



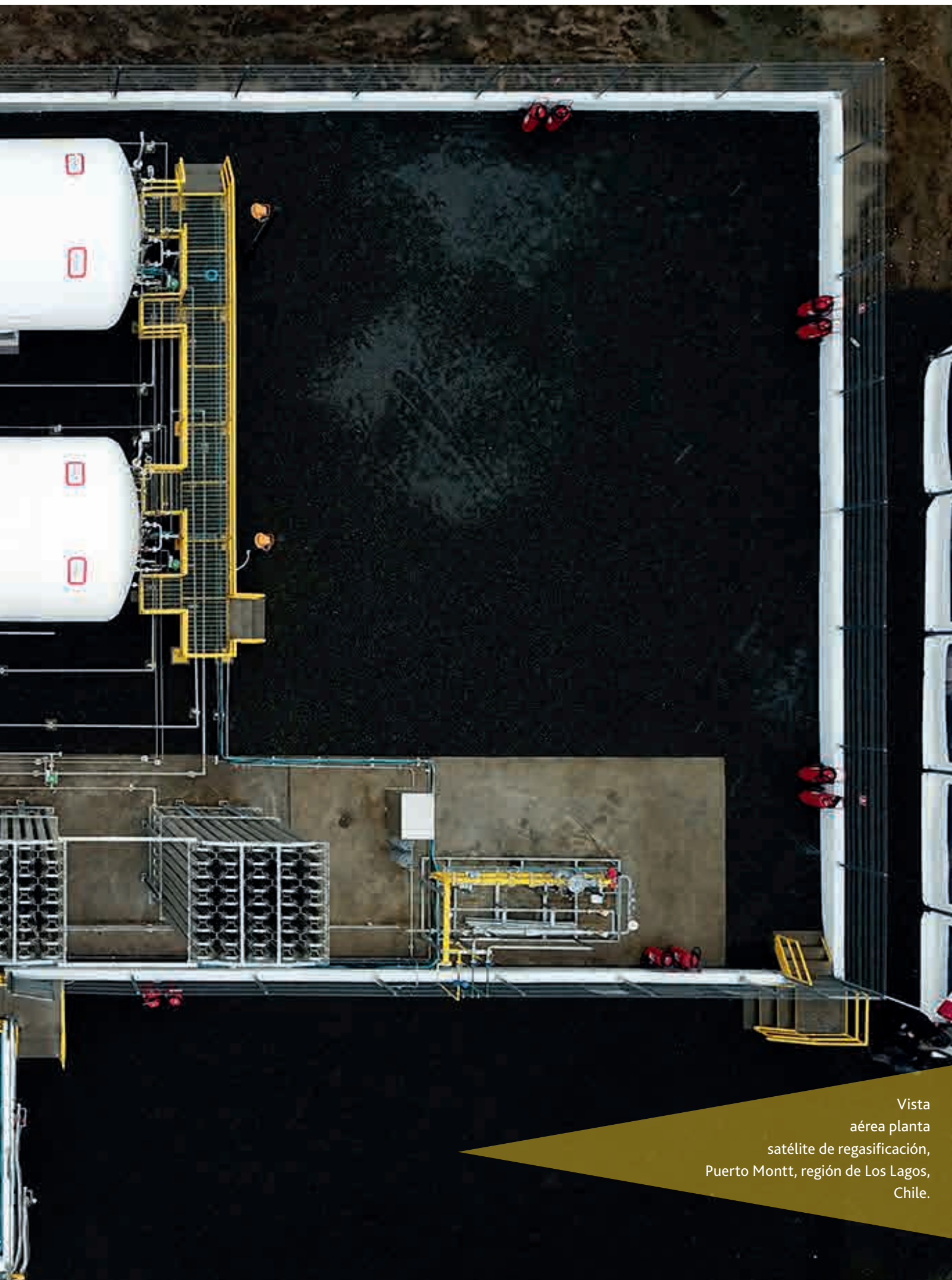
MEMORIA ANUAL 2017



EMPRESAS **LIPIGAS**

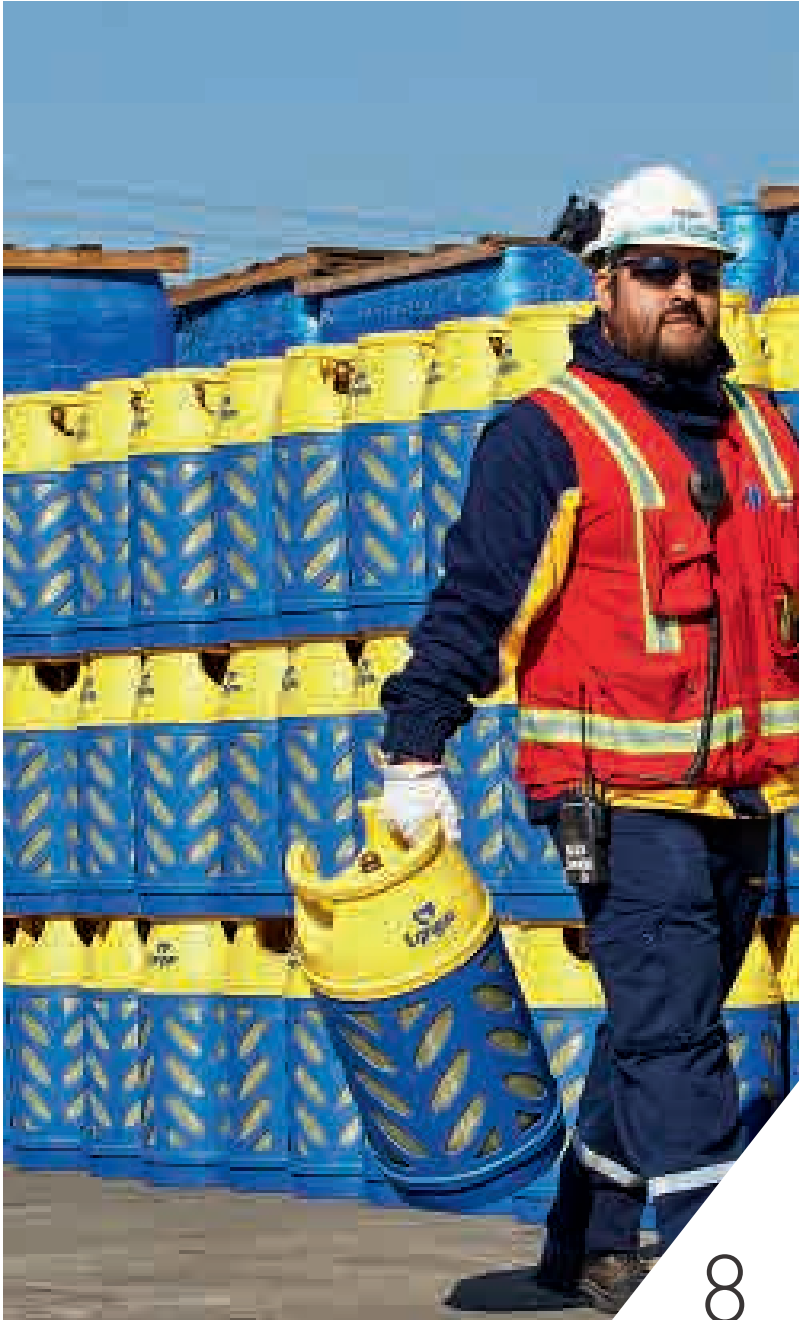






Vista  
aérea planta  
satélite de regasificación,  
Puerto Montt, región de Los Lagos,  
Chile.

# ÍNDICE



8



52

## CARTA DEL PRESIDENTE 6

## NUESTRA EMPRESA

Identificación de la sociedad	10
Misión, Visión y Valores	13
Descripción del ámbito del negocio	14
Sector industrial	18
Nuestros productos	21
Usos de nuestros productos	24
Nuestras planta y centrales	26
Mercado de la energía	32
Operaciones en Chile	34
Operaciones en Colombia	40
Operaciones en Perú	43
Principales activos	46
Principales hitos 2017	48
Premios y reconocimientos	50

## GOBIERNO CORPORATIVO Y ORGANIZACIÓN

Propiedad y control	54
Administración y personal	65
Directorio	66
Diversidad del Directorio	70
Equipo Ejecutivo	72
Dotación	77
Diversidad en la organización	78
Información de subsidiarias y asociadas	80





82

## INFORMACIÓN FINANCIERA

Desempeño financiero	84
Informe del auditor independiente	98
Estados financieros resumidos	99
Hechos esenciales	108
Declaración de responsabilidad	113



114

## GESTIÓN PARA SUSTENTABILIDAD

Principios de sustentabilidad	116
Acciones 2017	118

# CARTA DEL **PRESIDENTE**



Estimados Accionistas:

Tengo la grata misión de presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de Empresas Lipigas S.A, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

El período que finaliza fue de positivos resultados financieros, destacando el aumento del EBITDA en un 12% con respecto al año anterior y del volumen de ventas de gas licuado en 3,6%, a lo cual se suma un incremento de las ventas consolidadas de 3,1%.

En Chile, las ventas de gas licuado crecieron 4,7%, logro especialmente vinculado a una temporada invernal con bajas temperaturas y a la consolidación de una estrategia basada en la cercanía con nuestros clientes finales, cuyo principal propósito es entregarles soluciones energéticas integrales y eficientes que satisfagan sus necesidades.



Lo anterior lo hacemos ratificando nuestro compromiso con un servicio de excelencia en nuestras distintas líneas de negocio, fortaleciendo nuestra presencia en el mercado del gas licuado en los tres países donde operamos y expandiendo nuestro quehacer hacia nuevas energías que incluyen al gas natural y electricidad.

Es así como desde octubre de 2017, Lipigas distribuye gas natural por redes en las ciudades de Puerto Montt y Osorno, como parte de un proyecto que busca aumentar la oferta para que los clientes puedan optar por la alternativa energética que más se ajuste a sus necesidades y que, además, contribuya a la descontaminación de la zona sur de Chile. Tanto el gas licuado como el gas natural cuentan con atributos que los convierten en un excelente sustituto de energías de inferior calidad, como la parafina y la leña.

Otro hito del ejercicio es la puesta en marcha de nuestro primer Pequeño Medio de Generación Distribuida (PMGD), instalado en Concón, que con una capacidad de 6MW marca nuestro ingreso al mercado de la generación eléctrica, a partir de gas natural. Al cierre de esta edición, además, se informó al mercado de la adquisición del 65% de Marquesa GLP SpA, con el fin de suministrar energía eléctrica a 2 faenas mineras ubicadas en la Región de Coquimbo. Para ello se desarrollarán 2 plantas generadoras con capacidad instalada de 1,6 y 5,6 MW, respectivamente, las que utilizarán gas licuado como combustible, complementando suministro eléctrico fotovoltaico.

También en 2017, la Compañía decidió internacionalizar el negocio del gas natural licuado para clientes industriales, considerando las oportunidades que se dan tanto en Chile, como también en Perú y Colombia. En este ámbito contamos con propuesta de valor que contempla asesorías energéticas enfocadas a la permanente búsqueda de equipamientos y nuevas aplicaciones que otorguen las mejores soluciones disponibles en el mundo, para nuestros actuales y futuros clientes.


En diciembre de 2017, Lima Gas fue notificada de la resolución en primera instancia de un procedimiento administrativo del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia en Perú, por una supuesta concertación de precios de empresas importadores y/o envasadoras de gas licuado en ese país, en un período anterior a 2011, fijando multas a 3 empresas, entre ellas, esta filial. Ante esta resolución, que no es definitiva, Lima Gas presentó un recurso de apelación, el cual fue acogido, insistiendo en que no fueron debidamente considerados argumentos y medios de prueba relevantes entregados en el procedimiento.

Desde 2015, la compañía ha reforzado su plan de compliance, con foco en capacitaciones permanentes al personal en materias de libre competencia, además del control de cumplimiento normativo y la auditoría del actuar de las líneas de negocio y demás áreas en la casa matriz y sus filiales.

En el ámbito de las relaciones laborales, durante 2017 cerramos con éxito y de manera anticipada, las respectivas negociaciones colectivas con dos de los sindicatos constituidos en Chile (zonas Norte y Centro), basados en el respeto y la mutua colaboración para alcanzar acuerdos entre la administración y los trabajadores.

Junto a lo anterior, nuevamente nos ubicamos entre las mejores empresas para trabajar en Chile, según la medición que anualmente realiza Great Place to Work. Nuestro compromiso es mantener y seguir construyendo ambientes motivadores, con climas laborales positivos que contribuyan al desarrollo de las personas y de nuestro negocio. También ingresamos al Hall of Fame de las Mejores Marcas de Chile, lo que nos alienta a continuar trabajando.

Cada año es una nueva oportunidad para crecer y mejorar, centrando nuestra acción en mejorar la calidad de vida y ser un actor relevante en materia energéticas, siempre al servicio de nuestros clientes.

  
**Juan Manuel Santa Cruz Munizaga**  
Presidente  
Empresas Lipigas S.A.











**NUESTRA** EMPRESA

## IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

**Razón social** : Empresas Lipigas S.A.  
**Tipo de entidad** : Sociedad Anónima Abierta  
**Domicilio legal** : Apoquindo 5400, piso 15,  
Las Condes, Santiago de Chile.  
**RUT** : 96.928.510-K

**Constitución:** La Compañía se constituye en Santiago de Chile mediante escritura pública con fecha 9 de agosto de 2000, ante el Notario don José Musalem Saffie. Un extracto de dicha escritura es inscrito a fojas 21.484, número 17.133, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y es publicado en el Diario Oficial el 24 de agosto del mismo año. Su objeto social es invertir, adquirir, enajenar, administrar, explotar y comercializar, a cualquier título, por cuenta propia o ajena, toda clase de bienes muebles o inmuebles, corporales e incorporeales, propios o ajenos y participar en toda clase de sociedades relacionadas con el giro de importación, exportación, almacenamiento, fraccionamiento, comercialización, distribución y transporte de gas licuado de petróleo (GLP) y todo tipo de combustibles líquidos y gaseosos. También, la utilización y explotación de gas en cualquiera de sus formas para la generación y producción de energía eléctrica u otro tipo de energía en cualquiera de sus formas o naturaleza, y la comercialización, operación, venta, suministro y distribución de dichos tipos de energía.

### INFORMACIÓN DE CONTACTO

**Oficina principal** : Apoquindo 5400, piso 15,  
Las Condes, Santiago, Chile.  
**Teléfono** : (56-2) 26503620  
**Sitio Web** : [www.lipigas.com](http://www.lipigas.com)

### RELACIÓN CON INVERSIONISTAS:

#### Tomás Escoda Cofré

Subgerente de Planificación Financiera y Control de Gestión

**E-mail** : [comunicacionesinversores@lipigas.cl](mailto:comunicacionesinversores@lipigas.cl)  
**Teléfono** : (56-2) 26503620







## PRINCIPALES FILIALES EN EL EXTRANJERO:



### COLOMBIA

Chilco Distribuidora de Gas y Energía S.A.S E.S.P  
y RedNova S.A.S. E.S.P.  
Transversal 23 # 95-53, piso 7  
Barrio Chico Norte  
Bogotá, Colombia  
Teléfono: (57-1) 7440580



### PERÚ

Lima Gas S.A y Limagas Natural Perú S.A  
Calle Bernini N° 149, Torre Trazo, Piso 4  
San Borja, Lima, Perú  
Teléfonos:  
(51-1) 6173333 (Lima Gas)  
(51-1) 6408888 (Limagas Natural Perú S.A)







# VISIÓN, MISIÓN Y VALORES

## VISIÓN:

Ser un actor relevante en el mercado de la energía en Latinoamérica, creando valor a largo plazo para nuestros accionistas, colaboradores, clientes y las sociedades donde operamos, entregando soluciones adecuadas para cada uno de nuestros clientes.

## MISIÓN:

Ser una empresa de energía que contribuya al desarrollo sustentable, mejorando la calidad de vida a través de la comercialización de soluciones energéticas en Latinoamérica.

## VALORES:

### Cuidado de las personas

- Trabajamos para que nuestras operaciones se desarrollen bajo estrictas normas de seguridad y cuidado del medio ambiente.
- Nos ocupamos de contribuir a la educación de nuestros colaboradores, clientes y comunidad en el manejo seguro de los productos que comercializamos.

### Respeto

- Hacia nuestros clientes, que nos dan la posibilidad de existir como empresa. Nos preocupamos de conocer y atender sus necesidades, entregándoles servicios y productos de calidad, en forma oportuna, y cumpliendo con nuestros compromisos.
- Hacia nuestra red de colaboradores, que son el motor de nuestra actividad. Construimos un ambiente de trabajo desafiante y motivador, buscando la excelencia y espíritu de equipo, y resguardando el clima laboral y la calidad de vida.
- Hacia nuestros accionistas, asegurando resultados sustentables para la Compañía.

### Transparencia

- Desarrollamos nuestra actividad de manera ética, a través de relaciones laborales y comerciales abiertas, confiables y justas. Nos hacemos responsables de nuestras decisiones y compromisos, comunicándolos a los grupos de interés que corresponda.

# DESCRIPCIÓN DEL **ÁMBITO DEL NEGOCIO**

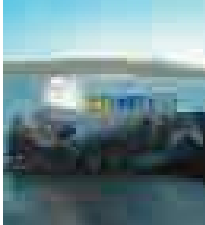
## NUESTRA HISTORIA

El origen de Empresas Lipigas S.A (en adelante Lipigas, la Compañía o la Sociedad) se remonta al año 1950, cuando nace en Valparaíso, Chile, la primera distribuidora de gas licuado de petróleo (GLP). A partir de esta empresa regional, a través de los años siguientes se empieza conformar el grupo de empresas que se conoce en la actualidad.

En los últimos siete años la Compañía ha experimentado un sólido proceso de expansión, ampliando su presencia en otros países de Latinoamérica, como son Colombia y Perú, y diversificando su oferta de soluciones energéticas para los clientes.

**1985**

Las familias Santa Cruz, Yaconi, Noguera, Vinagre y Ardizzoni culminan el proceso de adquisición de las cuatro empresas regionales chilenas.




**2000**

El grupo de familias propietarias enajena el 45% de las acciones a la multinacional Repsol, participación que en 2012 es vendida al grupo de inversionistas LV Expansión.

**2004**


Culmina el proceso iniciado en 2000, con la agrupación de las cuatro marcas originales bajo el nombre de Empresas Lipigas S.A.



## LOS INICIOS DE UNA GRAN EMPRESA

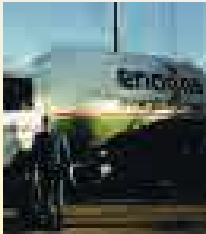
**1977**

Surge Agrogas, de Agrícola O'Higgins, en la región del Libertador Bernardo O'Higgins.



**1975**

Se crea Enagas, fruto de la fusión de distribuidoras de Bío Bío y La Araucanía.



**1959**

Se funda Codigas en Santiago.



**1950**

Nace Lipigas en la Región de Valparaíso.



## EL ORIGEN REGIONAL EN CHILE

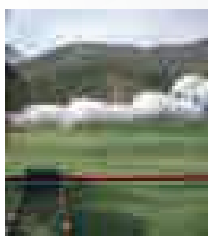
Empresas Lipigas es una compañía chilena nacida en regiones, con más de 60 años de experiencia en venta y distribución de gas de Arica a Coyhaique, con operaciones en Colombia desde 2010 y en Perú desde 2013.



## APERTURA INTERNACIONAL

**2010**

Lipigas adquiere el 70% de Chilco en Colombia (el 30% restante se compra en 2013).



**2013**

Lipigas adquiere Lima Gas en Perú.



**2014**

Lipigas compra Lidergas en Colombia.



**2015**

Lipigas adquiere NEOgas Perú, actualmente Limagas Natural, con lo cual ingresa al mercado de la distribución de gas natural comprimido (GNC).



**2016**

Lipigas crea la filial Rednova SAS ESP en Colombia, para la distribución de gas por red al sector residencial.

## INVERSIÓN Y EXPANSIÓN PARA EL FUTURO

**2015**

Entran en operaciones las instalaciones para la importación directa de GLP vía marítima, en la bahía de Quintero, zona central de Chile.



**2016**

La Compañía emite su primer bono corporativo por UF 3.500.000 en Chile.

**2016**

Se concreta exitosamente la colocación del 20% de la propiedad de Lipigas, comenzando a cotizar sus acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile.



**2016**

Lipigas introduce al mercado del GLP el nuevo envase Lipigas Plus, cilindro translúcido de 11 kilos, único en Chile.

**2017**

Lipigas inicia la distribución de gas natural por red en las ciudades de Osorno y Puerto Montt, en el sur de Chile.

**2017**

Lipigas ingresa al negocio de la generación eléctrica con la puesta en marcha del primer Pequeño Medio de Generación Distribuida en Concón, en región de Valparaíso, Chile.



“Nos hemos propuesto seguir avanzando y consolidar nuestra presencia en Latinoamérica como actores relevantes en el mercado, poniendo a disposición de nuestros clientes soluciones energéticas diversas que satisfagan múltiples necesidades”.





Cliente gas licuado



# SECTOR **INDUSTRIAL**

Empresas Lipigas S.A es una empresa dedicada a entregar soluciones energéticas integrales a sus clientes, en los tres países de Latinoamérica donde actualmente opera: Chile, Colombia y Perú, principalmente basadas en gas licuado de petróleo (GLP) y también, en gas natural (GN) en diversos formatos.

Adicionalmente, en el marco de su estrategia multienergía, en 2017 ingresó al mercado de la generación eléctrica en Chile, con la puesta en marcha de su primer Pequeño Medio de Generación Distribuida (PMGD) en Concón, región de Valparaíso, en la zona central. Al cierre de esta edición, además, anunció la compra del 65% de la empresa Marquesa GLP SpA, para suministrar electricidad a dos faenas mineras en la región de Coquimbo, en la zona centro-norte de Chile.

En los tres países, su negocio principal es la comercialización y distribución de GLP, el cual es distribuido mayoritariamente envasado en cilindros y también a granel, para clientes de los sectores residencial, comercial, comercial y del transporte.

Chile es su mayor mercado en volumen de ventas, donde opera bajo la marca única Lipigas. En Colombia, la Compañía comercializa y distribuye GLP a través de sus filiales Chilco y Rednova, con sus marcas Gas País (envasado) y Lidergas (granel). En Perú opera a través de su filial Lima Gas, bajo sus marcas Lima Gas y Caserito.

La venta y distribución de gas licuado es un negocio altamente competitivo en los tres países, debido a la baja diferenciación de los productos, la existencia de diversos sustitutos y la participación de actores de gran tamaño. En Chile, Lipigas compite con Gasco y Abastible, ambas de capitales nacionales. En Colombia, sus principales competidores son filiales de las mismas grandes compañías con que compite en Chile, como son, Gases de Antioquía, Norgas, Gasan, Montagas, Vidagas y Unigas, entre las principales. En Perú, en tanto, compite principalmente con Solgas, Llama Gas y Zeta Gas, entre otras múltiples marcas de menor tamaño.

En 2017, los volúmenes consolidados de ventas de GLP en los tres países totalizaron 700 mil toneladas, con una variación de 3,6% con respecto del año anterior. Cabe destacar que más del 90% de los ingresos consolidados de Lipigas son generados por la venta de gas licuado.

## **NEGOCIO DE GAS NATURAL**

En lo que respecta a la distribución de gas natural (GN), Empresas Lipigas S.A participa de este negocio en Chile y Perú. En el mercado chileno, la Compañía incursiona en este desde el año 2004, en la ciudad de Calama, en el norte del país, con distribución por redes a hogares, comercios y establecimientos de salud. En el segundo semestre de 2017 extendió esta actividad a Puerto Montt y Osorno, en el sur del país, donde actualmente abastece a clientes de ambas ciudades.

Adicionalmente, desde 2014, la Compañía distribuye gas natural licuado (GNL) vía terrestre en Chile, a clientes industriales ubicados en lugares alejados de redes y gasoductos, mediante camiones cisterna que trasladan el producto hasta las plantas satélites de regasificación –conocidas con PSR– emplazadas en las instalaciones del cliente.

En la distribución de gas natural por redes en Chile, además de Lipigas también participan Gasvalpo, GasSur, Energas, Intergas, Innergy y Metrogas, siendo éste último su competencia más directa en las ciudades de la región de Los Lagos. En Calama no tiene competidores en este segmento, ya que solo Lipigas tiene concesión en esta zona.

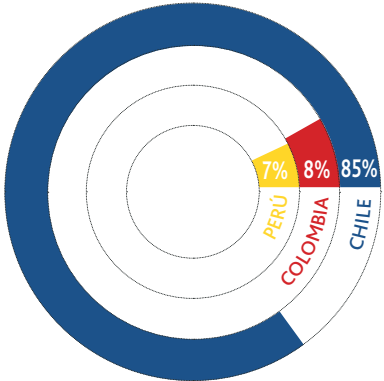


En lo que respecta a la distribución de GNL en camiones para industrias, también participan Gasco, Metrogas, Enel y Engie (a través de su filial, Gas Stream Solution Chile).

En Perú, Lipigas participa en la distribución de gas natural comprimido (GNC) para vehículos y clientes industriales, operación que desarrolla a través de su filial Limagas Natural Perú S.A. En este caso, sus principales competidores son Energigas, Gascope y EGP.

En 2017, las ventas de gas natural (incluyendo gas natural por redes, gas natural comprimido y gas natural licuado) alcanzaron más de 106 millones de metros cúbicos, con una variación de -0,5% con respecto del año anterior (107,2 millones de metros cúbicos).

Si bien el EBITDA de la Compañía continúa fuertemente concentrado en Chile –con el 85% a diciembre 2017–, Colombia y Perú representan el 8% y 7%, respectivamente, a la misma fecha.



Distribución de EBITDA por país



“La innovación, la calidad de servicio y el desarrollo de nuevos mercados y productos seguirán siendo clave para nuestro negocio en los próximos años”





# NUESTROS PRODUCTOS

Lipigas suministra energía limpia, segura y eficiente a través de los siguientes productos:

- Gas licuado de petróleo (GLP)
- Gas natural por red (GN)
- Gas natural licuado (GNL)
- Gas natural comprimido (GNC)
- Energía eléctrica

## GAS LICUADO DE PETRÓLEO (GLP)

El gas licuado de petróleo (GLP) es un combustible gaseoso que se obtiene, o como un subproducto de la refinación de petróleo crudo. En condiciones normales de temperatura, es un gas. Cuando es sometido a presiones moderadas o se enfría, se transforma en líquido, reduciendo su volumen en más de 270 veces. Esto facilita su transporte y almacenaje en distintos tipos de contenedores, como cilindros y tanques.

El GLP destaca por su combustión limpia y eficiente, no emite material particulado, no deja residuos ni productos sulfurados, está libre de plomo y de otros productos contaminantes, siendo una alternativa energética de muy bajo impacto ambiental, característica que le confiere grandes ventajas frente a sustitutos como el carbón, la leña y el diésel. Asimismo, su alto rendimiento térmico y versatilidad le proveen de una ventaja económica frente a otros combustibles.

El gas licuado es comercializado y distribuido en los siguientes formatos:

### ENVASADO EN CILINDROS:



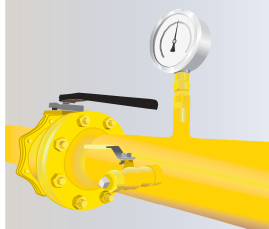
Es la forma más popular de distribución. Los cilindros varían en formato dependiendo de las necesidades del cliente, y pueden ser entregados en forma directa al usuario. Si bien la mayoría de los cilindros que se comercializan en Latinoamérica son de acero, también circulan los fabricados con polietileno, como Lipigas Plus, que desde 2016 se vende en Chile. Además de ser más liviano, este envase es traslúcido y permite ver su carga en el interior.

### A GRANEL:



El GLP es transportado en camiones hasta tanques ubicados en el domicilio de los clientes residenciales o en las instalaciones de comercios e industrias.

### GAS DE MEDIDOR:



Diseñado para abastecer a múltiples puntos de consumo independientes desde un tanque común, el que es reabastecido en forma regular. El medidor registra el caudal de gas que consume cada cliente y se efectúa una lectura mensual de este para su facturación.

## GAS NATURAL (GN)

El gas natural (GN) es un hidrocarburo gaseoso de origen fósil, con predominio de metano, por sobre un 90%, y en proporciones menores, etano, propano, butano y otros. Puede ser obtenido de pozos convencionales o no convencionales, dependiendo de la estructura geológica de los yacimientos y la tecnología de extracción.

Al igual que el GLP, tiene múltiples aplicaciones, con usos que van desde la cocción de alimentos, calentamiento de agua y calefacción residencial, pasando por la climatización (refrigeración), generación de vapor industrial y diversos sistemas de secado, tratamientos térmicos, fundición, etc., hasta la generación eléctrica y el transporte vehicular.

Asimismo, la combustión del gas natural presenta importantes ventajas en relación al carbón y petróleo en términos ambientales, por sus menores emisiones de CO<sub>2</sub> así como de partículas y otros contaminantes que contribuyen a la mala calidad del aire y los consiguientes problemas de salud de la población.

## GAS NATURAL LICUADO (GNL)

El GNL es gas natural que ha sido sometido a un proceso de enfriamiento (a -160°C) a presión atmosférica, por medio del cual cambia su estado físico de gas a líquido. Este proceso – denominado licuefacción– reduce en unas 600 veces su volumen, expandiendo con ello significativamente las posibilidades de transporte terrestre y marítimo del producto.

Desde las plantas de licuefacción ubicadas en países productores de gas, el GNL se traslada en barcos metaneros hasta los mercados de destino, donde es recibido en terminales de regasificación (en Chile existen dos, en la zona central y norte del país). En estas instalaciones el GNL es reconvertido nuevamente a gas mediante un proceso de vaporización, permitiendo su posterior distribución por gasoductos y redes a los distintos segmentos de clientes.

Otro tipo de proyecto que se ha desarrollado en Chile son las denominadas plantas satélites de regasificación (PSR), para abastecer consumos en lugares donde no hay red de gasoductos. Estas unidades son plantas de regasificación construidas en destino, que pueden ser destinadas a abastecer redes de distribución construidas en determinados lugares o dedicadas a un solo cliente industrial.

## GAS NATURAL COMPRIMIDO (GNC)

El gas natural comprimido, conocido con la sigla GNC, es esencialmente gas natural almacenado a altas presiones, habitualmente entre 200 y 250 bar, según la normativa de cada país, permitiendo su almacenaje en grandes volúmenes en poco espacio.

Está compuesto principalmente por gas metano, siendo una opción sustentable para la sustitución de combustibles líquidos para industrias y automoción, con una quema limpia y uniforme. Presenta ventajas económicas y eficiencia energética frente otros combustibles líquidos tradicionales, contribuyendo a una mayor productividad y competitividad.

Su transporte se hace vía terrestre por medio de contenedores modulares capaces de soportar altas presiones, estibados sobre camiones o vagones ferroviarios, permitiendo atender la demanda de gas natural principalmente de clientes industriales y vehiculares, ubicados en zonas donde los gasoductos convencionales no existen.





El GNC tiene aplicaciones y usos en muchos sectores, pero en determinados países, como es el caso de Perú, el GNC se emplea predominantemente para uso vehicular e industrial.

## ENERGÍA ELÉCTRICA

Lipigas ingresó en 2017 al negocio de la generación eléctrica en Chile, con la puesta en marcha de su primer Pequeño Medio de Generación Distribuida (PMGD), de 6 MW de capacidad. La unidad está ubicada en sus instalaciones de Concón, región de Valparaíso, zona central del país, y se abastece de gas natural.

Por definición un PMGD es un “medio de generación cuyos excedentes de potencia son menores o iguales a 9 MW y está conectado a una empresa concesionaria de distribución, o a instalaciones de una empresa que posee líneas de distribución de energía eléctrica que utiliza bienes nacionales de uso público”.

Este paso está destinado a fortalecer la estrategia de ofrecer a los clientes soluciones diversas para satisfacer sus necesidades de energía.

Instalaciones Pequeño Medio de  
Generación Distribuida, planta  
Concón, Chile





# USOS DE NUESTROS PRODUCTOS

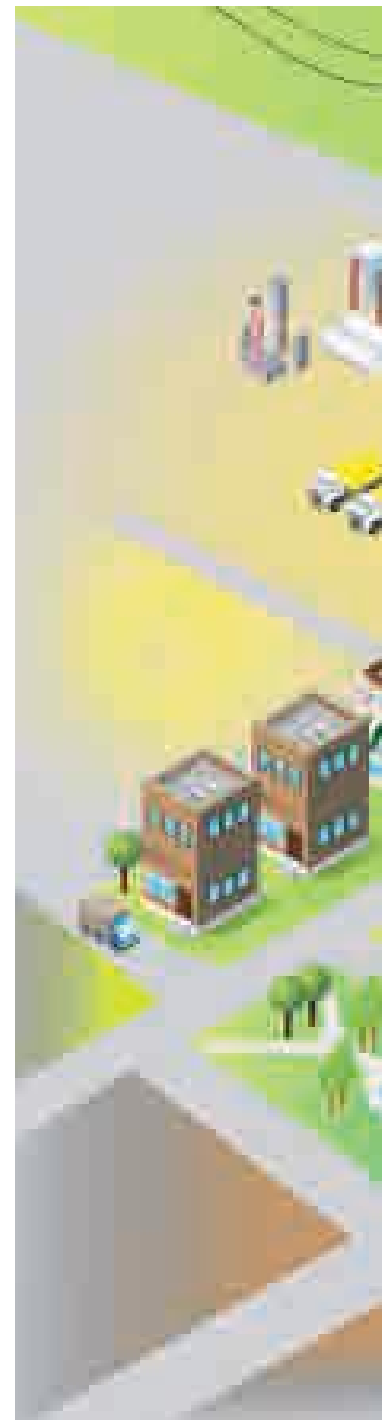
El gas es un producto eficiente, limpio y versátil, atributos que lo convierten en una alternativa óptima para ser utilizado en distintos sectores. Tales características permiten también innovar en procesos, adaptando nuestras soluciones integrales a diversos tipos de usos, tales como:

**RESIDENCIAL:** es una adecuada solución para las necesidades de cocción de alimentos, calefacción y calentamiento de agua en hogares de todos los tamaños. Su uso también es posible en artefactos que tradicionalmente utilizan otras fuentes de energía, como son los equipos de aire acondicionado, secadoras de ropa y climatización de piscinas, entre otros.

**COMERCIAL:** es una opción eficiente para establecimientos comerciales que requieren de energía para su funcionamiento, como panaderías, restaurantes, hoteles y hospitales, entre otros. Los clientes pueden ser de diversos tamaños, desde pequeñas instalaciones de bajo consumo hasta grandes cadenas, utilizando como mecanismo de distribución la conexión a una red de gas licuado o gas natural, el gas licuado a granel o envasado en cilindros.

**INDUSTRIAL:** El gas licuado y gas natural, en sus distintos formatos, son utilizados como fuente de energía en distintos procesos industriales, como la cocción de cerámicas, fabricación de vidrios y plásticos, fundiciones y tratamiento térmico de metales, calefacción de criaderos de animales, pisciculturas e invernaderos, procesos de deshidratación y secado de alimentos, secado de pinturas y generación de vapor, entre otros. Se trata de energías muy apropiadas en industrias que requieren de un riguroso control de temperatura y combustión limpia.

**TRANSPORTE:** En su uso como combustible vehicular, el gas es una alternativa altamente eficiente, segura, competitiva y amigable con el medio ambiente. Además de emitir menos partículas contaminantes a la atmósfera y generar reducidas emisiones de dióxido de carbono ( $\text{CO}_2$ ), permite ahorros interesantes en los costos de transporte frente a los combustibles líquidos como la gasolina. Es utilizado en vehículos, grúas horquillas y otros medios de transporte, como embarcaciones náuticas.





### **Clientes**

Sumando los tres países en los que opera, en 2017 Lipigas atendió a más de 2,6 millones de clientes, entre consumidores de gas licuado y gas natural en sus distintos formatos. Dada la naturaleza del negocio, diversificado en distintos canales, ningún cliente concentra de manera individual más del 10% de los ingresos de la Compañía.

### **Proveedores**

Lipigas cuenta con una amplia red de proveedores de diversos bienes y servicios en los tres países en que está presente, siendo los principales aquellos relacionados con la compra de materia prima.

Los proveedores que individualmente concentran el 10% del total de las compras de bienes y servicios en este período, por país, son los siguientes: Enap y Trafigura, en Chile; Ecopetrol S.A, en Colombia; Pluspetrol Perú Corporation, Petroperú y Calidda en Perú.

# NUESTRAS PLANTAS Y CENTRALES







# COLOMBIA

1

## PUERTO DE IMPORTACIÓN

Cartagena

17

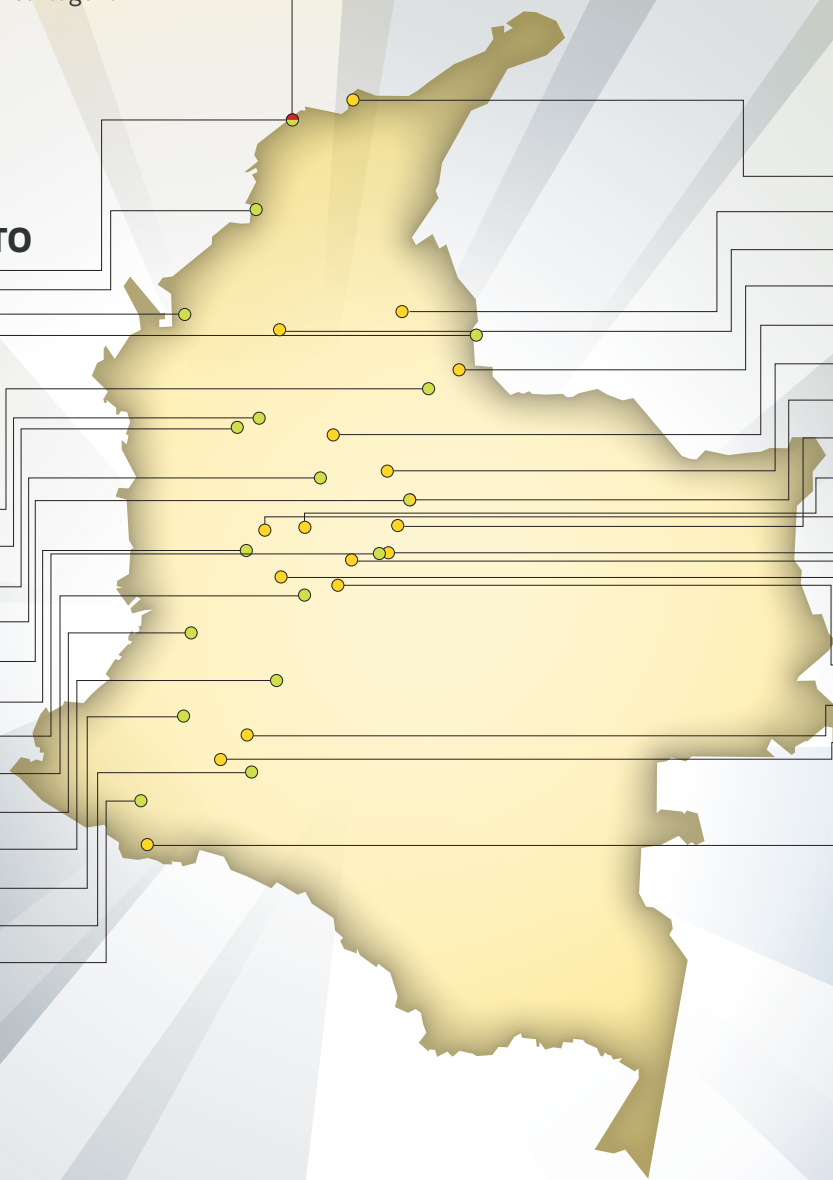
## PLANTAS DE ALMACENAMIENTO Y ENVASADO

Cartagena  
Tolú  
Apartadó  
Cúcuta  
Bucamaranga  
Marinilla  
Hispania  
Puerto Salgar  
Tunja  
Pereira  
Cazuca  
Girardot  
Yumbo  
Neiva  
Popayán  
Florencia  
Pasto

17

## DEPÓSITOS

Santa Marta  
Aguachica  
Caucasia  
Pamplona  
Puerto Berrío  
Barbosa  
Diutama (Tunja)  
Chocontá  
Mariquita  
Manizales  
Puente Aranda  
Mosquera  
Ibagué  
Fusagasugá  
Garzón  
Pitalito  
Puerto Asís







# PERÚ

8

## PLANTAS DE ALMACENAMIENTO Y ENVASADO

(Lima Gas)

Piura  
Chiclayo  
Trujillo  
Callao  
Cusco  
Ica  
Juliaca  
Arequipa

2

## PLANTAS DE COMPRESIÓN

(Limagas Natural)

Lurin  
Nazca

2

## CENTRALES DE DISTRIBUCIÓN Y VENTAS

(Lima Gas)

Villa EL Salvador  
Tacna



# MERCADO DE **LA ENERGÍA**

Los productos que distribuye y comercializa Lipigas en Chile, Colombia y Perú forman parte de un amplio “mercado de los energéticos”.

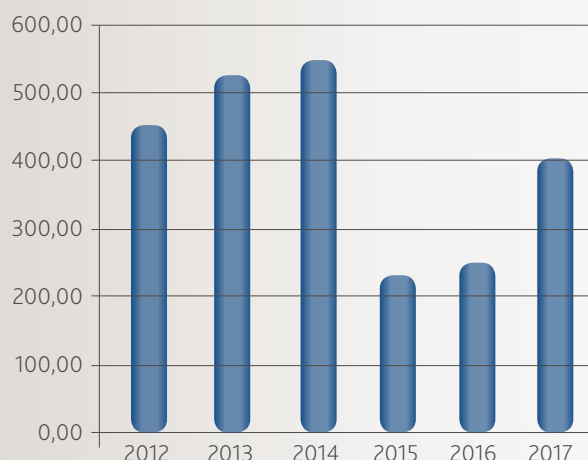
El gas licuado ha incrementado sus niveles de producción a nivel mundial, mientras el gas natural es el tercer combustible más utilizado, después del carbón y el petróleo. Según estadísticas de la Asociación Mundial de GLP (WLPGA), la producción de gas licuado se elevó a 300 millones de toneladas en 2016, y el sector doméstico representa el principal segmento de uso, con el 44%.

Este mercado presenta un crecimiento importante en su oferta a nivel mundial –la producción está creciendo a tasas de alrededor del 6% por año, según WLPGA–, al punto que analistas internacionales proyectan que habrá un superávit en la próxima década, a pesar de que la demanda también crece de manera sostenida. Esto se explica principalmente por el incremento de la explotación no convencional tanto de petróleo como de gas natural en Estados Unidos. La capacidad exportadora de Estados Unidos se ha elevado desde unos 3 millones de toneladas en 2010 a unos 20 millones de toneladas en la actualidad, siendo el mayor productor mundial. Le siguen China, Arabia Saudita, Rusia y Emiratos Árabes.

Por su parte, la demanda está impulsada por el mayor consumo de los mercados asiáticos, principalmente India y China, liderado por los sectores residencial y de petroquímica, aunque de modo creciente también está ganando terreno el uso del GLP para vehículos. Según estadísticas de WLPGA (2016), cerca de 26 millones de vehículos en el mundo operan con GLP.

El índice Mont Belvieu (Costa del Golfo de Estados Unidos) indica la cotización internacional del gas propano, siendo la referencia para la fijación de precios en Latinoamérica. A continuación es posible ver la evolución de los últimos 5 años.

**EVOLUCIÓN  
PRECIO  
PROPANO  
MONT BELVIEU  
USD/Tm**





En cuanto al mercado del gas natural, la abundancia de reservas a nivel mundial y el auge del *shale gas* están generando una creciente oferta, donde Estados Unidos ha alcanzado una participación creciente y acelerada en las exportaciones.

De acuerdo con las estadísticas de la Oficina de Información de Energía de los Estados Unidos (EIA, por sus siglas en inglés) para 2016, este país se mantuvo como el primer productor mundial de petróleo y gas natural. En el caso del gas natural, el récord de Estados Unidos comenzó en 2009, cuando superó a Rusia.

En lo que respecta al consumo del producto, los pronósticos también auguran que este seguirá aumentando, con Asia como región líder, importando más del 70% del combustible hasta 2030, según Global LNG Outlook 2017.

La EIA prevé que la participación del gas natural en la matriz energética mundial llegará al 25% hacia 2035.



# OPERACIONES EN CHILE

Chile es el principal mercado de la Compañía, país donde comercializa soluciones energéticas diversificadas en base a gas licuado de petróleo (GLP) y gas natural (GN). A esto se suma su naciente incursión en la generación eléctrica, como parte de su estrategia multinenergía dirigida a satisfacer distintas necesidades de los clientes.

El envasado, distribución y comercialización de GLP sigue siendo su *core business*, el cual se sustenta en una trayectoria de más de 60 años y una cobertura geográfica que se extiende a lo largo de todo el territorio nacional (con excepción de la austral región de Magallanes, la única del país que se autoabastece de gas natural y a precio subsidiado).

Entre Arica por el norte y Coyhaique por el sur, la Compañía posee 14 plantas de almacenamiento y envasado distribuidas estratégicamente, y 18 centrales de distribución y ventas (con reparto directo y de venta a distribuidores). Todas sus plantas de mayor tamaño están certificadas con OHSAS 18.001:2007 de Gestión de Salud y Seguridad del Trabajo, la norma internacional más importante en este ámbito.

El gas licuado es un bien asimilable a los de primera necesidad. El 85% de los hogares de Chile usa GLP para satisfacer sus necesidades de cocción de alimentos, calentamiento de agua y calefacción. Este es un mercado maduro, con ventas que en los últimos diez años han experimentado un alza promedio anual de entre 1,0% y 2,0%.

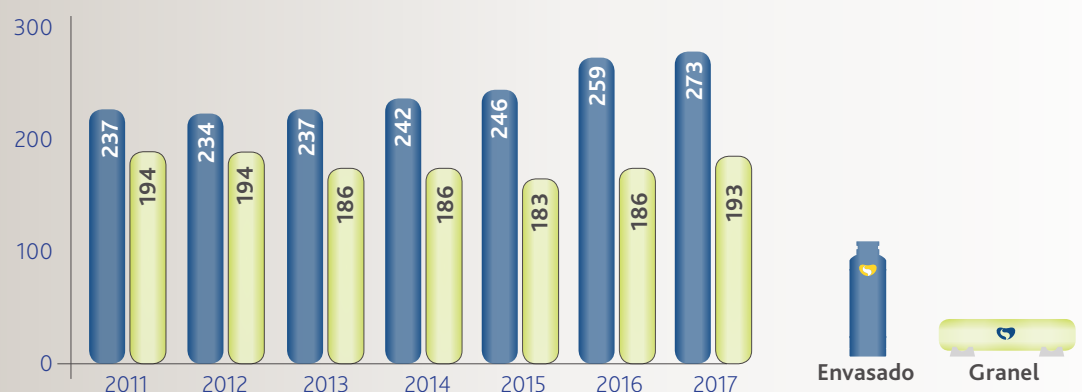
A través de una red compuesta por 779 distribuidores a lo largo del territorio, Lipigas atendió a más de 1,3 millones de clientes en 2017 con producto envasado en cilindros. Adicionalmente, abasteció a más de 200 mil clientes residenciales (medidor y granel con tanque independiente en domicilio).

En el mercado industrial, la Compañía cerró el ejercicio con más de 8.150 grandes clientes que consumen GLP a granel, insumo que utilizan diversos procesos productivos. Cabe destacar que en Chile Lipigas es el mayor proveedor de GLP a granel transportado en camiones, con una participación de mercado que alcanza el 45% a diciembre de 2017.

En Chile, Lipigas también participa en el negocio de la distribución de gas licuado vehicular. Con 72 puntos de venta, atendió a más de 5.600 clientes.

En total, en 2017 Lipigas comercializó 466 miles de toneladas de GLP en el mercado chileno, con una variación de 4,7% con respecto al año anterior. De ese volumen, 273 mil toneladas correspondieron al producto envasado y 193 mil toneladas en formato granel.

## EVOLUCIÓN DE VENTAS DE GLP CHILE (en miles de toneladas)



Fuente: Empresas Lipigas S.A.

## **GAS NATURAL POR RED**

En lo que respecta al negocio del gas natural (GN), en el segundo semestre de 2017 Lipigas inició la distribución por red de este producto en Puerto Montt y Osorno, en el sur del país. Para estos efectos la Compañía tendió, en una primera etapa, 25 kilómetros de redes en cada una de estas ciudades y construyó plantas satélites de regasificación (PSR), las cuales reciben el gas transportado en camiones, para luego ser regasificado e inyectado a los gasoductos para su distribución.

Lipigas cerró el año con un centenar de clientes conectados en estas comunas y la adjudicación de licitaciones para el suministro de gas natural para los principales centros de salud de la zona, tales como el Hospital de Puerto Montt y el Hospital Base de Osorno.

El proyecto de la Compañía en la región contempla futuras expansiones en ambas ciudades, involucrando una inversión global de USD27,9 millones a cinco años. En una primera etapa, se espera beneficiar con esta nueva fuente de energía limpia y eficiente a más de 6.000 clientes residenciales, comerciales e industriales en Puerto Montt y más de 4.200 clientes en Osorno, ampliando de esta forma su cartera de servicios en la zona.

El arribo de Lipigas a Puerto Montt y Osorno con gas natural por red, es un hito que forma parte de su proyecto de diversificación y crecimiento como empresa proveedora de soluciones energéticas integrales.

Lipigas incursiona en la distribución de GN por red desde 2004, en la nortina ciudad de Calama, en la región de Antofagasta. En 2016 dio inicio a un plan de extensión de la red en la comuna, que en 2017 completó 75 kilómetros, con la construcción de 8,3 kilómetros adicionales. La Compañía cerró el ejercicio con 3.359 clientes conectados, entre los cuales destacan hoteles, centros asistenciales y comercios.

## **GAS NATURAL LICUADO PARA INDUSTRIAS**

En el segmento industrial, desde 2014 la Compañía distribuye gas natural licuado (GNL) a empresas ubicadas en zonas alejadas de las áreas cubiertas por gasoductos y redes, operación que realiza en camiones cisterna que trasladan el producto vía terrestre con total seguridad. A diciembre de 2017 Lipigas contaba con 20 clientes industriales (versus los 11 del año anterior) y más de 24 millones de m<sup>3</sup> (equivalentes de 18 mil toneladas de GLP) comercializados en el año.

Cabe destacar que el negocio del GNL industrial de Lipigas ha crecido más de 30% en volumen anualmente en el último trienio, lo que se explica en gran parte por la creciente preocupación de los grandes clientes por los costos y la sustentabilidad. El GNL es una energía especialmente eficiente para altos consumos, porque implica ahorros económicos de hasta 25% y disminución de hasta 27% en la huella de carbono al compararse con el diésel. A esto se suma la larga trayectoria y experiencia con que cuenta la Compañía en la distribución de GLP a granel en camiones a lo largo de todo el país, incluidas zonas de difícil acceso.

Al igual que en el caso del GLP a granel, el GNL es demandado por industrias que requieren de grandes cantidades de energía para generación eléctrica y procesos productivos, permitiéndoles reemplazar combustibles que generan altas emisiones contaminantes, como el diésel y *fuel oil*.





Para servir esta operación, Lipigas construye en cada establecimiento industrial una planta satélite de regasificación (PSR), que es de su propiedad, donde el GNL es sometido a un proceso de vaporización que lo vuelve a su estado gaseoso para ser utilizado como tal.

## MERCADO E INDUSTRIA

Las ventas totales de GLP en el mercado chileno se elevaron a 1,2 millones de toneladas en 2017, el 65,6% de las cuales correspondieron al producto envasado y el resto, granel, según estadísticas de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC).

Lipigas se mantuvo como uno de los actores líderes del mercado nacional, con el 36,9% de participación. En este mercado compite con dos grandes actores, como son Abastible S.A. y Gasco GLP S.A., ambas con presencia desde la ciudad de Arica por el norte, hasta Coyhaique y Magallanes por el sur, respectivamente.

En el caso del gas natural por redes, en los últimos años el desarrollo de diversos proyectos de expansión en diversas ciudades de Chile, ha sumado nuevos actores, incrementando la competencia y las alternativas de oferta energética para los consumidores. Además, de Lipigas -presente en la actualidad en Calama, Osorno y Puerto Montt- participan Gasvalpo, Energas, Intergas, GasSur, Innergy y Metrogas.

En relación a la distribución del gas natural licuado para industrias, diversas empresas han entrado a este negocio. En la actualidad, junto a Lipigas participan de este mercado, Gasco, Metrogas, Enel y Engie (a través de su filial, Gas Stream Solution Chile).

## GENERACIÓN ELÉCTRICA

En noviembre de 2017 entró en operaciones el Pequeño Medio de Generación Distribuida (PMGD) de Lipigas, con las primeras inyecciones de energía al Sistema Eléctrico Nacional (SEN). Consiste en una central de 6MW de potencia, ubicada en la planta de Concón, región de Valparaíso, que utiliza gas natural licuado (GNL) como combustible.

Con una capacidad para abastecer alrededor de 23 mil hogares, su objetivo es actuar como respaldo a la red de distribución local, operando cuando se presenten problemas de suministro eléctrico, con la ventaja de reducir hasta en cinco veces las emisiones al ambiente en comparación con los dispositivos de respaldo en base a diésel.



## ABASTECIMIENTO

La matriz de abastecimiento de GLP para Lipigas en Chile está conformada aproximadamente en un 86% por importaciones, mientras que la compra local representa el 14 %.

Desde marzo de 2015, Lipigas dispone de una cadena diversificada de abastecimiento de materia prima, que incluye importaciones de GLP directas desde mercados relevantes internacionales vía marítima (Costa del Golfo de Estados Unidos), compras a proveedores mayoristas locales, además de suministro de GLP vía terrestre de otras zonas de producción como es Argentina.

Las importaciones directas vía marítima se realizan a través del terminal marítimo construido dentro de las instalaciones de Oxiquim S.A, en la bahía de Quintero, zona central del país, en virtud de un contrato de arrendamiento de largo plazo (a 25 años, extensible). El inicio de la operación de importación vía marítima dio origen a la creación de la filial Trading de Gas SpA, cuya principal actividad es la compra, venta –a nivel nacional e internacional–, almacenamiento de GLP, gestión de programación y almacenamiento del terminal. Las instalaciones para la importación de GLP de Lipigas en Quintero cuentan con una capacidad de almacenamiento de 25.000 toneladas métricas de propano refrigerado.

En 2017, la Compañía adquirió más de 468 mil toneladas de materia prima, de las cuales más de 355 mil toneladas corresponden a producto importado vía marítima (340 mil en 2016), lo que equivale al 76% de sus requerimientos, consolidando a esta fuente de suministro como la de mayor relevancia.

Para desarrollar su negocio de gas natural por redes e industrias, en tanto, Lipigas cuenta con un contrato de suministro de GNL con Enap Refinerías S.A., el cual incluye la cláusula “*take or pay*”. Enap S.A. dispone a su vez de contratos de aprovisionamiento con Terminal Quintero para así dar cumplimiento a un plan anual de suministro celebrado con Lipigas.

## PERSPECTIVAS

Lipigas proyecta que el consumo de gas a granel (tanto GLP como GNL) en el sector industrial experimentará un aumento en Chile, fundamentalmente por su creciente competitividad frente al petróleo diésel y su bajo impacto medioambiental.

La apuesta de Lipigas es convertirse en uno de los principales actores del mercado del GNL industrial en Chile, aprovechando el conocimiento, experiencia y su larga relación con clientes industriales en la distribución de GLP a granel.

A nivel residencial también visualiza oportunidades de crecimiento para sus productos energéticos, especialmente por la sustitución de la leña en la zona centro-sur del país, donde su uso masivo para fines de calefacción y cocina está causando severos problemas de contaminación. La combustión de la leña es una de las principales fuentes emisoras de material particulado fino (MP2,5), uno de los agentes contaminantes más dañinos para la salud de las personas. De esta forma, principalmente el gas licuado es una alternativa inmediata para facilitar el reemplazo de energías inferiores, dada su alta disponibilidad y cobertura a nivel nacional.

### ABASTECIMIENTO GLP (CHILE) 2017

Procedencia	Miles de toneladas
Importación marítima	355
Importación terrestre	48
Nacional	63
<b>Total</b>	<b>468</b>

## PRECIOS

En Chile los precios del GLP son libres, como para todos los combustibles y su determinación está relacionada con los valores de importación de los productos.

Los precios del GLP para transporte están afectos al Mecanismo de Estabilización de Precios de los Combustibles (Mepco) vigente en el país, cuyo objetivo es proteger a los consumidores de las fluctuaciones en el precio internacional de los combustibles.

En el caso del gas natural, si bien existe un régimen de libertad tarifaria, los precios se encuentran limitados por la rentabilidad máxima permitida por ley para las empresas concesionarias de gas por redes.

## MARCO REGULATORIO

El mercado del gas en Chile es regulado por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), organismo dependiente del Ministerio de Energía, que tiene por objetivo monitorear y fiscalizar el cumplimiento de las leyes, reglamentos y normas técnicas sobre generación, producción, almacenamiento, transporte y distribución de combustibles líquidos, gas y electricidad, así como de los decretos de concesión. En este contexto, la SEC vela porque la calidad de los servicios provistos a los usuarios sea la requerida por dichas disposiciones, y que las operaciones y el uso de los recursos energéticos no constituyan peligro para las personas o el entorno.

En febrero de 2017 entró en vigencia la actualización de la Ley de Servicios de Gas que recoge las modificaciones efectuadas por el Congreso Nacional chileno durante la discusión del proyecto entre los años 2015 y 2016. El cambio más relevante dice relación con el establecimiento de un tope de rentabilidad máxima de 3% para las redes concesionadas por sobre la tasa de costo de capital, la que no puede ser inferior al 6%, con lo cual la rentabilidad resultante es del 9%. Para las nuevas redes el tope es de 5% por sobre la tasa de costo de capital (11% como tasa total) durante un período de 15 años. Adicionalmente, en el caso que la empresa concesionaria supere la rentabilidad máxima permitida, la Comisión Nacional de Energía (CNE) dará inicio a un proceso de fijación tarifaria mediante decreto.

Los cambios incluidos en la ley no afectaron la evaluación de los proyectos de gas natural desarrollados en el sur de Chile, ya que la Compañía incluyó dentro de los parámetros de evaluación las restricciones de rentabilidad mencionadas anteriormente. Para la ciudad de Calama, las rentabilidades anuales están por debajo del rango máximo permitido por la ley. En el último chequeo de rentabilidad publicado en octubre por la Comisión Nacional de Energía (CNE) correspondiente al año 2016, la tasa de rentabilidad de Lipigas fue del 3,54% (4% en 2015).

Para el caso de las redes no concesionadas se mantiene la libertad en la fijación de precios a clientes. Además, reafirma que los consumidores con servicio de gas residencial tienen derecho a cambiar de empresa distribuidora. Dado lo anterior, se establece un plazo máximo de cinco años para la vigencia de contratos de relacionamiento entre clientes de gas residencial y las compañías distribuidoras, en el caso de los nuevos proyectos inmobiliarios o en el caso de que el traslado de empresa implique la sustitución y adaptación de instalaciones existentes del cliente, debido a modificaciones en las especificaciones del suministro para efectos de la conexión a la red de distribución. En el resto de los casos, el plazo máximo de contratos de relacionamiento es de dos años.







# OPERACIONES EN COLOMBIA

Lipigas está presente en Colombia desde el año 2010, mercado en el cual distribuye gas licuado a clientes residenciales, comerciales, industriales y montacargas, a través de su filial Chilco con sus marcas Gas País para el producto envasado y Lidergas para el GLP a granel. La Compañía presta el servicio en 27 de los 32 departamentos del país, luego que en 2017 sumara a su cobertura el departamento de Nariño, en el suroeste de Colombia, que cuenta con 64 municipios y un total estimado de más de 508 mil hogares.

Adicionalmente, en febrero de 2017 Lipigas comenzó a operar en este mercado con su nueva filial Rednova, creada a fines de 2016, con el objetivo de desarrollar el negocio de la distribución de gas por redes en diferentes municipios del país. A través de Rednova, la Compañía sumó a su cartera más de 10 mil clientes residenciales durante este ejercicio.

Su principal negocio en Colombia es la venta de gas envasado en cilindros, con más de 382 mil clientes. También abastece las necesidades de 111 mil comercios con el producto envasado y otros 667 con gas a granel. En el caso del sector industrial, Lipigas cerró el año con 1.343 clientes.

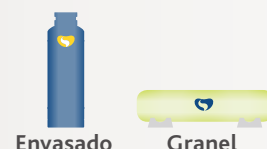
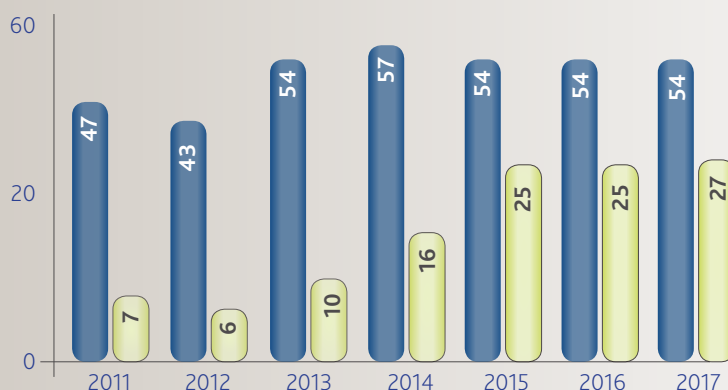
En total, la Compañía comercializó más de 81 mil toneladas de GLP en Colombia, con un aumento de 3% en comparación con el año anterior (79 mil toneladas en 2016). De ese volumen, 54 mil toneladas correspondieron a ventas de producto envasado y 27 mil toneladas a granel. De esta manera, la Compañía alcanzó un 13,9% de participación de mercado en 2017.

Para desarrollar su servicio, la empresa operó una red compuesta por 60 distribuidores dentro de Colombia, casi el doble en comparación con el año anterior. En 2017, además, utilizó una flota de 40 camiones graneleros y 354 camionetas para el reparto de gas envasado en cilindros.

En cuanto a su infraestructura, la empresa posee 17 plantas de almacenamiento y envasado, las que en este período mantuvieron la certificación ISO 9001–2008 (Sistema de Gestión de Calidad). Además, todas sus plantas de envasado cuentan con la recertificación en el Reglamento Técnico Colombiano (Resol. 180581 del Min. Minas). A estas instalaciones se suman 17 bodegas ubicadas en distintas localidades del país.



## EVOLUCIÓN DE VENTAS DE GLP COLOMBIA (en miles de toneladas)



Fuente: Empresas Lipigas S.A.



## MERCADO E INDUSTRIA

En 2017 la mayor parte de los consumidores de GLP en el país fueron los usuarios del sector residencial, mediante cilindros. El resto de la demanda se dio en los sectores industrial y comercial. Los departamentos con mayores consumos fueron Antioquia, Nariño, Santander, Valle, Cundinamarca y Norte de Santander, de un total de 27 departamentos que contaron con suministro de este combustible en el país.

Si bien el gas licuado en Colombia es considerado un bien de consumo básico, su demanda per cápita es aún baja en comparación a la que exhiben otros países de la región. La expectativa de la Compañía es incrementar el consumo de GLP a través de nuevas aplicaciones y de la llegada a segmentos de consumidores que usan energías de menor calidad (Colombia es un país en el que aún el uso de leña es preponderante).

La venta y distribución de GLP en Colombia es un negocio altamente competitivo, y se caracteriza por la presencia de compañías de gran tamaño, al igual que en Chile. A través de Chilco, Lipigas se ha posicionado como el tercer gran actor del mercado, con cerca del 14% de participación, tras las filiales de otras dos distribuidoras chilenas (Abastible y Gasco). En conjunto, estas tres compañías concentran alrededor del 70% del mercado, en el cual participan otras 45 empresas locales de menor tamaño.

## ABASTECIMIENTO

A diciembre de 2017, el 80% del GLP comercializado por Lipigas en Colombia fue provisto por la petrolera estatal Ecopetrol. Adicionalmente, la Compañía también tiene acuerdos de compra con otros actores locales del mercado.

Cabe destacar que en marzo de 2017, las cinco empresas más importantes del mercado del GLP en Colombia –Chilco (Lipigas), Almagas, Inversiones del Nordeste, Montagas y Vidagas– constituyeron el consorcio G5, a través del cual impulsaron la construcción de instalaciones portuarias de importación de GLP en Cartagena, ciudad portuaria ubicada en la costa caribeña de Colombia. La iniciativa surgió como una fuente alternativa para satisfacer las necesidades del país en el corto plazo, ante el déficit de oferta nacional que ha enfrentado el país en los últimos años.

Las importaciones desde la nueva planta portuaria, operada por Okianus Terminals, comenzaron en noviembre. El consorcio de empresas espera importar desde el Golfo de México entre 4.000 y 6.000 toneladas mensuales de GLP.

## PERSPECTIVAS

La Compañía visualiza oportunidades interesantes de crecimiento en el consumo de gas licuado en todos los sectores, ya que actualmente el producto es usado por 11 millones de colombianos y tiene potencial de al menos 4 millones de personas más, que aún usan leña como combustible principal.

La industria en su conjunto está realizando importantes esfuerzos por impulsar una mayor participación del GLP dentro de la canasta energética nacional, además de apoyar a las autoridades en su lucha para combatir la informalidad en la prestación del servicio de GLP.

En particular, la apuesta de la Compañía es crecer en el mercado del gas granel para grandes clientes, aprovechando su larga experiencia en la distribución de este producto en el sector industrial en Chile.



## PRECIOS

En Colombia el precio de venta del GLP es libre, aunque tiene un tope máximo establecido por la Comisión Reguladora de Energía y Gas (CREG), entidad gubernamental encargada de regular los servicios de gas y electricidad en el país. Los precios se ajustan mensualmente mediante una fórmula fijada por CREG, que toma en cuenta el valor del propano y el butano Mont Belvieu, además de la tasa de cambio dólar estadounidense/peso colombiano.

## MARCO REGULATORIO

La distribución de GLP está clasificada como un servicio público residencial y la actividad es regulada por la Comisión Reguladora de Energía y Gas (CREG), y supervisada por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios (SSPD).



# OPERACIONES EN PERÚ

En Perú la Compañía participa en los mercados de gas licuado de petróleo (GLP) y de gas natural comprimido (GNC), a través de sus filiales Lima Gas y Lima Gas Natural, respectivamente.

En lo que respecta a la venta y distribución de gas licuado, Lipigas está presente en Perú desde 2013, año en que adquirió Lima Gas, empresa dedicada a la comercialización de GLP para hogares, comercios, industrias y vehículos, con sus marcas Lima Gas y Caserito. En 2017 vendió más de 152 mil toneladas en total, con un incremento de 0,4% en comparación con el año anterior. De ese volumen, 79 mil toneladas correspondieron a ventas del producto envasado en cilindros y 73 mil a granel.

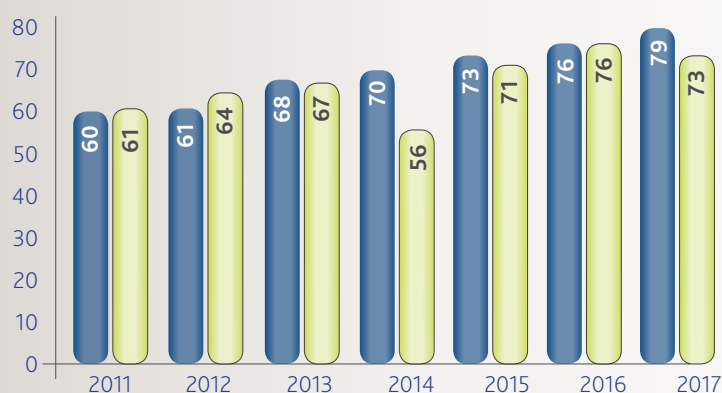
Al cierre de 2017, la Compañía tiene una participación de mercado de 8,4% siendo el cuarto gran actor de la industria tras Solgas, Llama Gas y Zeta Gas. A ellos se suman múltiples marcas que operan a nivel local y regional.

Lima Gas posee 8 plantas de almacenamiento y envasado y 2 centros de distribución, lo que le brinda una importante capacidad logística para abastecer de GLP a sus clientes. A diciembre de 2017, cuatro de sus plantas –Piura, Trujillo, Arequipa y Juliaca– se encuentran certificadas bajo la norma OHSAS 18.001:2007 de Seguridad y Salud en el Trabajo.

Para la venta y distribución de gas envasado en cilindros, en 2017 la Compañía operó de una red compuesta por 364 distribuidores que atendieron a más de 590 mil clientes residenciales, 10 mil más en comparación con 2016. Adicionalmente, abasteció a 1.592 clientes con GLP granel.

## EVOLUCIÓN DE VENTAS DE GLP PERÚ (en miles de toneladas)

Fuente: Empresas Lipigas S.A.



En lo que respecta al negocio del gas natural, la Compañía opera a través de su filial Limagas Natural Perú, con distribución de GNC a industrias de alto consumo (alejadas de gasoductos y redes de gas natural) y estaciones de servicio.

En este periodo comercializó más 81 millones de metros cúbicos de gas natural (cerca de 64 mil toneladas equivalente de GLP), 72% de las cuales tuvieron como destino el sector industrial y el 28% restante, el mercado vehicular.

A diciembre de 2017 la Compañía cuenta con dos plantas de compresión propias, además de contratar servicio de compresión de terceros, en las cuales se procesa el gas natural para su posterior transporte en remolques que almacenan el combustible para el consumo de los clientes.

Sus principales fuentes de abastecimiento fueron Calidda para la región de Lima y Contugas para la zona sur. Ambas son empresas concesionarias de distribución de gas natural por ducto.

Para desarrollar su servicio, la Compañía utilizó 85 carretas o semirremolques. 63 para la atención de los industriales y 22 destinadas a clientes vehiculares.

A diciembre de 2017, la empresa alcanzó una cuota estimada de 39% en el mercado del GNC a nivel nacional, cuatro puntos porcentuales menos que en el año previo.

## MERCADO

En Perú el mercado del GLP mostró en 2017 un incremento de 4,7 % respecto al año anterior.

Según datos del OSINERGMIN, el parque de cilindros de gas a nivel nacional se estima en más de 8 millones, distribuidos en 111 plantas envasadoras. A su vez, se estima que un promedio de 7,8 millones de usuarios, consumen un balón de gas en 30 días.

En relación al GNC, también se trata de un negocio altamente competitivo, y que a nivel automotor cuenta con sustitutos como el GLP vehicular y los combustibles líquidos.

## ABASTECIMIENTO

Para el mercado peruano, el abastecimiento de su materia prima presenta una alta concentración en Lima donde se encuentra casi la mitad de esta capacidad. Esto se debe a que la capital del país es la zona de mayor consumo. Se han firmado contratos con Petroperú (quien cuenta con dos plantas de abastecimiento: Callao y Piura) y Pluspetrol, a los cuales se suman acuerdos de compra con otros actores del mercado y la importación de producto desde Bolivia para abastecer la zona sur del país.

La filial Limagas Natural Perú S.A. tiene firmados contratos de abastecimiento para cubrir las necesidades de demanda con las distribuidoras de gas natural de diversas regiones.

## PERSPECTIVAS

La apuesta de Lipigas en el mercado peruano apunta principalmente al crecimiento del uso del GLP a granel, en reemplazo de combustibles como el diésel y *fuel oil*, entre otros, especialmente en grandes clientes industriales.

Además, la Compañía visualiza interesantes oportunidades en el mercado del gas natural comprimido (GNC), de gran desarrollo en los últimos años en Perú, al ser una alternativa eficiente, competitiva y ambientalmente sustentable.







## PRECIOS

La determinación de los precios en Perú se rige por la oferta y la demanda (Ley de Hidrocarburos, Art. 77). No obstante, el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería de Perú (OSINERGMIN) calcula y publica precios de referencia semanales para los combustibles líquidos. En el caso del GLP envasado, los precios de venta están acogidos al Fondo para la Estabilización de los Precios de los Combustibles Derivados del Petróleo, establecido por el gobierno para evitar fluctuaciones bruscas de los precios en combustibles que tienen impacto social.

## MARCO REGULATORIO

Las actividades de transporte, distribución y comercialización de productos derivados de hidrocarburos se rigen por las normas del Ministerio de Energía y Minas de Perú (MEM), y del OSINERGMIN. Esta última es la institución pública encargada de regular y supervisar que las empresas del sector eléctrico, hidrocarburos y minero cumplan las disposiciones legales de las actividades que desarrollan.

En diciembre, Lima Gas fue notificada de la resolución en primera instancia de un procedimiento administrativo del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia en Perú, por una supuesta concertación de precios de empresas importadores y/o envasadoras de gas licuado en ese país, en un período anterior a 2011, fijando multas a 3 empresas, entre ellas, esta filial. Ante esta resolución, que no es definitiva, Lima Gas presentó un recurso de apelación, el cual fue acogido, insistiendo en que no fueron debidamente considerados argumentos y medios de prueba relevantes entregados en el procedimiento.



# PRINCIPALES **ACTIVOS**

A través de su historia, Lipigas se ha caracterizado por buscar la innovación en soluciones energéticas que permitan potenciar su oferta hacia los clientes. Desde su negocio tradicional de gas licuado envasado en cilindros ha evolucionado hacia el mercado del GLP a granel, así como también a la distribución de gas natural, entregando alternativas eficientes para los segmentos residencial, industrial, comercial, institucional y vehicular. Desde 2017, participa, además, en el mercado de la generación eléctrica a través de su Pequeño Medio de Generación Distribuida (PMGD) con base en Concón, región de Valparaíso.

En Chile, la Compañía ha realizado inversiones en propiedades, plantas y equipos con el objetivo de dar soporte a la oferta de productos y a la extensa cobertura a nivel nacional, la que se extiende a lo largo de todo el país (con excepción de la austral región de Magallanes). Los recursos se han destinado básicamente a cilindros, redes de suministro y plantas productivas, contando, en las principales, con modernos sistemas de paletizado y circuitos automatizados de producción.

A continuación, se describen los activos esenciales de Lipigas para su operación en Chile:

<b>CILINDROS:</b>	Corresponden a los envases utilizados para realizar la venta y distribución de GLP envasado. Son de propiedad de Lipigas, por lo que la Compañía es responsable de gestionarlos de acuerdo a las condiciones y normativas vigentes que permitan el uso seguro por parte de los clientes.
<b>REDES DE SUMINISTRO:</b>	Son las construcciones realizadas en instalaciones de terceros que tienen por objetivo abastecer de GLP a los clientes.
<b>TANQUES:</b>	Corresponden a los envases utilizados por la Compañía para el almacenamiento de GLP en las plantas y para la distribución a clientes que consumen el producto en formato granel. Estos activos son de su propiedad, por lo que Lipigas es responsable de disponer de ellos de acuerdo a las condiciones y normativas vigentes que permitan el uso seguro a los clientes. Su entrega queda documentada mediante contratos de comodato firmados por ambas partes.
<b>TERRENOS:</b>	Lipigas cuenta con distintos tipos de terrenos y propiedades a lo largo del país que le permiten desarrollar sus actividades. Es en estos recintos donde se han emplazado plantas, oficinas, centros de distribución y bodegas.
<b>EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES:</b>	Corresponden a construcciones de obras civiles de edificios e instalaciones realizadas en plantas y centrales propias, las cuales se encuentran localizadas desde Arica a Coyhaique. Las principales plantas de envasado y almacenamiento están ubicadas en:  – Planta Concón: Calle 2 Norte 200, Concón, Valparaíso. – Planta Maipú: Calle Cerro Sombrero Número 401, Maipú, Santiago.
<b>MAQUINARIAS Y EQUIPOS:</b>	Son los bienes de la empresa utilizados en el proceso productivo y de almacenamiento de GLP. Se incluyen los carruseles de envasado, sistemas y equipamientos de pallets, tendidos de redes en planta y equipamiento de emergencia, entre los principales.
<b>REDES Y EQUIPOS DE GAS NATURAL (GN):</b>	Son los activos requeridos por la Compañía para la distribución de GN. En este concepto se agrupan, principalmente, las redes estructurantes, plantas satélites de regasificación (PSR), estación de regulación de presión y medidores.
<b>BIENES EN MODALIDAD DE ARRIENDO FINANCIERO:</b>	Corresponde al terminal marítimo para la importación de GLP situado en la bahía de Quintero, zona central de Chile, conformado por instalaciones de recepción, almacenamiento y despacho del producto.
<b>EQUIPOS PARA LA GENERACIÓN ELÉCTRICA:</b>	Corresponde a bienes utilizados para la generación de energía eléctrica, específicamente en las instalaciones de su Pequeño Medio de Generación Distribuida, ubicadas en la Planta de Concón.

A través de sus filiales en Colombia y Perú, en tanto, Lipigas también posee instalaciones y equipos, los cuales consisten esencialmente en cilindros, estanques y plantas productivas.

A continuación, se detallan los principales activos de Lipigas en ambos países:

<b>CILINDROS:</b>	Corresponden a los envases utilizados para la venta y distribución de GLP envasado. La propiedad de estos activos es de cada una de las filiales, por lo que son estas las responsables de disponer de ellos de acuerdo a las condiciones y normativas vigentes en cada país para su uso seguro por parte de los clientes.
<b>TANQUES:</b>	Corresponden a envases utilizados para el almacenamiento de GLP en las plantas y para la distribución a clientes que consumen el producto en formato granel. La propiedad de estos activos es de las filiales y son estas las responsables de disponer de ellos de acuerdo a las condiciones y normativas vigentes en cada país que permitan el uso seguro por parte de los clientes.
<b>TERRENOS:</b>	En Colombia y Perú las filiales de Lipigas cuentan con terrenos y propiedades distribuidos a través de ambos países, en los cuales se han emplazado plantas y oficinas para desarrollar sus respectivas operaciones.
<b>EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES:</b>	<p>Estos activos corresponden a construcciones de obras civiles de edificios e instalaciones realizadas en plantas propias.</p> <p>Las principales plantas de envasado de Colombia se ubican en: Calle 18A # 50-98 Bogotá, D.C. y Bermejil Corregimiento de Mulaló, Yumbo (Valle)</p> <p>Las principales plantas de envasado de Perú se ubican en: Calle A 149 Zona 7 Fundo Bocanegra, Provincia Constitucional del Callao y en Urbanización Taparachi Mz. D Lote 15-D, Juliaca, región de Puno.</p> <p>Las principales plantas de compresión de gas natural de Perú se ubican en: Carretera Panamericana Sur Km. 455.30 Sector Pampa del Inca, Nasca. Lurín Calle 3 Manzana C, Lote 4, Urb. Las Praderas de Lurín, Lima.</p>
<b>MAQUINARIAS Y EQUIPOS:</b>	Son los activos utilizados por las filiales en el proceso productivo y de almacenamiento de GLP, siendo los equipos de planta de envasado y cisternas los principales. También se incluyen las unidades de reducción, control de presión e hidráulicas para desarrollar el negocio de gas natural en Perú.
<b>VEHÍCULOS:</b>	Corresponden a los camiones tanques (granel), tracto mulas de transporte de gas, tracto mulas de transporte de cilindros y camiones de entrega de cilindros, además de las unidades de transporte para el negocio de gas natural en Perú.
<b>BIENES EN MODALIDAD DE ARRIENDO FINANCIERO:</b>	Corresponde a equipos de transporte, equipos de computación, comunicación, maquinarias y equipos.



# PRINCIPALES **HITOS** 2017

## **LIPIGAS INICIA DISTRIBUCIÓN DE GAS NATURAL POR RED EN PUERTO MONTT Y OSORNO (SUR DE CHILE) Y EXPANDE RED EN CALAMA (NORTE DEL PAÍS).**

En octubre Lipigas comenzó a distribuir gas natural por red en Puerto Montt y en noviembre hizo lo propio en Osorno, ambas ciudades del sur de Chile, región de Los Lagos, marcando un hito en la diversificación de sus servicios energéticos en esta zona del país. Además, en este periodo la Compañía culminó los trabajos de extensión de su red en Calama, en el norte del país, completando 75 kilómetros al cierre del ejercicio. En esta ciudad Lipigas abastece a más de 3.300 clientes con esta energía desde el año 2004.



## **LIPIGAS INGRESA AL NEGOCIO DE LA GENERACIÓN ELÉCTRICA**

En noviembre Lipigas puso en marcha su primer Pequeño Medio de Generación Distribuida (PMGD), con las primeras inyecciones de energía al Sistema Eléctrico Nacional (SEN). Con 6MW de potencia, utiliza gas natural para su funcionamiento. Su objetivo es actuar como respaldo a la red de distribución local, operando cuando se presenten problemas de suministro eléctrico. A este PGMD, ubicado en Concón, se suma la adquisición en enero de 2018 del 65% de Marquesa GLP SpA, con el propósito de generar energía eléctrica a 2 faenas mineras en la región de Coquimbo.

## LIPIGAS INTERNACIONALIZA NEGOCIO DE GNL INDUSTRIAL

En agosto la Compañía anunció la internacionalización de su negocio de GNL industrial. El objetivo es replicar en Perú y Colombia el exitoso modelo aplicado en Chile en este segmento.



### LIPIAPP, NUEVA INNOVACIÓN AL SERVICIO DEL CLIENTE

En mayo Lipigas lanzó LipiApp para solicitar cilindros de gas licuado en Chile a través de smartphones (IOS y Android). Al cierre de esta edición, se contabilizaron 100 mil descargas y más de 75 mil pedidos en el período. Esta aplicación se suma a otras innovaciones realizadas por la Compañía para brindar una mejor experiencia a los clientes, tal como fue, en noviembre de 2016, la introducción de Lipigas Plus, cilindro 55% más liviano que su similar de acero y traslúcido, característica que permite ver su carga en el interior.

### LIPIGAS Y OTRAS EMPRESAS DE GLP DE COLOMBIA INICIAN IMPORTACIÓN DE GAS PROPANO EN CARTAGENA

En noviembre se pone en marcha el puerto de importación de Cartagena, a través del cual comienzan las primeras importaciones de GLP por parte del sector privado. La iniciativa surgió como una fuente alternativa para satisfacer las necesidades del país en el corto plazo, ante el déficit de oferta nacional de GLP.

## PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS



### LIPIGAS NUEVAMENTE ENTRE LAS MEJORES EMPRESAS PARA TRABAJAR EN CHILE

Tras una década de participar en la medición que realiza Great Place to Work, Lipigas destacó nuevamente entre las Mejores Empresas para Trabajar en Chile, ubicándose en el lugar N°22 del ranking dado a conocer en noviembre de 2017. Más de 240 mil colaboradores de 207 empresas, nacionales e internacionales, participaron en la medición de su clima laboral en esta versión.

### MERCO TALENTO: PRIMER LUGAR EN CATEGORÍA ENERGÍA, DISTRIBUCIÓN Y COMBUSTIBLES

Lipigas obtuvo el primer lugar de la categoría Energía, Distribución y Combustibles en la cuarta versión de MERCO Talento Chile 2017, estudio que identifica a las cien empresas que mejor atraen y retienen el talento personal. La medición incluyó más de 11 mil encuestas a la población en general, trabajadores de las empresas medidas, estudiantes universitarios del último año, alumnos de escuelas de negocio y expertos en recursos humanos, entre otros.

### LIPIGAS INGRESA AL HALL OF FAME DE LAS GRANDES MARCAS DE CHILE

Lipigas ingresó al Hall of Fame de las Grandes Marcas de Chile, hito que reconoce su amplia trayectoria en el ámbito del marketing y publicidad, que la ha llevado a posicionarse como una marca cercana a sus clientes y reconocida por su calidad profesional. Más de 2.500 expertos en la materia votaron en esta ocasión.







### **LIPIGAS SE MANTIENE ENTRE LAS 10 MEJORES EMPRESAS PARA LOS JÓVENES PROFESIONALES EN CHILE**

Lipigas se ubicó en el 7° lugar, misma posición que obtuvo en 2016, del ranking Employers for Youth (EFY), que mide a los mejores empleadores para jóvenes profesionales en Chile. El estudio incluyó encuestas a más de 7.000 empleados nacidos a partir de 1980 y 35 empresas. Anteriormente denominado Best First Job Employers, desde esta versión este reconocimiento ha pasado a llamarse Employers for Youth (EFY).

### **BCX: PRIMER LUGAR DEL SECTOR ENERGÍA A NIVEL NACIONAL E IBEROAMÉRICA**

Lipigas obtuvo el premio como la empresa de Chile que mejor experiencia genera a sus clientes, según el estudio Best Customer Experience (BCX). Adicionalmente, por segundo año consecutivo, se ubicó en el primer lugar del sector energía a nivel nacional e Iberoamérica, reconocimientos entregados por IZO, consultora internacional dedicada a la gestión de la experiencia de cliente.

### **PXI: PRIMER LUGAR, SECTOR GAS**

Lipigas fue reconocida en el Primer Lugar del ranking de experiencia de clientes Praxis Xperience Index (PXI) para el sector gas. De acuerdo con los resultados obtenidos, la empresa se ubica en el Grupo A de las "Mejores Experiencias". El ranking incorpora a más de 120 marcas a nivel nacional, distribuidas en 29 sectores de servicio.

### **LEALTAD DEL CONSUMIDOR 2017, PRIMER LUGAR, SECTOR GAS**

Lipigas fue reconocida entre las 11 empresas por la lealtad generada en sus consumidores. Este premio se basa en un estudio realizado en Chile por Alco Consultores y la Escuela de Negocios de la Universidad de Los Andes (ESE), utilizando la metodología Net Promoter Score (NPS), la cual mide la disponibilidad de un cliente a recomendar un producto o servicio. El estudio midió a 13 sectores, a través de encuestas a un total de 10.043 encuestados, en el cual Lipigas obtuvo el primer lugar en el sector del gas.







# GOBIERNO CORPORATIVO Y ORGANIZACIÓN

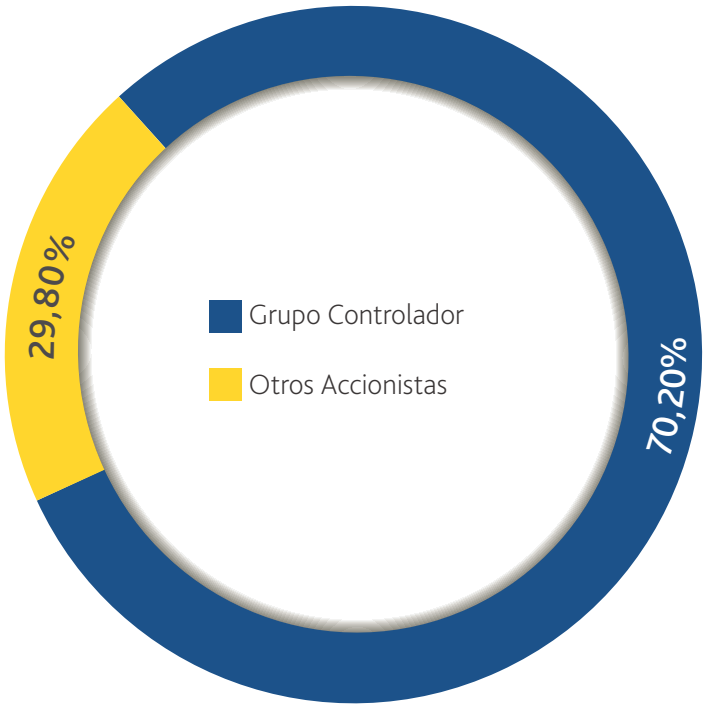




# PROPIEDAD Y **CONTROL**

Empresas Lipigas S.A cuenta con un controlador, integrado por las familias fundadoras Santa Cruz Munizaga, Santa Cruz Negri, Noguera Briceño, Vinagre Tagle, Yaconi Aguayo, Binimelis Yaconi y Ardizzoni Martin. Al 31 de diciembre de 2017, el grupo controla directamente el 70,20% de la propiedad de la Compañía. El restante 29,80% es propiedad de otros accionistas, distintos al controlador.

El grupo controlador cuenta con un pacto de actuación conjunta respecto a las acciones que tienen directamente en la Sociedad. Adicionalmente, con fecha 25 de octubre de 2017 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros (actualmente Comisión para el Mercado Financiero) sobre la renovación del pacto de accionistas del grupo controlador.



Los miembros del grupo controlador, y su respectivo porcentaje de participación, son los siguientes:

Nombre o razón social	RUT	Nº total de acciones	Participación directa	Participación indirecta	Participación Total
El Condor Combustibles S.A.	77.490.500-6	15.593.278	13,7%	0,0%	13,7%
Inversiones y Rentas Bermeo Limitada	96.930.660-3	12.247.708	10,8%	0,0%	10,8%
Inversiones Nogaleta SpA	99.538.250-4	11.315.082	10,0%	0,0%	10,0%
Inversiones Hevita S.A.	96.769.930-6	8.917.707	7,9%	0,0%	7,9%
Nogaleta Energía Limitada	96.877.120-5	8.282.634	7,3%	0,0%	7,3%
San Javier Combustibles S.A.	96.930.650-6	7.521.338	6,6%	0,0%	6,6%
Inversiones Vinta Limitada.	77.794.780-K	5.297.568	4,7%	0,0%	4,7%
Nexogas S.A	96.932.720-1	4.522.868	4,0%	0,0%	4,0%
Inversiones El Escudo Limitada	76.126.312-9	3.716.728	3,3%	0,0%	3,3%
Inversiones Zaga S.A.	76.099.582-7	1.133.527	1,0%	0,0%	1,0%
Inversiones Roble Nuevo Ltda.	77.177.720-K	391.888	0,3%	0,0%	0,3%
Inversiones Tanilboro Ltda.	94.772.000-7	372.898	0,3%	0,0%	0,3%
Inversiones San Remo Ltda	77.253.000-5	277.014	0,2%	0,0%	0,2%
Capitales Mobiliarios LV Spa	76.532.575-7	135.129	0,1%	0,0%	0,1%



Las personas naturales que están detrás de las personas jurídicas indicadas en el punto anterior son las siguientes:

### **1.- El Cóndor Combustibles S.A**

Los propietarios de El Cóndor Combustibles S.A. son los que se indican a continuación, con los porcentajes que para cada uno de ellos se señala: Santa Cruz López, Manuel, RUT 1.883.108-2, con un 0,045891%; Santa Cruz Munizaga, Juan Manuel, RUT 7.019.058-3, con un 11,144809%; Campaña Goycoolea, María Teresa, RUT 7.053.663-3, con un 0,010693%; Santa Cruz Munizaga, Claudia Francisca, RUT 7.019.060-5, con un 11,19398%; Santa Cruz Munizaga, Carolina Patricia, RUT 7.019.059-1, con un 6,646724%; Fernando Andrés del Sol Santa Cruz, RUT 15.639.954-K con un 0,903095%; Carolina del Sol Santa Cruz, RUT 15.960.517-5 con un 0,903095%; Samuel del Sol Santa Cruz, RUT 17.083.868-8 con un 0,903095%; Exequiel Del Campo Santa Cruz RUT 20.165.357-6 con un 0,903095%; Juan José Del Campo Santa Cruz RUT 20.082.564-K con un 0,903095%; Munizaga Barrales, Carolina, RUT 4.106.946-5, 33%; González Santa Cruz, Nicolás Bernardo, RUT 16.208.457-7, con un 0,010700%; González Santa Cruz, Antonia, RUT 17.084.325-8, con un 0,010700%; González Santa Cruz, Josefina Francisca, RUT 17.408.803-9, con un 0,010700%; González Santa Cruz, Diego José, RUT 18.021.658-8, con un 0,010700%; De Osma Berckmeyer Carmen, RUT 10.224.475-9, con un 3,347421%; De Osma Berckmeyer Sebastián, DNI de Perú 43.151.460-1, con un 10,042263%; Santa Cruz De Osma, María Gracia, DNI de Perú 70.465.134-7, con un 10,042263%; y Santa Cruz De Osma, Paloma, DNI de Perú 70.465.133-9 con un 10,042263%.

### **2.- Inversiones y Rentas Bermeo Limitada**

Los propietarios de Inversiones y Rentas Bermeo Limitada son los que se indican a continuación, con los porcentajes que para cada uno de ellos se señala: (A) Santa Cruz Negri, Pola María Pía, RUT 6.377.432-4, con un 0,627%; (B) Santa Cruz Negri, Jaime Fernando, RUT 6.861.742-1, con un 0,627%; (C) Santa Cruz Negri, Juan Pablo, RUT 6.861.743-K, con un 0,627%; (D) Santa Cruz Negri, Andrés Antonio, RUT 6.861.068-0, con un 0,627%; (E) Inversiones Santegri Limitada, RUT 96.593.690-4, con un 0,908%, cuyos propietarios son: (i) Santa Cruz Negri, Pola María Pía, ya individualizada, con un 5,0228%; (ii) Santa Cruz Negri, Jaime Fernando, ya individualizado, con un 5,0228%; (iii) Santa Cruz Negri, Juan Pablo, ya individualizado, con un 5,0228%; (iv) Santa Cruz Negri, Andrés, ya individualizado, con un 5,0228%; (v) Comercial e Inversiones Greens S.A., RUT 78.222.780-7, con un 19,7691%, cuyos propietarios son: Santa Cruz Negri, Pola María Pía, ya individualizada, con un 52,4282%; Calderón Santa Cruz, Raimundo, RUT 15.637.950-6, con un 7,9286%; Calderón Santa Cruz, María Rosario, RUT 13.441.416-2, con un 7,9286%; Calderón Santa Cruz, María Luisa, RUT 16.097.265-3, con un 7,9286%; Calderón Santa Cruz, María Olivia, RUT 17.087.508-7, con un 7,9286%; Calderón Santa Cruz, María Trinidad, RUT 17.702.711-1, con un 7,9286%; y Calderón Santa Cruz, Felipe, RUT 18.023.155-2, con un 7,9286%; (vi) Inversiones Allipen S.A., RUT 96.820.150-6, con un 19,7691%, cuyos propietarios son: Santa Cruz Negri Jaime, ya individualizado, con un 52,0681%; Santa Cruz Vergara, Jaime, RUT 13.234.139-7, con un 11,9830%; Santa Cruz Vergara, Pedro, RUT 13.442.265-3, con un 11,9830%; Santa Cruz Vergara, María Daniela, RUT 15.378.924-K, con un 11,9830%; Santa Cruz Vergara, María Milagros, RUT 16.096.260-7, con un 11,9830%; (vii) Inversiones Maichín S.A., RUT 96.820.450-5, con un 19,7691%, cuyos propietarios son: Santa Cruz Negri, Andrés, ya individualizado, con un 52,4658; Santa Cruz Vergara, Macarena, RUT 15.782.393-0, con un 15,8447%; Santa Cruz Nitsche, Bruno, RUT 21.149.220-1, con un 15,8447%; Santa Cruz Nitsche, Paloma, RUT 20.076.127-8, con un 15,8447%; (viii) Inversiones Caren S.A., RUT 96.819.980-3, con un 19,7691%, cuyos propietarios son: Santa Cruz Negri, Juan Pablo, ya individualizado, con un 2,0118%; Comercial e Inversiones Santa Catalina S.A., RUT 96.647.850-0, con un 49,99940%; Santa Cruz Leyton, Pablo, RUT 16.097.638-1, con un



11,9986%; Santa Cruz Leyton, Martín, RUT 17.405.771-0, con un 11,9986%; Santa Cruz Leyton, Tomás, RUT 16.611.304-0, con un 11,9986%; y Santa Cruz Leyton, Catalina, RUT 15.638.823-8, con un 11,9986%; (ix) Santa Cruz López, Jaime, RUT 2.311.498-4, con un 0,8323%; (F) Inversiones Baracaldo Limitada, RUT 88.606.800-K, con un 85,538%, cuyos propietarios son: Inversiones Santegri Limitada, ya singularizada, con un 89.978622%; Comercial e Inversiones Greens S.A., ya singularizada, con un 2,454945%; Inversiones Allipen S.A., ya singularizada, con un 2,454945%; Inversiones Caren S.A., ya singularizada, con un 2,454945%; e Inversiones Maichin S.A., ya singularizada, con un 2,454945%; Santa Cruz Negri, Pola, ya individualizada, con 0,050359%; Santa Cruz Negri, Jaime, ya individualizado, con un 0,050359%; Santa Cruz Negri, Pablo, ya individualizado, con un 0,050359%; y Santa Cruz, Andrés, ya individualizado, 0,050359% (G) Inversiones Allipen S.A., RUT 96.820.150-6, con un 2,762%; (H) Inversiones Maichin S.A., RUT 96.820.450-5, con un 2,762%; (I) Inversiones Caren S.A., RUT 96.819.980-3, con un 2,762%; y (J) Comercial e Inversiones Greens S.A., RUT 78.222.780-7, con un 2,762%.

### 3.- Inversiones Nogaleta SpA

Los propietarios de Inversiones Nogaleta Spa son los que se indican a continuación, con los porcentajes que para cada uno de ellos se señala: Noguera Gorget, Ernesto, RUT 3.678.316-8, con un 27,6%; Briceño Morales, Lucía, RUT 3.892.003-0, con un 0.4%; Noguera Briceño, Bernardita, RUT 7.031.947-0, con un 14.4%; Noguera Briceño, Loreto, RUT 7.031.948-9, 10.6%; Noguera Briceño, Juan Ignacio, RUT 7.022.714-2, con un 13.9%; Noguera Briceño, Pablo, RUT 7.021.716-3, 10.0%; Machiavello Fischer, Luis, RUT 8.815.447-9, 0.5%; Fernández Astudillo, Mario, RUT 7.082.857-K, 0.2%; Delaveau Swett, Nicole, RUT 8.415.112-2, 0.3%; Machiavello Noguera, Cristóbal, RUT 18.299.611-4, 1.4%; Machiavello Noguera, Sebastián, RUT 17.355.909-7, 1.4%; Machiavello Noguera, Martín, RUT 19.489.061-3, 1.4%; Machiavello Noguera, Sofía, RUT 20.361.439-K, 1.4%; Fernández Noguera, Macarena, RUT 13.851.747-0, 1.6%; Fernández Noguera, Daniela, RUT 15.719.495-K, 1.6%; Fernández Noguera, Consuelo, RUT 15.830.511-9, 1.6%; Fernández Noguera, Francisca, RUT 17.117.888-6, 1.6%; Fernández Noguera, Diego, RUT 18.297.604-0, 1.6%; Fernández Noguera, Matías, RUT 19.150.781-9, 1.6%; Noguera Delaveau, Trinidad, RUT 19.488.560-1, 1.6%; Noguera Delaveau, María Gracia, RUT 20.359.934-K, 1.6%; Noguera Delaveau, Benjamín, RUT 20.359.935-8, con 1.6%; Noguera Delaveau, Jacinta, RUT 20.962.231-9, con un 1.6%.

### 4. Inversiones Hevita S.A.

Los propietarios de Inversiones Hevita S.A., son los que se indican a continuación, con los porcentajes que para cada uno de ellos se señala: (A) Vinagre Muñoz, Mario, RUT 3.803.145-7, con un 0,72%; (B) Vinagre Tagle, Mario, RUT 7.171.058-0, con un 0,35%; (C) Vinagre Tagle, Juan Ignacio, RUT 7.180.550-6, con un 0,35%; (D) Vinagre Tagle, Pablo, RUT 7.180.551-4, con un 0,35%; (E) Vinagre Tagle, Esteban, RUT 10.366.648-1, con un 0,35%; (F) Inversiones Marvin S.A., RUT 96.547.530-3, con un 20,94%, cuyos propietarios son: (i) Inversiones Marte Limitada, RUT 87.144.000-K, con un 99,6%, cuyos propietarios son: (a) Vinagre Muñoz, Mario, RUT 3.803.145-7, con un 26,86%; (b) Tagle Aviles, Teresa, RUT 3.633.089-9, con un 3,27%; (c) Vinagre Tagle, Mario, RUT 7.171.158-0, con un 0,65%; (d) Vinagre Tagle, Juan Ignacio, RUT 7.180.550-6, con un 0,65%; (e) Vinagre Tagle, Pablo, RUT 7.180.551-4, con un 0,65%; (f) Vinagre Tagle, Esteban, RUT 10.366.648-1, con un 0,65%; y (g) Inversiones Vinta Limitada, RUT 77.794.780-K, con un 67,27%, cuyos propietarios son: Vinagre Tagle, Mario, RUT 7.171.058-0, con un 25%; Vinagre Tagle, Juan Ignacio, RUT 7.180.550-6, con un 25%; Vinagre Tagle, Pablo, RUT 7.180.551-4, con un 25%; y Vinagre Tagle, Esteban, RUT 10.366.648-1, con un 25%; y (ii) Cañas Alemparte, Manuelita, RUT 7.011.707-K, con un 0,4%; (G) Inversiones Marte Limitada, RUT 87.144.000-K, con un 54,12%, cuyos propietarios son: (a) Vinagre Muñoz, Mario, RUT 3.803.145-7, con un





26,86%; (b) Tagle Avilés, Teresa, RUT 3.633.089-9, con un 3,27%; (c) Vinagre Tagle, Mario, RUT 7.171.158-0, con un 0,65%; (d) Vinagre Tagle, Juan Ignacio, RUT 7.180.550-6, con un 0,65%; (e) Vinagre Tagle, Pablo, RUT 7.180.551-4, con un 0,65%; (f) Vinagre Tagle, Esteban, RUT 10.366.648-1, con un 0,65%; y (g) Inversiones Vinta Limitada, RUT 77.794.780-K, con un 67,27%, cuyos propietarios son: Vinagre Tagle, Mario, RUT 7.171.058-0, con un 25%; Vinagre Tagle, Juan Ignacio, RUT 7.180.550-6, con un 25%; Vinagre Tagle, Pablo, RUT 7.180.551-4, con un 25%; y Vinagre Tagle, Esteban, RUT 10.366.648-1, con un 25%; y (H) Inversiones Vinta Limitada, RUT 77.794.780-K, con un 22,83%, cuyos propietarios son: Vinagre Tagle, Mario, RUT 7.171.058-0, con un 25%; Vinagre Tagle, Juan Ignacio, RUT 7.180.550-6, con un 25%; Vinagre Tagle, Pablo, RUT 7.180.551-4, con un 25%; y Vinagre Tagle, Esteban, RUT 10.366.648-1, con un 2%.

### **5.- Nogaleta Energía Limitada**

Los propietarios de Nogaleta Energía Limitada son los que se indican a continuación, con los porcentajes que para cada uno de ellos se señala: Noguera Gorget, Ernesto, RUT 3.678.316-8, con un 27,6%; Briceño Morales, Lucía, RUT 3.892.003-0, con un 0.4%; Noguera Briceño, Bernardita, RUT 7.031.947-0, con un 14.4%; Noguera Briceño, Loreto, RUT 7.031.948-9, 10.6%; Noguera Briceño, Juan Ignacio, RUT 7.022.714-2, con un 13.9%; Noguera Briceño, Pablo, RUT 7.021.716-3, 10.0%; Machiavello Fischer, Luis, RUT 8.815.447-9, 0.5%; Fernández Astudillo, Mario, RUT 7.082.857-K, 0.2%; Delaveau Swett, Nicole, RUT 8.415.112-2, 0.3%; Machiavello Noguera, Cristóbal, RUT 18.299.611-4, 1.4%; Machiavello Noguera, Sebastián, RUT 17.355.909-7, 1.4%; Machiavello Noguera, Martín, RUT 19.489.061-3, 1.4%; Machiavello Noguera, Sofía, RUT 20.361.439-K, 1.4%; Fernández Noguera, Macarena, RUT 13.851.747-0, 1.6%; Fernández Noguera, Daniela, RUT 15.719.495-K, 1.6%; Fernández Noguera, Consuelo, RUT 15.830.511-9, 1.6%; Fernández Noguera, Francisca, RUT 17.117.888-6, 1.6%; Fernández Noguera, Diego, RUT 18.297.604-0, 1.6%; Fernández Noguera, Matías, RUT 19.150.781-9, 1.6%; Noguera Delaveau, Trinidad, RUT 19.488.560-1, 1.6%; Noguera Delaveau, María Gracia, RUT 20.359.934-K, 1.6%; Noguera Delaveau, Benjamín, RUT 20.359.935-8, con 1.6%; Noguera Delaveau, Jacinta, RUT 20.962.231-9, con un 1.6%;

### **6.- San Javier Combustibles S.A.**

Los propietarios de San Javier Combustibles S.A., son los que se indican a continuación, con los porcentajes que para cada uno de ellos se señala: (A) Inversiones y Asesorías Lobo de Gubbio Spa, RUT 76.284.430-3, con un 99,99%, cuyos propietarios son (i) Yaconi Santa Cruz, Ana María, RUT 6.879.097-2, con un 61.05%; (ii) Binimelis Yaconi, Luis Ignacio, RUT 15.376.697-5, con un 7.79%; (iii) Binimelis Yaconi, Lucas Antonio, RUT 16.094.660-1, con un 7.79%; (iv) Binimelis Yaconi, Margarita Fernanda Consuelo, RUT 17.403.981-K, con un 7.79%; (v) Binimelis Yaconi, Juanita Fernanda, RUT 18.393.874-6, con un 7.79%; y (vi) Binimelis Yaconi, Juan Pablo, RUT 19.605.371-9, con un 7.79%, y (B) Yaconi Santa Cruz, Ana María, RUT 6.879.097-2, con un 0,01%.

### **7. Inversiones Vinta Limitada**

Los propietarios de Inversiones Vinta Limitada son los que se indican a continuación, con los porcentajes que para cada uno de ellos se señala: Vinagre Tagle, Mario, RUT 7.171.058-0, con un 25%; Vinagre Tagle, Juan Ignacio, RUT 7.180.550-6, con un 25%; Vinagre Tagle, Pablo, RUT 7.180.551-4, con un 25%; y Vinagre Tagle, Esteban, RUT 10.366.648-1, con un 25%.

### **8. Nexogas S.A**

Los propietarios de Nexogas S.A. son los que se indican a continuación, con los porcentajes que para cada uno de ellos se señala: (A) Tanilboro S.A., RUT 94.772.000-7, con un 72,8208%, cuyos propietarios son: (i) Inversiones Roble Nuevo Limitada, RUT 78.177.720-



K, con un 52,50%, cuyos propietarios son: (a) Ardizzoni Martin, Alfonso Antonio Rafael, RUT 4.109.249-1, con un 3,34%; y (b) Inversiones San Antonio Limitada, RUT 79.540.560-7, con un 96,66%, cuyos propietarios son Ardizzoni Martin, Alfonso Antonio Rafael, RUT 4.109.249-1, con un 90% y Simián Díaz, María Eliana, RUT 4.702.698-9, con un 10%; (ii) Inversiones y Rentas Santa Cecilia S.A., RUT 78.187.260-1, con un 23,75%, cuyos propietarios son: (a) Inversiones Paladio Limitada, RUT 77.587.360-4, con un 99,80%, cuyos propietarios son Ardizzoni Martin, María Cecilia, RUT 3.745.936-4, con un 60%; y Contreras Prieto, Ricardo Sergio, RUT 4.185.608-4, con un 40%; (b) Ardizzoni Martin, María Cecilia, RUT 3.745.936-4, con un 0,10%; y (c) Contreras Prieto, Ricardo Sergio, RUT 4.185.608-4, con un 0,10%; y (iii) Araucaria 58 SpA, RUT 76.505.675-6, con un 5,93%, cuyo propietario es Correa Ardizzoni, Alberto, RUT 8.143.663-0, en un 100%; iv) El Maitén 64 SpA, RUT 76.505.678-0, con un 5,93%, cuyo propietario es: Correa Ardizzoni, Felipe, RUT: 9.979.966-8, en un 100%; v) El Roble 62 SpA, RUT 76.505.676-4, con un 5,93%, cuyo propietario es Correa Ardizzoni, Francisco, RUT 9.105.274-1, en un 100%; vi) Las Garzas II SpA, RUT 76.505.677-2, con un 5,93%, cuyos propietarios son Correa Ardizzoni, Juan Luis, RUT 8.731.578-9, con un 8% y Las Garzas Ltda., RUT 76.838.950-0 con un 92%, y cuyos propietarios son: Correa Ardizzoni, Juan Luis, ya individualizado, con un 70% y Ojeda Ramírez, Isabel Margarita, con un 30% (B) Inversiones San Antonio Limitada; RUT 79.540.560-7, con un 17,3793%; cuyos propietarios son: Ardizzoni Martin, Alfonso Antonio Rafael, RUT 4.109.249-1, con un 90% y Simián Díaz, María Eliana, RUT 4.702.698-9, con un 10%; (C) Inversiones y Rentas Tres A Limitada, RUT 78.212.200-2, con un 5,4653%, cuyos propietarios son: (i) Inversiones Roble Nuevo Limitada, RUT 78.177.720-K, con un 33,34%, cuyos propietarios son: (a) Ardizzoni Martin, Alfonso Antonio Rafael, RUT 4.109.249-1, con un 3,34%; y (b) Inversiones San Antonio Limitada, RUT 79.540.560-7, con un 96,66%, cuyos propietarios son Ardizzoni Martin, Alfonso Antonio Rafael, RUT 4.109.249-1, con un 90% y Simián Díaz, María Eliana, RUT 4.702.698-9, con un 10%; (ii) Inversiones y Rentas Santa Cecilia S.A., RUT 78.187.260-1, con un 33,33%, cuyos propietarios son: (a) Inversiones Paladio Limitada, RUT 77.587.360-4, con un 99,80%, cuyos propietarios son Ardizzoni Martin, María Cecilia, RUT 3.745.936-4, con un 60%; y Contreras Rojas Ricardo Alex, RUT 9.559.721-1, con un 60%; (b) Ardizzoni Martin, María Cecilia, RUT 3.745.936-4, con un 0,10%; y (c) Contreras Prieto, Ricardo Sergio, RUT 4.185.608-4, con un 0,10%; y (iii) Araucaria 58 SpA, ya individualizada, con un 8,3325%; iv) El Maitén 64 SpA, ya individualizado, con un 8,3325%; v) El Roble 62 SpA, también ya individualizado, con un 8,3325%; Las Garzas II, ya individualizado, con un 8,3325%; y (D) Inversiones y Rentas Santa Cecilia, ya individualizado, con un 4.3346%

## 9.- Inversiones El Escudo Limitada

Los propietarios de Inversiones El Escudo Limitada, RUT 77.126.312-9 son los que se indican a continuación, con los porcentajes que para cada uno de ellos se señala: (A) Inversiones Río Teno Limitada, RUT 87.865.500-1, con un 90%; cuyos propietarios son: i) Inversiones San Remo Limitada, RUT 77.253.000-5, con un 36,4%, cuyos propietarios son: Aguayo Ovalle, Berta Teresa, RUT 2.888.453-2, con un 99,0% y Yaconi Aguayo, Luz María, RUT 7.779.891-9, con un 1,0%; ii) Inversiones Aiwiñ Limitada, RUT 77.253.010-2, con un 10,6%, cuyos propietarios son Yaconi Aguayo, Luz María, RUT 7.779.891-9, con un 99,0% y Aguayo Ovalle, Berta Teresa, RUT 2.888.453-2, con un 1,0%; iii) Inversiones Elen Ltda., RUT 77.252.990-2, con un 10,6%, cuyos propietarios son Yaconi Aguayo, Berta Elsa, RUT 6.550.750-1 con un 97,0%; Emden Yaconi, Sebastián Pablo, RUT 13.442.389-7, con un 1%; Emden Yaconi, Daniel Michel, RUT 14.122.222-8, con un 1%; y Emden Yaconi, Max Andrés, RUT 9.384.539-0, con un 1%; iv) Inversiones Río Claro Ltda., RUT 77.263.280-0, con un 10,6%, cuyos propietarios son Yaconi Aguayo, María Inés, RUT 6.550.751-K, con un 98,0%; Ponce Yaconi, Diego, RUT 17.677.128-3, con un 1,0%; Ponce Yaconi, Maria Inés, RUT 19.636.075-1, con un 1,0%; v) Inversiones FYG Ltda., RUT 78.971.550-5, con



un 10,6%, cuyos propietarios son: (a) Yaconi Aguayo, Remo Pablo, RUT 6.055.937-6, con un 70,0%; (b) Gonzalez Bruzzzone, María Loreto de Lourdes, RUT 7.078.961-2, con un 10,0%; (c) Yaconi González, María Loreto, RUT 16.366.146-2, con un 5,0%; (d) Yaconi González, Remo Enrique, RUT 13.829.282-7, con un 5,0%; (e) Yaconi González, Felipe José, RUT 14.122.867-2, con un 5,0%; (f) Yaconi González, Nicolás Pedro, RUT 17.697.425-7, con un 5,0%; vi) Inversiones Yacvil Ltda., RUT 77.124.180-8, con un 10,6%, cuyos propietarios son Yaconi Aguayo, Luis Alberto, RUT 7.698.988-5, con un 80% y Vilches del Real, María Eugenia, RUT 9.188.463-1, con un 20%; Inversiones San José Ltda., RUT 77.103.110-2, con un 10,6%, cuyos propietarios son Yaconi Aguayo, Jorge Antonio, RUT 7.698.986-9, con un 59,0%; Vilches del Real, María Paulina, RUT 7.007.013-8, con un 25,0%; Yaconi Vilches Carla, RUT 16.656.477-8, con un 4,0%; Yaconi Vilches, Sandra, RUT 16.940.464-K, con un 4,0%; Yaconi Vilches, Antonia, RUT 18.024.136-1, con un 4,0%; y Yaconi Vilches, Rómulo, RUT 18.024.137-K, con un 4,0%; (B) Inversiones San Remo Limitada, RUT 77.253.000-5, con un 3,64%, cuyos propietarios son: Aguayo Ovalle, Berta Teresa, RUT 2.888.453-2, con un 99,0% y Yaconi Aguayo, Luz María, RUT 7.779.891-9, con un 1,0%; (C) Inversiones Aiwiñ Limitada, RUT 77.253.010-2, con un 1,06%, cuyos propietarios son Yaconi Aguayo, Luz María, RUT 7.779.891-9, con un 99,0% y Aguayo Ovalle, Berta Teresa, RUT 2.888.453-2, con un 1,0%; (D) Inversiones Elen Ltda., RUT 77.252.990-2, con un 1,06%, cuyos propietarios son Yaconi Aguayo, Berta Elsa, RUT 6.550.750-1 con un 97,0%; Emden Yaconi, Sebastián Pablo, RUT 13.442.389-7, con un 1%; Emden Yaconi, Daniel Michel, RUT 14.122.222-8, con un 1%; y Emden Yaconi, Max Andrés, RUT 9.384.539-0, con un 1%; (E) Inversiones Río Claro Ltda., RUT 77.263.280-0, con un 1,06%, cuyos propietarios son Yaconi Aguayo, María Inés, RUT 6.550.751-K, con un 98,0%; Ponce Yaconi, Diego, RUT 17.677.128-3, con un 1,0%; Ponce Yaconi, María Inés, RUT 19.636.075-1, con un 1,0%; (F) Inversiones FYG Ltda., RUT 78.971.550-5, con un 1,06%, cuyos propietarios son: (a) Yaconi Aguayo, Remo Pablo, RUT 6.055.937-6, con un 70,0%; (b) Gonzalez Bruzzzone, María Loreto de Lourdes, RUT 7.078.961-2, con un 10,0%; (c) Yaconi González, María Loreto, RUT 16.366.146-2, con un 5,0%; (d) Yaconi González, Remo Enrique, RUT 13.829.282-7, con un 5,0%; (e) Yaconi González, Felipe José, RUT 14.122.867-2, con un 5,0%; (f) Yaconi González, Nicolás Pedro, RUT 17.697.425-7, con un 5,0%; (G) Inversiones Yacvil Ltda., RUT 77.124.180-8, con un 1,06%, cuyos propietarios son Yaconi Aguayo, Luis Alberto, RUT 7.698.988-5, con un 80% y Vilches del Real, María Eugenia, RUT 9.188.463-1, con un 20%; (H) Inversiones San José Ltda., RUT 77.103.110-2, con un 1,06%, cuyos propietarios son Yaconi Aguayo, Jorge Antonio, RUT 7.698.986-9, con un 59,0%; Vilches del Real, María Paulina, RUT 7.007.013-8, con un 25,0%; Yaconi Vilches Carla, RUT 16.656.477-8, con un 4,0%; Yaconi Vilches, Sandra, RUT 16.940.464-K, con un 4,0%; Yaconi Vilches, Antonia, RUT 18.024.136-1, con un 4,0%; y Yaconi Vilches, Rómulo, RUT 18.024.137-K, con un 4,0%.

#### **10.- Inversiones Zaga S.A.**

Los propietarios de Inversiones Zaga S.A. son los que se indican a continuación, con los porcentajes que para cada uno de ellos se señala: Munizaga Barrales, Carolina, RUT 4.106.946-5, con un 98%; Fundación CMB, RUT 65.015.436-3, con un 2%.

#### **11. Inversiones Roble Nuevo Ltda**

Los propietarios de Inversiones Roble Nuevo Limitada son los que se indican a continuación, con los porcentajes que para cada uno de ellos se señala: (a) Ardizzoni Martin, Alfonso Antonio Rafael, RUT 4.109.249-1, con un 3,34%; y (b) Inversiones San Antonio Limitada, RUT 79.540.560-7, con un 96,66%, cuyos propietarios son Ardizzoni Martin, Alfonso Antonio Rafael, RUT 4.109.249-1, con un 90% y Simián Díaz, María Eliana, RUT 4.702.698-9, con un 10%.

## 12. Inversiones Tanilboro S.A.

Los propietarios de Inversiones Tanilboro S.A son los que se indican a continuación, con los porcentajes que para cada uno de ellos se señala: (i) Inversiones Roble Nuevo Limitada, RUT 78.177.720-K, con un 52,50%, cuyos propietarios son: (a) Ardizzoni Martin, Alfonso Antonio Rafael, RUT 4.109.249-1, con un 3,34%; y (b) Inversiones San Antonio Limitada, RUT 79.540.560-7, con un 96,66%, cuyos propietarios son Ardizzoni Martin, Alfonso Antonio Rafael, RUT 4.109.249-1, con un 90% y Simián Díaz, María Eliana, RUT 4.702.698-9, con un 10%.

## 13.- Inversiones San Remo Limitada

Los propietarios de Inversiones San Remo Limitada, son los que se indican a continuación, con los porcentajes que para cada uno de ellos se señala: Aguayo Ovalle, Berta Teresa, RUT 2.888.453-2, con un 99,0% y Yaconi Aguayo, Luz María, RUT 7.779.891-9, con un 1,0%.

## 14.- Capitales Mobiliarios LV SpA

Los propietarios de Capitales Mobiliarios SpA., son los que se indican a continuación, con los porcentajes que para cada uno de ellos se señala: Aguayo Ovalle, Berta Teresa, RUT 2.888.453-2, con un 36,4%; Yaconi Aguayo, Berta Elsa, RUT 6.550.750-1 con un 10,6%; Yaconi Aguayo, María Inés, RUT 6.550.751-K, con un 10,6%; Yaconi Aguayo, Luz María, RUT 7.779.891-9, con un 10,6%; Yaconi Aguayo, Remo Pablo, RUT 6.055.937-6, con un 10,6%; Yaconi Aguayo, Luis Alberto, RUT 7.698.988-5, con un 10,6% y Yaconi Aguayo, Jorge Antonio, RUT 7.698.986-9, con un 10,6%.





## IDENTIFICACIÓN DE ACCIONISTAS MAYORITARIOS DISTINTOS A CONTROLADORES

Al 31 de diciembre, la Compañía no registra accionistas distintos al controlador con 10% o más del capital con derecho a voto.

### Identificación de los 12 mayores accionistas

Nombre o razón social	Nº de acciones suscritas	Porcentaje de participación
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	15.760.807	13,88%
El Condor Combustibles S.A.	15.593.278	13,73%
Inversiones y Rentas Bermeo S.A.	11.383.969	10,02%
Inversiones Nogaleta SpA	11.315.082	9,96%
Inversiones Hevita S.A.	8.917.707	7,85%
Nogaleta Energía Limitada	8.282.634	7,29%
San Javier Combustibles S.A.	7.521.338	6,62%
Inversiones Vinta Limitada	5.297.568	4,66%
Inversiones Seis Limitada	5.019.854	4,42%
Nexogas S.A.	4.522.868	3,98%
Inversiones El Escudo Limitada	3.716.728	3,27%
Moneda S.A. AFI para Pionero Fondo de Inversión	2.038.000	1,79%

### Número total de accionistas

El número total de accionistas registrados al término del ejercicio 2017 son 86.

### Cambios importantes en la propiedad

Tal como se mencionó anteriormente, mediante hecho esencial con fecha 25 de octubre de 2017, se comunicó que los actuales controladores de Empresas Lipigas S.A suscribieron un nuevo pacto de accionistas el 26 de septiembre de 2017. Con ello, los actuales controladores poseen el 70,20% del total de la propiedad.

### Descripción de las series de acciones

No existen series de acciones. Todas son nominativas de una misma serie y sin valor nominal.

### Política de dividendos

Los estatutos de la sociedad establecen que una vez absorbidas las pérdidas acumuladas, de haberlas, la Junta de Accionistas deberá repartir a lo menos un 50% de las utilidades líquidas. En el evento de que se quiera distribuir más del 50% señalado, se requerirá la aprobación por mayoría absoluta de las acciones emitidas con derecho a voto; y en el caso que se quiera distribuir menos de dicho porcentaje, se requerirá que lo anterior sea aprobado por acuerdo adoptado en la junta respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto.

Los montos pagados por dividendos provisorios y definitivos, imputables a la utilidad del ejercicio son:

Año	Resultado del Ejercicio	Dividendos		Con cargo a resultados acumulados
		Provisorios	Definitivos	
2015	35.612.964.915	33.000.000.000	2.071.006.144	-
2016	38.738.412.552	26.883.704.145	2.979.441.693	-
2017	42.658.785.525	28.166.479.709	4.088.682.540	-

Los dividendos pagados por acción en los últimos tres años son los siguientes:

	Acciones Suscritas y Pagadas	Provisorios	Definitivos	Con cargo a resultados acumulados
2015	113.574.515	290,5581	18,2348	-
2016	113.574.515	236,7054	26,2334	-
2017	113.574.515	248	36	-

#### TRANSACCIONES EN BOLSA

Bolsa de valores	Cantidad de acciones	Monto transado \$	Precio de cierre	Precio mayor	Precio menor	Precio medio
Bolsa de Santiago	23.812.800	117.484.915.125	5.600	5.800	4.530	4.954

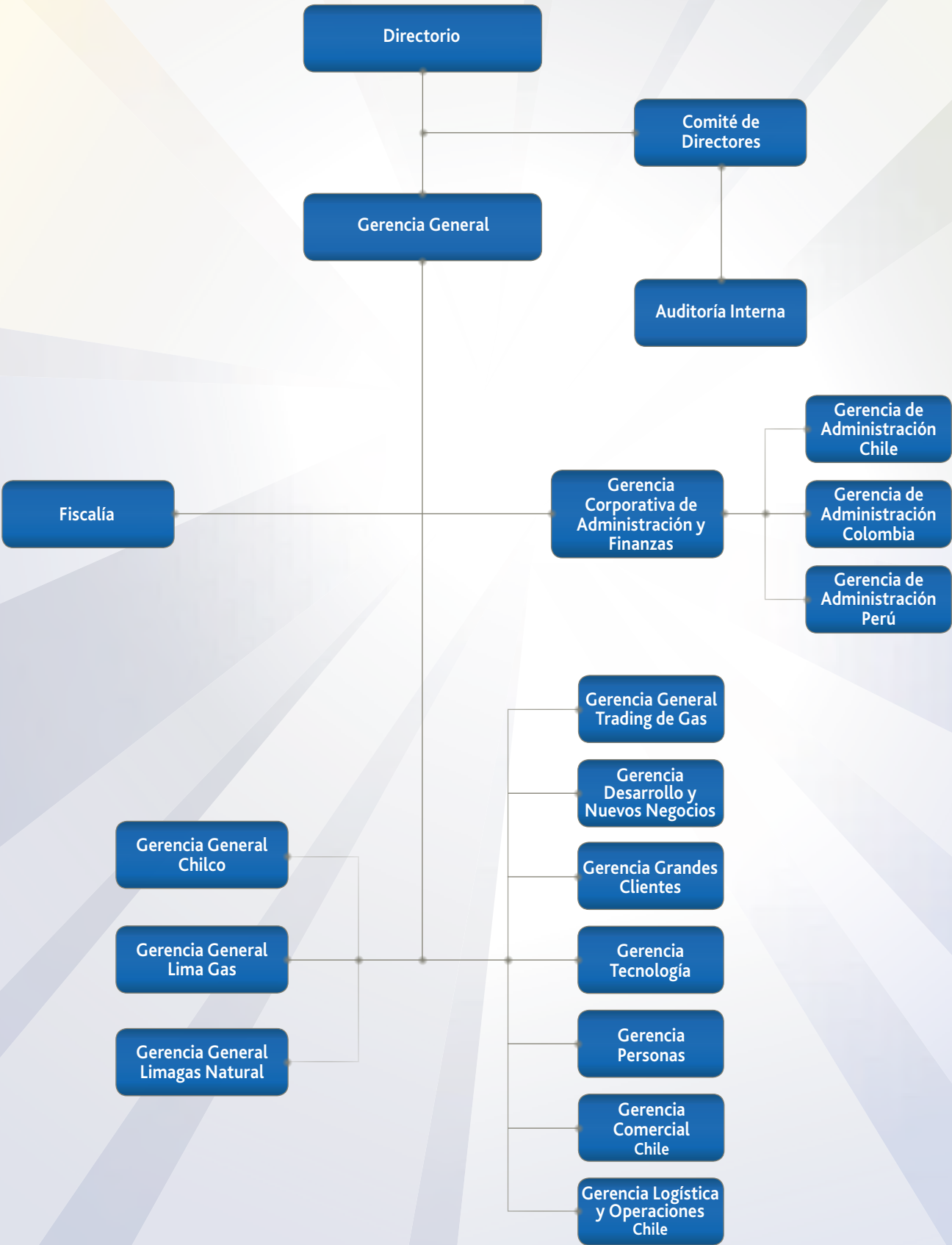
Cifras al 31 de diciembre de 2017.





# ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

## ORGANIGRAMA





# DIRECTORIO

El Directorio de Empresas Lipigas S.A está integrado por profesionales de reconocida experiencia y conocimientos para administrar los negocios e implementar la estrategia de la Compañía. Las sesiones se desarrollan al menos una vez al mes, y su composición consta de siete directores titulares e igual número de directores suplentes.

De acuerdo con la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas de Chile y los estatutos de la Compañía, los miembros del Directorio son elegidos en la Junta Ordinaria de Accionistas por un período máximo de tres años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente en sus funciones.

El actual Directorio fue elegido en la Junta Ordinaria de Accionistas del 27 de abril de 2017.

El presidente del Directorio no ocupa cargo ejecutivo dentro de la Compañía.

Durante el año 2017, no existen asesorías contratadas por el Directorio.

## IDENTIFICACIÓN DE LOS INTEGRANTES DEL DIRECTORIO

### **Juan Manuel Santa Cruz Munizaga,**

Presidente

RUT: 7.019.058-3

Ingeniero Civil, Pontificia Universidad Católica de Chile. Trayectoria profesional como Gerente General y director de diversas empresas en Chile, Perú y Argentina. En la actualidad se desempeña como director de AD Retail S.A. (ABCDIN), Museo de Artes Visuales (MAVI), Teatro Municipal de Santiago, Comunidad de Organizaciones Solidarias y consejero electivo de SOFOFA.



### **Jaime García Rioseco,**

Vicepresidente

RUT: 5.894.661-3

Economista, Pontificia Universidad Católica de Chile. Ex Gerente General y Ex Vicepresidente Ejecutivo de Embotelladora Andina S.A. Actualmente es director de Sodimac S.A, Colmena Salud S.A., Wenco S.A., Construdecor S.A. en Brasil y Banvida.





**Juan Ignacio Noguera Briceño,**

director titular

RUT: 7.022.714-2

Abogado, Pontificia Universidad Católica de Valparaíso, PADE y Mentor Programa MBA, ESE Business School Universidad de Los Andes. Director y Gerente General de Nogaleda Holding SpA y Nogaleda Energía Ltda. Presidente del Directorio de LP Leasing, director en Altos Bosques S.A e Inmobiliaria Teresa Vial SpA. También es socio de la Zona Marketing Limitada y director de la Fundación Camino.



**Mario Alfredo Vinagre Muñoz,**

director titular

RUT: 3.803.145-7

Ingeniero Comercial, Pontificia Universidad Católica de Chile. Ex Presidente de Codigas S.A.C.I., Ex Presidente de Enagas S.A, Ex Vicepresidente de Banco de Chile y Ex Director de Pesquera El Golfo S.A.



**Jaime Fernando Santa Cruz Negri,**

director titular

RUT: 6.861.742-1

Ingeniero Civil Industrial, Pontificia Universidad Católica de Chile. Actualmente director de AD Retail S.A (ABCDIN), Cofisa, Arboris LLC (EE.UU.), Acetogen S.A., SCS Furniture y Presidente de Netmentora.



**José Miguel Barros van Hovell tot Westerflief,**

director titular

RUT: 9.910.295-0

Ingeniero Comercial, Pontificia Universidad Católica de Chile, mención en Economía. Socio - Director de Finanzas Corporativas de LarraínVial S.A., Director de CCU S.A., Viña San Pedro S.A., Stel Chile S.A y CDF.



**Gabriel Ruiz-Tagle Correa,**

director titular

RUT: 6.370.783-K

Empresario. Ex Ministro del Deporte, Ex Presidente de Blanco y Negro S.A. con participación en negocios agrícolas, inmobiliarios e industriales

**Los directores suplentes nombrados en Junta Ordinaria de Accionistas del 27 de abril de 2017 son:**

Nombre	RUT	Profesión
Jorge Yaconi Aguayo	7.698.986-9	Administrador de empresas
Jorge Hurtado Garretón	5.200.545-0	Ingeniero Civil Industrial
Bernardita Noguera Briceño	7.031.947-0	Ingeniero Agrónomo
Mario Vinagre Tagle	7.171.058-0	Ingeniero Comercial
Alfonso Ardizzoni Martin	4.109.249-1	Empresario
Martín Engel Prieto	7.199.736-7	Ingeniero Comercial
Felipe Baraona Undurraga	10.269.224-1	Ingeniero Comercial

#### **Secretario del Directorio**

José Miguel Bambach Salvatore  
Abogado Universidad de Chile  
RUT: 7.010.468-7

#### **Remuneración del Directorio**

Los directores titulares perciben remuneración en carácter de ingreso mensual. De manera comparativa con el año anterior, los montos recibidos por este concepto al 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Director titular	Remuneración 2017 (en \$)	Remuneración 2016 (en \$)
Juan Manuel Santa Cruz Munizaga	57.200.000	51.000.000
Jaime García Rioseco	38.400.000	34.000.000
Ignacio Noguera Briceño (*)	26.400.000	-
Mario Vinagre Muñoz	38.400.000	34.000.000
Jaime Santa Cruz Negri	38.400.000	34.000.000
José Miguel Barros van Hovell tot Westerflinter	38.400.000	34.000.000
Gabriel Ruiz-Tagle Correa (*)	26.400.000	-
Ernesto Noguera Gorget (**)	12.000.000	34.000.000
Rodrigo Swett Brown (**)	12.000.000	34.000.000

(\*) Ingresan al Directorio en abril de 2017.

(\*\*) Renuncian al Directorio en abril de 2017.

## MEDIDAS DEL DIRECTORIO

El Directorio es el representante legal de Empresas Lipigas y está autorizado para adoptar cualquier medida en relación con las operaciones no expresamente reservadas a los accionistas. De acuerdo con la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas de Chile y los estatutos de la Compañía, puede aprobar, entre otras cosas, todas las operaciones que involucren montos relevantes que se aparten del curso ordinario de los negocios. El quórum es la mayoría absoluta de los directores y las resoluciones se adoptan con el voto de la mayoría de los directores presentes y con derecho a votar. En caso de empate, el presidente de la reunión tiene el voto decisivo.

## COMITÉ DE DIRECTORES

El Comité de Directores de la Compañía fue constituido con fecha 16 de julio de 2013. Tiene por objetivo examinar las materias de su competencia conforme lo establece la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas de Chile y las demás que le encarga la Junta de Accionistas o el Directorio en su caso.

A diciembre de 2017, el Comité de Directores está compuesto por Jaime García Rioseco (Presidente del Comité), Jaime Santa Cruz Negri y José Miguel Barros Van Hovell Tot Westerfler, quien asumió en reemplazó de Rodrigo Brown Swett, quien renunció al Directorio en abril de 2017. La mayoría de sus integrantes y su presidente son directores independientes.

Durante el año 2017, no existen asesorías contratadas por el Comité de Directores de la Compañía.

### Remuneración de los integrantes del Comité de Directores

Director titular	Remuneración 2017 (en \$)	Remuneración 2016 (en \$)
Jaime García Rioseco	12.800.000	11.300.000
Jaime Santa Cruz Negri	12.800.000	11.300.000
José Miguel Barros Van Hovell Tot Westerfler (*)	8.800.000	-
Rodrigo Swett Brown (**)	4.000.000	11.300.000

(\*) Se incorpora al Comité en mayo de 2017.

(\*\*) Renuncia al Directorio en abril de 2017.



# DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO

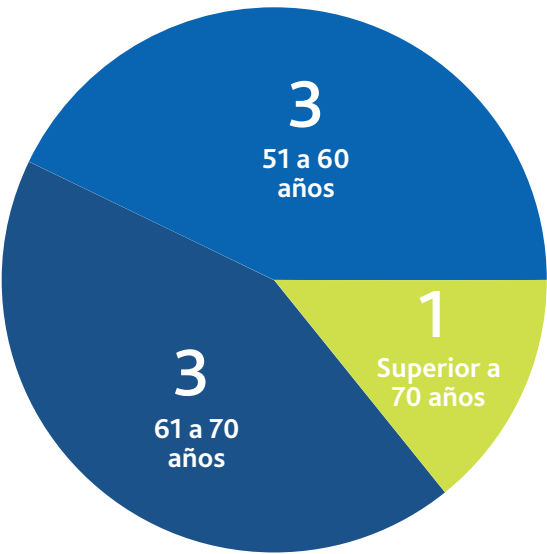
## Número de personas en Directorio por género

La totalidad de los miembros titulares del Directorio son hombres.

## Número de integrantes del Directorio por nacionalidad.

Todos los integrantes del Directorio de la Compañía son de nacionalidad chilena.

## Número de integrantes del Directorio por rango de edad.



## Número de integrantes del Directorio por años que hayan desempeñado el cargo de director en la Compañía





# EQUIPO EJECUTIVO

El equipo de ejecutivo de Empresas Lipigas es encabezado por el Gerente General de la Compañía, de quienes dependen 12 gerentes, todos profesionales y con amplia experiencia y trayectoria en cada una de sus áreas. También integra este equipo el Fiscal, quien además se desempeña como Secretario del Directorio.

Al 31 de diciembre de 2017, el equipo ejecutivo de la Compañía es el siguiente:

**Ángel Mafucci Solimano** – Gerente General  
RUT: 5.559.689-1

***Desempeña el cargo desde: 01-05-2007***

Ingeniero comercial de la Universidad Adolfo Ibáñez. Ha desarrollado su carrera por más de 30 años en el negocio del gas licuado en diversos cargos en el área comercial y de distribución, tanto en Chile como en Perú. Entre 2001 y 2007 se desempeña como Gerente Comercial en Empresas Lipigas S.A., asumiendo posteriormente la Gerencia General de la Compañía hasta la actualidad, período en el cual ésta se ha expandido hacia otros países de Latinoamérica y se ha incursionado en nuevos mercados vinculados al gas y otras energías.



**Oswaldo Rosa Ageitos** – Gerente Corporativo de Administración y Finanzas  
RUT: 14.734.144-K

***Desempeña el cargo desde: 05-11-2012***

Licenciado en Administración y Contador Público de la Universidad de Buenos Aires, Argentina. Ha desempeñado diversos cargos ejecutivos ligados a las áreas financieras, especialmente en el Grupo Repsol, entre los años 1994 y 2012. En 2012 asume como Gerente de Administración y Finanzas en Empresas Lipigas, cargo que ya había desempeñado entre 2004 y 2008, y que ejerce hasta la actualidad, a cargo de las finanzas corporativas de los 3 países donde opera la Compañía. Ha sido parte del equipo que ha liderado la expansión internacional de la empresa y el proceso de transformación de Lipigas en una compañía abierta al mercado inversor.



**José Miguel Bambach Salvatore** – Fiscal  
RUT: 7.010.468-7

***Desempeña el cargo desde: 14-11-2011***

Abogado de la Universidad de Chile y SPIM en University of Illinois at Urbana-Champaign. Es y ha sido director de sociedades anónimas abiertas y cerradas, reguladas, en Chile y en el extranjero. Actualmente es socio del estudio Bambach & Campos Abogados. Fue socio en Pérez de Arce Abogados (2008-2013); Fiscal y Secretario del Directorio de Lan Airlines S.A. (2001-2008), Gerente Citibusiness de Citibank (2000-2001); Gerente Legal en Corporación Financiera Atlas S.A. (1993-1998), Corredor de Seguros y Director de Prorenta Corredores de Seguros S.A. (2005-2008) y abogado de Citibank N.A. CGG (1989-2003).





**Jorge Avilán Aristizábal** – Gerente General Chilco Colombia  
C.C: 16.662.018

*Desempeña el cargo desde: 25-06-2012*

Ingeniero Industrial de la Pontificia Universidad Javeriana de Cali, Colombia. Cuenta con amplia experiencia en cargos gerenciales en compañías multinacionales. Asume en Chilco en julio de 2012, con la responsabilidad de estructurar la empresa, trazar la estrategia de expansión de la misma, basada en el crecimiento orgánico y adquisición de nuevas operaciones. En 2000, participó en el Leadership Development Program de Harvard Business School.



**Luis Alberto Leey Casella** – Gerente General Lima Gas - Perú  
DNI: 15.857.806

*Desempeña el cargo desde: 01-11-2014*

Ingeniero Industrial de la Universidad de Lima y MBA con experiencia de country manager en el Perú y en el extranjero. Cuenta con amplia trayectoria gerencial en ventas y marketing de productos de consumo masivo e industriales en empresas multinacionales. Se incorpora a Lima Gas en 2014, teniendo a su cargo la estrategia de crecimiento de la filial



**Juan Carlos Zimmermann** – Gerente General Limagas Natural Perú S.A  
DNI: 07806282

*Desempeña el cargo desde: 10-08-2016*

Administrador de Empresas de la Universidad de Lima, cursó además un Programa de Alta Dirección (PAD) en la Universidad de Piura, en Perú. Cuenta con amplia experiencia en el desarrollo de nuevos negocios y en las áreas comercial, marketing, Lean Six Sigma y recursos humanos. Ejerció en 3M Región Andina, transnacional donde se desempeñó como director y gerente de diversas divisiones en Perú, Paraguay, Ecuador y Bolivia. Asume su actual cargo, luego de que Empresas Lipigas adquiriera NEOgas Perú, actualmente Limagas Natural.



**Luis Felipe Silva Labbé** – Gerente General Trading de Gas SpA.  
RUT: 6.656.606-4

*Desempeña el cargo desde: 25-03-2015*

Ingeniero Naval Electricista de la Academia Politécnica Naval, cuenta con más de 20 años de experiencia en el sector. Ha desempeñado cargos ejecutivos en las áreas de logística y operaciones. Fue Gerente de Abastecimiento de Empresas Lipigas S.A, para posteriormente asumir su actual cargo con la creación de la Trading de Gas SpA, filial a cargo de la compra de materia prima y de la gestión y administración de las instalaciones en el Terminal Marítimo de la Compañía en la Bahía de Quintero.



**Alejandro Le Fort Cordero** – Gerente de Desarrollo y Nuevos Negocios  
RUT: 8.954.939-6

*Desempeña el cargo desde: 20-06-2016*

Ingeniero Comercial de la Pontificia de la Universidad Católica de Chile y MBA de Melbourne Business School, University of Melbourne, Australia. Con vasta experiencia en áreas comerciales, finanzas y desarrollo de nuevos negocios, se ha desempeñado en diversos sectores industriales, destacando su paso por la minera Río Tinto, donde lideró diversos proyectos en Chile y Perú. En 2016 se integra a Empresas Lipigas teniendo a su cargo el proceso de evaluación y ejecución de nuevos proyectos y negocios como parte de la estrategia de expansión de la Compañía.



**Esteban Rodríguez Bravo** – Gerente de Grandes Clientes  
RUT: 10.390.470-6

*Desempeña el cargo desde: 01-01-2013*

Ingeniero Civil Industrial de la Universidad de Concepción y Máster en Gestión Comercial y Marketing de la Escuela de Negocios ESEM, Madrid España. Cursó además un Programa Integral de Management (PIM) en el IAE Business School, Universidad Austral de Buenos Aires, Argentina. Cuenta amplia experiencia en el rubro de la energía en áreas técnicas, comerciales e innovación. En los últimos 15 años ha estado ligado a la expansión del mercado del GLP y GNL en clientes industriales, comerciales y vehiculares, teniendo en la actualidad a su cargo el desarrollo y expansión de este negocio en los tres países donde opera Empresas Lipigas.



**María Josefa Ayarza León** – Gerente de Tecnología  
RUT: 7.069.797-1

*Desempeña el cargo desde: 01-10-2004*

Ingeniera Ejecución en Informática de la Universidad Técnica Federico Santa María. Cursó el Diplomado en Desarrollo Gerencial de la Universidad Adolfo Ibáñez y el Advanced Management Program, CIO Institute, de la University of Berkeley. Es, además, miembro activo del Centro Tecnológico de la Universidad Católica (CETIUC). Cuenta con más de 30 años de trayectoria en Lipigas, donde ha liderado diversos proyectos orientados al mejoramiento procesos tecnológicos y administrativos internos y vinculados al servicio al cliente.





**Mylene Iribarne Friedmann** – Gerente de Personas  
RUT: 8.540.774-0

*Desempeña el cargo desde: 03-09-2001*

Psicóloga de la Pontificia Universidad Católica de Chile, cuenta también con un Diplomado en Gestión de Personas en la misma casa de estudios superiores, es titulada del programa AMP de la Universidad de Los Andes y con formación en Liderazgo Estratégico de la Universidad Adolfo Ibáñez. Con más de 15 años en Empresas Lipigas, actualmente es Directora de Círculo Ejecutivo de Recursos Humanos (CERH) y miembro activo del Comité de Sustentabilidad de la Cámara de Comercio de Santiago. Fue Directora de la Corporación Desafío de Humanidad (2015).



**Luis Alberto Orlandi Arrate** – Gerente Comercial  
RUT: 12.232.355-K

*Desempeña el cargo desde: 01-04-2014*

Ingeniero Comercial y MBA de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Su trayectoria ha estado ligada al desarrollo de nuevos productos y nuevos modelos de comercialización y comunicación a los consumidores. Tras 15 años en The Coca Cola Company, en 2014 asume su actual cargo con la misión de incrementar las ventas de envasado y en redes residenciales a nivel nacional, junto con fortalecer el desarrollo comercial y marketing de la compañía.



**Morris Pessó Olcese** – Gerente de Logística y Operaciones  
RUT: 12.659.601-4

*Desempeña el cargo desde: 10-11-2013*

Ingeniero Civil de Industrias de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Cuenta con más de 20 años de experiencia en las áreas de operaciones y logística, desempeñando cargos ejecutivos en empresas como Polpaico y Sigdopack (Grupo Sigdo Koppers). Ingresa a Lipigas en 2013, asumiendo su actual cargo, con el propósito de generar eficiencia orientadas a mantener un servicio al cliente de excelencia, como así también garantizar la seguridad de las operaciones a nivel nacional.



### Participación en la propiedad de ejecutivos principales:

Al 31 de diciembre de 2017, los siguientes directores y ejecutivos principales, que no son parte del grupo controlador poseen las siguientes participaciones en la propiedad de la Sociedad:

Nombre	Acciones 2017	Porcentaje 2017	Acciones 2016	Porcentaje 2016	Vehículo
Jaime García Rioseco	500.000	0,44%	365.247	0,32%	Sociedad de Inversiones Río Claro
José Miguel Barros van Hovell tot Westerflief	190.133	0,17%	107.026	0,09%	Inversiones Carpe Futurum Ltda.
Gabriel Ruiz-Tagle Correa	4.980.785	4,39%	2.485.777	2,19%	Inversiones III Limitada; Inversiones RTB S.A.
Ángel Mafucci Solimano	54.422	0,05%	35.330	0,03%	N/A
Osvaldo Rosa Ageitos	10.193	0,01%	7.193	0,01%	N/A

### Remuneraciones del personal clave

La remuneración del personal clave, que incluye a directores y gerentes, está compuesta por un valor fijo mensual y un valor variable (en el caso de los gerentes).

Las compensaciones para el Directorio y Comité de Directores para el ejercicio 2017 fueron de:

Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Remuneración Directorio	287.600	255.000
Remuneración Comité Directores	38.400	33.900
<b>Total Renta</b>	<b>326.000</b>	<b>288.900</b>

Las compensaciones a gerentes durante los ejercicios 2017 y 2016 fueron de:

Tipo de renta	2017 M\$	2016 M\$
Renta Fija	1.792.382	1.423.837
Renta Variable	569.129	662.260
<b>Total Renta</b>	<b>2.361.511</b>	<b>2.086.097</b>

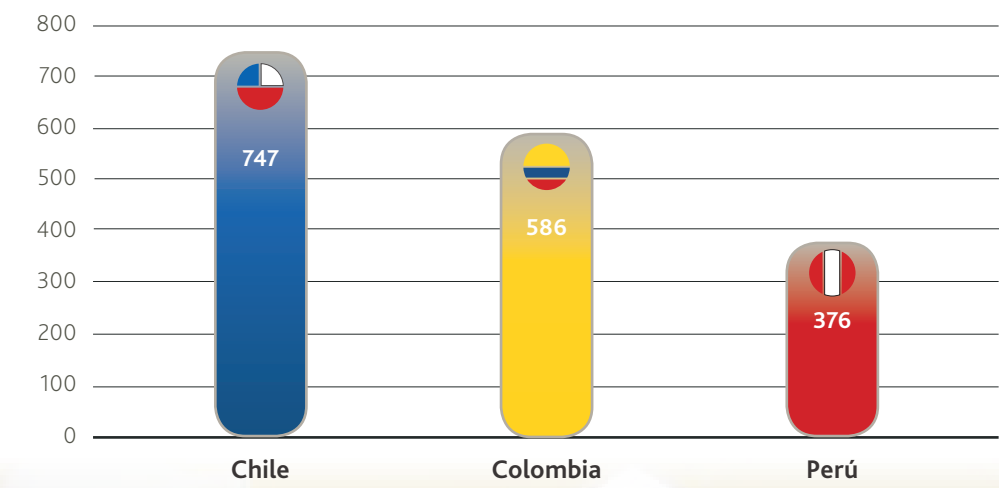
### Planes de compensación para ejecutivos principales

La Compañía tiene acordado con un grupo de sus ejecutivos de los diferentes países donde opera, un plan de incentivos a largo plazo relacionado con la generación de resultados del período 2017-2020. Dicho plan implica el pago de un bono a los ejecutivos seleccionados que permanezcan como empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 que depende de los resultados obtenidos y de la evolución del valor de la acción durante ese período.

# DOTACIÓN

A diciembre de 2017, la Compañía cerró con una dotación propia de 1.709 personas, considerando sus operaciones en Chile, Colombia y Perú. La distribución por gerentes y ejecutivos principales; profesionales y técnicos y trabajadores, se detalla en los estados financieros.

## DOTACIÓN POR PAÍS





# DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN

A continuación, se presenta la distribución de la dotación según género, nacionalidad, rango de edad y antigüedad de gerentes y trabajadores, en cumplimiento con la NCG N° 386.

## DIVERSIDAD EN GERENTES

Para los efectos de la presente información, se considera al Gerente General de Empresas Lipigas, Fiscal y los gerentes que reportan directamente a la gerencia general. La información agrupa a los tres países.

### Número de gerentes según género



### Número de gerentes según nacionalidad



### Número de gerentes según rango de edad





### Número de gerentes según antigüedad en la empresa






DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN

En lo que respecta a los trabajadores por país, la composición por género, nacionalidad, rango de edad y años de antigüedad en empresa es la siguiente, excluyendo a los gerentes reportados en sección anterior, sumando un total de 1.697 personas.

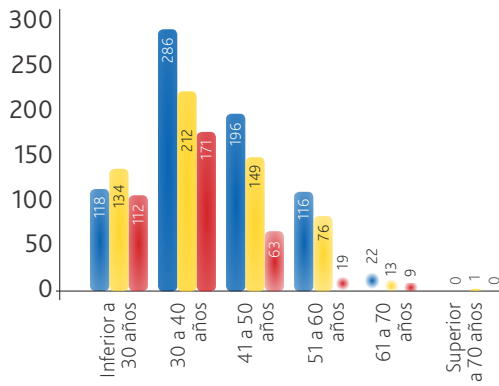
Número de trabajadores según género, por país

	CHILE	COLOMBIA	PERÚ
 Hombres	518	460	294
 Mujeres	220	125	80

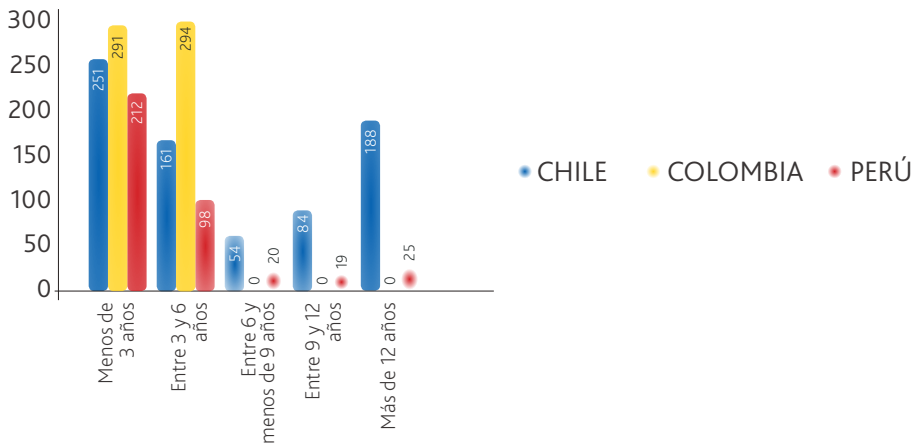
Número de trabajadores según nacionalidad, por país

	CHILE	COLOMBIA	PERÚ
 Chilena	716		
 Colombiana		585	
 Peruana			374
Otra	22		

Número de trabajadores según rango de edad, por país



Número de trabajadores según antigüedad en la entidad, por país



Brecha salarial por género

La proporción que representa el sueldo bruto base promedio, por tipo de cargo, responsabilidad y función desempeñada, de las ejecutivas y trabajadoras respecto de los ejecutivos y trabajadores, es la siguiente:

Tipo cargo	Chile	Colombia	Perú	
			Lima Gas	Limagas Natural
Ejecutivos	100%	57%	97%	N/A
Jefaturas	102%	81%	94%	97%
Administrativos	110%	75%	85%	121%
Operarios	N/A	112%	N/A	N/A

# INFORMACIÓN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Nombre	Norgas S.A	Trading de Gas SpA	Inversiones Lipigas Uno Limitada	Inversiones Lipigas Dos Limitada
Tipo de Entidad	Importadora y distribuidora mayorista de gas licuado de petróleo (GLP)	Almacenamiento, comercialización y distribución de gas.	Sociedad de inversiones	Sociedad de inversiones
RUT y/o identificación fiscal filiales extranjeras	78.889.940-8	76.466.551-1	76.121.456-K	76.121.442-K
Dirección	Dos Norte N° 200, comuna de Concón. Valparaíso, Chile	Antonia López de Bello 114, oficina 304, Recoleta, Santiago, Chile	Antonia López de Bello 114, oficina 304, Recoleta, Santiago, Chile	Antonia López de Bello 114, oficina 304, Recoleta, Santiago, Chile
Relaciones Comerciales	Compra venta de servicios y GLP. Se proyecta mantener este mismo tipo de relaciones comerciales.	Compra venta de servicios y GLP. Se proyecta mantener este mismo tipo de relaciones comerciales.	No existen a la fecha. No se vislumbran en el futuro cambios en la vinculación entre la matriz y esta Subsidiaria.	No existen a la fecha. No se vislumbran en el futuro cambios en la vinculación entre la matriz y esta Subsidiaria
Objeto	Importación, exportación y compra de gas licuado de petróleo (GLP) y su venta a granel a distribuidores mayoristas en la Primera, Segunda y Decimoquinta Región del país.	Compra, venta, intermediación, almacenamiento, transporte y distribución a nivel local e internacional de gas en todas sus formas, importado por vía marítima o terrestre.	Inversión, tanto en Chile como en el extranjero en negocios vinculados al sector energía, particularmente en el rubro del gas licuado de petróleo.	Inversión, tanto en Chile como en el extranjero en negocios vinculados al sector energía, particularmente en el rubro del gas licuado de petróleo.
Proporción de la inversión en el Activo de la Entidad matriz	0,51%	3,72%	16,43%	0,28%
Porcentaje de participación de la Matriz en el capital de la Subsidiaria y variaciones último ejercicio	58%	100%	100%	100%
Capital Suscrito y Pagado moneda de origen	\$2.758.364.807	\$12.000.000.000	\$59.553.579.115	\$1.101.039.270
Directorio				
Presidente	Ángel Mafucci Solimano	Ángel Mafucci Solimano	N/A	N/A
Vicepresidente	Jorge Lambeye Illanes	N/A	N/A	N/A
Directores	Osvaldo Rosa Ageitos, Francisca Correa Marchant, Esteban Rodríguez Bravo.	Osvaldo Rosa Ageitos, José Miguel Bambach Salvatore	N/A	N/A
Gerente General	Morris José Pessó Olcese.	Luis Felipe Silva Labbé	N/A	N/A
Principales Ejecutivos de la Matriz que se desempeñan en una Subsidiaria en calidad de Director.	Esteban Rodríguez Bravo, Osvaldo Rosa Ageitos, Ángel Mafucci Solimano.	Osvaldo Rosa Ageitos, Felipe Silva Labbé, José Miguel Bambach Salvatore, Ángel Mafucci Solimano.	N/A	N/A

Chilco Distribuidora de Gas y Energía S.A.S. E.S.P.	Chilco Metalmecánica S.A.S.	Rednova S.A.S. E.S.P.	Lima Gas S. A.	Limagas Natural Perú S.A.
Importadora y distribuidora mayorista de gas licuado de petróleo (GLP)	Fabricación de cilindros y tanques para gas licuado de petróleo (GLP)	Transporte, explotación y distribución por tubería de gas natural y licuado de petróleo (GLP)	Distribuidora de gas licuado de petróleo (GLP)	Distribuidora de gas natural
900.396.759-5	900.396.770-7	901.042.814-7	20100007348	20516556561
Trans 23 N° 95-53 Piso 7 Bogotá, Colombia	Trans 23 N° 95-53 Piso 7 Bogotá, Colombia	Trans 23 N° 95-53 Piso 7 Bogotá, Colombia	Calle Bernini 149 Piso 4, San Borja Lima - Perú	Calle Bernini 149 Piso 4, San Borja Lima - Perú
No existen a la fecha. No se vislumbran en el futuro cambios en la vinculación entre la matriz y esta Subsidiaria	No existen a la fecha. No se vislumbran en el futuro cambios en la vinculación entre la matriz y esta Subsidiaria	No existen a la fecha. No se vislumbran en el futuro cambios en la vinculación entre la matriz y esta Subsidiaria	Esporádicamente se han hecho ventas de GLP desde la subsidiaria a la Matriz.	No existen a la fecha. No se vislumbran en el futuro cambios en la vinculación entre la matriz y esta Subsidiaria
Compra, venta, distribución, transporte y comercialización de gas domiciliario para uso doméstico, comercial o industrial, así como toda clase de combustibles y lubricantes.	Fabricación, ensamble y reparación de tanques y recipientes de cualquier dimensión y capacidad utilizados para el almacenamiento o transporte de gas.	Compra, venta, transporte, explotación y distribución por tubería de gas natural, de gas licuado de petróleo (GLP) de hidrocarburos en general y de las actividades gasífera y petrolera en todas sus manifestaciones y de los negocios relacionados directamente con las mismas.	Prestar servicio en el rubro de energía orientada al negocio de envasado, distribución y comercialización del gas licuado de petróleo.	Prestar servicio en el rubro de energía orientada al negocio de distribución y comercialización del gas natural.
4,86%	0,26%	0,13%	10,18%	3,30%
100%	100%	100%	100%	100%
COP71.748.229.000	COP4.964.665.000	COP2.500.000.000	PEN53.565.412	PEN49.545.035
Ángel Mafucci Solimano	Ángel Mafucci Solimano	Ángel Mafucci Solimano	Ángel Mafucci Solimano	Ángel Mafucci Solimano
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Oswaldo Rosa Ageitos, Manuel Maiguashca.	Oswaldo Rosa Ageitos, Manuel Maiguashca.	Oswaldo Rosa Ageitos, Manuel Maiguashca.	Oswaldo Rosa Ageitos, Alonso José Rey Bustamante.	Oswaldo Rosa Ageitos, Luis Alberto Leey Casella
Jorge Avilán Aristizábal	Jorge Avilán Aristizábal	Jorge Avilán Aristizábal	Luis Alberto Leey Casella	Juan Carlos Zimmermann Mujica
Ángel Mafucci Solimano, José Miguel Bambach Salvatore, Luis Felipe Silva, Oswaldo Rosa Ageitos, Morris José Pessó Olcese.	Ángel Mafucci Solimano, José Miguel Bambach Salvatore, Luis Felipe Silva, Oswaldo Rosa Ageitos, Morris José Pessó Olcese.	Ángel Mafucci Solimano, José Miguel Bambach Salvatore, Luis Felipe Silva, Oswaldo Rosa Ageitos, Morris José Pessó Olcese.	Ángel Mafucci Solimano, Oswaldo Rosa Ageitos	Ángel Mafucci Solimano, Oswaldo Rosa Ageitos







# INFORMACIÓN FINANCIERA



# DESEMPEÑO FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2017, Empresas Lipigas S.A. (la Sociedad o la Compañía) registró una ganancia después de impuestos de 42.659 MM\$, con un aumento de 3.920 MM\$ (10,1%), respecto a los 38.738 MM\$ registrados en el año anterior.

El EBITDA consolidado alcanzó los 87.499 MM\$, cifra superior en un 12,0% a la obtenida en el año anterior que alcanzó los 78.118 MM\$.

La ganancia bruta del período alcanzó los 155.420 MM\$, cifra superior en 12.782 MM\$ (9,0%) a la del año anterior, aumento originado por mayores volúmenes de ventas en Chile y Colombia, acompañado de un aumento de la ganancia bruta unitaria en ambos países. Este resultado fue compensado por un aumento en los otros gastos por función, costos de distribución y gastos de administración por 6.977 MM\$ (8,4%) principalmente en Chile, aumento que se relaciona con el desarrollo de estrategias de integración de la cadena de distribución hacia el cliente final.

El volumen de ventas de gas licuado (GLP) acumulado a diciembre de 2017 comparado con el año anterior aumenta en un 3,6% equivalente a 24.070 toneladas. En Chile, el volumen crece en 4,7 %, en Colombia aumenta en 3,0% y en Perú aumenta en 0,4%.

Las ventas de gas natural (incluyendo las ventas de gas natural por red, gas natural comprimido y gas natural licuado) sumaron 106,7 millones de m<sup>3</sup>, disminuyendo levemente (-0,5%) frente a los 107,2 millones de m<sup>3</sup> del año 2016 producto de las menores ventas de GNC que ha presentado Limagas Natural en Perú en la segunda parte del año. El volumen de ventas de gas natural en toneladas equivalentes de gas licuado medidas por poder calorífico, crece un 3,1%.

Los ingresos de actividades ordinarias ascendieron a 468.355 MM\$, con un aumento de 15,3%. Dicho aumento estuvo generado fundamentalmente por un mayor ingreso unitario debido a mayores precios de venta asociados al aumento de los precios de compra del gas y a mayor proporción de ventas a clientes finales en Chile. A lo anterior se suma el aumento en el volumen de ventas de gas licuado de 24.070 toneladas.

El resultado no operacional negativo fue de 7.213 MM\$, cifra inferior a la pérdida de 8.660 MM\$ registrada en el año anterior. Esta variación se genera principalmente por menor pérdida por actualización de pasivos por garantía en Chile, el menor resultado negativo por unidades de reajuste por menor inflación en Chile y contabilización de provisión por procedimiento administrativo en la filial de Perú.

- EBITDA 12% mayor a año anterior (87.499 MM\$ en 2017).
- El volumen de ventas consolidadas de GLP aumenta en 3,6%.
- El volumen de ventas consolidadas en toneladas equivalentes de GLP, crece un 3,1%.
- El resultado después de impuestos aumenta en un 10,1%



## FACTORES DE RIESGO

Los factores de riesgo inherentes a la actividad de la Sociedad son los propios de los mercados en los que participa y de la actividad que desarrollan la Sociedad y sus subsidiarias. El Directorio y la Administración revisan periódicamente el mapa de los riesgos significativos de la Sociedad a fin de diseñar y vigilar el cumplimiento de las medidas de mitigación de riesgos que se estimen convenientes. Los principales factores de riesgo que afectan los negocios se presentan a continuación, cuyo detalle se encuentra en el correspondiente Análisis Razonado de la situación financiera.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina en las pérdidas que se podrían producir como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de los diferentes activos financieros de la Sociedad.

La Sociedad posee políticas de crédito que mitigan los riesgos de incobrabilidad de las cuentas a cobrar comerciales. Dichas políticas consisten en establecer límites al crédito de cada cliente en base a sus antecedentes financieros y a su comportamiento, el cual es monitoreado permanentemente.

Los activos financieros de la Sociedad están compuestos por los saldos de efectivo y equivalente al efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y otros activos financieros no corrientes.

El riesgo de crédito se asocia principalmente con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo también están expuestos, pero en menor medida.

El riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo y equivalentes al efectivo está limitado debido a que los fondos están depositados en bancos de alta calidad crediticia. Con respecto a las colocaciones de excedentes de caja que realiza la Sociedad, estas son diversificadas en diferentes entidades financieras, también de alta calidad crediticia.

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad que una entidad no pueda hacer frente a sus compromisos de pago a corto plazo.

El riesgo de liquidez es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando los excedentes de caja diarios, colocándolos en instrumentos financieros de primera calidad para, de esta manera, asegurar el cumplimiento de los compromisos de deuda en el momento de su vencimiento.

La Sociedad mantiene relaciones con las principales entidades financieras de los mercados en los que opera. Ello le permite contar con líneas de crédito para hacer frente a situaciones puntuales de iliquidez.

Periódicamente, se efectúan proyecciones de flujos de caja y análisis de la situación financiera con el objeto de, en caso de requerirlo, contratar nuevos financiamientos o reestructurar créditos existentes a plazos que sean coherentes con la capacidad de generación de flujos de los negocios en los que participa la Sociedad.





En la nota 14 de los estados financieros consolidados se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad clasificados según su vencimiento.

### **Riesgo de mercado**

Es el riesgo de que los valores razonables de los activos y pasivos financieros fluctúen debido a cambios en los precios de mercado y a los riesgos relacionados con la demanda y el abastecimiento de los productos que se comercializan. Los riesgos de mercado a los que está expuesta la Sociedad respecto a sus activos y pasivos financieros son el riesgo de tipo de cambio y unidades de reajuste y el riesgo de tasa de interés. Adicionalmente, la Sociedad está expuesta a riesgos relacionados a los productos que comercializa.

### **Riesgo de tipo de cambio y unidades de reajuste**

Este riesgo surge de la probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad.

### **Riesgo de tasa de interés**

Este riesgo se refiere a la sensibilidad que pueda tener el valor de los activos y pasivos financieros a las fluctuaciones que sufren las tasas de interés.

El objetivo de la gestión de riesgo de tasas de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, que permita minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017, el 97% de la deuda financiera del Grupo está contratada a tasas fijas. En consecuencia, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés de mercado respecto de los flujos de caja es bajo. Por la parte contratada a tasas variables, la Administración vigila permanentemente las expectativas en cuanto a la evolución esperada de las tasas de interés.

### **Riesgos relacionados a los productos comercializados**

#### **a) Gas licuado**

Por tratarse de un bien de consumo básico en todos los países donde opera la Sociedad, la demanda por gas licuado residencial no se ve afectada significativamente por los ciclos económicos. Sin embargo, factores tales como la temperatura, el nivel de precipitaciones y el precio del gas licuado en relación a otros combustibles y energías sustitutas, podrían afectarla. En algunas regiones, como consecuencia de la variación de las temperaturas, la demanda tiene una alta estacionalidad.

Al participar en un mercado altamente competitivo, los volúmenes de ventas de la Sociedad pueden ser afectados por las estrategias comerciales de sus competidores. Uno de los factores de riesgo en el negocio de comercialización de gas licuado, lo constituye el abastecimiento de su materia prima.

En el caso de Chile, la Sociedad tiene la capacidad de minimizar este riesgo a través de una red de múltiples proveedores tales como Enap Refinerías S.A., Gasmar S.A. y la gestión realizada al importar este combustible desde Argentina y Perú y vía marítima.

A fin de reforzar su posicionamiento estratégico en cuanto al abastecimiento de materia prima, en el año 2012, la Sociedad firmó una serie de contratos con la





compañía Oxiquim S.A. para desarrollar la construcción de instalaciones de recepción, almacenamiento y despacho de GLP en el terminal propiedad de dicha empresa ubicado en la bahía de Quintero que, a partir de marzo de 2015, permite a la Sociedad contar con diversas fuentes de abastecimiento vía marítima. A tal fin, la Sociedad firmó un contrato de arrendamiento y un contrato de prestación de servicios de descarga, almacenamiento y despacho de gas licuado por un plazo de 25 años para la utilización de las instalaciones construidas por Oxiquim S.A. y que están disponibles desde marzo de 2015.

Para el mercado colombiano, el factor de riesgo de comercialización de gas licuado en términos del abastecimiento de su materia prima, se minimiza a través del establecimiento de cuotas de compra que se acuerdan con Ecopetrol S.A., la cual asegura, a través de ofertas públicas, la demanda que las empresas distribuidoras realizan de producto. Aparte de los acuerdos con Ecopetrol S.A., la Sociedad también tiene acuerdos de compra con otros actores locales del mercado e importa producto vía marítima a través de instalaciones ubicadas en Cartagena.

Para el mercado peruano, el abastecimiento de su materia prima presenta una alta concentración en Lima donde se encuentra casi la mitad de esta capacidad. Esto se debe a que la capital del país es la zona de mayor consumo, por lo que se han construido importantes facilidades de abastecimiento para poder proveerla con un mayor nivel de confiabilidad. En este sentido es que se han firmado contratos con Petroperú (quien cuenta con dos plantas de abastecimiento: Callao y Piura) y Pluspetrol. Sumados a dichos acuerdos, la Sociedad también tiene acuerdos de compra con otros actores del mercado e importa producto desde Bolivia para abastecer la zona sur del país.

Los precios de compra del gas licuado son afectados por la variación del valor internacional de los precios de los combustibles y por las variaciones del tipo de cambio de la moneda local con respecto al dólar estadounidense. La Sociedad no prevé riesgos significativos de no poder transferir al precio de venta la variación en los costos de materia prima.

La Sociedad posee inventarios de gas licuado. El valor de realización de estos inventarios es afectado por la variación de los precios internacionales de los combustibles que son la base del establecimiento de los precios de venta a los clientes. Una variación en los precios internacionales del gas licuado produciría una variación en el mismo sentido y de similar magnitud en el precio de realización de los inventarios. En general, este riesgo no es cubierto por la Sociedad ya que se considera que las variaciones en los precios internacionales se van compensando a través del tiempo. La Sociedad monitorea permanentemente la evolución y los pronósticos de evolución de los precios internacionales de los productos. A partir del inicio de la operación del terminal marítimo ubicado en la bahía de Quintero, la Sociedad ha decidido cubrir el riesgo de variación del precio de realización del inventario de producto almacenado en el terminal marítimo a través de la contratación de *swaps* relacionados con los precios del gas licuado y *forwards* de moneda para cubrir el efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense (moneda en la que está expresado el precio de referencia de los inventarios).

## **b) Gas natural**

Por tratarse de un bien de consumo básico, la demanda residencial por gas natural no se ve afectada significativamente por los ciclos económicos. Respecto al riesgo

de abastecimiento de producto para las operaciones que la Sociedad posee en el norte y sur de Chile, ambas están cubiertas con contratos a largo plazo, la zona norte firmado con un proveedor local y la zona sur firmado con Enap.

En Perú, la filial Limagas Natural Perú S.A. tiene firmados contratos de abastecimiento para cubrir las necesidades de demanda con las distribuidoras de gas natural de diversas regiones.

### c) Gas natural licuado

La Sociedad mantiene contratos de suministro de gas natural licuado (GNL) a clientes industriales, incluyendo una cláusula “*take or pay*”. Dichos contratos tienen fórmulas para establecer el precio de venta que, a su vez, traspasan la variación pactada en el precio de los contratos con el proveedor del producto. A fin de responder a los compromisos con los clientes, la Sociedad tiene firmado un contrato de suministro de GNL con Enap Refinerías S.A., el cual incluye la cláusula “*take or pay*” (de iguales características a las firmadas con los clientes, por lo cual el riesgo se compensa). Enap S.A. dispone a su vez de contratos de aprovisionamiento del Terminal de GNL de Quintero para así dar cumplimiento a un plan anual de suministro celebrado entre ambas partes.

### Riesgo regulatorio

En febrero de 2017 entraron en vigencia en Chile, las modificaciones al DFL 323, Ley de Servicios de Gas.

Los cambios más relevantes afectan el negocio de redes concesionadas, siendo el más significativo el establecimiento de un tope de rentabilidad máximo para el suministro de gas por redes concesionadas de 3% por sobre la tasa de costo de capital. La tasa de costo de capital no puede ser inferior al 6 % con lo cual la rentabilidad resultante es del 9% para nuevas redes. En el caso de redes construidas en los 15 años anteriores a la vigencia de las modificaciones de la ley y en los siguientes 10 años de vigencia de la ley modificada, se fija un tope de rentabilidad de 5 % por sobre el costo de capital por un plazo de 15 años a partir de su entrada en operación, lo que resulta en una tasa de 11% para los primeros 15 años de operación.

La Sociedad actualmente cuenta con una operación de gas natural en la ciudad de Calama y se encuentra iniciando el suministro de gas natural en ciudades del sur de Chile. Los cambios incluidos en la ley no afectan la evaluación de los proyectos de gas natural actualmente en desarrollo ya que la compañía ha incluido dentro de los parámetros de evaluación las restricciones de rentabilidad mencionadas anteriormente. Para la ciudad de Calama, las rentabilidades anuales están por debajo del rango máximo permitido por la ley. En el último chequeo de rentabilidad publicado por la CNE correspondiente al año 2016, la tasa de rentabilidad fue del 3,5%.

Para el caso de las redes no concesionadas se mantiene la libertad en la fijación de precios a clientes. Además, se reafirma que los clientes o consumidores con servicio de gas residencial tienen derecho a cambiar de empresa distribuidora. Dado lo anterior, se establece un plazo máximo de cinco años para la vigencia de contratos de relacionamiento entre los clientes de gas residencial y las compañías distribuidoras en el caso de los nuevos proyectos inmobiliarios o en el caso de que el traslado de empresa implique la sustitución y adaptación de instalaciones existentes del cliente debido a modificaciones en las especificaciones del suministro, para efectos de permitir la conexión a la red de distribución. En el resto de los casos, el plazo máximo de los contratos es de dos años.









Panadería, cliente gas  
licuado, Santiago de Chile.

El negocio de granel residencial actualmente es muy competitivo entre los participantes del mercado de gas. Adicionalmente, las compañías distribuidoras de gas licuado deben competir con otros tipos de energía (gas natural, leña, diésel, parafina, electricidad, etc.). La posibilidad de que los clientes cambien la compañía que le proporciona el suministro de gas licuado existía ya en la práctica desde antes de las modificaciones introducidas por la ley. El servicio entregado a los clientes y la seguridad tanto del suministro como de las instalaciones, además de un precio competitivo, son relevantes en el grado de satisfacción de los clientes. La Sociedad pretende seguir siendo, como hasta el presente, una opción energética competitiva para los clientes conectados a las redes de GLP.

En enero de 2018, el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia emitió su Resolución 51/2018 respecto, entre otros temas, al análisis de las relaciones de propiedad existentes entre las diferentes empresas que operan en el mercado relevante del gas (gas licuado, petróleo y gas natural licuado), a fin de evitar los riesgos anticompetitivos. Las medidas incluidas en dicha Resolución no afectan a la Sociedad.

### **Riesgo de accidentes**

Todas las actividades humanas están expuestas a peligros que pueden generar accidentes y ciertamente la industria de distribución de combustibles no es la excepción. Para minimizar la probabilidad que estos peligros se transformen en situaciones no deseadas, se deben desarrollar acciones de prevención y acciones de mitigación para disminuir sus consecuencias si los peligros se manifiestan como accidentes o emergencias.

Para lo anterior, se desarrollan permanentemente acciones para garantizar que todas las operaciones se lleven a cabo con elevados niveles de seguridad. Dentro de estas acciones se pueden señalar:

- Capacitación de colaboradores y contratistas respecto a operaciones seguras.
- Procedimientos de respuesta ante emergencias con móviles de atención in situ.
- Difusión de acciones de manejo seguro del gas entre clientes y la comunidad en general (bomberos, asociaciones, etc.).
- Mantención de un sistema de gestión de Salud y Seguridad del Trabajo, certificado OHSAS 18.001:2007 en 13 plantas de almacenamiento y envasado de Chile y en las oficinas centrales.
- Implantación de sistemas de gestión basados en la norma OHSAS y sistemas de seguridad de acuerdo de la ley peruana N° 29.783; se cuenta con cuatro plantas certificadas.
- Certificación de 15 plantas en Colombia con la norma de calidad ISO 9001 para la operación y mantenimiento de los estanques de almacenamiento de GLP y prestación de servicio de envasado de GLP en cilindros para usuarios, de acuerdo a lo exigido por la ley.
- Estricto cumplimiento a las normativas de salud, seguridad y medio ambiente en todas las operaciones.

Como complemento de las acciones de refuerzo del manejo seguro de combustible, la Sociedad posee coberturas de seguros que se consideran consistentes con las prácticas habituales de la industria.

### **Riesgo reputacional y de imagen corporativa**

El negocio de la Sociedad está asociado al manejo de combustibles fósiles, en particular del GLP, y su comercialización a una amplia base de clientes. Dicho negocio está sujeto a regulaciones específicas en cada uno de los países donde la Sociedad opera. Adicionalmente, la Sociedad está sujeta a distintas disposiciones relacionadas con el cumplimiento de la





normativa tributaria, ambiental, laboral, de libre competencia y societaria, entre otras. En caso de que algún daño sea causado por los productos comercializados o de producirse observaciones de los organismos de control en el cumplimiento de las disposiciones que le son aplicables a la Sociedad, esto podría conllevar a un deterioro de la reputación e imagen corporativa de la Compañía.

Este riesgo es mitigado mediante los procesos apropiados de operación y cumplimiento normativo implementados dentro de la Compañía.

### **Riesgo de litigios, sanciones y multas**

La Compañía puede ser sujeto de litigios, sanciones o multas como producto del curso de sus negocios. Estos potenciales impactos son mitigados desde su origen, mediante el cumplimiento de las regulaciones pertinentes. En la nota 27 de los estados financieros consolidados se reseñan los principales litigios y procedimientos sancionatorios actualmente en curso que involucran a la Sociedad o sus filiales.

Los negocios principales de la Compañía están regulados por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC) en Chile, la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) en Colombia y el Ministerio de Energías y Minas y el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (Osinergmin) en Perú, los cuales velan por el cumplimiento de las leyes, decretos, normas, oficios y resoluciones que rigen la actividad. Adicionalmente, distintos organismos en los diferentes países están encargados del control del cumplimiento de las disposiciones relacionadas con la normativa tributaria, ambiental, laboral, de libre competencia y societaria, entre otras.

La Sociedad cuenta con los procedimientos y el conocimiento requerido para actuar al amparo de las leyes vigentes y así evitar sanciones y multas.

### **Riesgo de cambio en las condiciones regulatorias, políticas, económicas y sociales de los países en los que se opera**

El desarrollo financiero y operacional de la Sociedad puede verse afectado negativamente por cambios en las condiciones regulatorias, políticas, económicas y sociales de los países en los que opera. En algunas de las jurisdicciones en las que opera, la Sociedad está expuesta a riesgos de renegociación, nulidad, modificación forzada de contratos, expropiación, políticas cambiarias, cambios en leyes, reglamentos e inestabilidad política. La Sociedad está expuesta, además, a la posibilidad de estar sujeta a jurisdicción, arbitraje o a la necesidad de ejecutar una resolución judicial en otro país.

La Administración de la Sociedad vigila permanentemente la evolución de las condiciones regulatorias, políticas, económicas y sociales de los países en los que opera.

### **Riesgo en la estrategia de adquisiciones**

La Compañía ha crecido, en parte, a través de una serie de importantes adquisiciones, incluyendo:

- Los activos de Gas País en 2010, a través del cual la Sociedad comenzó su crecimiento en las operaciones de Colombia.
- La adquisición de Lima Gas S.A. en el año 2013, a través de la cual la Sociedad ingresó en el mercado peruano de GLP.
- La sociedad Neogas Perú S.A. (actualmente, Limagas Natural Perú S.A.), a través de la cual, a partir de febrero de 2016, la Sociedad tiene presencia en el mercado de gas natural de Perú.





A futuro, la Sociedad seguirá comprometida en diversas evaluaciones y persiguiendo otras posibles adquisiciones, lo que podría ocasionar adquirir otras empresas de GLP y distribución de combustibles tratando de integrarlas en las actuales operaciones.

Las adquisiciones implican riesgos conocidos y desconocidos que podrían afectar adversamente las futuras ventas netas y resultados operacionales. Cada adquisición realizada por la Sociedad es analizada en detalle por equipos multidisciplinarios, con asesores externos, de ser necesario, a fin de analizar las consecuencias y mitigar los riesgos propios de cualquier adquisición de un nuevo negocio.

### **Riesgo en la producción, el almacenamiento y el transporte de GLP**

Las operaciones que se realizan en las plantas de la Sociedad implican riesgos para la seguridad y otros riesgos operativos, incluyendo el manejo, almacenamiento y transporte de materiales altamente inflamables, explosivos y tóxicos.

Estos riesgos podrían causar lesiones y la muerte, daños graves o destrucción de propiedad, equipo y daño ambiental. Aunque la Sociedad es muy cuidadosa con la seguridad de sus operaciones, un accidente suficientemente grande en una de las plantas de envasado o almacenamiento o en las instalaciones ubicadas en los clientes, o en estaciones de servicio de gas vehicular, o durante el transporte o la entrega de los productos que se venden, podría obligar a suspender las operaciones en el sitio de forma temporal y ocasionar costos de remediación significativos, la pérdida de ingresos o generar pasivos contingentes, y afectar negativamente la imagen corporativa y de reputación de la Sociedad y sus subsidiarias. Además, los beneficios del seguro podrían no estar disponibles en forma oportuna y podrían ser insuficientes para cubrir todas las pérdidas. Las averías de equipos, los desastres naturales y los retrasos en la obtención de las importaciones de las piezas de recambio necesarias o equipos también pueden afectar las operaciones de distribución y, por consiguiente, los resultados operacionales.

### **Riesgo de que la cobertura de seguro pueda ser insuficiente para cubrir las pérdidas en que se pudiera incurrir**

El funcionamiento de cualquier empresa de distribución especializada en operaciones de logística de GLP y distribución de combustibles implica riesgos sustanciales de daños a la propiedad y lesiones personales y puede resultar en costos y pasivos significativos.

La Sociedad analiza permanentemente los riesgos que pueden ser cubiertos con pólizas de seguros, tanto en el importe de posibles pérdidas para la Sociedad como en las características de los riesgos por lo que los niveles actuales de seguros son adecuados. Sin perjuicio de ello, la ocurrencia de pérdidas u otros pasivos que no están cubiertos por el seguro o que exceden los límites de la cobertura de seguro podría resultar en costos adicionales inesperados y significativos.

### **Riesgo de cambios regulatorios originados para mitigar los efectos del cambio climático**

Debido a la preocupación por los riesgos como consecuencia del cambio climático, varios países han adoptado, o están considerando la adopción de marcos regulatorios, entre otras medidas, a fin de reducir las emisiones de gases de efecto invernadero. Estos podrían incluir la adopción de regímenes con límites máximos, impuestos sobre emisión de carbono, aumento de los estándares de eficiencia, e incentivos o mandatos para desarrollar la generación de energías renovables. Estos requisitos podrían reducir la demanda de combustibles fósiles, reemplazándolos por fuentes de energía de relativa baja emisión de carbono. Además, algunos gobiernos pueden proporcionar ventajas



fiscales u otros subsidios y mandatos para que las fuentes de energía alternativas sean más competitivas que el petróleo y el gas. Los gobiernos también pueden promover la investigación de nuevas tecnologías

para reducir el costo y aumentar la escalabilidad de fuentes alternativas de energía, todo lo cual podría conducir a una disminución en la demanda de nuestros productos. Además, la actual y pendiente normativa de gases de invernadero podría aumentar considerablemente los costos de cumplimiento y, en consecuencia, aumentar el precio de los productos que la Sociedad distribuye.

La Sociedad vigila permanentemente la evolución de la normativa relacionada al cambio climático.











Directorio de Lipigas en  
instalaciones del PGMD,  
Concón



# INFORME DEL **AUDITOR INDEPENDIENTE**

Con fecha 7 de marzo de 2018, el auditor independiente PricewaterhouseCoopers, emitió su opinión de auditoría sin salvedades sobre los resultados financieros consolidados de Empresas Lipigas S.A y filiales al 31 de diciembre de 2017. El referido informe y la versión completa de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio, junto al Análisis Razonado informado a la Superintendencia de Valores y Seguros (actualmente Comisión para el Mercado Financiero) en cumplimiento de la NCG N°30 de dicha entidad, se encuentran disponibles en el sitio web de la Compañía [www.lipigas.com](http://www.lipigas.com), o bien descargándolos a continuación:



*Informe de auditor independiente y estados financieros consolidados*



*Análisis Razonado*



# ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

## ESTADO FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS EMPRESAS LIPIGAS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO (miles de \$)	2017 M\$	2016 M\$
Activos corrientes	67.804.995	69.078.750
Activos no corrientes	322.864.236	305.563.882
<b>Total Activos</b>	<b>390.669.231</b>	<b>374.642.632</b>
Pasivos corrientes	53.852.837	52.329.057
Pasivos no corrientes	193.439.136	185.105.339
Patrimonio	143.377.258	137.208.236
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>390.669.231</b>	<b>374.642.632</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR FUNCIÓN (miles de \$)</b>		
Ingresos ordinarios	468.355.277	406.208.455
Costo de ventas	(312.934.965)	(263.569.655)
<b>Margen bruto</b>	<b>155.420.312</b>	<b>142.638.800</b>
Otros ingresos, por función	257.403	275.849
Otros gastos, por función	(23.517.285)	(20.674.579)
Costos de distribución	(38.711.952)	(35.239.719)
Gastos de administración	(27.574.725)	(26.913.051)
Costos financieros	(5.585.434)	(7.896.870)
Ingresos Financieros	993.991	1.384.780
Diferencias de cambio	(2.703)	266.407
Resultados por unidades de reajuste	(1.908.257)	(3.030.335)
Otras ganancias (pérdidas)	(710.921)	616.374
<b>Ganancia (Pérdida) ante impuestos</b>	<b>58.660.429</b>	<b>51.427.656</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(16.001.643)	(12.689.243)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>42.658.786</b>	<b>38.738.413</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	42.555.555	38.695.294
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	103.231	43.119
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>42.658.786</b>	<b>38.738.413</b>

## ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO AL 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en M\$)

ACTIVOS	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.929.613	18.121.977
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	34.909.135	30.662.370
Inventarios	21.974.501	16.538.407
Activos por impuestos corrientes	3.624.644	2.912.618
Otros activos no financieros, corrientes	311.034	799.084
<b>Total Activos Corrientes en Operación</b>	<b>67.748.927</b>	<b>69.034.456</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	56.068	44.294
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>67.804.995</b>	<b>69.078.750</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Otros activos financieros, no corrientes	1.196.237	1.866.935
Otras cuentas por cobrar, no corrientes	745.438	917.978
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.050	1.100
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9.413.714	8.544.594
Propiedades, planta y equipo	295.593.165	278.294.088
Plusvalía	13.832.769	14.054.987
Activos por impuestos diferidos	1.170.999	912.278
Otros activos no financieros, no corrientes	910.864	971.922
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>322.864.236</b>	<b>305.563.882</b>
<b>Total Activos</b>	<b>390.669.231</b>	<b>374.642.632</b>



# ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO AL 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Otros pasivos financieros, corrientes	7.401.061	12.219.045
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	40.499.302	34.902.813
Otras provisiones, corrientes	1.072.108	1.213.083
Pasivos por impuestos, corrientes	886.454	689.787
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.888.385	1.680.194
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	2.105.527	1.624.135
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>53.852.837</b>	<b>52.329.057</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Otros pasivos financieros, no corrientes	123.132.060	118.399.094
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	190.289	862.691
Pasivos por impuestos diferidos	31.988.783	29.416.081
Otros pasivos no financieros no corrientes	34.664.790	34.294.591
Otras provisiones, no corrientes	1.023.324	-
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	2.439.890	2.132.882
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>193.439.136</b>	<b>185.105.339</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>247.291.973</b>	<b>237.434.396</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital emitido	129.242.454	129.242.454
Otras reservas	(8.404.483)	(4.169.882)
Ganancias acumuladas	21.207.590	10.907.198
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>142.045.561</b>	<b>135.979.770</b>
Participaciones no controladoras	1.331.697	1.228.466
<b>Patrimonio total</b>	<b>143.377.258</b>	<b>137.208.236</b>
<b>Total Patrimonio y Pasivos</b>	<b>390.669.231</b>	<b>374.642.632</b>



## ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en M\$)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	468.355.277	406.208.455
Costo de ventas	(312.934.965)	(263.569.655)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>155.420.312</b>	<b>142.638.800</b>
Otros ingresos, por función	257.403	275.849
Otros gastos, por función	(23.517.285)	(20.674.579)
Costos de distribución	(38.711.952)	(35.239.719)
Gasto de administración	(27.574.725)	(26.913.051)
Costos financieros	(5.585.434)	(7.896.870)
Ingresos financieros	993.991	1.384.780
Diferencias de cambio	(2.703)	266.407
Resultados por unidades de reajuste	(1.908.257)	(3.030.335)
Otras ganancias (pérdidas)	(710.921)	616.374
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>58.660.429</b>	<b>51.427.656</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(16.001.643)	(12.689.243)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>42.658.786</b>	<b>38.738.413</b>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a</b>		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	42.555.555	38.695.294
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	103.231	43.119
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>42.658.786</b>	<b>38.738.413</b>
<b>Ganancia por acción básica</b>		
Ganancia (pérdida), por acción básica en operaciones continuadas	374,69	340,70
Ganancia (pérdida), por acción básica en operaciones discontinuadas	-	-
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>	<b>374,69</b>	<b>340,70</b>
<b>Ganancia por acción diluida</b>		
Ganancia (pérdida), diluida por acción procedente de operaciones continuadas	374,69	340,70
Ganancia (pérdida), diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas	-	-
<b>Ganancia (pérdida) diluida por acción</b>	<b>374,69</b>	<b>340,70</b>

## ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en M\$)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	01.01.2017 al 31.12.2017 M\$	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>42.658.786</b>	<b>38.738.413</b>
<b>Componentes de Otro Resultados Integrales, antes de Impuestos</b>		
<b>Diferencias de cambio por conversión, resultados actuariales y coberturas del flujo de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(4.533.594)	(1.420.216)
Otro resultado integral, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(283.328)	83.068
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	692.907	(1.117.645)
<b>Otros resultados integrales, antes de impuestos</b>	<b>(4.124.015)</b>	<b>(2.454.793)</b>
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>	<b>(110.586)</b>	<b>229.042</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>38.424.185</b>	<b>36.512.662</b>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	38.320.954	36.469.543
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	103.231	43.119
<b>Resultado integral total</b>	<b>38.424.185</b>	<b>36.512.662</b>



## ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016

(Expresado en M\$)

Año 2017

Estado de cambios en el patrimonio		Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos M\$	Total Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio		
								Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2017		129.242.454	(3.544.232)	(654.062)	28.412	(4.169.882)	10.907.198	135.979.770	1.228.466	137.208.236
Cambios en patrimonio										
Resultado integral										
	Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	42.555.555	42.555.555	103.231	42.658.786
	Otro resultado integral	-	(4.533.594)	505.822	(206.829)	(4.234.601)	-	(4.234.601)	-	(4.234.601)
	<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>(4.533.594)</b>	<b>505.822</b>	<b>(206.829)</b>	<b>(4.234.601)</b>	<b>42.555.555</b>	<b>38.320.954</b>	<b>103.231</b>	<b>38.424.185</b>
Dividendos		-	-	-	-	-	(32.255.163)	(32.255.163)	-	(32.255.163)
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>(4.533.594)</b>	<b>505.822</b>	<b>(206.829)</b>	<b>(4.234.601)</b>	<b>10.300.392</b>	<b>6.065.791</b>	<b>103.231</b>	<b>6.169.022</b>
Patrimonio al 31 de diciembre de 2017		129.242.454	(8.077.826)	(148.240)	(178.417)	(8.404.483)	21.207.590	142.045.561	1.331.697	143.377.258

## ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016

(Expresado en M\$)

Año 2016

Estado de cambios en el patrimonio		Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos M\$	Total Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio		
								Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2016		129.242.454	(2.124.016)	212.113	(32.228)	(1.944.131)	2.075.050	129.373.373	1.479.347	130.852.720
Cambios en patrimonio										
Resultado integral										
	Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	38.695.294	38.695.294	43.119	38.738.413
	Otro resultado integral	-	(1.420.216)	(866.175)	60.640	(2.225.751)	-	(2.225.751)	-	(2.225.751)
	Total resultado integral	-	(1.420.216)	(866.175)	60.640	(2.225.751)	38.695.294	36.469.543	43.119	36.512.662
Dividendos		-	-	-	-	-	(29.863.146)	(29.863.146)	(294.000)	(30.157.146)
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	(1.420.216)	(866.175)	60.640	(2.225.751)	8.832.148	6.606.397	(250.881)	6.355.516
Patrimonio al 31 de diciembre de 2016		129.242.454	(3.544.232)	(654.062)	28.412	(4.169.882)	10.907.198	135.979.770	1.228.466	137.208.236



**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016**  
(Expresado en M\$)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR MÉTODO DIRECTO	01.01.2017 al 31.12.2017 M\$	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
<b>Clases de cobro por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	459.106.537	402.873.906
Otros cobros (pagos) por actividades de la operación	869.465	2.171.021
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(262.896.183)	(222.802.083)
Pago a y por cuenta de empleados	(34.364.235)	(32.100.700)
Otros pagos por actividades de la operación	(74.321.931)	(67.408.462)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(13.794.323)	(14.352.854)
Otras entradas (salidas) de efectivo	568.308	483.091
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>75.167.638</b>	<b>68.863.919</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(1.061.514)	(17.601.013)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	45.621	75.060
Compras de activos intangibles	(2.517.218)	(1.917.060)
Compras de propiedades, planta y equipo	(42.730.062)	(26.261.598)
Importes (pagos) procedentes de otros activos de largo plazo	69.275	(695.380)
Efectivo y equivalentes al efectivo recibido a través de combinaciones de negocio	-	393.908
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(46.193.898)</b>	<b>(46.006.083)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
- Importes procedentes de préstamos de largo plazo	3.908.045	1.171.728
- Importes procedentes de préstamos de corto plazo	5.410.933	10.842.630
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>	<b>9.318.978</b>	<b>12.014.358</b>
Pago de préstamos	(9.250.629)	(6.267.963)
Pago de pasivos por arrendamiento financiero	(2.502.944)	(5.800.149)
Intereses pagados	(5.317.342)	(5.518.693)
Dividendos pagados	(32.255.163)	(30.157.146)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(40.007.100)</b>	<b>(35.708.174)</b>
<b>Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios</b>	<b>(11.033.360)</b>	<b>(12.850.338)</b>
Efectos de la variación de tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(159.004)	(242.603)
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(11.192.364)</b>	<b>(13.092.941)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período o ejercicio	18.121.977	31.214.918
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período o ejercicio</b>	<b>6.929.613</b>	<b>18.121.977</b>



# HECHOS ESENCIALES

En el transcurso del año 2017, Empresas Lipigas S.A. ha informado a la Superintendencia de Valores y Seguros (actualmente Comisión para el Mercado Financiero), en carácter de Hecho Esencial, lo siguiente:

1. Con fecha 12 de enero de 2017 se comunica que la Administración ha recibido la renuncia al cargo de director suplente de Empresas Lipigas S.A. del señor Roberto Piriz Simonetti.
2. Con fecha 25 de enero de 2017 se informa que los actuales controladores de la Compañía comunicaron mediante carta de 24 de enero de 2017 enviada a la Superintendencia de Valores y Seguros, la modificación de la composición del Pacto de Actuación Conjunta en Empresas Lipigas S.A. En dicha comunicación informaron que como consecuencia de una serie de traspasos realizados los días 20 y 23 de enero de 2017, el Grupo Controlador, integrado por las familias Noguera Briceño, Santa Cruz Munizaga, Vinagre Tagle, Santa Cruz Negri, Binimelis Yaconi, Piriz Yaconi, Ardizzoni Martin y Yaconi Aguayo, han pasado a mantener directamente un 74,42% del total de la propiedad de la sociedad a través de las siguientes sociedades: El Cóndor Combustibles S.A. (RUT 77.490.500-6), Inversiones Vinta Limitada (RUT 77.794.780-k), Inversiones y Rentas Bermeo Limitada (RUT 96.930.660-3), Inversiones Roble Nuevo Limitada (RUT 77.177.720-K), Inversiones Tanilboro S.A. (RUT 94.772.000-7) Inversiones San Remo Limitada (RUT 77.253.000-5), Asesorías Legales e Inversiones Limitada (RUT 78.367.570-6), San Javier Combustibles S.A. (RUT 96.930.650-6), Nexogas S.A. (RUT 96.932.720-1), Inversiones Nimbus Limitada (RUT 77.647.160-7), Inversiones Big Ben Limitada (RUT 77.647.150-k), Inversiones Ñiltué Dos Limitada (RUT 77.647.120-8), Inmobiliaria de Servicios e Inversiones Cordillera Limitada (RUT 78.060.710-6), Capitales Mobiliarios LV SpA (RUT 76.532.575-7), Inversiones Elen Limitada (RUT 77.252.990-2), Inversiones Inmobiliarias Gens Limitada (RUT 76.112.160-k), Inversiones Aiwíñ Limitada (RUT 77.253.010-2), Inversiones Río Claro Limitada (RUT 77.263.280-0), Inversiones Yacvil Limitada (RUT 77.124.180-8), Inversiones Max Emben EIRL (RUT 76.273.864-3), Inversiones Seis Limitada (RUT 76.308.574-0), Nogaleta Holding Limitada (RUT 99.538.250-4), Nogaleta Energía Limitada (RUT 96.877.120-5), Inversiones Hevita S.A. (RUT 96.769.930-6), Inversiones El Escudo Limitada (RUT 76.126.312-9) e Inversiones Zaga S.A. (RUT 76.099.582-7).
3. Con fecha 8 de marzo de 2017, Empresas Lipigas S.A informa que comunicará a la prensa especializada los resultados consolidados al 31 de diciembre de 2016.
4. Con fecha 9 de marzo de 2017 se informa que con fecha 8 de marzo el Directorio de Empresas Lipigas S.A. acordó el pago de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2017, de \$62 por acción, que será pagado a partir del 29 de marzo de 2017 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la sociedad a la medianoche del quinto día hábil anterior al día del pago, en las oficinas de DCV Registros S.A., ubicadas en Huérfanos 770, piso 22, Santiago.
5. Con fecha 30 de marzo de 2017, se informa que el Directorio de la Compañía acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 27 de abril de 2017, a las 10:00 horas, en Alonso de Córdova 5727, comuna de Las Condes, Santiago, a fin de someter a su consideración y pronunciamiento lo siguiente:
  1. El examen de la situación de la sociedad y el informe de los auditores externos y la aprobación o rechazo de la memoria y estados financieros del ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2016;





2. La distribución de utilidades y el reparto de dividendos del ejercicio;
3. Elección de Directorio;
4. Designar a los auditores externos y empresas clasificadoras de riesgo para el ejercicio del año 2017;
5. Dar cuenta de las operaciones relacionadas a que se refiere el artículo 146 de la Ley 18.046;
6. Fijar las remuneraciones del Directorio y del Comité de Directores y de su presupuesto de gastos para el ejercicio del año 2017; y
7. Otras materias de interés social de competencia de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

En relación con los dividendos definitivos a distribuir, el Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas la aprobación de los dividendos provisorios ya pagados con cargo al ejercicio 2016 por \$ 26.883.704.145 y el reparto de un dividendo adicional con cargo a tales utilidades del ejercicio 2016 de \$ 4.088.682.540, equivalente a \$36 por acción.

6. Con fecha 26 de abril de 2017 se comunica que la Administración ha recibido la renuncia al cargo de director de Empresas Lipigas S.A. del señor Ernesto Noguera Georget.
7. Con fecha 28 de abril se informa que con fecha 27 de abril de 2017 se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de Empresas Lipigas S.A., en la que se acordó lo siguiente:
  - 1.- Aprobar la Memoria y Estados Financieros del ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2016 y el informe de los auditores externos.
  - 2.- Aprobar la distribución de utilidades y el reparto de dividendos del ejercicio y aprobar el pago del saldo de dividendos ascendente a \$ 4.088.682.540, equivalente a \$36 por acción y que será pagado a partir del 28 de abril de 2017.
  - 3.- Acordar la renovación del Directorio de la sociedad, designando a los siguientes directores titulares y su respectivo suplente:
    - a) Juan Manuel Santa Cruz Munizaga y su suplente Jorge Yaconi Aguayo
    - b) Juan Ignacio Noguera Briceño y su suplente Bernardita Noguera Briceño
    - c) Mario Alfredo Vinagre Muñoz y su suplente Mario Vinagre Tagle
    - d) Jaime Fernando Santa Cruz Negri y su suplente Alfonso Ardizzoni Martin
    - e) Jaime Andrés García Rioseco y su suplente Jorge Osvaldo Hurtado Garretón (independiente)
    - f) José Miguel Barros van Hovell tot Westerflinter y su suplente Martín Engel Prieto (independiente)
    - g) Gabriel Ruiz-Tagle Correa y su suplente Felipe Baraona Undurraga (independiente)
  - 4.- Fijar las remuneraciones del Directorio y del Comité de Directores, y de su presupuesto de gastos para el ejercicio del año 2017.
  - 5.- Designar a PricewaterhouseCoopers como auditores externos para 2017 y a las empresas Feller-Rate y Humphreys como clasificadoras de riesgo para el mismo ejercicio.





También se informa que con fecha 27 de abril de 2017 se reunió el nuevo Directorio de la Compañía, en la que se adoptaron los siguientes acuerdos por la unanimidad de sus miembros:

- 1) Elegir como Presidente al señor Juan Manuel Santa Cruz Munizaga.
  - 2) Designar a los miembros del Comité de Directores, el que quedará integrado por los señores Jaime García Rioseco (independiente), José Miguel Barros van Hovell tot Westerflie (independiente), y Jaime Fernando Santa Cruz Negri.
8. Con fecha 18 de mayo de 2017, se informa que Empresas Lipigas S.A. comunicó a la prensa especializada los resultados consolidados al 31 de marzo de 2017.
  9. Con fecha 13 de junio de 2017 se comunica que el Directorio de Empresas Lipigas S.A. acordó en su sesión de fecha 13 de junio del presente el pago de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2017, de \$62 por acción, que será pagado a partir del 04 julio de 2017 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la sociedad a la medianoche del quinto día hábil anterior al día del pago, en la oficinas de DCV Registros S.A., ubicadas en Huérfanos 770, piso 22, Santiago.
  10. Con fecha 30 de agosto de 2017 se informa que el Directorio de Empresas Lipigas S.A. acordó en su sesión de fecha 30 de agosto del presente el pago de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2017, de \$62 por acción, que será pagado a partir del 26 de septiembre de 2017 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la sociedad a la medianoche del quinto día hábil anterior al día del pago, en la oficinas de DCV Registros S.A., ubicadas en Huérfanos 770, piso 22, Santiago.
  11. Con fecha 30 de agosto de 2017 se informa que Empresas Lipigas S.A. comunicó a la prensa especializada los resultados consolidados al 30 de junio de 2017.
  12. Con fecha 25 de octubre de 2017 se comunica que los controladores de Empresas Lipigas S.A. informaron a la Administración de la suscripción de un nuevo Pacto de Accionistas entre ellos, de fecha 26 de septiembre de 2017, en los siguientes términos:

“El Grupo Controlador de Empresas Lipigas S.A. (la “Sociedad”), integrado por las familias Yaconi Aguayo, Binimelis Yaconi, Santa Cruz Negri, Santa Cruz Munizaga, Vinagre Tagle, Noguera Briceño y Ardizzoni Martin, poseen actualmente el 70,13% del total de la propiedad de la sociedad, según se detalla en cuadro adjunto como Anexo A.

Por medio de la presente, y de acuerdo a lo dispuesto a la Sección IV de la Norma de Carácter General N°104 de esta Superintendencia, el Grupo Controlador informa que se ha renovado el pacto de accionistas del grupo controlador con fecha 26 de septiembre de 2017, manteniéndose los demás con las participaciones que se indican en el Anexo A. En dicho pacto de accionistas se regula, además de la transferencia de acciones, ciertos mecanismos de elección de directores.

En consecuencia, el Grupo Controlador ejerce su control sobre Empresas Lipigas S.A. directamente a través de las sociedades Inversiones Nogaleta SpA (RUT 94.322.000-K), Nogaleta Energía Ltda. (RUT 96.877.120-5), El Cóndor Combustibles S.A. (RUT 77.490.500-6), Inversiones Zaga S.A. (RUT 76.099.582-7), Inversiones Hevita S.A. (RUT 96.769.930-6), Inversiones Vinta Limitada (RUT 77.794.780-K), Inversiones y Rentas Bermeo Limitada (RUT 96.930.060-3), San Javier Combustibles S.A. (RUT 96.930.650-6), Nexogas S.A. (RUT 96.932.720-1), Inversiones Tanilboro S.A. (RUT



94.772.000-7), Inversiones Roble Nuevo Ltda. (RUT 78.177.720-K), Inversiones El Escudo Limitada (RUT 76.126.312-9), Inversiones San Remo Ltda. (RUT 77.253.000-5) y Capitales Mobiliarios LV SpA (RUT 76.532.575-7)".

13. Con fecha 16 de noviembre de 2017 se informa que Empresas Lipigas S.A. comunicó a la prensa especializada los resultados consolidados al 30 de septiembre de 2017.
14. Con fecha 29 de noviembre de 2017 se informa que el Directorio de Empresas Lipigas S.A. acordó en su sesión de fecha 29 de noviembre del presente el pago de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2017, de \$62 por acción, que será pagado a partir del 20 de diciembre de 2017 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la sociedad a la medianoche del quinto día hábil anterior al día del pago, en la oficinas de DCV Registros S.A., ubicadas en Huérfanos 770, piso 22, Santiago.
15. Con fecha 21 de diciembre de 2017 se comunica que con fecha 20 de diciembre de 2017, la filial Lima Gas S.A., domiciliada en Perú, "recibió una notificación de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual del Perú (Indecopi) sobre la resolución administrativa en primera instancia de un procedimiento de oficio iniciado en el año 2015, que ha sido informado en los estados financieros de la sociedad, como asimismo mediante Hecho Esencial enviado a la Superintendencia con fecha 10 de noviembre de 2015. Este procedimiento investigó una supuesta concertación de precios en empresas envasadoras y distribuidoras de gas licuado de petróleo (GLP) en Perú, entre las que se cuenta la filial Lima Gas, adquirida por Empresas Lipigas S.A en el año 2013. La resolución administrativa de Indecopi, que se centra en un periodo anterior a 2011, no es definitiva, siendo apelable en distintas etapas administrativas y judiciales de Perú. Dicha resolución de primera instancia estableció multas para tres empresas envasadoras de GLP en Perú, entre ellas, la filial Lima Gas, por un monto equivalente a aproximadamente 1.350 millones de pesos chilenos. Lima Gas continuará el proceso administrativo ante el Tribunal de Indecopi y apelará a la resolución de primera instancia, insistiendo en que no se han valorado debidamente argumentos y/o medios probatorios relevantes aportados por la empresa. Una vez concluido el análisis detallado de los considerandos expuestos por Indecopi en su resolución, se determinará el tratamiento contable aplicable a la contingencia, en caso de que correspondiese provisionar alguna cifra por el caso informado".

## **POLÍTICA DE INVERSIÓN**

Empresas Lipigas S.A posee procedimientos internos para la elaboración y aprobación del presupuesto anual de gastos e inversiones y de proyectos de inversión individuales.

El presupuesto anual es propuesto por la Administración al Directorio, que debe aprobarlo, teniendo en cuenta objetivos de rentabilidad adecuados para los accionistas, el cumplimiento de sus obligaciones financieras y la mantención de una estructura financiera balanceada.

Las aprobaciones de los proyectos de inversión individuales dentro del presupuesto anual aprobado dependen del monto de inversión involucrado y son efectuadas a partir de criterios de rentabilidad aplicables a los distintos mercados donde posee operaciones la Compañía.

Los proyectos adicionales al presupuesto anual son elevados por la Administración al



Directorio para su aprobación.

Actualmente, los planes de inversión de la Compañía se orientan a reforzar el liderazgo en el negocio del GLP en Chile y aumentar la participación en el negocio de GLP en Colombia y Perú.

Adicionalmente, la empresa continua con el proyecto de expansión de redes de gas natural en ciudades del Sur del Chile y con el negocio del abastecimiento de gas natural licuado vía camiones a industrias ubicadas lejos de gasoductos.

En el caso de Colombia y Perú, además de las inversiones habituales en los negocios de GLP, la Sociedad analiza permanentemente oportunidades de crecimiento vía adquisiciones que cumplan con los parámetros de rentabilidad establecidos por el Directorio, tales como las adquisiciones de Lidergas en Colombia, en junio del año 2014, y de NEOgas en Perú (actualmente Limagas Natural Perú S.A) en febrero del año 2016, además de la aprobación de la creación de la filial Rednova SAS ESP en Colombia, a fines del mismo año.

Adicionalmente, la Compañía ha comenzado a incursionar en el mercado de la generación eléctrica, con la puesta en marcha de su primer Pequeño Medio de Generación Distribuida y la adquisición en enero de 2018 del 65% de Marquesa GLP SpA.

## **POLÍTICA DE FINANCIAMIENTO**

Empresas Lipigas obtiene sus recursos de financiamiento de fuentes propias, crédito de proveedores, endeudamiento con entidades financieras y el mercado de valores.

Hasta 2010 la Sociedad solo recurrió a endeudamiento en el mercado financiero en pocas ocasiones y en relación a proyectos puntuales. Con el ingreso en operaciones de GLP en otros países y el consiguiente aumento de las necesidades de fondos, sumado a los compromisos relacionados con la construcción de las instalaciones en el terminal marítimo de Quintero, la Sociedad ha recurrido a endeudamiento bancario.

En abril del año 2015 la Compañía concretó su primera emisión de deuda pública en el mercado, a través de la colocación de un bono a 25 años de plazo por un monto de 3,5 MM UF, reestructurando su fuente de financiamiento, a un plazo acorde a las inversiones realizadas.

En diciembre de 2017 la Compañía inscribió dos líneas de bonos (a 10 y 30 años de plazo) por un máximo conjunto de 4 millones de UF. Estas líneas no registran emisiones al 31 de diciembre de 2017.

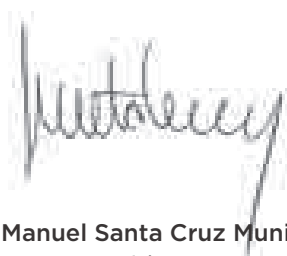
La aprobación de operaciones de endeudamiento se efectúa sobre la base del monto de cada operación. Las operaciones por montos superiores a \$6.000.000.000 son aprobadas por el Directorio.

Las operaciones de endeudamiento que tiene contratadas la Sociedad no tienen compromisos relacionados con mantenimiento de indicadores financieros adicionales a los comprometidos con los tenedores del bono emitido en 2015.



# DECLARACIÓN DE **RESPONSABILIDAD**

Los directores y el Gerente General de la sociedad Empresas Lipigas S.A. que firman esta declaración, se hacen responsables bajo juramento respecto de la veracidad de la información proporcionada en la presente Memoria Anual, que ha sido elaborada de acuerdo a la Norma de Carácter General N°30 de la Superintendencia de Valores y Seguros (actualmente Comisión para el Mercado Financiero).



**Juan Manuel Santa Cruz Munizaga**  
Presidente  
RUT: 7.019.058-3



**Jaime García Rioseco**  
Director  
RUT: 5.894.661-3



**Juan Ignacio Noguera Briceño**  
Director  
RUT: 7.022.714-2



**Mario Vinagre Muñoz**  
Director  
RUT: 3.803.145-7



**Jaime Santa Cruz Negri**  
Director  
RUT: 6.861.742-1



**José Miguel Barros van Hovell**  
Director  
RUT: 9.910.295-0



**Gabriel Ruiz-Tagle Correa**  
Director  
RUT: 6.370.783-K



**Ángel Mafucci Solimano**  
Gerente General  
RUT: 5.559.689-1





# GESTIÓN PARA LA **SUSTENTABILIDAD**









# PRINCIPIOS DE **SUSTENTABILIDAD**

## 1. **Dar acceso a energías más limpia en países emergentes**

Nuestro principal propósito es entregar soluciones energéticas limpias y eficientes que mejoren la calidad de vida, especialmente de aquellas comunidades que requieren reemplazar el uso de leña, parafina y otros derivados del petróleo que presentan mayores emisiones al ambiente. De esta forma, los productos que comercializamos son una alternativa real de sustitución, a un costo comparativamente más conveniente.

## 2. **La seguridad es lo primero**

Entendemos la seguridad de nuestros trabajadores y clientes como prioritaria durante toda la cadena productiva y operativa. Cumplimos la normativa aplicable en cada país, mantenemos instalaciones seguras, gestionamos los riesgos y contamos con protocolos para enfrentar con eficacia las emergencias.

## 3. **Excelencia en la experiencia del cliente**

El cliente es el centro de nuestro negocio y día a día trabajamos para mejorar y simplificar su vida. Nos esforzamos por conocer sus necesidades y dar respuestas oportunas y adecuadas a cada uno de ellos.

## 4. **Resultados económicos y de desarrollo del negocio**

Trabajamos para asegurar un plan estratégico para el desarrollo a largo plazo de Lipigas, adecuándonos a entornos cambiantes y adaptándonos a los desafíos que garanticen la excelencia y progreso de la empresa a largo plazo.

## 5. **Ética, transparencia y compliance**

Promovemos la gestión de nuestro negocio de manera honesta y transparente, mediante conductas ajustadas a la ética, cumpliendo el marco legal en cada país. También, manteniendo un Gobierno Corporativo que resguarda el buen desempeño de la compañía en su ámbito económico, social y ambiental.

## 6. **Calidad del empleo**

Queremos contar con personas y equipos comprometidos y proactivos, orgullosos del aporte que realizan al bienestar social, generando estilos de trabajo que faciliten ambientes motivadores, que potencien la innovación y trabajo en equipo.

## 7. **Prevención y mitigación de impactos al entorno natural y las personas**

Trabajamos por mantener un negocio integrado responsablemente con el entorno, evaluando y gestionando nuestros impactos, involucrando a actores relevantes, con acciones que fomenten la eficiencia energética. También agregamos valor ambiental a nuestros clientes industriales, y una alternativa más limpia a quienes requieren energía para usos residenciales y comerciales.

## 8. **Relación con grupos de interés**

Queremos que Lipigas siga siendo reconocido como un ciudadano responsable. Para ello potenciamos relaciones de calidad con nuestros grupos de interés. Generamos vínculos de confianza y canales de comunicación abiertos para una relación fluida.







# ACCIONES 2017

Nuestro compromiso con la sustentabilidad se ve reflejado en estos 8 principios con foco en nuestros principales grupos de interés. Esto, con el fin de consolidar un desempeño financiero, social y ambiental que facilite el desarrollo de nuestro negocio, en los países donde estamos presentes, y que se ve reflejado en diversos logros y compromisos desarrollados el período.

## 1. Dar acceso a energía más limpia en países emergentes

**Volumen de ventas 2017, total 3 países.**




- 699 mil toneladas de GLP vendidas en 2017.
- 106 miles de m<sup>3</sup> de GN (distintos formatos).

**Hitos relevantes 2017:**

- Inicio distribución de gas natural en Puerto Montt y Osorno, región de Los Lagos, Chile.
- Internacionalización del negocio de suministro de gas natural licuado a grandes clientes industriales.
- Ingreso al negocio de generación eléctrica en Chile.

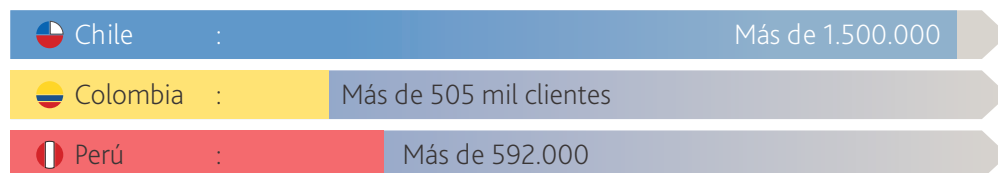
## 2. La seguridad es lo primero

- Disminución de tasa de accidentabilidad en todas las operaciones

		Tasa de accidentabilidad	
		2017	2016
 CHILE		1,1	2,4
 COLOMBIA		2,0	2,6
 PERÚ	Lima Gas	0,3	0,4
	Limagas Natural	0	2,1

## 3. Excelencia en la experiencia del cliente

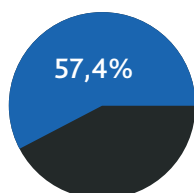
Cantidad de clientes por país (\*):



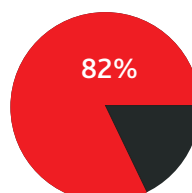
(\*) Todos los canales

Net Promoter Score (NPS), por país clientes de cilindros, tercer trimestre 2017.

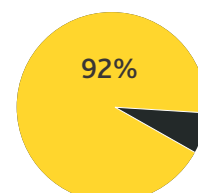
Chile:



Colombia:



Perú (Lima Gas):



#### 4. Resultados económicos y de desarrollo del negocio

- EBITDA 2017 sube 12%
- Volumen de ventas consolidadas de GLP crece 3,6%
- Volumen de ventas consolidadas (\*) aumenta 3,1%
- Resultados después de impuestos aumentan 10,1%

(\*) Todos los formatos, en toneladas equivalentes a GLP.

#### 5. Ética, transparencia y compliance

- Implementación de Línea de Denuncias en los 3 países (fines 2017), abierta a personal interno, clientes, distribuidores, contratistas y público en general.

<https://lipigas.ines.cl/empresaslipigas/formulario/>

- Estadísticas Línea de Denuncias, Chile 2017 (\*)

Cantidad de denuncias año 2017	25
Cantidad denuncias ingresadas por Línea de Denuncias	15

Denuncias investigadas y cerradas a diciembre 2017	22
Denuncias en proceso a diciembre 2017	3

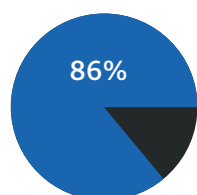
Tipo de casos	Cantidad
Mal uso de recursos	13
Conflicto de intereses	3
Otros	9

(\*) Perú y Colombia no registran estadísticas para el período. Línea de Denuncias inicia operación a fines de 2017.

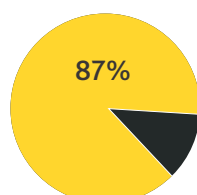
#### 6. Calidad del empleo

- Niveles de favorabilidad en mediciones de clima laboral

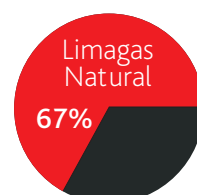
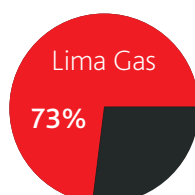
Chile:






Colombia:






Perú:



- Horas promedio de capacitación, por país, 2017

		Horas promedio por persona
 CHILE		23
 COLOMBIA		25
 PERÚ	Lima Gas	19
	Limagas Natural	7

- **Sindicalización**

		Cantidad Sindicatos	% sindicalización	
			2017	2016
	CHILE	3	62%	56%
	COLOMBIA	0	-	-
	PERÚ			
	Lima Gas	1	6,3%	7,7%
	Limagas Natural	0	-	-

- Cierre exitoso de negociaciones colectivas anticipadas con Sindicatos de zonas Norte y Centro (Chile).

## 7. Relación con grupos de interés

- **Fortalecimiento de Red de embajadores (Chile)**

6.800 embajadores (almaceneros y ferias), que permiten cercanía con el cliente, con descuentos y promociones. 78% pertenecen a la Región de Metropolitana y el 22% a otras regiones del país.

Proyecto parte en 2014 con 470 embajadores en distintas comunas de Santiago Maipú, Conchalí, La Pintana, Recoleta y Huechuraba. Luego se expande a Cerro Navia, Lo Prado, Pudahuel, Quilicura y Renca, llegando a 1.000, en 2015.

- **Ingreso de Cabildo Indígena San Francisco a subsidio de gas licuado (Colombia)**

Bajo el compromiso de dar acceso a energías más limpias a comunidades que lo requieran, Chilco participó de manera activa en las gestiones para que la comunidad del Cabildo Indígena San Francisco ingresara como beneficiaria del subsidio de GLP, otorgado por el Ministerio de Minas y Energía de Colombia. Lo anterior contempló la capacitación de líderes y pobladores y su posterior ingreso al programa de esta comunidad conformada por 8.501 habitantes distribuidos en 2.547 hoy beneficiarias del mencionado subsidio.

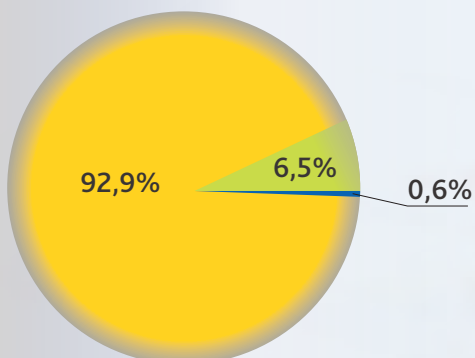
- **Reconocimiento de contratistas destacados 2017 (Chile)**

13 contratistas que prestan servicios en diversas áreas para Lipigas fueron distinguidos por su desempeño laboral y de seguridad durante el año 2017. Esto, a partir del sistema de gestión de contratistas implantado por la compañía, el cual permite controlar el cumplimiento laboral y de seguridad de más de 200 contratistas, que representan a un total de 1.600 trabajadores, que son parte de nuestra red externa.

## 8. Prevención y mitigación de impactos al entorno natural y las personas

- Primera medición de Huella de Carbono en los 3 países donde operamos

Distribución Alcance Emisiones CO<sub>2</sub> Empresas Lipigas (\*)



(\*) Medición realizada por PricewaterhouseCoopers en 2017, con información 2016.

- **Alcance 1:** emisiones que provienen de fuentes que son propiedad o son controladas por la empresa, principalmente relacionadas al transporte de por ventas.
- **Alcance 2:** emisiones indirectas asociadas al consumo de electricidad y/o vapor en la operación generados por terceros.
- **Alcance 3:** emisiones que no son propiedad o no están controladas por la empresa, relacionadas con producción y transporte de abastecimiento de materia prima

- **Reciclaje de residuos electrónicos**

1,1 toneladas de residuos electrónicos destinados a reciclaje, a través de Fundación Chile Enter.

- **Lipigas contribuye al reemplazo del carbón en fiesta de la chilenidad**

80% de las parrillas de la fiesta de la chilenidad "Santiago bajo la misma estrella" en Parque O'Higgins de Santiago funcionaron con gas licuado, reemplazando uso de carbón.

A través del aporte de vasos reutilizables, se contribuyó a la disminución de más de una tonelada de basura, durante 4 días de celebraciones.





**Lipigas**  
PLUS



**SANTIAGO  
CELEBRA  
BAJO LA MISMA  
ESTRELLA**

15 al 19 de septiembre  
PRIMER TORNEO



**Mayor información  
respecto de indicadores de  
sostenibilidad de la Compañía, disponible en  
Reporte de Sustentabilidad  
de Empresas Lipigas.**



[www.lipigas.com](http://www.lipigas.com)