

Emisión de Bonos
UF 2.000.000
Series F y G

SEPTIEMBRE 2010



Este documento ha sido preparado por Celfin Capital Servicios Financieros S.A. (en adelante el “Estructurador”), en conjunto con SALFACORP S.A. (en adelante indistintamente “SALFACORP”, el “Emisor” o la “Compañía”) en base a información pública e información privada entregada por el Emisor.

Este documento es una síntesis de los respectivos prospectos de las líneas de bonos del Emisor inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 1 de diciembre de 2009, bajo los números 621 y 622. La información íntegra que el Emisor proporciona al mercado acerca de las líneas de bonos se encuentra en tales prospectos.

Este documento no pretende contener toda la información que pueda requerirse para evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores y todo destinatario del mismo deberá llevar a cabo su propio análisis independiente del Emisor y de los datos contenidos en este documento. Para efectos de esta presentación, determinada información de valores de inversión o metrajes es incorporada en cifras generales, y están sujetos a modificaciones y ajustes. Igualmente, la información referida a proyecciones económicas o financieras contenidas en este documento es meramente referencial y podría no cumplirse a futuro.

El Estructurador no ha verificado en forma independiente la información contenida en este documento y por lo tanto no se hace responsable en cuanto a que la misma sea precisa o esté completa.

La información presentada en este documento es propiedad exclusiva de SALFACORP, excepto marcas y logos de propiedad de terceros.

“LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACION. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS UNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.” 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.

CONTENIDO

- La Industria de la Construcción
- SalfaCorp
- Unidades de Negocio
- Antecedentes Financieros
- Consideraciones de Inversión
- Características de la Emisión

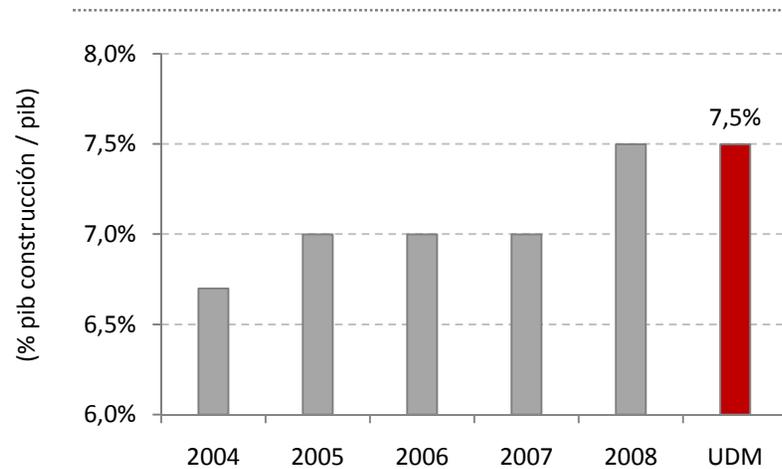


LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN



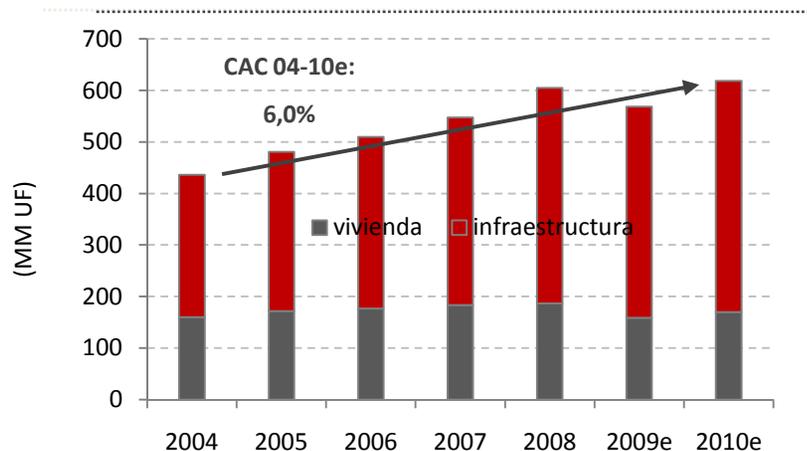
LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN

% PIB Construcción / PIB

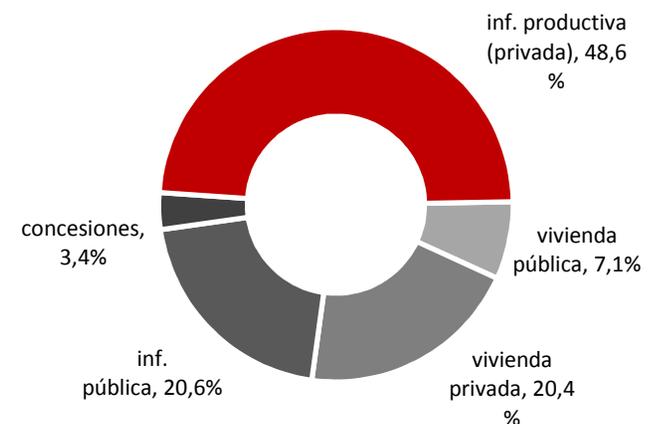


- Industria de gran relevancia para el país (7,5% del PIB),
- Crecimiento promedio anual de 5,4%e en los últimos 5 años,
- Industria atomizada y con crecientes niveles de consolidación lo que favorece posición de grandes compañías con portfolios diversificados,
- Industria se divide en dos áreas principales :
 - ✓ Infraestructura (Ingeniería y Construcción),
 - ✓ Vivienda (Desarrollo Inmobiliario).

Evolución de la Inversión en Infraestructura y Vivienda (MM UF)



Composición de la Inversión en Construcción (Inversión 2010e: MM UF618,6)



PERSPECTIVAS PARA LA INVERSIÓN EN CONSTRUCCIÓN

SalfaCorp participa activamente en los sectores más relevantes (Infraestructura Productiva y Vivienda Privada), que representan en torno al 70% de la industria de la construcción en Chile.

Variación Inversión en Construcción 2008, 2009 y 2010e

Sector	UF Millones			Var.%
	2008	2009	2010e base	10e / '09 base
Infraestructura	418,6	409,2	448,7	9,7%
Pública	121,4	127	136,7	7,6%
Productiva	297,1	282,2	312	10,6%
Vivienda	186,7	159	169,9	6,9%
Pública	29,2	38,3	43,8	14,4%
Privada	157,5	120,7	126,1	4,5%
Total Inversión en Construcción	605,1	568,2	618,6	8,9%

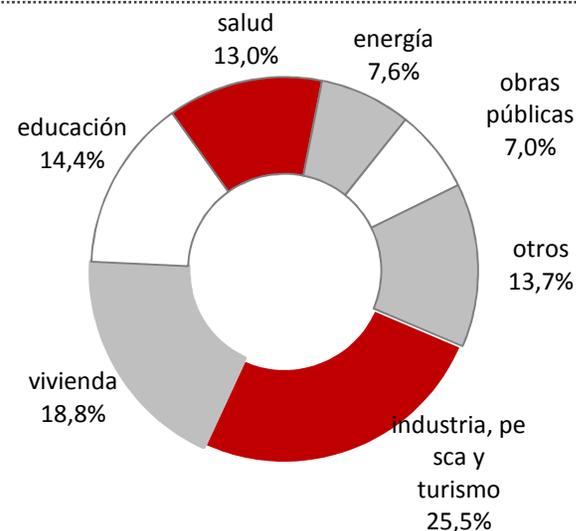
- Según estimaciones de la Cámara Chilena de la Construcción, la inversión en construcción crecería 8,9% en 2010e
- Las condiciones actuales de mercado, permiten inferir que ventas continuarán aumentando llegando a casi 7% en comparación con el 2009 y pronto a los niveles pre-crisis
- En infraestructura se espera crecimiento cercano a 10% en comparación con 2009. Los factores de esta tendencia seguirán siendo, principalmente, la energía, minería y la construcción de puertos

ESTIMACIÓN DEL IMPACTO DEL TERREMOTO EN LA INVERSIÓN PÚBLICA Y PRIVADA

Estimación de Impacto del Terremoto en Economía Local

Sector	US\$ millones		
	Público	Privado	Total
Salud	2.720	0	2.720
Obras Públicas	1.458	0	1.458
Vivienda	3.258	685	3.943
Agricultura	9	592	601
Municipalidades	96	0	96
Educación	1.536	1.479	3.015
Bienes nacionales y otros	1.376	0	1.376
Transportes y Telecomunicaciones	0	523	523
Industria, Pesca y Turismo	0	5.340	5.340
Energía	0	1.601	1.601
Otros	130	137	267
Pérdida de Infraestructura	10.582	10.357	20.939
Pérdida PIB			7.606
Otros Gastos (escombros, alimentación, etc.)			1.117
Total			29.662

Según sector de la economía

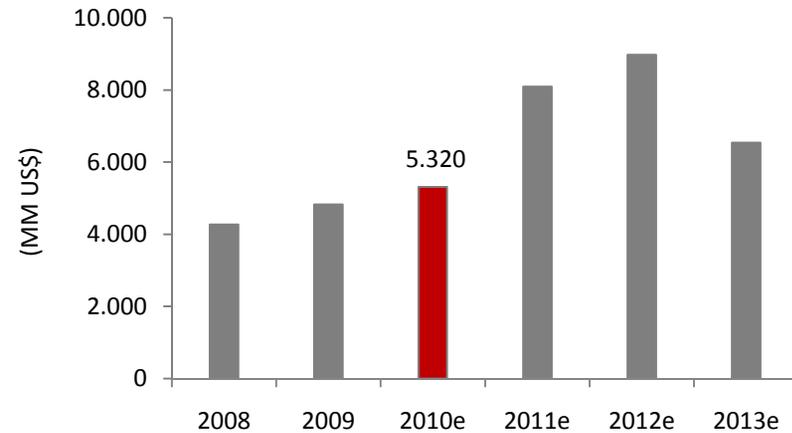


- Impacto del terremoto en economía local se calcula en 30 mil millones de dólares. Este monto se desglosa de la siguiente forma, 21 mil millones en pérdidas de infraestructura, 8 mil millones en términos de PIB y mil millones en otros gastos.

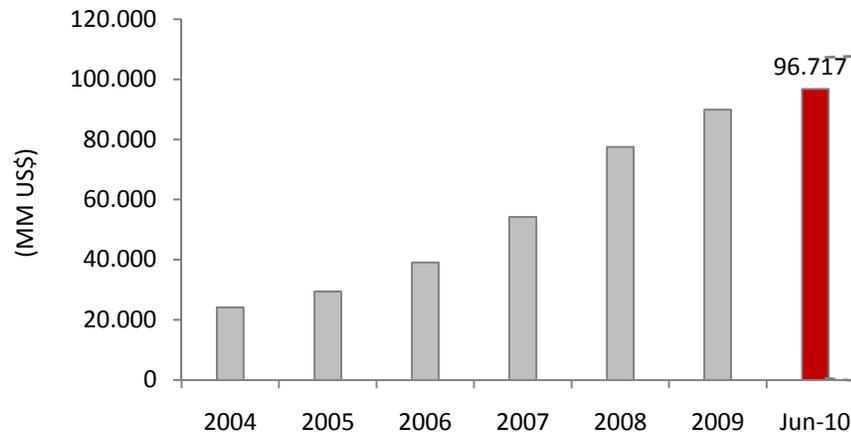
INFRAESTRUCTURA... ↑ GASTO EN CONSTRUCCIÓN EN FUTUROS PROYECTOS DE INVERSIÓN

- Gasto en construcción crecería en 2010e (+10,0% '10e/'09)
 - ✓ Energía, minería y puertos como principales *drivers* ,
- *Record* de proyectos de inversión a ser desarrollado en los próximos años.

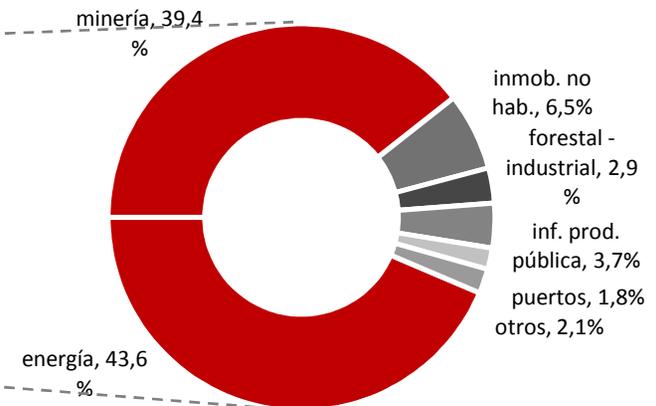
Gasto en construcción
MM US\$5.320 ('10e)



Catastro de proyectos futuros de inversión
MM US\$96.717 (jun-10)



Composición del Backlog de Proyectos de Inversión en Chile (MM US\$96.717)



CONTENIDO

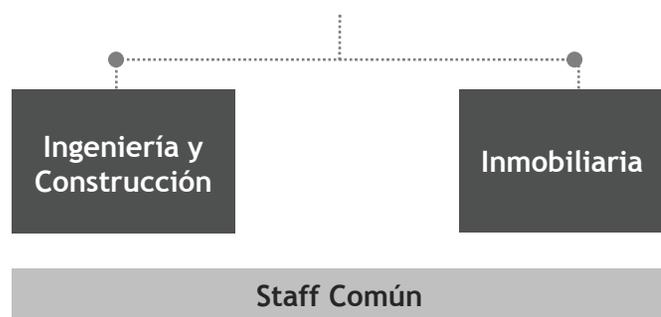
- La Industria de la Construcción
- SalfaCorp
- Unidades de Negocio
- Antecedentes Financieros
- Consideraciones de Inversión
- Características de la Emisión



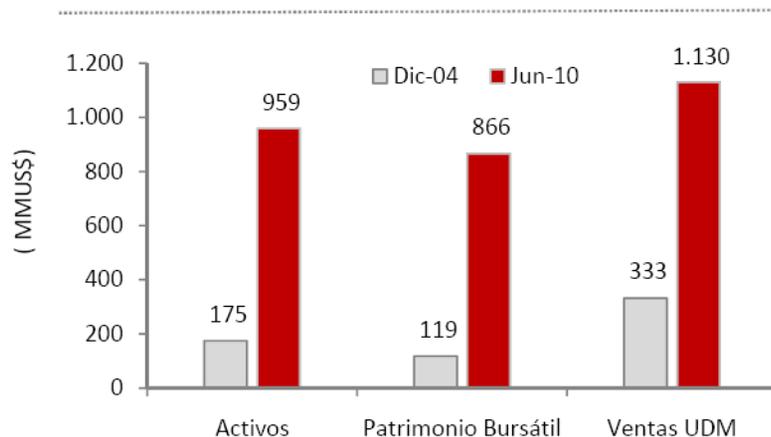
SALFACORP



SALFACORP...UNA EMPRESA CONSOLIDADA



SalfaCorp, junio 2010 (*)



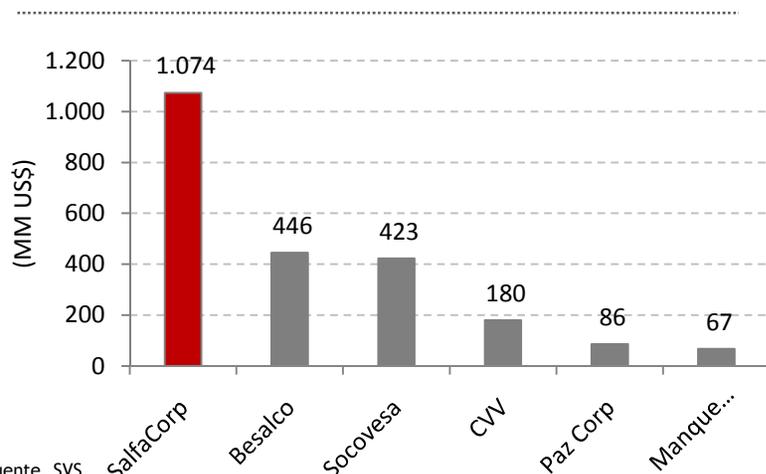
(*) Considera el tipo de cambio al cierre de diciembre de 2004 (\$557,40/US\$) y marzo 2010 (\$ 524,46 /US\$)

SalfaCorp se ha consolidado como la principal empresa de la industria de la construcción en Chile y una de las mayores de Latinoamérica:

- **81 años de historia en las grandes obras del país,**
- **Empresa sustentable,**
 - ✓ Continuo fortalecimiento de la estructura organizacional,
 - ✓ Relaciones de largo plazo con clientes,
- **Manejo flexible de los negocios para potenciar el crecimiento y la rentabilidad,**
 - ✓ Enfoque en Montaje Industrial,
 - ✓ Uso de know how en nuevos negocios:
 - mantención industrial, construcción de túneles, puertos e infraestructura.
- **Internacionalización de bajo riesgo,**
 - ✓ De la mano con clientes,
 - ✓ Ingreso a Perú, Argentina y Colombia (ventas '09: US\$46 millones),
 - ✓ Exportación del modelo de negocios de especialización,
 - ✓ Plataforma para expansión internacional.

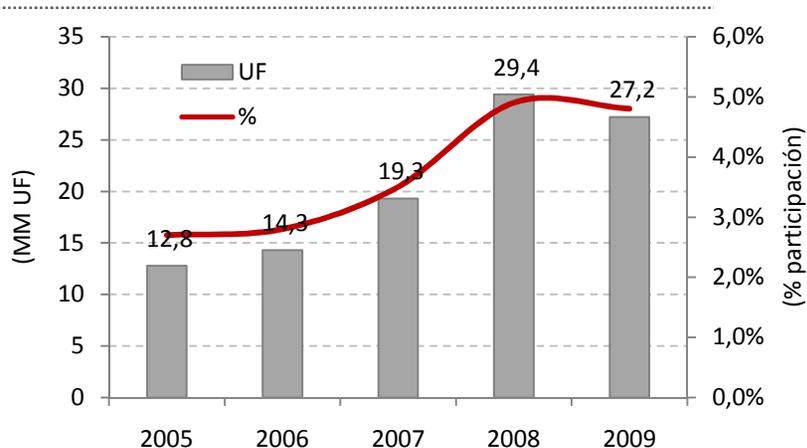
SALFACORP...RECONOCIDO LIDERAZGO

Ingresos UDM Principales Compañías de la Industria (mar-10 / dic-09)



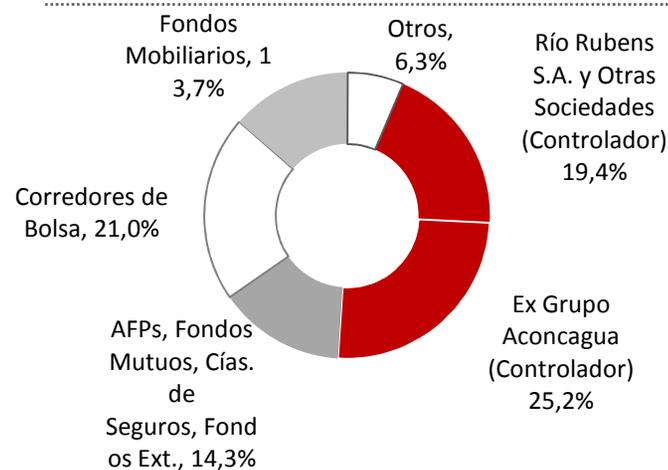
Fuente. SVS.

Evolución Ventas y Participación de Mercado SalfaCorp



Fuente. SalfaCorp - Cámara Chilena de la Construcción.

Estructura de Propiedad(jun-10)



- Fuerte posicionamiento en los negocios de Ingeniería y Construcción y Desarrollo Inmobiliario
- Activa gestión financiera permite crecimiento sustentable
- Gobierno Corporativo profesional y moderno

80 AÑOS DE HISTORIA

1929

Inicio actividades como Salinas y Fabres

1930-1960

Construcción de Estadio Nacional, Templo Motivo de Maipú y Oleoducto Con-Cón Maipú

1951

Apertura de sucursal en Punta Arenas

1976

Transformación en Sociedad Anónima

1993

Creación de filial Empresa de Montajes Industriales Salfa S.A. y Salfa Inmobiliaria S.A.

1997

Constitución Inmobiliaria Geosal S.A. en partes iguales con Corporación Geo

1998

Reestructuración corporativa, a través de la creación de filiales especializadas

2004

Apertura en Bolsa (25% propiedad) y aumento de capital (MMUS\$24).

Adquisición 50% de Inmobiliaria Geosal S.A.



2006

Apertura de oficina en China. Adquisición 100% de Metalúrgica Revesol

2007

Inicio proceso de internacionalización: Argentina y Perú .

Adquisición 70% de Des&Sal S.A.C. (Perú). Fusión con Aconcagua S.A.

2008

Ingreso de la acción al IPSA. Aumento de capital de US\$40 millones.

Nuevas especialidades en negocio de Ingeniería y Construcción.

Consolidación de SalfaPerú: adquisición del 100% de Des&Sal S.A.C y, del 80% de las acciones de la sociedad HV Contratista S.A.

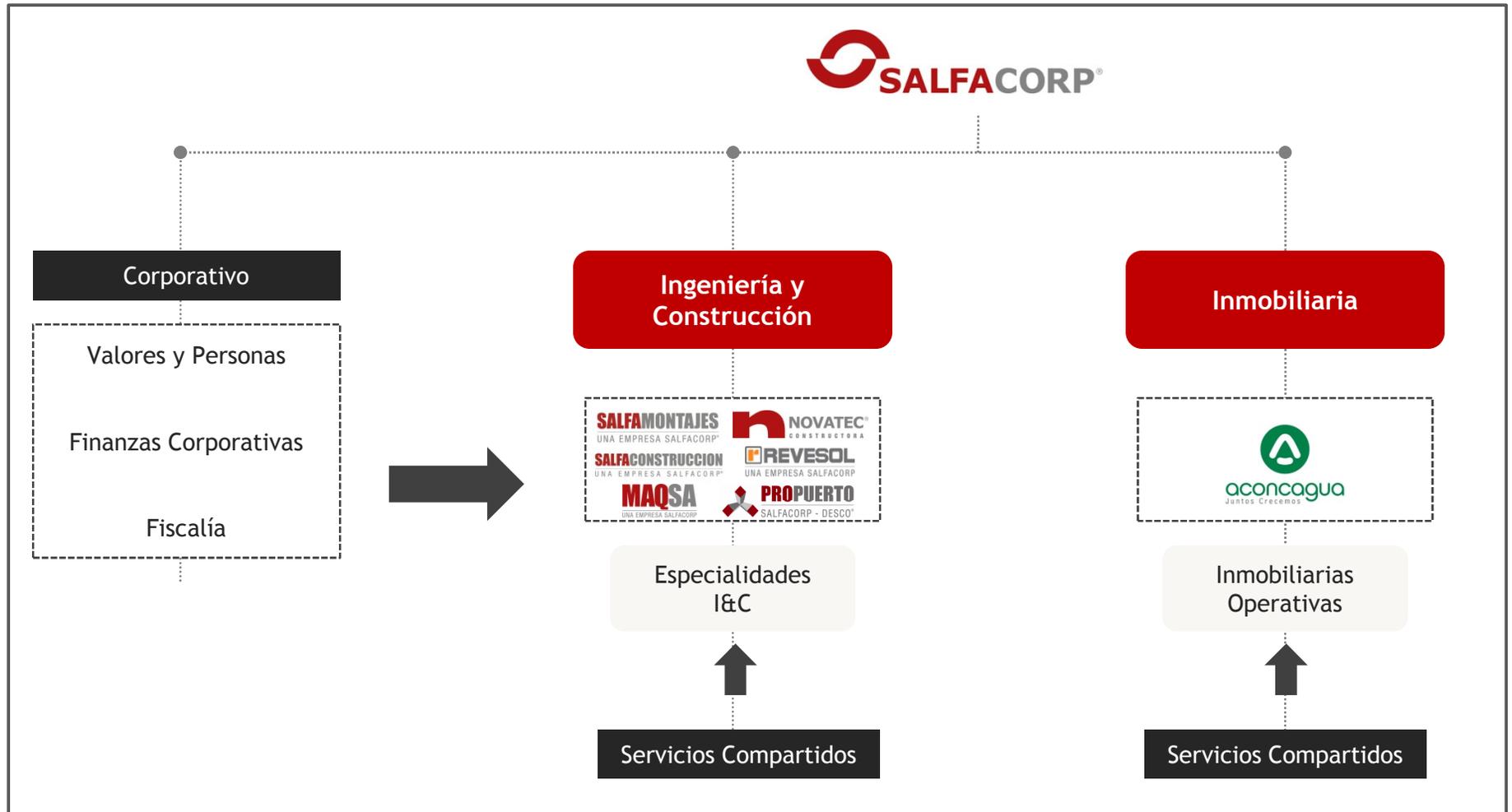
2009

Expansión a Colombia.

Fusión de Salfa Desarrollo S.A. con unidades de negocios de Ingeniería y Construcción e Inmobiliaria.

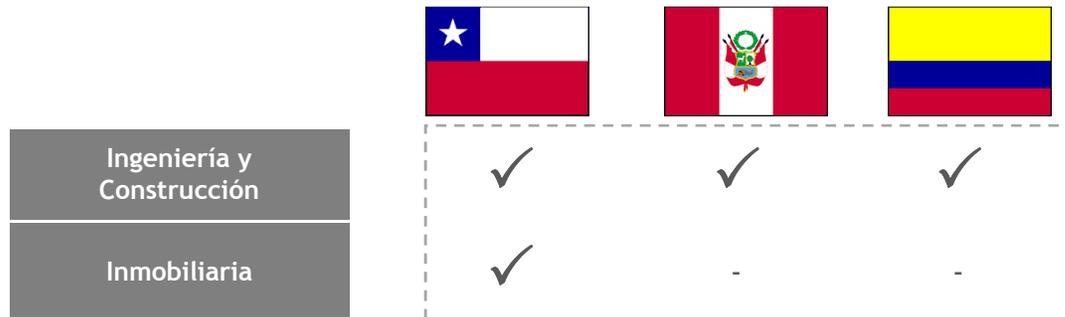
Proceso de Reestructuración Financiera Adopción de Estándares Internacionales de Información Financiera (IFRS)

MODELO DE NEGOCIOS: VENTAJAS COMPETITIVAS ESTRATÉGICAS Y SINERGIAS

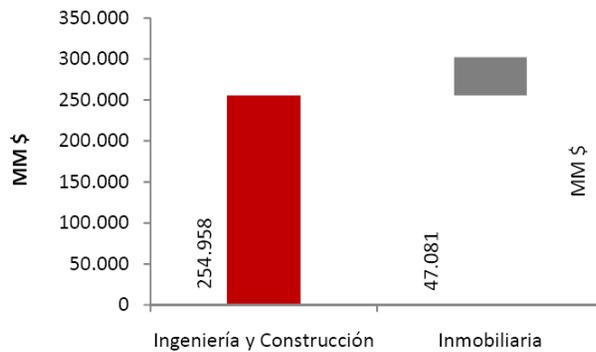


DIVERSIFICACIÓN Y COMPLEMENTARIEDAD DE NEGOCIOS...

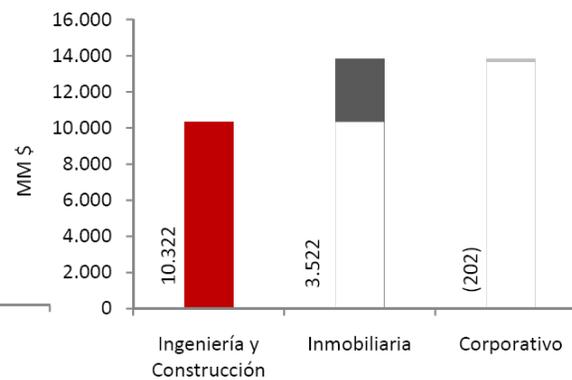
2 unidades de negocio ...presencia en 3 países



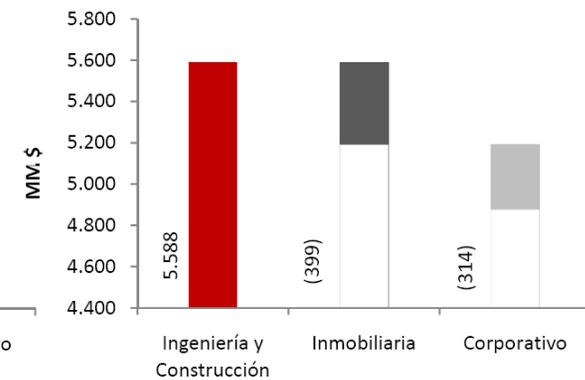
Composición Ingresos (6m-10)
Total: \$302.039 millones



Composición EBITDA (6m-10) (*)
Total: \$13.641 millones



Composición Utilidad (6m-10)
Total: \$4.875 millones

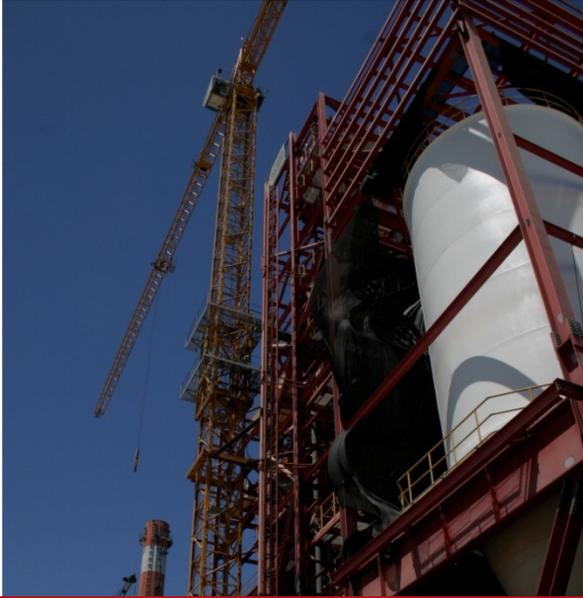


- Diversificación de las fuentes de ingresos,
- Negocios complementarios,
- Estabilidad de los flujos de caja consolidados,
- Flexibilidad en el uso de recursos humanos.

(*) EBITDA se define como la suma de las cuentas Ganancia Bruta, Otros ingresos, por función, Costos de distribución, Gasto de administración, Depreciación y Amortización de Intangibles, Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.

CONTENIDO

- La Industria de la Construcción
- SalfaCorp
- Unidades de Negocios
- Antecedentes Financieros
- Consideraciones de Inversión
- Características de la Emisión



UNIDADES DE NEGOCIOS



MODELO DE NEGOCIOS EN BASE A ESPECIALIZACIÓN POR TIPO DE NEGOCIO...

Modelo de Negocios organizado en base a Especialización por Tipo de Negocio



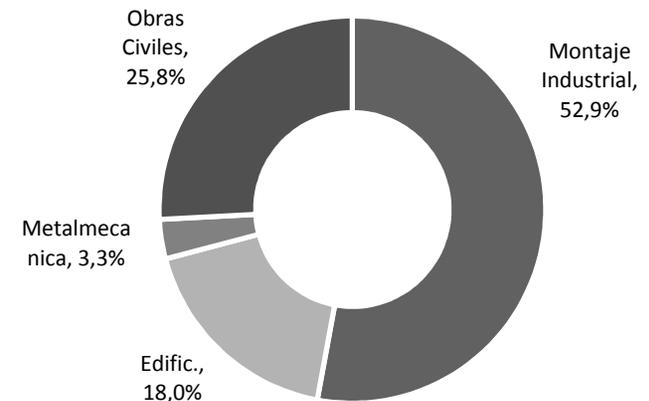
Estrategia del negocio de Ingeniería y Construcción

- Diversificación de ingresos a través de valor agregado y segmentación,
- Expansión en especialidades:
 - ✓ montajes, obras civiles, edificación,
- Nuevas especializaciones:
 - ✓ mantenciones industriales, túneles, puertos, infraestructura,
- Expansión geográfica:
 - ✓ Perú : montaje industrial y consolidar marca,
 - ✓ Colombia : conocer mercado y consolidar alianzas y equipos,
 - ✓ Resto Latam: Análisis caso a caso.

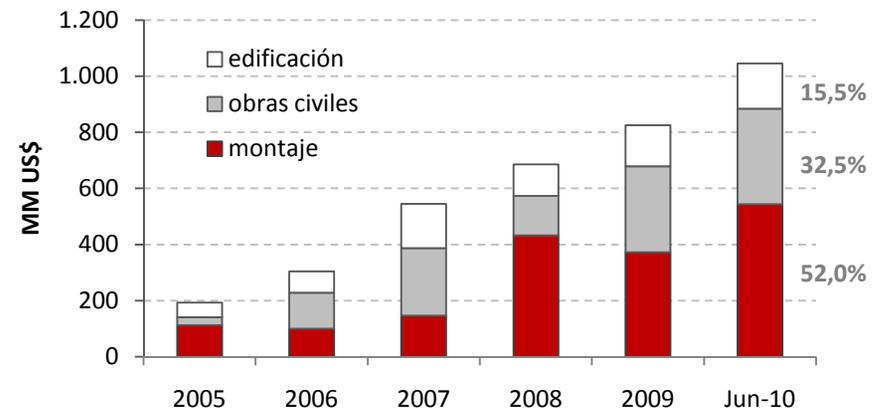
BALANCEADA ESTRUCTURA DE INGRESOS Y BACKLOG ENTRE DISTINTAS LÍNEAS DE NEGOCIO

- Ingresos responden a factores no relacionados entre sí,
 - ✓ Montaje Industrial: factores estructurales de largo plazo.
 - ✓ Obras Civiles: PIB e infraestructura local, etc.
 - ✓ Edificación: PIB, empleo, factores demográficos, financiamiento, etc.
 - ✓ Internacionalización
- Presentes en todas las etapas de desarrollo de un proyecto: cercanía con clientes
- Atomización de contratos (bajo riesgo):
 - ✓ 209 proyectos (terceros e internos) de los cuales 16 proyectos son en el extranjero
- Ventas futuras aseguradas
 - ✓ *Backlog* total: MM US\$1.046 (jun'10),
 - ✓ 48,8% a ejecutarse en 2010 y 51,2% en 2011 y 2012,
- Bajo riesgo de cancelación (*backlog*)
 - ✓ Recursos comprometidos (anticipos)
 - ✓ Clientes con “espaldas” financieras
- Creciente participación de Montaje Industrial
 - ✓ Mayores márgenes
- Crecimiento internacional Obras Civiles y Montaje Industrial (Perú)

Diversificada Base de Ingresos entre Líneas de Negocios ('09)



Backlog Ingeniería y Construcción MM US\$1.046 (jun-10)*



(*) Backlog en US\$ nominales de cada período.

NUEVAS ESPECIALIDADES: *MANTENCIÓN INDUSTRIAL, TÚNELES, PUERTOS, INFRAESTRUCTURA*

- Capitalizar relación con clientes de Montaje Industrial,
- Aprovechar sinergias operativas,
- Profundizar la oferta de servicios especializados,
- Anticipar necesidades de clientes,

Mantenimiento Industrial

- **Backlog** MMUS\$80,1 (jun-10)
- Potencial estimado de la Industria :
US\$ 1.000 millones
- Adquisición de *expertise*
- Contratos de largo plazo
- Ingresos permanentes
- Operación de plantas industriales



Túneles

- **Backlog** MM US\$ 1,4 (jun-10)
- Tamaño Industria estimada:
US\$ 900 millones
- Explotación subterránea en minería
- Generación energía hidroeléctrica



Puertos

- **Backlog** MM US\$ 12,0 (jun-10)
- Adquisición de ProPuerto
- Inversión en industria puertos próx. 3 años:
US\$ 3.600 millones
- Complementario a proyectos de Montaje Industrial
- Sinergias con Revesol



Infraestructura

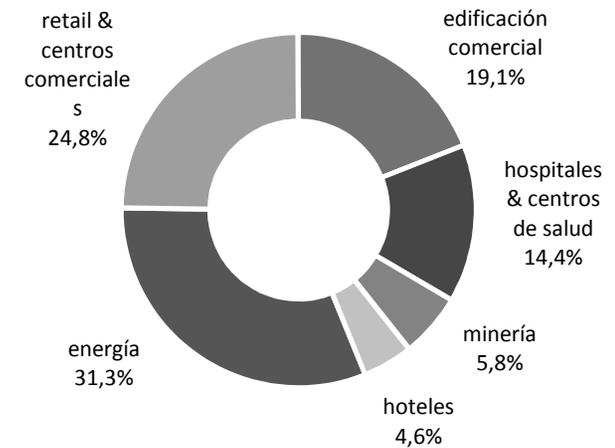
- **Backlog** MM US\$ 30,9 (jun-10)
- Desarrollo de obras de vialidad urbana (caminos, puentes) y urbanizaciones,
- Complementario a proyectos de Edificación y Obras Civiles



MERCADO INTERNACIONAL: PERÚ Y COLOMBIA

- SalfaCorp (HV Contratistas) es hoy una de las 5 empresas líderes en construcción en Perú,
 - ✓ ventas '09: US\$ 46 millones,
- Backlog (jun-10): MM US\$209,4,
 - ✓ 47,3% en ejecución '10e
 - ✓ 52,7% en '11e y '12e.
- Expansión a proyectos de Montaje Industrial.

Diversificación del Backlog según sector de la economía (jun-10)

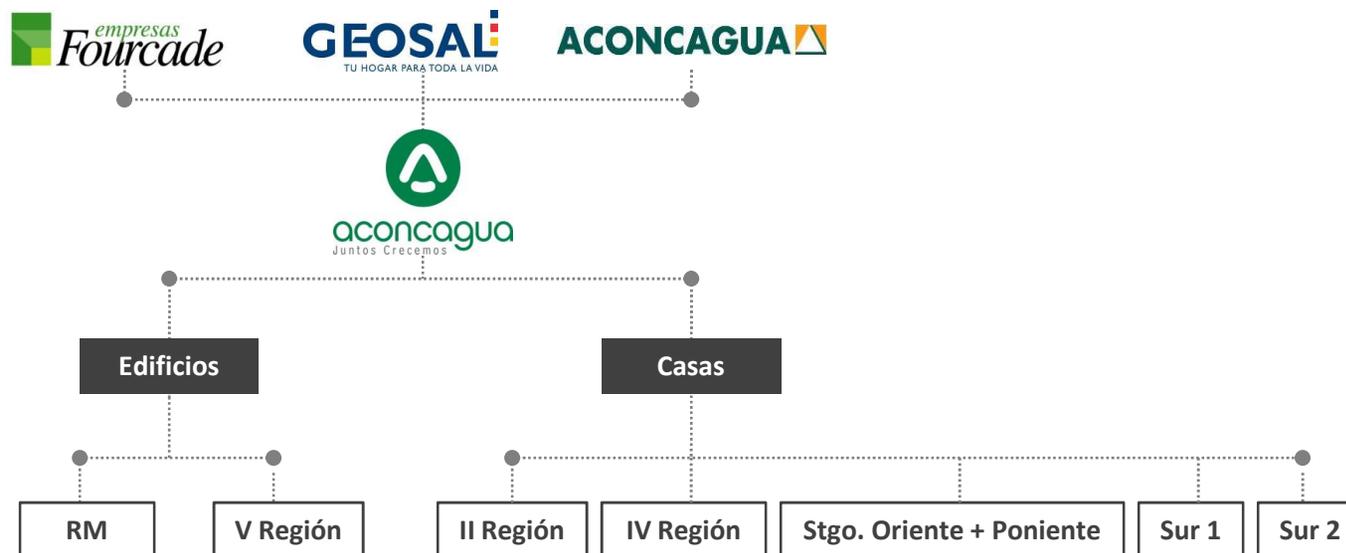


Alianza estratégica entre SalfaCorp S.A. y ConConcreto



MODELO DE NEGOCIOS ORGANIZADO POR ZONAS GEOGRÁFICAS ...

Modelo de Negocios organizado por Zonas Geográficas



Estrategia del negocio Inmobiliario

- Proyectos inmobiliarios integrales (incorpora vivienda, comercio, educación y equipamiento),
- Integración y sincronía con el área de Ingeniería y Construcción,
- Portfolio de posiciones de terrenos estratégicamente seleccionados

Lineamientos para el año 2010,

- Reactivación de lanzamiento de nuevos proyectos, incluyendo aquellos con lagunas, en asociación con Crystal Lagoons,
- Incursión en novedosos proyectos (lagunas),
- Reducción de los inventarios,
- Foco en proyectos más pequeños y altamente competitivos,
- Optimizar gestión de proyectos existentes,

MODELO DE NEGOCIOS ORGANIZADO POR ZONAS GEOGRÁFICAS ...

ZONA NORTE

II Región Antofagasta



Plaza Norte, Antofagasta



San Marcos, Antofagasta



Puerta del Sol, La Serena

IV Región La Serena

ZONA CENTRAL

V Región Con-Con, Quilpué, Viña del Mar, Valparaíso, Curauma



Geomar II, Con Cón



Jardines de la Montaña, Lampa



El Refugio, Colina

Región Metropolitana Colina, Huechuraba, Lo Barnechea, Las Condes, Lampa, Maipú, Peñalolén, Pudahuel, Puente Alto, Recoleta, San Miguel, Stgo. Centro

ZONA SUR

VIII Región Chillán, Concepción



Brisas del Valle, Chillán

IX Región Temuco



Obispo Salas, Concepción

X Región Osorno, Puerto Montt



Lomas del Río, Valdivia

XIV Región Valdivia

NUEVOS PROYECTOS CON VALOR AGREGADO



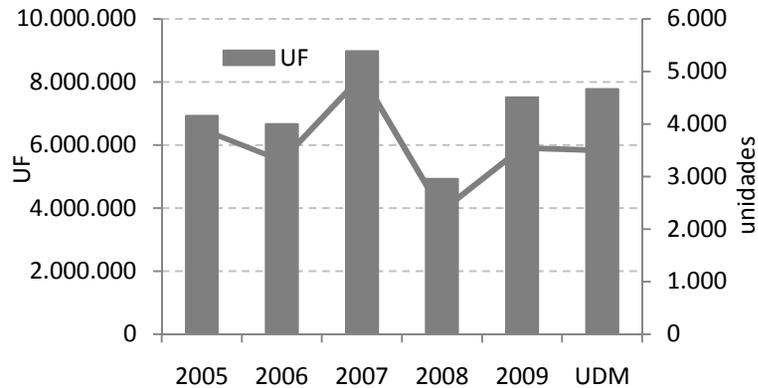
Inmobiliaria Aconcagua firma importante contrato con Crystal Lagoons:

- Desarrollo del megaproyecto urbano Laguna del Sol, ubicado en la comuna de Padre Hurtado
- Primera laguna cristalina urbana del país.
- 2.700 casas.
- La Unidad Inmobiliaria tiene planificado a futuro numerosos proyectos con Crystal Lagoons en diversas ciudades del país.

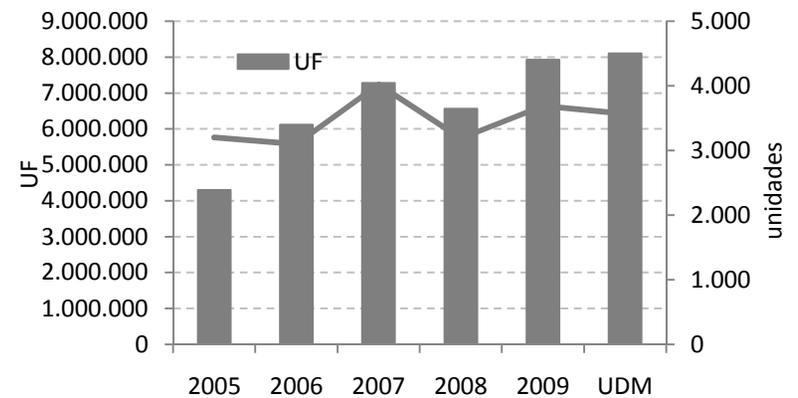


REACTIVACIÓN DE ACTIVIDAD EN EL NEGOCIO INMOBILIARIO

Promesas (unidades y UF)



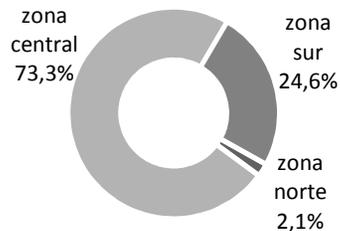
Escrituras (unidades y UF)



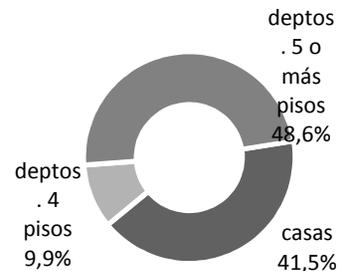
- **Promesas de Compraventa (UDM):**
 - ✓ 3.493 unidades equivalente a MM UF7,8,
- **Promesas de Compraventa (6m-10 vs 6m-09):**
 - ✓ 1.614 unidades (-2,9% '10 vs '09)
 - ✓ MM UF3,6 (+8,0% '10 vs '09)

- **Escrituras de Compraventa (UDM):**
 - ✓ 3.570 unidades equivalente a MM UF8,1,
- **Escrituras de Compraventa (6m-10 vs 6m-09):**
 - ✓ 1.219 unidades (-9,2% '10 vs '09)
 - ✓ MM UF3,1 (+6,0% '10 vs '09)

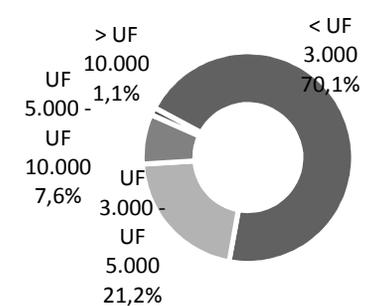
Diversificación Geográfica Venta
Potencial: MM UF8,2



Distribución por Producto
Venta Potencial: MM UF8,2



Distribución por Segmento Obj.
Venta Potencial: MM UF8,2



CONTENIDO

- La Industria de la Construcción
- SalfaCorp
- Unidades de Negocio
- Antecedentes Financieros
- Consideraciones de Inversión
- Características de la Emisión

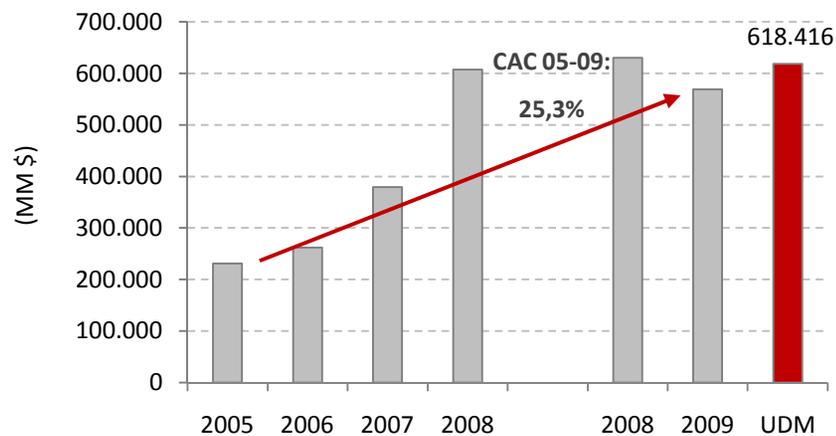


ANTECEDENTES FINANCIEROS

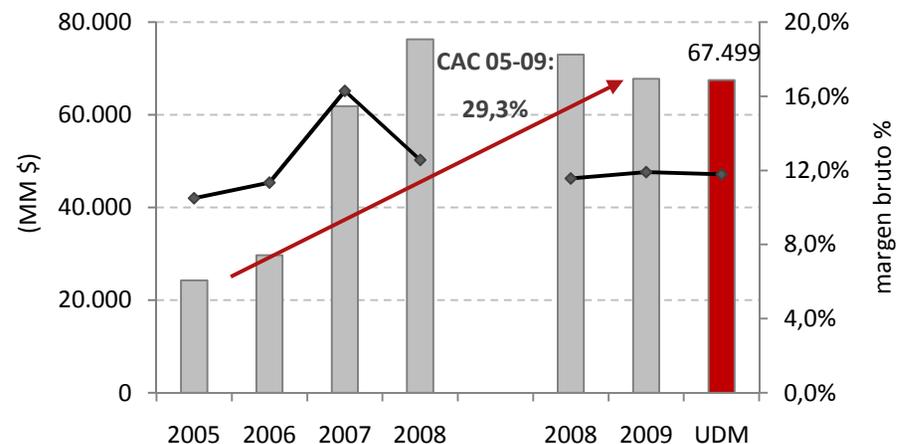


EVOLUCIÓN DE RESULTADOS...SOSTENIDO CRECIMIENTO EN VENTAS

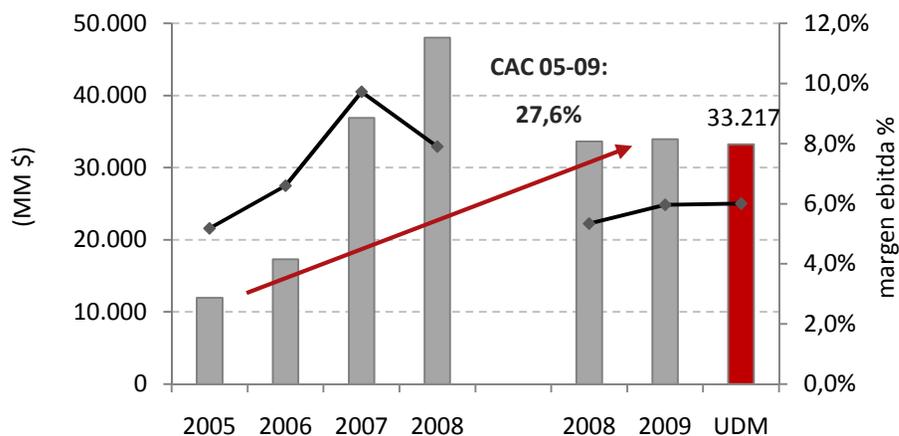
Ingresos Actividades Ordinarias (MM\$ cada período)



Ganancia Bruta (MM\$ cada período)



EBITDA (MM\$ cada período) (*)

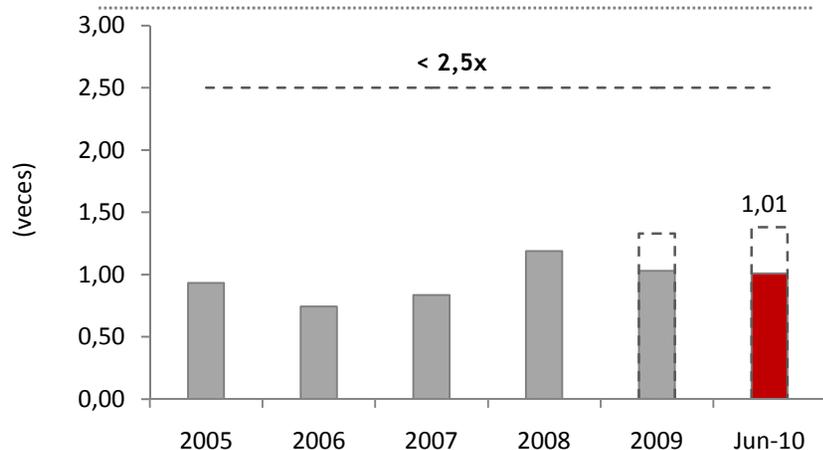


Fuente. SVS.

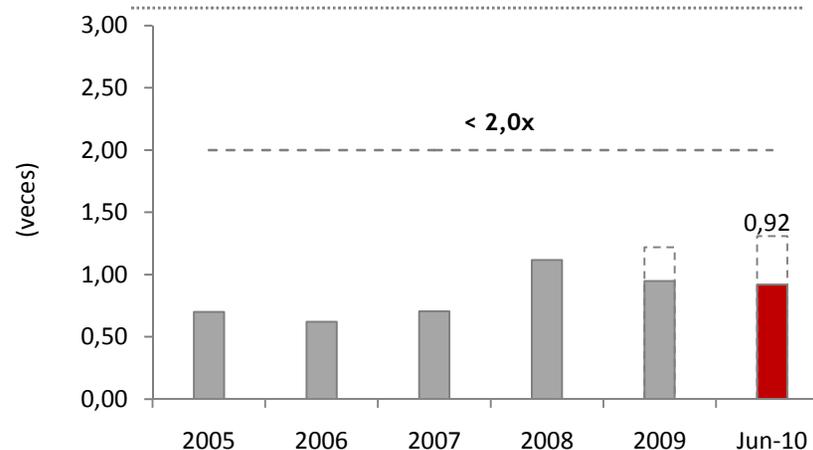
(*) EBITDA se define como la suma de las cuentas Ganancia Bruta, Otros ingresos, por función, Costos de distribución, Gasto de administración, Depreciación y Amortización de Intangibles, Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.

INDICADORES FINANCIEROS

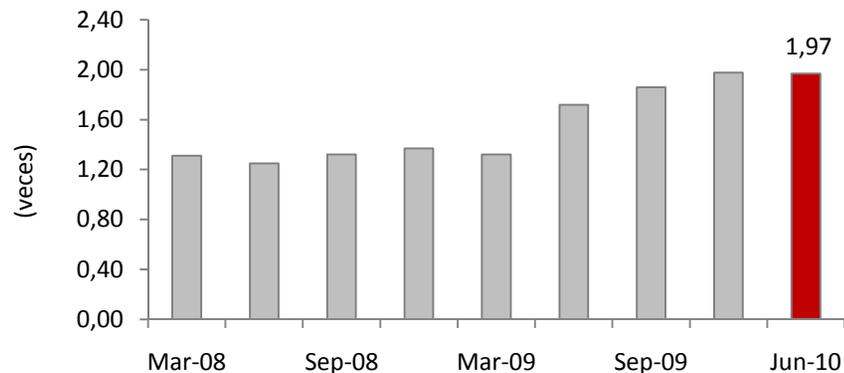
Endeudamiento Financiero
(Deuda Financiera (*) / Patrimonio + PM)



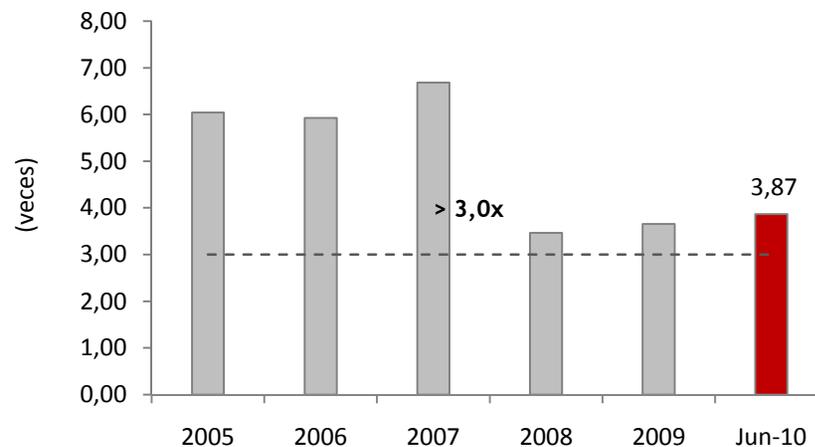
Endeudamiento Financiero Neto
(Deuda Financiera Neta (**) / Patrimonio + PM)



Liquidez
(Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)



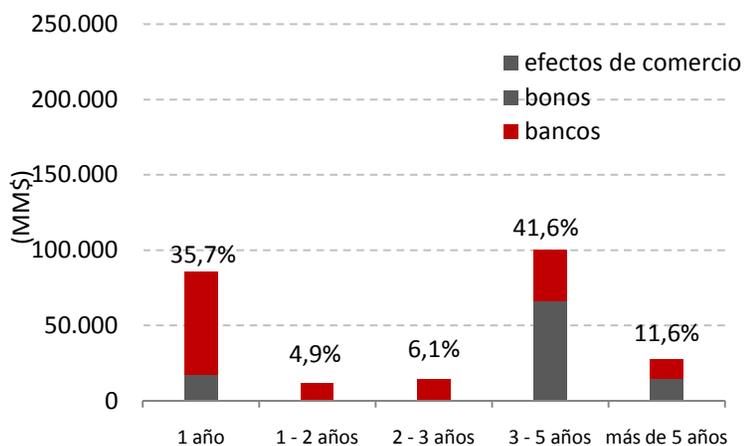
Cobertura de Gastos Financieros Netos
(EBITDA / Gastos Financieros Netos)



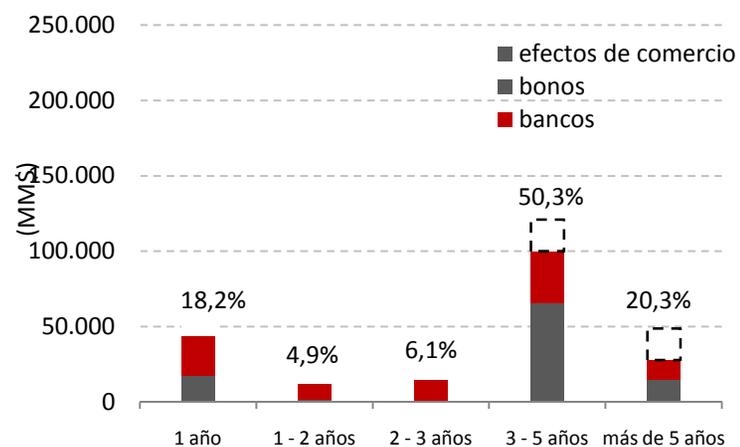
(*) (**) Deuda Financiera Neta se define como la diferencia entre la suma de las cuentas i. Préstamos que devengan interés, corrientes, Otros pasivos financieros, corrientes, Préstamos que devengan interés, no corrientes, Otros pasivos financieros, no corrientes. Efectivo y equivalentes al efectivo, Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, Activos Financieros disponibles para la venta, corriente..

PERFIL DE DEUDA

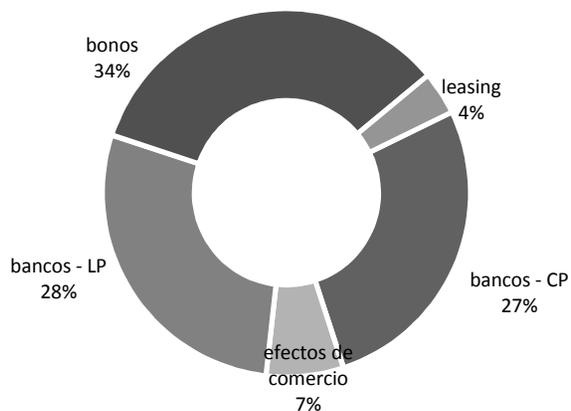
**Perfil de Deuda Financiera a mar-10,
post reestructuración de pasivos**



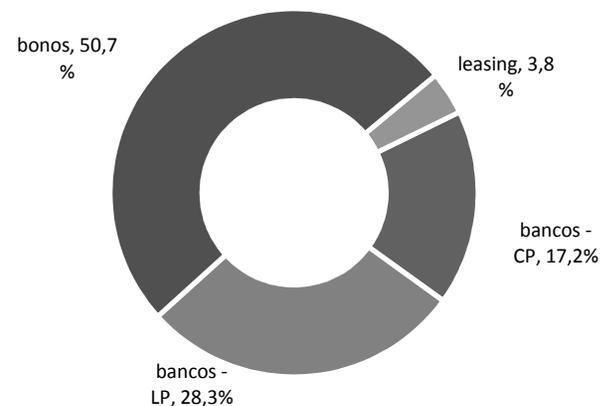
**Perfil de Deuda Financiera Proforma a sept-10,
post reestructuración de pasivos**



**Perfil de Deuda Financiera según
tipo de financiamiento (mar-10)**



**Perfil de Deuda Financiera Proforma según
tipo de financiamiento (sept-10)**



RESUMEN ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera (MM\$ cada período)		Ch\$ GAAP				IFRS		
		2005	2006	2007	2008	2008	2009	UDM (jun'10)
Activos Circulantes	Activos Corrientes	84.844	89.857	270.403	367.247	362.135	322.737	310.729
Activos Fijos	Activos No Corrientes	10.079	11.987	25.986	28.286	227.540	204.063	213.912
Otros Activos		20.591	29.944	133.989	212.043			
Total Activos	Activos, Total	115.514	131.788	430.377	607.575	589.674	526.801	524.641
Pasivos Circulantes	Pasivos Corrientes	43.492	51.184	193.386	269.005	289.650	163.338	159.089
Pasivos Largo Plazo	Pasivos no Corrientes	27.128	26.064	56.967	103.853	119.645	184.990	181.879
Interés Minoritario	Participaciones no controladoras	260	238	4.320	5.923	3.301	2.293	3.650
Patrimonio	Patrimonio atribuible a Propietarios de Controladora	44.634	54.302	175.704	228.794	177.078	176.179	180.023
Total Pasivos	Patrimonio y Pasivos, Total	115.514	131.788	430.377	607.575	589.674	526.801	524.641
Estado de Resultados Integrales (MM\$ cada período)		Ch\$ GAAP				IFRS		
		2005	2006	2007	2008	2008	2009	UDM (jun'10)
Ingresos de Explotación	Ingresos Act. Ordinarias	230.910	261.843	379.640	607.433	630.431	569.059	618.406
Costos de Explotación	Costo de ventas	(206.645)	(232.148)	(317.771)	(531.149)	(557.456)	(501.269)	(550.907)
Margen de Explotación	Ganancia Bruta	24.265	29.695	61.869	76.285	72.976	67.790	67.499
Gastos de Adm. & Ventas	Gastos de Adm. & Ventas	(13.765)	(15.176)	(29.539)	(41.760)	(46.074)	(39.340)	(41.317)
Resultado de Explotación	Resultado de la Operación	10.500	14.519	32.329	34.525	26.902	28.450	26.182
Utilidad Inversión EERR, neta	Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas / Negocios Relacionados	(462)	748	1.209	7.194	2.202	1.037	2.490
Gastos Financieros, Netos	Costos Financieros, Netos	(2.054)	(2.791)	(5.342)	(11.792)	(12.288)	(8.990)	(7.947)
Amortización Menor Valor	---	(68)	(39)	(1.715)	(4.325)	0	0	0
Otros	Otros	391	509	944	(2.467)	(18.809)	(9.935)	(629)
Resultado fuera de Explotación	Resultado fuera de la Operación	(2.193)	(1.574)	(4.903)	(11.389)	(28.896)	(17.888)	(6.087)
Utilidad del Ejercicio	Ganancia atrib. a los prop. de la controladora	6.853	10.841	21.825	16.521	(3.609)	7.321	16.901

CONTENIDO

- La Industria de la Construcción
- Salfaorp
- Unidades de Negocio
- Antecedentes Financieros
- Consideraciones de Inversión
- Características de la Emisión



CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN



CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN

- ❑ Principal Compañía de la industria de la construcción en Chile con 81 años de trayectoria
- ❑ Liderazgo en sus líneas de negocio
- ❑ Complementariedad de negocios
- ❑ Potente cartera de proyectos
- ❑ Mix de productos, especialidades y zonas geográficas permite diversificar el riesgo
- ❑ Positivas perspectivas para la Industria de la Construcción
- ❑ Sólida Posición Financiera
- ❑ Gobierno Corporativo Profesional y Moderno

CONTENIDO

- La Industria de la Construcción
- Salfacorp S.A.
- Unidades de Negocio
- Antecedentes Financieros
- Consideraciones de Inversión
- Características de la Emisión



CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN



CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Emisor:	Salfacorp S.A.	
Mercado Objetivo:	Mercado General (Local)	
Programa de Emisión:	Línea de Bonos Inscrita en la SVS	
Monto del Programa:	Dos líneas de bonos cada una por hasta UF 2.000.000	
Instrumento:	Bonos al portador desmaterializados	
Clasificación de Riesgo:	Fitch: BBB+ ; ICR: A-	
Monto Total de la Emisión:	UF 2.000.000	
Serie:	Una o más series	
Serie:	Serie F	Serie G
Monto:	Hasta UF 2.000.000	Hasta UF 2.000.000
Plazo:	5 años	21 años
Reajustabilidad:	UF	UF
Tasa:	3,25%	4,00%
Amortización de Capital:	Al vencimiento	A partir del 3er año
Pago de Intereses:	Semestrales	Semestrales
Duración:	4,66 años	9,13 años
Rescate Anticipado:	No	A partir del 5to año
Formato de Prepago:	N/A	Valor máximo entre: (i) el saldo insoluto (ii) Valor presente de los flujos remanentes descontados a la Tasa de Prepago
Tasa de Prepago:	N/A	BCU + 80bps

PRINCIPALES RESGURADOS Y LIMITACIONES

Resguardos Financieros

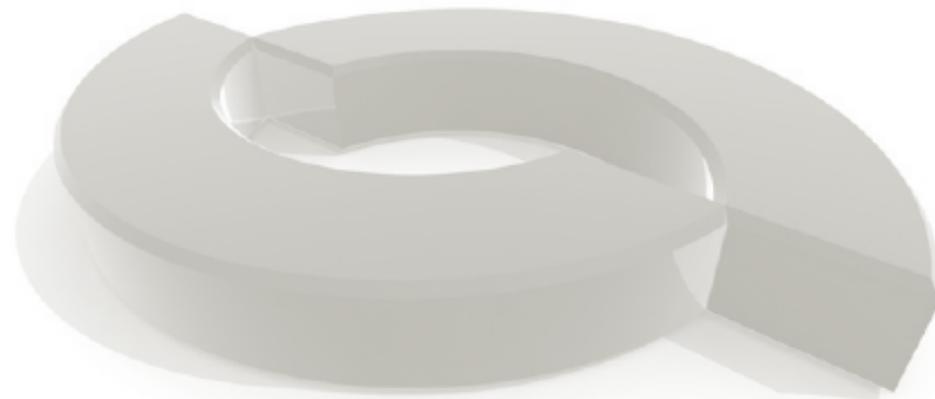
1. Mantener al término de cada trimestre calendario un **nivel de endeudamiento financiero neto** a nivel consolidado no superior a **2 veces**
2. Mantener, al término de cada trimestre calendario, un coeficiente de **cobertura de gastos financieros** netos consolidados no inferior a **2,5 veces**

Otros

3. Mantener al menos al menos un 70% del EBITDA proveniente de los giros ingeniería y construcción e inmobiliario.
4. Rescate anticipado total o parcial de los bonos serie G a partir del 15 de abril de 2015. El rescate anticipado del Bono serie G se realizará al mayor valor entre (i) el equivalente al saldo insoluto de su capital y (ii) la suma de los valores presentes de los pagos de intereses y amortizaciones restantes, excluidos los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de prepago, descontados a la Tasa de Prepago¹

$$\text{Tasa Prepago} = \text{Tasa Referencial} + \text{Margen (80bps)}$$

(1) Se entiende por Tasa de Prepago el equivalente a la suma de la Tasa Referencial a la fecha de prepago más un Margen



Emisión de Bonos
UF 2.000.000
Series F y G

SEPTIEMBRE 2010

