2013110104560
06/11/2013 - 15:42 Operador: OJORQUER
Nro. Inscrip:1067v - División Control Financiero Valo
SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Santiago, 6 de noviembre de 2013

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

Ref.: Emisión de Bonos por Líneas de Títulos, con vigencia de 10 y 30 años, al Portador y Desmaterializados por UF 1.000.000 de CFR Pharmaceuticals S.A, con cargo a las Líneas N° 730 y 731.

De nuestra consideración:

Con motivo del proceso de colocación de bonos con cargo a las líneas de la referencia y conforme lo dispone la Norma de Carácter General N°30 de esta Superintendencia y sus modificaciones posteriores, por medio de la presente se adjunta el siguiente documento:

1. Presentación de Roadshow

Sin otro particular, le saluda atentamente,

José Miguel Sanhueza
CFR Pharmaceuticals S.A.

Inc.: Lo citado.

Emisión de Bonos

Series D y E

UF 1.000.000

BRINGING
NEW
SCIENCE
TO LIFE

Noviembre, 2013

CFR Pharmaceuticals
Bringing new science to life

IMTrust | CREDICORP capital | Santander

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, 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 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 S.A. Corredores de Bolsa (en adelante "IM Trust") y Santander Global Banking & Markets (en adelante "Santander"; ambos en conjunto, el "Asesor Financiero") y CFR Pharmaceuticals S.A. (en adelante, "CFR", 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."

CONTENIDOS

LA COMPAÑÍA

POTENCIAL ADQUISICIÓN DE ADCOCK INGRAM

CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN

ANTECEDENTES FINANCIEROS

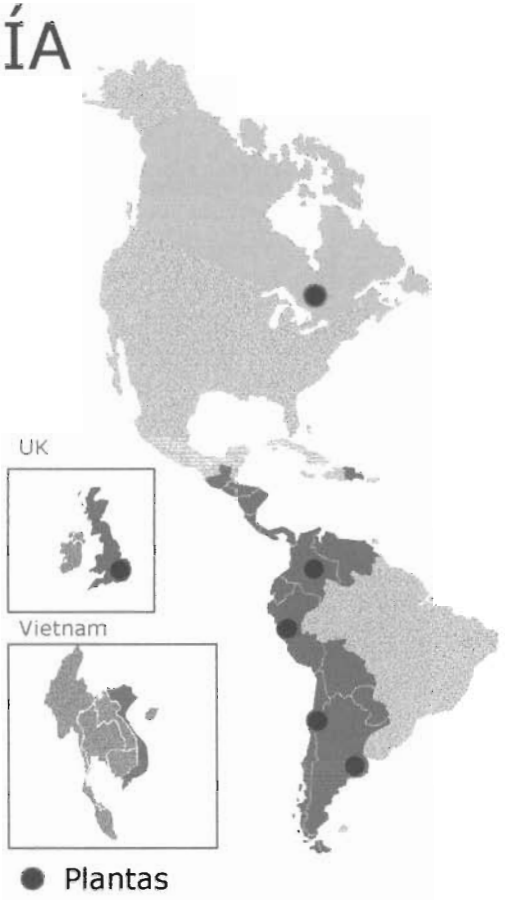
CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN Y CONSIDERACIONES FINALES

LA COMPAÑÍA

QUIENES SOMOS: LA ÚNICA COMPAÑÍA DE GENERICOS DE MARCA EN LATAM LISTADA EN BOLSA

QUÉ HACEMOS

Desarrollo de productos	• Desarrollamos medicamentos genéricos de marca sin protección de patente local o cuya patente haya expirado • ~**1.000** productos y **150** nuevas fórmulas en proceso de desarrollo • ~**650** INNs en aproximadamente **3.100** registros
Producción	• **14** plantas productivas especializadas en Chile, Argentina, Colombia, Perú, Canadá y Reino Unido • Capacidad para fabricar todo tipo de fármacos, formulaciones complejas y sistemas especiales de entrega • ~**84%** de las ventas son producidas internamente
Comercialización	• La fuerza de venta más grande de la región • Más de **2.000** representantes médicos • Más de **140.000** médicos visitados cada mes • Sólida reputación en la comunidad médica



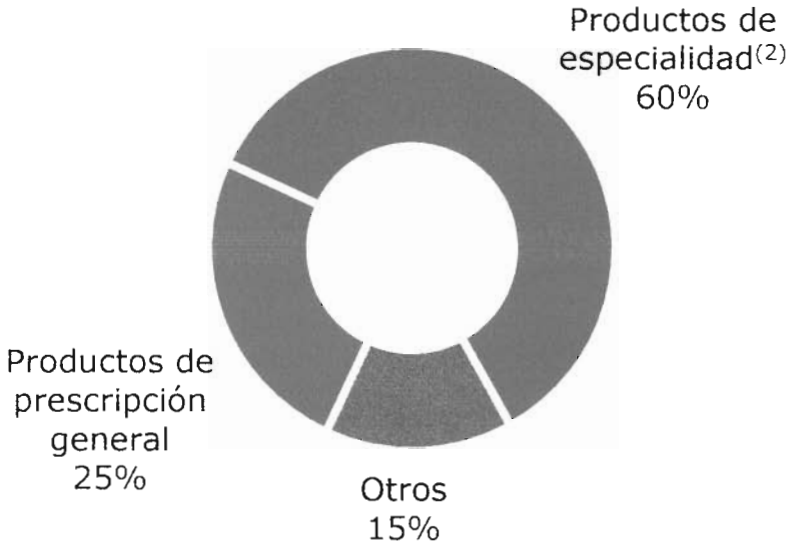
USD mm	2009	2010	2011	2012	UDM(1)
Ingresos	313	378	491	571	672
EBITDA(2)	61	96	99	97	145
Utilidad Neta(3)	43	65	91	80	98
Market Cap.(4)					2.096

(1) Últimos doce meses a junio de 2013
(2) Margen bruto - Gastos de administración - Gastos de distribución + Depreciación + Amortización
(3) Utilidad Neta atribuible al patrimonio de los controladores
(4) Capitalización de mercado al 22/10/2013. Tipo de cambio CLP/USD 500. Fuente: Bolsa de Comercio de Santiago

ENFOCADO EN FÁRMACOS DE ESPECIALIDAD EN MERCADOS EMERGENTES

Fármacos enfocados en **especialidades terapéuticas** con **marcas reconocidas** por especialistas, en **segmentos terapéuticos de alto crecimiento** en mercados emergentes de rápido desarrollo

COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS DE CFR(1)



FUENTES DE INGRESO DIVERSIFICADAS

~US$ 974.000 millones

MERCADO FARMACÉUTICO GLOBAL(3)

CAC(4) 2006-2012
5,6%

~US$ 10.000 millones

SEGMENTOS TERAPÉUTICOS DE ESPECIALIDAD CON PRESENCIA DE CFR(5)

2011-2012 Crecimiento
12%-14%

(1) 1S 2013
(2) Comúnmente prescrito por un médico especialista y no por un médico general
(3) Año 2012. IMS Market Prognosis, 2012-2016
(4) Crecimiento anual compuesto
(5) Estimación de la Compañía basada en datos de IMS del mercado retail. Los segmentos terapéuticos incluyen oftalmología, cardiología, dermatología, urología y sistema nervioso central

90 AÑOS
DE CRECIMIENTO Y EXPANSIÓN SOSTENIDA

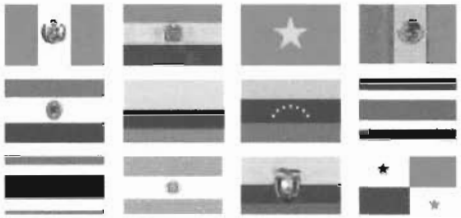
El crecimiento de CFR, ha sido en base a patrimonio y generación de flujo de caja interno

FASE I – CONSOLIDACIÓN DE LA POSICIÓN CHILENA

1922 - 1990

» Fundado por Nicolás Weinstein Rudoy en 1922

FASE II – EXPANSIÓN DE LAS OPERACIONES A OTROS MERCADOS Y JVs



1990 - 2010

» Argentina
» Bolivia
» Colombia
» Costa Rica
» Ecuador
» México
» Panamá
» Paraguay
» Perú
» Tailandia
» Venezuela
» Vietnam
» América Central(1)

FASE III – TRANSFORMACIÓN EN UN IMPORTANTE COMPETIDOR EN MERCADOS EMERGENTES

2010 EN ADELANTE

» Inversión estratégica en Allergy Therapeutics

» Nacimiento de CFR Pharmaceuticals

» Adquisición del 100% de Northia y Fada (Argentina)

» IPO

» Adquisición de Domesco (Vietnam)

» Adquisición de Uman (Canadá)

» Adquisición de Lafrancol (Colombia)

» Acuerdo para adquirir Adcock Ingram (Sudáfrica)

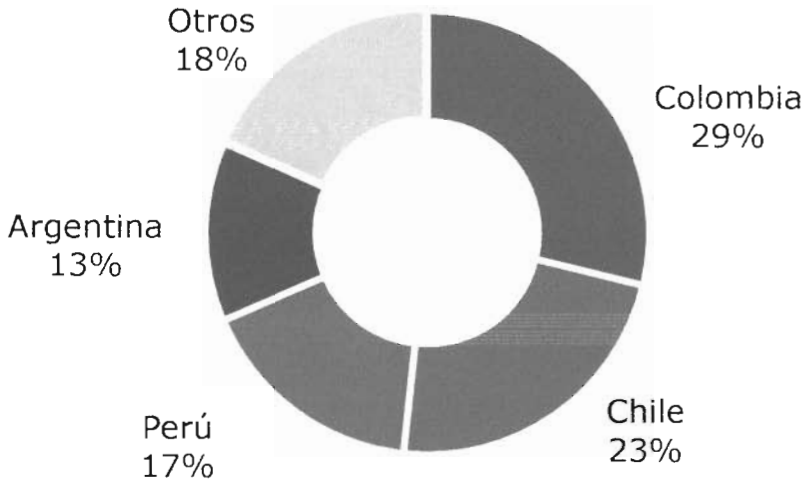
EXITOSA CONSOLIDACIÓN E INTEGRACIÓN DE 10 ADQUISICIONES DESDE EL 2007

(1) América Central (CENAM) incluye Panamá, Costa Rica, Nicaragua, Honduras, El Salvador, República Dominicana y Guatemala

CFR ES EL PRINCIPAL ACTOR DE LA "GOLDEN WEST COAST"(1) DE LATAM

- CFR expande significativamente su presencia en Colombia, un mercado farmacéutico clave en la región
- Sinergias de ingresos y costos están en proceso de implementación en Colombia y otros países
- El portafolio de marcas de Lafrancol es altamente complementario al de CFR

COMPOSICIÓN DE INGRESOS POR PAÍS 1S 2013(2)



Ventas 1S 2013: US$ 374 mm

(1) Consiste en Chile, Perú y Colombia
(2) 6 meses a junio de 2013

POTENCIAL ADQUISICIÓN DE ADCOCK INGRAM

RESUMEN DE LA TRANSACCIÓN

ACUERDO ENTRE ADCOCK INGRAM Y CFR[1]

PROPUESTA

- **Adquisición de hasta 100% de las acciones ordinarias de Adcock Ingram**[2]. No incluye las acciones de propia emisión en tesorería, sí incluye opciones

MECANISMO DE PAGO

- **ZAR 73,51 por acción ordinaria** de Adcock Ingram
  - Representa un premio de **30,8%** sobre el precio de cierre de la acción de Adcock Ingram en la JSE al 20 de marzo de 2013 (fecha anterior a la primera oferta recibida por Adcock)
- Combinación balanceada de caja y emisión de nuevas acciones de CFR
  - **Proporción mínima de efectivo de 51,0%,** equivalente a ZAR 37,49 por cada acción de Adcock Ingram[3,4]
  - **Proporción máxima de acciones de 49,0%,** equivalente a 15,44 nuevas acciones de CFR por cada acción de Adcock Ingram

LISTADO SECUNDARIO DE ACCIONES

- Primera compañía farmacéutica de mercados emergentes con listado en Chile y Sudáfrica
  - **Listado secundario de las acciones de CFR en Johannesburgo,** permitiendo a los accionistas de Adcock poder mantener acciones en la entidad combinada
  - Los accionistas se beneficiarán del **gran potencial** de la empresa, incremento de su **liquidez**, aumento de **cobertura de analistas** y potencial **indexación** de la acción

FINANCIAMIENTO

- Combinación del aumento de capital de CFR[5], caja y un préstamo puente por hasta US$ 600 millones

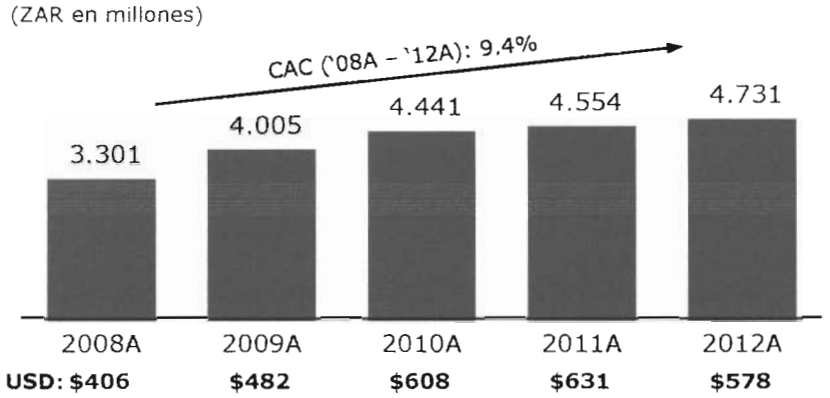
(1) Sujeto a las pre condiciones establecidas
(2) Equivale al 86,8% de todas las acciones ordinarias y las de clase A y B pertenecientes a los fondos de fomento para personas de color (BEE), excluyendo las acciones que Adcock Ingram ha recomprado
(3) Para este propósito el valor de una acción de CFR es de ZAR 2,334
(4) La proporción de caja podría aumentar hasta un 64,3%, equivalente a ZAR 47,29 por cada acción ordinaria de Adcock Ingram, dependiendo de si los accionistas minoritarios de CFR ejercen o no su derecho a suscribir las acciones en el aumento de capital que se realizará en Chile
(5) Aumento de capital acordado por US$ 750 millones fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas del 21 de octubre de 2013. En ésta se entregó facultad al Directorio para fijar el precio de colocación de las nuevas acciones dentro del rango de CLP 125 y 134,5 por acción

ADCOCK ES LÍDER EN SUDÁFRICA, CON PRESENCIA ESTRATÉGICA EN ÁFRICA E INDIA

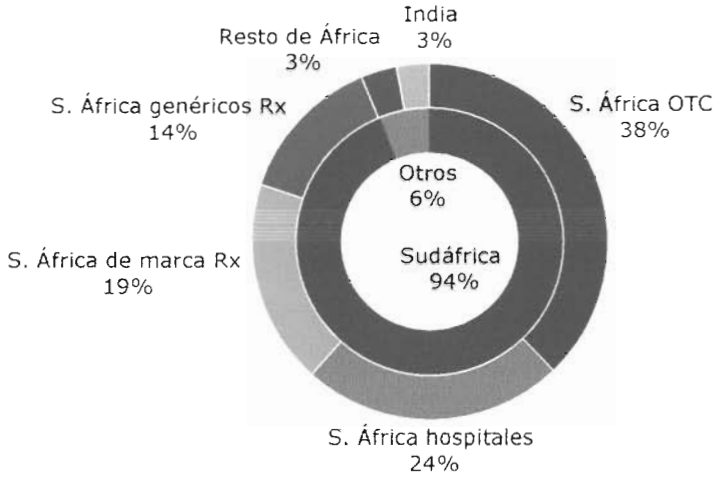
HIGHLIGHTS

- **Líder de Mercado** en la industria farmacéutica Sudafricana[1]
  - 35% de participación de mercado en productos Over-The-Counter (OTC)
  - 16% de participación de mercado en productos de prescripción (de marca y genéricos)
  - 89% de participación de mercado en hospitales/ segmento de cuidados intensivos[2]
- Operaciones en **Sudáfrica, África Sub-Sahariana** (Kenia, Ghana, Zimbabue) e **India**
- **7 plantas productivas** de estándar mundial en África e India, incluyendo acreditaciones FDA para drogas antiretrovirales
- Basada en Johannesburgo, con más de **4.000 trabajadores**
- Adcock Ingram es el resultado de la división de Tiger Brands en el 2008

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS[3]



COMPOSICIÓN DE INGRESOS[3] (2012)



Fuente: Adcock Ingram a Marzo 31, 2013
Nota: Participación de Mercado, por numero de unidades
(1) En términos de volumen vendido al sector privado
(2) Participación de mercado en el sector público
(3) Ingreso calculado en base al año fiscal, excluyendo ventas intercompañia. ZAR convertido a US$ al promedio del año de ZAR $8.19 para 2012. CAC estimado por CFR

UN LÍDER EN LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA DE MERCADOS EMERGENTES

1 AMPLIA PRESENCIA EN MERCADOS EMERGENTES

- **Amplia presencia** en el Hemisferio Sur, accediendo a más de 2 mil millones de personas
- **Posiciones de liderazgo** en mercados emergentes y áreas terapéuticas de nicho
- **Presencia** en países de alto crecimiento en Latinoamérica y Sudáfrica

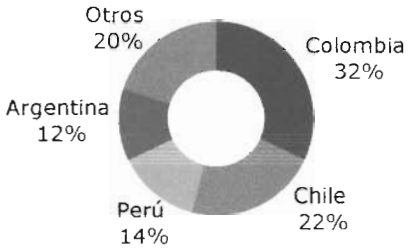
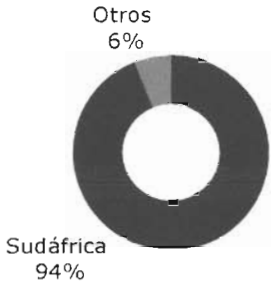
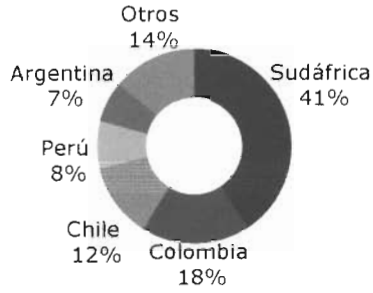
2 PORTFOLIO ALTAMENTE COMPLEMENTARIO

- **Portfolio complementario** con amplia cobertura de áreas de especialidad y general
- **Líder** en Instituciones, Salud femenina, Diabetes, Oncología, OTC y Antiretrovirales
- **Foco en segmentos terapéuticos de alto crecimiento** dificultad de formulación / fabricación, limitado número de competidores y baja sustitución

3 MÚLTIPLES OPORTUNIDADES DE CRECIMIEENTO

- **Crecimiento orgánico sostenido** a través de expansión geográfica del portfolio actual y optimización de red de plantas productivas
- **Oportunidades de M&A** en el Sudeste Asiático y África Sub Shariana

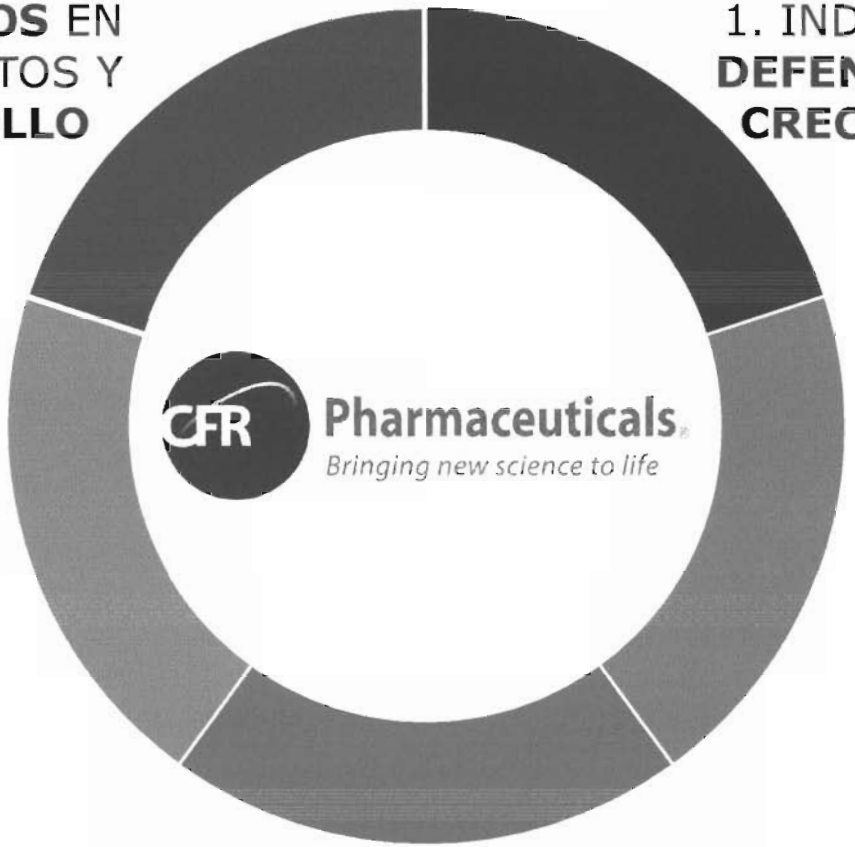
COMPAÑÍAS COMBINADAS

		CFR	ADCOCK INGRAM	PROFORMA
Plantas productivas		14	7	21
Empleados		Más de 7.000	Más de 4.000	Más de 11.000
Países con presencia directa		18	5	23
Ventas 2013E(1)		US$ 822 mm	US$ 535 mm(2)	US$ 1.357 mm
EBITDA 2013E (1)		US$ 177 mm	US$ 117 mm(2)	US$ 294 mm
Diversificación de ingresos por zonas geográficas				
Ventas 2012A		US$ 757 mm(3)	US$ 578 mm(4)	US$ 1.335 mm

Fuente: Memoria anual 2012 e información trimestral al 31 de marzo de 2013 de CFR y Adcock Ingram, respectivamente
(1) Ventas y EBITDA estimados para el 2013 de acuerdo al consenso estimado por Bloomberg al 23 de octubre de 2013
(2) Ventas de ZAR 5.242 y EBITDA de ZAR 1.145. Convertido según tipo de cambio al 23 de octubre de 2013 de 9,80 ZAR/US$
(3) Proforma para Lafrancol
(4) Convertido según tipo de cambio de 8,19 ZAR/US$

CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN

CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN

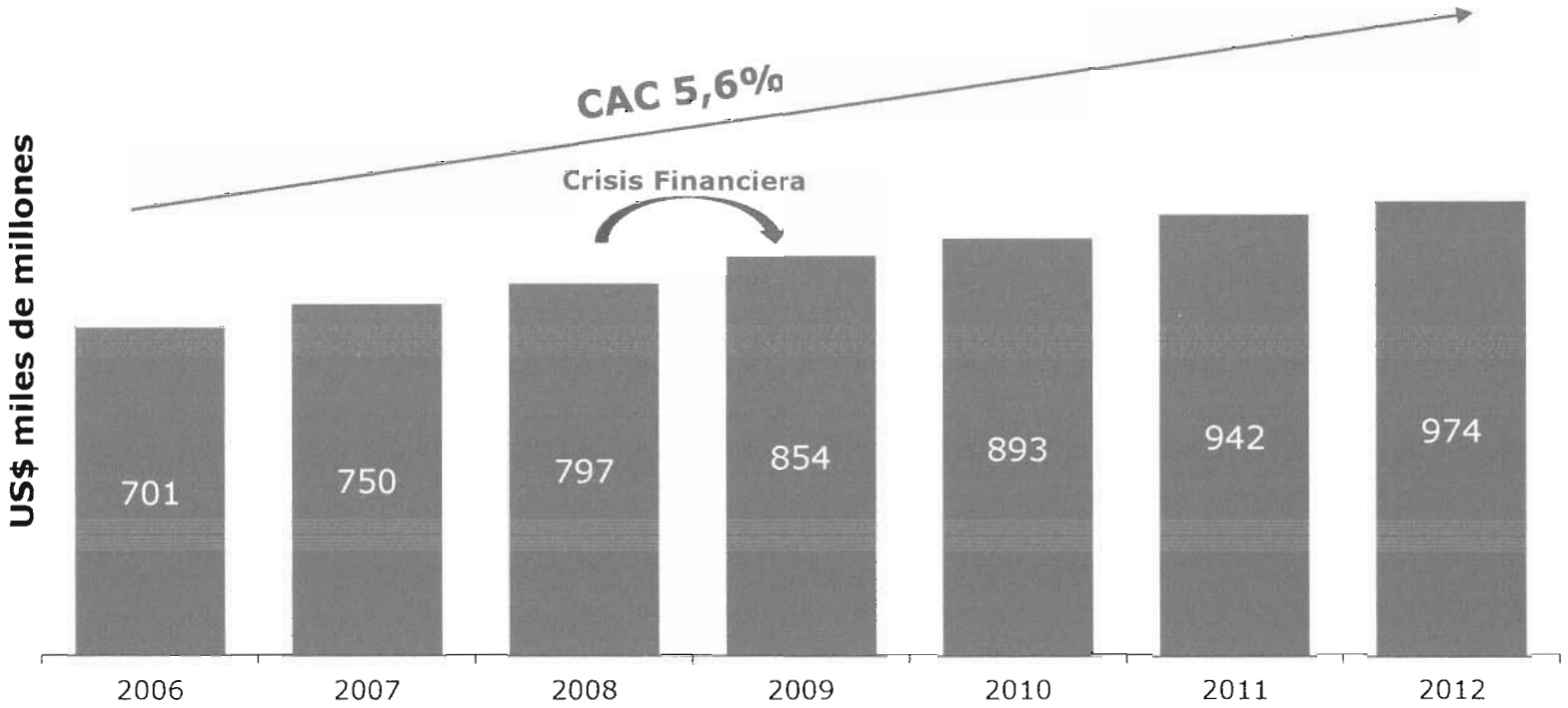


1. INDUSTRIA DEFENSIVA Y EN CRECIMIENTO

MERCADO FARMACÉUTICO MUNDIAL EXCEDE LOS US$900 MIL MILLONES

- **~12%** DEL GASTO TOTAL EN SALUD CORRESPONDE A GASTO FARMACÉUTICO(1)

VENTAS MERCADO FARMACÉUTICO(2)

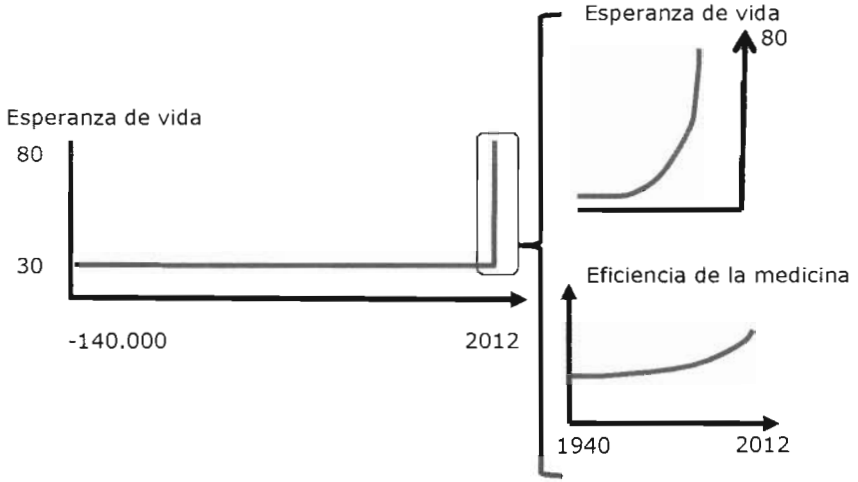


(1) Promedio años 2005 a 2011. Fuente: The World Bank, World Health Organization, World Health Statistics 2012 e IMS Market Prognosis 2012-2016
(2) Fuente: IMS Market Prognosis 2012-2016

1. INDUSTRIA DEFENSIVA Y EN CRECIMIENTO

CRECIMIENTO EN LATAM Y OTROS MERCADOS EMERGENTES

- El rápido crecimiento de la población y el aumento de la expectativa de vida, potencian la demanda por fármacos, en particular de aquellos que tratan enfermedades crónicas



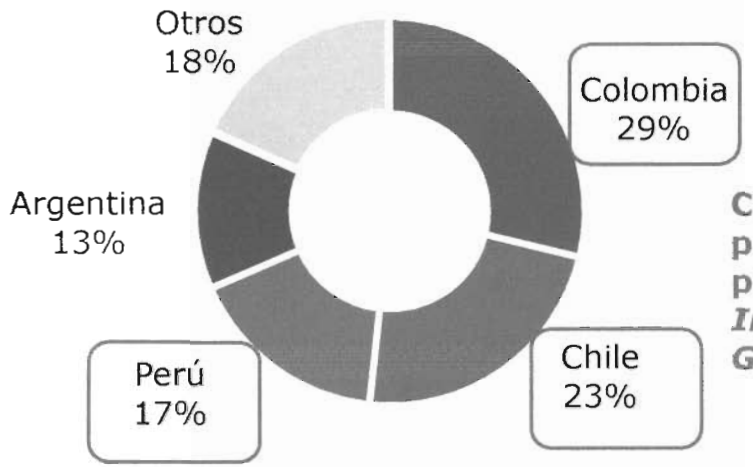
- Mercado farmacéutico (donde CFR participa) creció un 19% entre 2011 y 2012
- Incremento de enfermedades crónicas en países en vías de desarrollo
- Mercados emergentes potenciados por el fuerte incremento en ingresos, lo que aumenta el gasto en salud per cápita

Fuente: IMS Market Prognosis, 2012-2016, WHO Sistema Información Estadística Abril 2013

2. FUERTE PRESENCIA EN LATINOAMÉRICA Y LIDERAZGO REGIONAL

- Población del mercado actual: 352 millones(1)
- Mercado farmacéutico: US$39.900 millones(1)

VENTAS POR PAÍS 1S 2013(2)



Creciente presencia en países con *Investment Grade*

COLOMBIA
#1 en ranking del mercado de prescripción

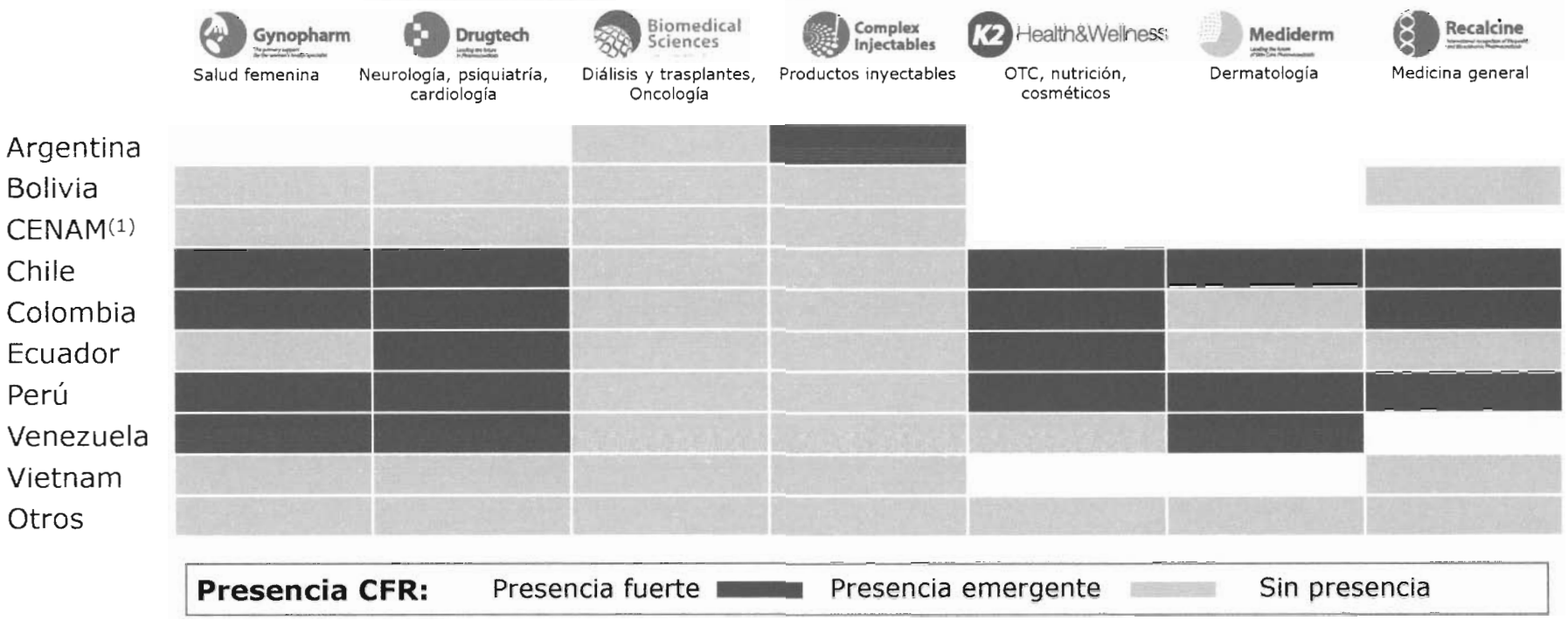
CHILE
#1 en ranking del mercado de prescripción

PERÚ
#1 en ranking del mercado de prescripción

(1) Latinoamérica incluyendo el Caribe (excluyendo Brasil y México), más Vietnam. Fuente: IMS Market Prognosis 2012-2016
(2) Cifras reportadas en 1S 2013

2. FUERTE PRESENCIA EN LATINOAMÉRICA Y LIDERAZGO REGIONAL

PRESENCIA POR PAÍS

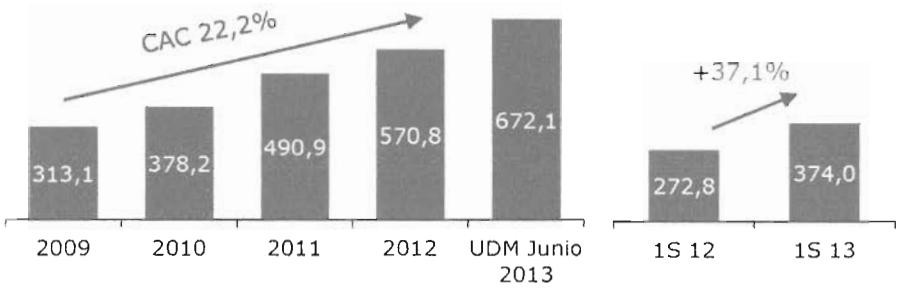


LA ESTRATEGIA DE CFR ES AUMENTAR LA ESCALA DE SUS DIVISIONES A TRAVÉS DE SUS MERCADOS ACTUALES, APROVECHANDO SU INFRAESTRUCTURA ACTUAL PARA CONSEGUIR MAYOR CRECIMIENTO

(1) América Central (CENAM) incluye Panamá, Costa Rica, Nicaragua, Honduras, El Salvador, República Dominicana y Guatemala

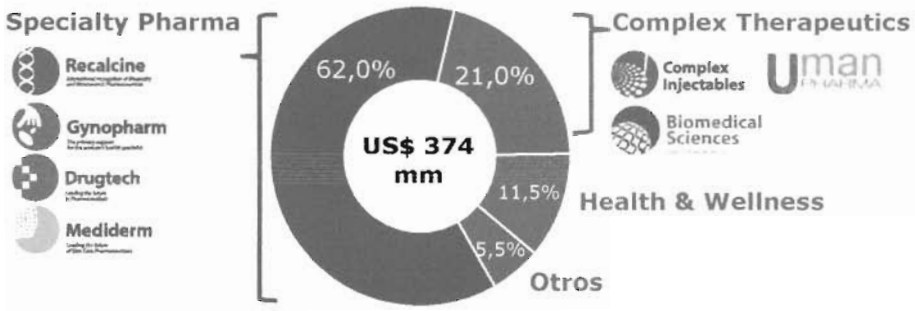
3. FUENTE DE INGRESOS CRECIENTE Y DIVERSIFICADA

INGRESOS (US$ millones)



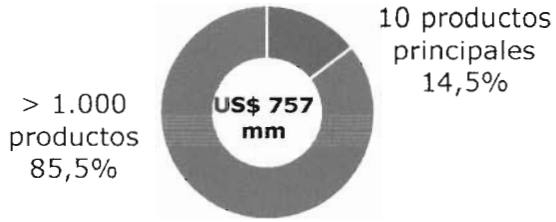
- El rápido aumento de la población, del poder adquisitivo y el aumento de la expectativa de vida, potencian la demanda por medicamentos, en particular de aquellos que tratan enfermedades crónicas

INGRESOS POR DIVISIÓN(1)



- Alta diversificación por área terapéutica con foco en segmentos con productos de difícil sustitución y alto crecimiento

PRINCIPALES PRODUCTOS(2)



- Baja concentración de ingresos por producto, los cuales además son comercializados en varios mercados
- Foco en tratamiento de enfermedades crónicas y productos de difícil sustitución (baja elasticidad)

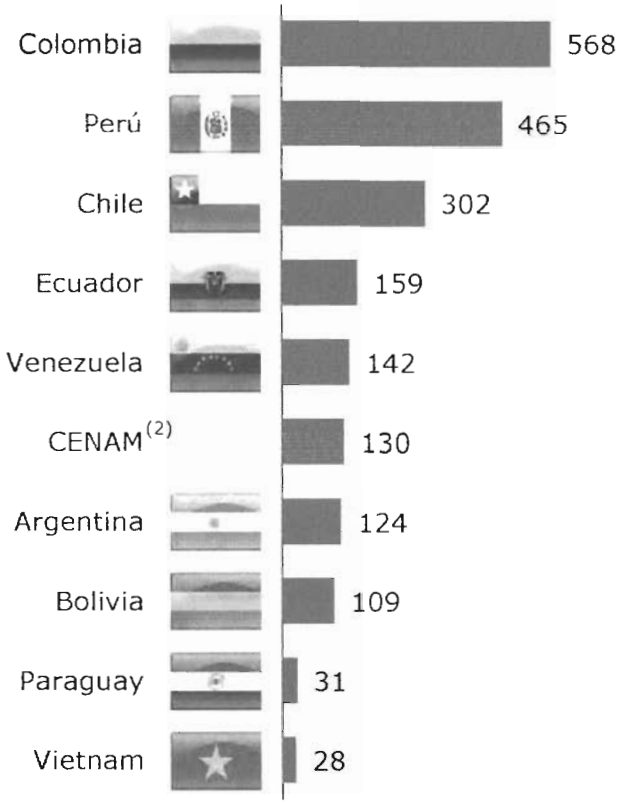
Marca	Área Terapeutica	Ventas 2012 (US$ MM)	% Ventas 2012
Femelle	Anticonceptivos Orales	19,8	2,6%
Quetidin	Antipsicóticos	11,9	1,6%
Dixi	Anticonceptivos Orales	11,4	1,5%
Ensoy	Suplemento Dietético	10,6	1,4%
Soy Plus	Suplemento Dietético	10,2	1,3%
Sobrius	Anticoagulante	9,7	1,3%
Ciclomex	Anticonceptivos Orales	9,6	1,3%
Caprimida	Calcio	9,2	1,2%
Sevedol	Anestésico	8,8	1,2%
Imipenem	Enfermedades Infecciosas	8,5	1,1%

(1) Cifras reportadas en 1S 2013
(2) Pro forma a Diciembre 2012, incluyendo Lafrancol

4. ACCESO A LA COMUNIDAD MÉDICA Y LÍDER EN POSICIONAMIENTO DE MARCA

LA MAYOR FUERZA DE VENTAS ESPECIALIZADA DE LA REGIÓN

FUERZA DE VENTA POR PAIS(1)



- Equipo de ventas altamente comprometido, con una sólida reputación en la comunidad médica
- Relación cercana con líderes de opinión, e instituciones públicas y privadas
- Auspiciador en todos los grandes eventos y simposios médicos
- Programas de formación y entrenamiento continuo
- Plataforma Web dedicada al intercambio de buenas prácticas entre países
- Sofisticada estructura de incentivos orientada a los resultados
  - Índice de calidad de prescripción
  - Rentabilidad
  - Importancia estratégica del producto
  - Bonos por nuevos lanzamientos o campañas específicas

APROXIMADAMENTE 2.000 REPRESENTANTES MÉDICOS INDEPENDIENTES DE LOS CANALES DE DISTRIBUCIÓN

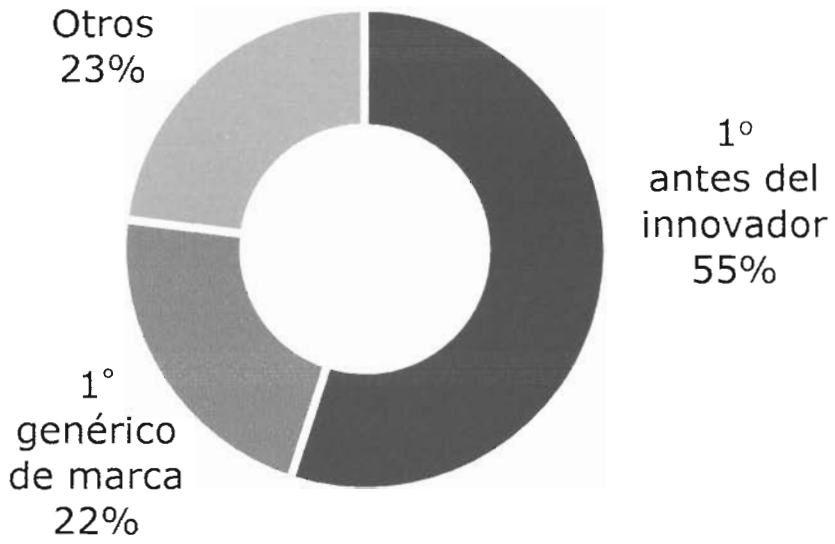
(1) Incluye Lafrancol
(2) CENAM incluye Panamá, Costa Rica, Nicaragua, Honduras, El Salvador, Guatemala y República Dominicana

5. PIONEROS EN LANZAMIENTOS Y DESARROLLO

TIME-TO-MARKET

CAPACIDADES DE PRIMEROS LANZAMIENTOS

% de productos lanzados por CFR el año 2012(1)



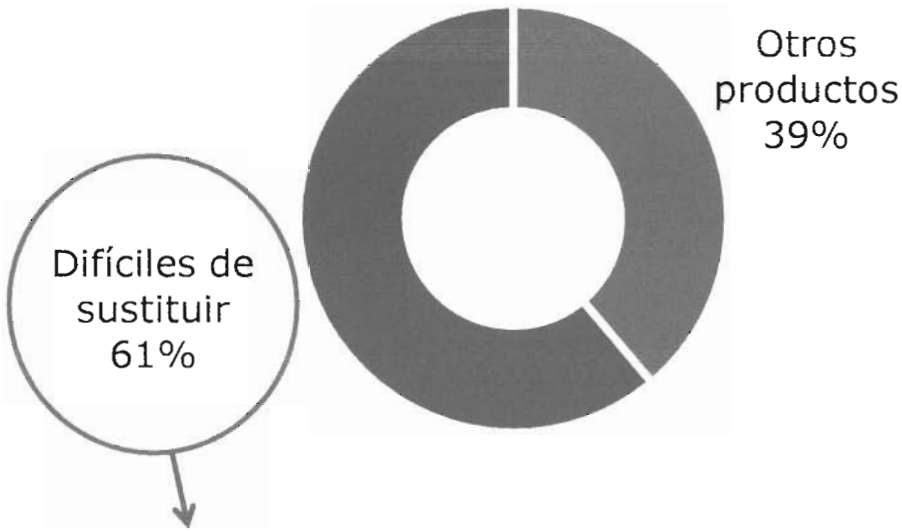
- Portafolio comercializado de más de **650** moléculas, a través de **3.100** registros en todos los mercados
- Portafolio farmacéutico de más de **60** nuevos INNs y **90** nuevas formulaciones en desarrollo
- **84%** de las ventas son producidas internamente

(1) Excluye células madres, productos veterinarios y otros productos no farmacológicos. Ventas a retail a través de farmacias en Chile, Perú y Colombia en 2012

5. PIONEROS EN LANZAMIENTOS Y DESARROLLO

ALTAS BARRERAS DE ENTRADA

PORTFOLIO DE FÁRMACOS DE DIFÍCIL SUSTITUCIÓN



Enfermedades crónicas

Combinación de moléculas

Bioequivalencia

Formulación compleja

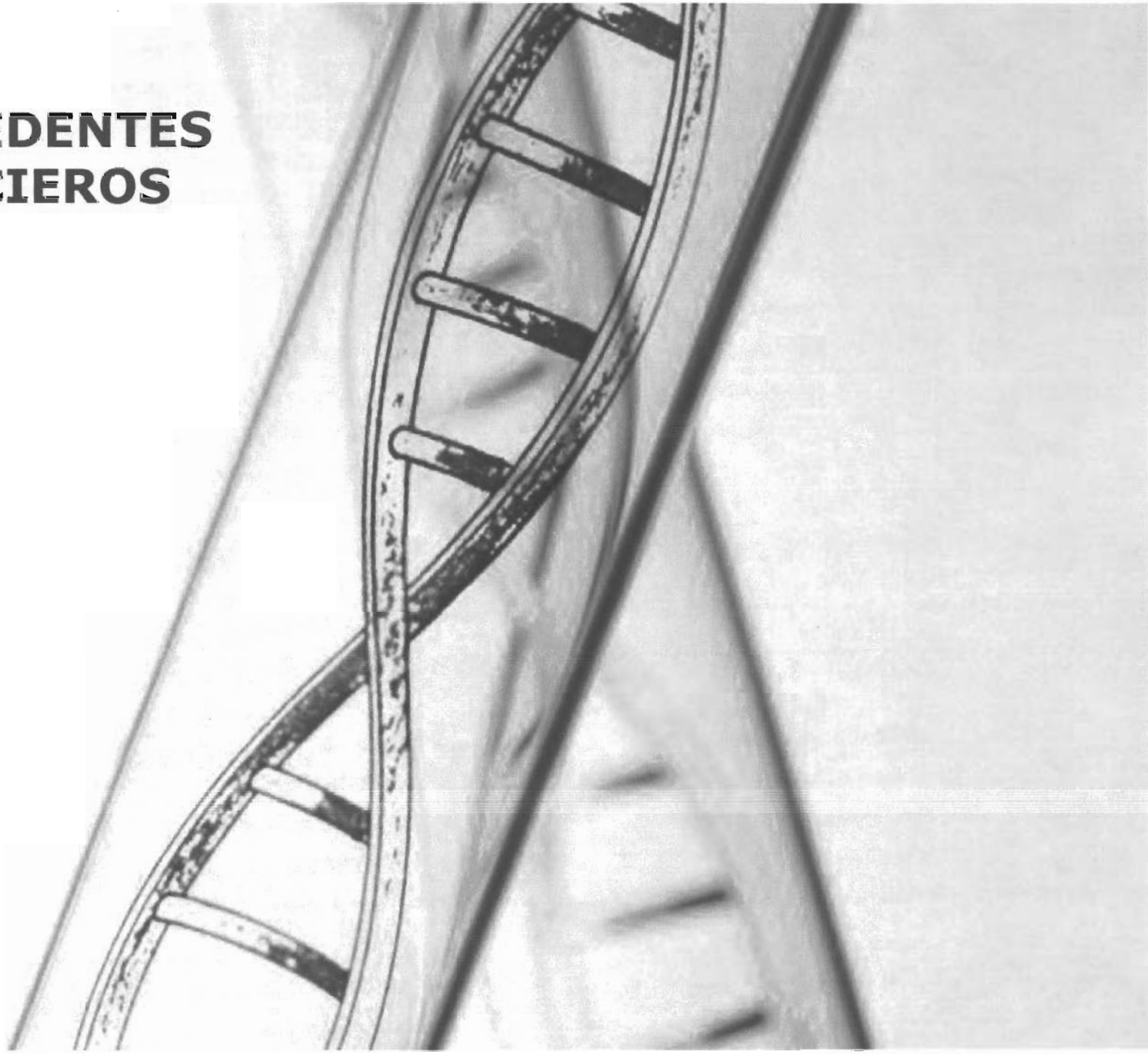
Inyectables

CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN ESPECIALIZADA PARA UN GRAN NÚMERO DE FORMULACIONES

14 plantas de producción especializadas

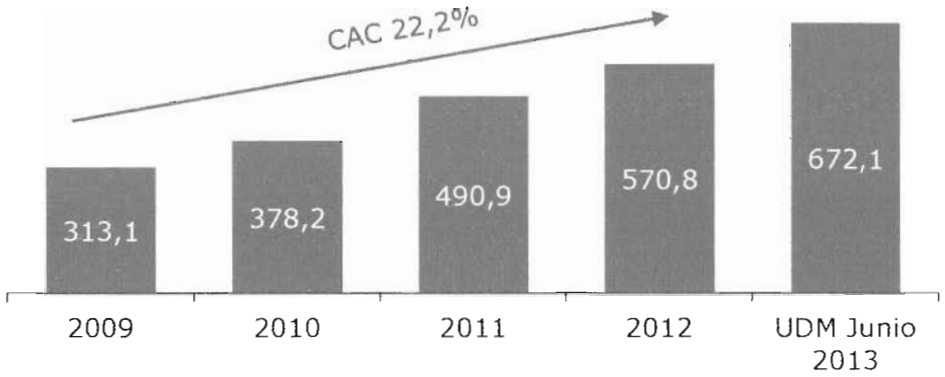
- Estándares por sobre los requerimientos locales / Posición favorable y holgura ante cambios en la normativa
- Mayor tamaño, flexibilidad y escala gracias a presencia multinacional
- Excelentes registros de seguridad. Bajas interrupciones y alta productividad

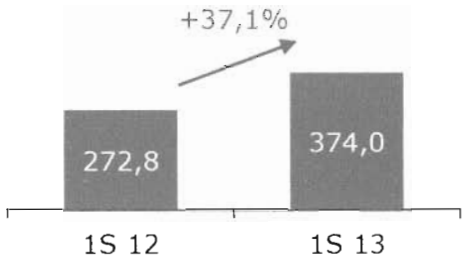
ANTECEDENTES FINANCIEROS



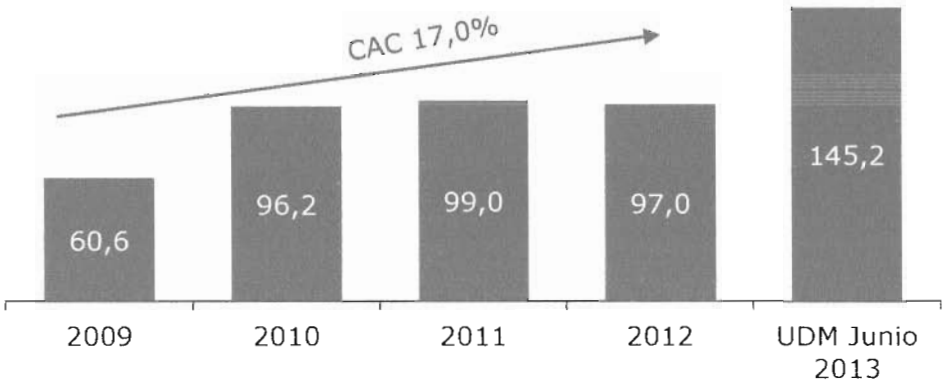
ALTA GENERACIÓN DE FLUJOS DE CAJA

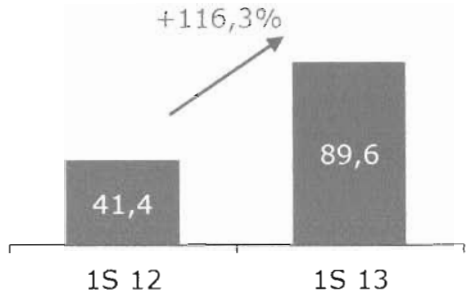
INGRESOS (US$ MM)





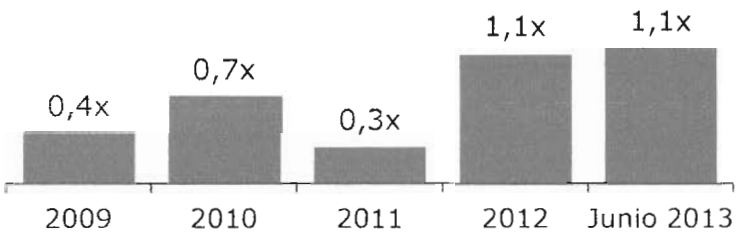
EBITDA (US$ MM)



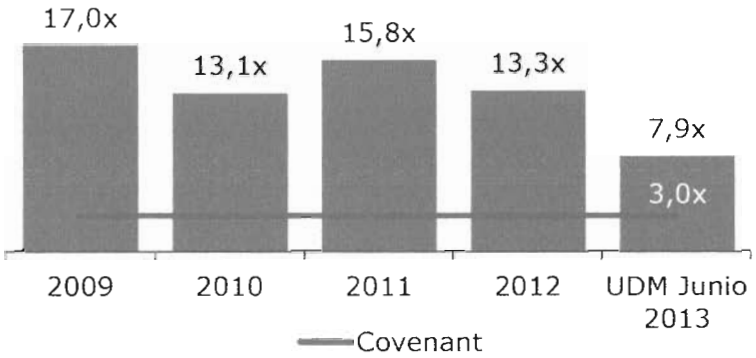


SÓLIDA ESTRUCTURA DE CAPITAL

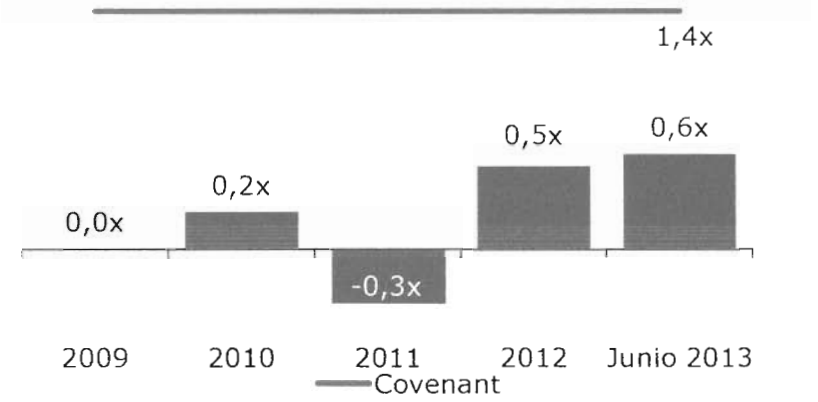
ENDEUDAMIENTO(1)



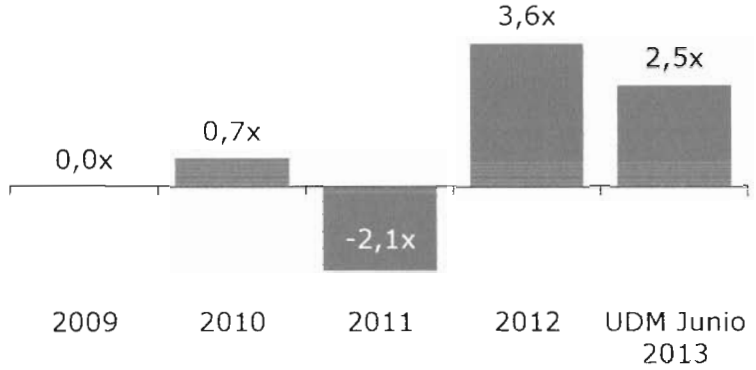
COBERTURA GASTOS FINANCIEROS NETOS(2)



ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO(3)



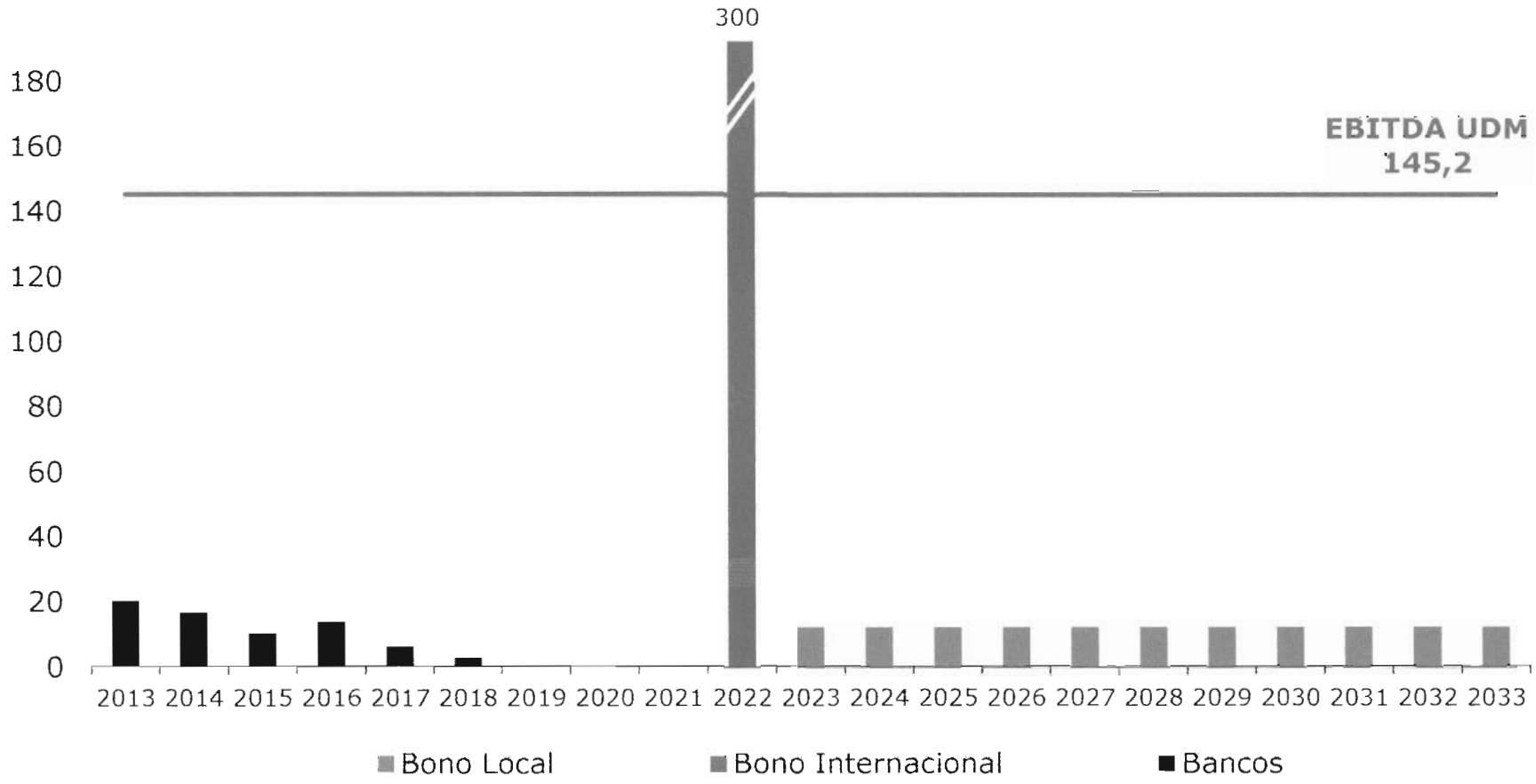
DEUDA FINANCIERA NETA / EBITDA(4)



(1) Pasivos total / patrimonio total
(2) (EBITDA + participación en ganancias (pérdidas) de coligadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación) / (Costos financieros - ingresos financieros)
(3) (Otros pasivos financieros corrientes + otros pasivos financieros no corrientes – efectivo y equivalentes al efectivo) / patrimonio total
(4) (Otros pasivos financieros corrientes + otros pasivos financieros no corrientes – efectivo y equivalentes al efectivo) / (EBITDA + participación en ganancias (pérdidas) de coligadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación)

HOLGADO PERFIL DE OBLIGACIONES FINANCIERAS

PERFIL DE AMORTIZACIONES ACTUAL (US$ MM)



Fuente: la Compañía

BALANCE Y RESULTADOS

Estados Consolidados de Situación Financiera

(US$ millones)	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	jun-13	Individual[2][3] dic-12	Individual[2][3] jun-13
Total de activos corrientes	188,4	291,4	567,9	530,0	523,2	46,9	42,1
Total de activos no corrientes	147,9	236,3	293,4	954,6	891,4	847,0	812,5
Total Activos	**336,3**	**527,7**	**861,3**	**1.484,6**	**1.414,6**	**893,9**	**854,6**
Total pasivos corrientes	76,4	180,3	154,8	200,3	192,5	42,7	57,6
Total pasivos no corrientes	21,9	39,1	41,0	564,8	551,6	143,3	134,0
Total pasivos	**98,3**	**219,4**	**195,8**	**765,2**	**744,1**	**186,0**	**191,6**
Patrimonio neto atribuible a propietarios de la controladora	238,0	307,5	652,7	708,0	663,0	707,9	663,0
Participaciones no controladoras	0,1	0,8	12,8	11,4	7,5	0,0	0,0
Patrimonio	**238,1**	**308,3**	**665,5**	**719,4**	**670,5**	**707,9**	**663,0**
Total pasivos y patrimonio	**336,3**	**527,7**	**861,3**	**1.484,6**	**1.414,6**	**893,9**	**854,6**

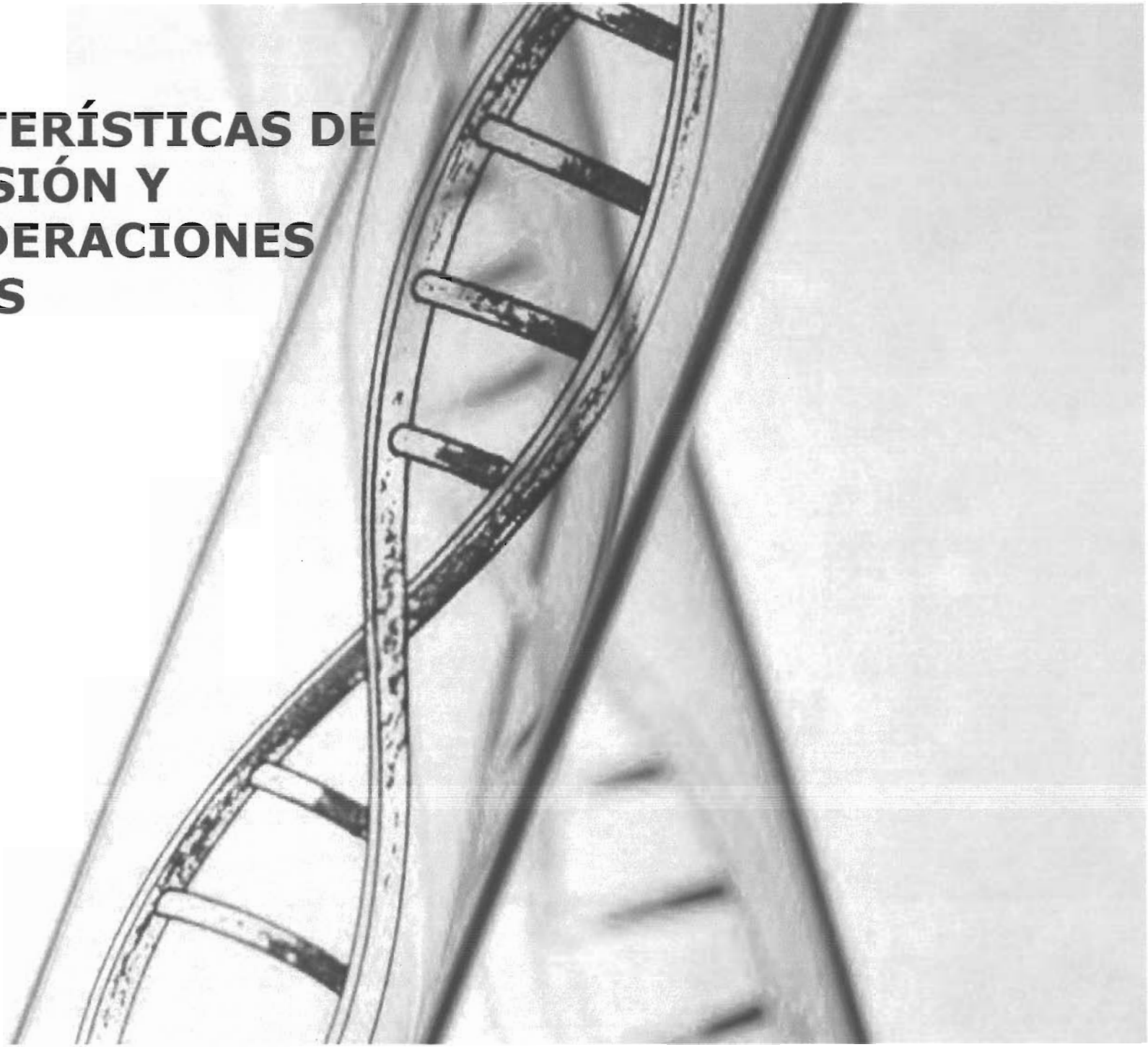
(US$ millones)	dic-12	jun-13
Total activo contable neto consolidado[2][4]	893,9	854,6

Estados Consolidados de Resultados Integrales

(US$ millones)	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	1S 2012	1S 2013
Ingresos de actividades ordinarias	313,1	378,2	490,9	570,8	272,8	374,0
Costo de ventas	-85,2	-84,8	-144,4	-171,3	-83,2	-109,1
Margen Bruto	**228**	**293,4**	**346,5**	**399,5**	**189,6**	**264,9**
GAV	-173,6	-208,5	-260,6	-317,8	-156,1	-187,4
EBIT[1]	**54,4**	**85,0**	**86,0**	**81,7**	**33,5**	**77,5**
Diferencias de cambio	-0,2	-4,8	1,5	9,3	-0,7	-9,3
Otras ganancias (pérdidas)	1,1	0,5	14,3	1,0	0,9	0,0
Gastos financieros (netos)	-3,5	-7,3	-6,3	-7,4	-2,8	-14,3
Ganancia antes de impuestos	**51,4**	**74,0**	**98,6**	**86,2**	**33,8**	**61,0**
Impuestos a las ganancias	-8,5	-9,7	-7,7	-8,7	-3,0	-11,7
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	**43,3**	**64,6**	**91,1**	**79,6**	**33,4**	**51,6**

(1) EBIT = Margen bruto - Gastos de administración - Gastos de distribución
(2) 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 ((3) Anexo N° 1 de la Circular 498 y (4) Anexo B de la Circular N°1.696)

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN Y CONSIDERACIONES FINALES



CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

		LÍNEA 10 AÑOS SERIE D	LÍNEA 30 AÑOS SERIE E
Monto Máximo de las Series		UF 1.000.000	UF 1.000.000
Monto de la Colocación		UF 1.000.000 entre ambas series inscritas	
Plazo		5 años *bullet*	21 años con 10 de gracia
Tasa de Carátula Anual		3,50%	4,00%
Duration		4,6 años	11,7 años
Fecha Inicio devengo de Intereses		1 de octubre de 2013	
Pagos		Semestrales	
Uso de Fondos		En un 100% a fines corporativos generales del Emisor y/o sus filiales, entre los cuales se encuentran desarrollo del giro ordinario del negocio, financiamiento del capital de trabajo y financiamiento del crecimiento orgánico del Emisor	
Clasificación de Riesgo Local		Feller Rate: A+ / Fitch Ratings: A	
Amortizaciones		Una amortización el 1 de octubre de 2018	A partir del 1 de abril de 2024
Fecha Rescate Anticipado		A partir del 1 de octubre de 2016	A partir del 1 de octubre de 2018
Mecanismo Rescate Anticipado		*Make whole amount* / Tasa de Referencia + *Spread* de Prepago (0,80%)	
Fecha de Vencimiento		1 de octubre de 2018	1 de octubre de 2034
Principales Resguardos	**Endeudamiento Financiero Neto**	No superior a 1,4 veces	
	Cobertura de Gastos Financieros Netos	Mayor a 3,0 veces	
	Otros	*Cross Default*, *Cross Acceleration* y *Negative Pledge*	

CONSIDERACIONES FINALES

INDUSTRIA DEFENSIVA Y EN CRECIMIENTO

- Industria defensiva: crecimiento en ventas incluso durante tiempos de crisis
- Alto crecimiento esperado para Latinoamérica y mercados emergentes

FUERTE PRESENCIA EN LATINOAMÉRICA Y LIDERAZGO REGIONAL

- Única compañía farmacéutica de América Latina con real presencia regional
- Líder en ventas en Chile, Perú y Colombia
- Operaciones en 18 países con plantas productivas en 6 países

FUENTE DE INGRESOS CRECIENTE Y DIVERSIFICADA

- Diversificación y estabilidad en la generación de flujos de caja
- Rating local A+ por Feller Rate y A por Fitch Ratings
- Solventes indicadores financieros y holgado perfil de amortizaciones

ACCESO A LA COMUNIDAD MÉDICA Y LÍDER EN POSICIONAMIENTO DE MARCA

- Foco en especialidades terapéuticas con presencia global
- Marcas altamente reconocidas por especialistas
- Fuerza de ventas especializada de más de 2.000 consultores médicos

PIONEROS EN LANZAMIENTOS Y DESARROLLO

- 77% de fármacos CFR en el año 2012 lanzados antes que el innovador o como primer genérico de marca
- Altas barreras de entrada por inversiones en Investigación y Desarrollo
- Más de 60 moléculas y cerca de 90 nuevos fármacos en desarrollo