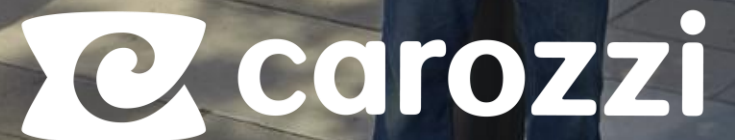


# PRESENTACIÓN ROADSHOW

FEBRERO 2025



“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 INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y 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**

**ATRATIVOS DE INVERSIÓN**

**CONDICIONES DE LA EMISIÓN**





# CAROZZI EN UNA MIRADA



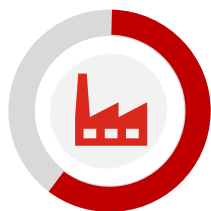


## Cifras operacionales



**6 Centros Industriales**

En Chile, Perú y Argentina



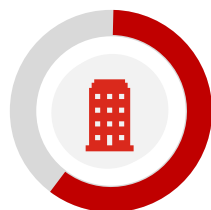
**32 Plantas**

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

**USD\$MM 1.654**

Ingresos

**15,9 %**

Margen Ebitda

**USD\$MM 263**

Ebitda

**USD\$MM 144**

Utilidad Neta

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

**FitchRatings**

**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**

**Brésler**

**MASTER  
DOG**

**Carozzi**

**Ambrofoli**

**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



**2019**  
Cd Nos  
automatizado



**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

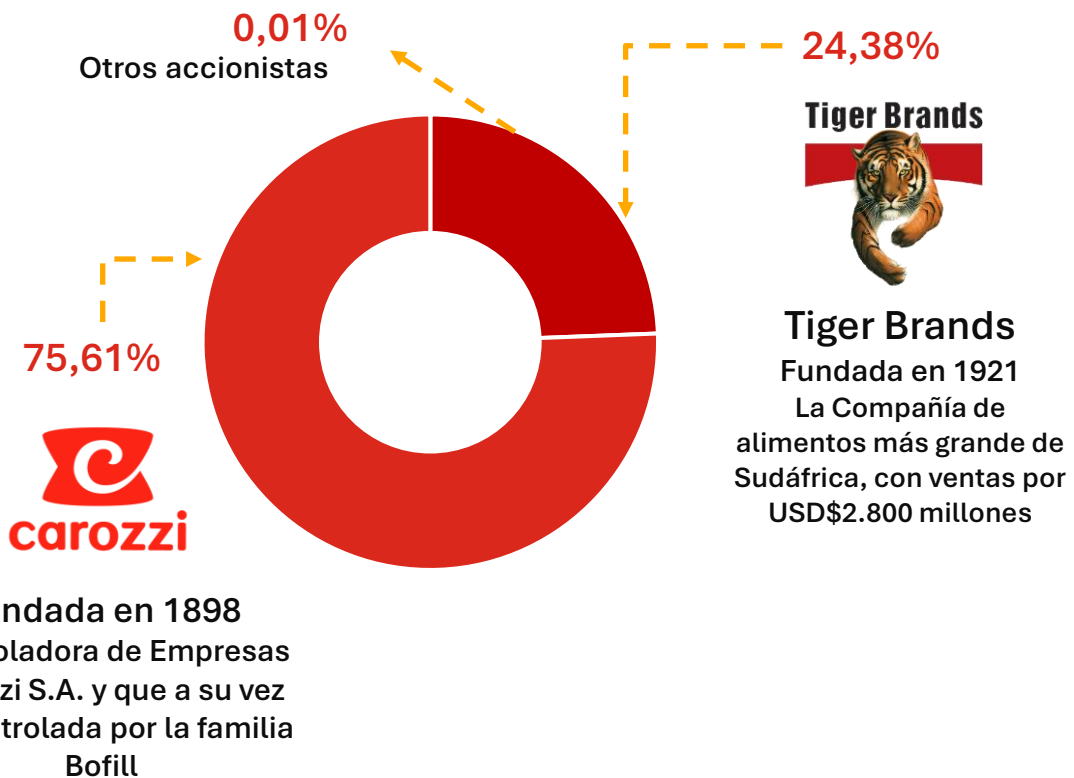




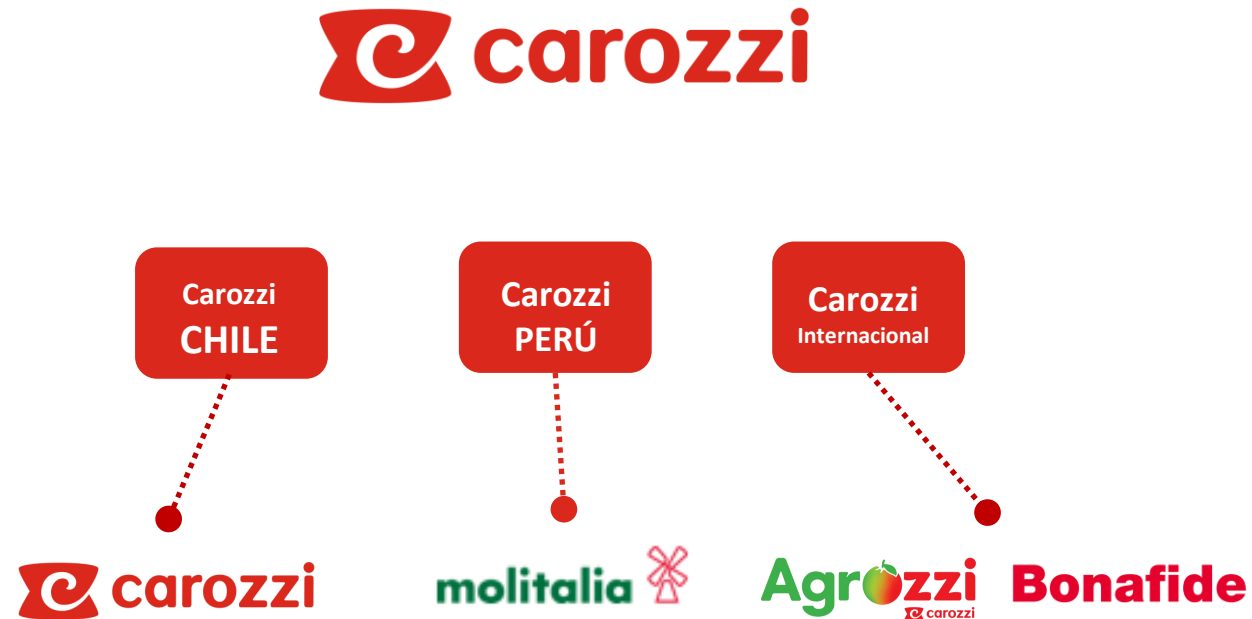
# EMPRESAS CAROZZI S.A.



## ESTRUCTURA DE PROPIEDAD EMPRESAS CAROZZI



## PRINCIPALES UNIDADES DE NEGOCIO



# LA CULTURA ORGANIZACIONAL

## UNA VENTAJA COMPETITIVA

**10.841** Trabajadores

**72%** en Chile

**28%** + de 11 años

**42%** Mujeres

**59%** Sindicalizados

YO ACTÚO  
CON  
SENCILLEZ

YO SIENTO  
PASIÓN POR EL  
TRABAJO BIEN  
HECHO

YO RESPETO  
A LOS DEMÁS

YO ME  
COMPROMETO  
CON NUESTRA  
COMPAÑÍA

YO SOY  
HONESTO







# ATRATIVIVOS DE INVERSIÓN



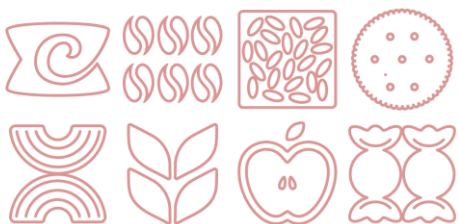


- 1 Liderazgo en una industria resiliente con un portafolio diversificado
- 2 Ampla cobertura regional y base de ingresos diversificada
- 3 Destacada capacidad productiva y de distribución
- 4 Estructura de gobernanza firme
- 5 Sólido track record de innovación
- 6 Fuerte marco y política de sostenibilidad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



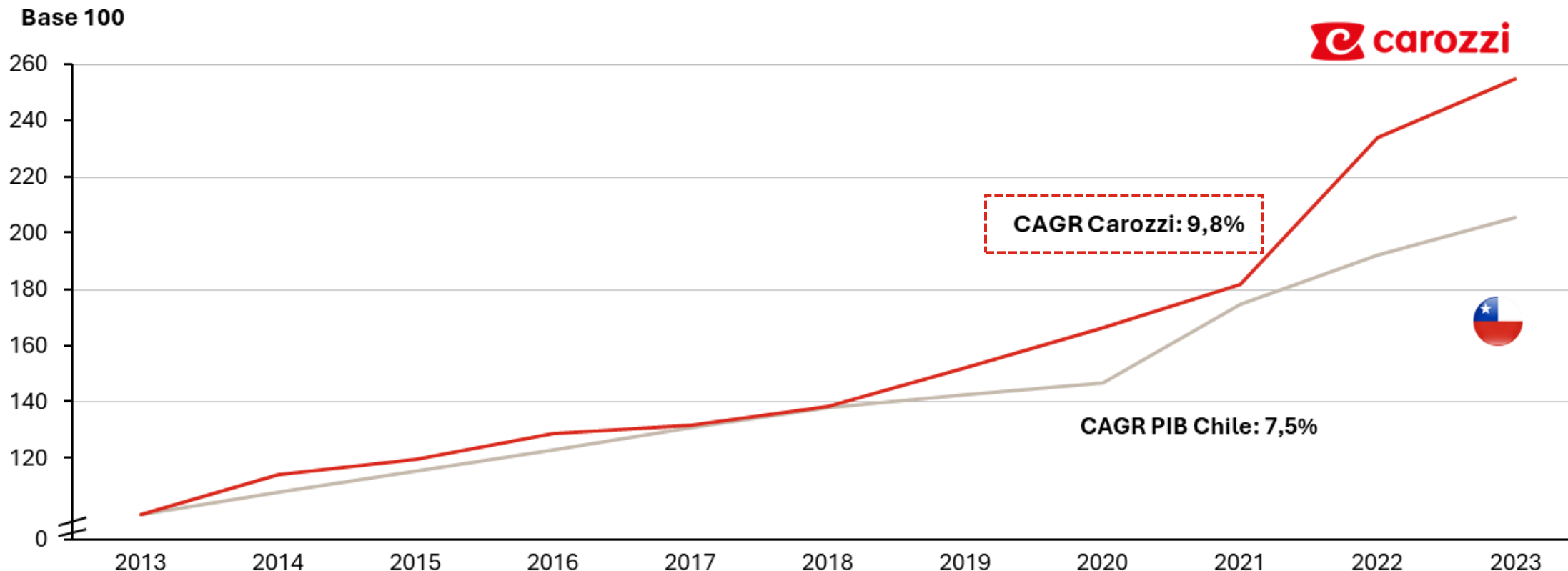
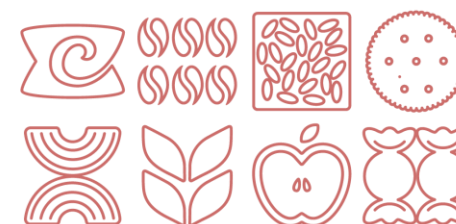
# **I. LIDERAZGO EN UNA INDUSTRIA RESILIENTE CON UN PORTAFOLIO DIVERSIFICADO**





# INDUSTRIA DE ALIMENTOS

Crecimiento Sostenible y estable en el tiempo







# MARCAS LÍDERES Y PREFERIDAS

Única empresa en Latam con 5 marcas centenarias en su portafolio



Marcas  
centenarias



Bonafide



**1ª** Líder MS%  
Galletas  
Últimos 10 años

**1ª** Preferencia  
Caramelos

**1ª** Preferencia  
PetCare  
Líder MS%

**1ª** Preferencia y  
Líder MS%  
en Pastas y Salsas

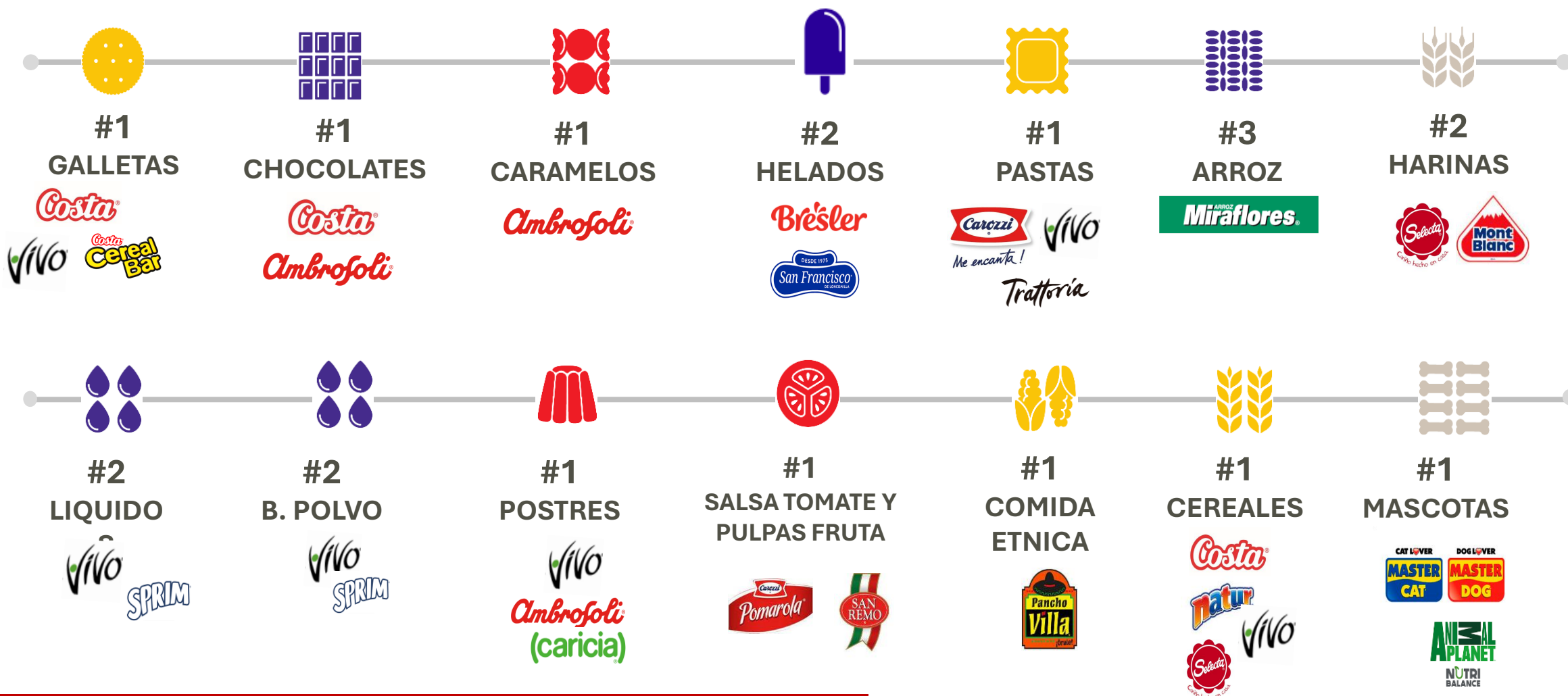
**1ª** en Wellness  
Presente en 16  
categorías

**1ª** 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 procesadas  
anualmente

Presencia en los  
**5** continentes

**+23.000**

hectáreas  
plantadas

**#1**

Latam en el procesamiento de Frutas y  
Vegetales Mediterráneas



**+ 50 países**

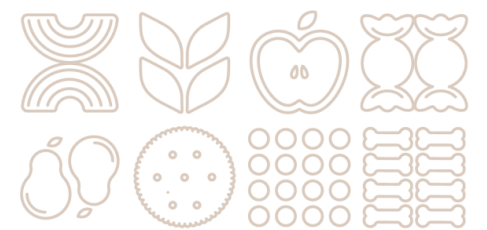


Compartiendo el valor de la naturaleza

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







# AMPLIA COBERTURA REGIONAL

## CHILE

62% sobre las ventas

## PERÚ

16% sobre las ventas

## INTERNACIONAL

22% sobre las ventas

### Capacidades Productivas



2 Centros Industriales

13 Plantas Productivas

8 Sucursales y centros de almacenamiento



2 Centros Industriales

11 Plantas Productivas

10 Sucursales y centros de almacenamiento



2 Centros Industriales

8 Plantas Productivas

3 Centros de almacenamiento y distribución

3 Oficinas Comerciales

### Principales Categorías

Alimentos  
Consumo Masivo

Confites

Congelados

Pet Food

Food Service

Alimentos  
Consumo Masivo

Confites

Panetones y  
Postres

Pet Food

Alimentos

Confites

Panetones y  
Postres

Pet Food

Alimentos  
B2B y B2C

### Principales Marcas

Costa

VIVO

Brésler

DogLover  
MASTER  
DOG

Carozzi

Ambrosoli

Pomarola

Costa

ZEUS

EL MOLINO

Ambrosoli

nutrican

MOLITALIA

3  
OSITOS

Fanny

mimaskot

todinno

Agrozzi  
carozzi

VIVO

Bonafide

VIZZIO  
Bonafide

Pomarola

NUGATON

Nutrovo  
Calidad natural para el mundo

### **III. DESTACADA CAPACIDAD PRODUCTIVA Y DE DISTRIBUCIÓN**





# 6 CENTROS INDUSTRIALES

Perú

Chile

Argentina

# 32 PLANTAS

**GFSI**  
Global Food  
Safety Initiative

## ESTÁNDARES DE NIVEL MUNDIAL EN Inocuidad y Food Safety



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

INTERNATIONAL  
HEADS OF FOOD  
AGENCIES FORUM



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



# 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 mt2  
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







10,7 % de nuestros ingresos  
proviene de innovaciones



Líder en portafolio wellness con Vivo  
Presente en 16 categorías



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”

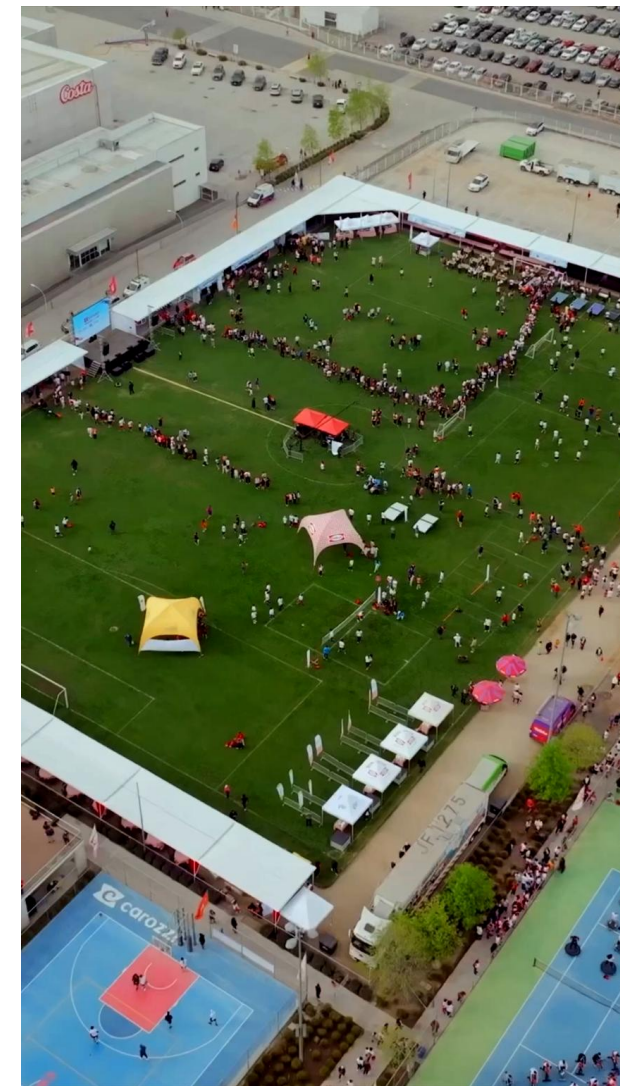


**100%** de las plantas con planes de relacionamiento comunitario

**200.000** visitas en programas de Puertas Abiertas

**+21.000 m2** 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

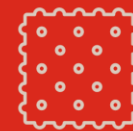
**100%** energía eléctrica renovable e **ISO 50001** en todos los centros industriales

**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 m3** agua reutilizados , 400 hectáreas regadas con nuestras aguas tratadas en Teno

**93%** de residuos valorizados en 2024

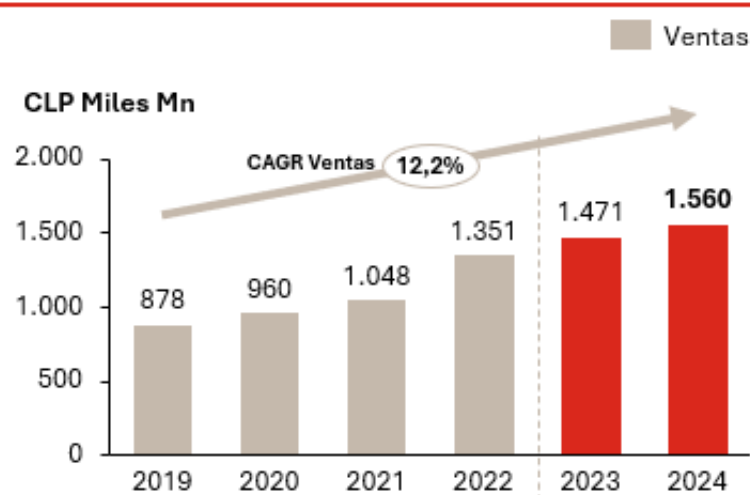
## VII. ROBUSTA POSICIÓN FINANCIERA A TRAVÉS DE LOS AÑOS



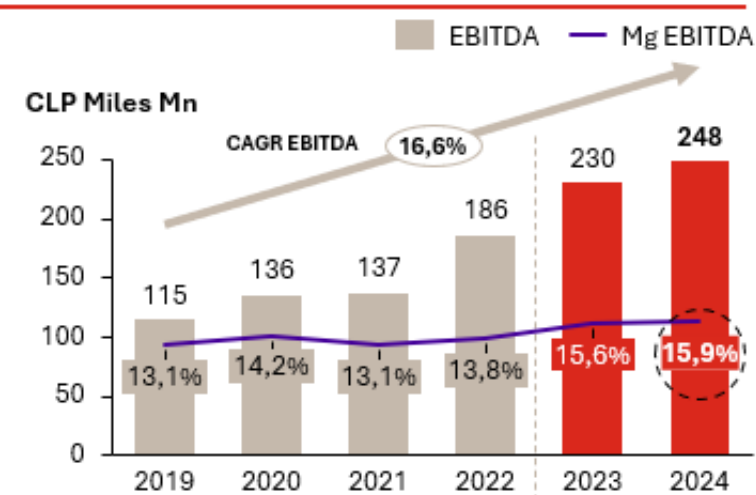


# EVOLUCIÓN RESULTADOS ECSA CONSOLIDADO 2019 – 2024<sup>(1)</sup>

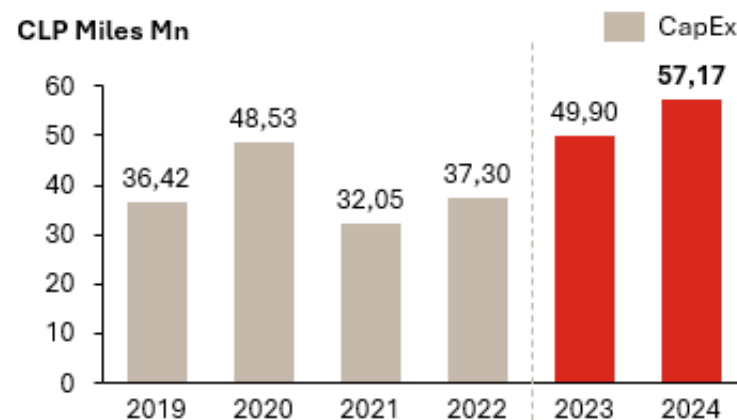
## Ventas, MMM CLP



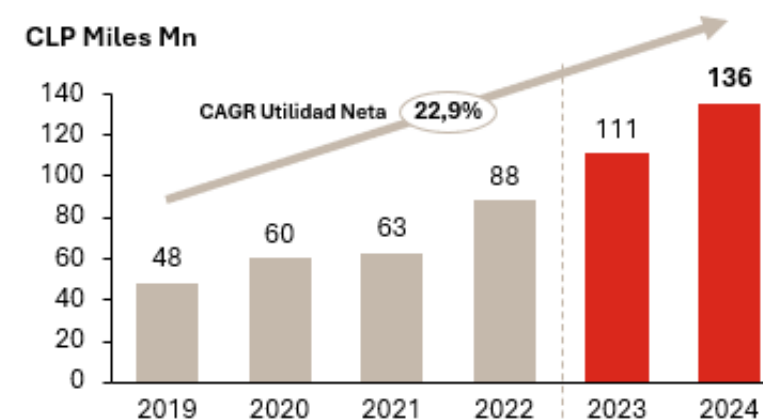
## EBITDA<sup>2</sup> | Mg EBITDA, MMM CLP



## CapEx, MMM CLP



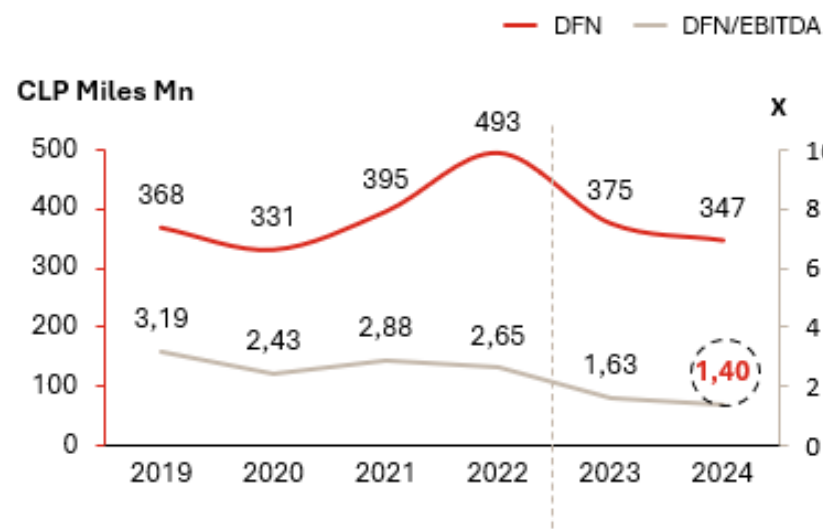
## Utilidad Neta, MMM CLP



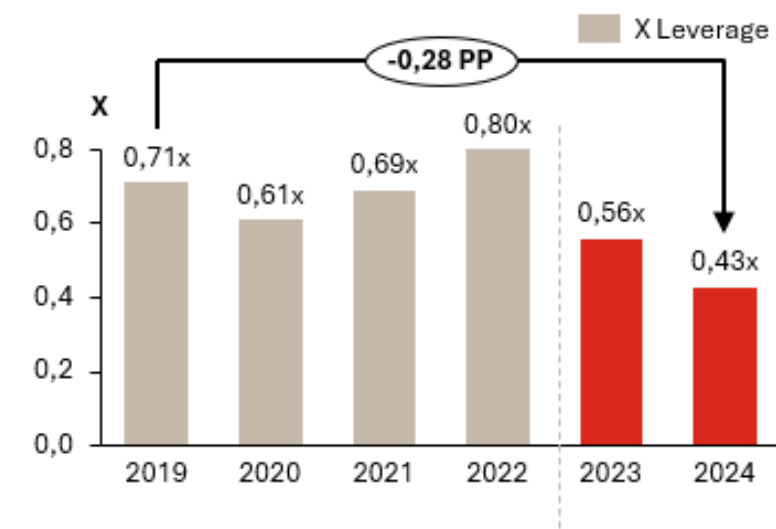
**Notas: (1)** “Información a diciembre de 2024 no auditada comunicada por la Compañía mediante hecho esencial de fecha 27 de febrero de 2025” | **(2)** EBITDA: Ingresos – Costo de venta – Gasto de distribución y administración + Depreciación y Amortización

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

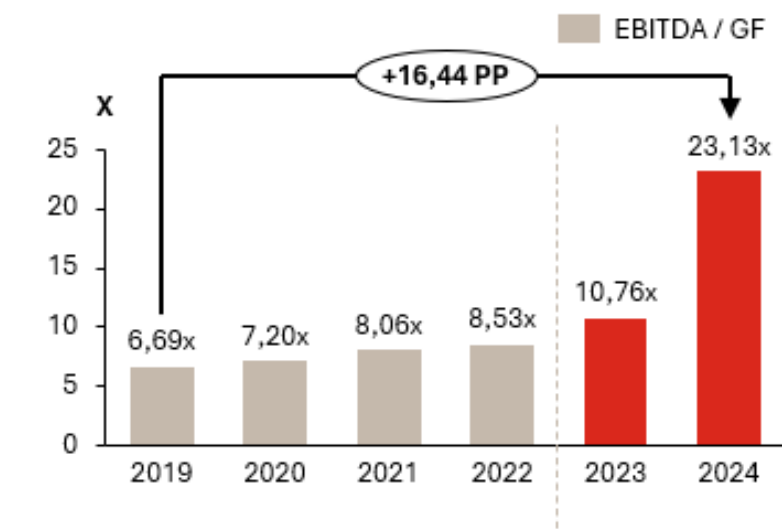
Deuda Financiera Neta / EBITDA, X CLP



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



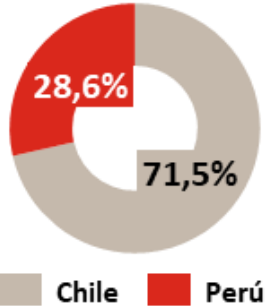
EBITDA / Gastos Financieros, X CLP



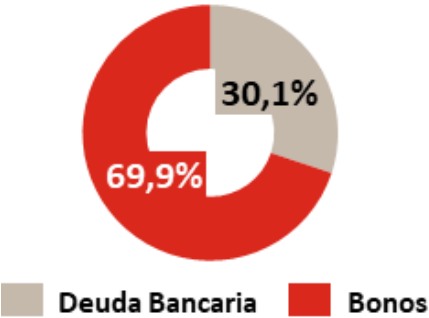
Notas: (1) “Información a diciembre de 2024 no auditada comunicada por la Compañía mediante hecho esencial de fecha 27 de febrero de 2025” | (2) Definido como la DFN dividido por el Patrimonio Neto

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

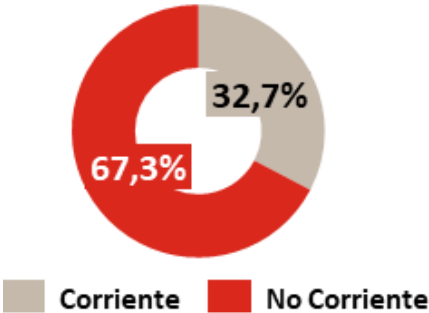
Deuda por País, % CLP



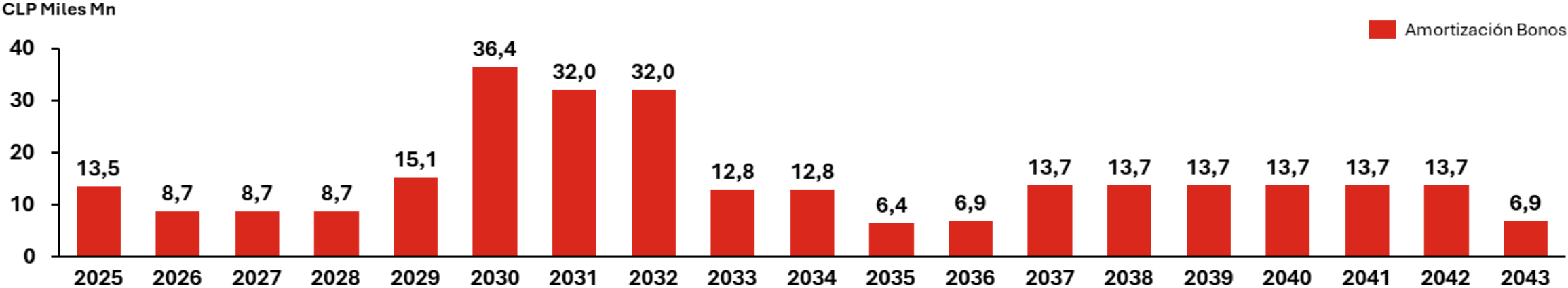
Deuda por Instrumento, % CLP



Deuda por Plazo, % CLP



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



Notas: (1) “Información a diciembre de 2024 no auditada comunicada por la Compañía mediante hecho esencial de fecha 27 de febrero de 2025” | (2) Conversiones: UF: 38.416,69 / PEN: 264,54 / ARS: 0,97





# CARACTERÍSTICAS DE EMISIÓN



# TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISION

Emisor	Empresas Carozzi		
Oferta Pública	Bono Local Público		
Rating	AA-/AA- (Fitch Ratings/ Feller Rate)		
Moneda	UF		
Monto Conjunto	Hasta UF 6.000.000		
Nemotécnicos	BEMCA-V	BEMCA-W	BEMCA-X
Monto Límite por Serie	Hasta UF 2.500.000	Hasta UF 2.500.000	Hasta UF 5.000.000
Estructura	Amortizing	Bullet	Amortizing
Plazos	10 años/ 7 gracia	10 años	21 años / 10 gracia
Duración	~7,6 años	~8,5 años	~12,1 años
Tasa Cupón	3,50%	3,50%	3,60%
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses	15 de enero de 2025	15 de enero de 2025	15 de enero de 2025
Fecha de Prepago	15 de enero de 2028	15 de enero de 2028	15 de enero de 2028
Fecha de Vencimiento	15 de enero de 2035	15 de enero de 2035	15 de enero de 2046
Cláusula de Makewhole	MW: Mayor valor entre valor Par y B + 70 pb		
Uso de Fondos	100% Usos Corporativos Generales del Emisor		
Covenants	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		
Régimen Tributario	Artículo 104/ Artículo 74 N°8		

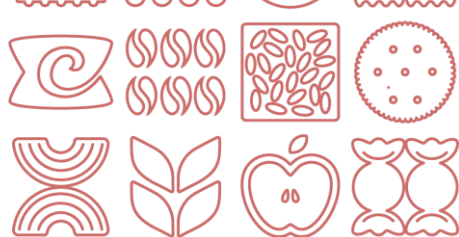
**Notas:** (1) Activos libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen | (2) Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora



# ANEXOS







# Documentación de la Emisión

## Certificados de Rating

CORP-2025.011

# FitchRatings

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 de 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:

<b>Bonos Serie V y W con cargo a Línea de Bonos N°1208</b>	<b>Categoría 'AA-(cl)'</b>
<b>Perspectiva Estable.</b>	



CORP-2025.012

# FitchRatings

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

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:

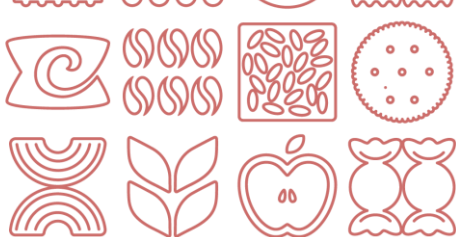
--Solvencia de Largo Plazo en AA-(cl).	Perspectiva Estable
--Lineas de Bonos y Bonos en AA-(cl)	Perspectiva Estable

Últimos estados financieros disponibles revisados: 30 de septiembre de 2024

Adicionalmente, cumpla 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:

<b>Bonos Serie V y W con cargo a Línea de Bonos N° 1208</b>	<b>Categoría 'AA-(cl)'</b>
<b>Perspectiva</b>	<b>Estable.</b>



CORP-2025.010

**FitchRatings**

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 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:

<b>Bonos Serie X con cargo a Línea de bonos N°1209</b>	<b>Categoría 'AA-(cl)'</b>
<b>Perspectiva Estable.</b>	

## Documentación de la Emisión Certificados de Rating



CORP-2025.013

**FitchRatings**

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:

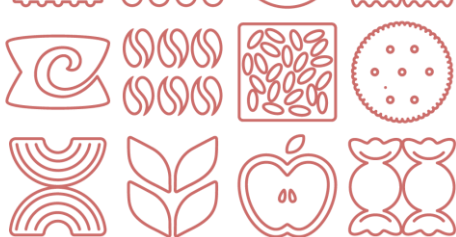
--Solvencia de Largo Plazo en AA-(cl).	Perspectiva Estable
--Lineas de Bonos y Bonos en AA-(cl)	Perspectiva Estable

Últimos estados financieros disponibles revisados: 30 de septiembre de 2024

Adicionalmente, cumpla 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:

<b>Bonos Serie X con cargo a Línea de Bonos N° 1209</b>	<b>Categoría 'AA-(cl)'</b>
<b>Perspectiva</b>	<b>Estable.</b>



# Documentación de la Emisión

## Certificados de Rating



**Feller.Rate**  
Clasificadora  
de Riesgo

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 43ª Notaría de Santiago, modificada mediante escritura de fecha 4 de marzo de 2025, Repertorio N° 6.228-2025, de la 43ª 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

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

Nicolás Martorell  
Director Senior

**Feller.Rate**  
Clasificadora  
de Riesgo

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

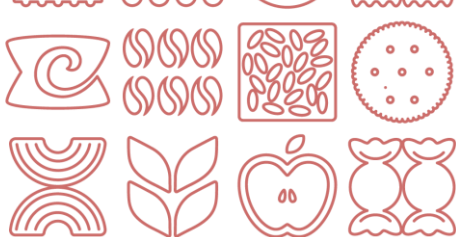
*1. Según escritura de fecha 21 de febrero de 2025, Repertorio N° 5265-2025, de la 43ª Notaría de Santiago, modificada mediante según escritura de fecha 4 de marzo de 2025, Repertorio N° 6.225-2025, de la 43ª Notaría de Santiago*

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

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

Nicolás Martorell  
Director Senior



FOLIO:2025-3646

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

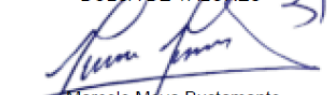
De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **Empresas Carozzi S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

**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

# Documentación de la Emisión Certificado Nemotécnicos



FOLIO:2025-3647

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

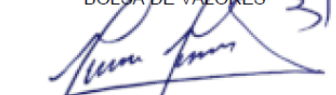
De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **Empresas Carozzi S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

**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



FOLIO:2025-3648

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

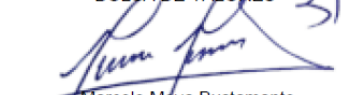
De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **Empresas Carozzi S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

**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

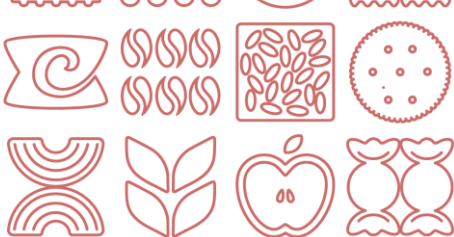
TABLA DE DESARROLLO  
Empresas Carozzi S.A.  
Serie V

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%

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	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	87.6706	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



# Documentación de la Emisión

## Tabla de desarrollo bonos Serie W



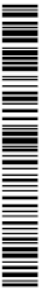
### ANEXO B

#### TABLA DE DESARROLLO SERIE W

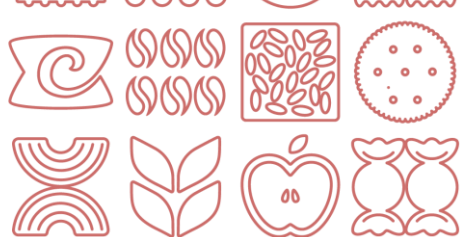
TABLA DE DESARROLLO  
Empresas Carozzi S.A.  
Serie W

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 3.6000%  
Tasa de interés semestral 1.7941%

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo insoluto
1	1		15/07/2025	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
2	2		15/01/2026	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
3	3		15/07/2026	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
4	4		15/01/2027	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
5	5		15/07/2027	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
6	6		15/01/2028	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
7	7		15/07/2028	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
8	8		15/01/2029	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
9	9		15/07/2029	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
10	10		15/01/2030	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
11	11		15/07/2030	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
12	12		15/01/2031	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
13	13		15/07/2031	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
14	14		15/01/2032	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
15	15		15/07/2032	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
16	16		15/01/2033	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
17	17		15/07/2033	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
18	18		15/01/2034	8.9205	0.0000	8.9205	500.0000
19	19		15/07/2034	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	477.3527
22	22	2	15/01/2036	8.5150	22.7273	31.2423	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	409.0909
25	25	5	15/07/2037	7.2986	22.7273	30.0259	386.3636
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	28.8095	318.1818
29	29	9	15/07/2039	5.6767	22.7273	28.4040	295.4545
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	227.2724
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	181.8178
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	2.4328	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						
41	41						
42	42						

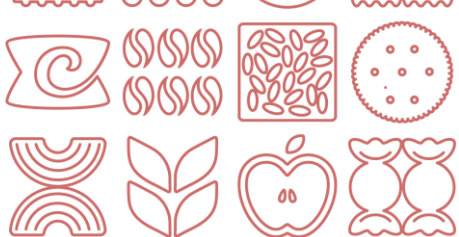
Código de Verificación: 2025030311000ARIOS



43<sup>a</sup>

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





# Contactos Claves



## Empresas Carozzi

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



## Banchile Citi | Global Markets

<b>Juan Cristóbal Peralta</b> <i>Gerente Mercados de Capitales</i>	Email: jcperaltam@bancochile.cl Cel.: +56 (9) 9519 3724
<b>Rodrigo Romero</b> <i>Sub-Gerente</i>	Email: rromeroy@bancochile.cl Cel: +56 (9) 6122 8057
<b>Luka Sturiza</b> <i>Asociado</i>	Email: lsturiza@bancochile.cl Cel: + 56 (9) 9640 0946

## Banchile Inversiones

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



## Debt Capital Markets & Advisory

<b>Daniela Irarrázaval</b> <i>Head of DCM Chile</i>	Email: daniela.irarrazaval@santander.cl Cel: +56 (9) 6218 1559
<b>Verónica Vargas</b> <i>Vice President</i>	Email: veronica.vargas@santander.cl Cel: +56 (9) 6236 4631
<b>Catalina Frias</b> <i>Analyst</i>	Email: catalina.frias@santander.cl Cel: +56 (9) 9458 1946

## Santander Corredora de Bolsa

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





 carozzi