

Santiago, mayo 15 de 2013
N° 96/2013 S.V.S.



2013050045820

16/05/2013 - 09:01

Operador: ESALINAS

Nro. Inscip:959v - División Control Financiero Valor



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente de Valores y Seguros
Superintendencia de Valores y Seguros
Alameda Bernardo O'Higgins N°1449, piso 10
Santiago.

REF.: Presentación Emisión Bono
Corporativo.
Materia Emisión de Bonos Corporativos

De nuestra consideración:

Adjunto a ustedes presentación a ser realizada día 16 de mayo a inversionistas respecto a la emisión de Bono Corporativo Serie F y G.

Sin otro particular, saluda atentamente a Ud.,



ALVARO MOLINA CAMPAÑA

Gérente de Administración y Finanzas
CAJA DE COMPENSACIÓN DE LOS ANDES



AMC/EPV/jmv
Arch/svs

Mayo 2013

Emisión Bonos Corporativos



Para que juntos vivamos mejor.

Asesor Financiero

Banchile | citi
GLOBAL MARKETS



**Caja
Los Andes**



SOMOS CCHC

Citi y el diseño del arco es una marca de servicio registrada de Citigroup Inc. Uso bajo licencia.

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 Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes (en adelante, indistintamente "Caja Los Andes", "Los Andes", el "Emisor" o la "Compañía"), en conjunto con Banchilde Asesoría Financiera S.A. y Banchilde 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.

Para que juntos vivamos mejor

Agenda

- ✓ ¿Qué es y cómo se organiza Caja Los Andes?
- ✓ ¿Qué hace Caja Los Andes?
- ✓ Las 5 G de Caja Los Andes (Gestión de Riesgo).
- ✓ Antecedentes financieros de Caja Los Andes.
- ✓ Características de la Emisión.

Para que juntos vivamos mejor.



¿Qué es y cómo se organiza Caja Los Andes?

Para que juntos vivamos mejor.

¿Qué es la Caja de Compensación Los Andes?

Una corporación de derecho privado, **sin fines de lucro**, creada en el año 1953 para administrar por cuenta del Estado prestaciones de seguridad social tales como las asignaciones familiares, los subsidios de cesantía, los subsidios por incapacidad laboral, entre otras.

En la actualidad entrega una amplia gama de productos, servicios financieros y beneficios sociales que aportan a la calidad de vida de los chilenos.

Para que juntos vivamos mejor.
5

Misión, Visión, Principios y Valores

Misión

Contribuir al pleno desarrollo de los trabajadores y pensionados afiliados, y de sus respectivos grupos familiares, proporcionando soluciones y beneficios sociales, que mejoren su bienestar y calidad de vida.

Visión

Ser líderes en la generación de bienestar social, mejorando la calidad de vida de las personas.

Principios

Todo accionar de la Caja, y de sus colaboradores, debe inspirarse en los principios éticos de quienes fueron sus fundadores. Estos son libertad y dignidad de las personas, respeto a la verdad y orientación al bien común.

Valores

-  Transparencia
-  Innovación
-  Excelencia
-  Orientación al cliente
-  Compromiso

Para que juntos vivamos mejor.



Caja
Los Andes
SOMOS CCHC

Marco regulatorio

- ✓ **Ley N° 18.833:** Establece el estatuto para las Cajas de Compensación.
- ✓ **Ley N° 17.322:** Establece Normas para la Cobranza Judicial de Cotizaciones, Aportes y Multas de las Instituciones de Seguridad Social.
- ✓ **Entidades Reguladoras:**
 - Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO).
 - Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).
 - Contraloría General de la República.
- ✓ **Normativa reciente relevante:**
 - Circular 2.821. Abril 2012: Imparte instrucciones para gestionar el Riesgo Operacional en las Cajas de Compensación.
 - Circular 2.824. Abril 2012: Modifica las cargas máximas de servicio mensual de los créditos, en relación a los distintos tramos de ingreso.
 - Circular 2.825. Abril 2012: Modifica las reglas de clasificación de riesgo de operaciones refinanciadas y reemplaza factor de deterioro de crédito de los pensionados al día
 - Decreto 7. Junio 2012: Reduce plazo máximo de los créditos sociales de 7 años a 5 años.

Para que juntos vivamos mejor.

Gobierno Corporativo

- ✓ La Caja es administrada por un Directorio de siete miembros, electos por tres años, con posibilidad de reelección, compuesto por:
 - Cuatro Directores Empresariales: nominados por la Cámara Chilena de la Construcción A.G.
 - Tres Directores Laborales: representantes de los afiliados, elegidos a través de un proceso eleccionario abierto.
- ✓ A partir de 2012 el Directorio efectúa un proceso de autoevaluación y evaluación de la Gerencia General.
- ✓ Los actuales miembros del Directorio son:

Directorio

C.Ch.C.		Laborales	
Javier Darraidou D.	Presidente		
Juan Mackenna I.	Vicepresidente		
José I. Amenábar M.	Director		
Rodrigo Muñoz V.	Director		
Ulises Bacho G.	Director		
Guido Acuña G.	Director		
José Luis Ortega P.	Director		

Para que juntos vivamos mejor.

Administración

✓ Actuales gerencias:

Administración Superior

Nelson Rojas M.	Gerente General
Pablo Muñoz P.	Fiscal
Hernán Vergara V.	Contralor
Marcelo Córdova A.	Gerente de Canales de Atención
Jaime Fernández D.	Gerente Productos y Servicios Financieros
Ignacio Torres K.	Gerente de Beneficios Sociales
Francesca di Girolamo A.	Gerente de Personas y Desarrollo Organizacional
Marie Auteroche	Gerente Clientes y Marketing
Alvaro Molina C.	Gerente Administración y Finanzas
Myriam Sotomayor B.	Gerente de Riesgo
Marco A. Navarrete M.	Gerente de Innovación, Operaciones y Tecnología
Emilia Araya C.	Gerente de Planificación y Control de Gestión
Cristián Pizarro A.	Gerente Asuntos Corporativos, Comunicaciones & RSE
Ricardo Villegas M.	Director Ejecutivo Desafío 2MIL20
Jorge Miranda C.	Director de Soluciones Clase Mundial Vanguardia

Para que juntos vivamos mejor.

Comités del Directorio

Comité de Compensaciones

- Es un órgano intermedio de la Administración y el Directorio.
- Apoya en las funciones de evaluación y compensaciones de los empleados y funcionarios de la alta dirección.

Comité de Productos Financieros

- Aprobar nuevos Productos Financieros, considerando las necesidades de los afiliados.
- Informar el estado de avance de los planes definidos para el pilar financiero.

Comité de Riesgo

- Definir políticas de mitigación de Riesgo Operacional, Financiero y de Crédito.
- Generar lineamientos para el cierre de brechas.
- Monitorear los indicadores de riesgo y cobranza.

Comité de Auditoría

- Asesorar al directorio en temas de control de procesos, auditoría y normativo.
- Evaluar auditores externos y velar por el ambiente de control de la compañía.



Comité de Beneficios Sociales

- Aprobar materias en términos de nuevos Beneficios Sociales, considerando su impacto social.
- Informar el estado de avance de los planes definidos para el pilar social.

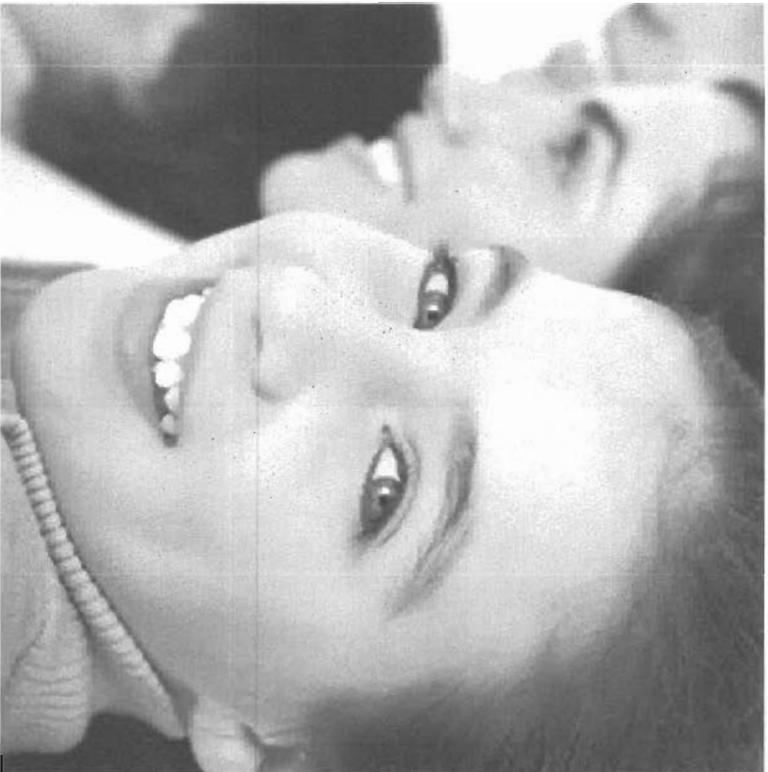
Comité de Infraestructura

- Definir políticas de inversión en bienes inmuebles nuevos.

- Definir políticas en materia de Mantenimiento y Renovación de los Activos existentes.
- Monitorear proyectos en ejecución.

Para que juntos vivamos mejor.

10

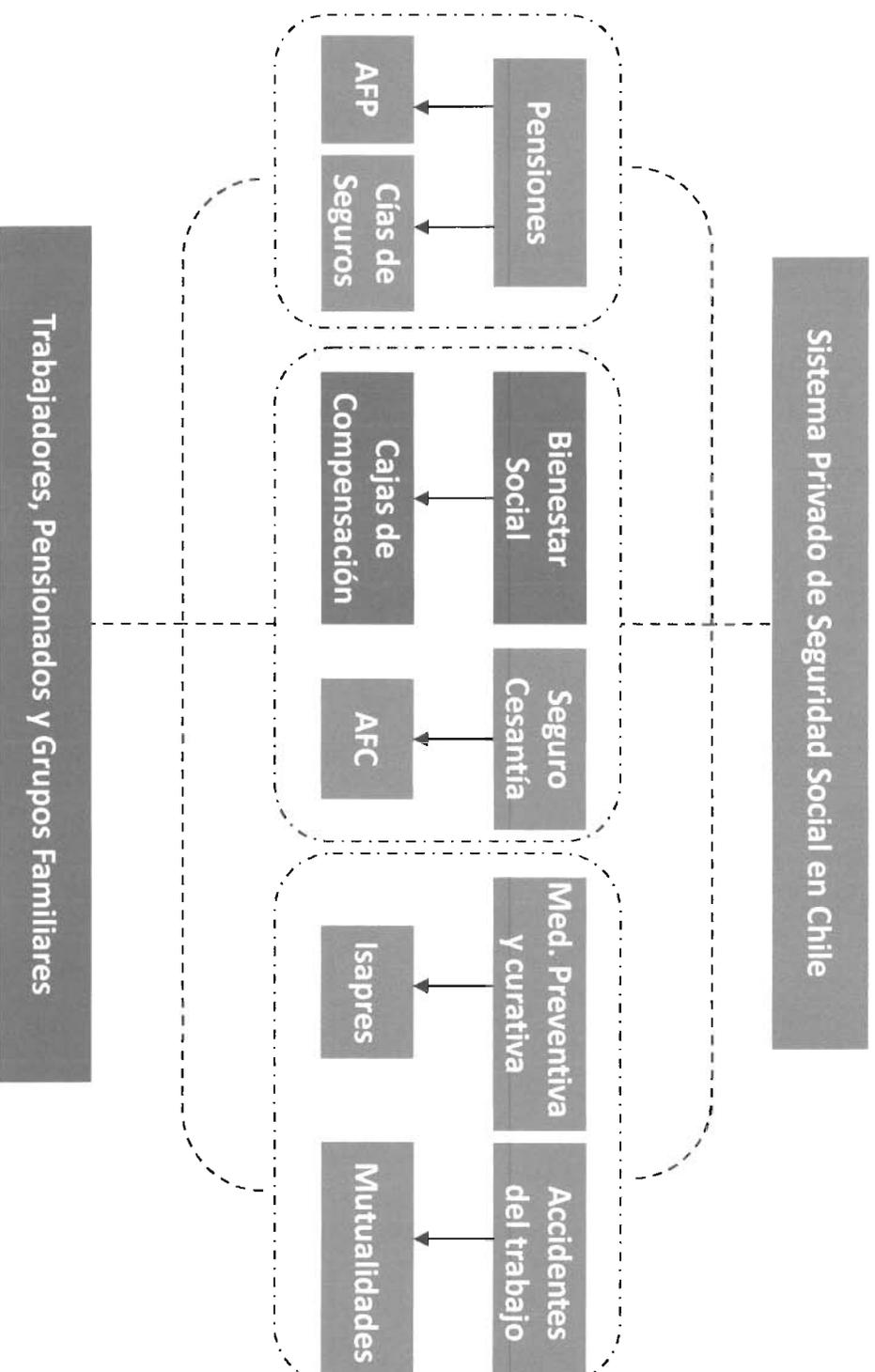


¿Qué hace Caja Los Andes?

Para que juntos vivamos mejor.



Sistema privado de Seguridad Social



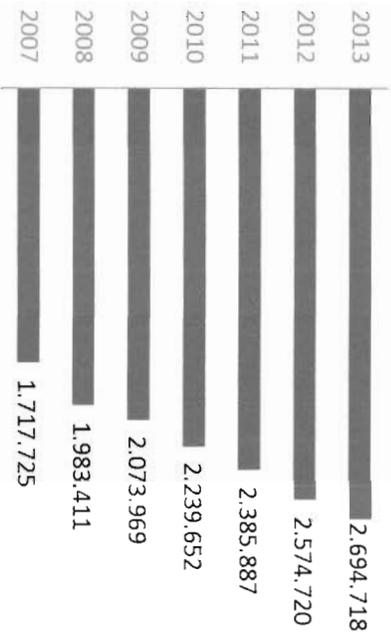
Para que juntos vivamos mejor.
12

Empresas y Personas afiliadas a Caja Los Andes



Afiliados Activos*

Part. de Mercado marzo 2013
de Caja Los Andes: 55%



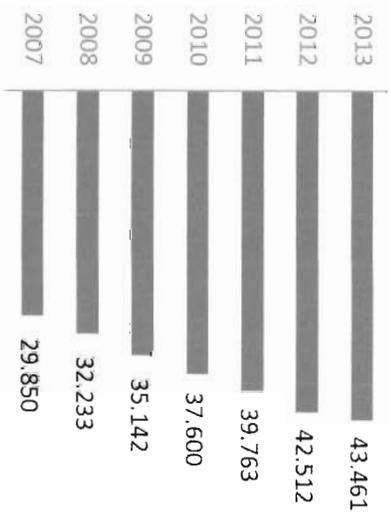
Afiliados Pensionados

Part. de Mercado a marzo 2013
de Caja Los Andes:
28%



Empresas Adherentes

Part. de Mercado a marzo 2013
de Caja Los Andes: 52%



(*) Afiliados activos incluye sector público
Fuente: Caja los Andes, SUSESO.

Para que juntos vivamos mejor.

13

Beneficios Sociales

Salud

- ✓ Descuentos en Farmacias
- ✓ Plan de Salud Pensionados
- ✓ Urgencia Dental
- ✓ Descuentos en Atención Médica

Educación

- ✓ Descuentos Escolares
- ✓ Cajas Útiles Escolares
- ✓ Bonos de Estudios
- ✓ Convenios Educación Superior

- ✓ Bonos Matrícula Educación Superior
- ✓ Crédito Educación Superior

Turismo

- ✓ 25 centros turísticos
- ✓ Paseos por el día
- ✓ Viajes nacionales e internacionales

Cultura

- ✓ Concurso de Cueca
- ✓ Cine, Teatro y danza
- ✓ Concurso de Pintura

Deporte

- ✓ Corrida Familiar
- ✓ Fútbol
- ✓ Campeonato de Basquetbol
- ✓ Playa Entretenida

Entretenimiento

- ✓ Festival de la Primavera
- ✓ Noches de película
- ✓ Concierto de Navidad
- ✓ Convenios

Apoyo Económico

- ✓ Crédito Emergencia
- ✓ Bonos
- ✓ Becas Asistenciales



Programa Vive La Vida

- ✓ FIDAM
- ✓ Bingos y Malones
- ✓ Cursos y Talleres
- ✓ Turismo

Prestaciones Legales

Prestaciones Complementarias

Para que juntos vivamos mejor.

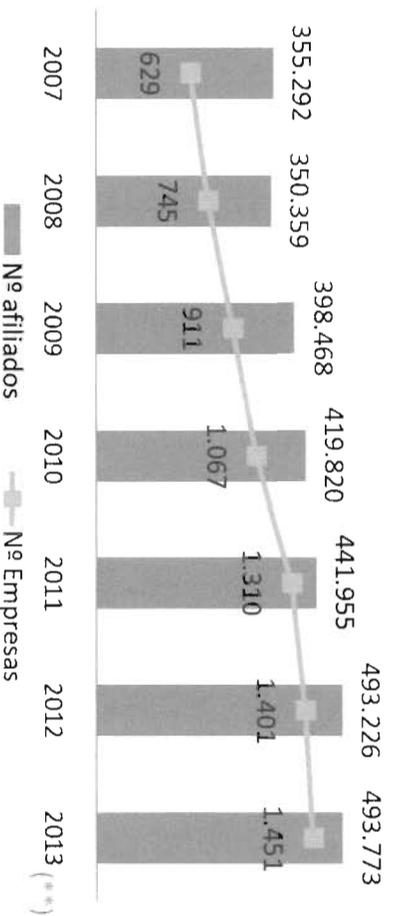
14

Beneficios Sociales y Prestaciones Complementarias

Beneficios Sociales

Beneficios Sociales	Monto Marzo-13 (MM\$)
Salud	2.191
Extensión y Recreación	622
Turismo	1.140
Educación	1.685
Bonos pro familia	804
Otros beneficios	273
Total	6.715

Prestaciones complementarias*



(*) Incluye pensionados
 (**) A Marzo de 2013
 Fuente: Caja los Andes

Para que juntos vivamos mejor.

Productos y Servicios Financieros

Crédito

- Crédito Social
- Crédito Hipotecario
- Crédito Microempresario
- Crédito Educación Superior
- Crédito de Emergencia
- Cupo Controlado
- Solicitud de Crédito por internet

Seguros

- Vida Familiar
- Hogar
- Cesantía
- Desgravamen
- Automotriz
- Vida pensionados

Servicios a terceros

- Recaudación Electrónica
- Pago de Pensiones

Ahorro

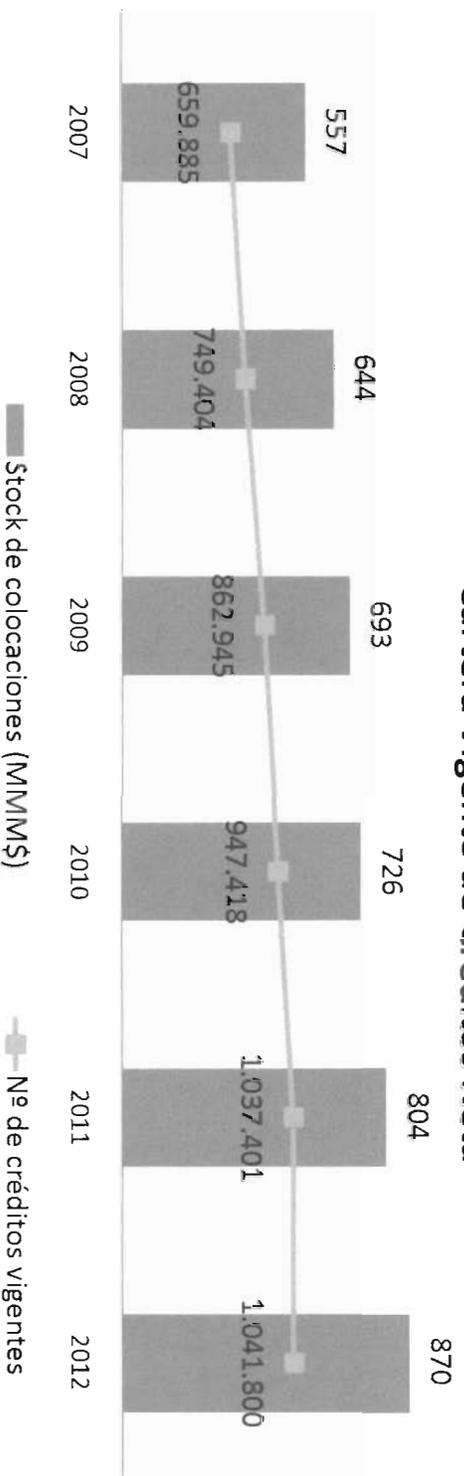
- Ahorro para la vivienda



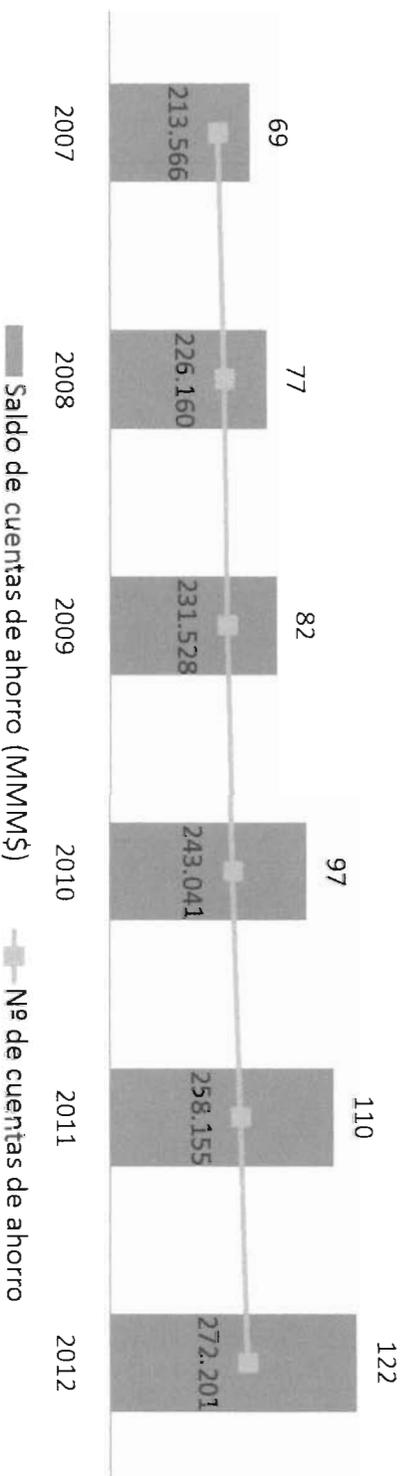
Para que juntos vivamos mejor.

Productos y Servicios Financieros

Cartera Vigente de Créditos Neta



Cuentas de Ahorro



Fuente: Caja los Andes. Notas: Cartera vigente no considera intereses devengados.

Para que juntos vivamos mejor.

17

Importante Rol en Crédito de Consumo

- ✓ En términos Colocaciones de Consumo, Caja Los Andes sería la quinta institución financiera entre los bancos que operan en la plaza.

	Institución	Crédito Consumo en Cuotas (MM\$)
1	Banco de Chile	1.906
2	Banco Santander- Chile	1.858
3	Banco de Crédito e Inversiones	1.321
4	Banco del Estado de Chile	1.123
5	CAJA LOS ANDES	870
6	BBVA, Chile	830
7	Coopeluch	780
8	Otros	642
9	Falabella	625
10	Scotiabank Chile	385
11	Banco Itau Chile	348
12	Corpbanca	308

Fuente: SBIIF, SUSESO, SVS y Caja Los Andes, a Diciembre 2012. No incluye stock de tarjetas de crédito

Para que juntos vivamos mejor.

18

Canales de Atención: ¿Cómo estamos atendiendo a nuestros afiliados?



Atención a 9.781.516 afiliados

Sucursales	111
Puestos de atención	839
Cajas Recaudadoras	242
Cajas pagadoras	200



Atención en terreno
de 168.724 visitas a empresas

Oficinas móviles	34
Ejecutivos de atención empresas	410



Atención a Distancia

4.753.406 llamadas atendidas / 23.171 empresas con clave	
/ 536.560 afiliados con acceso al servicio de oficina virtual	
Ejecutivos telefónicos	170
Consultas por email	43.875

Para que juntos vivamos mejor.



Caja Los Andes
SOMOS CCMC

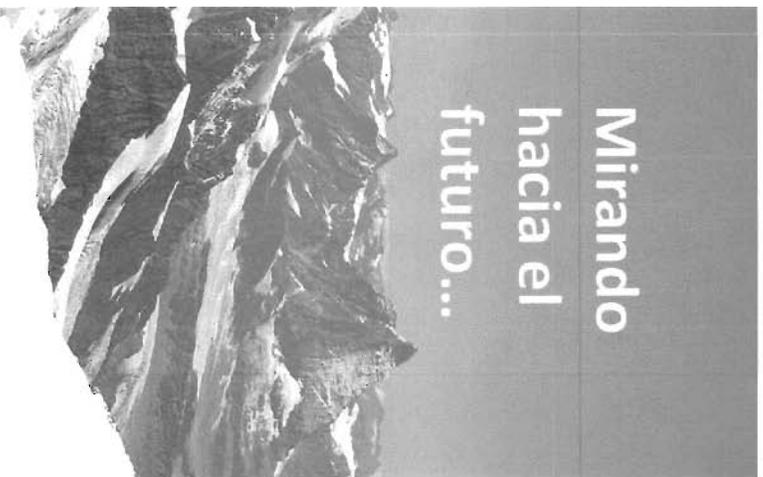


Las 5 G de Caja Los Andes (Gestión de Riesgo)...

Para que juntos vivamos mejor.

En qué estamos hoy...

Hemos hecho bien las cosas...pero sabemos que podemos hacerlas aún mejor. La sociedad cambió y con esto, nuestra visión de futuro. Las necesidades de nuestros afiliados ya no son las mismas...



Mirando
hacia el
futuro...

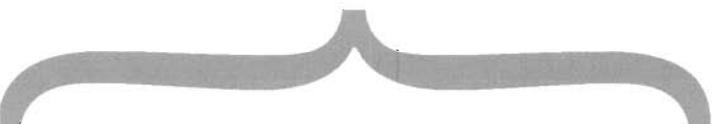
Aspiración

- Ser líder en la generación de bienestar social, mejorando la calidad de vida de las personas.
- Incrementar los beneficios a los afiliados.
- Generar relaciones inter-entidades para ampliar impacto de los beneficios sociales.
- Construir una cultura de colaboración, desempeño y meritocracia en la caja.
- Ser una organización destacada en el desarrollo de talento y con buen clima laboral.

Para que juntos vivamos mejor.

21

**¿Cómo
alcanzamos
nuestra
aspiración?**



Gestión de nuevas líneas de negocio.

Gestión de más y mejores Beneficios Sociales.

Gestión de personas y desarrollo organizacional.

Gestión de la reputación corporativa.

GESTION DE RIESGOS...

Para que juntos vivamos mejor.
22

Gestión Basada en Riesgos

- ✓ Caja los Andes tiene separadas las áreas comercial, operativa y de riesgos.
- ✓ Pilares fundamentales del modelo
 - Gestión Integral
 - Liquidez
 - Solvencia
 - Crédito
 - Operacional
 - Gestión Independiente
 - Comité de Riesgo

Para que juntos vivamos mejor.

23

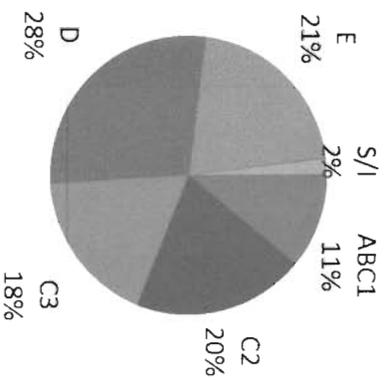


Caja
Los Andes
SOMOS CCRH

Cartera de Crédito Diversificada

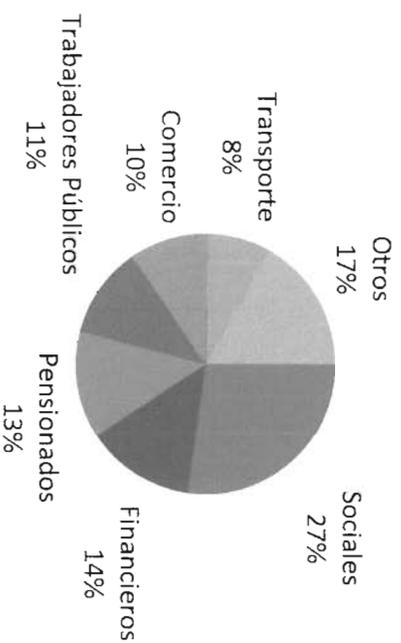
Segmento Socioeconómico

(% de las colocaciones)



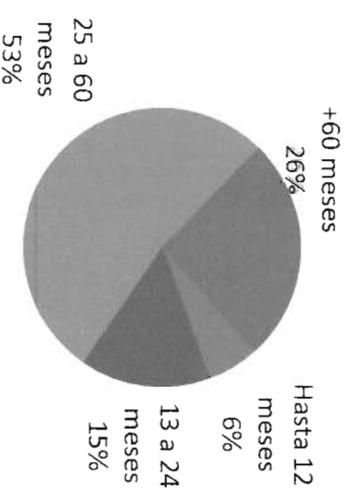
Sector Económico

(% de las colocaciones)



Plazo

(% de las colocaciones)



Duration promedio:
22,28 meses

Fuente: Caja los Andes, datos a marzo 2013

Para que juntos vivamos mejor.

24

Gestión de Riesgo de Crédito

El riesgo se mide en base a la pérdida esperada. Mensualmente se registran deterioros (provisiones) con cargo a resultado por la estimación de créditos incobrables.

- La política de créditos está basada en clasificaciones que entregan una probabilidad de riesgo futura para las distintas empresas, trabajadores y pensionados.
 - Dependiendo de la clasificación asignada, se logra una diferenciación relevante en el monto y plazo del crédito a otorgar y otras condiciones como exigencia de aval.

Clasificación Empresas

- Antecedentes comerciales
- Morosidad cotizaciones y crédito social
- Número de trabajadores.

Clasificación Afiliados

- Renta o pensión promedio
- Antigüedad laboral
- Comportamiento Histórico, entre otros.

Para que juntos vivamos mejor.

25

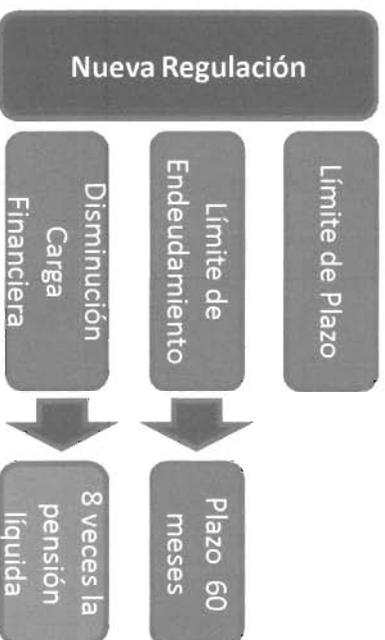
¿Por qué se genera el Riesgo de Crédito?

- ✓ Las licencias médicas en que no opera el descuento por planilla.
- ✓ Permisos sin goce de sueldo.
- ✓ Desvinculación del trabajador.
- ✓ Cambio de trabajo a una empresa no afiliada.
- ✓ Pasar de ser trabajador dependiente a independiente.
- ✓ Pasar de ser trabajador dependiente a jubilado (variación del ingreso).
- ✓ Quiebra de la empresa.
- ✓ No abono del descuento por planilla por parte de las empresas.

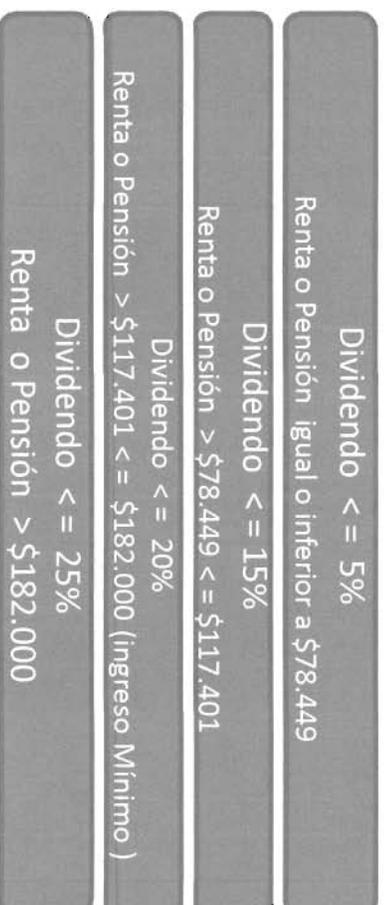
Cambios Normativos

• Aplicación circular 2824 y DS n° 91 –julio 2012

El impedimento de reliquidar cartera antes de los 12 meses genera un a disminución del flujo de ventas y a la vez un incremento de la cartera morosa (incremento del riesgo de un 3,73% a un 3,82%).



- Se permite renegociar sólo 1 vez en el año.
- Carga máxima 30%.



• Aplicación circular 2825 enero 2013

Consistió en liberar las provisiones constituidas por colocaciones de Pensionados al día (1% - MM\$1.200) y, constituir provisiones adicionales por las Repactaciones. Generó un incremento adicional en el Índice de Mora de 0,09 puntos porcentuales.

Factores Cálculo Deterioro Crédito Social

Mora	(provisión) Activo	Pensionado
Al día	1%	0%
hasta 1 mes	10%	10%
1 - 2 meses	16%	16%
2 - 3 meses	25%	25%
3 - 4 meses	33%	33%
4 - 5 meses	38%	38%
5 - 6 meses	42%	42%
6 - 12 meses	50%	50%
12+ meses	100%	100%

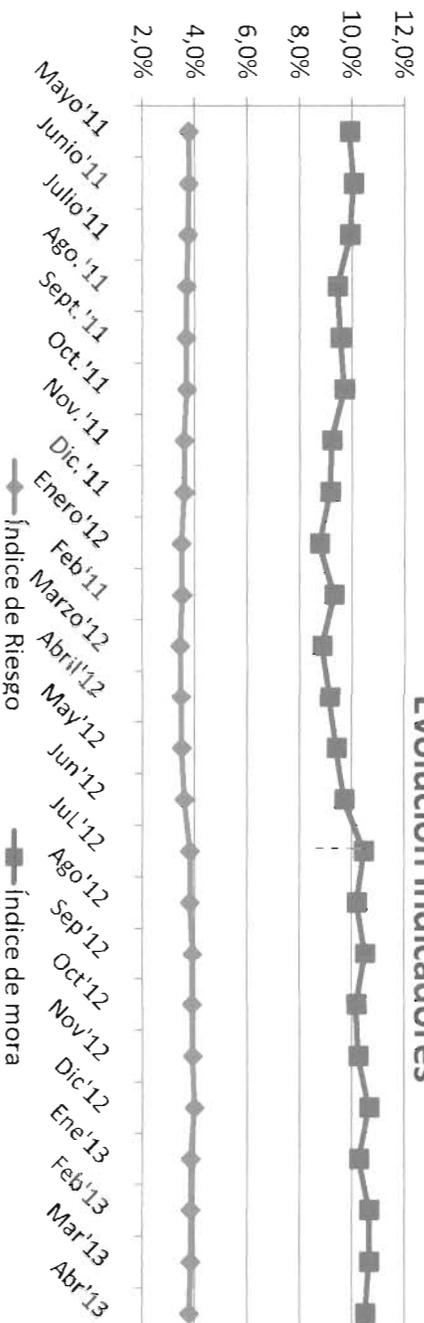
Fuente: Caja los Andes, SUSESO.

Para que juntos vivamos mejor.

27

Gestión de Riesgos

Evolución Indicadores



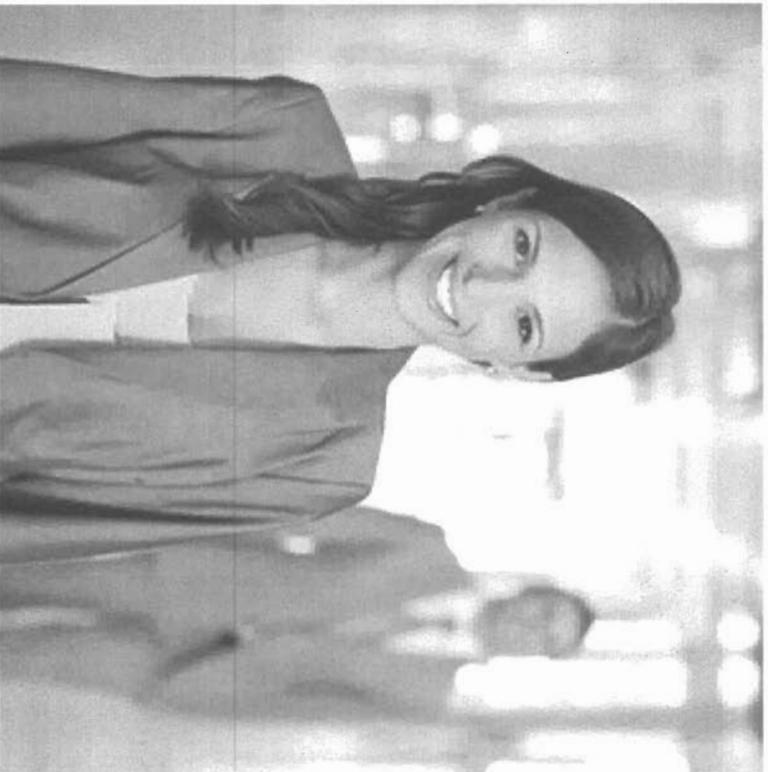
- ✓ Cartera reprogramada: \$25.176 millones • (< 3% de la cartera)
- ✓ Cartera con suficiencia de provisiones de 120%.

Cartera al Día y Provisión

Mora	Diciembre de 2011				Diciembre 2012			
	% del Saldo de Cartera	% de las Provisiones	% de Cartera Provisionado Trabajadores Pensionados	% del Saldo de Cartera	% de las Provisiones	% de Cartera Provisionado Trabajadores Pensionados		
Al día	90.9%	25.3%	0.89%	89.4%	22.4%	0.88%		
hasta 1 mes	2.4%	6.7%	0.28%	2.9%	7.3%	0.33%		
1 - 2 meses	1.2%	5.5%	0.23%	1.5%	6.2%	0.28%		
2 - 3 meses	1.0%	7.1%	0.29%	1.1%	6.7%	0.30%		
3 - 4 meses	0.8%	7.4%	0.31%	0.9%	7.1%	0.32%		
4 - 5 meses	0.6%	6.6%	0.27%	0.7%	6.3%	0.28%		
5 - 6 meses	0.6%	6.6%	0.27%	0.6%	6.7%	0.30%		
6 - 12 meses	2.5%	34.8%	1.43%	3.0%	37.3%	1.69%		
Total	100.0%	100.0%	4.19%	100.0%	100.0%	3.97%		

Índice de riesgo: Monto provisiones menor a 1 año / Cartera con mora menor a 1 año – provisiones (mora menor a 1 año). Calculado mediante nueva metodología.
 Índice de mora: Cartera en mora hasta 1 año / Cartera meta vigente
 Fuente: Caja los Andes

Para que juntos vivamos mejor



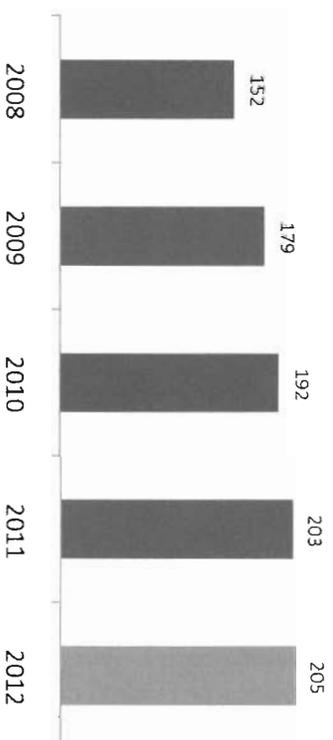
Antecedentes financieros...

Para que juntos vivamos mejor.

Antecedentes Financieros

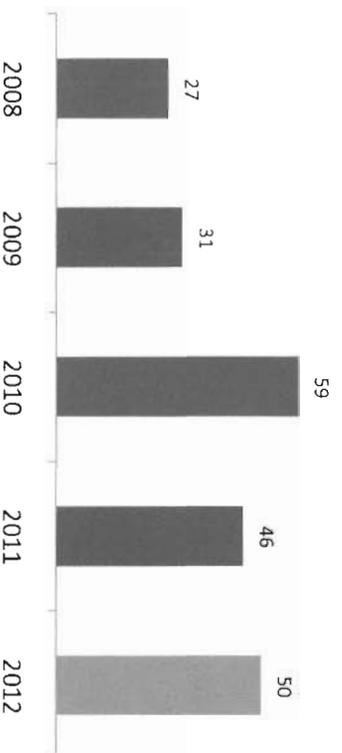
Ingresos

(Miles de millones de pesos de cada período)



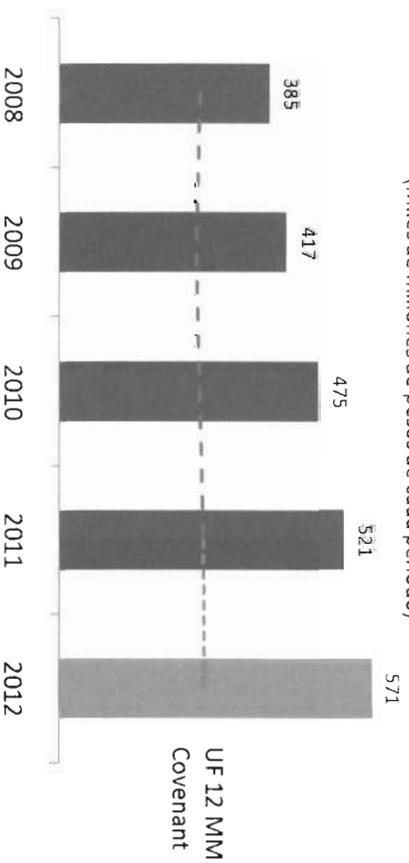
Excedente (Ganancia)

(Miles de millones de pesos de cada período)



Fondo Social (Patrimonio)

(Miles de millones de pesos de cada período)



Fuente: Caja los Andes. Datos según norma IFRS desde año 2010.

Para que juntos vivamos mejor.

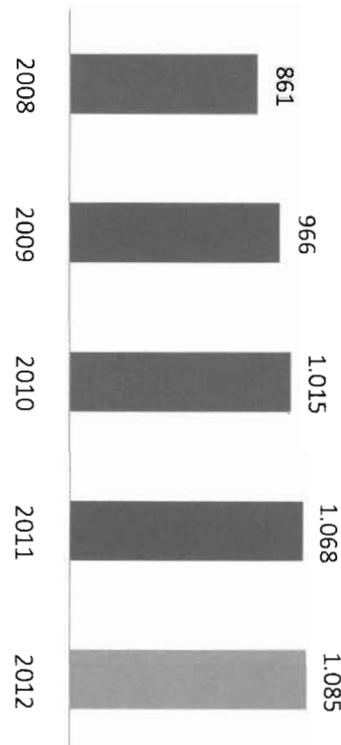
30



Antecedentes Financieros

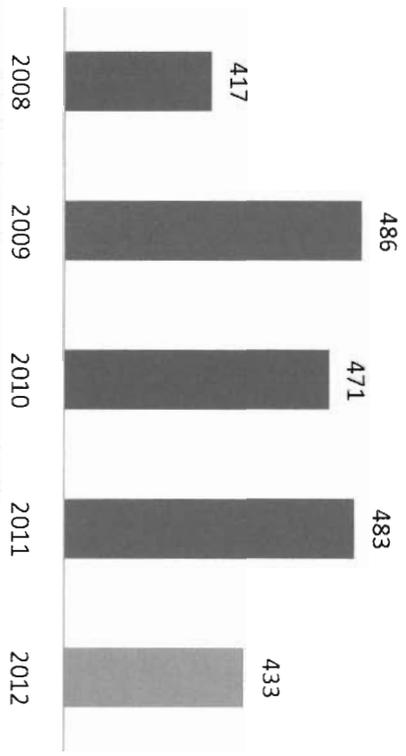
Total Activos

(Miles de millones de pesos de cada periodo)



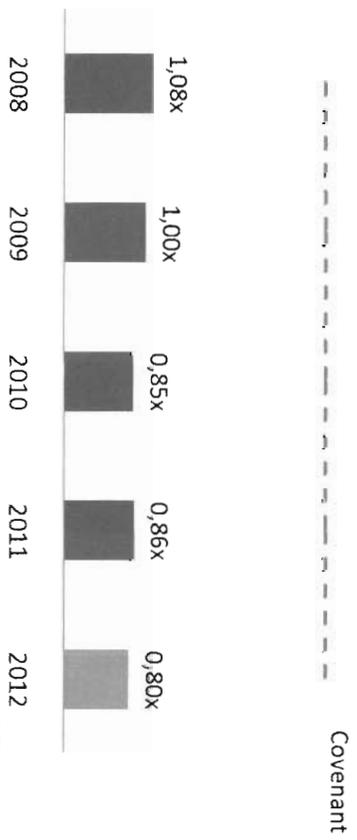
Deuda Financiera

(Miles de millones de pesos de cada periodo)



Nivel de Endeudamiento

(Total pasivos – Efectivos y equivalentes / Patrimonio)



Fuente: Caja los Andes. Datos según norma IFRS.

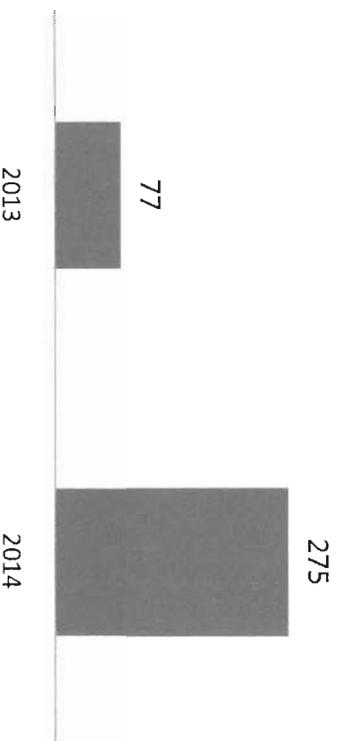
Para que juntos vivamos mejor.



Antecedentes Financieros

Amortización de la Deuda

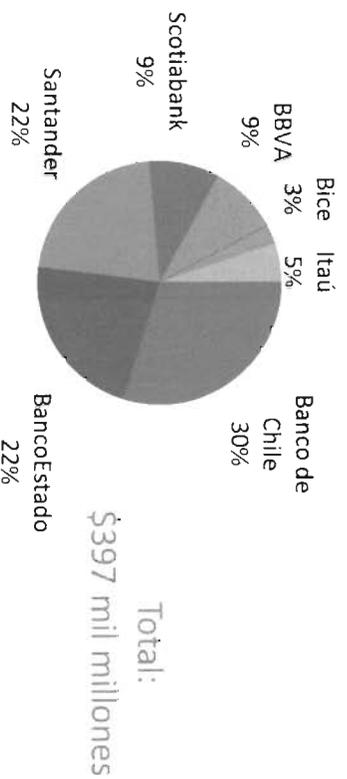
(Miles de millones de pesos de cada período)



- Líneas disponibles por: \$194 mil millones

Desglose Deuda por Banco

(Miles de millones de pesos)



Financiamiento

(Miles de millones de pesos)

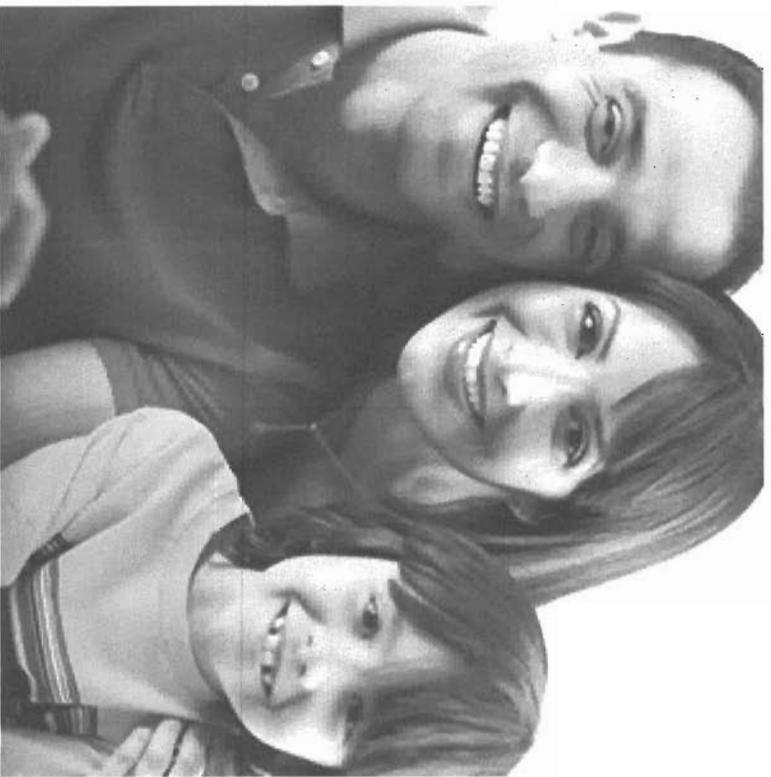
	Dic-11	Dic-12
Saldo Cartera Bruta	\$861	\$903
Bancos	42%	43%
Bonos	14%	7%
Fondo Social	44%	50%
Solvencia de Capital	60%	61%

Solvencia de Capital definida como la razón de Fondo Social a Activos netos de provisiones ponderados por riesgo, donde la SUSESO exige un mínimo de 16%.

Fuente: Caja los Andes.

Para que juntos vivamos mejor.

32



Características de la Emisión...

Para que juntos vivamos mejor.

Resumen de la Oferta

Emisor:

Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes

Clasificación de Riesgo:

AA- (Humphreys) / A+ (Feller Rate)

Monto a Colocar:

Hasta \$ 70.000 millones entre ambas series

Serie:

Serie F

Serie G

Moneda:

Pesos

Pesos

Monto Máximo por Serie:

\$ 70.000 millones

\$ 70.000 millones

Plazo:

3,5 años

5 años

Tasa de interés anual de Cupón:

6,8%

6,8%

Opción de Rescate Anticipado:

No contempla

No contempla

Pago de Intereses:

Semestrales

Semestrales

Amortizaciones:

Semestrales con un año de gracia

Semestrales con un año de gracia

Fecha Inicio Devengo de Intereses:

15 de mayo de 2013

15 de mayo de 2013

Fecha Vencimiento:

15 de noviembre de 2016

15 de mayo de 2018

Valor Nominal de cada Bono:

\$10.000.000

\$10.000.000

Resguardos Financieros:

Nivel de endeudamiento menor a 3,2 veces el Patrimonio ⁽¹⁾
Activos libres de prenda mayor o igual a 0,8 veces el endeudamiento ⁽²⁾
Patrimonio Mínimo de 12 millones de UF.

Uso de Fondos:

Financiamiento del incremento en las colocaciones de crédito social
proyectadas para el período julio a diciembre de 2013.

(1) Nivel de endeudamiento medido como Pasivo Exigible (Total Pasivos) menos Efectivo y Equivalentes al Efectivo, sobre Total Patrimonio

(2) Mantener Activos Totales libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto, al menos igual a cero coma ocho veces el Pasivo Exigible no garantizado del Emisor

Para que juntos vivamos mejor.



Caja
Los Andes



SOMOS CCHC