Teno, Región del Maule. La central contará con una capacidad instalada de 43 MW en base a gas licuado o de 50 MW a gas natural, la cual demandará una inversión estimada de US\$30 millones.

## Implementación de Gasconnect



gasconnect

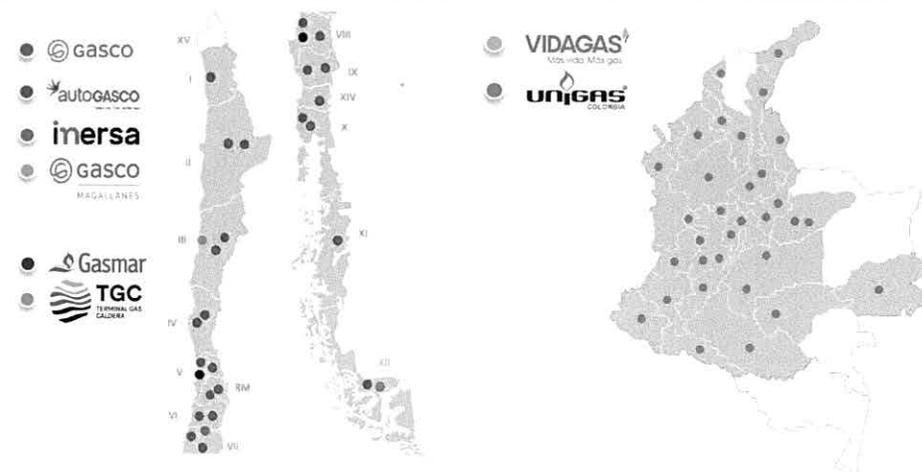
Durante el año 2017 Gasco implementó una aplicación para el abastecimiento de gas en el formato envasado (on demand) reduciendo significativamente los tiempos de entrega, principal atributo del cliente de gas licuado.

# 01 Empresas Gasco: Más de 160 Años de Trayectoria

## Descripción de la Compañía

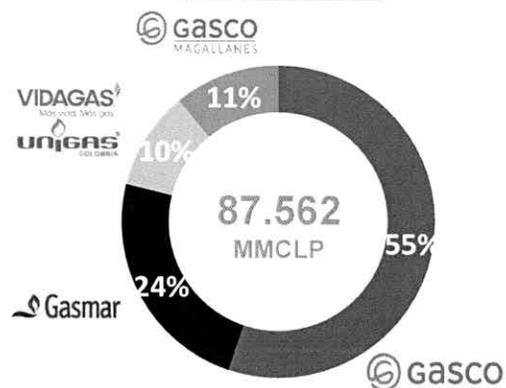
- Empresa proveedora de soluciones energéticas en Chile y Colombia, con más de 160 años en la industria.
- Gasco GLP posee una importante presencia en Chile, con 25% de participación de mercado a nivel nacional.
- Primer grupo chileno en invertir en el mercado de GLP en Colombia, a través de Vidagas y Unigas cubre a 26 de 32 departamentos.
- Distribución y comercialización de Gas Natural en Magallanes.
- Líder en aprovisionamiento de GLP en Chile a través de la filial Gasmar.
- Pioneros en generación eléctrica en base a GLP (Teno 43 MW).

## Cobertura geográfica

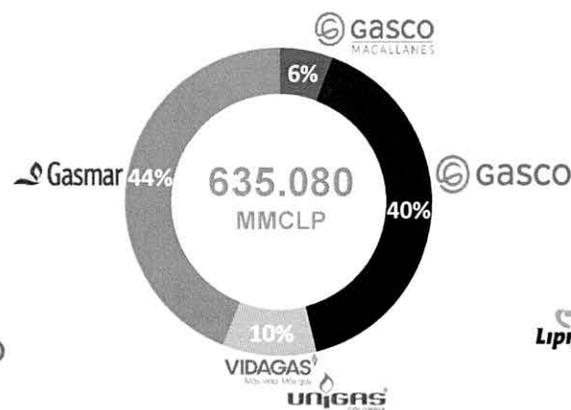


## Principales cifras a Junio 2018

### EBITDA UDM

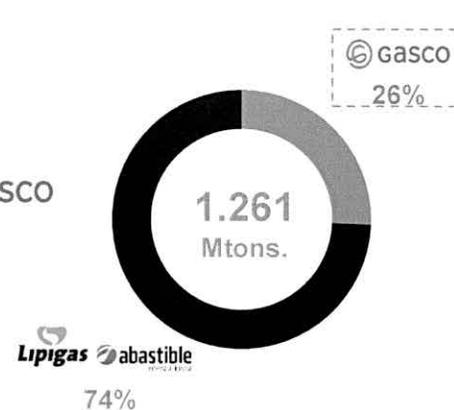


### Ingresos UDM<sup>(1)</sup>



## Participación de Mercado GLP

### Chile

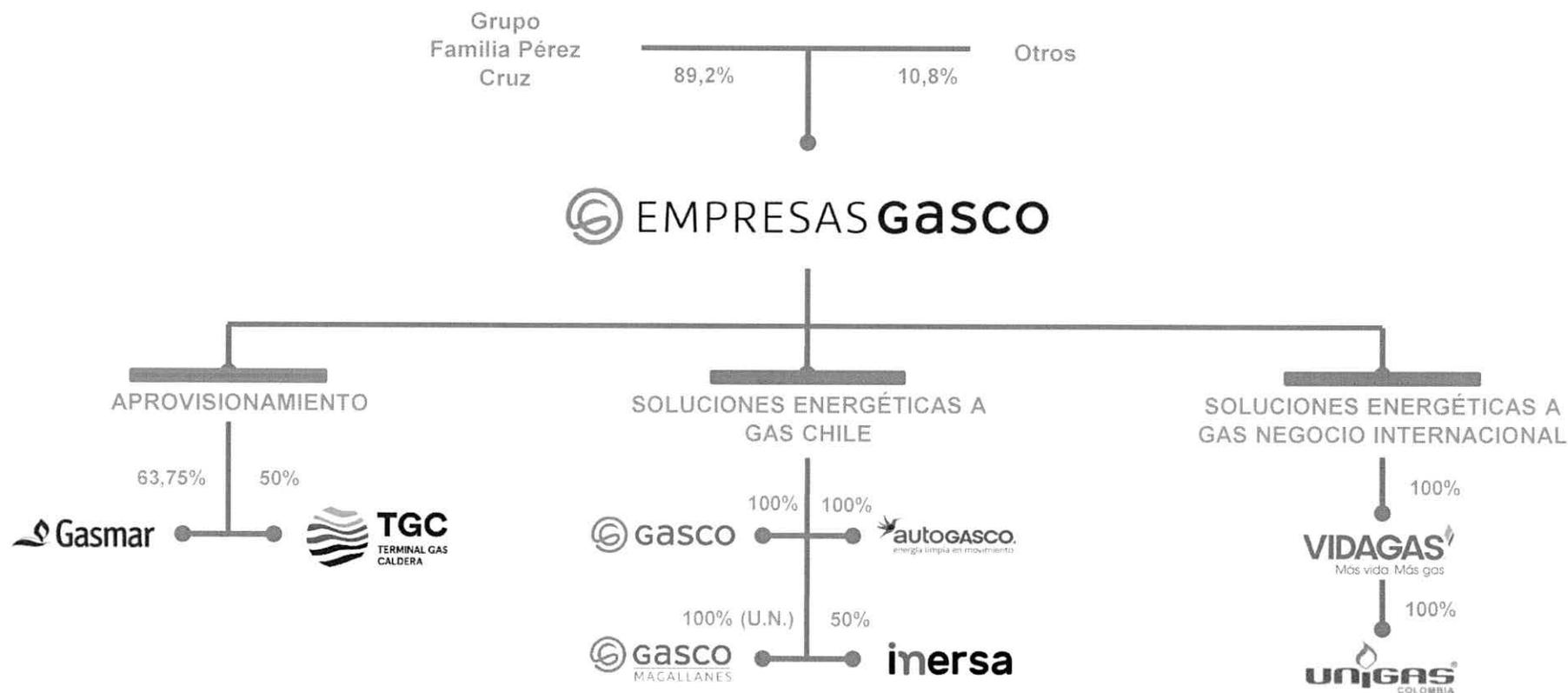


### Colombia



(1) Se excluyen las ventas entre empresas relacionadas

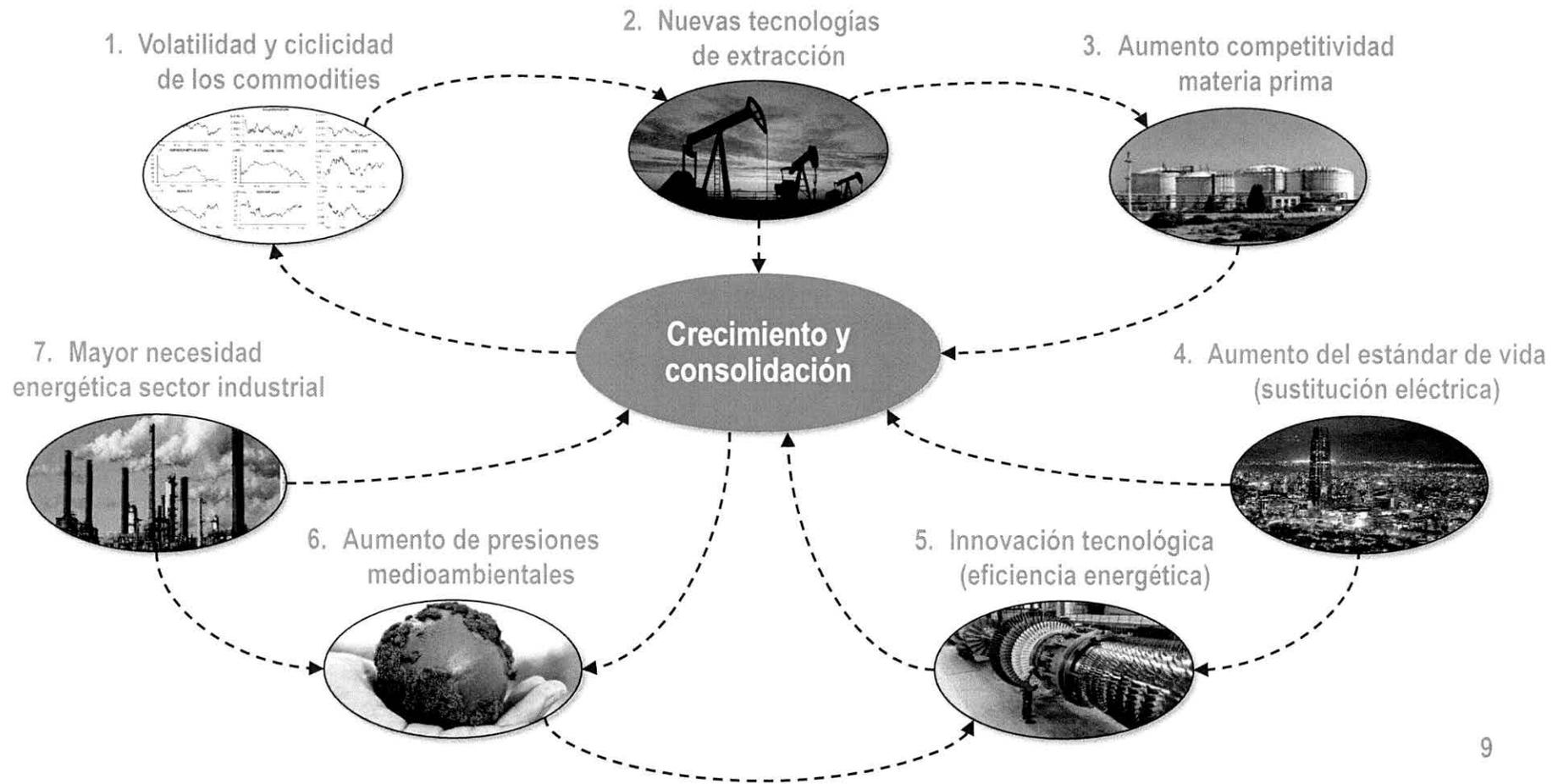
# 01 Estructura de Propiedad



Notas: Terminal Gas Caldera e Inersa no consolidan  
 Empresas Gasco S.A. (holding) se considera dentro de soluciones energéticas a gas Chile  
 Gasco Magallanes es una unidad de negocios de Empresas Gasco S.A.

# 01 Las megatendencias afectan de manera directa el crecimiento y consolidación de la industria del GLP en Chile y el mundo

## Megatendencias de la industria energética



# 01 Existen tres factores importantes en Chile que generan expectativas en cuanto al aumento de la competitividad del GLP respecto a otras energías

## Oportunidades para el crecimiento del negocio en Chile

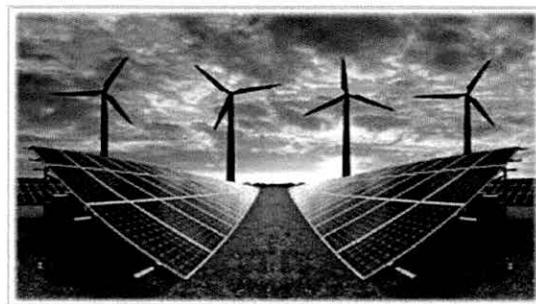
### Competitividad en abastecimiento GLP



- Aumento en el stock de GLP en USA
- Crecimiento de terminales de exportación y aumento en las exportaciones
- Aumento en la competitividad de GLP

**Aumentar el abastecimiento propio de GLP a través de la construcción de un terminal**

### Intermitencia en generación eléctrica



- Altos niveles de intermitencia energética generados por la capacidad instalada de energías renovables en Chile

**Componer una cartera que satisfice la intermitencia eléctrica a partir de GLP como *backup***

### Amplio mercado para sustitución energética a GLP



- Amplio mercado basado en energía diésel en Chile en industrias de alto consumo energético tales como minería y transporte

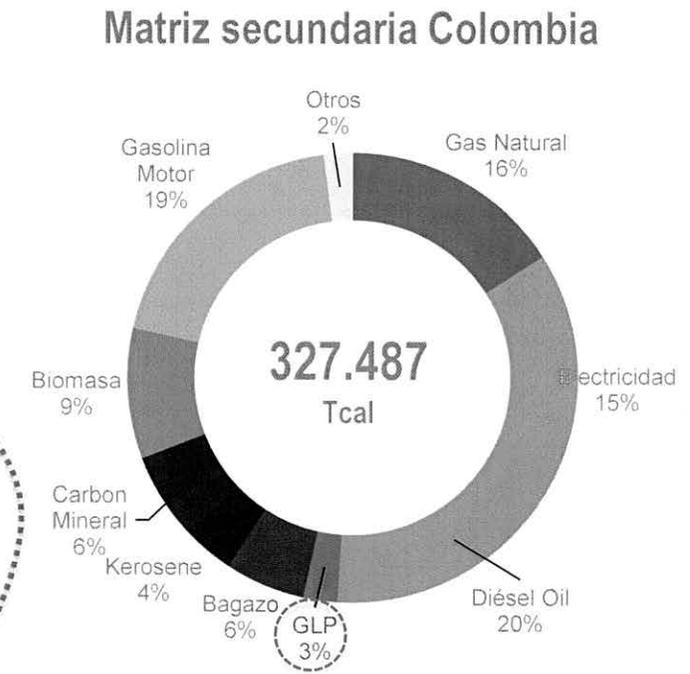
**Sustituir diésel por GLP en negocios de alto consumo**

# 01 Contexto de Mercado Favorable

Oportunidades de crecimiento a través del desplazamiento de diésel y otros derivados del petróleo



Fuente: Energía abierta, CNE.



Fuente: UPME

01 Para encausar y aprovechar las oportunidades de negocio que se presentan, es necesario contar con una visión clara que defina lo que se desea conseguir en el futuro

**Negocio base 2017**

**Visión 2022**

“Comercialización de Gas licuado en formato cilindro y granel en Santiago donde tenemos escala y por lo tanto ventajas en costo y diferenciación (servicio)”

“Ser líderes en el desarrollo de soluciones energéticas competitivas e innovadoras en base a gas para contribuir al desarrollo sustentable de nuestra sociedad”



# 01 Actualmente, el negocio de Empresas Gasco se basa en una línea de producción enfocada en la distribución y venta de gas

## Línea de producción actual Empresas Gasco

Línea de  
producción actual



Abastecimiento

Abastecimiento a través de Gasmar – ENAP desde Chile y a través de Neuquén desde Argentina



Distribución

Distribución por medio de ventas directas o a través de distribuidores externos



Venta de gas

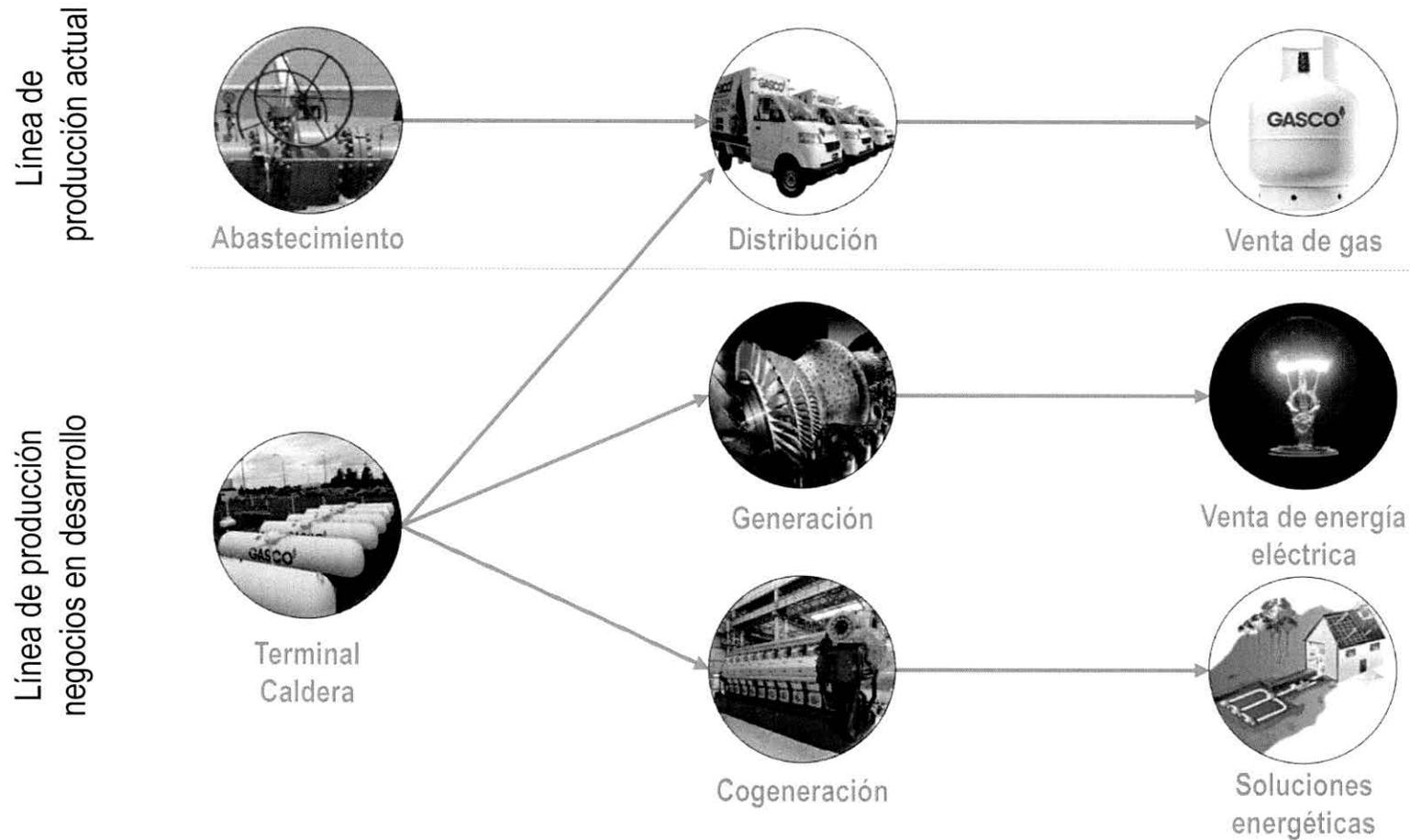
Las ventas de GLP del 2017 fueron de 319 kton, equivalentes al 26% del mercado chileno



**Actualmente se está desarrollando nuevos negocios que modificarán esta línea de producción**

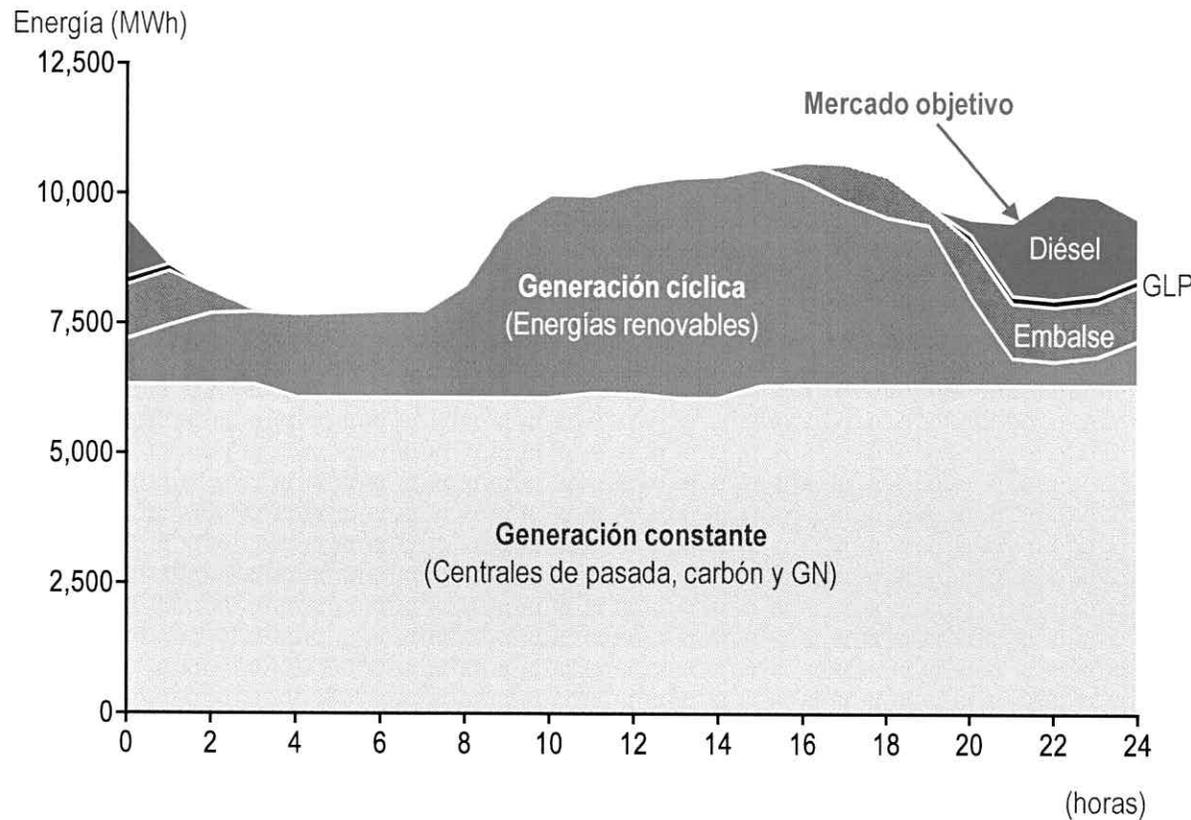
# 01 Empresas Gasco busca ampliar la línea de producción, con un crecimiento esperado en la generación de soluciones energéticas integrales y la venta de energía eléctrica

## Nueva línea de producción Empresas Gasco 2022



# 01 La producción de energía a través de fuentes renovables es cíclica, presentando una oportunidad para Empresas Gasco en la generación eléctrica

**Proyección generación eléctrica diaria 2020**



## Consideraciones

- Para el 2020 se espera una **matriz energética preponderante en energías renovables** debido a su competitividad en costo y la tendencia a energías más limpias
- La producción de las energías renovables eólicas y solar es cíclica
- La generación constante opera de forma continua debido a **su alto costo de puesta en marcha y detención**
- Estos ciclos generan una **importante oportunidad de negocio** cubierta hoy por centrales de embalse y **diésel**

# 01 Empresas Gasco cuenta con ventajas competitivas específicas en la generación eléctrica respecto a sus competidores

## Ventajas competitivas de Empresas Gasco en la generación eléctrica

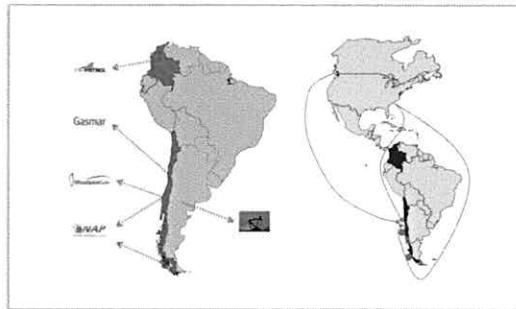
### 1 Alianza estratégica



- Ser el **first mover** al realizar la **alianza estratégica con Enlase**.
- Ser el **primero en competir con el diésel** y ganar participación de mercado

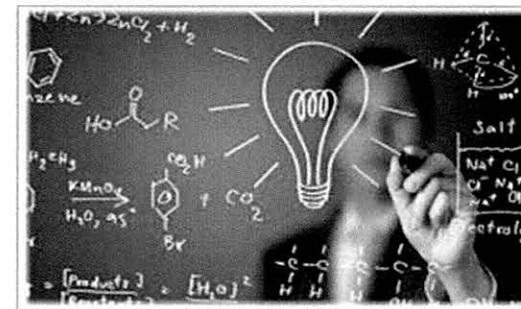
Descripción

### 2 Portafolio de gas



- **Abastecimiento propio** a través del Terminal Caldera **reduciendo los costos** de la materia prima
- Capacidad de **venta de sobrestock** de GLP a través de otros canales de venta

### 3 Conocimiento e Innovación



- **Vasta experiencia y trayectoria** en la industria del gas y en la innovación en ésta
- Desmarcado de la competitividad del gas como **commodity: soluciones energéticas**

# 01 Grupo Controlador y Equipo Gerencial con Vasta Experiencia en la Industria

La empresa es controlada por el Grupo Familia Pérez Cruz, el cual cuenta con más de 60 años de experiencia en la industria de energía. Además de su participación en el sector energético, participa de las industrias agrícola y vitivinícola, entre otras. Los ejecutivos de Empresas Gasco cuentan en promedio con más de 15 años de experiencia en la industria de la energía.



**Julio Bertrand**

Gerente General Empresas Gasco

### Ejecutivos principales corporativos



**Hernán Errázuriz**

Gerente Corporativo de Finanzas



**Carlos Wulf**

Gerente Corporativo Gestión de Personas y HSEQ



**David Domb**

Gerente Corporativo Servicios Compartidos



**Patricio Yávar**

Gerente Corporativo Auditoría y Compliance



**Patricio Silva**

Gerente Legal y de Asuntos Corporativos

### Ejecutivos principales de negocios



**Marc Llambias**

Gerente Negocio GLP



**Sergio Huepe**

Gerente Negocio Magallanes



**Pablo Garzón Duarte**

Gerente General Inversiones GLP S.A.S.E.S.P.



**Mario Basualto**

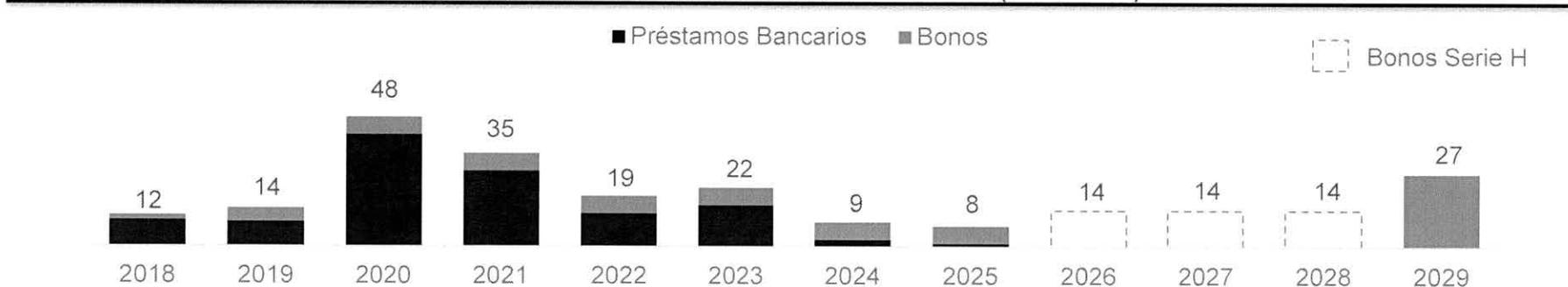
Gerente General Gasmar S.A.

# Contenido

1. Consideraciones de Inversión
2. Antecedentes Financieros
3. Características Emisión Bono

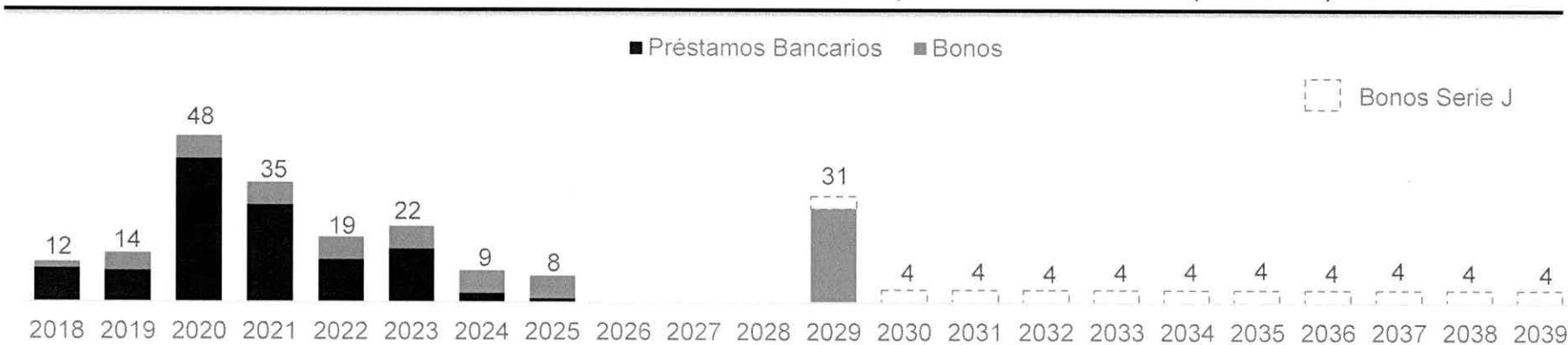
## 02 Perfil Financiero

**Perfil de amortización anual consolidado (MMMCLP)**



\* Considera tipo de cambio CLP/USD a 651,21 CLP/COP a 0,22 y UF a 27.158,77

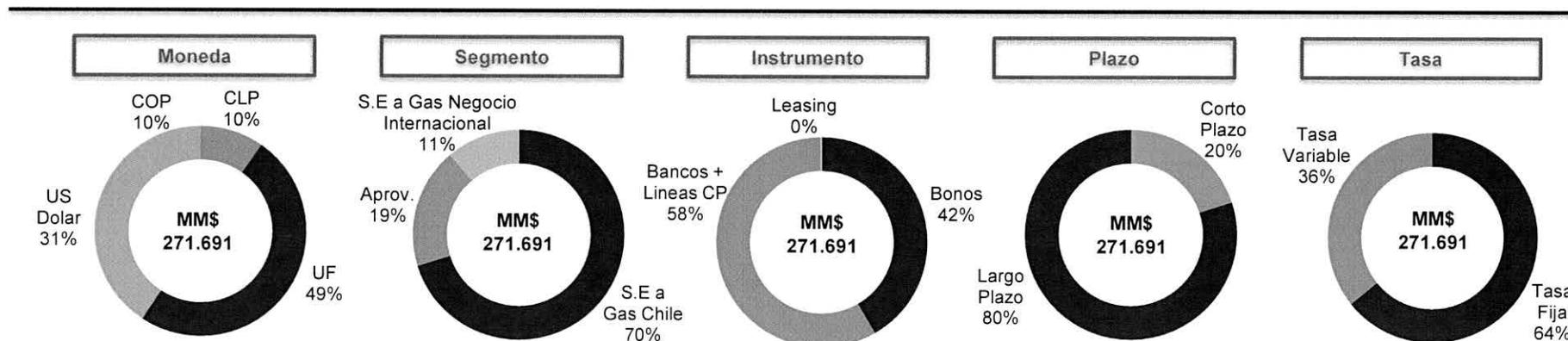
**Perfil de amortización anual consolidado post colocación Bono (MMMCLP)**



\* Considera tipo de cambio CLP/USD a 651,21 CLP/COP a 0,22 y UF a 27.158,77

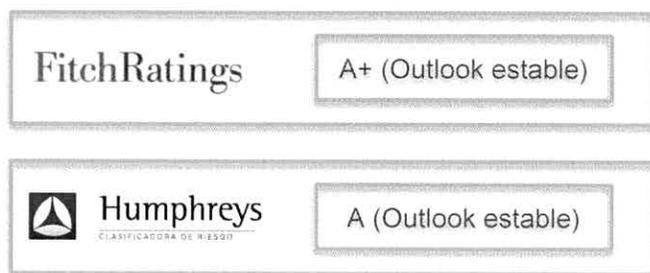
## 02 Perfil Financiero

Estructura de deuda financiera a Junio 2018<sup>(1)</sup>

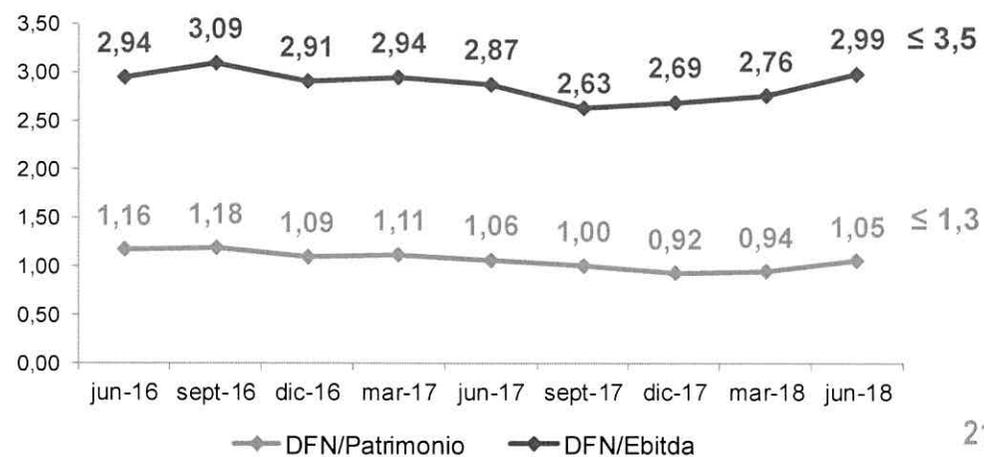


<sup>(1)</sup> No considera ítem otros (Garantías de cilindros y derivados)

### Clasificación actual Empresas Gasco S.A. (Local)

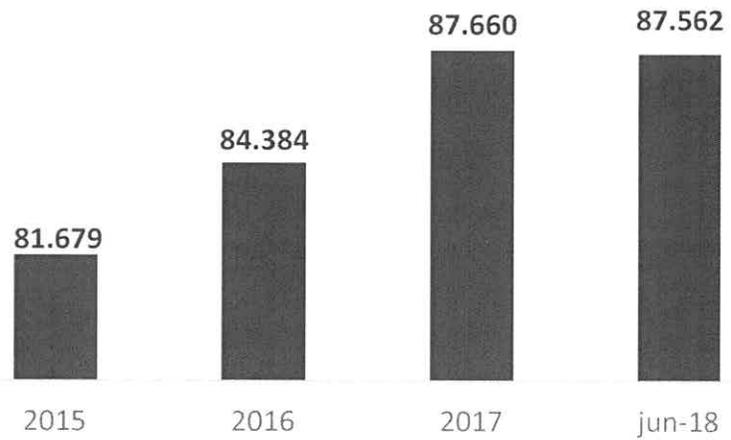


### Covenants

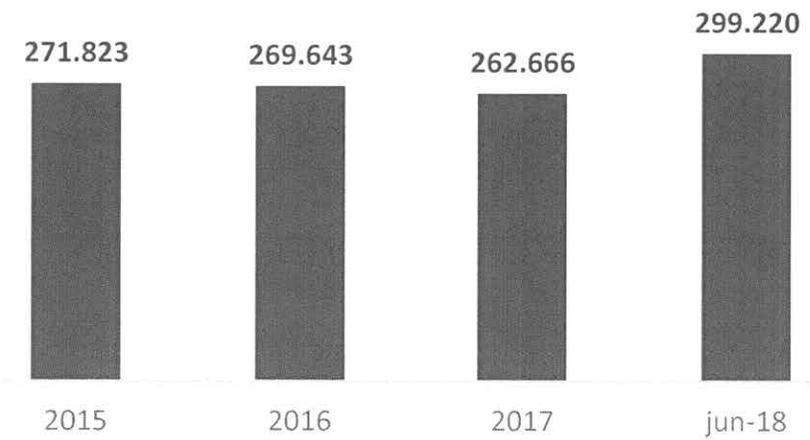


## 02 Indicadores Financieros

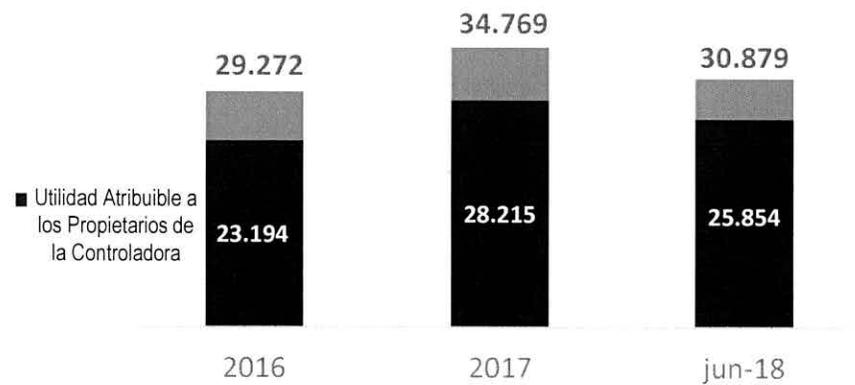
**Ebitda consolidado móvil últimos doce meses (MMCLP)**



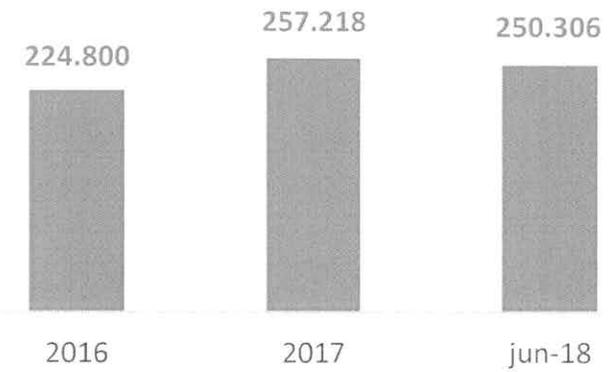
**Pasivo Financiero Consolidado (MMCLP)**



**Utilidad Consolidada móvil últimos doce meses (MMCLP)**



**Patrimonio Consolidado (MMCLP)**



# Contenido

1. Consideraciones de Inversión
2. Antecedentes Financieros
3. Características Emisión Bono

## 03 Características Emisión Bono

|  | Empresas Gasco S.A:  |                                     |
|--|--|-------------------------------------|
|  | BGASC - I  | BGASC - J                           |
| <b>Emisor:</b>                                 | Empresas Gasco S.A:  |                                     |
| <b>Nemotécnicos</b>                            | BGASC - I  | BGASC - J                           |
| <b>Clasificación de Riesgo Local Estimada:</b> | A+ / A (Fitch Ratings / Humphreys Chile)   |                                     |
| <b>Monto Máximo a colocar:</b>                 | UF 1.500.000   |                                     |
| <b>Uso de fondos:</b>                          | Refinanciamiento de pasivos asociados a prepago de bono Serie H  |                                     |
| <b>Plazo :</b>                                 | 7 años   | 21 años                             |
| <b>Moneda:</b>                                 | UF   | UF                                  |
| <b>Estructura:</b>                             | Bullet   | Amortizable                         |
| <b>Pago de Intereses:</b>                      | Semestrales  |                                     |
| <b>Tasa Carátula:</b>                          | UF + 2,50%   | UF + 2,95%                          |
| <b>Duración:</b>                               | 6,40   | 12,60                               |
| <b>Fecha Inicio devengo intereses</b>          | 01 de Agosto 2018  | 01 de Agosto 2018                   |
| <b>Fecha de Vencimiento</b>                    | 01 de Agosto 2025  | 01 de Agosto 2039                   |
| <b>Mecanismo Rescate Anticipado:</b>           | Mayor valor entre par y BCU + 0,60%  | Mayor valor entre par y BCU + 0,60% |
| <b>Covenants Principales:</b>                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deuda Financiera Neta/Patrimonio <math>\leq 1,30x</math></li> <li>• Patrimonio Mínimo <math>\geq</math> CLP 170.000.000.000</li> <li>• Activos libres/Pasivos Exigibles no garantizados <math>\geq 1,20X</math></li> <li>• Activos libres/Pasivos Exigibles <math>\geq 0,5X</math></li> </ul> |                                     |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deuda Financiera Neta/Ebitda: <math>\leq 3,50</math> hasta 3Q 2018</li> <li>• <math>\leq 3,25</math> hasta 3Q 2020</li> <li>• <math>\leq 3,00</math> desde 4Q 2020</li> </ul>   |                                     |

## 03 Calendario de eventos

### Agosto 2018

| L  | M  | M  | J  | V  |
|----|----|----|----|----|
| 30 | 31 | 1  | 2  | 3  |
| 6  | 7  | 8  | 9  | 10 |
| 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 20 | 21 | 22 | 23 | 24 |
| 27 | 28 | 29 | 30 | 31 |

**09 de agosto al 20 de agosto**

**Reuniones con inversionistas**

**27 y 28 de agosto**

**Construcción libro de órdenes**

**29 de agosto**

**Colocación**

## 03 Detalles de Contactos

### Empresas Gasco

| Nombre           | Cargo                           | Teléfono       | Email               |
|------------------|---------------------------------|----------------|---------------------|
| Hernán Errázuriz | Gerente Corporativo de Finanzas | +562 2694 4350 | herrazuriz@gasco.cl |
| Cristián Aguirre | Sub - Gerente de Finanzas       | +562 2694 4343 | caguirre@gasco.cl   |
| Constanza Eneros | Analista Senior de Finanzas     | +562 2694 4487 | ceneros@gasco.cl    |

### Finanzas Corporativas

| Nombre          | Cargo           | Teléfono       | Email                   |
|-----------------|-----------------|----------------|-------------------------|
| Rodrigo Jordán  | Gerente General | +562 2834 6204 | rodrigo.jordan@itau.cl  |
| Carlos Maureira | Gerente DCM     | +562 2686 0223 | carlos.maureira@itau.cl |
| Paolo Doldán    | Analista Senior | +562 2834 0192 | paolo.doldan@itau.cl    |
| Daniela Maira   | Asociado        | +562 2834 6340 | daniela.maira@itau.cl   |

### Equipo de Distribución

| Nombre         | Cargo                            | Teléfono       | Email                  |
|----------------|----------------------------------|----------------|------------------------|
| Felipe Hurtado | Gerente General                  | +562 2685 4608 | felipe.hurtado@itau.cl |
| Patricio Riff  | Gerente Renta Fija               | +562 2974 4093 | patricio.riff@itau.cl  |
| Luis Coria     | Gerente Mesa institucional       | +562 2660 3826 | luis.coria@itau.cl     |
| Pablo Umaña    | Sub – Gerente Mesa Institucional | +562 2660 3806 | pablo.umana@itau.cl    |





OFICINA CENTRAL  
Sto. Domingo #1061  
562 2694 4444

PLANTA MAIPÚ  
Camino a Melipilla #13120  
562 2535 5973

Santiago · Chile  
info@gasco.cl

[gasco.cl](http://gasco.cl)

# 01 Modelo de Negocios Integrado Verticalmente

|                        | Aprovisionamiento  |   | Soluciones Energéticas a Gas Chile  |   |  | Soluciones Energéticas a Gas Negocio Internacional                                |
|------------------------|--|---|---|---|--|---|
|                        |  |   |   |   |  |   |
| <b>Ubicación</b>       | Chile, Bahía de Quintero (Región de Valparaíso)              | Chile, Bahía de Caldera (Región de Atacama)     | Chile, en todas las regiones a excepción de las regiones XII y XV                       | Chile, Magallanes (Región de Magallanes)                                  | Chile, Teno (Región del Maule)         | Colombia, presente en 26 de los 32 departamentos                                  |
| <b>Descripción</b>     | Importación y comercialización mayorista de GLP en Chile<br> | Recepción, almacenamiento y despacho de GLP<br> | Importación, almacenamiento, oper., distribución y comercialización de GLP en Chile<br> | Distribución y comercialización de gas natural y GLP en la XII región<br> | Generación eléctrica en base a gas<br> | Almacenamiento, operación, distribución y comercialización de GLP en Colombia<br> |
| <b>Infraestructura</b> | 6 tanques de almacenamiento (185 Mm3 de capacidad)           | 1 estanque de 50 Mm3 de capacidad (en estudio)  | 7 plantas y 14 centros de distribución  | Más de 1.400 kms. de redes de Gas Natural                                 | Generadora de 43 MW (en construcción)  | 18 plantas y 10 centros de distribución   |
| <b>Propiedad</b>       | 63,75% de Empresas Gasco                                     | 50% de Empresas Gasco                           | 100% de Empresas Gasco  | Unidad de Negocios de Empresas Gasco                                      | 50% de Empresas Gasco                  | 100% de Empresas Gasco  |