

# PRESENTACIÓN ROADSHOW

FEBRERO 2025

 carozzi





“LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO (“CMF”) 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 INVERSTIONISTA 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 QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO”.

LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN EN ESTA PRESENTACIÓN.

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 Comisión para el Mercado Financiero.

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.

Este documento ha sido elaborado por Empresas Carozzi S.A. (en adelante, indistintamente el “Emisor” o la “Compañía”), en conjunto con Banchile Asesoría Financiera S.A y Banco Santander-Chile. (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 el propio Emisor e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentra bajo la obligación de verificar, ni ha verificado, su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido.

# AGENDA



**CAROZZI EN UNA MIRADA**

**ATRACTIVOS DE INVERSIÓN**

**CONDICIONES DE LA EMISIÓN**





# CAROZZI EN UNA MIRADA

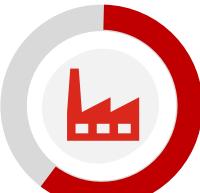


## Cifras operacionales



**6** Centros Industriales

En Chile, Perú y Argentina



**32** Plantas

En Chile, Perú y Argentina



**21** Sucursales

Centros de almacenamiento y Distribución



**3** Oficinas Comerciales

En Estados Unidos, Ecuador y Paraguay



**7** Millones

Unidades diarias consumidas en Chile

## Cifras financieras 2024 <sup>(1)</sup>

**USD\$MM 60,6**

Inversión

**15,9 %**

Margen Ebitda

**USD\$MM 144**

Utilidad Neta

**USD\$MM 1.654**

Ingresos

**USD\$MM 263**

Ebitda

## Clasificación de riesgo <sup>(2)</sup>

**Fitch Ratings**

**AA-**

**Feller Rate**

Clasificadora  
de Riesgo

**AA-**

## Personas



**10.841** <sup>(3)</sup>

Trabajadores

**+ 20 años** de Experiencia  
promedio los **Directores** en Carozzi

**+ 22 años** de Experiencia  
promedio **Gerentes Corporativos y  
Divisionales** de Carozzi

## Marcas

### Marcas líderes

**Costa**

**VIVO**

**Bresler**

**DogLover**  
**MASTER  
DOG**

**carozzi**

**Ambrosoli**

**25** Categorías  
de **consumo masivo**

**carozzi**  
FOOD SERVICE

**Agrozzi**  
carozzi

# 127 AÑOS CRECIENDO DE FORMA CONTINUA A TRAVÉS DE LA DIVERSIFICACIÓN E INTERNACIONALIZACIÓN



MONOPRODUCTOR  
DE PASTAS

DIVERSIFICACIÓN  
E INTERNACIONALIZACIÓN

ADQUISICIONES QUE DAN FORMA AL GRUPO CAROZZI DE HOY



1898  
Don Augusto Carozzi funda la compañía



1909  
Medalla de Oro en la expo de Quito, Ecuador



1965  
Inauguración planta de pastas Nos



1975  
Asume la presidencia de Carozzi Gonzalo Bofill de Caso



1998  
Asociación con Tiger Brands



2007  
Asume la presidencia Gonzalo Bofill Velarde



2012  
Reconstrucción planta de pastas



2015  
Reconocidos como building of the year por ArchDaily



1906  
Terremoto de Valparaíso



1950  
Primer secador automático de pastas



1969  
Asumió la presidencia de Carozzi Francisco de Caso Rivera



1993  
JV Gazzola Italia



2005  
Premio Icare



2010  
Planta pastas destruida por incendio



2014  
Recinto Nos recibe Certificación LED



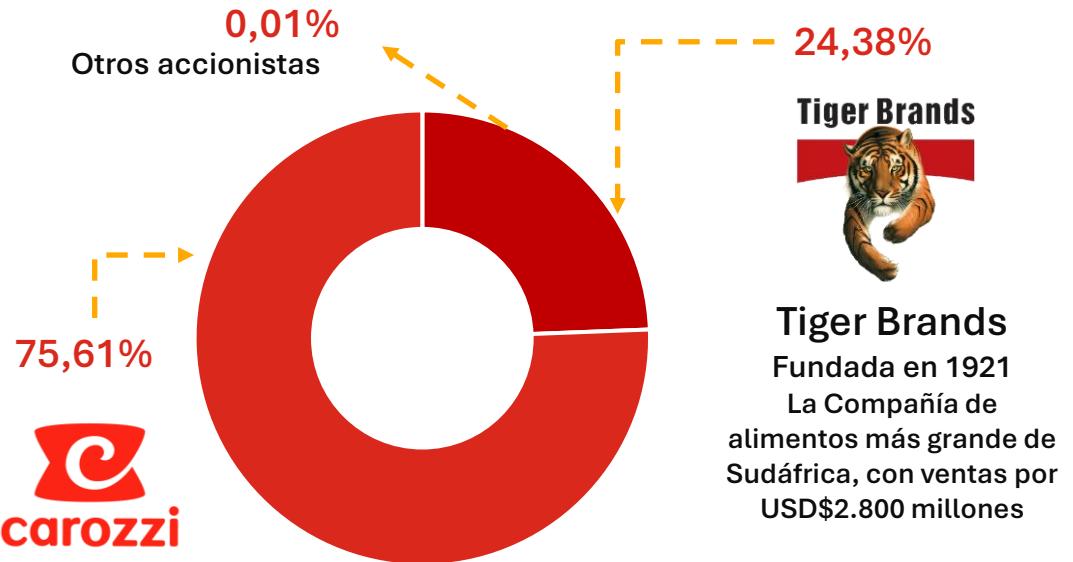
2017  
Nueva imagen corporativa



# EMPRESAS CAROZZI S.A.



## ESTRUCTURA DE PROPIEDAD EMPRESAS CAROZZI



Fundada en 1898  
Controladora de Empresas  
Carozzi S.A. y que a su vez  
es controlada por la familia  
Bofill

## PRINCIPALES UNIDADES DE NEGOCIO



**Tiger Brands**  
Fundada en 1921  
La Compañía de  
alimentos más grande de  
Sudáfrica, con ventas por  
USD\$2.800 millones

Carozzi  
CHILE

Carozzi  
PERÚ

Carozzi  
Internacional



# LA CULTURA ORGANIZACIONAL

## UNA VENTAJA COMPETITIVA

**10.841** Trabajadores

**72%** en Chile

**28%** + de 11 años

**42%** Mujeres

**59%** Sindicalizados





# ATRACTIVOS DE INVERSIÓN

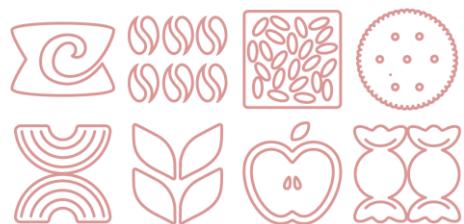




- 1 Liderazgo en una industria resiliente con un portafolio diversificado
- 2 Amplia cobertura regional y base de ingresos diversificada
- 3 Destacada capacidad productiva y de distribución
- 4 Estructura de gobernanza firme
- 5 Sólido track record de innovación
- 6 Fuerte marco y política de sostenibilidad
- 7 Robusta posición financiera a través de los años

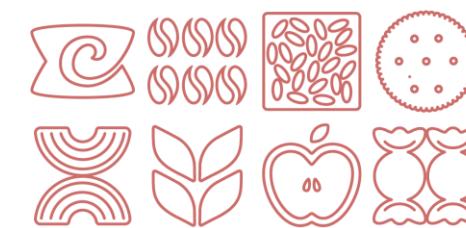
# I. LIDERAZGO EN UNA INDUSTRIA RESILIENTE CON UN PORTAFOLIO DIVERSIFICADO



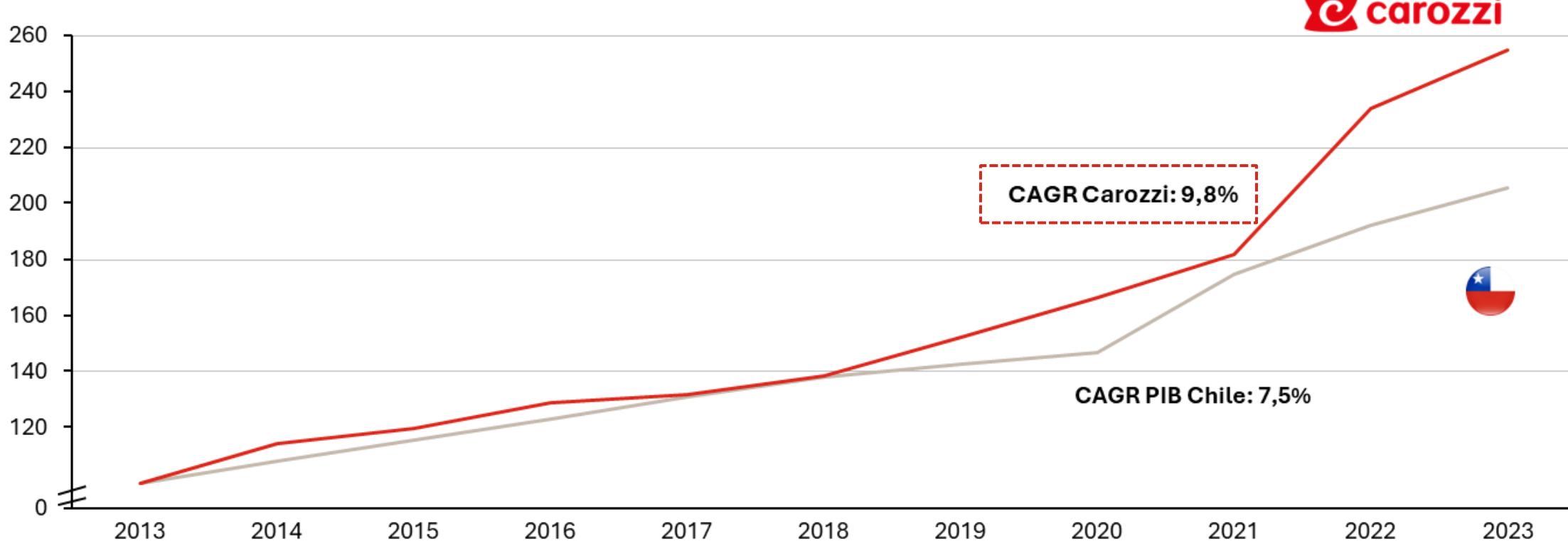


# INDUSTRIA DE ALIMENTOS

Crecimiento Sostenible y estable en el tiempo



Base 100



 carozzi





# MARCAS LÍDERES Y PREFERIDAS

Única empresa en Latam con 5 marcas centenarias en su portafolio



Marcas  
centenarias



Bonafide



**1<sup>a</sup>** Líder MS%  
Galletas  
Últimos 10 años

**1<sup>a</sup>** Preferencia  
Caramelos

**1<sup>a</sup>** Preferencia  
PetCare  
Líder MS%

**1<sup>a</sup>** Preferencia y  
Líder MS%  
en Pastas y Salsas

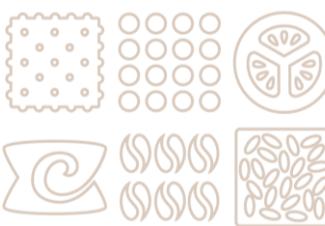
**1<sup>a</sup>** en Wellness  
Presente en 16  
categorías

**1<sup>a</sup>** Líder en MS%  
Postres Helados





# UN PORTAFOLIO DIVERSIFICADO EN CONSUMO MASIVO Y LIDERAZGO EN LAS 25 CATEGORÍAS



6.904.543 UNIDADES DIARIAS CONSUMIDAS



Fuente : Nielsen y UTT MS% Valor 2024



# MÁS DE 30 AÑOS EN EL AGRO PROYECTANDO EL CAMPO CHILENO AL MUNDO

Embajadores de la agroindustria chilena en el mundo



+2.000  
Agricultores



+800.000  
Ton de frutas y  
vegetales procesados  
anualmente



Presencia en los  
**5** continentes

+23.000  
hectáreas  
plantadas



#1

Latam en el procesamiento de Frutas y  
Vegetales Mediterráneas



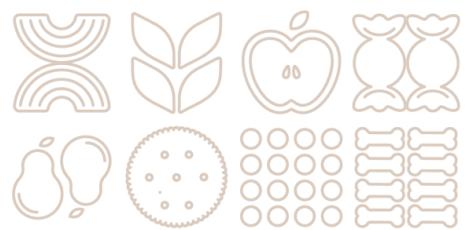
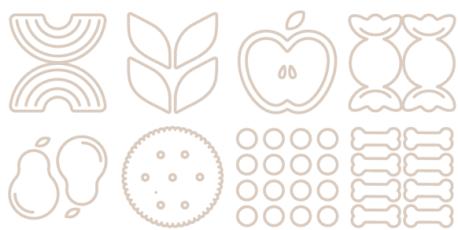
+ 50 países



Compartiendo el valor de la naturaleza

## II. AMPLIA COBERTURA REGIONAL Y BASE DE INGRESOS DIVERSIFICADA





# AMPLIA COBERTURA REGIONAL

## CHILE

62% sobre las ventas

### Capacidades Productivas



2 Centros Industriales



13 Plantas Productivas



8 Sucursales y centros de almacenamiento

### Principales Categorías

Alimentos Consumo Masivo

Confites

Congelados

Pet Food

Food Service

### Principales Marcas

**Costa®**

**Vivo**

**Bresler**

**DogLover  
MASTER  
DOG**

**carozzi**

**Ambrofoli**

## PERÚ

16% sobre las ventas



2 Centros Industriales



11 Plantas Productivas



10 Sucursales y centros de almacenamiento

## INTERNACIONAL

22% sobre las ventas



2 Centros Industriales



8 Plantas Productivas



3 Centros de almacenamiento y distribución



3 Oficinas Comerciales

Alimentos Consumo Masivo

Confites

Panetones y Postres

Pet Food

Alimentos

Confites

Panetones y Postres

Pet Food

Alimentos B2B y B2C

**Pomarola**

**Costa®**

**ZEUS**

**EL MOLINO**

**Ambrofoli®**

**nutrican**

**MOLITALIA**

**mimaskot**

**3 OSITOS**

**Fanny™**

**todinno**

**Agrozzi**

**carozzi**

**VIZZIO**

**Vivo**

**Bonafide**

**NUGATON**

**Pomarola**

**Nutrovo**

**Calidad natural para el mundo**

### III. DESTACADA CAPACIDAD PRODUCTIVA Y DE DISTRIBUCIÓN



**32**  
**PLANTAS**



Perú  
Chile  
Argentina

**6**  
**CENTROS  
INDUSTRIALES**

## ESTÁNDARES DE NIVEL MUNDIAL EN Inocuidad y Food Safety



**100% de nuestras plantas de  
alimentos para humanos y mascotas  
tienen certificación HACCP y/o BRC**



**INOFOOD**  
**2024**  
NOVIEMBRE 25-26  
Un encuentro  
eurofins

INTERNATIONAL  
HEADS OF FOOD  
AGENCIES FORUM



ACHIPIA  
Ministerio  
de Agricultura

Gobierno de Chile

IHFAD



# DESTACADA RED DE DISTRIBUCIÓN Y ESTRECHO VÍNCULO CON CANALES

**263.000** puntos de venta en Latam



**21** Sucursales, centros de almacenamiento y distribución

**3** Oficinas Comerciales  
**EEUU, Ecuador y Paraguay**

Líderes en canal tradicional



**275.123** mt<sup>2</sup> construidos

**281.000** Posiciones de pallets



## IV. ESTRUCTURA DE GOBERNANZA FIRME Y EN FUNCIONAMIENTO





# SÓLIDO GOBIERNO CORPORATIVO



Directorio altamente involucrado, activo y equipo ejecutivo altamente experimentado



**Gonzalo Bofill Velarde**  
**Presidente Directorio ECSA**  
**45 años** de experiencia en la  
compañía  
Director desde 1979  
Presidente directorio desde 2007



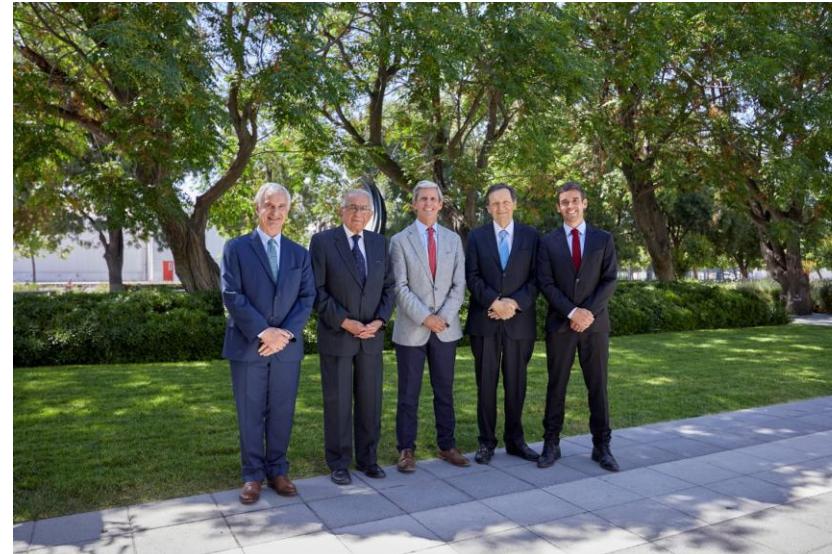
**Santiago Valdés Birrell**  
**Gerente General ECSA**  
**33 años** en la compañía  
Gerente General desde 2023

Directores  
+20 años en Carozzi

Ejecutivos 1ra Línea  
+22 años en Carozzi

## 8 Comités de Apoyo al directorio:

- Comité de Finanzas e Inversiones
- Comité de Riesgos y Auditoría
- Comité de Supply Chain (Logística)
- Comité de Gobernanza
- Comité de Personas
- Comité de Sostenibilidad
- Comité de Planificación Estratégica
- Comité de Operaciones



**Enrique Ide  
Valenzuela**  
Director

**Carlos Cáceres**  
Director

**José Llugany**  
Director

**Zayd Abrahams**  
Director Sudáfrica

**Gonzalo Bofill  
Schmidt**  
Director

**Gonzalo Bofill  
Velarde**  
Director

**Tjaart Kruger**  
Director Sudáfrica

## V. SÓLIDO TRACK RECORD DE INNOVACIÓN





ELEGIDO®  
PRODUCTO  
DEL  
AÑO  
POR CONSUMIDORES  
CHILENOS



10,7 % de nuestros ingresos  
provienen de innovaciones



Líder en portafolio wellness con Vivo  
Presente en 16 categorías



Vivo

156 lanzamientos 2024

# LÍDERES EN INNOVACIÓN DE PRODUCTOS Y PROCESO

Una ventaja competitiva ampliamente reconocida por nuestros grupos de interés



**450** Ideas en 2024



INNOVACIÓN INTERNA



INNOVACIÓN ABIERTA

**80** Startups en evaluación  
**3** Startups en piloto



CORPORATE VENTURE CAPITAL

## VI. FUERTE MARCO Y POLÍTICA DE SOSTENIBILIDAD



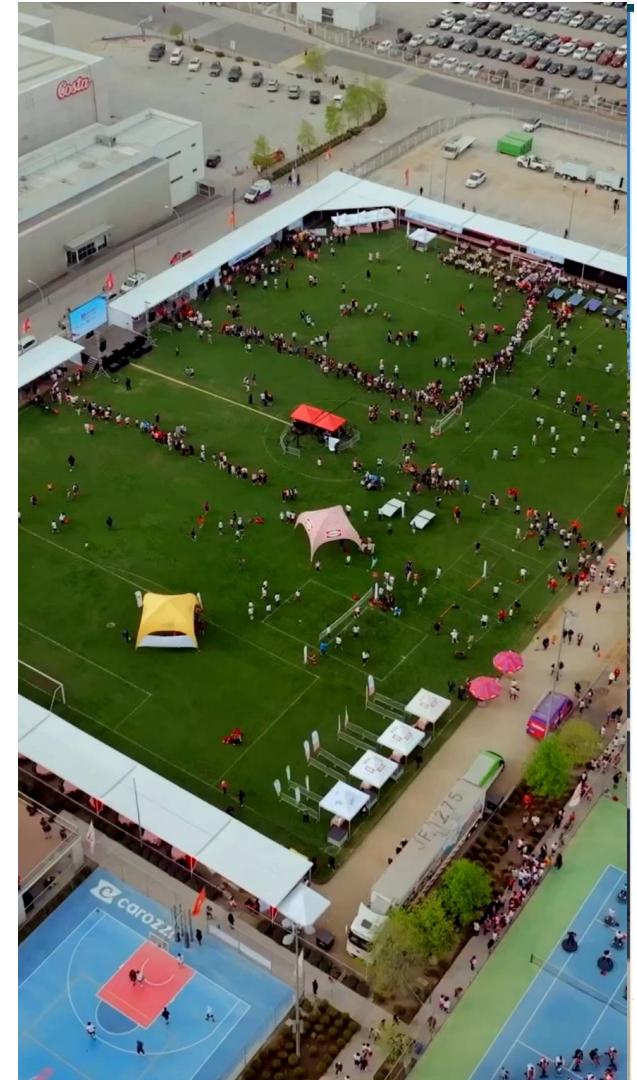
# “NOS MUEVE HACER LAS COSAS BIEN PARA COMPARTIR Y DISFRUTAR EN UN MEJOR ENTORNO”

100% de las plantas con planes de relacionamiento comunitario

200.000 visitas en programas de Puertas Abiertas

+21.000 m<sup>2</sup> instalaciones deportivas y 56.000 atenciones y 72.000 impactados por actividades deportivas el 2024

+800 becas Vecino Emprende y +80 becas internas de estudio Gonzalo Bofill de Caso  
167.000 horas de capacitación anual



# “NOS MUEVE HACER LAS COSAS BIEN PARA COMPARTIR Y DISFRUTAR EN UN MEJOR ENTORNO”



+3.000 agricultores +60.000 hectáreas y 1 millón de toneladas procesadas

95% de las 5.000 hectáreas de tomate bajo riego tecnificado

-40% intensidad emisiones CO<sub>2</sub> alcance 1 y 2 respecto a 2016

100% energía eléctrica renovable e ISO 50001 en todos los centros industriales

800 TON de reducción de envases desde 2020, 100% ecoetiqueta en productos y 90% envases reciclables

-16% de extracción de agua respecto a 2016; 1,4 MM m<sup>3</sup> agua reutilizados , 400 hectáreas regadas con nuestras aguas tratadas en Teno

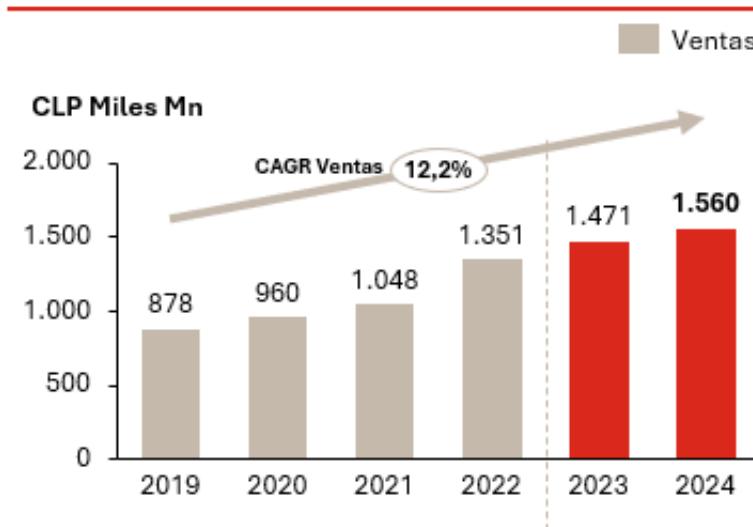
93% de residuos valorizados en 2024

## VII. ROBUSTA POSICIÓN FINANCIERA A TRAVÉS DE LOS AÑOS

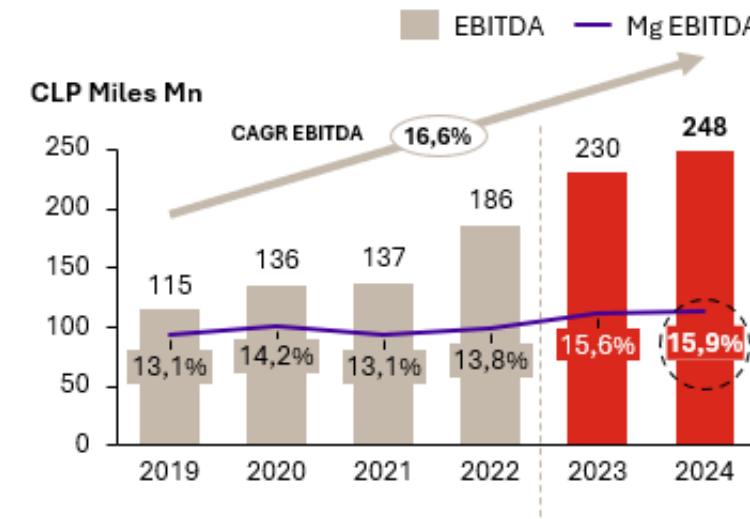


# EVOLUCIÓN RESULTADOS ECSA CONSOLIDADO 2019 – 2024<sup>(1)</sup>

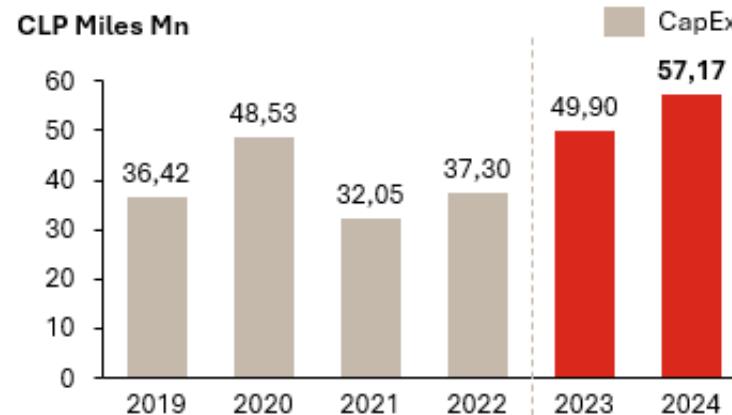
**Ventas, MMM CLP**



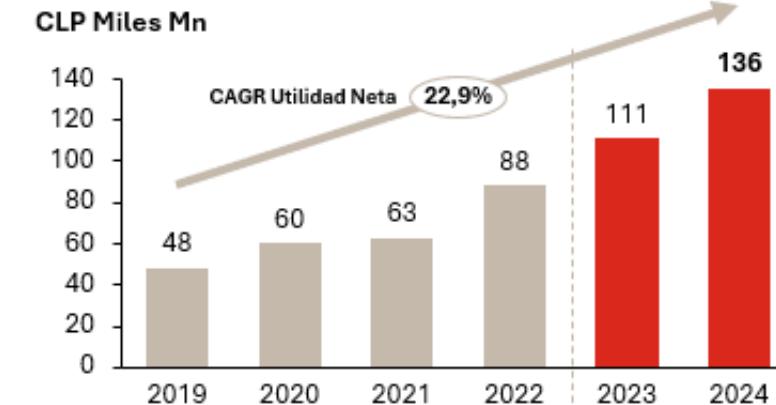
**EBITDA<sup>2</sup> | Mg EBITDA, MMM CLP**



**CapEx, MMM CLP**



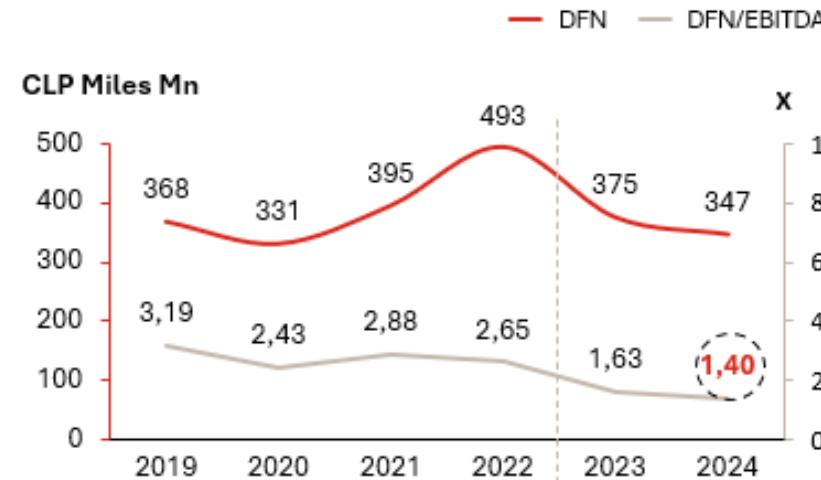
**Utilidad Neta, MMM CLP**



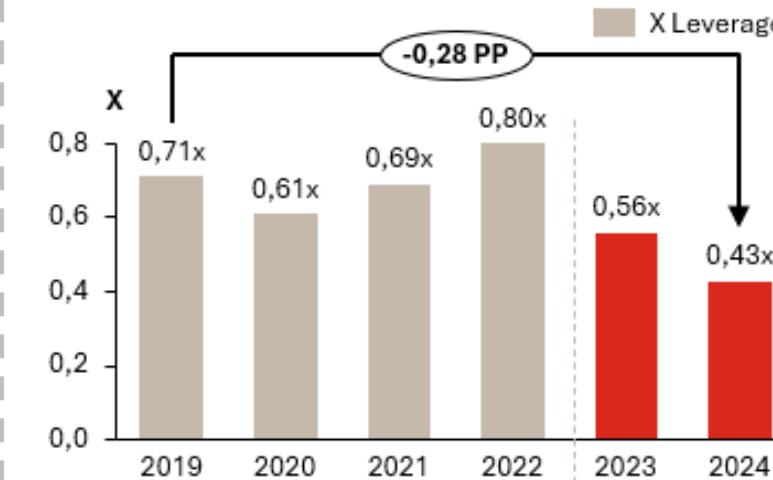
Notas: (1) “Información a diciembre de 2024 no auditada comunicada por la Compañía mediante hecho esencial de fecha 27 de febrero de 2025” | (2) EBITDA: Ingresos – Costo de venta – Gasto de distribución y administración + Depreciación y Amortización

# EVOLUCIÓN RESULTADOS ECSA CONSOLIDADO 2019 – 2024<sup>(1)</sup>

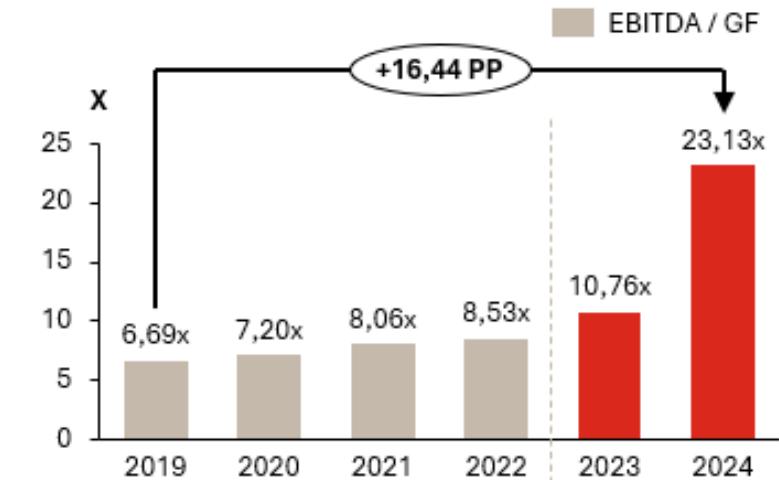
## Deuda Financiera Neta / EBITDA, X CLP



## Leverage<sup>2</sup>, X CLP

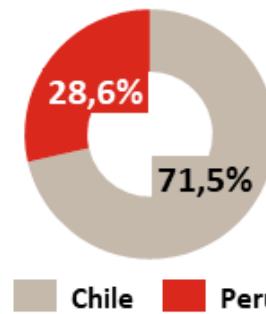


## EBITDA / Gastos Financieros, X CLP

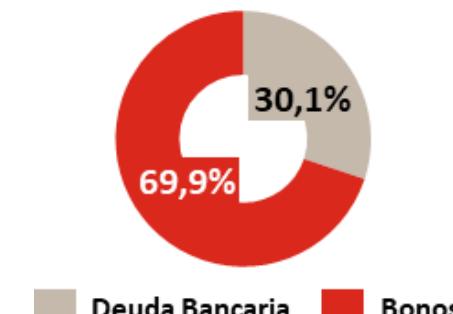


# PERFIL DE LA DEUDA EMPRESAS CAROZZI S.A.<sup>(1),(2)</sup>

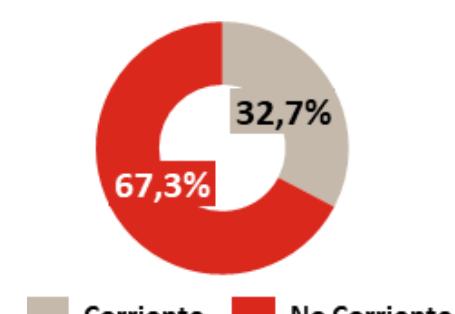
Deuda por País, % CLP



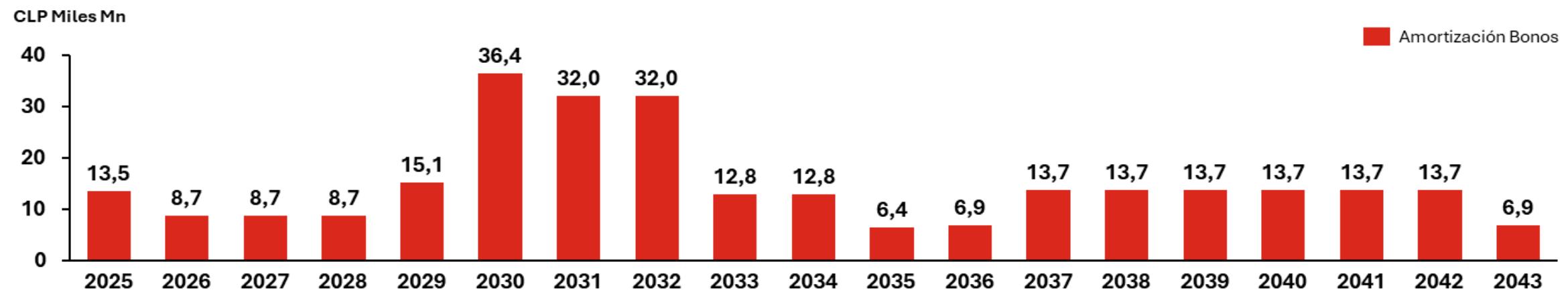
Deuda por Instrumento, % CLP



Deuda por Plazo, % CLP



## Perfil de Vencimiento Amortizaciones Bonos ECSA 2025 – 2043, MMM CLP





# CARACTERISTICAS DE EMISIÓN



# TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN



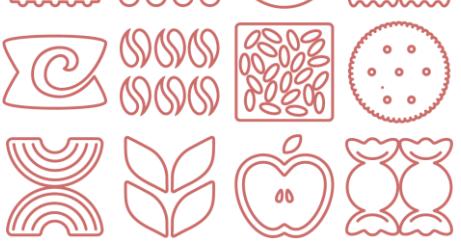
Emisor	Empresas Carozzi		
<b>Oferta Pública</b>	Bono Local Público		
<b>Rating</b>	AA-/AA- (Fitch Ratings/ Feller Rate)		
<b>Moneda</b>	UF		
<b>Monto Conjunto</b>	Hasta UF 6.000.000		
<b>Nemotécnicos</b>	BEMCA-V	BEMCA-W	BEMCA-X
<b>Monto Límite por Serie</b>	Hasta UF 2.500.000	Hasta UF 2.500.000	Hasta UF 5.000.000
<b>Estructura</b>	Amortizing	Bullet	Amortizing
<b>Plazos</b>	10 años/ 7 gracia	10 años	21 años / 10 gracia
<b>Duración</b>	~7,6 años	~8,5 años	~12,1 años
<b>Tasa Cupón</b>	3,50%	3,50%	3,60%
<b>Fecha de Inicio de Devengo de Intereses</b>	15 de enero de 2025	15 de enero de 2025	15 de enero de 2025
<b>Fecha de Prepago</b>	15 de enero de 2028	15 de enero de 2028	15 de enero de 2028
<b>Fecha de Vencimiento</b>	15 de enero de 2035	15 de enero de 2035	15 de enero de 2046
<b>Cláusula de Makewhole</b>	MW: Mayor valor entre valor Par y B + 70 pb		
<b>Uso de Fondos</b>	100% Usos Corporativos Generales del Emisor		
<b>Covenants</b>	Deuda Financiera Neta/ Patrimonio <= 1,3x (Sept-Dic) Deuda Financiera Neta/ Patrimonio <= 1,55x (Mar-Jun) Activos Libres de Gravámenes <sup>1</sup> >= 1,20x el total de los Bonos vigentes del Emisor Patrimonio mínimo <sup>2</sup> >= UF 5.300.000		
<b>Régimen Tributario</b>	Artículo 104/ Artículo 74 N°8		





# ANEXOS





CORP-2025.011

# Documentación de la Emisión

## Certificados de Rating

# Fitch Ratings

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada  
Alcántara 200, Piso 2, Of. 202  
Las Condes – Santiago, Chile

Cristián Águila Arce  
Gerente Corporativo de Administración y Finanzas  
Empresas Carozzi S.A.  
Camino Longitudinal Sur N° 5201.  
Nos, San Bernardo, Región Metropolitana.

26 de febrero de 2025

Estimado Cristián,

De mi consideración:

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. ("Fitch"), certifica que a la fecha Empresas Carozzi S.A. mantiene las siguientes clasificaciones en escala nacional:

--Solvencia de Largo Plazo en AA-(cl).	Perspectiva Estable
--Lineas de Bonos y Bonos en AA-(cl)	Perspectiva Estable

Últimos estados financieros disponibles revisados: 30 de septiembre de 2024.

Fitch asignó clasificación en escala nacional a las siguientes series de bonos en trámite de inscripción, con cargo a línea de bonos N°1208 a 10 años plazo por UF 2,5 millones: Serie V, por hasta UF 2,5 millones con vencimiento al 1 de marzo de 2035 y Serie W, por hasta UF 2,5 millones con vencimiento al 1 de marzo del 2035; como consta en escritura complementaria pública con fecha 21 de febrero de 2025, de Repertorio N°5263-2025, firmada por Juan Ricardo San Martín Urrejola, Notario Público Titular de la Cuadragésima Tercera Notaría de Santiago, de la siguiente forma:

Bonos Serie V y W con cargo a Línea de Bonos N°1208  
Perspectiva Estable.

Categoría 'AA-(cl)'

CORP-2025.012

Cristián Águila Arce  
Gerente Corporativo de Administración y Finanzas Empresas Carozzi S.A.  
Camino Longitudinal Sur N° 5201. Nos,  
San Bernardo, Región Metropolitana.

5 de marzo de 2025

Estimado Cristián,

De mi consideración:

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. ("Fitch"), certifica que a la fecha Empresas Carozzi S.A. mantiene las siguientes clasificaciones en escala nacional:

--Solvencia de Largo Plazo en AA-(cl).	Perspectiva Estable
--Lineas de Bonos y Bonos en AA-(cl)	Perspectiva Estable

Últimos estados financieros disponibles revisados: 30 de septiembre de 2024

Adicionalmente, cumple con informar a Ud. que se tomó conocimiento de las modificaciones introducidas al contrato de emisión de bonos Series V y W con cargo a la línea de bonos N° 1208 a 10 años de Empresas Carozzi S.A., a través de las escrituras públicas con fecha 4 de marzo de 2025, de Repertorio N°6228-2025 respectivamente, firmadas por Juan Ricardo San Martín Urrejola, Notario Público Titular de la Cuadragésima Tercera Notaría de Santiago.

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada considera que dichas modificaciones no afectan las clasificaciones en escala nacional, que están asignadas de la siguiente forma:

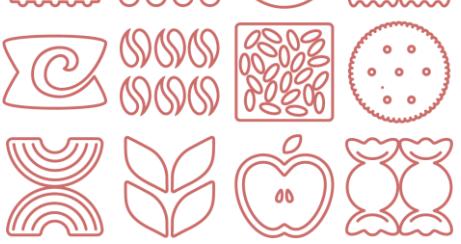
Bonos Serie V y W con cargo a Línea de Bonos N° 1208  
Perspectiva

Categoría 'AA-(cl)'  
Estable.



# Fitch Ratings

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada  
Alcántara 200, Piso 2, Oficina 202  
Las Condes - Santiago, Chile  
T 56 2 3321 2900  
[www.fitchratings.com/es/region/chile](http://www.fitchratings.com/es/region/chile)



CORP-2025.010

# Documentación de la Emisión

## Certificados de Rating

# Fitch Ratings

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada  
Alcántara 200, Piso 2, Of. 202  
Las Condes – Santiago, Chile

Cristián Águila Arce  
Gerente Corporativo de Administración y Finanzas  
Empresas Carozzi S.A.  
Camino Longitudinal Sur N° 5201.  
Nos, San Bernardo, Región Metropolitana.

26 de febrero de 2025

Estimado Cristián,

De mi consideración:

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. ("Fitch"), certifica que a la fecha Empresas Carozzi S.A. mantiene las siguientes clasificaciones en escala nacional:

--Solvencia de Largo Plazo en AA-(cl).  
--Lineas de Bonos y Bonos en AA-(cl)

Perspectiva Estable  
Perspectiva Estable

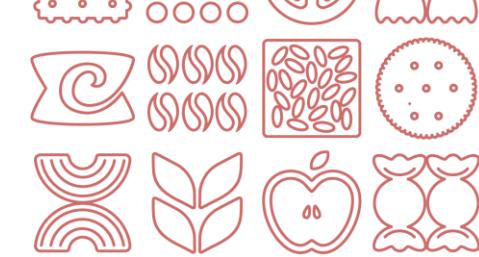
Últimos estados financieros disponibles revisados: 30 de septiembre de 2024.

Fitch asignó clasificación en escala nacional a la siguiente serie de bonos en trámite de inscripción, con cargo a línea de bonos N°1209 a 30 años plazo por UF 5 millones: Serie X, por hasta UF5 millones con vencimiento al 1 de marzo del 2046; como consta en escritura complementaria pública con fecha 21 de febrero de 2025, de Repertorio N°5265-2025, firmada por Juan Ricardo San Martín Urrejola, Notario Público Titular de la Cuadragésima Tercera Notaría de Santiago, de la siguiente forma:

Bonos Serie X con cargo a Línea de bonos N°1209  
Perspectiva Estable.

Categoría 'AA-(cl)'

CORP-2025.013



# Fitch Ratings

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada  
Alcántara 200, Piso 2, Oficina 202  
Las Condes - Santiago, Chile  
T 56 2 3321 2900  
[www.fitchratings.com/es/region/chile](http://www.fitchratings.com/es/region/chile)

Cristián Águila Arce  
Gerente Corporativo de Administración y Finanzas Empresas Carozzi S.A.  
Camino Longitudinal Sur N° 5201. Nos,  
San Bernardo, Región Metropolitana.

5 de marzo de 2025

Estimado Cristián,

De mi consideración:

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. ("Fitch"), certifica que a la fecha Empresas Carozzi S.A. mantiene las siguientes clasificaciones en escala nacional:

--Solvencia de Largo Plazo en AA-(cl).  
--Lineas de Bonos y Bonos en AA-(cl)

Perspectiva Estable  
Perspectiva Estable

Últimos estados financieros disponibles revisados: 30 de septiembre de 2024

Adicionalmente, cumple con informar a Ud. que se tomó conocimiento de las modificaciones introducidas al contrato de emisión de bonos Serie X con cargo a la línea de bonos N° 1209 a 30 años de Empresas Carozzi S.A., a través de las escrituras públicas con fecha 4 de marzo de 2025, de Repertorio N°6225-2025, firmadas por Juan Ricardo San Martín Urrejola, Notario Público Titular de la Cuadragésima Tercera Notaría de Santiago.

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada considera que dichas modificaciones no afectan las clasificaciones en escala nacional, que están asignadas de la siguiente forma:

Bonos Serie X con cargo a Linea de Bonos N° 1209  
Perspectiva

Categoría 'AA-(cl)'  
Estable.



# Documentación de la Emisión

## Certificados de Rating



**Feller.Rate**

Clasificadora  
de Riesgo

[www.feller-rate.com](http://www.feller-rate.com)

Tel. (56) 2 2757 0400  
Isidora Goyenechea 3621, Piso 11  
Las Condes, Santiago - Chile

### CERTIFICADO

En Santiago, con fecha 5 de marzo de 2025, Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica que la clasificación asignada a los títulos de oferta pública emitidos por Empresas Carozzi S.A. es la siguiente:

Línea de Bonos N° 1.208

AA-/ Estables

Series<sup>(1)</sup>: V y W

*1. Según escritura de fecha 21 de febrero de 2025, Repertorio N° 5263-2025, de la 43º Notaría de Santiago, modificada mediante escritura de fecha 4 de marzo de 2025, Repertorio N° 6.228-2025, de la 43º Notaría de Santiago.*

Esta clasificación se realizó sobre la base de la metodología aprobada por esta empresa clasificadora e incorpora en el análisis los estados financieros al 30 de septiembre de 2024.

NICOLAS  
FERNANDO  
MARTORELL  
PACHECO

Nicolás Martorell  
Director Senior

Firmado digitalmente  
por NICOLAS FERNANDO  
MARTORELL PACHECO  
Fecha: 2025.03.05  
13:57:49 -03'00'

**Feller.Rate**

Clasificadora  
de Riesgo

[www.feller-rate.com](http://www.feller-rate.com)

Tel. (56) 2 2757 0400  
Isidora Goyenechea 3621, Piso 11  
Las Condes, Santiago - Chile

### CERTIFICADO

En Santiago, con fecha 5 de marzo de 2025, Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica que la clasificación asignada a los títulos de oferta pública emitidos por Empresas Carozzi S.A. es la siguiente:

Línea de Bonos N° 1.209

AA-/ Estables

Series<sup>(1)</sup>: X

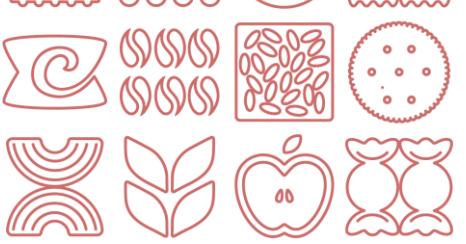
*1. Según escritura de fecha 21 de febrero de 2025, Repertorio N° 5265-2025, de la 43º Notaría de Santiago, modificada mediante según escritura de fecha 4 de marzo de 2025, Repertorio N° 6.225-2025, de la 43º Notaría de Santiago*

Esta clasificación se realizó sobre la base de la metodología aprobada por esta empresa clasificadora e incorpora en el análisis los estados financieros al 30 de septiembre de 2024.

NICOLAS  
FERNANDO  
MARTORELL  
PACHECO

Nicolás Martorell  
Director Senior

Firmado digitalmente  
por NICOLAS  
FERNANDO  
MARTORELL PACHECO  
Fecha: 2025.03.05  
13:56:39 -03'00'



# Documentación de la Emisión

## Certificado Nemotécnicos



B O L S A  
**SANTIAGOX**  
xnuam

### CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **Empresas Carozzi S.A.**, ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

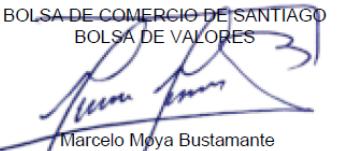
Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos  
Serie : V  
Monto Máximo de la Emisión : UF 2.500.000  
Tasa de Carátula : 3,50% anual  
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 15 de enero de 2025  
Fecha de Vencimiento : 15 de enero de 2035  
Cortes : 5.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **Empresas Carozzi S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

### **BEMCA-V**

Se extiende el presente certificado a solicitud de **Empresas Carozzi S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 3 de marzo de 2025

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO  
BOLSA DE VALORES  
  
Marcelo Moya Bustamante  
SUBGERENTE DE  
ADMINISTRACIÓN DE MERCADOS

B O L S A  
**SANTIAGOX**  
xnuam

### CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **Empresas Carozzi S.A.**, ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos  
Serie : W  
Monto Máximo de la Emisión : UF 2.500.000  
Tasa de Carátula : 3,50% anual  
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 15 de enero de 2025  
Fecha de Vencimiento : 15 de enero de 2035  
Cortes : 5.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **Empresas Carozzi S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

### **BEMCA-W**

Se extiende el presente certificado a solicitud de **Empresas Carozzi S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 3 de marzo de 2025

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO  
BOLSA DE VALORES  
  
Marcelo Moya Bustamante  
SUBGERENTE DE  
ADMINISTRACIÓN DE MERCADOS

B O L S A  
**SANTIAGOX**  
xnuam

### CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **Empresas Carozzi S.A.**, ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos  
Serie : X  
Monto Máximo de la Emisión : UF 5.000.000  
Tasa de Carátula : 3,60% anual  
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 15 de enero de 2025  
Fecha de Vencimiento : 15 de enero de 2046  
Cortes : 10.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **Empresas Carozzi S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

### **BEMCA-X**

Se extiende el presente certificado a solicitud de **Empresas Carozzi S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 3 de marzo de 2025

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO  
BOLSA DE VALORES  
  
Marcelo Moya Bustamante  
SUBGERENTE DE  
ADMINISTRACIÓN DE MERCADOS



# Documentación de la Emisión

## Tabla de desarrollo bonos Serie V



### ANEXO A

#### TABLA DE DESARROLLO SERIE V

##### TABLA DE DESARROLLO

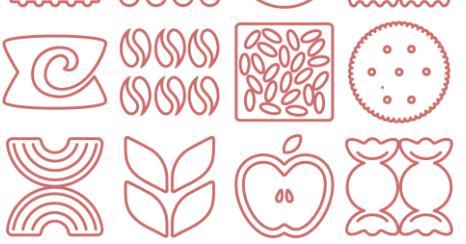
Empresas Carozzi S.A.  
Serie V

Valor nominal	UF 500
Cantidad de bonos	5,000
Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo de intereses	15/01/2025
Vencimiento	15/01/2035
Tasa de interés anual	3.5000%
Tasa de interés semestral	1.7349%

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo insoluto
1	1		15/07/2025	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
2	2		15/01/2026	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
3	3		15/07/2026	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
4	4		15/01/2027	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
5	5		15/07/2027	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
6	6		15/01/2028	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
7	7		15/07/2028	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
8	8		15/01/2029	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
9	9		15/07/2029	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
10	10		15/01/2030	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
11	11		15/07/2030	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
12	12		15/01/2031	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
13	13		15/07/2031	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
14	14		15/01/2032	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
15	15	1	15/07/2032	8.6745	83.3333	92.0078	416.6667
16	16	2	15/01/2033	7.2288	83.3333	90.5621	333.3334
17	17	3	15/07/2033	5.7830	83.3333	89.1163	250.0001
18	18	4	15/01/2034	4.3373	83.3333	87.8706	166.6668
19	19	5	15/07/2034	2.8915	83.3333	86.2248	83.3335
20	20	6	15/01/2035	1.4458	83.3335	84.7793	0.0000

Código de Verificación: 20250303111026ARIOS





# Documentación de la Emisión

## Tabla de desarrollo bonos Serie W



### ANEXO B

#### TABLA DE DESARROLLO SERIE W

##### TABLA DE DESARROLLO

Empresas Carozzi S.A.

Serie W

Valor nominal	UF 500
Cantidad de bonos	5.000
Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo de intereses	15/01/2025
Vencimiento	15/01/2035
Tasa de interés anual	3.5000%
Tasa de interés semestral	1.7349%

Código de Verificación: 20250303111026ARIOS



Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo insoluto
1	1		15/07/2025	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
2	2		15/01/2026	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
3	3		15/07/2026	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
4	4		15/01/2027	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
5	5		15/07/2027	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
6	6		15/01/2028	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
7	7		15/07/2028	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
8	8		15/01/2029	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
9	9		15/07/2029	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
10	10		15/01/2030	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
11	11		15/07/2030	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
12	12		15/01/2031	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
13	13		15/07/2031	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
14	14		15/01/2032	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
15	15		15/07/2032	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
16	16		15/01/2033	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
17	17		15/07/2033	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
18	18		15/01/2034	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
19	19		15/07/2034	8.6745	0.0000	8.6745	500.0000
20	20	1	15/01/2035	8.6745	500.0000	508.6745	0.0000



# Documentación de la Emisión

## Tabla de desarrollo bonos Serie X

### ANEXO

TABLA DE DESARROLLO BONOS SERIE X



TABLA DE DESARROLLO

Empresas Carozzi S.A.

Serie X

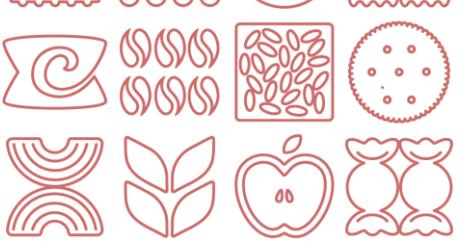
Valor Nominal	UF 500
Cantidad de bonos	10.000
Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo de intereses	15/01/2025
Vencimiento	15/01/2045
Tasa de interés anual	3.600%
Tasa de interés semestral	1.7341%

Cupon	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo Inicial
1	1		15/01/2025	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
2	2		15/01/2026	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
3	3		15/01/2026	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
4	4		15/01/2027	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
5	5		15/01/2027	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
6	6		15/01/2028	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
7	7		15/01/2028	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
8	8		15/01/2029	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
9	9		15/01/2029	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
10	10		15/01/2030	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
11	11		15/01/2030	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
12	12		15/01/2031	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
13	13		15/01/2031	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
14	14		15/01/2032	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
15	15		15/01/2032	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
16	16		15/01/2033	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
17	17		15/01/2033	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
18	18		15/01/2034	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
19	19		15/01/2034	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
20	20		15/01/2035	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
21	21	1	15/07/2035	8.9205	22.7273	31.6478	477.2727
22	22	2	15/01/2036	8.5150	22.7273	31.2433	454.5454
23	23	3	15/07/2036	8.1095	22.7273	30.8368	431.8181
24	24	4	15/01/2037	7.7041	22.7273	30.4314	409.0918
25	25	5	15/07/2037	7.2986	22.7273	30.0259	386.3035
26	26	6	15/01/2038	6.8931	22.7273	29.6204	363.6362
27	27	7	15/07/2038	6.4876	22.7273	29.2149	340.9089
28	28	8	15/01/2039	6.0822	22.7273	28.8055	318.1816
29	29	9	15/07/2039	5.6767	22.7273	28.4040	295.4543
30	30	10	15/01/2040	5.2712	22.7273	27.9985	272.7270
31	31	11	15/07/2040	4.8657	22.7273	27.5930	249.9997
32	32	12	15/01/2041	4.4602	22.7273	27.1875	227.1724
33	33	13	15/07/2041	4.0548	22.7273	26.7821	204.5451
34	34	14	15/01/2042	3.6493	22.7273	26.3766	181.3178
35	35	15	15/07/2042	3.2438	22.7273	25.9711	159.0905
36	36	16	15/01/2043	2.8383	22.7273	25.5656	136.3632
37	37	17	15/07/2043	2.4329	22.7273	25.1602	113.6359
38	38	18	15/01/2044	2.0274	22.7273	24.7547	90.9085
39	39	19	15/07/2044	1.6219	22.7273	24.3492	68.1813
40	40						45.4543
41	41						40.9089
42	42						36.3632

ES TESTIMONIO FIEL DEL ORIGINAL  
Documento emitido con Firma Electrónica  
Avanzada, conforme a la Ley N°19.799 y el  
Auto Acordado de la Exma. Corte

Código de Verificación: 20250303111000ARIOS





# Contactos Claves



Empresas Carozzi	
Pedro Fernández Cuellar <i>Gerente Corporativo</i>	Email: <a href="mailto:pfernandez@carozzi.cl">pfernandez@carozzi.cl</a>
Cristián Águila <i>Gerente Corporativo de Administración y Finanzas</i>	Email: <a href="mailto:caguila@carozzi.cl">caguila@carozzi.cl</a>
Raimundo Carvallo <i>Subgerente de Finanzas</i>	Email: <a href="mailto:raimundo.carvallo@carozzi.cl">raimundo.carvallo@carozzi.cl</a>
Luz María Rojas <i>Gerente Corporativo de Sostenibilidad y Marketing</i>	Email: <a href="mailto:lmrojas@carozzi.CL">lmrojas@carozzi.CL</a>

Banchile Citi   Global Markets	
Juan Cristóbal Peralta <i>Gerente Mercados de Capitales</i>	Email: <a href="mailto:jcpertam@bancochile.cl">jcpertam@bancochile.cl</a> Cel.: +56 (9) 9519 3724
Rodrigo Romero <i>Sub-Gerente</i>	Email: <a href="mailto:rromeroy@bancochile.cl">rromeroy@bancochile.cl</a> Cel: +56 (9) 6122 8057
Luka Sturiza <i>Asociado</i>	Email: <a href="mailto:lsturiza@bancochile.cl">lsturiza@bancochile.cl</a> Cel: + 56 (9) 9640 0946

Banchile Inversiones	
María Eugenia Díaz <i>Gerente de Renta Fija</i>	Email: <a href="mailto:mariaeugenia.diaz@banchile.cl">mariaeugenia.diaz@banchile.cl</a> Cel: +56 (2) 2873 6657
Mariano Díaz <i>Analista Mercado de Capitales</i>	Email: <a href="mailto:mariano.diaz@banchile.cl">mariano.diaz@banchile.cl</a> Cel: +56 (2) 2873 6087

Debt Capital Markets & Advisory	
Daniela Irarrázaval <i>Head of DCM Chile</i>	Email: <a href="mailto:daniela.irarrazaval@santander.cl">daniela.irarrazaval@santander.cl</a> Cel: +56 (9) 6218 1559
Verónica Vargas <i>Vice President</i>	Email: <a href="mailto:veronica.vargas@santander.cl">veronica.vargas@santander.cl</a> Cel: +56 (9) 6236 4631
Catalina Fries <i>Analyst</i>	Email: <a href="mailto:catalina.fries@santander.cl">catalina.fries@santander.cl</a> Cel: +56 (9) 9458 1946

Santander Corredora de Bolsa	
Hernán Carrasco <i>Gerente General Renta Fija, Equity &amp; Research</i>	Email: <a href="mailto:hernan.carrasco@santander.cl">hernan.carrasco@santander.cl</a> Cel: +56 9 6236 4631
Claudia Acevedo <i>Sales Trader</i>	Email: <a href="mailto:claudia.acevedo@santander.cl">claudia.acevedo@santander.cl</a> Cel: +56 9 6531 8566
Clemente Echavarri <i>Sales Trader</i>	Email: <a href="mailto:clemente.echavarri@santander.cl">clemente.echavarri@santander.cl</a> Cel: +56 9 6899 0511



 carozzi