



## **HECHOS RELEVANTES**

Los siguientes Hechos fueron informados en carácter de esenciales a la Superintendencia de Valores y Seguros y a las Bolsas de Valores:

1. Con fecha 10 de abril de 2012 Sipsa S.A., informó el siguiente Hecho Esencial:

Con esta misma fecha, el Directorio de la sociedad acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el día 26 de abril de 2012 a las 12:00 horas, en las oficinas de la sociedad ubicadas en Avenida El Bosque Norte N° 0440, oficina 1101, comuna de Las Condes, con el objeto de someter a la consideración de los señores accionistas las siguientes materias:

- a) Aprobación de la Memoria Anual, estados financieros y dictamen de los auditores externos, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2011;
- b) Tratamiento de resultados;
- c) Elección de directores;
- d) Designación de los Auditores Externos;
- e) Remuneraciones del Directorio;
- f) Información sobre operaciones con partes relacionadas aprobadas por el directorio;
- g) Información sobre la política de dividendos;
- h) Determinar el diario en que se publicarán los avisos de citación a Juntas de Accionistas;
- i) Las demás materias propias de Juntas Ordinarias de Accionistas, conforme a los estatutos sociales y las disposiciones legales vigentes.

Oportunamente, serán remitidos a esa Superintendencia los avisos de citación correspondientes, en los términos dispuestos para tales efectos por la Sección II de la Norma de Carácter General N° 30.



2. Con fecha 26 de abril de 2012 Sipsa S.A., informó el siguiente Hecho Esencial:

Con fecha 26 de abril de 2012, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de SIPSA SOCIEDAD ANÓNIMA (la “Sociedad”), en la cual, entre otros acuerdos, se aprobaron la memoria anual y los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, así como el dictamen de los auditores externos a tales estados financieros.

Adicionalmente, le informo que en la Junta indicada se renovó el directorio de la Sociedad, quedando éste integrado por los señores Julio Menéndez Ross, Ricardo Menéndez Ross, Felipe Menéndez Ross, Fernando Barros Tocornal, Cristian Barros Tocornal, José Ignacio Hurtado Menéndez y Carlos Cáceres Contreras.

Por otro lado, informamos a Ud. que, a continuación de dicha Junta Ordinaria de Accionistas, se celebró la primera sesión del Directorio recientemente elegido. En dicha sesión se acordó designar en calidad de Presidente del Directorio al señor Julio Menéndez Ross y en calidad de Vicepresidente al señor Carlos Cáceres Contreras.

3. Con fecha 13 de noviembre de 2012 Sipsa S.A., informó el siguiente Hecho Esencial:

Con esta misma fecha, el directorio de la sociedad filial de Sipsa denominada Ultrapetrol (Bahamas) Limited (“Ultrapetrol”) ha acordado aumentar el capital de la sociedad, mediante la emisión de 110.000.000 acciones de pago (las “Nuevas Acciones”), a ser colocadas a un precio de US\$2.- por acción.

Sobre el particular, cabe señalar que la totalidad de las Nuevas Acciones serán suscritas y pagadas por las sociedades Sparrow Investments Capital Ltd. (“Sparrow”), en un 85,6%, y Sparrow CI Sub Ltd. (“Sparrow Sub”), en un 14,6%, ambas sociedades controladas indirectamente por los fondos de inversión Southern Cross Latin American Private Equity Fund III y L.P. Southern Cross Latin American Private Equity Fund IV, L.P. (los “Fondos”). De acuerdo a ello, una vez que las Nuevas Acciones sean suscritas y pagadas, los Fondos pasarán a controlar el 78,38% de las acciones emitidas por Ultrapetrol, representativas de un 58,94% del derecho a voto de la Compañía. Para tales efectos, las partes han acordado que la fecha de cierre tenga lugar durante el mes de diciembre del año en curso, previo cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas, habituales en este tipo de operaciones. Cabe destacar que entre tales condiciones se encuentra que, a lo menos, el 90% de los tenedores de bonos convertibles emitidos por Ultrapetrol que vencen en 2017, hayan renunciado a ejercer el derecho que les confieren dichos bonos a que la compañía les recompre tales instrumentos anticipadamente.

Por otra parte, con esta misma fecha, Inversiones Los Avellanos S.A. (“Los Avellanos”) y Hazels (Bahamas) Investments Limited (“Hazels”), ambas filiales de Sipsa, en su calidad de accionistas de Ultrapetrol, han concurrido al otorgamiento de una serie de actos y contratos con sociedades relacionadas a los Fondos, cuyos términos principales corresponden a los que se especifican a continuación.



En primer término, Los Avellanos y Hazels concurrieron al otorgamiento de un pacto de accionistas de Ultrapetrol celebrado con Sparrow, en virtud del cual, se han acordado una serie de estipulaciones relativas al gobierno corporativo de Ultrapetrol, contemplando, asimismo, restricciones y obligaciones recíprocas para la transferencia de acciones de Ultrapetrol, habituales en este tipo de operaciones. Asimismo, en conformidad a los términos de dicho pacto de accionistas, se ha acordado que, por un período de a lo menos seis meses a contar de esta fecha, el directorio de Ultrapetrol estará integrado por cuatro directores designados por Los Avellanos y Hazels, dos por los Fondos y el restante director, tendrá el carácter de independiente. Una vez transcurrido el plazo anterior, y siempre que éste no hubiere sido extendido en conformidad a lo convenido en el pacto, las partes han acordado que cuatro de los directores de Ultrapetrol sean designados de entre los candidatos propuestos por los Fondos, dos de entre aquellos designados por Los Avellanos y Hazels, en tanto que el séptimo director tendrá el carácter de independiente. Sin perjuicio de lo anterior, en el pacto de accionistas se establecen diversas materias para cuyo acuerdo se requerirá del voto favorable de los directores designados por ambas partes, además de otras normas que regulan la administración de la sociedad.

Como consecuencia de la disminución del porcentaje de propiedad accionaria de Sipsa en Ultrapetrol producto de este aumento de capital y atendidos los términos del pacto de accionistas mencionado, una vez suscritas y pagadas las Nuevas Acciones en conformidad a lo informado precedentemente, Ultrapetrol dejará de ser una filial controlada por Sipsa, a consecuencia de lo cual esta última dejará de consolidar en sus estados financieros el balance de Ultrapetrol.

Dentro de los acuerdos alcanzados entre las partes, se ha convenido que en la fecha de cierre, Sparrow Sub otorgará a Hazels una opción (“Warrant”) para suscribir 14.600 acciones serie B emitidas por Sparrow Sub, representativas del 100% de las acciones de dicha serie, a un precio de colocación de US\$0,01 por acción. Al respecto, cabe señalar que, una vez emitidas dichas acciones serie B, la totalidad de los derechos económicos emanados de Sparrow Sub serán radicados exclusivamente en las acciones de la serie B suscritas por Hazels. Hago presente al señor Superintendente que, de acuerdo a los documentos corporativos correspondientes, el objeto de Sparrow Sub será, exclusivamente, mantener la titularidad del 14,6% de las Nuevas Acciones adquiridas en conformidad a lo informado precedentemente.

Para efectos de lo anterior, Hazels podrá ejercer el Warrant una vez que se cumplan ciertas condiciones suspensivas relacionadas, en lo sustantivo, a que los Fondos obtengan una rentabilidad mínima equivalente a una tasa de retorno anualizada del 15% en la inversión efectuada en Ultrapetrol. Adicionalmente, el Warrant está sujeto a la condición resolutoria consistente en que ninguno de los ejecutivos principales de Ultrapetrol y directores de Sipsa, señores Felipe y Ricardo Menéndez Ross, (a) haya renunciado voluntariamente a sus cargos de Chief Executive Officer (CEO) y Vicepresidente (VP), respectivamente, (b) haya sido despedido de tales funciones por causas graves y calificadas, o (c) haya iniciado privadamente un negocio competitivo al de Ultrapetrol.

También como parte de la transacción que se informa, las partes han suscrito un pacto de accionistas de Sparrow Sub, el cual contempla, entre otras estipulaciones, que Hazels tendrá derecho a recibir un pago (“Earn-out Payment”), en el evento que los Fondos enajenen, total o



parcialmente, sea en forma directa o indirecta, su participación en Ultrapetrol, siempre que dicha enajenación reporte a los Fondos una utilidad superior a una rentabilidad mínima convenida equivalente a una tasa de retorno anualizada del 15% entre el período de inversión y enajenación. El monto del Earn-out Payment dependerá de la utilidad que la inversión haya generado para los Fondos en dicho evento, de acuerdo a una escala creciente en función directa de dicha utilidad. Sin perjuicio de lo anterior, el Earn-out Payment está sujeto a la condición resolutoria de que a la fecha en que se devengue dicho derecho ninguno de los dos ejecutivos principales de Ultrapetrol y directores de Sipsa, señores Felipe y Ricardo Menéndez Ross, (a) haya renunciado voluntariamente a sus cargos como CEO y VP de Ultrapetrol, (b) haya sido despedido por causas graves y calificadas, o (c) haya iniciado privadamente un negocio competitivo al de Ultrapetrol.

La operación precedentemente descrita se ha convenido a través del otorgamiento de un conjunto de actos y contratos otorgados en el extranjero y sujetos a las leyes de Nueva York.

En relación a esta operación, puedo informarle que permitirá mejorar sustantivamente el índice de endeudamiento y en general la situación financiera de Ultrapetrol. Por otra parte, se deja constancia que el precio promedio ponderado al que las acciones de Ultrapetrol se han transado en la bolsa de Nasdaq asciende a (i) US\$1,51, en los últimos 30 días hábiles bursátiles; (ii) US\$1,05, en los últimos 60 días hábiles bursátiles, y (iii) US\$1,04, en los últimos 90 días hábiles bursátiles. Adicionalmente, la estructura de la operación permitirá a Sipsa, indirectamente a través de su filial Hazels, participar del aumento de valor que experimenten las acciones de Ultrapetrol, a través del Warrant y del Earn-out Payment descritos precedentemente.

Atendido el hecho que Ultrapetrol ha dejado de ser filial controlada por Sipsa, la inversión que esta última mantiene en aquélla pasará a registrarse en los estados financieros de Sipsa en su valor proporcional (VP). En cuanto a los efectos que lo anterior tenga en los resultados de la Sociedad, ello está siendo estimado por la administración y será oportunamente informado a esa Superintendencia.

Quedamos a su disposición para aclarar cualquier otro antecedente sobre el particular que el Señor Superintendente estime del caso solicitar.

4. Con fecha 12 de diciembre de 2012 Sipsa S.A., informó el siguiente Hecho Esencial:

De acuerdo con lo dispuesto en los Artículos 9° y 10° de la Ley N°18.045, y encontrándome debidamente facultado para ello, por este acto comunico a usted en carácter de hecho esencial de Sipsa Sociedad Anónima (en adelante, también “Sipsa” o la “Sociedad”), lo siguiente:

En relación al Hecho Esencial de Sipsa de 13 de noviembre de 2012, cumplo con informar a usted lo siguiente:

1. Con fecha 12 de diciembre de 2012, las partes de los contratos referidos en el Hecho Esencial de 13 de noviembre recién pasado, han dado por cumplidas las condiciones suspensivas de las cuales



dependía el perfeccionamiento de la operación y, por tanto, han procedido al cierre de la transacción respectiva, otorgando los instrumentos legales necesarios al efecto.

2. A consecuencia de lo anterior, las sociedades Sparrow Capital Investments Ltd. (“Sparrow”) y Sparrow CI Sub Ltd. (“Sparrow Sub”), ambas sociedades controladas indirectamente por los fondos de inversión Southern Cross Latin America Private Equity Fund III, L.P. y Southern Cross Latin America Private Equity Fund IV, L.P. (los “Fondos”), han suscrito y pagado un total de 110.000.000 de acciones emitidas por la filial de Sipsa denominada Ultrapetrol (Bahamas) Limited (“Ultrapetrol”), por un monto total de US\$220.000.000.

Asimismo, y en conformidad a lo señalado en el Hecho Esencial de 13 de noviembre recién pasado, con esta fecha Sparrow Sub ha otorgado a la filial de Sipsa denominada Hazels (Bahamas) Investments Inc. (“Hazels”) una opción para suscribir 14.600 acciones serie B emitidas por Sparrow Sub (el “Warrant”), en los términos especificados en dicho Hecho Esencial, que equivalen a una participación del 11,44% de Ultrapetrol.

3. A consecuencia de lo expuesto en el número 2) anterior, Sparrow y Sparrow Sub han pasado a controlar, en conjunto, el 78% de las acciones emitidas por Ultrapetrol, representativas de un 59% del derecho a voto de la compañía.

4. En virtud de ello, Ultrapetrol ha dejado de ser una filial controlada por Sipsa, por lo cual esta última dejará de consolidar en sus estados financieros el balance de Ultrapetrol.

5. Atendido lo anterior, la inversión que Sipsa mantiene en Ultrapetrol se registrará en el futuro según el criterio de Valor Proporcional (VP).

Este aumento de capital, antes del ejercicio del Warrant implicará para Sipsa una pérdida extraordinaria estimada de US\$31,2 millones, originada por la dilución de Sipsa en dicha compañía.

Quedamos a su disposición para aclarar cualquier otro antecedente sobre el particular que el Señor Superintendente estime del caso solicitar.