

GARRIGUES

Santiago, 09 de mayo de 2017

Señor Carlos Pavez Tolosa
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
Avenida Libertador Bernardo O'Higgins N°1449
Santiago
PRESENTE



2017050083767

09/05/2017 09:40 Operador: ESALINAS
DIVISION CONTROL FINANCIERO VALORES
Nro. Inscrip: 783v

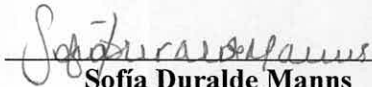
Ref.: Empresa Nacional del Petróleo - Acompaña
Presentación a Inversionistas.

De nuestra consideración:

Por medio de la presente, y de conformidad con lo dispuesto en la Ley N° 18.045, de Mercado de Valores, y en la Sección IV de la Norma de Carácter General N° 30, de la Superintendencia de Valores y Seguros, y a solicitud de Empresa Nacional del Petróleo, hacemos llegar a esta Superintendencia una presentación a inversionistas relativa a dicha empresa.

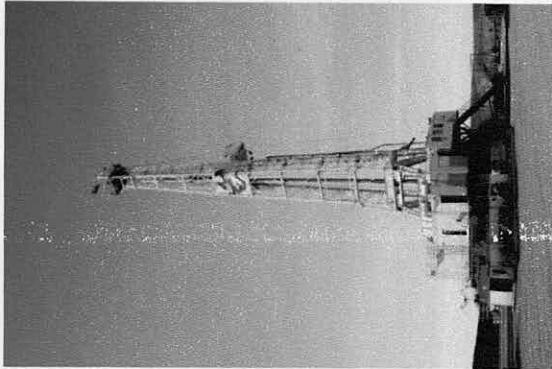
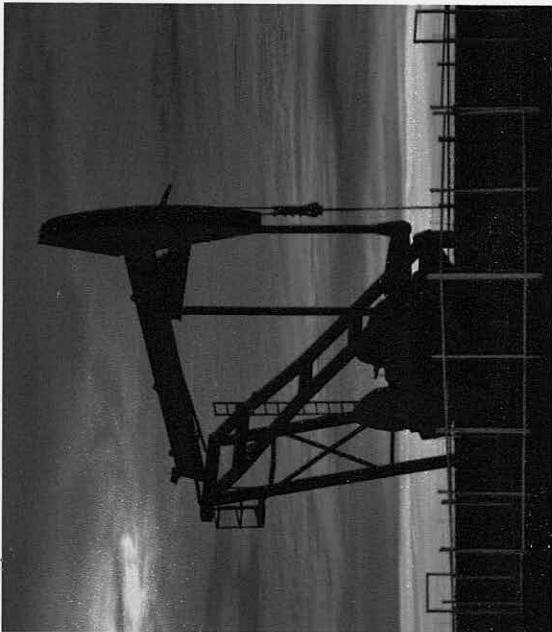
Agradeceremos a Ud. tener por ingresada esta documentación.

Sin otro particular, saluda muy atentamente a Ud.,


Sofía Duralde Manns

Adj.: Lo indicado.





PRESENTACIÓN A INVERSIONISTAS

Mayo de 2017

ENAP
ENERGÍA QUE MUEVE A CHILE

LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTA PRESENTACIÓN 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 ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA AL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DEL O DE LOS INTERMEDIARIOS RESPECTIVOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.

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

Señor inversionista:

Antes de 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

Esta presentación ha sido preparada por la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP) y Santander Corredores de Bolsa Limitada, con el propósito de proporcionar información general sobre ENAP. En ningún caso constituye un análisis exhaustivo de la situación financiera, de negocios o de valores referidos a la empresa. Para evaluar o decidir la compra o venta de valores del emisor, cada inversionista debe efectuar su propio análisis independiente. En su elaboración se ha utilizado información entregada por la propia ENAP e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por Santander Corredores de Bolsa Limitada y, por lo tanto, éste último no se hace responsable de ella.

Empresa Nacional del Petróleo

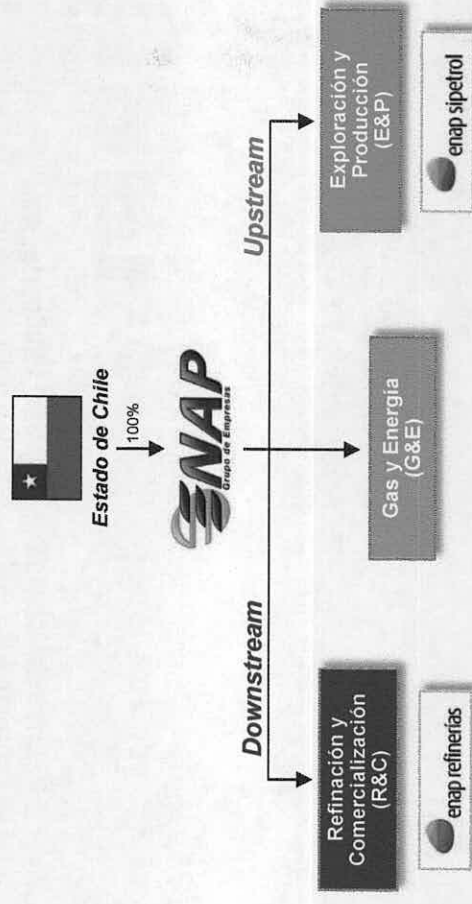
Entidad clave para la matriz energética del país

Highlights

- Creada por ley en 1950 y enteramente de propiedad del Estado de Chile
- Segunda empresa estatal en términos de ingresos y uno de los principales importadores del país
- Presencia a lo largo de la cadena de energía, participando en los negocios de extracción de petróleo, refinación y comercialización de derivados del petróleo, importación y comercialización de GNL⁽¹⁾ y producción energética
- Rol esencial en la producción nacional de productos refinados de petróleo y distribución de gas, cubriendo ~30% de los requerimientos de energía de Chile y ~59% de la demanda nacional de productos refinados de petróleo
- Única empresa de refinación del país, con una capacidad de refinación total de ~230.000 bbl/día⁽²⁾
- Gestadora y accionista de GNL Quintero, el primer terminal de regasificación de gas natural licuado en el hemisferio sur y el de mayor capacidad del país

Unidades de negocio

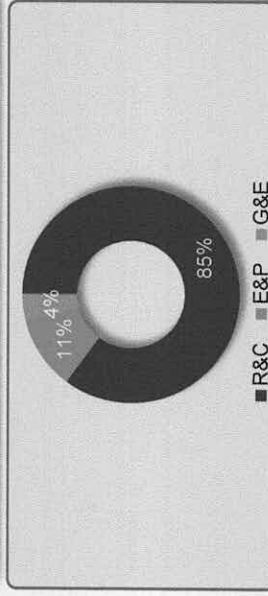
Cubriendo verticalmente la cadena de generación energética



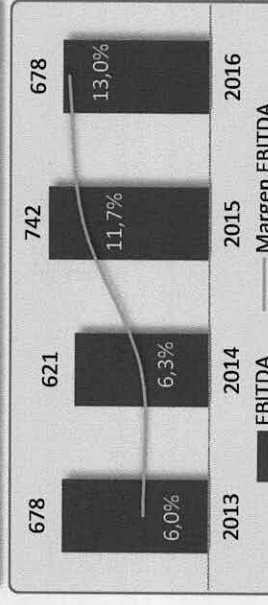
Sólida posición crediticia

Local	Internacional
FitchRatings (AAA)	MOODY'S (Baa3)
Feiler.Rate (AA+)	S&P Global (BBB-)
	FitchRatings (A)

US\$ 5,2 Bn Ingresos 2016



US\$ 678 Mn EBITDA 2016



Bn = miles de millones

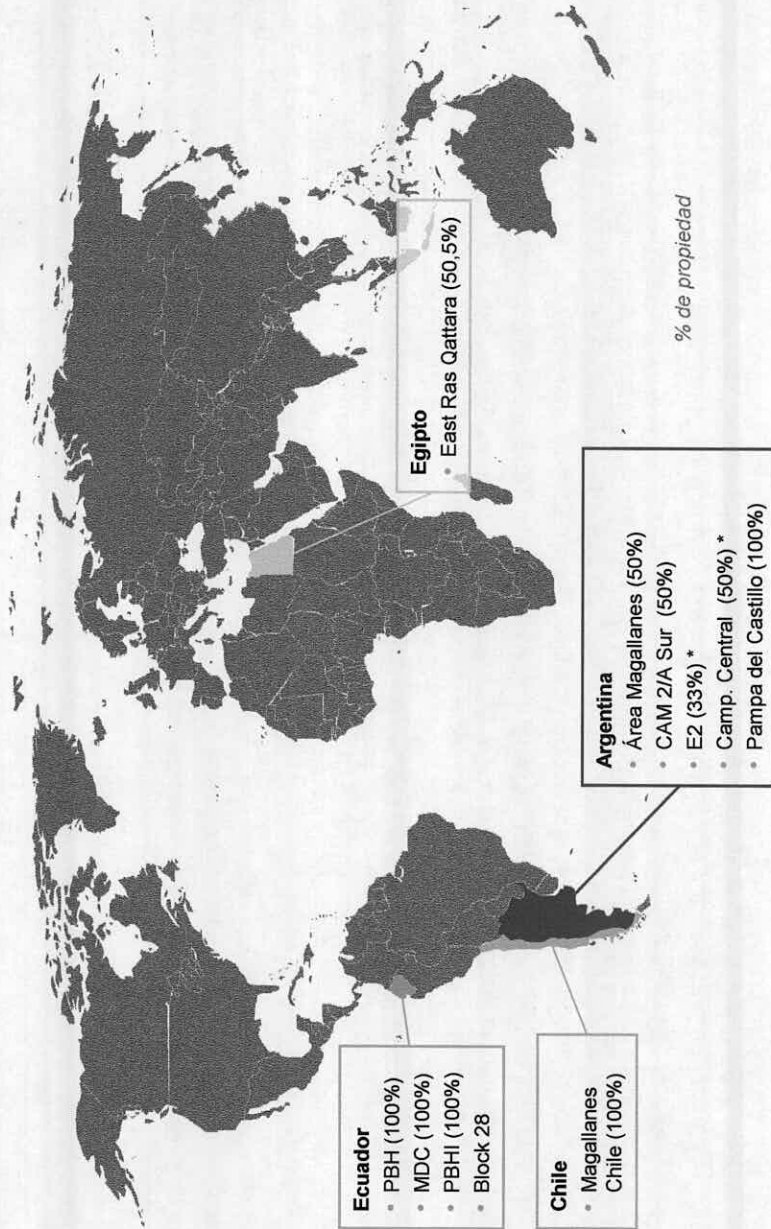
Mn = millones

1) GNL = Gas Natural Licuado

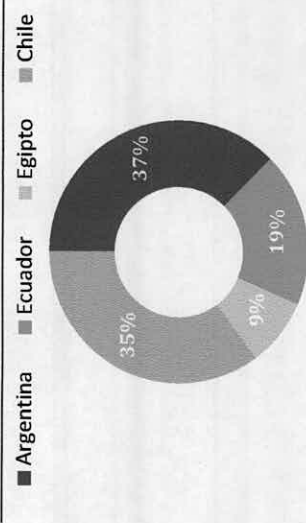
2) bbl = Barriles de petróleo (Barril EEUU)

Exploración y Producción (E&P)

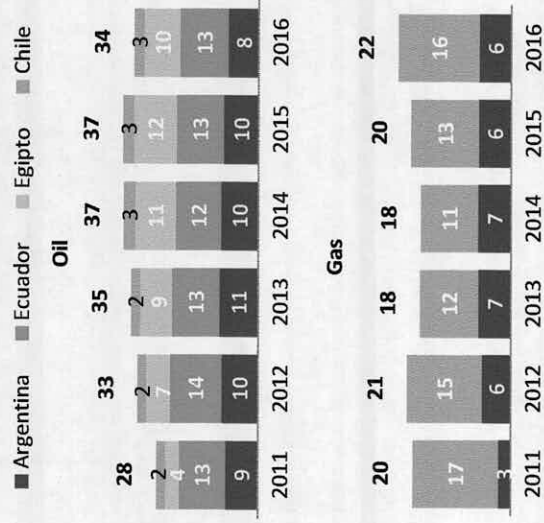
Reservas probadas de petróleo y gas por 139 Mn bep⁽¹⁾



Reservas probadas de crudo y gas⁽²⁾



Producción de crudo y gas (miles bbl/día)



1) Bep = Barriles equivalentes de petróleo

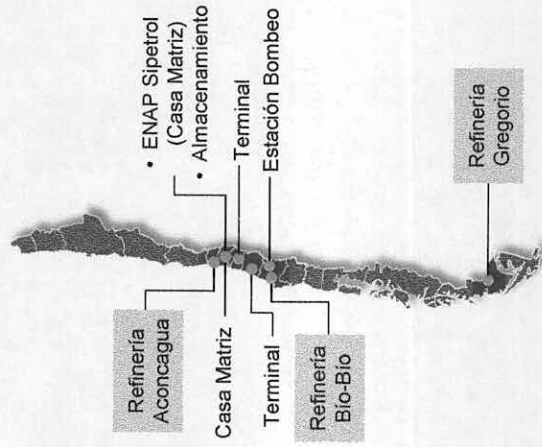
2) Reservas desarrolladas y no desarrolladas

* Bloques donde ENAP no es operador

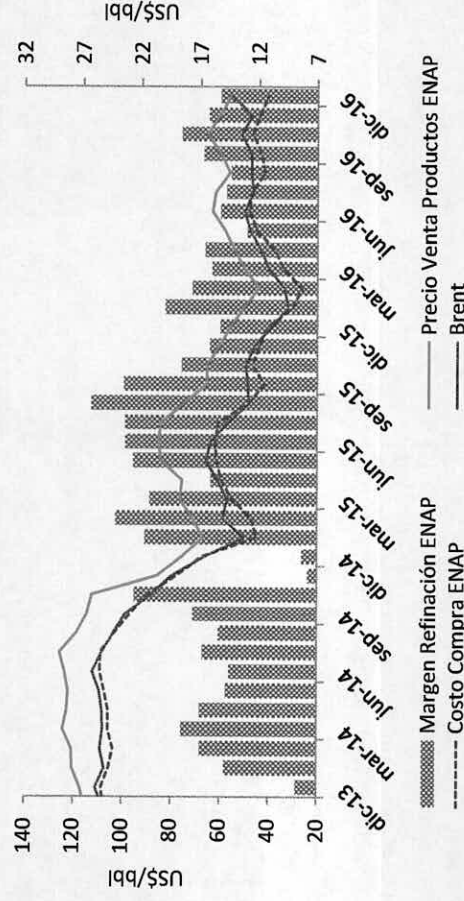
Refinación y Comercialización (R&C)

Líder indiscutido en el mercado de refinación

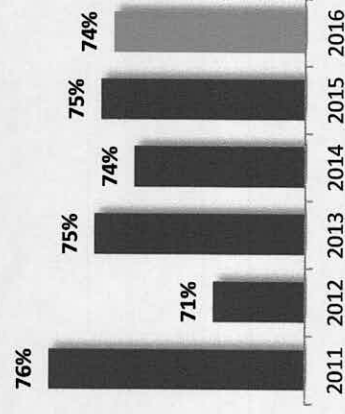
Principales Activos



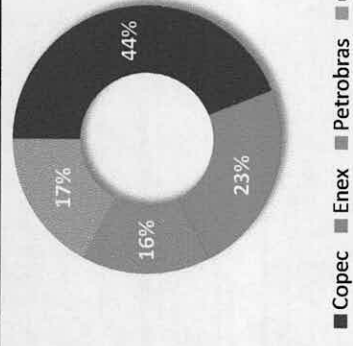
Margen Refinación ENAP ("Margen Primo") (1)



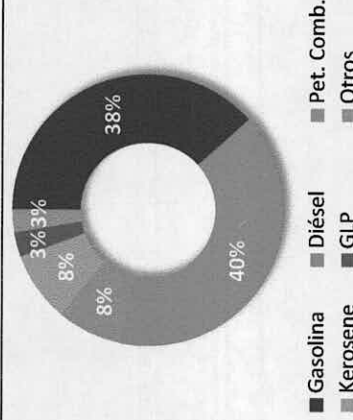
Tasa de utilización



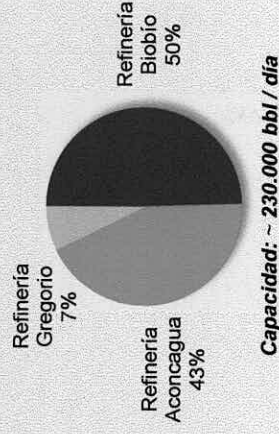
Ventas por cliente 2016 (m³)



Ventas por producto 2016 (m³)



1 Capacidad de refinación



2 Productos

- Gasolina
- Pet. Comb.
- Gas Natural
- Diesel
- Kerosene
- Otros

3 Almacenamiento y logística

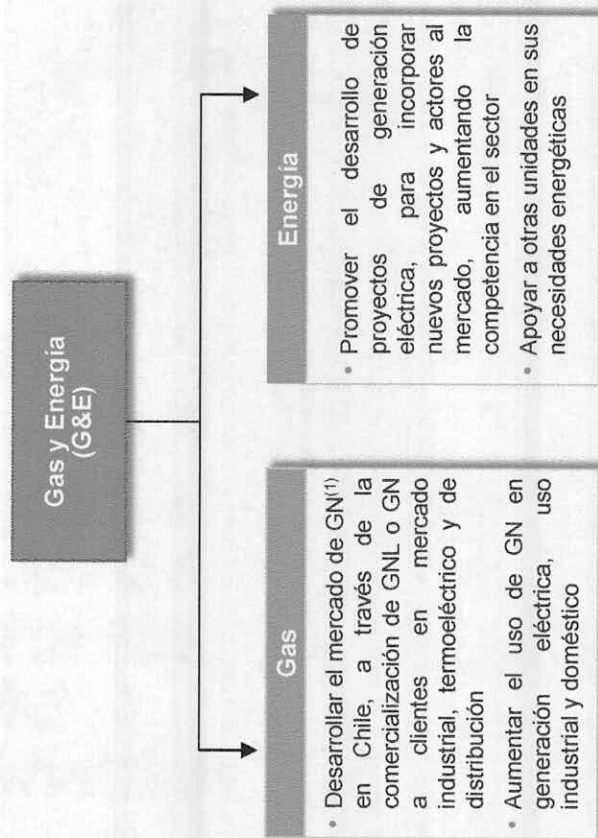
- Refinerías, estanques, oleoductos y gasoductos

4 Principales clientes

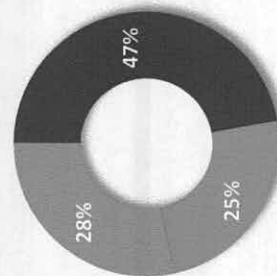


1) Representa la diferencia entre los precios de los productos comercializados por ENAP y su costo directo (crudo), excluyendo otros como energía y Gastos de Administración y Ventas (GAV)

Impulsando el desarrollo e independencia de la matriz energética nacional



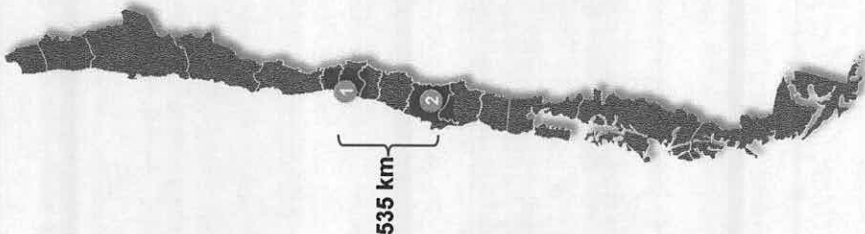
Ingresos por tipo de cliente – 2016



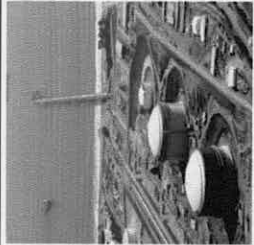
■ Generadores Eléctricos ■ Distribuidores ■ Otros

1) GN = Gas Natural

Presencia relevante en el mercado del Gas Natural en Chile



1 Participación en GNL Quintero y Electrogas



- Conducto físico:** El GNL que ENAP recibe de GNL Quintero (con capacidad de regasificación de 15 m³/día) es inyectado como GN al gasoducto Electrogas y transportado a la Refinería Aconcagua y a otros clientes

Conducto virtual único en el país

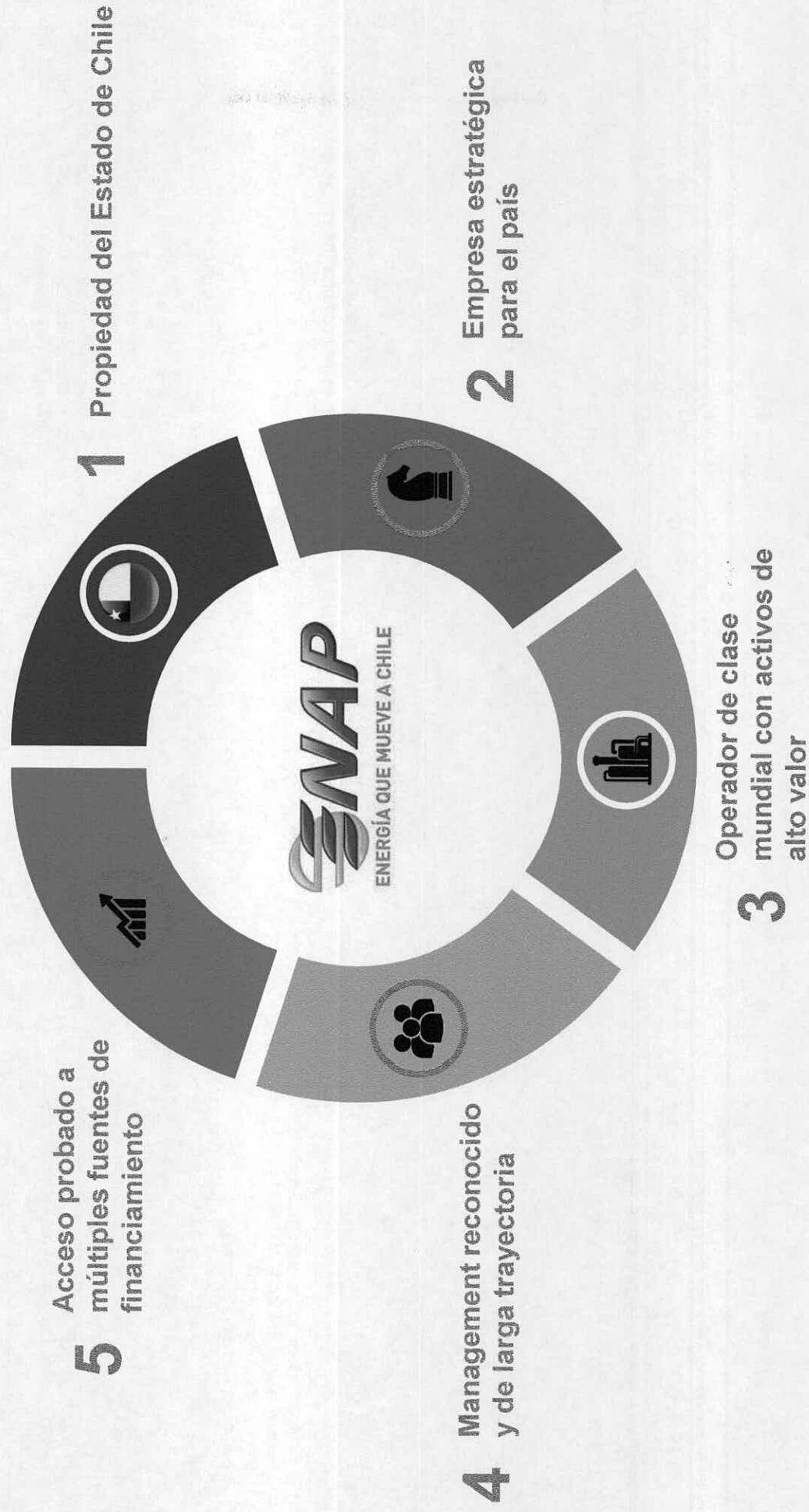


- Conducto virtual:** Con una flota de 25 camiones con capacidad de 21 toneladas cada uno, ENAP transporta diariamente GNL desde Concón a Pemuco (535 kms)

2 Importante proveedor de GNL en el sur de Chile

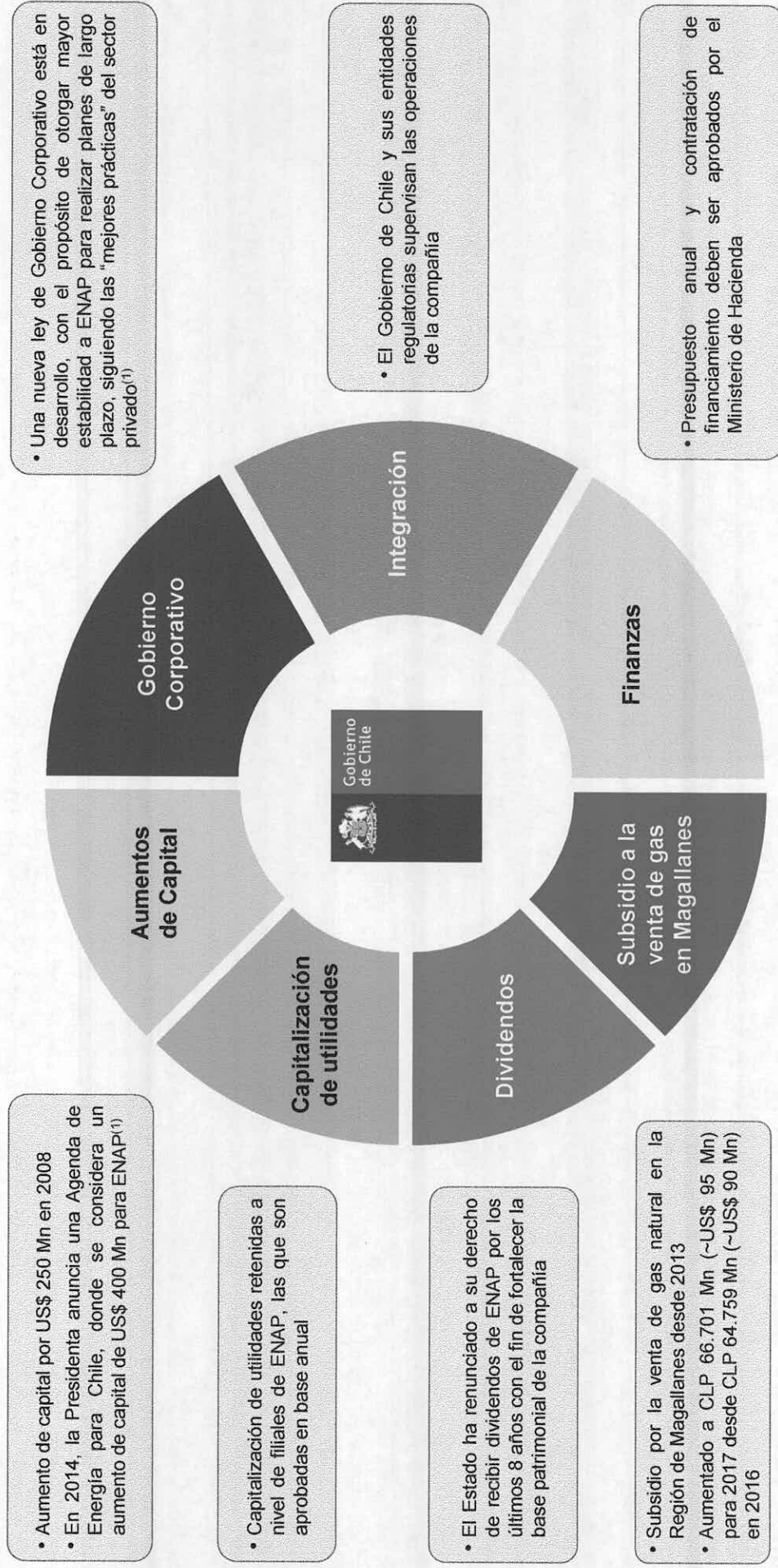


- Planta de Regasificación Satelital Pemuco (VIII Región):** El GNL es regasificado y luego distribuido a la Refinería de Bio-Bío y otros clientes en la zona, a través del Gasoducto del Pacífico



Propiedad del Estado de Chile

Fuerte soporte del Estado de Chile



1) Proyecto de Ley en tramitación, ENAP no emite opinión en cuanto a si será o no aprobado

Actor clave en la cadena de generación eléctrica nacional

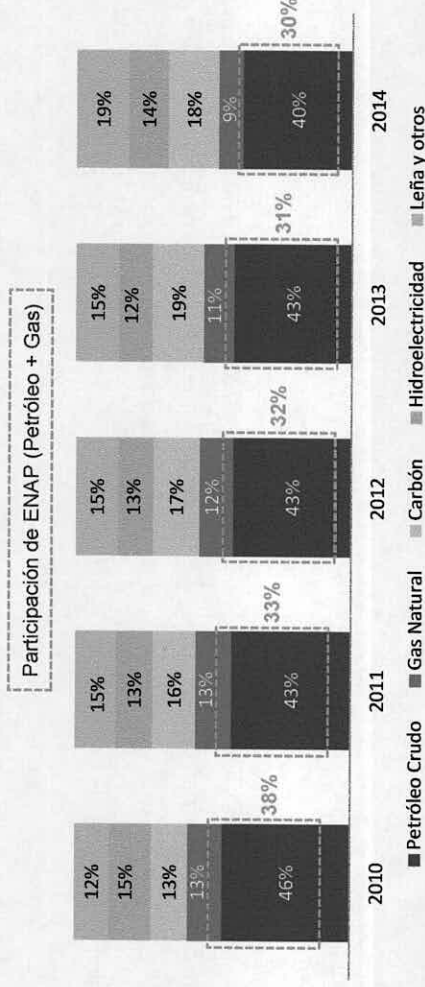
Activo estratégico para Chile

Posición líder siendo la **única empresa de refinación en Chile** y contando con una **extensa red de transporte** de crudo y gas

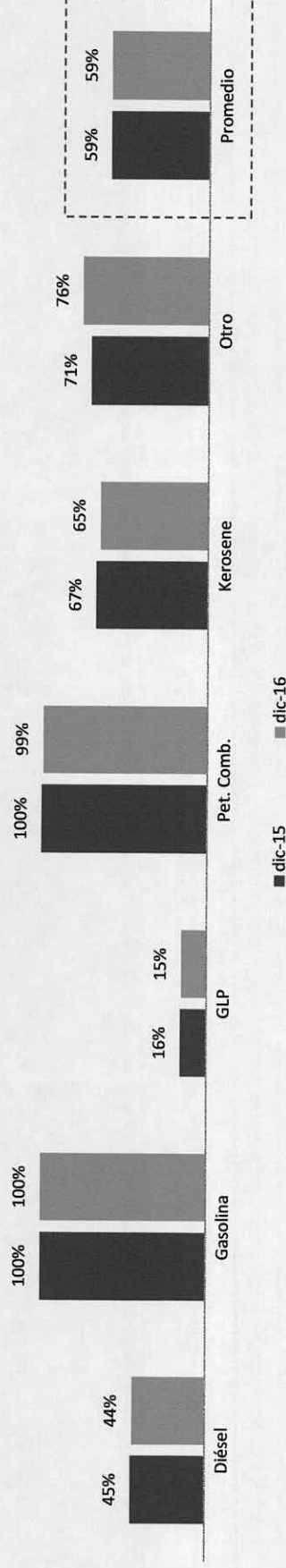
Actor relevante en el **suministro de gas natural y productos refinados** a centros de consumo clave y principales distribuidores del país

Líder en el mercado de productos refinados, representando un **~30%⁽¹⁾ de la matriz energética** de Chile y un **~59% de la demanda por productos refinados** en el país

Actor relevante en la matriz energética



Participación en el mercado de productos refinados



1) En base a datos de diciembre de 2014

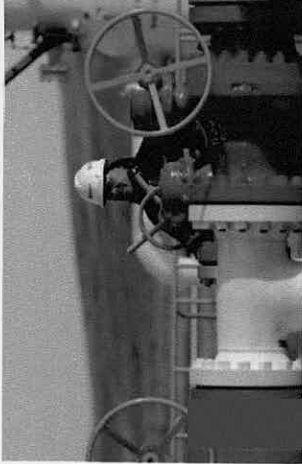
Operador de Clase Mundial con Activos de Alto Valor

Inversiones durante 2016 por US\$ 754 millones

Refinación y Comercialización		Gas y Energía	
Refinerías	Logística y distribución	Terminal GNL Quintero	
			
• Tres refinerías con una capacidad de refinación total de ~230.000 bbl/día ◦ Aconcagua: Capacidad: ~ 97.000 bpd / Factor de complejidad – Solomon: 12,1 ◦ Biobío: Capacidad: ~ 111.000 bpd / Factor de complejidad – Solomon: 10,2 ◦ Gregorio: Capacidad: ~ 20.000 bpd / 1 destilador al vacío	• Instalaciones de almacenamiento de crudo con una capacidad total de 1,1 Mn m³ • Instalaciones de almacenamiento de productos refinados con una capacidad total de ~ 1,5 MMm³ • Terminales marítimos con una capacidad para recibir el 100% de los requerimientos de las refinerías • Gasoductos en la región de Magallanes	• Primer terminal de regasificación de GNL en la región • 20% de propiedad en GNLQ y 33,3% en GNL Chile • Patio de Carga de camiones de 2.500 m³/día • Capacidad de regasificación actual de 15 Mn m³/día, con capacidad de expandir a 20 Mn m³/día	

Operador de Clase Mundial con Activos de Alto Valor

Inversiones durante 2016 por US\$ 754 millones

Exploración y Producción			
			
• Inversiones de US\$ 224 Mn durante 2016 • Reservas de crudo de 5 Mn bbl y reservas de gas de 6.917 Mn m³ a diciembre 2016 • 3 bloques de explotación/desarrollo y 5 bloques en exploración • Exploración de nuevas reservas de gas en reservorios no convencionales		• Inversiones de US\$ 140 Mn durante 2016 • Reservas de crudo de 26 Mn bbl y reservas de gas de 5.285 Mn m³ a diciembre 2016 • 3 bloques en desarrollo, 2 bloques en fase de exploración	
			
• Inversiones de US\$ 32 Mn durante 2016 • Reservas de crudo de 25 Mn bbl a diciembre 2016 • Operación bajo contrato de servicios • 2 bloques bajo desarrollo y dos bloques en fase de exploración		• Inversiones de US\$ 7,6 MM durante 2016 • Reservas de crudo de 10 Mn bbl a diciembre 16 • 1 bloque bajo exploración/desarrollo	

- El señor Tokman ha sido Ministro de Energía y Presidente de la CNE
- Anteriormente trabajó como Vicepresidente en Vestas
- Ha sido asesor económico del Ministerio de Hacienda e investigador de Cieplan
- Ingeniero Comercial de la Universidad Católica de Chile, con Master y Ph.D. de la Universidad de California, Berkley



Marcelo Tokman – CEO

Ariel Azar – CFO



- El señor Azar trabajó durante 23 años en Unilever, ocupando distintas posiciones en el área de finanzas en filiales de Chile y el extranjero
- Se incorporó a ENAP en 2007, donde durante su primer año en la empresa lideró la migración contable a IFRS
- Contador Auditor de la Universidad de Santiago y MBA de la Universidad Adolfo Ibáñez

- El señor Streeter cuenta con más de 38 años de experiencia en la industria de Oil & Gas
- Ha trabajado posiciones ejecutivas en compañías como NL Baroid Petroleum Services, British Petroleum, Merger Integration y Wood Mackenzie
- Geólogo de la Universidad de Londres



Hesketh Streeter – Gerente E&P

Marc Liambias Bernaus – Gerente R&C



- El señor Liambias se unió a ENAP en 2011 desempeñándose en un comienzo como Gerente de Ventas y Distribución, para en 2013 asumir como Gerente de la división R&C
- Ha trabajado por más de 17 años en áreas de desarrollo downstream de distintas compañías del rubro, como YPF y Terpel
- Ingeniero Civil Mecánico de la Universidad Católica de Chile

- Previamente el señor Arróspide fue Gerente General de Eléctrica Guacolda S.A. y presidente del CDEC-SIC entre los años 1999 y 2000
- Profesor de Evaluación de Proyectos de Energía de la Universidad Católica de Chile
- Ingeniero Civil Industrial Eléctrico y Master en Ingeniería Eléctrica de la Universidad Católica de Chile

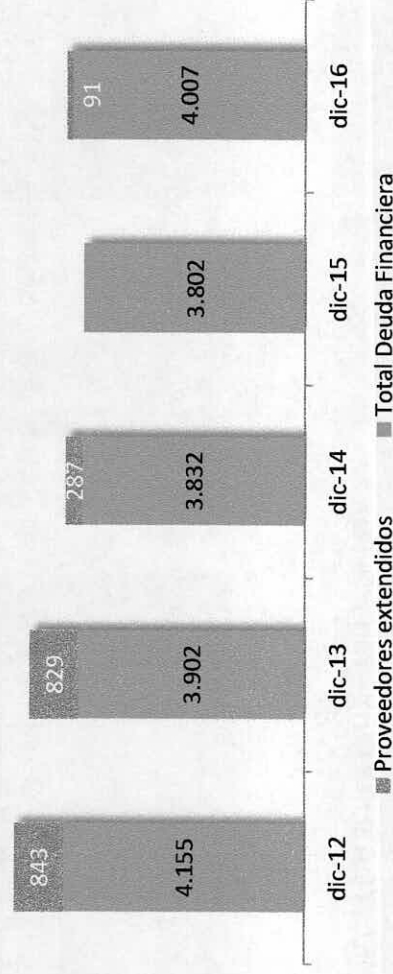


Marco Arróspide Rivera – Gerente G&E

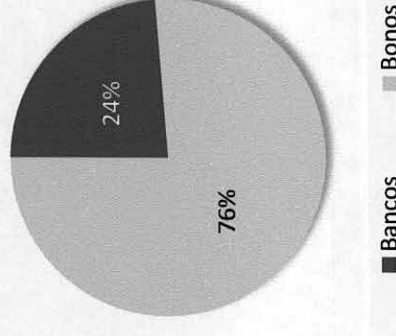
Acceso probado a múltiples fuentes de financiamiento

Perfil de Deuda

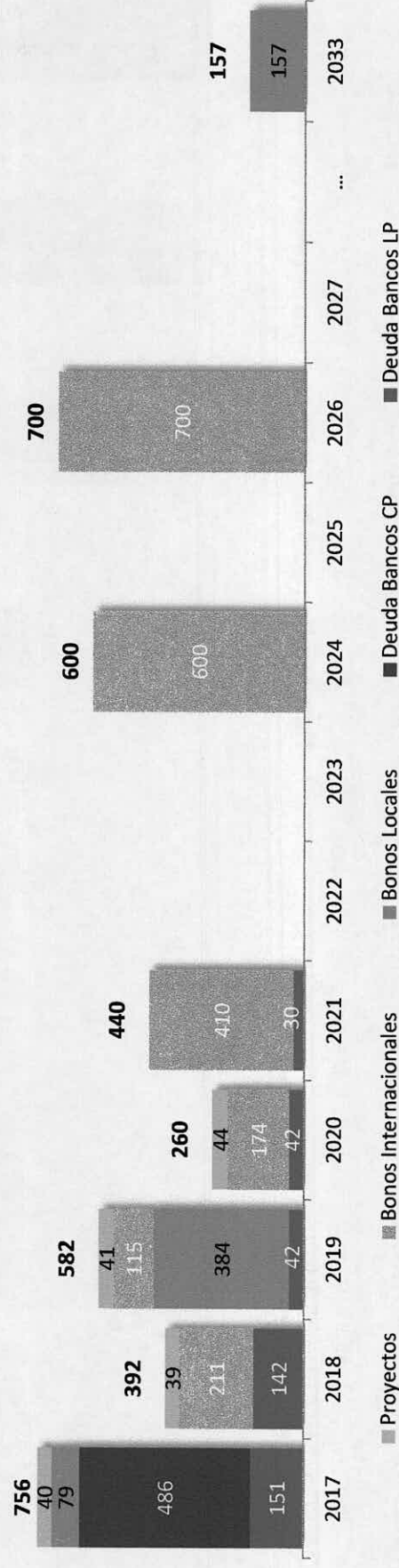
Deuda Financiera y crédito de proveedores (US\$ Mn)



Estructura de acreedores

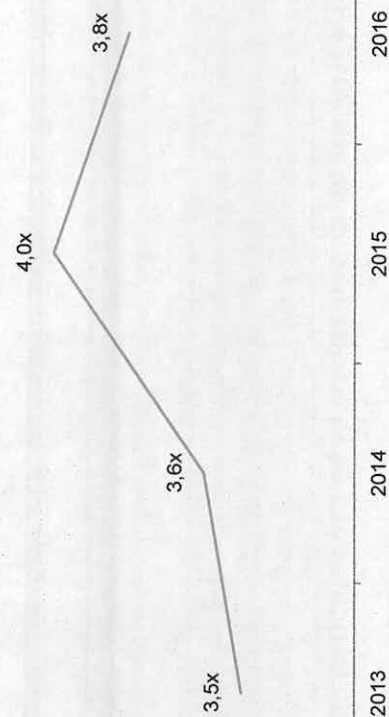


Perfil de vencimiento de la deuda (a diciembre 2016) (US\$ Mn)

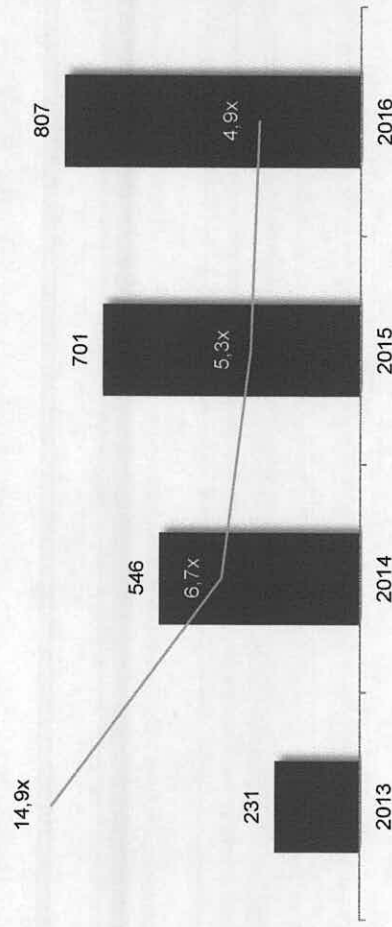


Capitalización constante en los últimos años junto con una eficiente política de control de costos

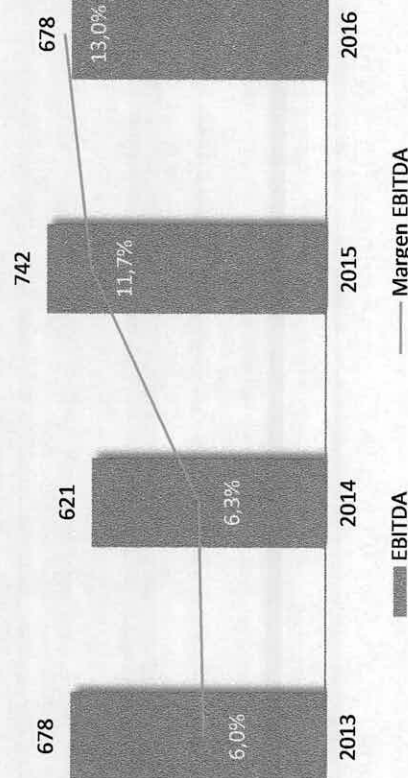
EBITDA / Gastos Financieros (netos)



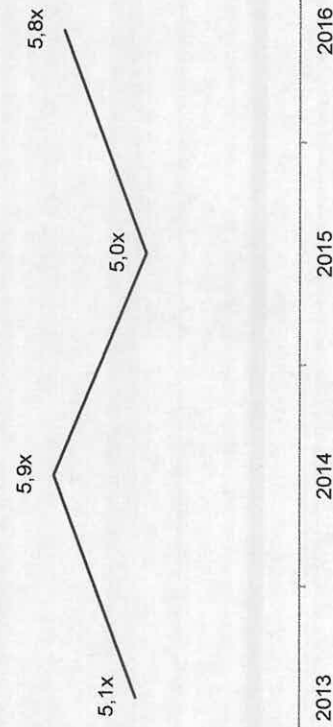
Patrimonio (US\$ Mn) – DFN / Patrimonio



EBITDA (US\$ Mn) – Mg EBITDA



DFN / EBITDA



Empresa Nacional del Petróleo

María Luisa Aguayo

Directora Finanzas Corporativas

Felipe Johnson

Jefe de Relación con Inversionistas

Alejandro Sanhueza

Analista Finanzas Corporativas

+56 2 2280-3941

mlaguayo@enap.cl

+56 2 2280-3641

fjohnson@enap.cl

+56 2 2280-3481

asanhuezag@enap.cl

Santander Debt Capital Markets

Jaime Arriagada Santa María

Head of Financing Solutions & Advisory Chile

Ignacio Etchart

Head of Debt Capital Markets Chile

Benjamin Kutscher

Associate

Ignacio Faúndez

Analyst

+56 2 2336-3348

jarriagadas@santander.cl

+56 2 2336-3494

ignacio.etchart@santander.cl

+56 2 2320-2630

benjamin.kutscher@santander.cl

+56 2 2336-3379

ignacio.faundez@santander.cl

Santander Corredores de Bolsa Limitada

Rodrigo Larenas Álamos

Head of Institutional Sales

Hernán Carrasco Campos

Head of Fixed Income

German González Villarreal

Trader Fixed Income & Institutional Sales

+56 2 2320-8586

rodrigo.larenas@santander.cl

+56 2 2320-0361

hernan.carrasco@santander.cl

+56 2 2320-0362

german.gonzalez@santander.cl



ir@enap.cl