

Santiago, 23 de Agosto de 2012

Señores
Superintendencia de Valores y Seguros
Av. Libertador Bernardo O'Higgins N°1.449
PRESENTE



2012080110987

23/08/2012 - 11:08

Operador: ESALINAS

Vro. Inscrip:1084v - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

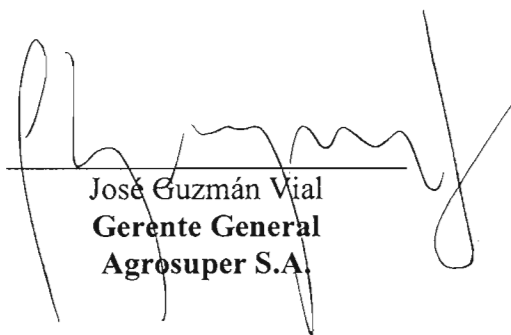
Ref.: Acompaña documentos Líneas de Bonos
Agrosuper S.A.

De nuestra consideración:

Por medio de la presente, en virtud de lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°30 de esa Superintendencia, venimos en acompañar la presentación que se efectuará a los inversionistas destinada a difundir la emisión y colocación de los bonos Series E, F, G, H e I, emitidos por Agrosuper S.A. con cargo a las Líneas de Bonos inscritas en el Registro de Valores que al efecto lleva esa Superintendencia bajo los números 678 y 679.

Desde ya quedamos a su disposición para aclarar o complementar cualquier información que se estimen necesaria.

Les saluda atentamente,



José Guzmán Vial
Gerente General
Agrosuper S.A.

Emisión de Bonos Corporativos



UF 3.500.000

Series G, H e I

Agosto 2012

Asesor Financiero y Agente Colocador

IMTrust



Contenidos

1. AGROSUPER

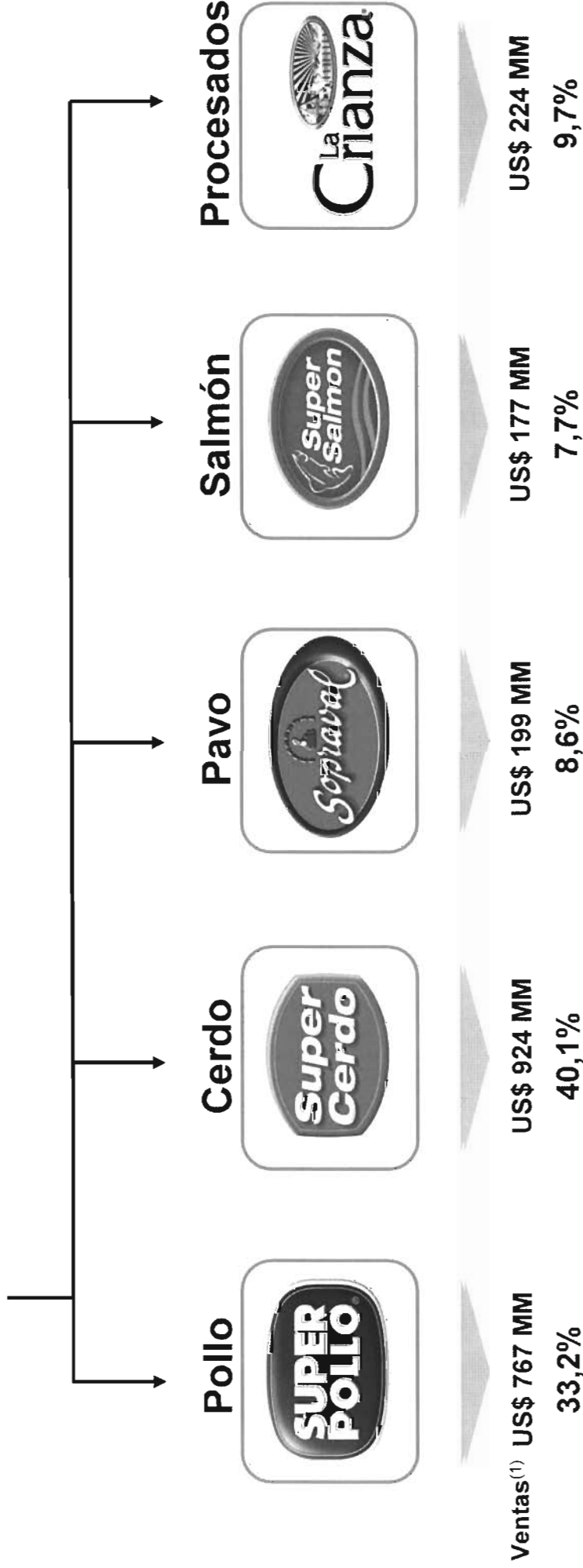
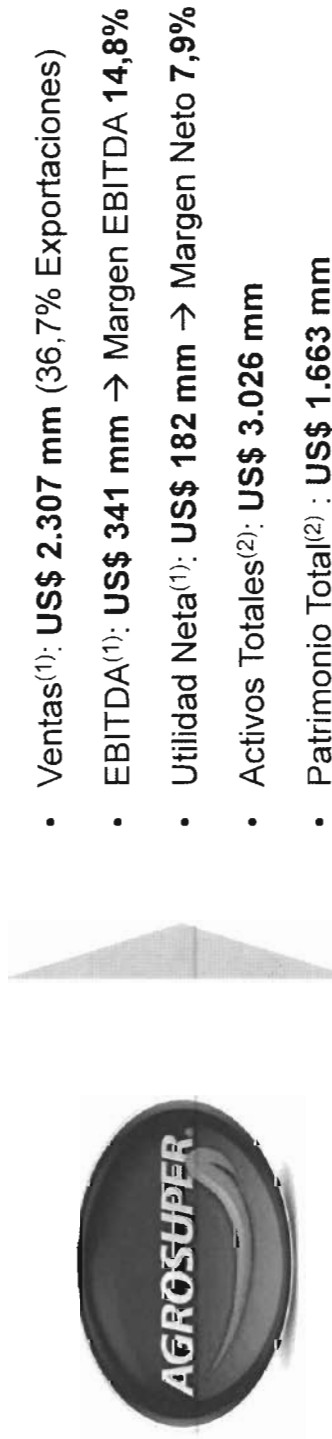
2. ÚLTIMOS ACONTECIMIENTOS

3. ANTECEDENTES FINANCIEROS

4. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

5. CONSIDERACIONES FINALES





Industria de Alimentos

Creciente Demanda por Proteínas

INCREMENTO DEL CONSUMO DE PROTEÍNA ANIMAL EN LA ÚLTIMA DÉCADA

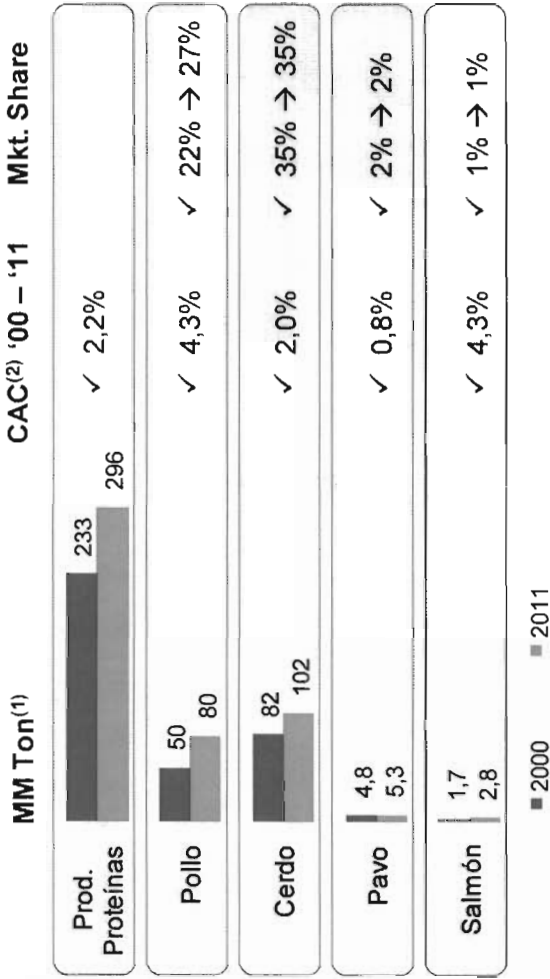


Estabilidad de la Demanda de Proteínas

- ✓ Aumento del ingreso per cápita
- ✓ Mayor urbanización de la población
- ✓ Tendencia al consumo de proteínas más saludables
- ✓ Sociedad moderna demanda productos más convenientes y de mayor valor agregado ("Ready to eat" y "Ready to cook")

Chile: Posicionamiento como Exportador Reconocido

- ✓ Ventajas geográficas y climáticas
- ✓ Marco regulatorio estable y grado de inversión
- ✓ 22 Tratados de Libre Comercio (TLC)
- ✓ País con exigentes normativas sanitarias



Fuente: Agrosuper, FAO, Kontali Analyse. (1) Salmón; Atlántico y Coho (millones toneladas WFE) (2) CAC: crecimiento anual compuesto

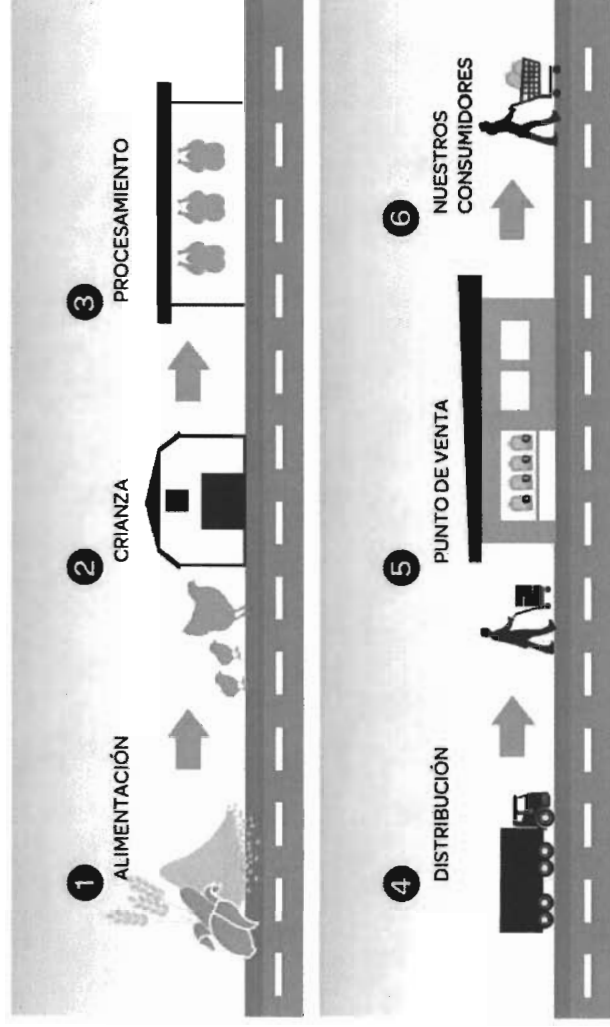
Integración Vertical en todo el proceso

Captura de Márgenes en la cadena de valor

- ✓ **Producción Propia de Insumos** para Crianza
- ✓ **27.015** Colaboradores
- ✓ Más de **750 mil** toneladas en Capacidad de Producción
- ✓ **98%** de Cobertura en Chile
 - ✓ **35** centros de distribución
 - ✓ **514** camiones recorren más de **960 mil** km al mes
- ✓ Exportación a más de **60** países con oficinas comerciales de distribución en EE.UU., China, Japón, Italia y México
- ✓ Más de **3.000** productos distintos



- ✓ Producción eficiente en términos de costos
- ✓ Asegura la trazabilidad y calidad de sus productos
- ✓ Menor volatilidad en los resultados ante escenarios inciertos



Único actor de la industria con integración
en todo el proceso productivo



Industria

Integración Vertical

Marcas FORTES

Diversificación

Fuente: Agrosuper

Agrosuper

5

Marcas Fuertes

Reconocido Prestigio en el Mercado Local e Internacional

Áreas de Negocios	Volumen 2011 (Miles de toneladas)	Participación en el Mercado Local ⁽¹⁾	Participación en Mercado Exportaciones ⁽¹⁾
 Pollo	323	#1 46%	#1 61%
 Cerdo	315	#1 72%	#1 78%
 Pavo	66	#1 71%	#1 83%
 Salmones	30	#1 73%	#4 7%
 Procesados	42	Hamburguesas Premium #1 70%	

✓ Oportunidades de desarrollo y expansión de marcas en nuevos mercados

✓ Marcas consolidadas en definidos segmentos del mercado local



Industria

Integración Vertical

Marcas Fuertes

Diversificación

Fuente: Agrosuper, INE, Servicio Nacional de Aduanas, Kontali Analyse, Salmon Chile y AC Nielsen (Supermercados)
(1) Medido en términos de toneladas

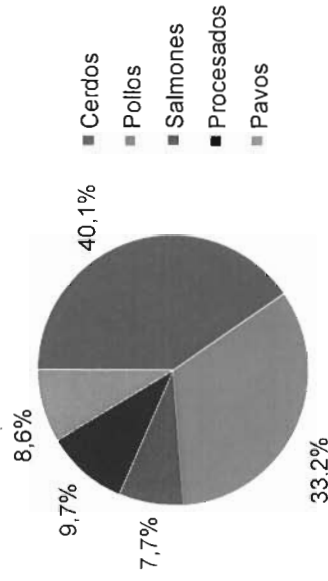
Diversificación

Diversidad de Productos, Mercados y Clientes

- ✓ Acceso a mercados con más de 4.200 millones de personas

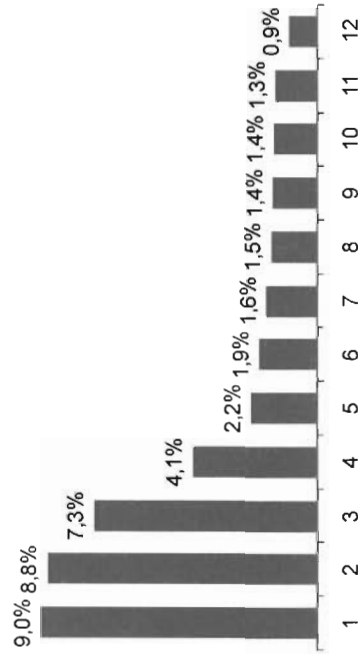
Ventas UDM Jun-12 por Área de Negocio

Ventas UDM Jun-12: USD 2.307 mm



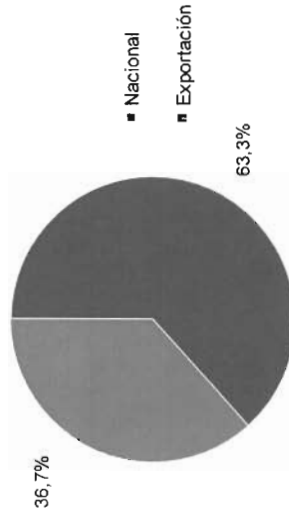
Principales clientes

Más de 40.000 clientes



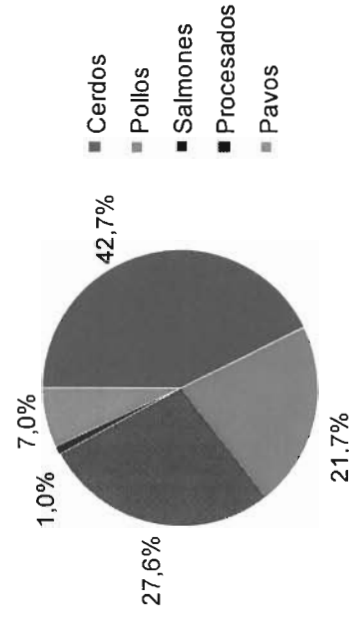
Ventas por Mercados

Ventas UDM Jun-12: USD 2.307 mm



Exportaciones por Área de Negocio

Exportación 2011: USD 852 mm



Industria

Integración Vertical

Marcas Fuertes

Diversificación



Fuente: Agrosuper. Tipo de cambio: \$501,8- (2) Páginas de *Investor Relations* de cada compañía.

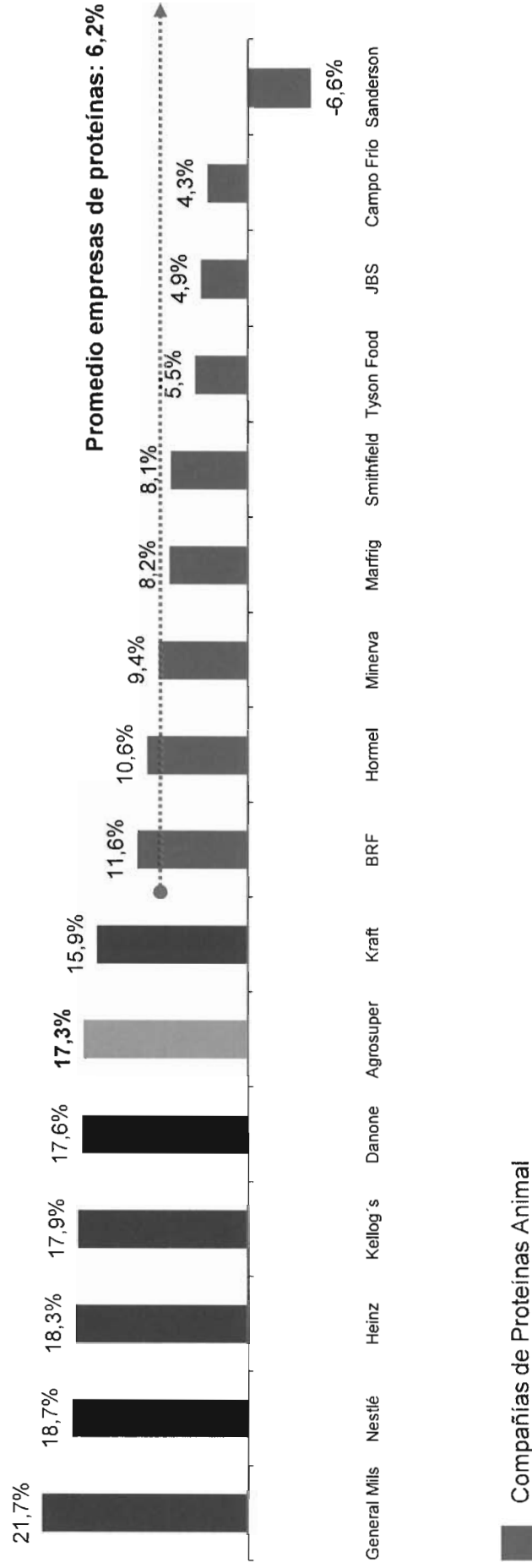
Agrosuper

Compañía Líder en Alimentos

Márgenes Superiores a los Comparables

- ✓ Reconocida trayectoria en mercados desarrollados y creciente presencia en mercados emergentes
- ✓ Acceso a mercados de altos estándares de calidad y de especialización en productos
- ✓ Integración de todo el proceso productivo y comercial
- ✓ Marcas bien posicionadas en sus respectivos mercados

Margen EBITDA (%) (2011)



Responsabilidad Social Empresarial

Compromiso con la Comunidad y el Medio Ambiente



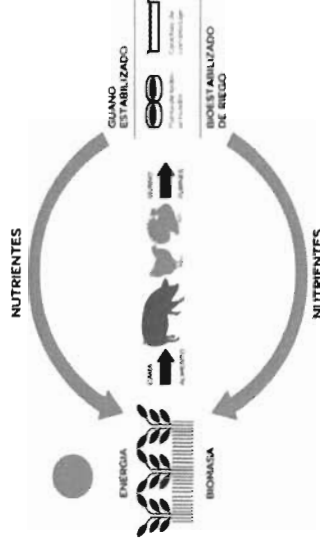
Educación

- ✓ Colegio Los Cipreses
 - ✓ Más de 800 niños con alto índice de vulnerabilidad
- ✓ Fomento a la lectura
 - ✓ Más de 4.000 niños de la zona central (2 años de duración)



Medioambiente

- ✓ Primera empresa agroindustrial en emitir Bonos de Carbono
- ✓ Ciclo Productivo cerrado
- ✓ Tratamiento de efluentes



Relación con la Comunidad

- ✓ Programas de alimentación sana 5.200 niños y 2.600 adultos
- ✓ Corridas familiares por comunas 5.000 personas
- ✓ Permanencia permanente a través de 36 relacionadoras comunitarias (19 comunas)
- ✓ 6.000 visitas anuales a nuestras instalaciones productivas



Contenidos

1. AGROSUPER

2. ÚLTIMOS ACONTECIMIENTOS

3. ANTECEDENTES FINANCIEROS

4. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

5. CONSIDERACIONES FINALES



Complejo Agroindustrial Valle del Huasco

Escenario actual

1 ¿QUÉ PASÓ?

- En diciembre del año 2011 hubo una falla en los sistemas de anclaje de los aireadores del sistema de tratamiento de efluentes
- En Mayo del año 2012, terceros imposibilitaron la entrada al complejo industrial donde se decreto una alerta sanitaria, gatillada por riesgo de muerte de cerdos
- La alerta sanitaria establece un régimen especial en que la SEREMI de Salud tiene poder y recursos para tomar medidas especiales

2 ACCIONES TOMADAS

Trabajo en 3 frentes:

1. Comunidad: Mayor nivel de compromiso y contacto con la comunidad
2. Medioambiental – Técnico: Medición de olores acorde a normativa internacional
3. Relación con la autoridad: Planificación acorde a requerimientos de autoridades

3 SITUACIÓN ACTUAL

- ✓ 1 planta de tratamiento en perfecto funcionamiento
- ✓ 1 planta de tratamiento con 3 de 4 parámetros en perfecto funcionamiento

✓ Normalización de actividades en cuanto exista absoluta certeza de perfecto funcionamiento

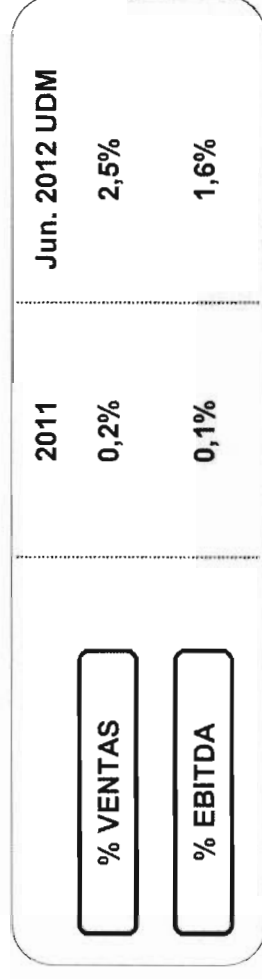


Fuente: Agrosuper

Complejo Agroindustrial Valle del Huasco

Dimensionando el Impacto de la Planta de Huasco

- Impacto del Complejo en Ventas y EBITDA



En el peor escenario, los efectos serían los siguientes:

1	CAPEX	- US\$ 433 MM	→ Inversión rechazada al 30 de Junio de 2012
2	Capital de Trabajo	+ US\$ 59 MM	→ Recuperación de capital de trabajo
3	Activos Recuperables	+ US\$ 58 MM	→ Reubicación de activos
4	Covenants	Endeudamiento Financiero Neto 0,48x 0,59x Actual Negativo	
			→ Impacto reducido en caso de ajuste contable

En un escenario normal, Complejo Agroindustrial Valle del Huasco debiese generar US\$ 120 mm anuales



Fuente: Agrosuper

Últimos Acontecimientos

13

Contenidos

1. AGROSUPER
2. ÚLTIMOS ACONTECIMIENTOS
3. ANTECEDENTES FINANCIEROS
4. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN
5. CONSIDERACIONES FINALES

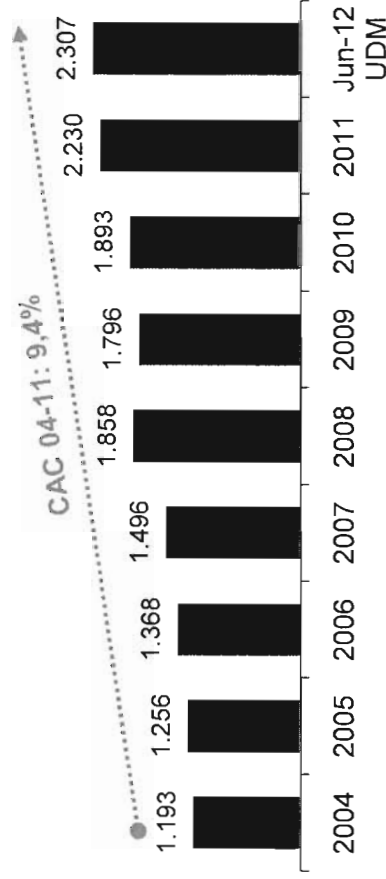


Resultados Históricos

Crecimiento y Consistente Capacidad de Generación de Caja

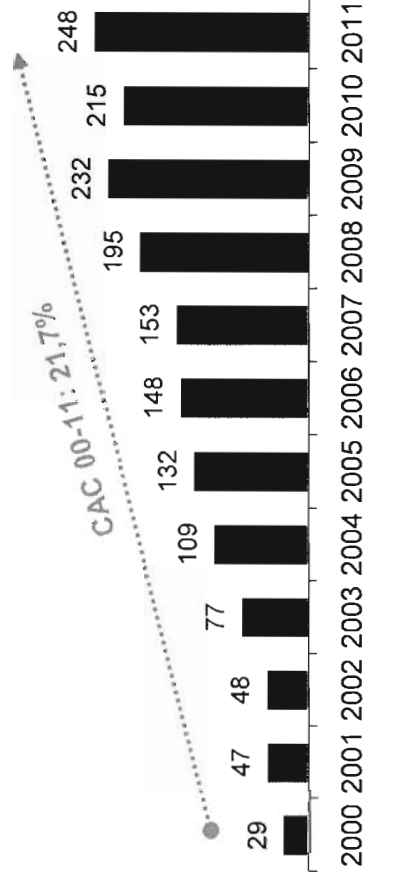
SOSTENIDO CRECIMIENTO EN VENTAS

Ventas⁽¹⁾ (US\$ millones)



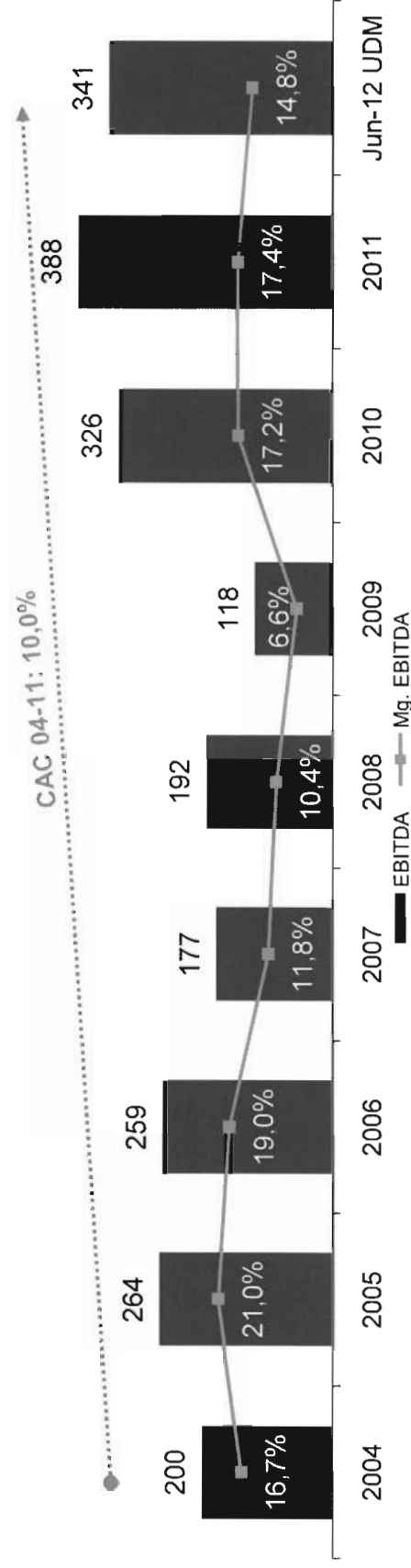
FUERTE CRECIMIENTO EN EXPORTACIONES

Exportaciones (miles de toneladas)



IMPORTANTE GENERACIÓN DE FLUJOS

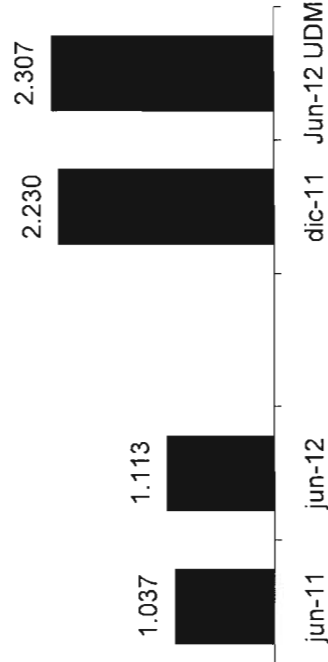
EBITDA⁽¹⁾ (US\$ millones)



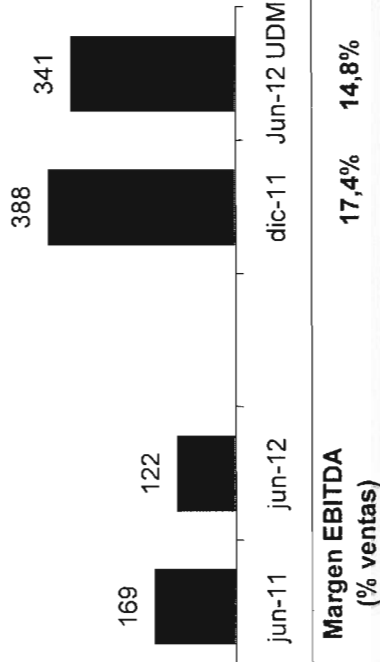
(1) Cifras Jun-12 UDM. Tipo de cambio: \$501,8

Resultados a Junio 2012

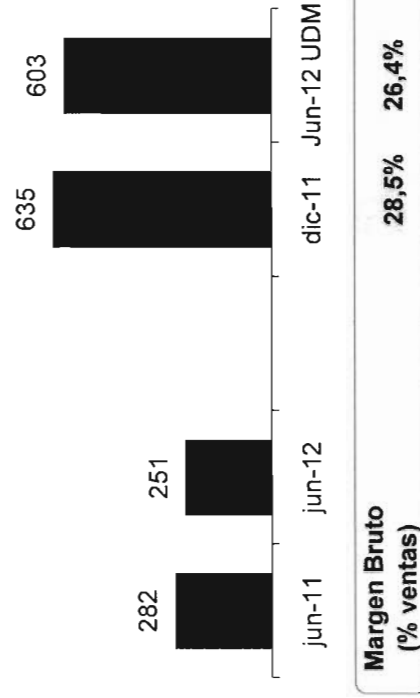
Ingresos (US\$ mm)



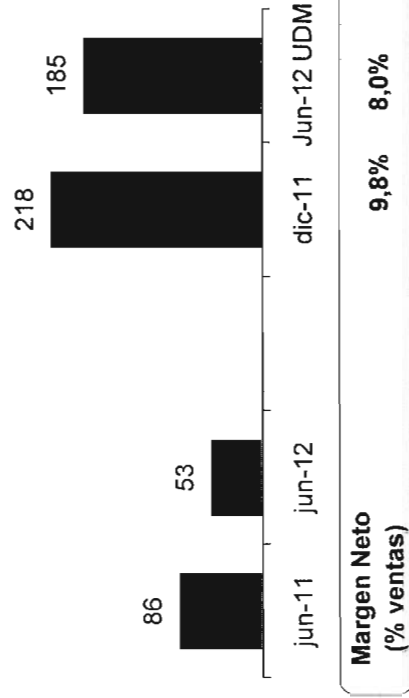
EBITDA (US\$ mm)



Margen Bruto (US\$ mm)



Utilidad (US\$ mm)



Fuente: Agrosuper, Bloomberg. (1) CAC: crecimiento anual compuesto. Tipo de cambio: \$501,8

Antecedentes Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

MM\$	Consolidado		Individual (1)
	2010	2011	Jun-12
Activos Corrientes	402.809	629.564	556.672
Activos No Corrientes	808.568	916.983	961.673
Total Activos	1.211.377	1.546.547	1.518.344
Pasivos Corrientes	241.057	362.220	335.414
Pasivos No Corrientes	234.918	372.715	348.644
Total Pasivos	475.975	734.935	684.057
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	699.883	810.957	833.713
Participaciones No Controladoras	35.520	655	574
Total Pasivos + Patrimonio	735.402	811.612	834.287
			796.820

ESTADO DE RESULTADOS

MM\$	Consolidado	
	2010	2011
Ingresos de actividades ordinarias	949.847	1.119.260
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	77.059	109.177
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios no controladores	5.412	361
		251

(1) Esta información permitirá a las Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantía realizar los cálculos de los límites de inversión, según lo estipulado en el Decreto Ley 3500 de 1980 y en los Regímenes de Inversión (Anexo N° 1 de la circular N° 498)



Ratios de Endeudamiento

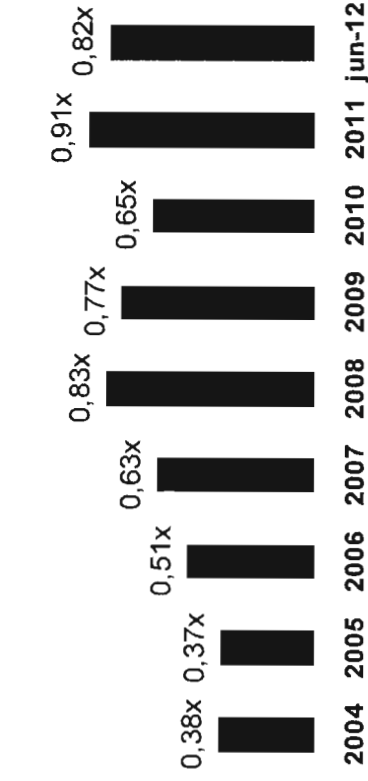
Solvente Posición Financiera

CLASIFICACIONES DE RIESGO

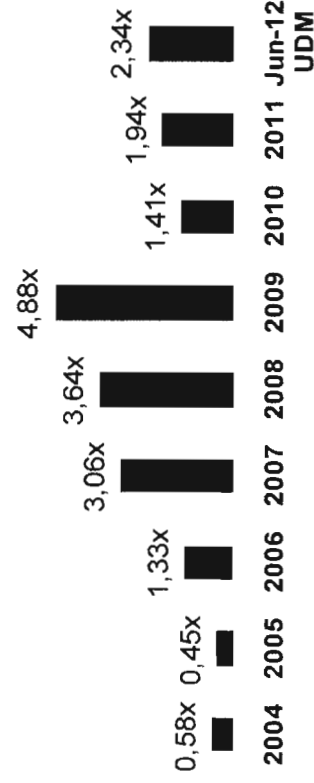


AA- A+ A

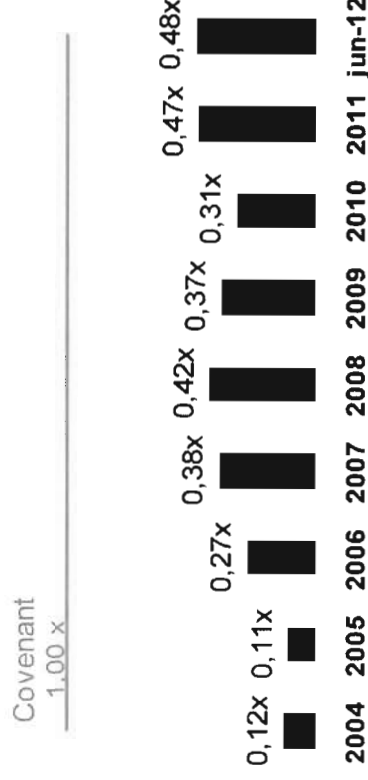
Endeudamiento⁽¹⁾



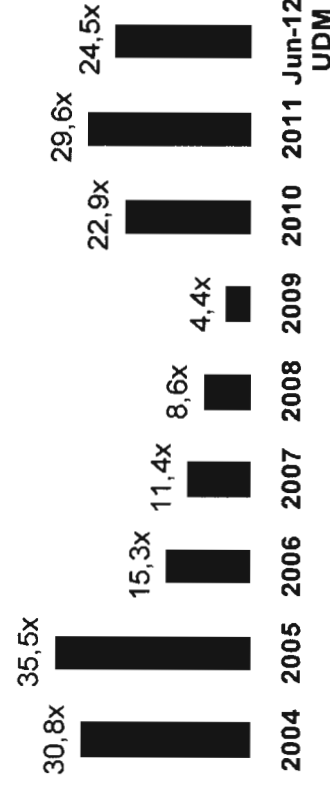
Deuda Financiera Neta / EBITDA



Endeudamiento Financiero Neto⁽²⁾



Cobertura de Gastos Financieros⁽³⁾



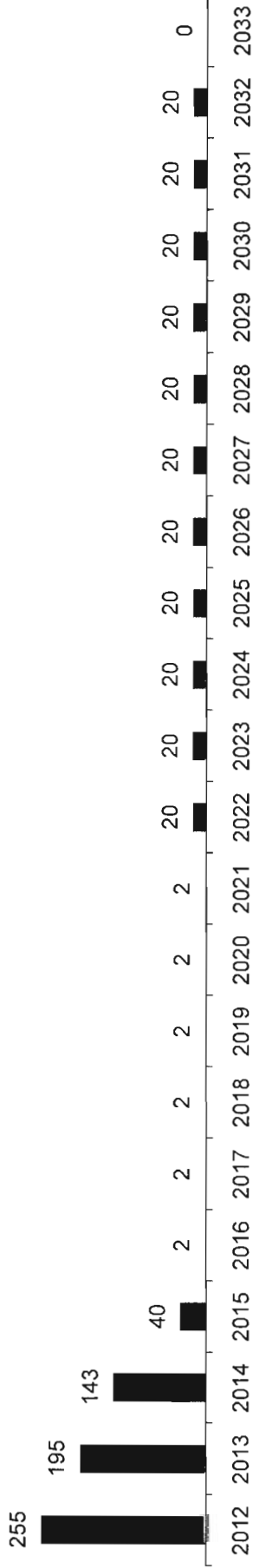
- (1) Pasivo / Patrimonio
(2) Deuda Financiera Neta / Patrimonio
(3) EBITDA / Gastos Financieros



Antecedentes Financieros

Perfil de amortizaciones

PERFIL DE AMORTIZACIÓN ACTUAL (US\$ MM)

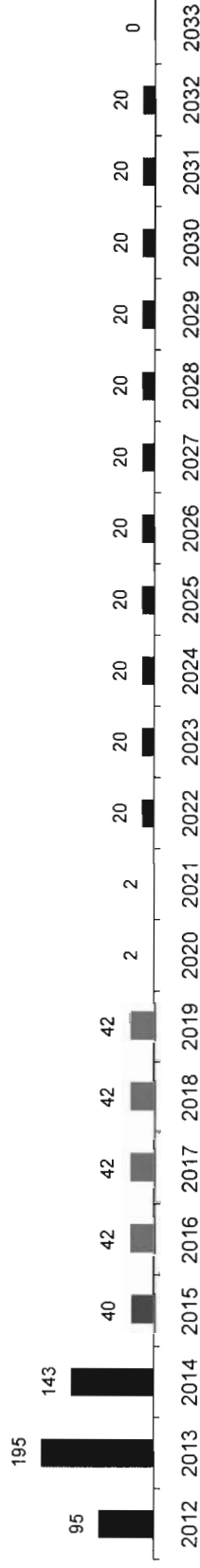


PERFIL DE AMORTIZACIÓN POST – COLOCACIÓN (US\$ MM)

EBITDA UDM Jun-12: US\$ 341 MM

BONO CORTO PLAZO

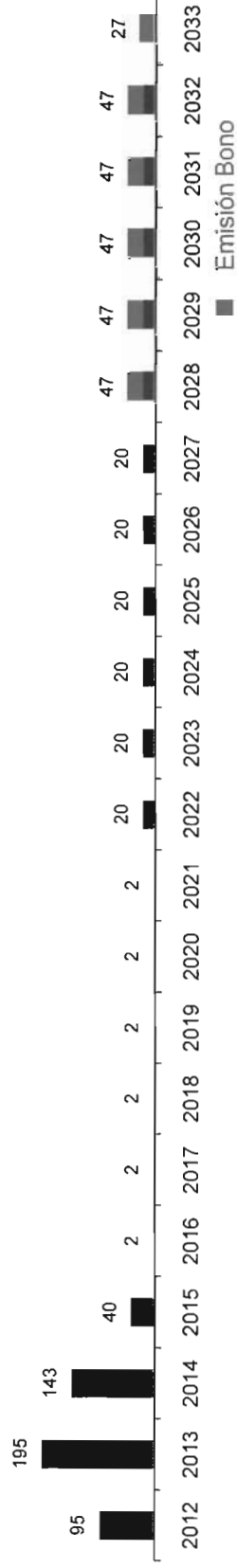
7 años con 3 de gracia



BONO LARGO PLAZO

21 años con 15 de gracia

EBITDA UDM Jun-12: US\$ 341 MM



AGROSUPER

Contenidos

1. AGROSUPER
2. ÚLTIMOS ACONTECIMIENTOS
3. ANTECEDENTES FINANCIEROS
4. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN
5. CONSIDERACIONES FINALES



Características de la Emisión

	Línea 678 (10 años)		Línea 679 (30 años)	
	Serie G		Serie I	
Nemotécnicos	BAGRS - G		BAGRS - I	
Moneda	UF		UF	
Monto Máximo a Colocar	UF 3.500.000		UF 3.500.000	
Tasa de Carátula	3,50%		4,00%	
Plazo	7 años con 3 de gracia		21 años con 15 de gracia	
Duration	4,9 años		13,2 años	
Benchmark	BCU - 5		BCU - 20	
Amortizaciones	A partir del 1 de marzo de 2016		A partir del 1 de marzo de 2028	
Fecha Inicio devengo de intereses	1 de septiembre de 2012			
Clasificación de Riesgo	Feller AA-; Humphreys A+			
Uso de Fondo	Refinanciamiento de pasivos de corto y largo plazo del Emisor y/o sus Filiales			
Opción de Rescate Anticipado	A partir del 1 de septiembre de 2014	A partir del 1 de septiembre de 2014	A partir del 1 de septiembre de 2016	
	Make whole Par / Tasa de Referencia + 75 bps			
Resguardos Financieros	Nivel de Endeudamiento Financiero Neto ⁽¹⁾ menor igual a 1,0x			
	No enajenar Activos Esenciales (representen más del 10% del total de activos del Emisor)			
Otros	Cross Default, Cross Acceleration y Negative Pledge			

(1) Endeudamiento Financiero Neto = (Otros Pasivos Financieros Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes – Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo – contratos de derivados de Otros activos financieros corrientes - contratos de derivados de Otros activos financieros no corrientes) / (Total patrimonio)

Calendario de Actividades

Agosto							Septiembre						
L	M	W	J	V	L	M	W	J	V				
30	31	1	2	3	3	4	5	6	7				
6	7	8	9	10	10	11	12	13	14				
13	14	15	16	17	17	18	19	20	21				
20	21	22	23	24	24	25	26	27	28				
27	28	29	30	31									

Agosto

23 – 27

Roadshow

Septiembre

3 – 5

Construcción
Libro de Órdenes

Septiembre

6

Colocación

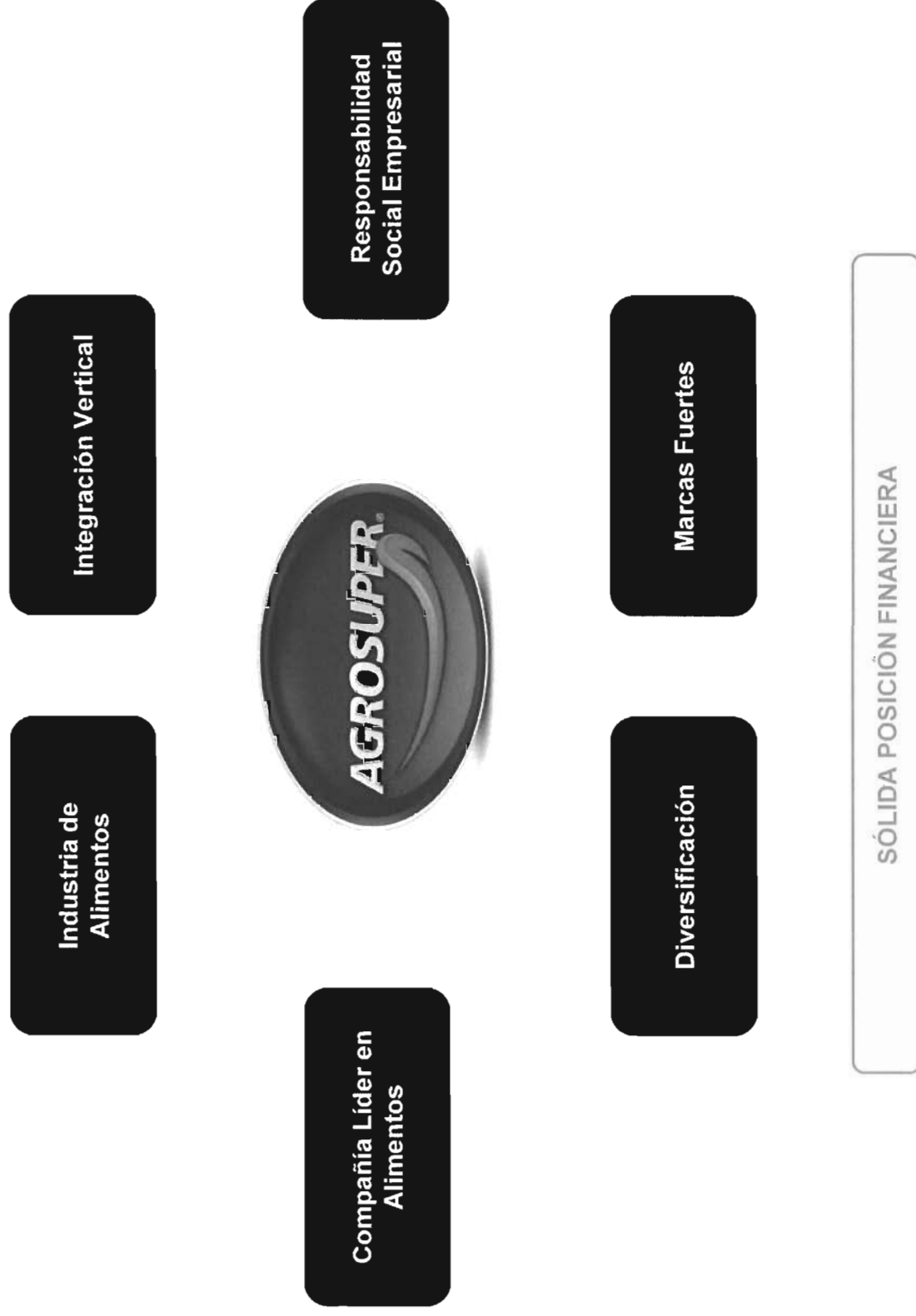


Contenidos

1. AGROSUPER
2. ÚLTIMOS ACONTECIMIENTOS
3. ANTECEDENTES FINANCIEROS
4. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN
5. CONSIDERACIONES FINALES



Consideraciones Finales



Importante

"LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

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

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted debe informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión."

"La presente presentación de emisión ha sido preparada por IM Trust Corredores de Bolsa S.A. (en adelante "IM Trust" o el "Asesor Financiero"), y Agrosuper S.A. (en adelante, "Agrosuper", la "Compañía" o el "Emisor"), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En su elaboración se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por el Asesor Financiero y, por lo tanto, el Asesor Financiero no se hace responsable de ella."

