



2012040051937

17/04/2012 - 16:51

Operador: ESALINAS

Nro. Inscrip:42v - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS



Santiago, 17 de abril de 2012

Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
Presente

Ref.: Envía Presentación Informativa que indica de Celulosa Arauco y Constitución S.A.

De nuestra consideración:

En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 18.045 y en la Norma de Carácter General N° 30 y Norma de Carácter General N° 242 de la Superintendencia de Valores y Seguros, vengo en acompañar la presentación informativa destinada a difundir la emisión y colocación de los bonos de las Series K y P emitidos con cargo a las Líneas de Bonos inscritas en esa Superintendencia bajo los números de registro 587 y 588, con fecha 04 de junio de 2009.

Desde ya quedamos a su disposición para aclarar o complementar cualquier información que Ud. estime necesaria.

Sin otro particular, lo saluda muy atentamente,

CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCIÓN S.A.

Cristián Infante Bilbao
Gerente General

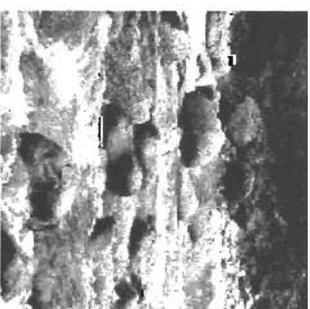
cc. - Representante de Tenedores de Bonos (Banco Santander),
Bandera 140, Santiago

Celulosa Arauco y Constitución S.A.

Emisión de Bonos Corporativos

Abril de 2012

|



IMTrust

Importante

En la elaboración de esta presentación se ha utilizado información entregada por Celulosa Arauco y Constitución S.A. ("Arauco" o "la Compañía") e información pública, la cual no ha sido verificada en forma independiente por IM Trust S.A. Corredores de Bolsa, quien por consiguiente, no se hace responsable de su veracidad, siendo la veracidad de la información contenida en esta presentación de responsabilidad exclusiva de la Compañía.

Esta presentación contiene flujos, proyecciones, estimaciones y apreciaciones que se basan en un conjunto de supuestos que están sujetos a significativas incertidumbres y contingencias económicas y de mercado, las cuales son difíciles de predecir y muchas de ellas están fuera del alcance de Arauco, de modo que no existe certeza alguna acerca del grado de cumplimiento de los flujos, proyecciones, estimaciones y apreciaciones contenidas en esta presentación, como tampoco de los supuestos subyacentes de los mismos, por lo que la inclusión de ellos no pueden ser consideradas como una representación, garantía o predicción con respecto a su certeza o la de sus supuestos subyacentes.

Los bonos descritos en esta presentación corresponden a emisiones con cargo a las líneas inscritas bajo los números 587 y 588, con fecha 04 de Junio de 2009 en la Superintendencia de Valores y Seguros.

El contenido de este documento corresponde a una síntesis de los antecedentes presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros con motivo de la inscripción de los bonos descritos en él. La información íntegra respecto de la presente emisión se encuentra disponible en los respectivos prospectos de emisión.

"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 Y DE EL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN, EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO".

Contenidos

- **Celulosa Arauco y Constitución**
- **Antecedentes Financieros**
- **Características de la Emisión y Consideraciones Finales**

Celulosa Arauco

Líder mundial y parte de un Grupo Económico consolidado

1 La Compañía

- Una de las mayores empresas forestales del mundo con **42 años** de exitosa trayectoria
 - Mayor compañía forestal en Latinoamérica, con más de **1,0 millón de hectáreas** plantadas
 - Uno de los productores de **menor costo** a nivel mundial, manteniendo una **completa cartera** de productos y un diversificado flujo de caja
 - Ventas por US\$ 4.374 millones** en más de 71 países → 71% de los ingresos provenientes de exportaciones
 - EBITDA⁽¹⁾ de US\$ 1.308 millones** y **Patrimonio Contable de US\$ 7.030 millones**

2 Grupo Económico

- Principal compañía de uno de los mayores grupos empresariales del país



3 Rating

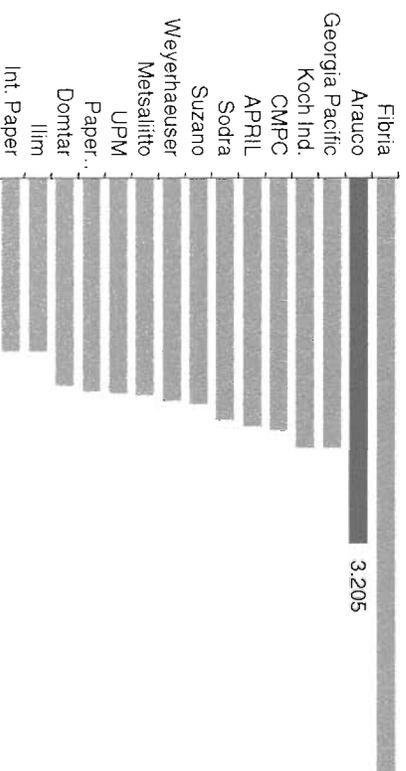
- Clasificada internacionalmente BBB por  STANDARD & POOR'S, BBB+ por  FitchRatings y Baa2 (negative outlook) por  MOODY'S
- Clasificada localmente AA por  Fitch-Rate y por  FitchRatings

Una de las mayores empresas forestales del mundo

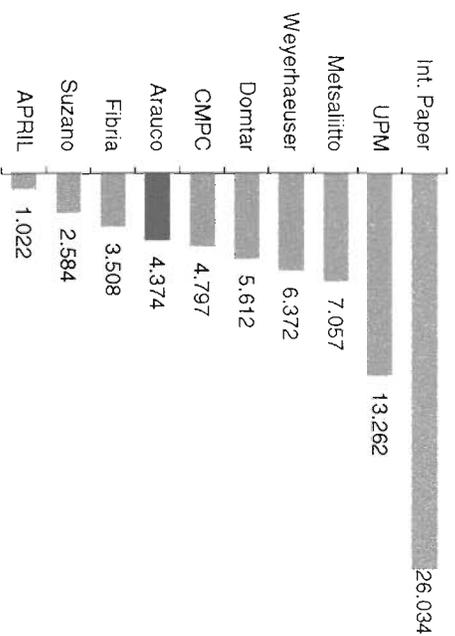
Alta capacidad instalada y sólidos resultados financieros

- Industria forestal requiere:
 - Altos niveles de inversión
 - Necesidad de contar con una base de suministro de materia prima
- El tamaño de Arauco le permite obtener importantes economías de escala y sinergias

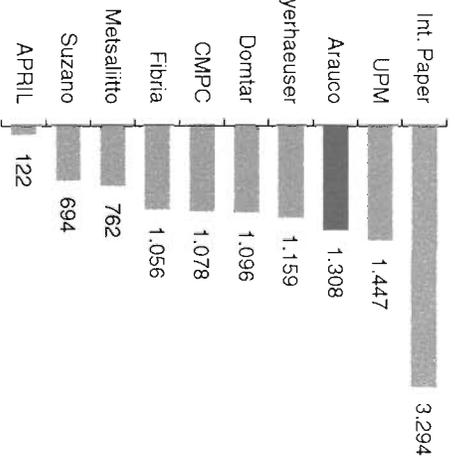
Capacidad instalada celulosa
(miles de toneladas)



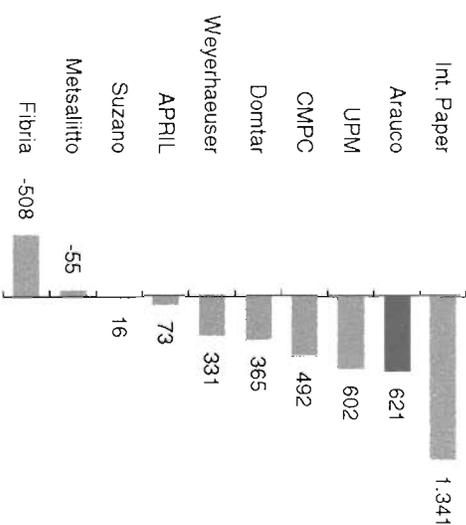
Ventas 2011
(millones de US\$)



EBITDA 2011
(millones de US\$)



Utilidad 2011
(millones de US\$)



Y principal actor de la industria forestal en Latinoamérica



	Forestal	Celulosa	Madera Aserrada	Paneles	Energía
	743.273 hectáreas	5 plantas 2,86 millones tons.	8 aserraderos 2,45 millones m ³	3 plantas Terciado: 350.000 m ³ MDF: 515.000 m ³ Hardboard: 60.000 m ³	10 plantas 606 MW Superávlt: 226 MW
	127.305 hectáreas	1 planta 350.000 tons	1 aserradero 320.000 m ³	2 plantas MDF: 300.000 m ³ PB : 260.000 m ³	2 plantas 78 MW Superávlt: 9 MW
	75.707 hectáreas			2 plantas	
	109.228 hectáreas			1 planta	
				MDF: 1.215.000 m ³ PB : 270.000 m ³	
				MDF: 330.000 m ³ PB : 270.000 m ³	
	1.024.435 hectáreas ⁽¹⁾	6 Plantas 3,2 millones tons	9 aserraderos 2,8 millones m ³	8 plantas 3,9 millones m ³	12 plantas 684 MW Superávlt: 235 MW

1. Incluye las hectáreas administradas por plantas ARAUCO y no incluye las hectáreas administradas por plantas de terceros. Fuente: ARAUCO y datos suministrados por las plantas con sus respectivos países. ARAUCO, 2017. Fuente: ARAUCO y datos de terceros. Fuente: ARAUCO.

Mayor patrimonio forestal de Latinoamérica

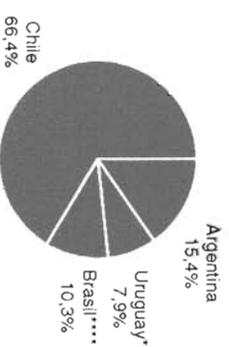
Liderazgo en una región con características especiales de suelo y clima

- Más de un millón de hectáreas plantadas en 4 países de Latinoamérica
 - Activos forestales ubicados estratégicamente
 - Adquisición de activos forestales atractivos y desarrollo de nuevas plantaciones
- Condiciones ideales en el cono sur debido a características especiales de suelo y clima
 - Alta productividad y rápido crecimiento de plantaciones
 - Ciclos de cosecha más cortos
- Manejo sustentable del bosque: crecimiento de bosques igual o mayor que el volumen cosechado (equilibrio a inicios de próxima década)

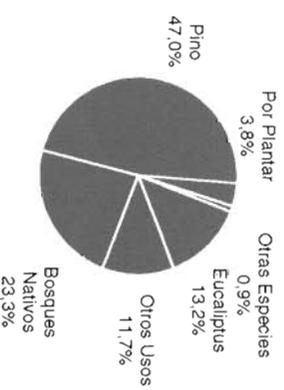
Distribución patrimonio forestal

(1.674.548 hectáreas)

Según País

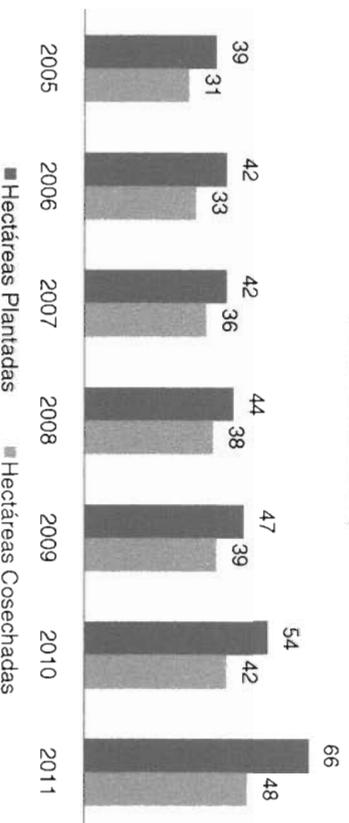


Según Uso



Plantaciones y cosechas anuales

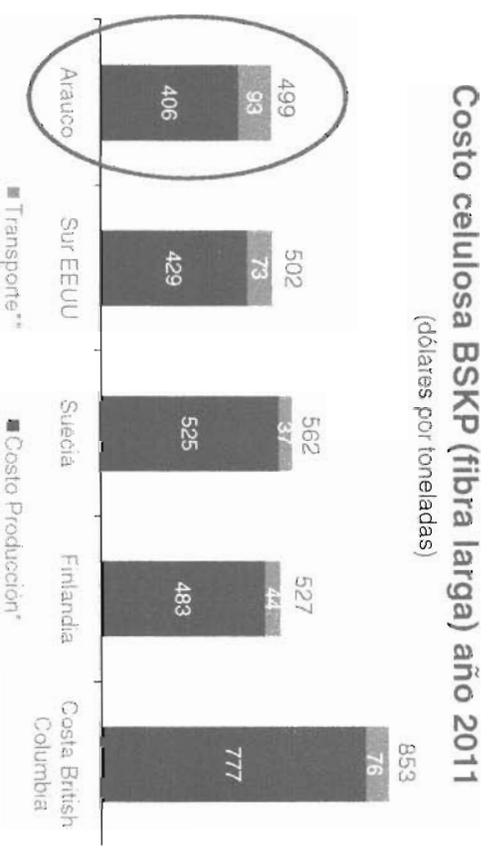
(miles de hectáreas)



Líder en costos de producción

Consolidación como productor de bajo costo a través de ventajas competitivas

- Optimización de la calidad de las plantaciones y de la madera a través de avanzadas técnicas de selección genética y manejo de bosques
- Importantes ventajas competitivas en sus plantaciones
 - Aprovechamiento óptimo del árbol para maximizar el valor del bosque
 - Ubicación estratégica de plantas y puertos de embarque
- Tecnología de punta y economías de escala en la producción
- Investigación bio-tecnológica en busca de mejoras en la calidad y productividad

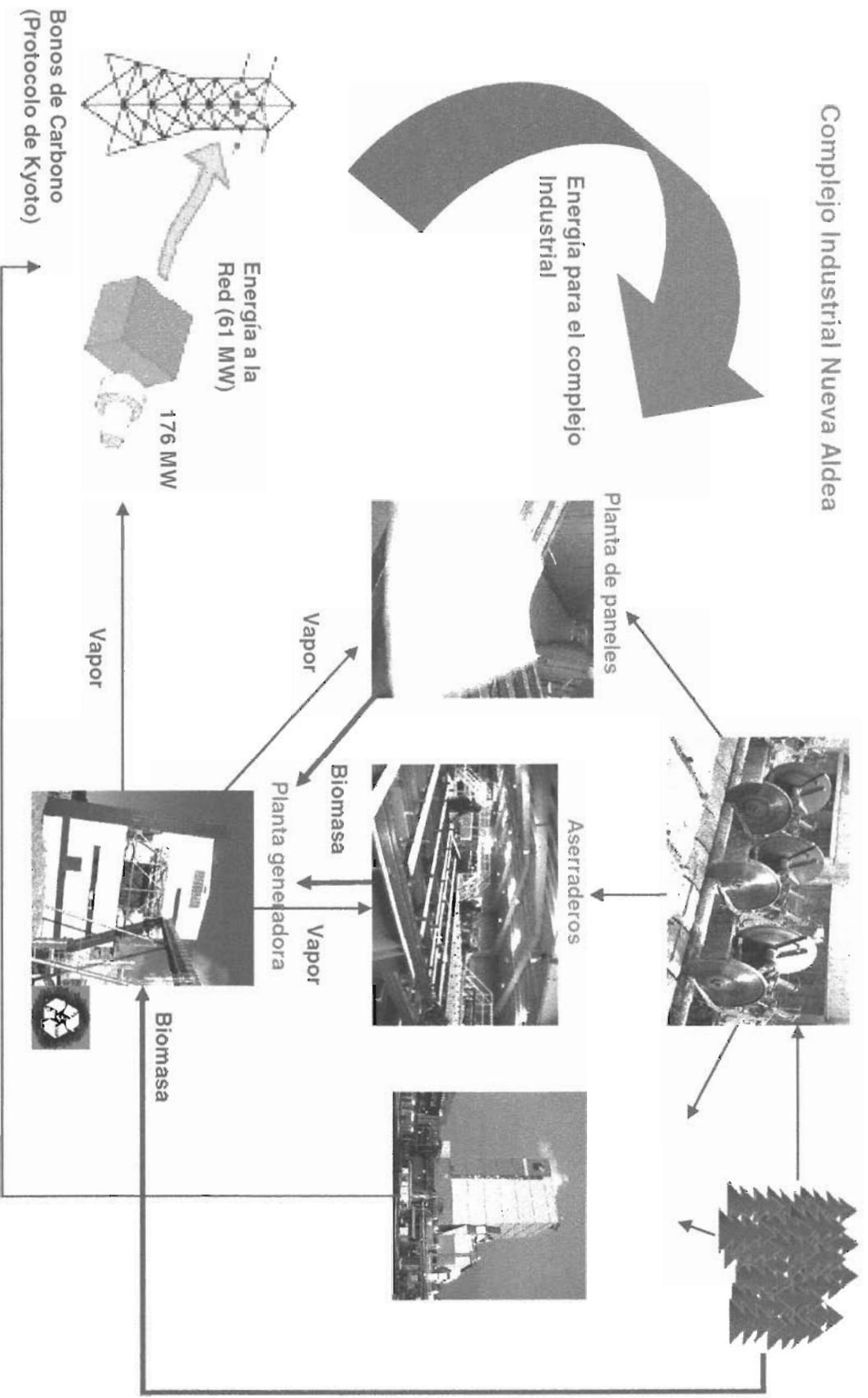


Informes RISK - World Paper News - 2011 - 2012 - 2013 - 2014 - 2015 - 2016 - 2017 - 2018 - 2019 - 2020 - 2021 - 2022 - 2023 - 2024 - 2025 - 2026 - 2027 - 2028 - 2029 - 2030 - 2031 - 2032 - 2033 - 2034 - 2035 - 2036 - 2037 - 2038 - 2039 - 2040 - 2041 - 2042 - 2043 - 2044 - 2045 - 2046 - 2047 - 2048 - 2049 - 2050 - 2051 - 2052 - 2053 - 2054 - 2055 - 2056 - 2057 - 2058 - 2059 - 2060 - 2061 - 2062 - 2063 - 2064 - 2065 - 2066 - 2067 - 2068 - 2069 - 2070 - 2071 - 2072 - 2073 - 2074 - 2075 - 2076 - 2077 - 2078 - 2079 - 2080 - 2081 - 2082 - 2083 - 2084 - 2085 - 2086 - 2087 - 2088 - 2089 - 2090 - 2091 - 2092 - 2093 - 2094 - 2095 - 2096 - 2097 - 2098 - 2099 - 2100

Uso integral y eficiente de recursos...

...permite maximizar el valor de sus bosques

Complejo Industrial Nueva Aldea



Enfoque: Negocio

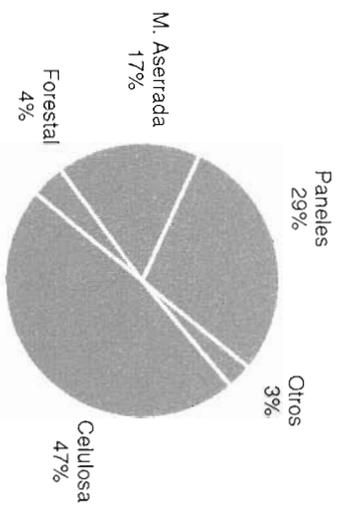
IMTrust

Diversificación en la generación de flujos de caja

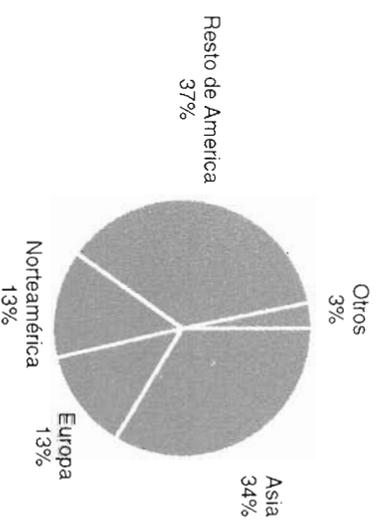
Diversificados por productos y mercados

- Exitosa estrategia productiva y comercial le ha permitido a Arauco ampliar la oferta de productos y mercados de exportación
 - Oficinas comerciales
 - Amplia red de distribución mundial

Ventas consolidadas por producto año 2011
(US\$ 4.374 millones)



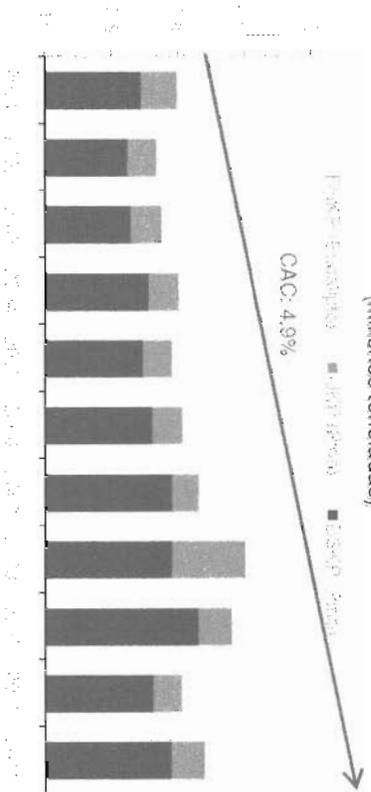
Ventas consolidadas por mercado año 2011
(US\$ 4.374 millones)



Crecimiento sostenido en todas las unidades de negocios

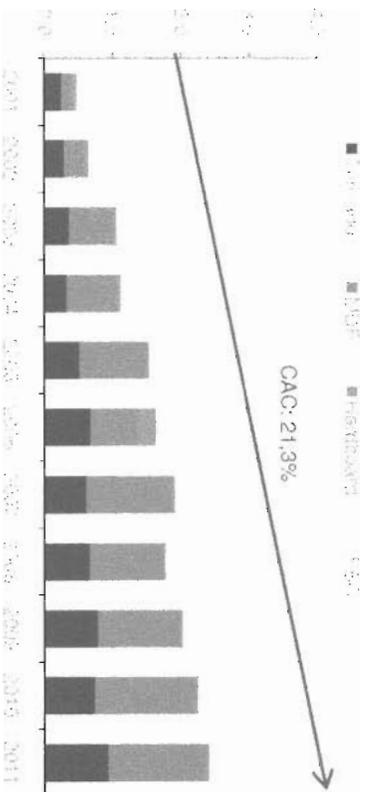
Crecimiento orgánico reflejado en todos los productos

Ventas celulosa (millones toneladas)

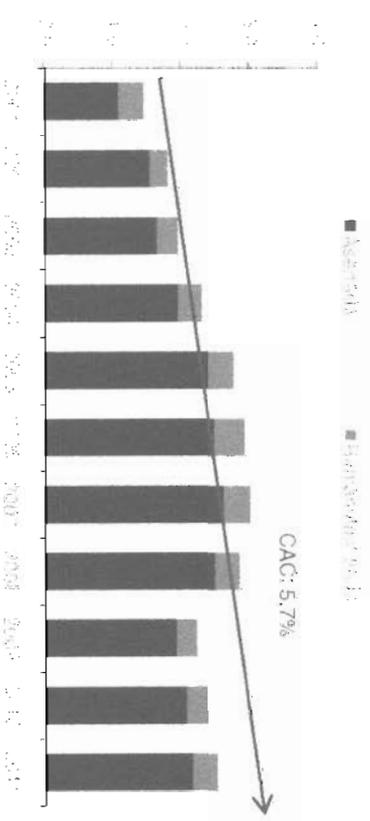


- Aumentos orgánico de capacidad y vía adquisiciones, lo que ha permitido mantener un sostenido crecimiento en el tiempo
- Capacidad:
 - Celulosa: 3,2 millones de toneladas
 - Madera Aserrada: 2,8 millones de m³
 - Paneles: 3,9 millones de m³
 - Energía: 684 MW

Ventas de paneles (millones de m³)



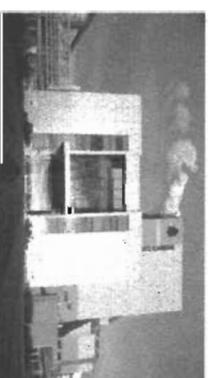
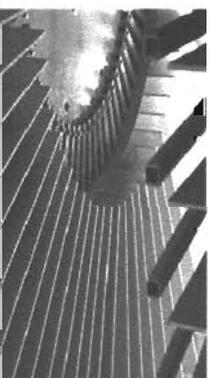
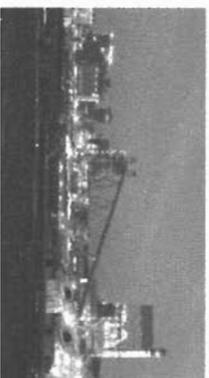
Ventas madera aserrada (millones de m³)



Nuevas expansiones

▪ Significativos aumentos en la producción de Celulosa y Paneles en los próximos años...

Proyecto	Capacidad	Inversión
Celulosa		
1 Montes del Plata* (Uruguay)	1.300.000 tons/año	US\$ 1.900 mm
1 Jaguarari/va (Brasil)	500.000 m ³ /año	US\$ 170 mm
2 Teno (Chile)	300.000 m ³ /año	US\$ 110 mm
3 Moncure (EE.UU)	600.000 m ³ /año	US\$ 56 mm
Paneles		
Vale do Corisco (Brasil)		
JV → 51% Klabin → 49% Arauco	107.000 hectáreas	US\$ 473,5 mm
Otros		
1		



Arquitectura y diseño de interiores de proyectos de Arauco en Chile

IMTrust

Fuerte compromiso con la sociedad y el medio ambiente



Aportes a la Educación, a la Cultura y la comunidad

- Por 30 años, Arauco ha mantenido un fuerte compromiso con la Educación
- Fundación Educacional Arauco
- Fundación Alto Paraná
- Colegios Arauco, Constitución y Cholguan
- Fundación Belén Educa

- ### Mejora continua en los sistemas de gestión de plantaciones, procesos industriales y logísticos
- Todos los negocios certificados con estándares OHSAS 18001
 - Política, calidad, seguridad medioambiental y política de salud ocupacional, aprobadas por *Corporate Operational Standards* (COS) y por *Corporate Management Standards* (CMS)



Plantaciones manejadas de manera sustentable



- El criterio que guía la sustentabilidad son la globalización, adaptación al cambio, diversificación de la producción, innovación, la protección del medioambiente, desarrollo del conocimiento y estar abiertos a la comunidad

Reducción del impacto ambiental

- Las plantaciones de Arauco están certificadas por estándares internacionales
- Protección de más de 390.000 hectáreas de bosque nativo, en permanente conservación
- Durante 2011 se invirtieron más de US\$ 23 millones en mejoras medioambientales

Proyecto Huella de Carbono

- Proyecto pionero en Sudamérica iniciado a fines de 2008 en Chile, Argentina y Brasil
- Consiste en estimar las emisiones de gases con efecto invernadero generadas por la actividad productiva de la empresa
- A la fecha, Arauco emitido más de 1 millón de CERS, representando una compensación equivalente a 1 millón de toneladas de CO2



Contenidos

- **Celulosa Arauco y Constitución**
- **Antecedentes Financieros**
- **Características de la Emisión y Consideraciones Finales**

Antecedentes Financieros

Estado de Situación Financiera Clasificado (US\$ miles)	Individual(1)**		
	2009	2010	2011
Activos corrientes totales	2.274.258	3.152.116	2.462.660
Activos no corrientes totales	9.141.514	9.354.216	9.995.062
Total activos	11.415.772	12.506.332	12.457.722
Pasivos corrientes totales	953.358	1.209.061	1.031.945
Pasivos no corrientes totales	4.079.981	4.456.696	4.395.627
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	6.268.593	6.732.194	6.939.607
Participaciones no controladoras	113.840	108.381	90.543
Total de patrimonio y pasivos	11.415.772	12.506.332	12.457.722
			10.902.186

(US\$ miles)

Total Activo Contable Neto Consolidado (2)**

11.503.863

Estado de Resultados por Función (US\$ miles)	2009	2010	2011
Ingresos de actividades ordinarias	3.097.448	3.767.384	4.374.495
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	300.898	694.750	612.553
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	3.698	5.999	8.233
Ganancia (pérdida)	304.596	700.749	620.786
EBITDA*	765.618	1.390.482	1.307.685

Nota: Hechos administrativos financieros consolidados derivados de actividades ordinarias.

Los datos financieros consolidados corresponden a los estados financieros de las compañías de la compañía y sus subsidiarias. Los estados financieros consolidados se prepararon de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Los estados financieros consolidados se prepararon de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Los estados financieros consolidados se prepararon de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

El presente informe fue elaborado por el Comité de Asesoramiento.

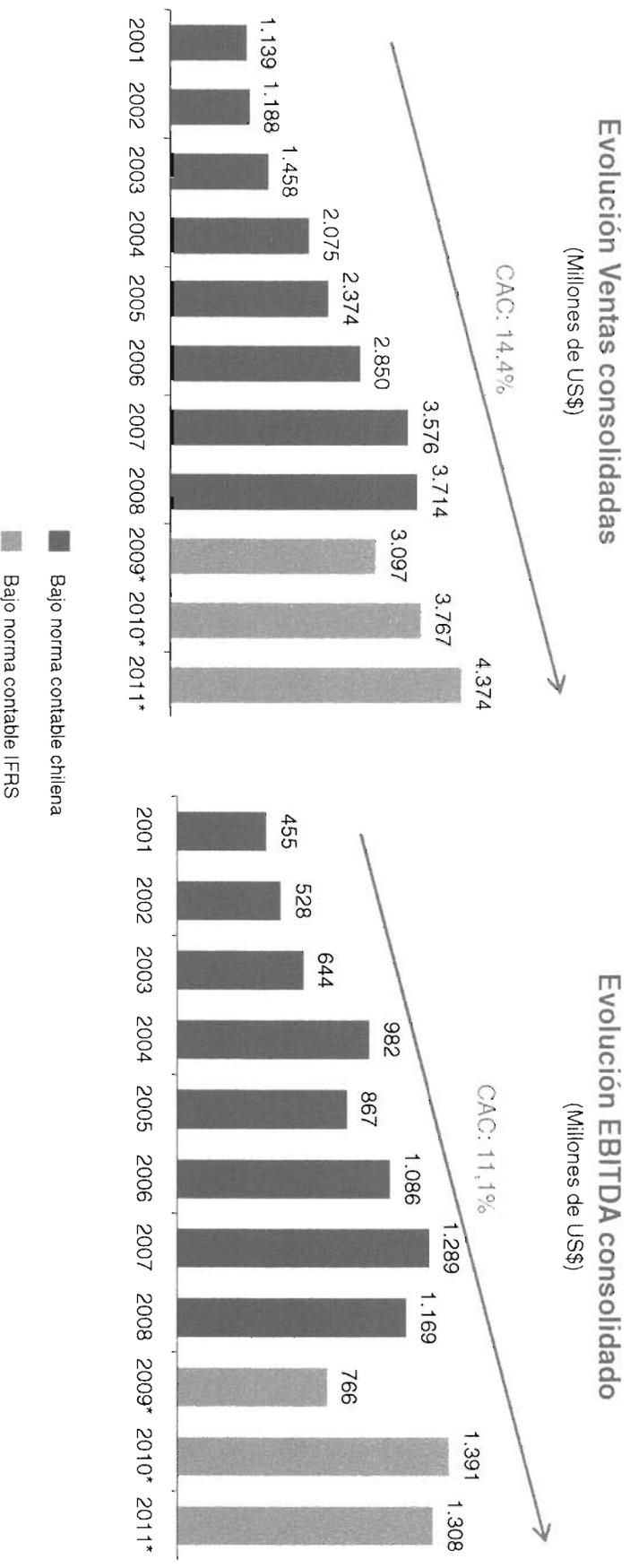
El presente informe fue elaborado por el Comité de Asesoramiento.

IMTrust

ARAUCO
Sempre no Futuro

Sólido desempeño a través de los ciclos...

- Las ventas y resultados de Arauco han experimentado un crecimiento sostenido, a pesar de los distintos ciclos que ha presentado la economía mundial
 - Arauco ha aumentado su EBITDA en los últimos 10 años a una tasa del 11,1% anual



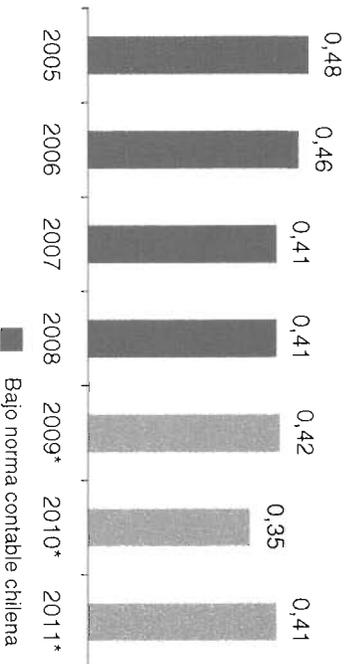
Ex: El Arauco
 Información financiera simplificada en US\$

IMTrust

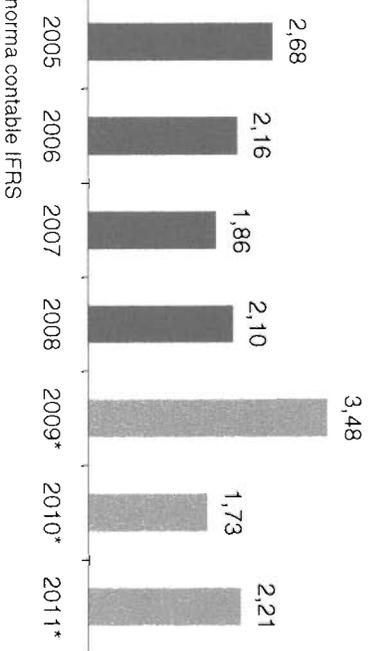
...sólida posición financiera actual

Endeudamiento Financiero Neto

Covenant: 1,2x



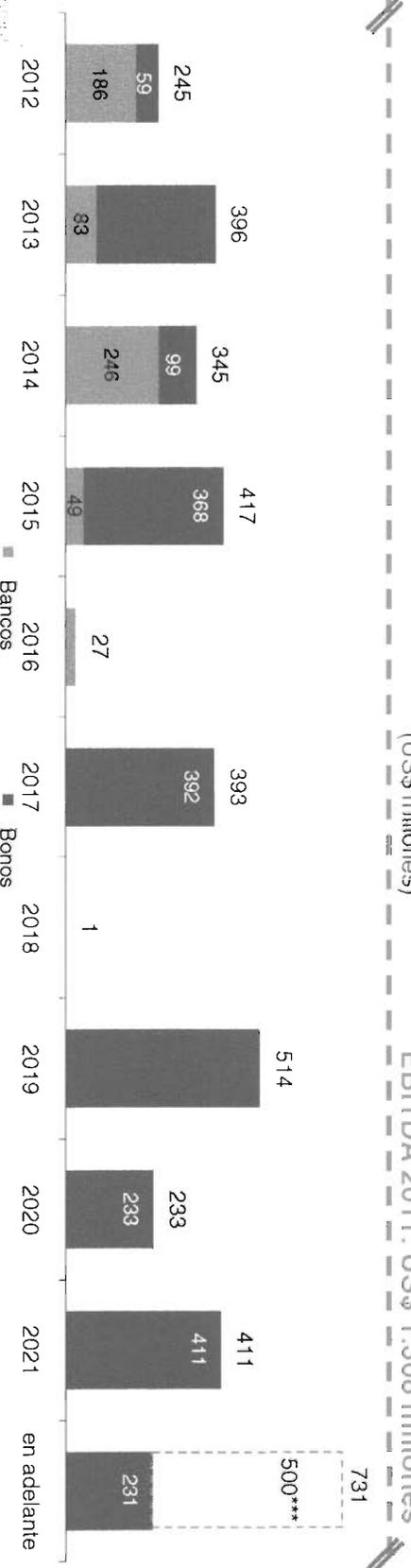
Deuda Financiera Neta / EBITDA



Calendario de Deuda Financiera**

(US\$ millones)

EBITDA 2011: US\$ 1.308 millones



Fuente: Informes

* Datos por trimestres IFRS. ** Información de flujo de efectivo bajo el método de depreciación acelerada. *** Información de flujo de efectivo bajo el método de depreciación lineal. **** Información de flujo de efectivo bajo el método de depreciación lineal. ***** Información de flujo de efectivo bajo el método de depreciación lineal.



Contenidos

- **Celulosa Arauco y Constitución**
- **Antecedentes Financieros**
- **Características de la Emisión y Consideraciones Finales**

Estructura de emisión

Características	Serie K	Serie P
Nemotécnico	BARAU - K	BARAU - P
Monedas	UF	UF
Monto Máximo	UF 5.000.000	UF 5.000.000
Limitación Monto Series	UF 5.000.000	
Plazo / Período de Gracia	5 años bullet	21 años con 10 de gracia
Amortización del capital	Una cuota, el 15 de noviembre de 2016	Cuotas, a partir del 15 de mayo de 2022
Tasa de Interés	3,50%	4,00%
Duration aprox.	4,6	11,8
Fecha Inicio Devengo de Intereses	15 de noviembre de 2011	
Opción de Rescate Anticipado	A partir del 15 de noviembre de 2014 Make whole Par / Tasa de Referencia + 0,6%	A partir del 15 de noviembre de 2014 Make whole Par / Tasa de Referencia + 0,6%
Clasificación de Riesgo:	AA por Fitch Ratings y Feller Rate	
Uso de Fondos	<p>Lo fondos se destinarán, en aproximadamente un setenta por ciento, al financiamiento de las inversiones de Arauco y/o de sus filiales y, en aproximadamente un treinta por ciento, al pago o prepago de pasivos de corto o largo plazo de la Compañía y/o de sus filiales</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Nivel de endeudamiento financiero neto no superior a 1,2 veces ▪ Negative Pledge ▪ Cross Default, Cross Acceleration, Cross Quebra ▪ Mismos resguardos de bonos emitidos en el exterior (144-A) 	
Principales Resguardos		

Calendario

Abril 2012

L	M	W	J	V
2	3	4	5	6
9	10	11	12	13
16	17	18	19	20
23	24	25	26	27
30				

17 - 19 de abril

Road show

23 - 25 de abril

Libro de órdenes

26 de abril

Colocación

Consideraciones finales

Emisor de primer nivel

- Una de las mayores empresas forestales del mundo
- Parte de uno de los mayores grupos empresariales del país
- Actor de clase mundial en la industria forestal con alcance global
- Ventajas competitivas sólidas y sostenibles en el tiempo e importantes economías de escala
- Administración experimentada y con conocimientos globales de la industria

Exitoso modelo de negocios

- Base de flujos diversificados en productos y mercados
- Liderazgo en costos asegura una sólida posición frente a los ciclos
- Plan de inversiones orgánico sustenta crecimiento en Ventas y EBITDA
- Fuerte compromiso con la sociedad y el medio ambiente

Sólida posición financiera

- Gran capacidad de generación de caja
- Conservador perfil de vencimiento y bajas necesidades de inversión de corto plazo
- Bajo nivel de endeudamiento
- Rating AA local (Feller Rate y Fitch Ratings) e Investment Grade internacional desde 1995 (Baa2 por Moody's; BBB+ por Fitch Ratings y BBB por Standard & Poor's)



IMTrust
