



Santiago, 5 de noviembre de 2014

Señor  
Carlos Pavez Tolosa  
Superintendente de Valores y Seguros  
Av. Libertador Bernardo O'Higgins N°1.449  
PRESENTE



2014110126014

05/11/2014 - 12:26

Operador: OJORQUER

Nro. Inscrip: 1067v - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA  
VALORES Y SEGUROS

Ref.: CFR Pharmaceuticals S.A. Emisión de  
bonos series C y D. Acompaña  
antecedentes que indica.

De nuestra consideración:

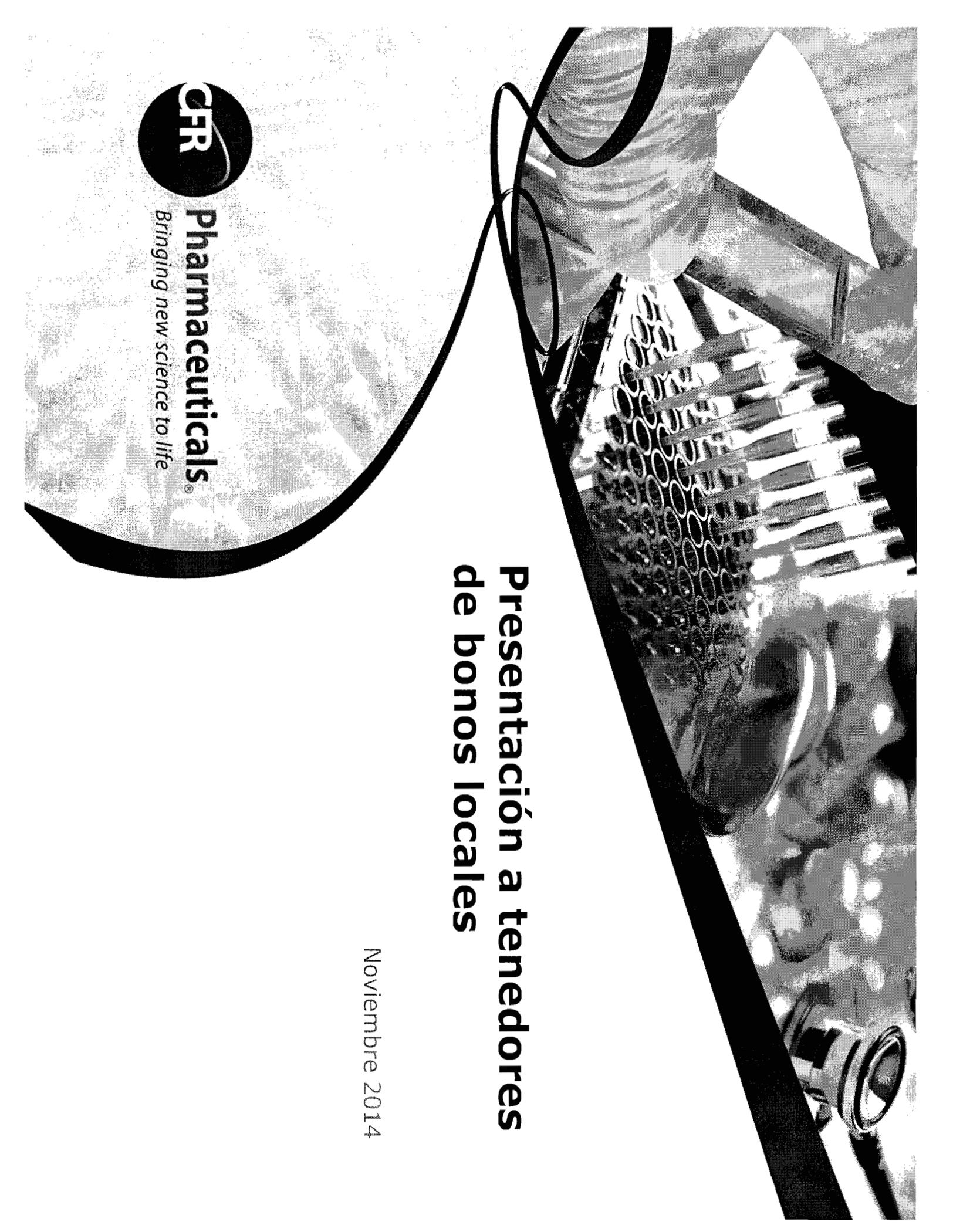
Por medio de la presente y de acuerdo a lo indicado en la Ley 18.045 y la Norma de Carácter General N° 30 dictada por esta Superintendencia, acompañamos copia de la presentación comercial referida al proceso de modificación de las emisiones de bonos Series C y D emitidos por CFR Pharmaceuticals S.A., dirigida a los tenedores de los referidos bonos.

Sin otro particular, le saluda muy atentamente,

Patricio Vargas  
CFR Pharmaceuticals S.A.

Alexander Cahn  
CFR Pharmaceuticals S.A.





# Presentación a tenedores de bonos locales

Noviembre 2014



**Pharmaceuticals®**  
*Bringing new science to life*



# INFORMACIÓN IMPORTANTE

*Ninguna de la información contenida en este documento tiene la intención de ser una recomendación de inversión. IM Trust y BBVA están actuando como asesores de CFR Pharmaceuticals S.A. (en adelante "CFR" o la "Compañía") y no de los tenedores de bonos. Cada tenedor de bonos debe realizar su propia evaluación independiente de los méritos de las propuestas que se votarán en las juntas de tenedores de bonos y debe consultar con sus propios asesores legales, financieros y otros asesores profesionales, según corresponda, los méritos y/o conveniencia de estas propuestas.*



# ANTECEDENTES

1. En septiembre de 2014, Abbott<sup>(1)</sup> adquirió y tomó control del 99,9% de las acciones de CFR a través de una compra de la participación controladora y una OPA por el resto de las acciones que cotizan en bolsa
2. CFR colocó bonos locales en el año 2012 (Serie C: UF 3,0 mm) y 2013 (Serie D: UF 1,0 mm)

## Serie C

## Serie D

Saldo insoluto	UF 3,0 millones	UF 1,0 millón
Fecha de colocación	8 de noviembre de 2012	7 de noviembre de 2013
Tasa de carátula	4,00%	3,50%
Clasificación de riesgo local	A (Fitch) / A+ (Feller)	A (Fitch) / A+ (Feller)
Duration actual	10,7 años	3,7 años
Vencimiento	30 de septiembre de 2033	1 de octubre de 2018
Fecha de rescate anticipado	A partir del 30 de septiembre de 2017	A partir del 1 de octubre de 2016
Tasa de rescate anticipado	Tasa de referencia + spread de prepago (0,80%)	Tasa de referencia + spread de prepago (0,80%)

Descripción de los bonos locales

(1) Abbott adquirió CFR a través de Abbott Laboratories (Chile) Holdco (Dos) SpA



# OBJETIVOS Y TEMAS A TRATAR EN LA JUNTA DE TENEDORES DE BONOS LOCALES

## Objetivos de la Compañía

1. Potencial des-listado de acciones y bonos de CFR
2. Flexibilidad para integrar las operaciones de CFR en la estructura corporativa de Abbott

## Temas a tratar en la junta de tenedores de bonos locales

- ADELANTO DE LA FECHA DE RESCATE ANTICIPADO DE LOS BONOS (*MAKE WHOLE*)



**100% DE APROBACIÓN DE TENEDORES**

- MODIFICACIÓN DEL CONTRATO + GARANTÍA DE ABBOTT



**2/3 DE APROBACIÓN DE TENEDORES**



# 1. ADELANTO DE LA FECHA DE RESCATE ANTICIPADO DE LOS BONOS (MAKE WHOLE)

Serie C

Serie D

## Condiciones actuales de los bonos locales

Saldo insoluto	UF 3,0 millones	UF 1,0 millón
Duration actual	10,7 años	3,7 años
Fecha de rescate anticipado	A partir del 30 de septiembre de 2017	A partir del 1 de octubre de 2016
Tasa de rescate anticipado	Tasa de referencia + spread de prepago (0,80%)	Tasa de referencia + spread de prepago (0,80%)

## Propuesta a tenedores de bonos locales

Nueva fecha de rescate anticipado

A partir del 20 de noviembre de 2014

MODIFICACIÓN



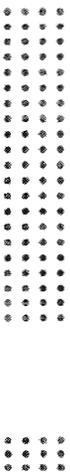
## 2. MODIFICACIÓN DEL CONTRATO + GARANTÍA DE ABBOTT

<b>Remover los siguientes resguardos del contrato</b>	<b>Resguardos financieros</b>
<b>Otros resguardos</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Endeudamiento financiero neto<sup>(1)</sup> no superior a 1,4 veces</li><li>▪ Cobertura de gastos financieros<sup>(2)</sup> mayor a 3,0 veces</li><li>▪ Mantener al menos un 51% sobre Filiales Relevantes (Laboratorio Recalcine)</li><li>▪ No realizar operaciones con personas relacionadas</li><li>▪ <i>Negative pledge</i></li><li>▪ Enajenación de activos y pasivos a personas relacionadas</li></ul>

+

<b>Garantía corporativa de Abbott Laboratories</b>	
<b>Cambio de control en CFR</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Garantía otorgada por Abbott Laboratories (NYSE:ABT; A+ / A1)</li><li>▪ Incondicional, irrevocable y permanente hasta que se pague la totalidad de los bonos</li><li>▪ Garantía sujeta a ley de Nueva York</li><li>▪ En caso de cambio de control de Abbott en CFR, habrá un <i>put option</i> a favor de los tenedores a tasa de <i>make whole</i> (tasa de referencia + 0,80%)</li><li>▪ Una vez que el derecho a ejercer el <i>put option</i> expire, la garantía de Abbott será liberada</li></ul>

(1) Corresponde a "otros pasivos financieros corrientes" + "otros pasivos financieros no corrientes" - "efectivo y equivalentes al efectivo" / "patrimonio total" de CFR  
(2) Corresponde al EBITDA en los últimos doce meses / "gastos financieros netos" en los últimos doce meses de CFR



# COMISIÓN A PAGAR A LOS TENEDORES DE BONOS POR APROBACIONES OBTENIDAS

Aprobaciones obtenidas

ADELANTO DE LA  
FECHA DE RESCATE  
ANTICIPADO DE  
LOS BONOS (*MAKE  
WHOLE*)

+

MODIFICACIÓN  
DEL CONTRATO +  
GARANTÍA DE  
ABBOTT



1,00% del saldo nominal  
insoluto de los bonos<sup>(1)</sup>

Comisión a pagar

## Alternativamente

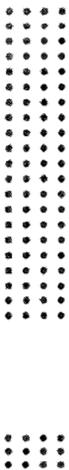
MODIFICACIÓN DEL CONTRATO +  
GARANTÍA DE ABBOTT



0,25% del saldo nominal  
insoluto de los bonos<sup>(2)</sup>

- Las respectivas comisiones serán pagaderas solo si se aprueban las correspondientes propuestas para ambas Series C y D

(1) A pagarse en la fecha de rescate de los bonos  
(2) A pagarse en el próximo pago de cupón



# CRONOGRAMA DEL PROCESO DE APROBACIÓN

L M W J V S D

Noviembre 2014

						1	2		
3	4	5	6	7		8	9		
10	11	12	13	14	15	16			
17	18	19	20	21	22	23			
24	25	26	27	28	29	30			

**4 – 10 – 17**  
noviembre

**Anuncios con citación a junta de tenedores de bonos**

**4 a 7**  
noviembre

**Reuniones uno a uno con tenedores de bonos**

**20**  
noviembre

**Juntas de tenedores de bonos**

Serie C: 15:30 hrs. en El Golf 50, Salón Bridge (2° piso), Las Condes  
Serie D: 17:00 hrs. en El Golf 50, Salón Bridge (2° piso), Las Condes

**Ante cualquier duda del proceso o para otorgar poder sobre los bonos en caso de no asistir a la junta de tenedores, contactar a:**

**IMTrust** 

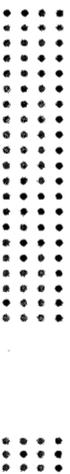
Gonzalo Covarrubias      Guido Riquelme  
Director de Corredora de Bolsa      Gerente de Negocios Renta Fija Local  
+56 2 2651 9341 / +56 2 2446 1700      +56 2 2651 9341 / +56 2 2446 1700  
gcovarrubias@imtrust.cl      griquelme@imtrust.cl

**BBVA**

Mauricio Bonavia      Sergio Zapata  
Gerente General Corredora de Bolsa      Vice President - Renta Fija  
+56 2 2679 2646      +56 2 2679 2774  
mbonavia@bbva.com      szapata@bbva.com

# ANEXOS





# ABBOTT LABORATORIES: EMPRESA FARMACEUTICA DIVERSIFICADA DE GRAN ESCALA

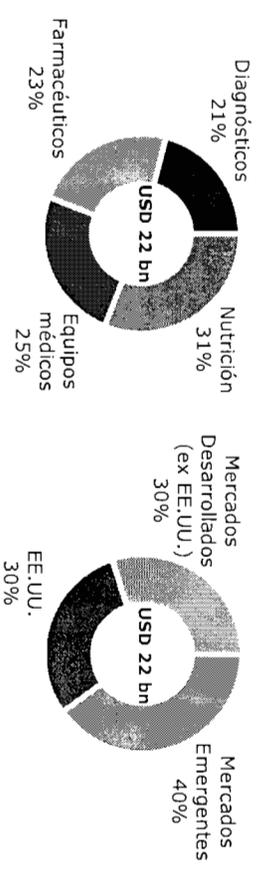
- Con 125 años de historia, Abbott es una de las mayores compañías en el mundo de la salud con 69.000 colaboradores y presencia en 150 países
- Se dedica a la producción y comercialización de productos farmacéuticos a nivel mundial
- Tiene una capitalización bursátil de más de USD 64,2 billones<sup>(1)</sup> y rating crediticio de A1/P1, A+/A-1+, A+/F1
- En 2013 tuvo ventas y EBITDA por USD 21,8 billones y USD 4,4 billones, respectivamente

## UNIDADES DE NEGOCIOS

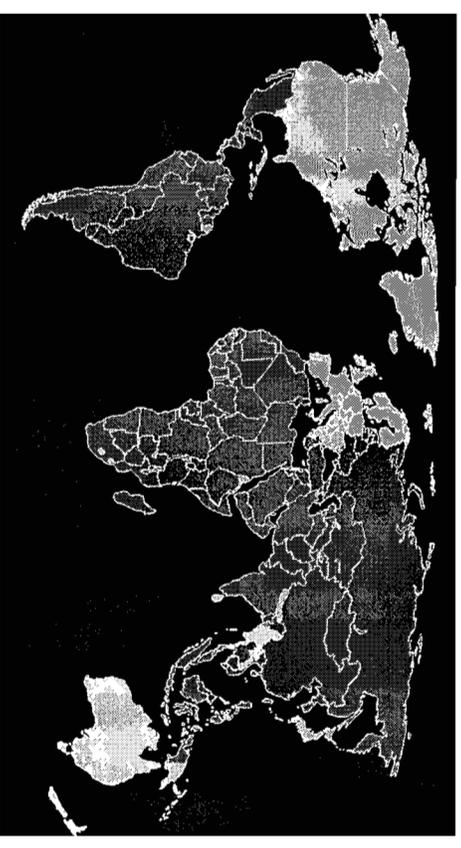
<b>Nutrición</b> Desarrollo de productos que apoyan el crecimiento, salud y bienestar de todas las edades	#1 mundial en nutrición adulta #1 en EE.UU. en nutrición pediátrica	<b>Similac</b> <b>Ensure</b> <b>PediaSure</b>
<b>Equipos médicos</b> Desarrollo de dispositivos médicos que ayudan al control y monitoreo de distintas enfermedades	#1 en LASIK #2 en cataratas	<b>Xience V</b> <b>TECNISYS</b> <b>FreeStyle</b>
<b>Farmacéuticos</b> Entrega de farmacéuticos genéricos, probados y de alta calidad, a distintos mercados globales	Fuerte presencia en mercados emergentes	<b>duphaston</b> <b>Creon</b>
<b>Diagnósticos</b> Productos e instrumentos para diagnosticar y monitorear distintas enfermedades a nivel mundial	#1 en análisis de sangre Líder en centros de cuidados	<b>ARCHITECT</b> <b>23000</b> <b>STAT</b>

Fuente: Abbott Laboratories  
 (1) Cifra al 28 de octubre de 2014

## VENTAS 2013 POR PRODUCTO Y REGIÓN



## PRESENCIA GLOBAL EN 150 PAISES



- Adquisición de CFR posiciona a Abbott como una de las Top 10 compañías farmacéuticas en LatAm



**Pharmaceuticals**<sup>®</sup>  
*Bringing new science to life*

