



2012050072226

31/05/2012 - 12:52

Operador: ESALINAS

Nro. Inscrip:733v - División Control Financiero Valore



Santiago, 31 de mayo de 2012

Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente de Valores y Seguros
Av. Libertador Bernardo O'Higgins 1449
Presente

Ref.: Empresas Carozzi S.A. Emisión de
Bonos Series K, L y M. Acompaña
antecedentes que indica.

De nuestra consideración:

Con motivo del proceso de colocación de bonos Series K, y L a emitir con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores de esa Superintendencia, bajo el N° 719, y Serie M, a emitir con cargo a la línea de bonos inscrita en el citado registro bajo el N° 720, y conforme lo dispone la Norma de Carácter General N°30 de esta Superintendencia, por medio de la presente adjuntamos presentación de roadshow de las referidas emisiones.

Sin otro particular, le saluda atentamente,



Sergio Espinoza Segovia
CFO
Empresas Carozzi S.A.

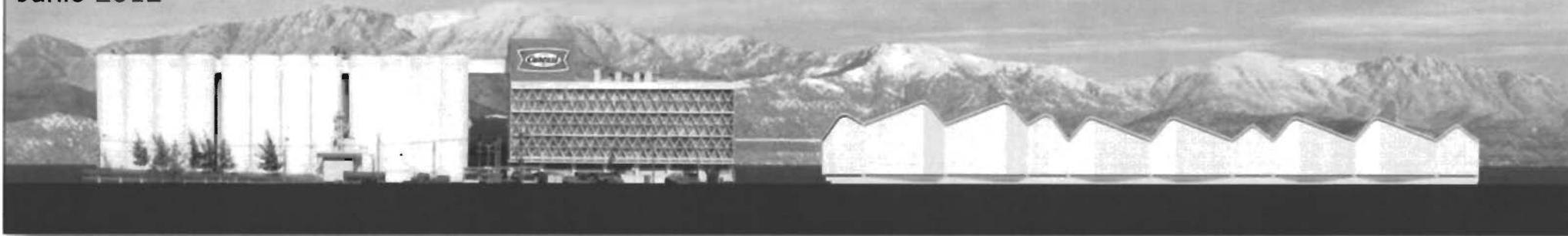


Tu familia, nuestra familia

Emisión de Bonos Corporativos

Series K - L - M | UF 3.000.000

Junio 2012



Asesor Financiero y Agente Colocador



Declaración de Responsabilidad

LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.

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

Señor inversionista:

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

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

Este documento ha sido elaborado por Empresas Carozzi S.A. (en adelante, indistintamente "Empresas Carozzi", "Carozzi", el "Emisor" o la "Compañía"), en conjunto con Banchile Asesoría Financiera S.A. y Banchile Corredores de Bolsa S.A. (en adelante, los "Asesores") con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos.

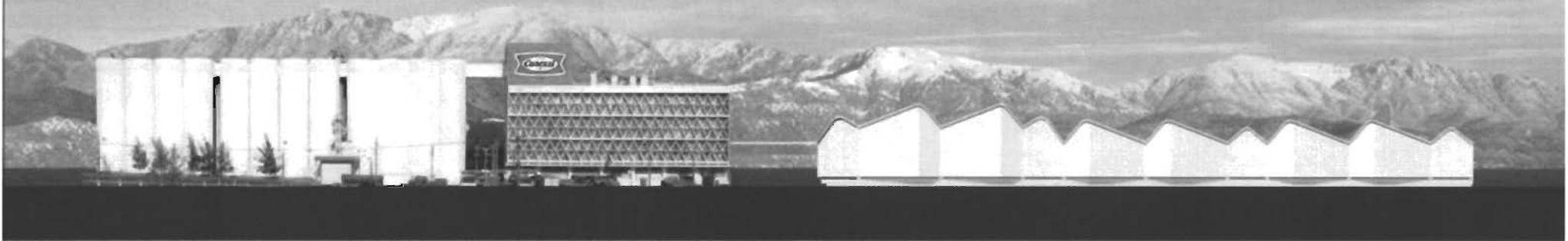
En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asume ninguna responsabilidad en este sentido





Tu familia, nuestra familia

Introducción



molitalia 



Me encanta!

Costa **Ambrosoli**

Quiénes Somos

Ser la empresa de consumo masivo más respetada y valorada de Latinoamérica

Empresa familiar con más de 110 años de liderazgo en la industria de consumo masivo

Plantas productivas en Chile y Perú, oficinas comerciales en Estados Unidos, México, Colombia, Ecuador, Bolivia y Paraguay, con presencia en más de 35 mercados

Ventas de aproximadamente US\$ 1.000 mm y EBITDA de US\$ 120 mm en 2011

*Actualmente más de
10.000 familias
forman parte de
Carozzi*



Nuestra Historia

Más de 110 años de trayectoria en la mesa de las familias



1898

Nace en Valparaíso "La joven Italia, Carozzi y Cía."



1965

Se inaugura en Nos la Planta de Pastas más moderna de Sudamérica hasta ese momento



1969

Asume la presidencia de Carozzi, Francisco de Caso Rivera



1975

Gonzalo Bofill de Caso asume la Presidencia de Carozzi



1982

La Compañía compra Costa



1987

Se crea Agrozzi S.A.



1994

Comienza la internalización de Carozzi a Estados Unidos, Argentina y luego a Perú



1999

Carozzi se asocia con Tiger Brands Ltda, principal empresa de alimentos en Sudáfrica



2000

Carozzi concreta la adquisición del 100% de Industrias Ambrosoli S.A.



2005

La Compañía es distinguida como la mejor Empresa del Año por ICARE



2006

Carozzi concreta la compra del negocio retail de la Molinera San Cristóbal



2007

Asume la presidencia de Carozzi, Gonzalo Bofill Velarde, quien lidera actualmente la empresa



2009

La familia Bofill recibe el Premio ESE a la Familia Empresaria



2010

Incendio de la Planta de Pastas e inmediata puesta en marcha de su reconstrucción



2011

Se inicia el más ambicioso plan de inversión de la historia de la compañía



5

Quiénes Somos

Estructura de propiedad

- Compañía abierta en bolsa
- Controlada por la familia Bofill con un 85,6% de participación



S.A.

Tiger Brands



- Mayor empresa de alimentos en Sudáfrica
- Ventas por más de US\$ 2.500 mm el año 2011

75,6%

24,4%



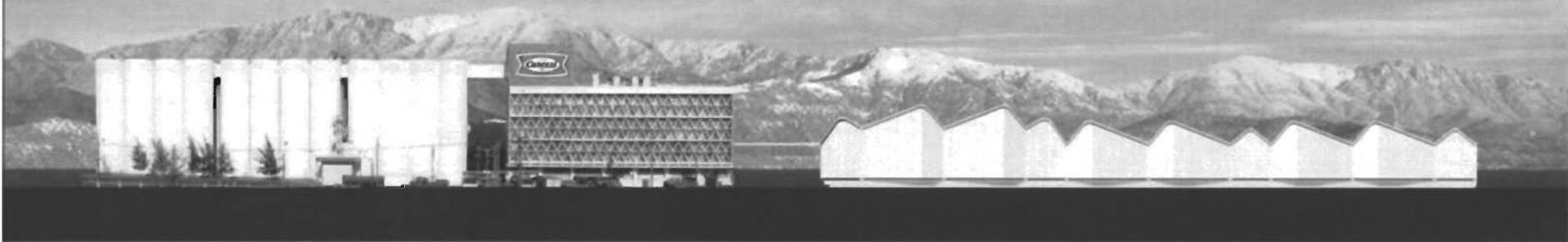
Tu familia, nuestra familia





Tu familia, nuestra familia

Estrategia



molitalia 



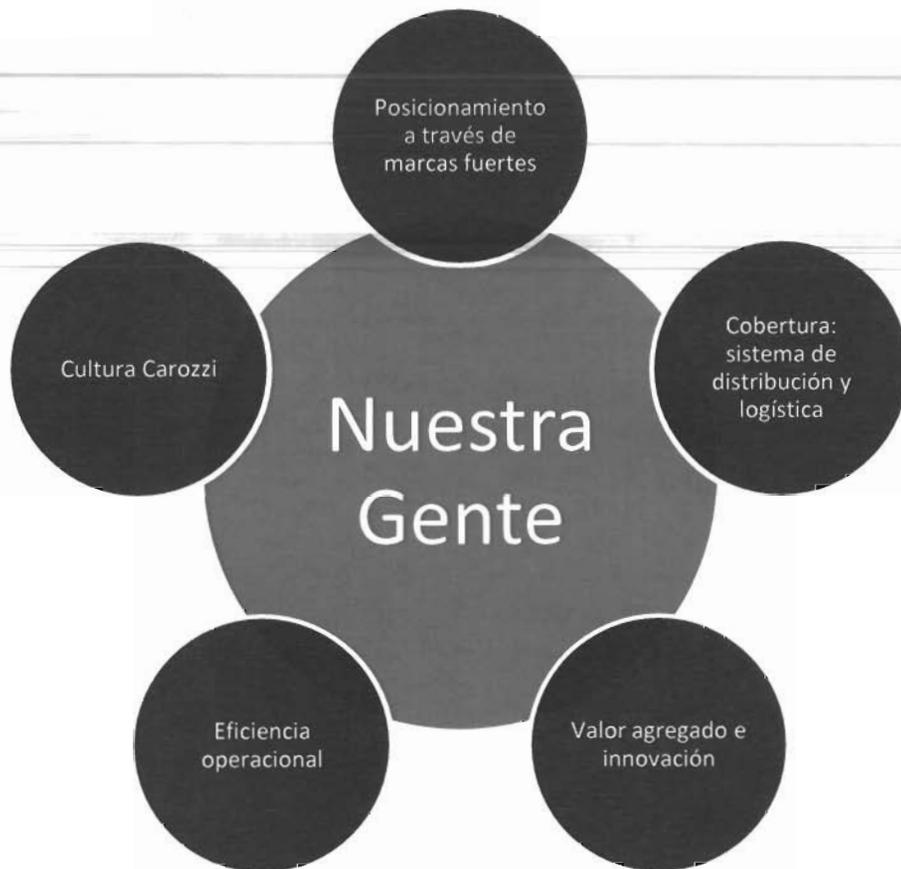
Me encanta!

Costa **Ambrosoli**

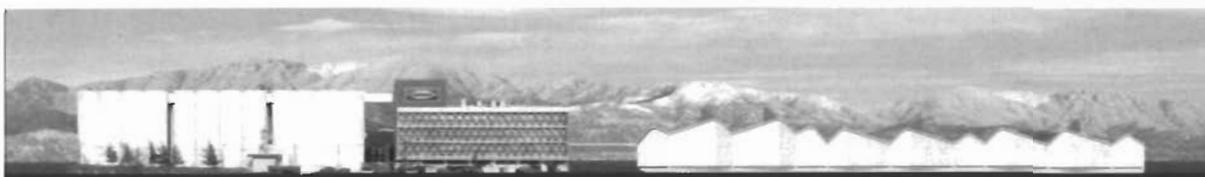
Estrategia Carozzi

Concentrar nuestra operación en aquellos rubros en donde somos líderes

Modelo de Negocios



Impulsores de Crecimiento



Reconstrucción y Ampliación

Convertir a Nos en un complejo industrial de primer nivel

Nueva Planta de Pastas

- ✓ Convertir a Nos en un centro industrial de excelencia en producción, sustentabilidad y calidad de vida laboral
- ✓ Construcción de la Planta de Pastas más moderna del mundo, con tecnología de punta, excelencia de producción y certificación LEED

Ampliación Centro de Distribución

- ✓ Ampliación de su capacidad de almacenaje en un 40%, equivalente a 24.000 m², para enfrentar los crecimientos derivados de las inversiones

Nueva Planta de Cereales

- ✓ Traslada desde Malloco para unificar las operaciones en Nos, generando importantes sinergias
- ✓ Se adquirió una nueva línea de cereales con capacidad de 3.600 tons

Expansión Planta de Galletas

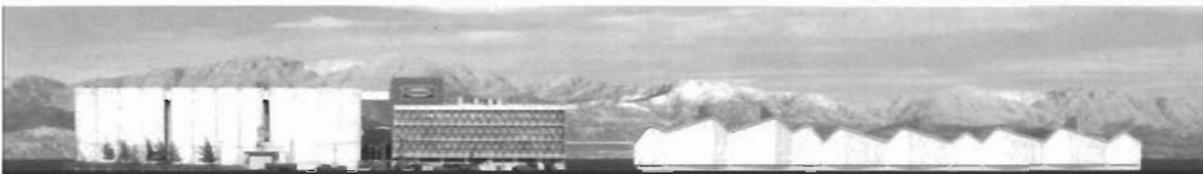
- ✓ 3 nuevas líneas de galletas con capacidad de 16.000 tons anuales
- ✓ Inversión en automatización

Nueva Planta de Jugos

- ✓ Desarrollo de una nueva categoría, aprovechando las grandes ventajas agrícolas de Chile y sinergias con nuestra actual operación en Tenó. Producción de 23.000 tons/año de jugo

Molitalia: Ampliación planta Los Olivos

- ✓ En Perú, la compañía amplió la planta de Los Olivos, unificando las operaciones de galletas, chocolates, caramelos, salsa de tomates, refrescos y mermeladas
- ✓ Nueva línea de galletas
- ✓ Ampliación de un 50% de la capacidad del centro de distribución



Inversiones en Nuevos Negocios

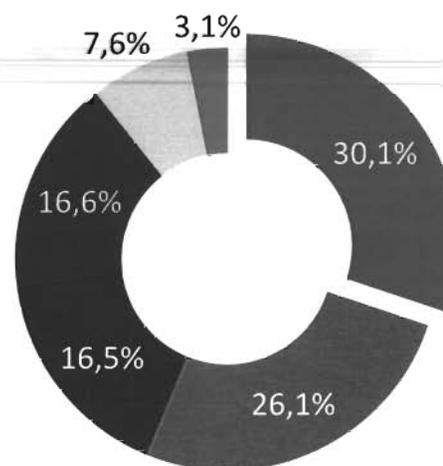
Adquisición de Nutripro

En Julio de 2011 se adquirió el 100% de Nutripro, la empresa líder en alimentos para mascotas en Chile, que cuenta con 2 plantas de producción y ventas por más de US\$ 80 millones en 2010

Nutripro tiene una participación de mercado superior al 30%, principalmente a través de sus marcas Master Dog y Master Cat

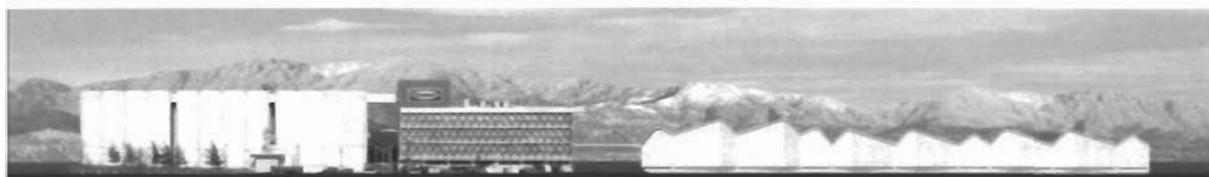


Participación de Mercado de Alimentos para Mascotas en Canal Retail (% de las ventas, 2011)



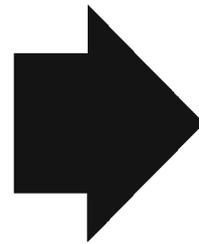
- Nutripro
- Mars
- Champion
- Nestlé
- MMPP
- Otros

Fuente: AC Nielsen



Consecuencia Estratégica: Desinversión

Enajenación de
Activos No
Esenciales



CALA S.A.

Venta del 50% de CALA S.A. a Molinos Río de la Plata por US\$ 8,8 mm

Harina
Industrial

Venta del segmento industrial del negocio de harinas a Sociedad Molinera Kunstmann por Ch\$ 8.500 mm



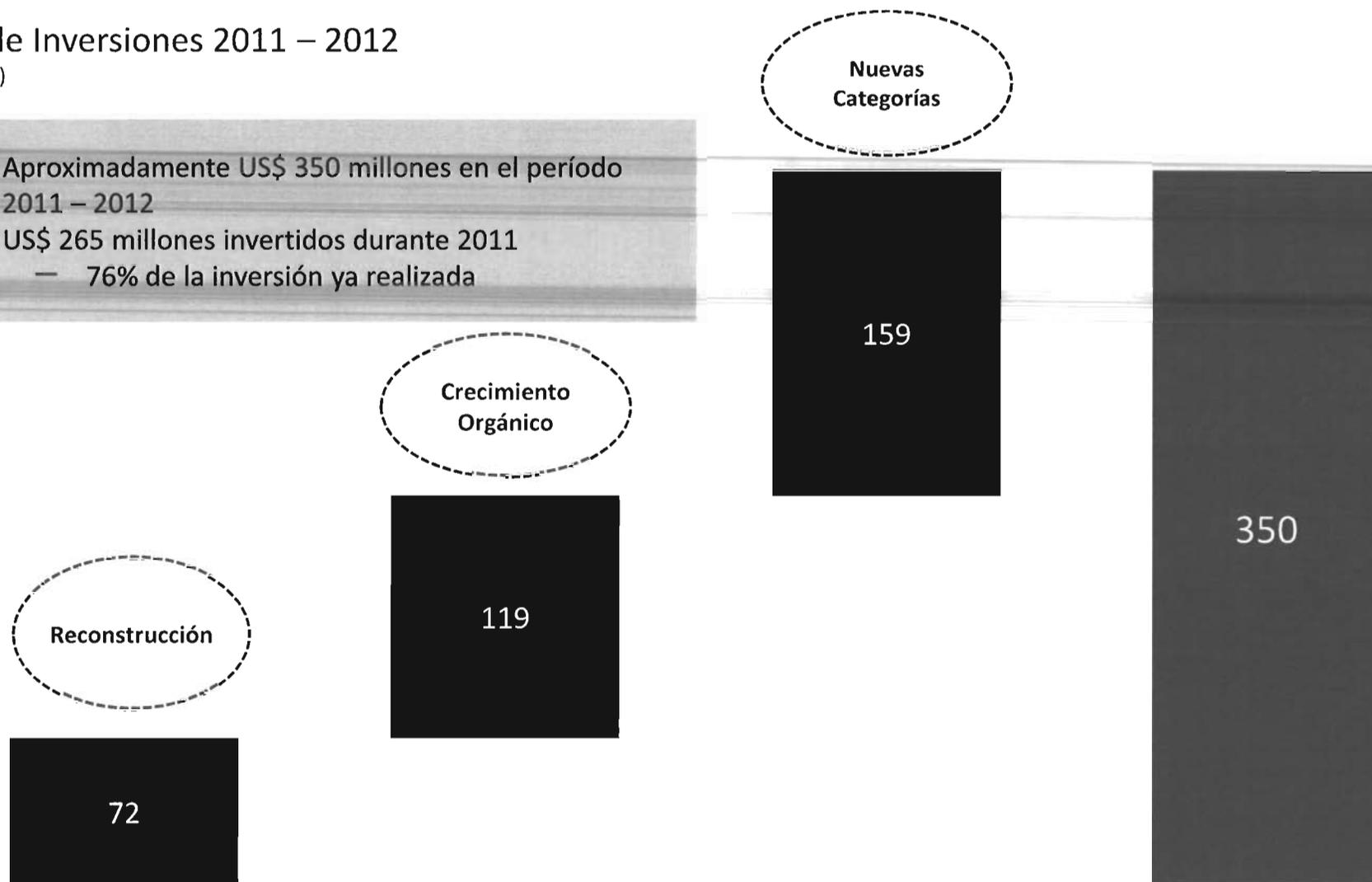
Inversiones para Potenciar el Crecimiento Futuro

Inversiones contempladas

Plan de Inversiones 2011 – 2012

(US\$ mm)

- Aproximadamente US\$ 350 millones en el período 2011 – 2012
- US\$ 265 millones invertidos durante 2011
 - 76% de la inversión ya realizada



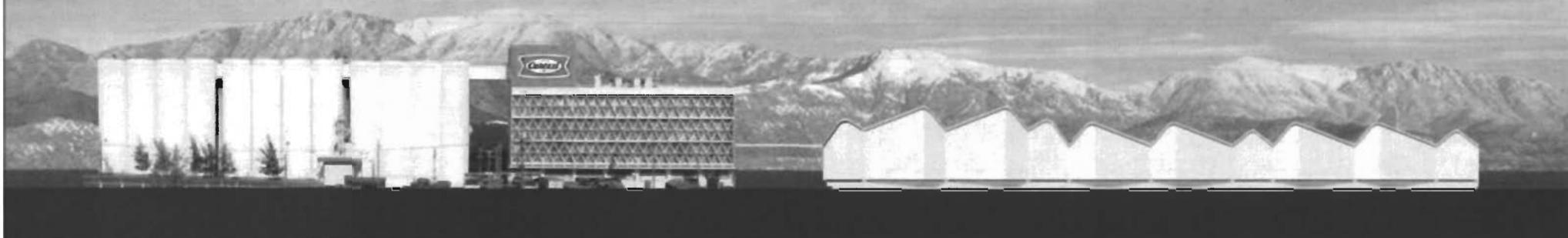
Fuente: La Compañía.





Tu familia, nuestra familia

Atractivos de Inversión



molitalia 



Me encanta!

Costa. Ambrofoli.

Atractivos de Inversión

- ✓ **Industria de Alimentos con Sostenido Crecimiento**
 - Crecimiento impulsado por el aumento de la población y del ingreso disponible
 - Crecimiento de la industria en Chile superior al crecimiento del PIB
- ✓ **Compañía con Alto Nivel de Diversificación**
 - Regional
 - Categorías
- ✓ **Exitoso Modelo de Negocios**
 - Marcas fuertes y líderes
 - Amplia red de distribución en Chile y Perú
 - Innovación
 - Cultura

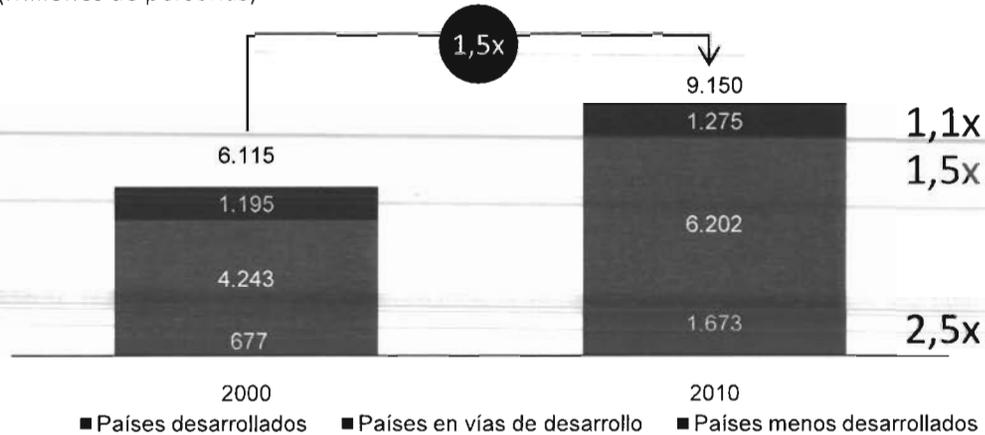


Industria de Alimentos con Sostenido Crecimiento

Crecimiento impulsado por el aumento de la población y del ingreso disponible

Crecimiento de la Población Mundial

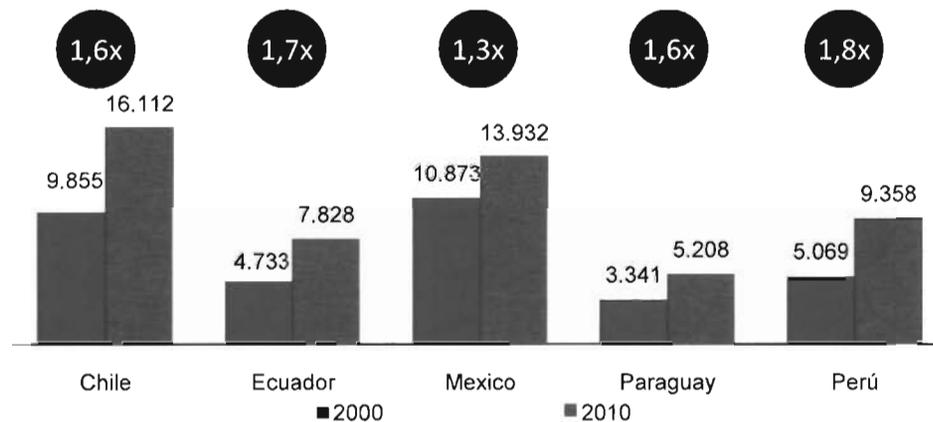
(Millones de personas)



Fuente: World Urbanization Prospects: The 2009 Revision Population Database, UN Population Division

Crecimiento del PIB per cápita en Latinoamérica

(Países seleccionados, US\$)



Fuente: IMF, World Economic Database, Abril 2012. PIB per cápita corregido por paridad de poder de compra

La Industria de Alimentos ha experimentado un sostenido crecimiento impulsado principalmente por:

- ✓ El crecimiento de la población
- ✓ El crecimiento del PIB per cápita
- ✓ La mayor tasa de urbanización

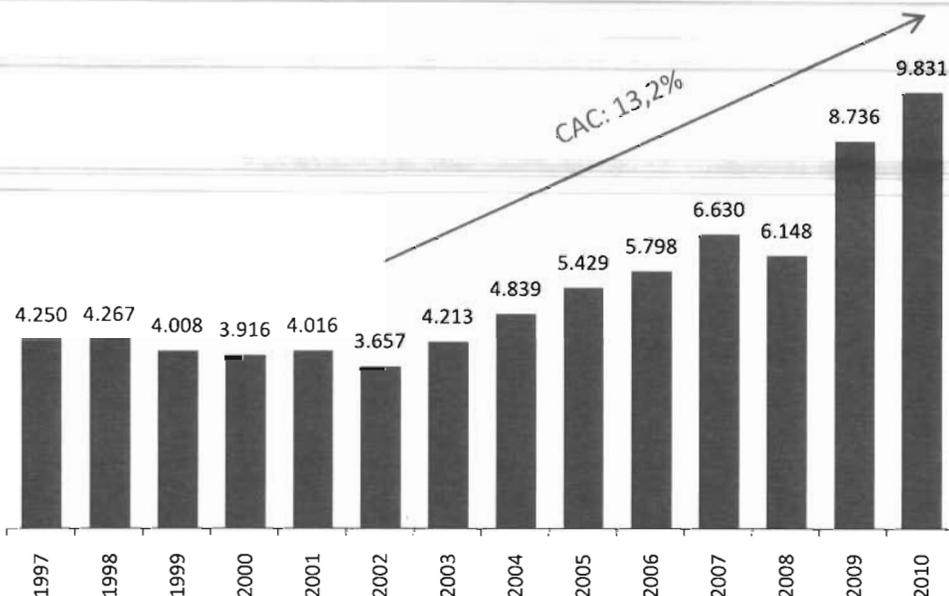


Industria de Alimentos con Sostenido Crecimiento

Crecimiento de la industria en Chile superior al crecimiento del PIB

Producción de Alimentos, Bebidas y Tabaco en Chile

(US\$ millones)

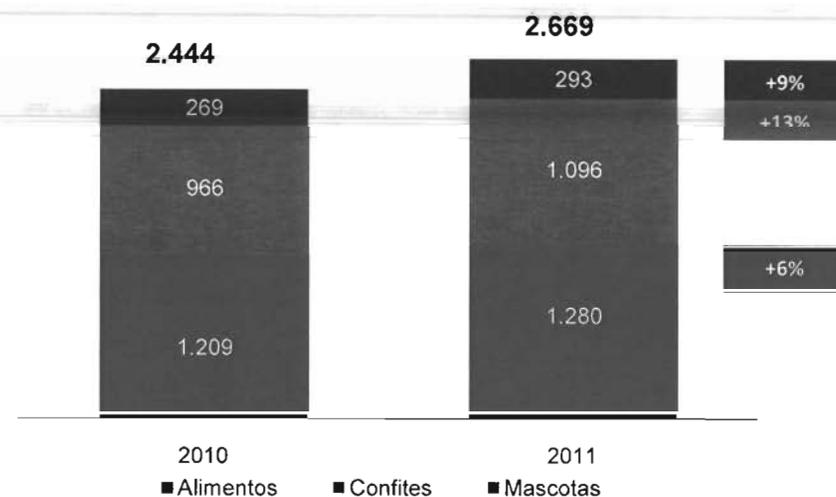


Fuente: Banco Central de Chile

Nota: valores nominales en pesos transformados a dólares usando el tipo de cambio de cierre de cada año

Ventas de alimentos en Chile en las líneas en que participa Carozzi

(US\$ millones)



- **Alimentos:** pastas, salsas de tomate, bebidas en polvo, postres, refrescos, cereales, arroz, harina.
- **Confites:** galletas, chocolates y caramelos.
- **Mascotas:** alimentos para mascotas.

Fuente: La Compañía, en base a información de AC Nielsen y estimaciones internas

Nota: Se utiliza el tipo de cambio promedio de cada año.

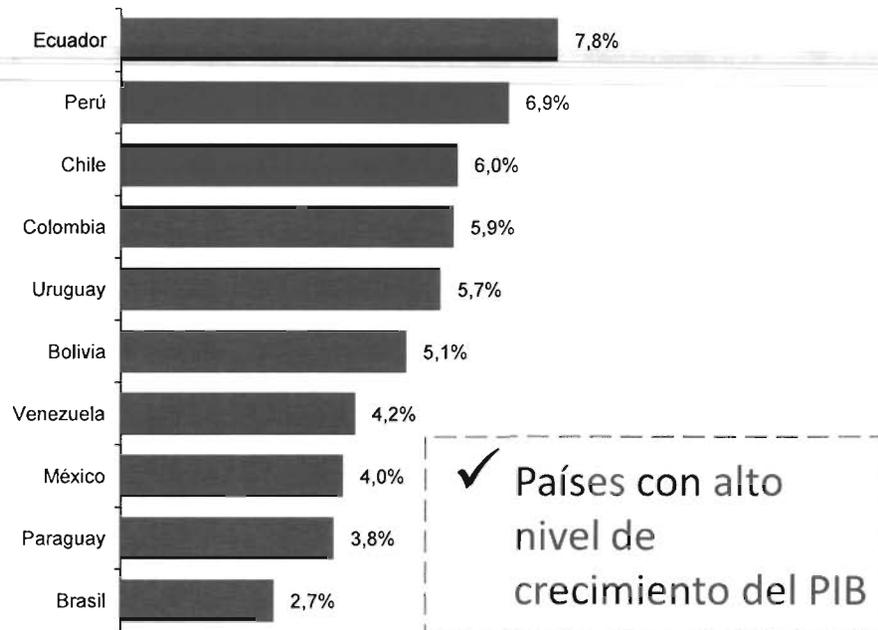


Principales Operaciones Centradas en Chile y Perú

Países de menor riesgo en la región con importante crecimiento

Foco de Inversión en América Latina, en especial en Chile y Perú, donde se encuentran las plantas productivas

Crecimiento Real del PIB 2011 (%)

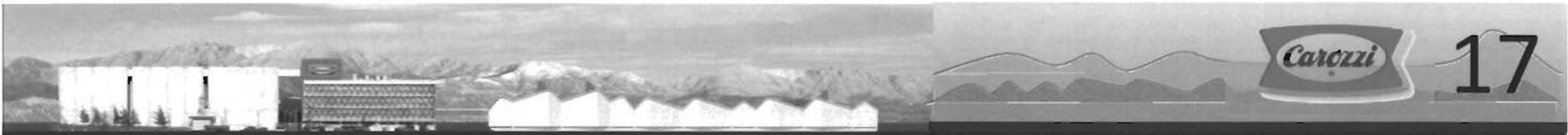


Rating de Deuda Soberana Extranjera



Fuente: World Economic Outlook Database, FMI, abril 2012. Banco Central

Fuente: Standard & Poor's, marzo de 2012

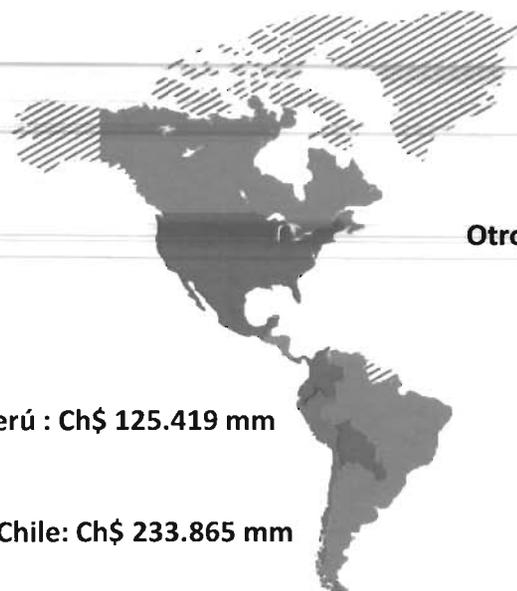


Compañía con Alto Nivel de Diversificación

Centrados en América Latina, pero presentes con nuestros productos en más de 35 países del mundo

Presencia Regional de Empresas Carozzi

(Composición de Ingresos 2011, Ch\$ millones)



Otros Países: Ch\$ 120.503 mm

Perú : Ch\$ 125.419 mm

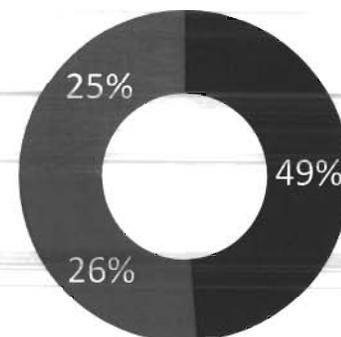
Chile: Ch\$ 233.865 mm

- Oficinas Comerciales
- Plantas Productivas
- Exportaciones

- ✓ 12 Plantas productivas en Chile y Perú
- ✓ 6 Oficinas comerciales en Estados Unidos, México, Colombia, Ecuador, Bolivia y Paraguay
- ✓ Presencia en más de 35 países alrededor del mundo a través de exportaciones

Composición de Ingresos por Mercado

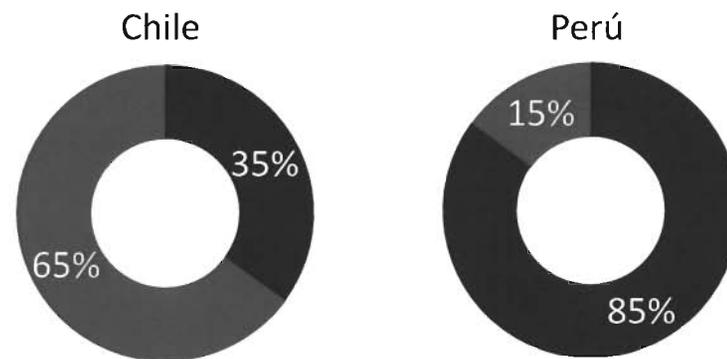
(Composición de Ingresos 2011, %)



■ Chile ■ Perú ■ Otros

Total ingresos: Ch\$ 479.787 mm

Composición de Ingresos por Canal de Distribución (%)



■ Tradicional ■ Retail ■ Tradicional ■ Retail

Fuente: La Compañía



Compañía con Alto Nivel de Diversificación

Contamos con 16 categorías, con marcas líderes en cada una de ellas

Principales Categorías	Marcas	Ranking en Chile	Principales Competidores
 Pastas	      MOLITALIA	1	Córpore
 Harinas y Premezclas	    MOLITALIA	1	Córpore
 Arroces	Miraflores RIZO	2	Camil
 Cereales	  	2	Kellog's Nestlé
 Caramelos y Dulces	<i>Ambrofoli</i>	1	Arcor
 Chocolates	 <i>Ambrofoli</i>	1	Arcor Nestlé
 Salsas	    MOLITALIA	2	Lever Watt's
 Postres en Polvo	<i>Ambrofoli (caricia)</i> 	1	Córpore
 Galletas		2	Arcor Nestlé
 Jugos en Polvo	(caricia) <i>Ambrofoli</i> SPRIMI 	2	Córpore
 Pet Food	MASTER DOG MASTER CAT	1	Nestlé Mars

Esto permite que Carozzi se encuentre dentro de los 5 principales proveedores de alimentos en el canal retail

Fuente: La Compañía



Exitoso Modelo de Negocios

Contar con marcas fuertes y bien posicionadas es una de las claves de nuestro éxito



Tu familia, nuestra familia



Marcas líderes

El liderazgo y la fortaleza de nuestras marcas
Los atributos que éstas transmiten a los consumidores

Adaptar Oportunamente

Nuestra capacidad para adaptar oportunamente productos exitosos a las necesidades de nuestros mercados



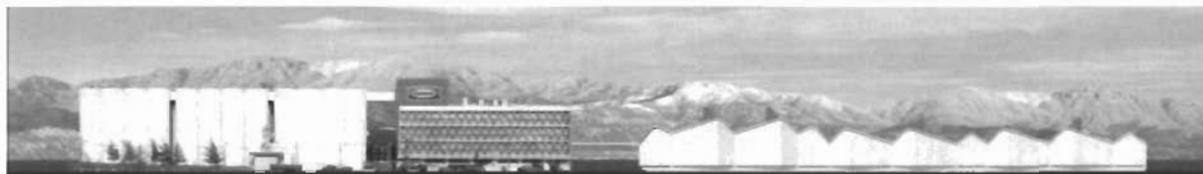
Fuente: La Compañía



Exitoso Modelo de Negocios

Amplia red de distribución en Chile y Perú

- ✓ 9 centros de distribución en Chile y 13 en Perú
- ✓ Acceso directo a nuestros clientes: llegamos a más de **39.000** clientes en Chile y **140.000** clientes en Perú
- ✓ Despacho de **720.000** pallets anuales en Nos y **280.000** en Perú
- ✓ Sistemas de Gestión:
 - Soporte general bajo SAP
 - Warehouse Management System para gestión interna de Bodegas
 - Road Net System para gestión de reparto
 - Yard Management System para gestión de camiones en patios
 - GPS para monitoreo de Flota



Innovación

En Carozzi la innovación es uno de los pilares fundamentales



- ✓ Constante liderazgo en la innovación y desarrollo de productos
- ✓ Tasa de innovación de alrededor de 10% del portafolio⁽¹⁾



Fuente: La Compañía.

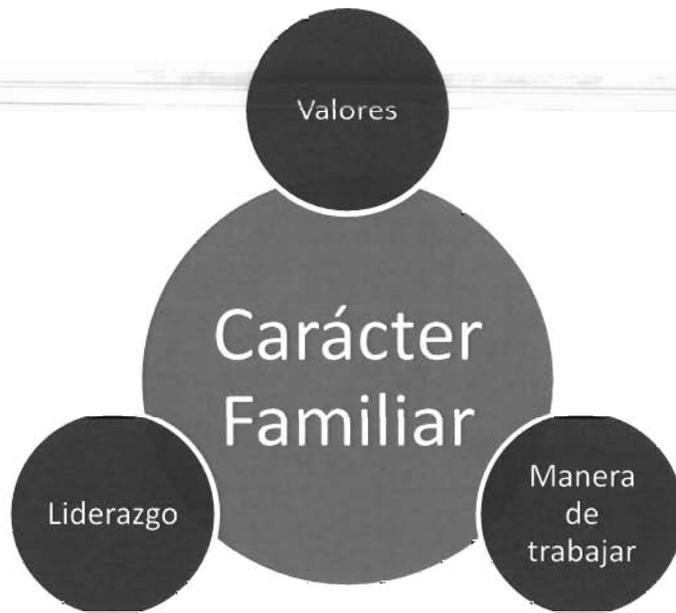
(1) Corresponde al número de productos lanzados durante los últimos 12 meses dentro del portafolio total



Cultura Carozzi

Trabajamos con carácter familiar y foco en la excelencia

Cultura Carozzi



Nuestras Personas

- ✓ Capacitaciones a más de 6.400 personas durante el año 2011
- ✓ Programa de apoyo en educación para empleados Carozzi
- ✓ Construcción de Centro Cívico en las instalaciones de Nos

Compromiso con la Comunidad

- ✓ Participamos en más de 260 actividades orientadas al progreso social y al cuidado del entorno
- ✓ Programa "Elige Vivir Sano", iniciativa público-privada que busca fomentar una vida saludable entre los chilenos
- ✓ Incentivo y apoyo a distintos eventos deportivos



Cultura Carozzi

Foco en sustentabilidad y desarrollo de iniciativas ambientales

Certificación

- ✓ HACCP (Hazard Analysis and Critical Control Points)
- ✓ BRC (British Retail Consortium)



Reciclaje

- ✓ Reciclaje de plásticos. En 2011 se lograron recuperar 113.930 Kg de polietileno lo que equivale a 176.568 litros de petróleo y 648 m³ de relleno sanitario
- ✓ Reciclaje de papeles y cartones, equivalentes a 22.453 árboles y 34.998 m³ de agua



Eficiencia y Sustentabilidad

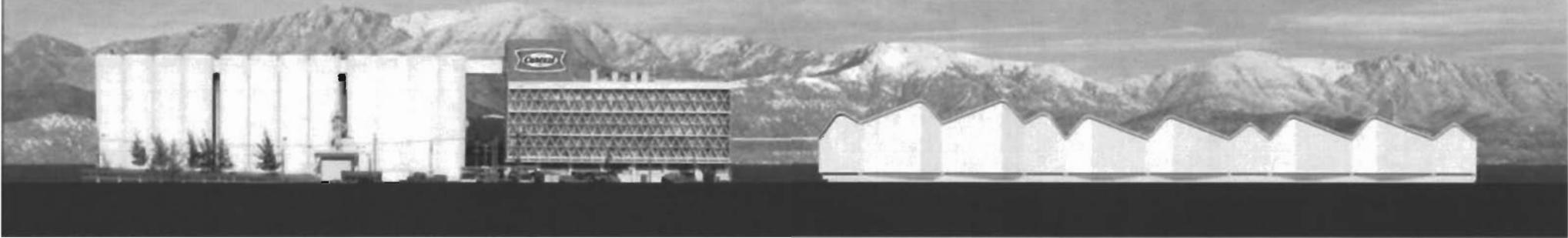
- ✓ Programa de agricultura sustentable con proveedores
- ✓ Medición de la Huella de Carbono para las operaciones del recinto de Nos
- ✓ Uso de grúas horquillas eléctricas y reemplazo de luminarias de alta eficiencia en Planta Reñaca
- ✓ Adquisición de Paneles Termosolares
- ✓ Recuperación de calor de equipos de servicio y de vapor de proceso de pasta
- ✓ Proyecto trigeneración





Tu familia, nuestra familia

Sólido Desempeño Financiero



molitalia 

AGROZZI
We Make it Better!

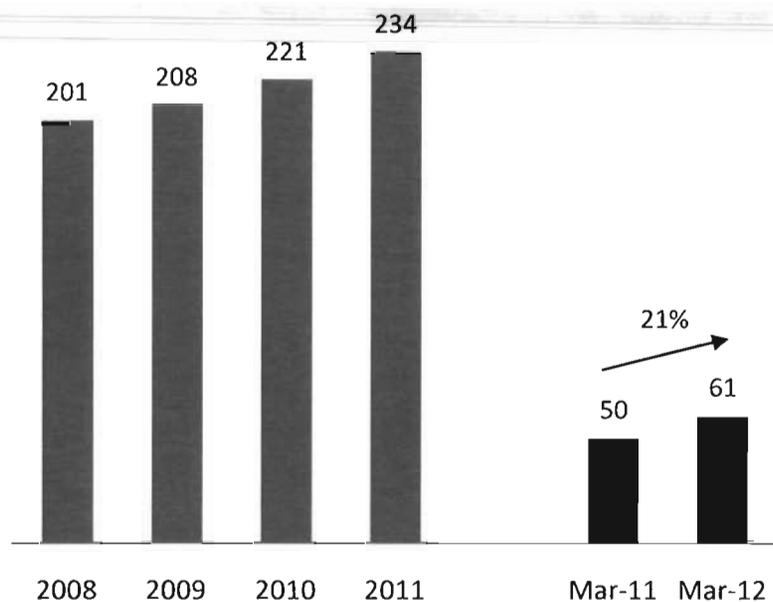


Me encanta!

Costa. Ambrosoli

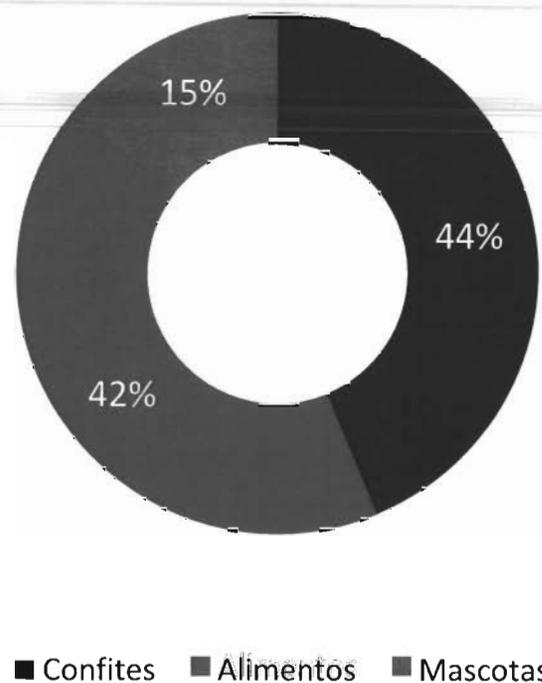
Crecimiento Negocio en Chile

Evolución de Ingresos (Ch\$ miles de millones)



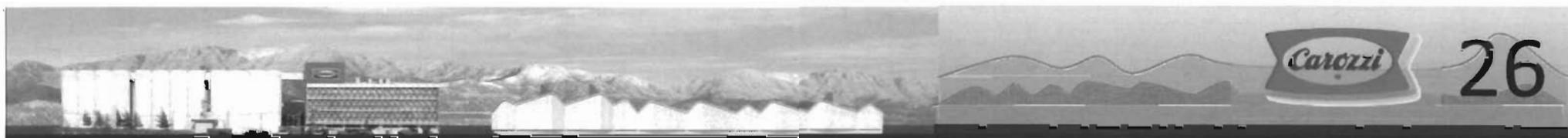
Fuente: Información por segmentos, EEFF Consolidados.

Composición de Ingresos 2011 (%)



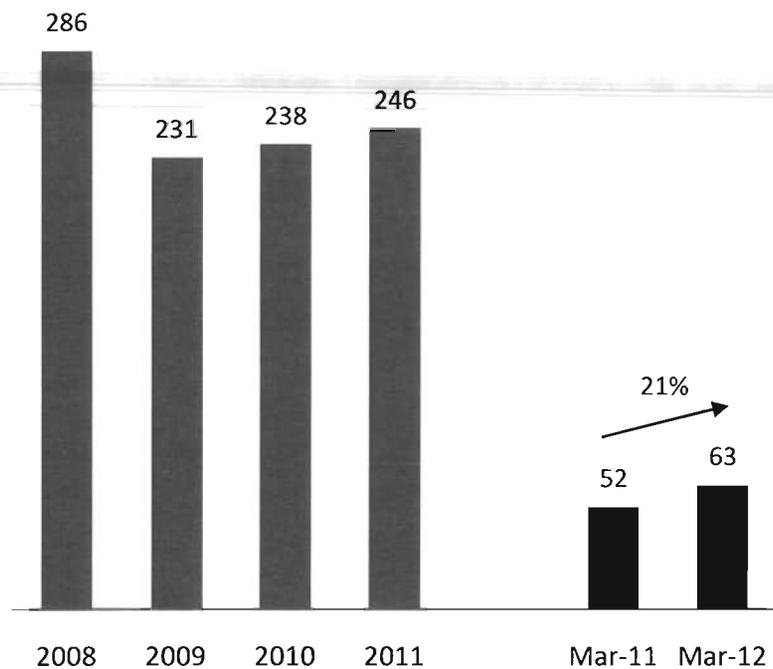
Fuente: Carozzi.

Nota: Mascotas considera las ventas de Nutripro proforma 2011.



Crecimiento Negocio Internacional

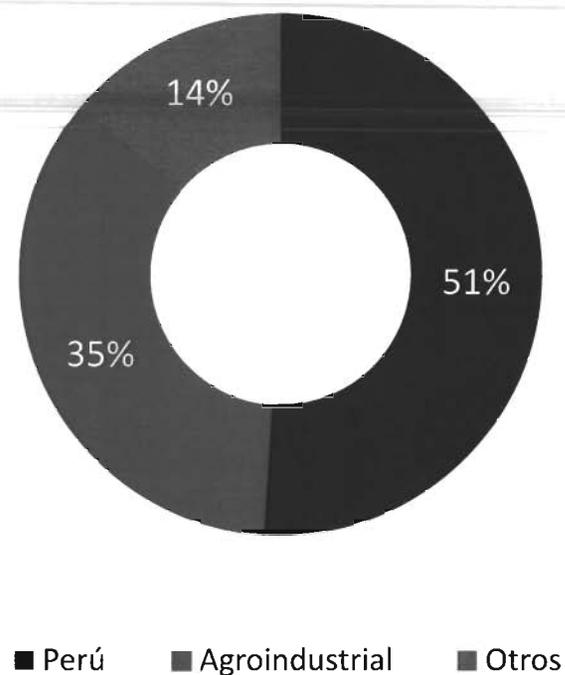
Evolución de Ingresos (Ch\$ miles de millones)



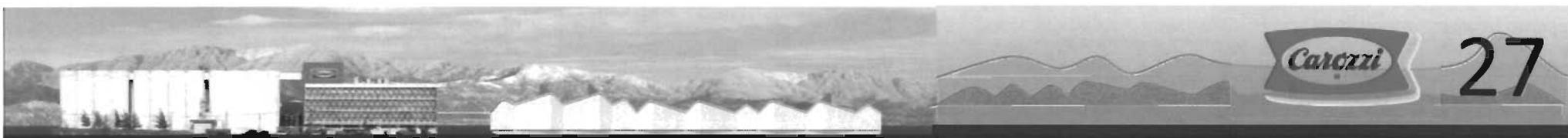
Fuente: Información por segmentos, EEFF Consolidados.

Nota: La caída en facturación del año 2009 se explica en parte porque la Compañía dejó de consolidar en sus EEFF la sociedad argentina CALA, luego de la venta del 50% de su participación en ese negocio.

Composición de Ingresos 2011 (%)

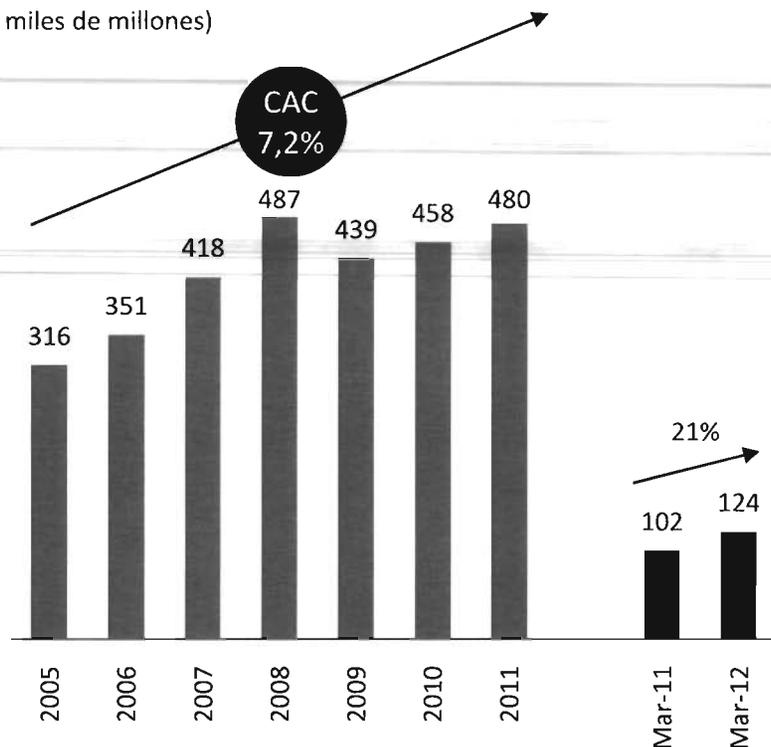


Fuente: Carozzi.

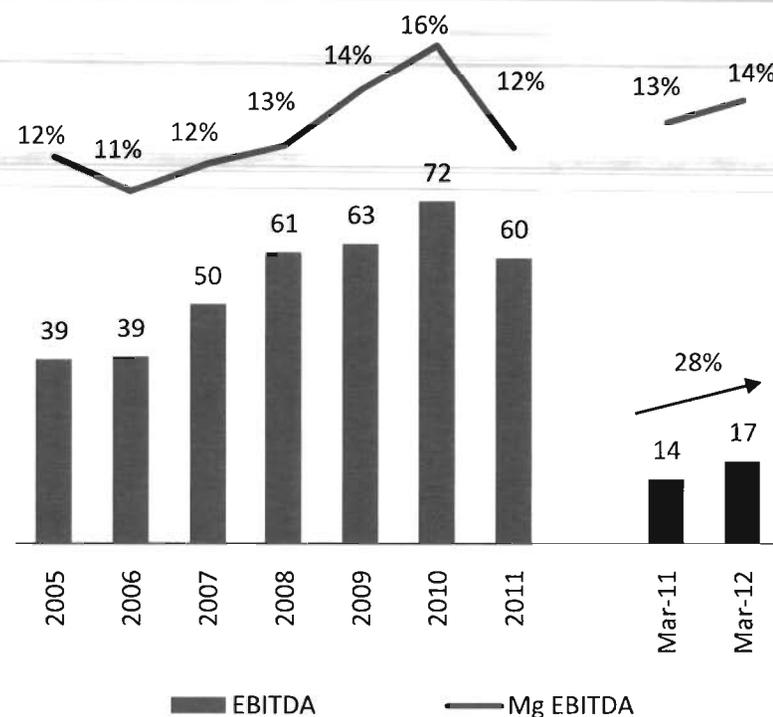


Positiva Evolución de Ingresos y EBITDA

Evolución de Ingresos
(Ch\$ miles de millones)



Evolución de EBITDA⁽¹⁾ y Mg EBITDA
(Ch\$ miles de millones, %)



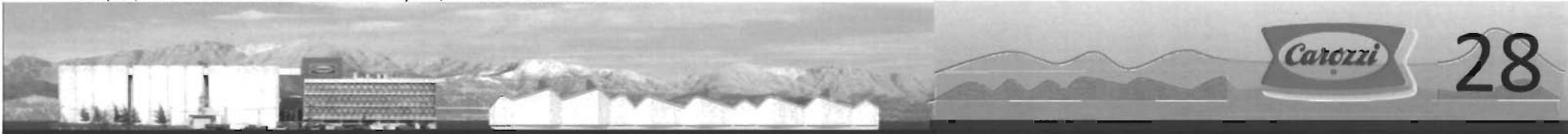
Fuente: Estados Financieros Consolidados, de Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) 2005-2007 bajo PCGA, 2008-2011 bajo IFRS.

EBITDA (2005-2007) = Resultado de Explotación + Depreciación del ejercicio + Amortización de intangibles.

EBITDA (2008-2011) = Ganancia bruta + Costos de distribución + Gastos de administración + Depreciación del ejercicio + Amortización.

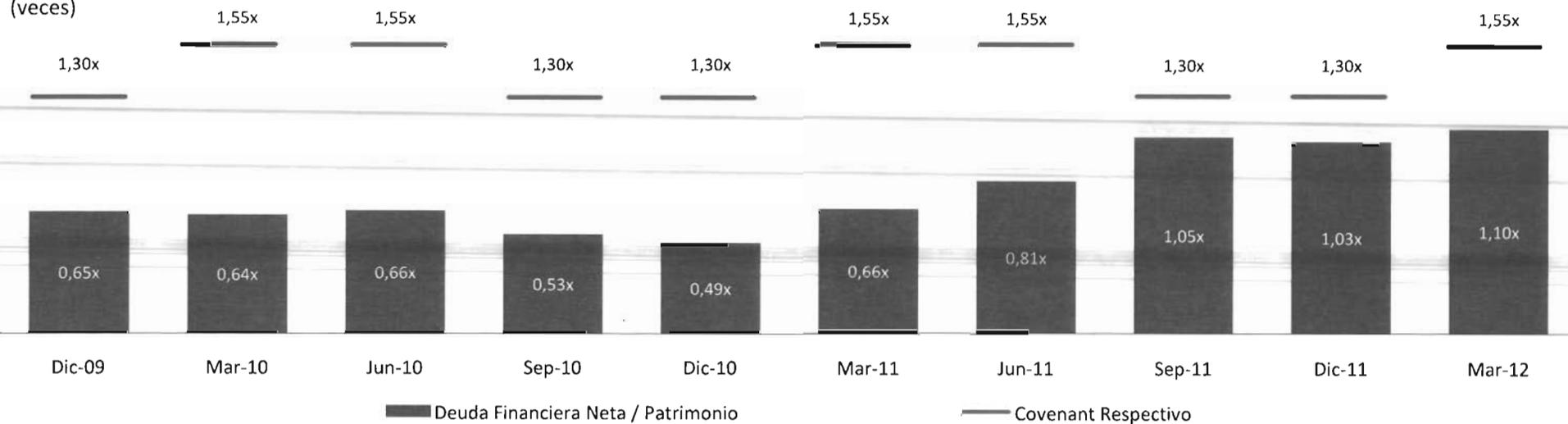
Nota: En la partida "Deudores varios" de "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes" de los Estados Financieros del Emisor, se encuentran reconocidos montos por recuperar correspondientes a siniestros por efectos del incendio de la planta de pastas en Nos con fecha 03 de Agosto de 2010. Estos montos ascienden a M\$ 17.834.272 a Diciembre de 2010, M\$21.883.507 a Diciembre de 2011 y M\$ 21.985.888 a Marzo de 2012.



Desempeño Financiero

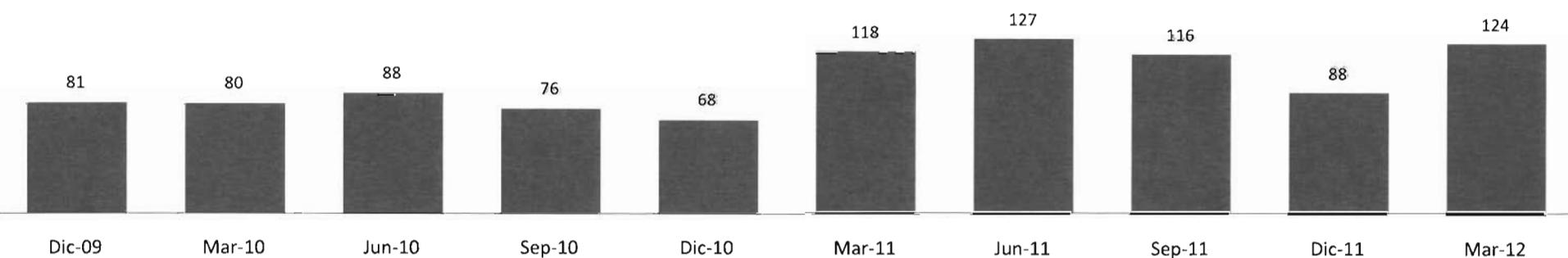
Deuda Financiera Neta⁽¹⁾ / Patrimonio

(veces)



Inventarios

(Ch\$ miles de millones)



Fuente: EEFF Consolidados, de SVS.

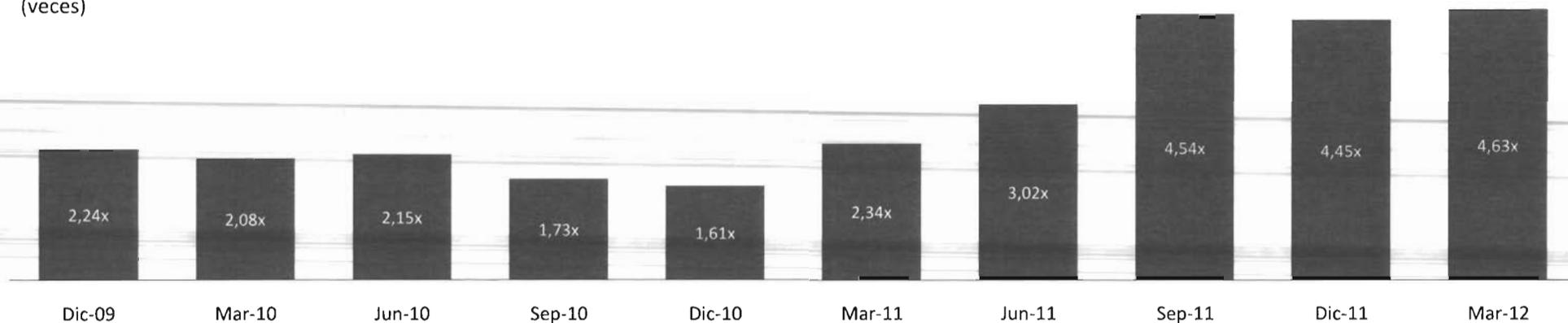
(1) Deuda Financiera Neta = Otros pasivos financieros, corrientes + Otros pasivos financieros, no corrientes – Efectivo y equivalentes al efectivo



Desempeño Financiero

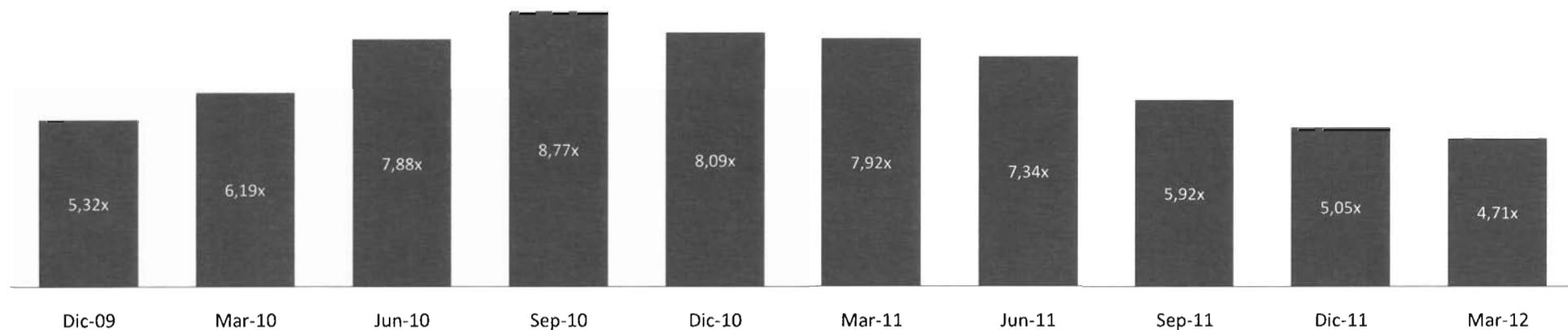
Deuda Financiera Neta⁽¹⁾ / EBITDA U12M

(veces)



Cobertura de Gastos Financieros U12M⁽²⁾

(veces)



Fuente: EEFF Consolidados, de SVS.

(1) Deuda Financiera Neta = Otros pasivos financieros, corrientes + Otros pasivos financieros, no corrientes – Efectivo y equivalentes al efectivo

(2) Cobertura de gastos financieros U12M = (Ganancia (pérdida) antes de impuesto U12M – Costos financieros U12M) / (- Costos financieros U12M)



Resumen Financiero

Resumen de Balance Consolidado

(miles de Ch\$)

Miles de pesos	Mar-12	Mar-11	Dic-11	Dic-10	Dic-09
Activos corrientes	290.768.484	248.477.316	258.498.351	207.260.980	181.225.968
Activos no corrientes	392.048.939	262.122.489	368.894.659	256.684.210	268.294.454
Total de Activos	682.817.423	510.599.805	627.393.010	463.945.190	449.520.422
Pasivos corrientes	216.115.591	126.272.606	166.941.195	87.210.249	82.750.596
Pasivos no corrientes	197.988.371	140.724.921	201.639.043	140.156.351	151.322.315
Patrimonio total	268.713.461	243.602.278	258.812.772	236.578.590	215.447.511
Total de Patrimonio y Pasivos	682.817.423	510.599.805	627.393.010	463.945.190	449.520.422

Estado de Resultados Consolidado

(miles de Ch\$)

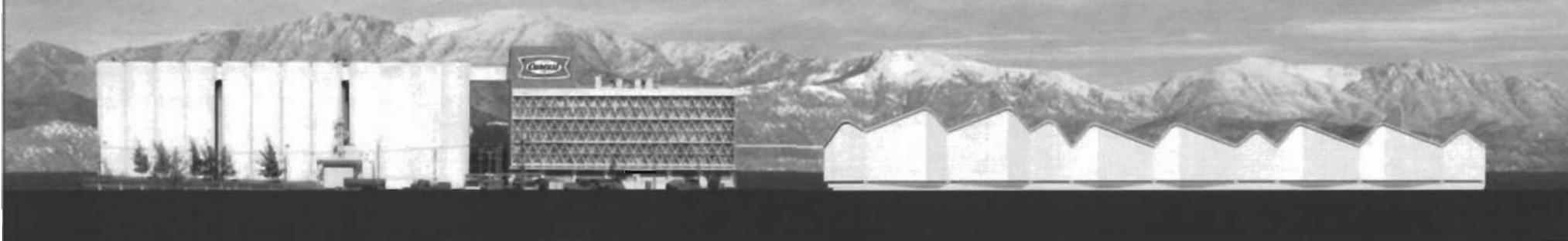
Miles de pesos	Mar-12	Mar-11	Dic-11	Dic-10	Dic-09
Ingresos de actividades ordinarias	124.081.492	102.196.945	479.786.948	458.323.779	439.367.956
Costo de ventas	(84.672.014)	(70.328.451)	(333.349.528)	(307.678.907)	(303.838.673)
Ganancia bruta	39.409.478	31.868.494	146.437.420	150.644.872	135.529.283
Ganancia (pérdida), antes de impuesto	9.607.461	9.287.878	38.070.650	49.296.489	45.517.041
Ganancia (pérdida)	8.475.920	7.179.589	30.125.839	40.218.329	34.344.118





Tu familia, nuestra familia

Objetivos de la Colocación



molitalia 



Me encanta!

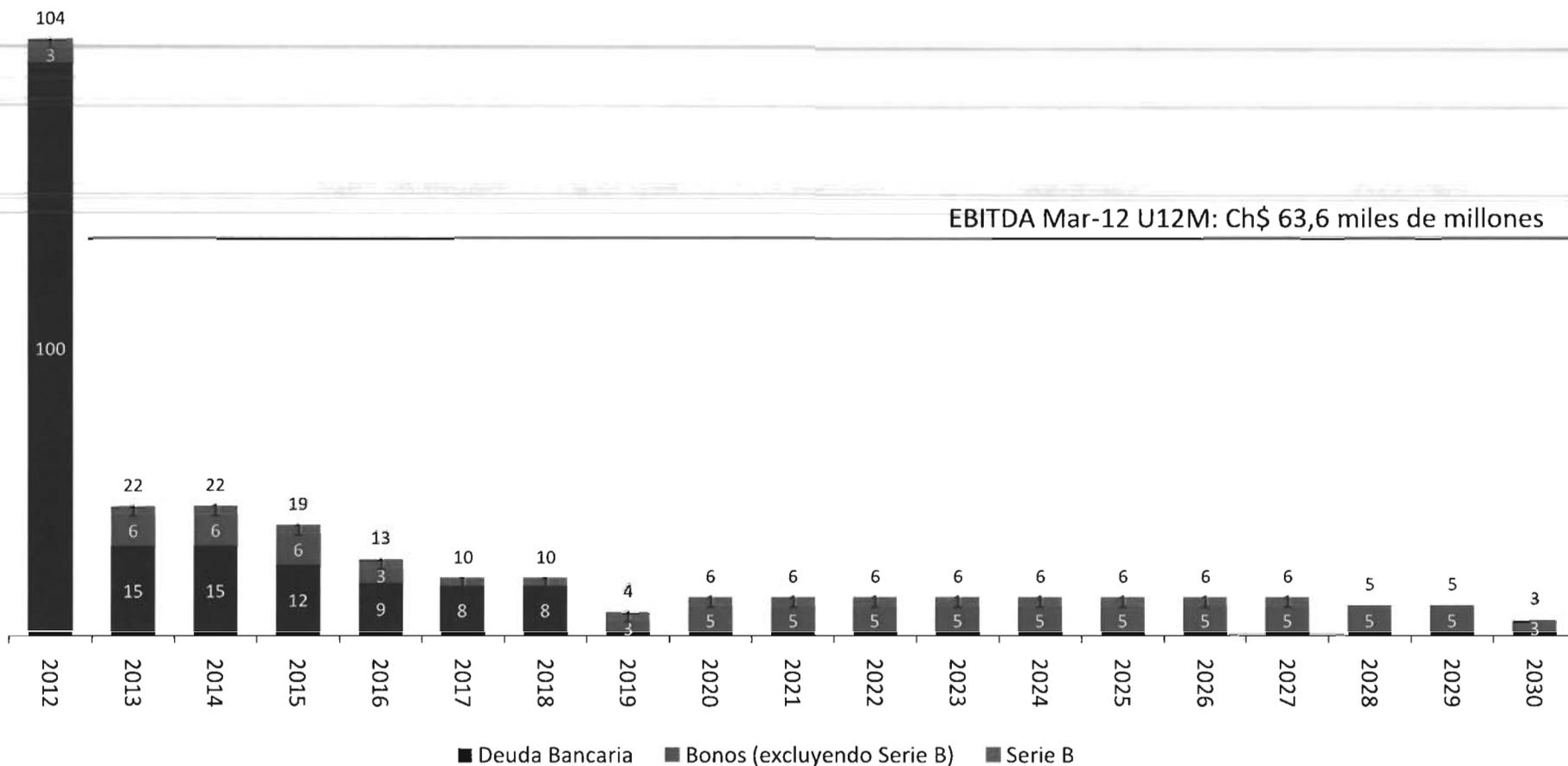
Costa. Ambrosoli.

Objetivos de la Colocación

Refinanciar la deuda de corto plazo y la posibilidad de prepagar la Serie B de bonos

Perfil de Amortizaciones Deuda Largo Plazo

(miles de millones de Ch\$, diciembre de 2011)



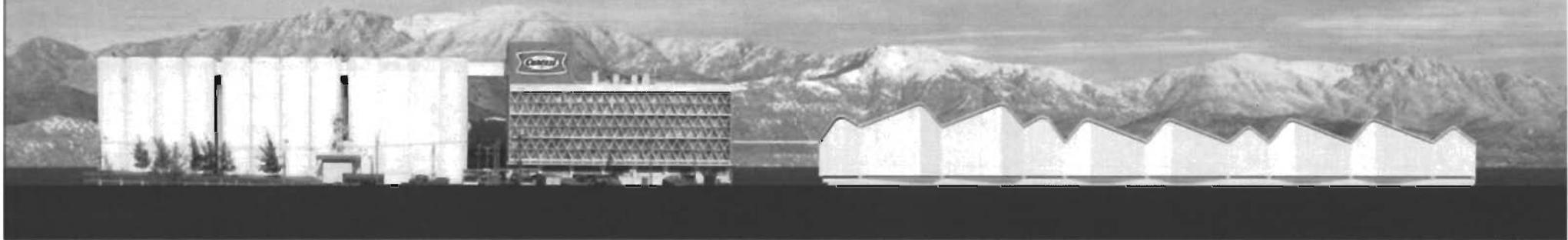
Fuente: Carozzi, al 31 de diciembre de 2011.





Tu familia, nuestra familia

Estructura de la Colocación



molitalia 



Me encanta!

Costa. *Ambrofoli*

Principales Características de la Emisión

Emisor:	Empresas Carozzi S.A.		
Monto Máximo a Colocar:	Hasta UF 3.000.000 entre las tres series		
Clasificación de Riesgo:	A+ (Feller Rate) / A (Fitch Ratings)		
Series:	Serie K	Serie L	Serie M
Código Nemotécnico:	BEMCA-K	BEMCA-L	BEMCA-M
Monto Máximo por Serie:	Hasta UF 3.000.000	Hasta \$ 60.000.000.000	Hasta UF 3.000.000
Plazo:	7,0 Años	7,0 Años	21,0 Años
Período de Gracia:	2,0 Años	2,0 Años	15,0 Años
Duration:	4,2 Años	3,9 Años	12,9 Años
Amortización:	Diez amortizaciones iguales	Diez amortizaciones iguales	Doce amortizaciones iguales
Moneda	Unidades de Fomento	Pesos	Unidades de Fomento
Intereses:	Semestrales	Semestrales	Semestrales
Fecha Inicio Devengo Intereses:	1 de abril de 2012	1 de abril de 2012	1 de abril de 2012
Fecha Vencimiento:	1 de abril de 2019	1 de abril de 2019	1 de abril de 2033
Fecha Prepago:	1 de abril de 2015	1 de abril de 2015	1 de abril de 2018
Tasa Cupón:	3,70%	7,10%	4,10%
Condiciones de Prepago:	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia más 90 bps	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia más 90 bps	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia más 90 bps
Principales Resguardos:	<ul style="list-style-type: none"> Nivel de endeudamiento no superior a 1,30 veces (estados financieros para los meses de septiembre y diciembre) y no superior a 1,55 veces (marzo y junio) Mantener activos libres de gravámenes por un monto al menos igual a 1,20 veces el saldo total de los Bonos emitidos y colocados vigentes del Emisor Mantener un Patrimonio Mínimo equivalente a UF 5.330.000 Cross Default y Cross Acceleration 		
Uso de Fondos	<ul style="list-style-type: none"> Refinanciamiento de Pasivos del Emisor, incluyendo la posibilidad de prepagar serie B 		



Calendario de la Transacción

FECHA	ACTIVIDAD
1 al 5 de Junio	Presentaciones Uno a Uno
6 de Junio	Reunión Ampliada
11 al 13 de Junio	Construcción libro de órdenes
14 de Junio	Colocación estimada

JUNIO DE 2012

L	M	W	J	V
				1
4	5	6	7	8
11	12	13	14	15
18	19	20	21	22
24	26	27	28	29



Datos de Contacto

Banchile Citi Global Markets

Jorge Muñoz

Gerente

T: 338 8770

jhmunoz@bancochile.cl

Christine Harding

Asociado

T: 338 8709

charding@bancochile.cl

Carolina Margozzini

Analista

T: 338 8773

cmargozzini@bancochile.cl

Arturo Prieto

Analista

T: 338 8532

aprieto@bancochile.cl

Banco de Chile - Distribución

Juan Pablo Echeverría

Gerente Área Ventas y Estructurados

T: 653 6151

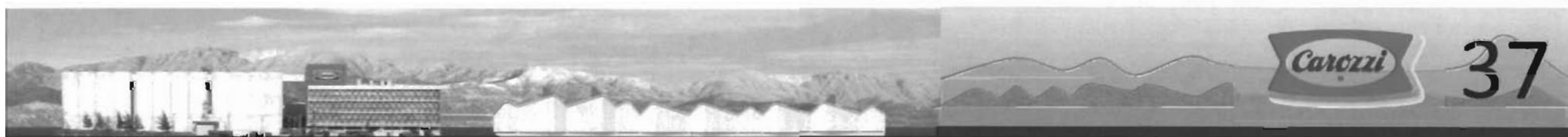
jpecheverria@bancochile.cl

Juan Cristóbal Peralta

Head of Syndication

T: 653 0989

jcperalta@bancochile.cl



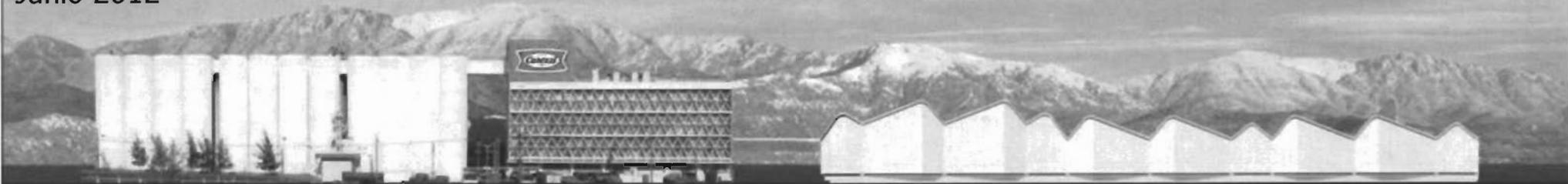


Tu familia, nuestra familia

Emisión de Bonos Corporativos

Series K - L - M | UF 3.000.000

Junio 2012



Asesor Financiero y Agente Colocador

