



Empresa de Correos de Chile

Emisión de Bonos Corporativos

Septiembre 2017

BBVA

CORPORATE
& INVESTMENT BANKING

 **CORREOSCHILE**

Disclaimer

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

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

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión."

Este documento ha sido elaborado por Empresa de Correos de Chile (en adelante, indistintamente el "Emisor" o la "Compañía"), en conjunto con BBVA Asesorías Financieras S.A. y BBVA Corredores de Bolsa Ltda. (en adelante, los "Asesores"), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asume ninguna responsabilidad en este sentido.



Índice

1. Correos de Chile
2. Consideraciones de Inversión
3. Información Financiera
4. Características de la Emisión

Correos de Chile: Resumen de la Compañía

- Correos de Chile fue fundada en el año 1737 y desde al año 1981 es una **empresa de administración autónoma del estado**, regida por el DFL N°10 del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones y es 100% propiedad del Estado de Chile
- Correos de Chile es una empresa pública de servicio que distribuye documentos y paquetes en todo Chile y el mundo, generando valor para la sociedad y cumpliendo con su **rol social** que se traduce en **cobertura geográfica nacional, calidad de servicio y precios competitivos**
- Es la empresa líder del mercado nacional en envío de correspondencia y pequeña paquetería internacional; y ha **cerrado importantes alianzas comerciales con** Alí Express, Banco Estado y Transbank, siendo este último el principal cliente en paquetería nacional.
- La Compañía cuenta con tres principales líneas de negocios: el negocio postal (mayoritariamente cartas); el negocio express nacional (paquetería) y el negocio internacional; y en menor medida está inserto dentro del mercado financiero

Postal Nacional



CARTAS | Servicio de Correspondencia nacional de hasta 500g, con entrega a domicilio,

sucursales o agencias con distintos atributos y plazos de entrega

Express Nacional (CEP)



PAQUETES | Servicio de paquetería y encomienda nacional mayor a 500g y menor a

50 kg con entrega a domicilio, sucursales o agencias con distintos atributos y plazos de entrega

Internacional



INTERNACIONAL | Envíos de correspondencia y paquetería Internacional de origen extranjero y con distribución nacional

- Correos de Chile pertenece a la Unión Postal Universal ("UPU"), dándole una **ventaja competitiva** única, al ser el **operador nacional designado por el Estado de Chile**



Correos de Chile: Cadena Operativa (I/II)

1 Retiro

Los envíos son retirados en la ubicación indicada por el cliente o a través de mecanizadores. Para esta tarea, Correos cuenta con una flota de más **de 400 vehículos a nivel nacional**

2 Admisión

La admisión de los envíos se gestiona a través de una amplia red de más de **500 puntos de atención** distribuidos a lo largo del país

3 Internación

Correos cuenta con la mayor capacidad de internación del país, superando los **17 millones de envíos al año**. El proceso de internación de cartas y paquetería se realiza en conjunto a organismos como la Aduana y el SAG. Correos consigue las autorizaciones para la distribución en el país

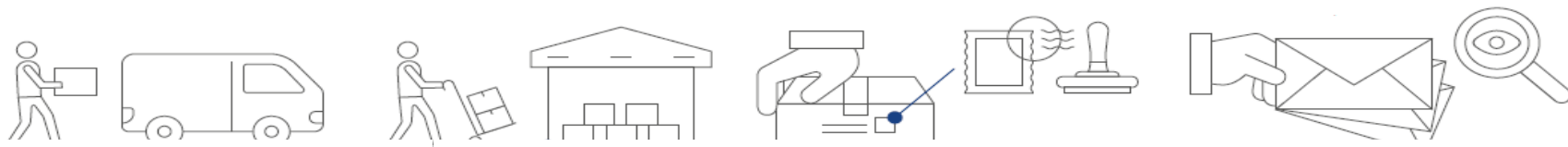
4 Clasificación

La operación de Paquetería y Express se realiza a través de las 24 plantas ubicadas en las principales ciudades del país. La planta de paquetería ubicada en la Región Metropolitana es considerada una de las más modernas de Latinoamérica. Las cartas son clasificadas de manera centralizada en el Centro Tecnológico Postal, que **procesa más de 1 millón de cartas al día**

224 Sucursales

265 Agencias

24 Plantas



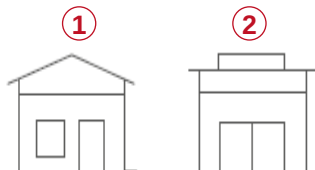
La Empresa se encuentra implementando su Plan Estratégico que incluye potenciar las distintas etapas del proceso, en particular el negocio de paquetería

Correos de Chile: Cadena Operativa (II/II)

5 Distribución

Tras la clasificación, se distribuye al cliente final en 2 modalidades:

1. **Domicilio**
2. **Sucursales y Centros de Entrega**



A través de las dos modalidades de distribución, Correos atiende a cerca del 100% de la población de Chile, gracias a los casi 2.300 carteros, 400 móviles y 80 centros de distribución a lo largo del país

6 Retorno de Información

Correos cuenta con la red de distribución con dispositivos de transmisión en línea más grande de Chile.

Correos tiene más de 2.700 dispositivos móviles para proveer información sobre el estado del envío



La información es transmitida diariamente y en tiempo real por georreferencia, registrándose en mapas digitales

Mediante estos dispositivos se realizan las pruebas de entrega de los paquetes

7

Logística de Reversa

Un proceso clave en las **ventas e-Commerce**

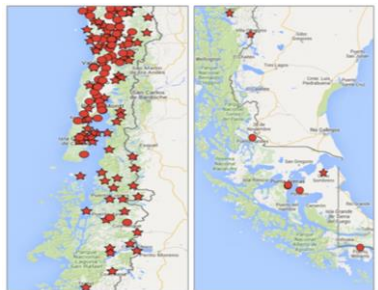
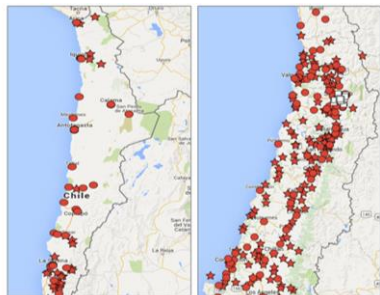
Las sucursales funcionan como punto de contacto que permite a los usuarios devolver los productos comprados



Correos de Chile: Resumen de la Compañía

Presencia Nacional

Correos cubre casi la totalidad del territorio nacional, desde Arica hasta la Antártica incluyendo Isla de Pascua y Juan Fernández



224
Sucursales



265
Agencias



24
Plantas
(3 RM, 21 Reg.)



80
Centros de
Distribución Postal



2.300
Carteros

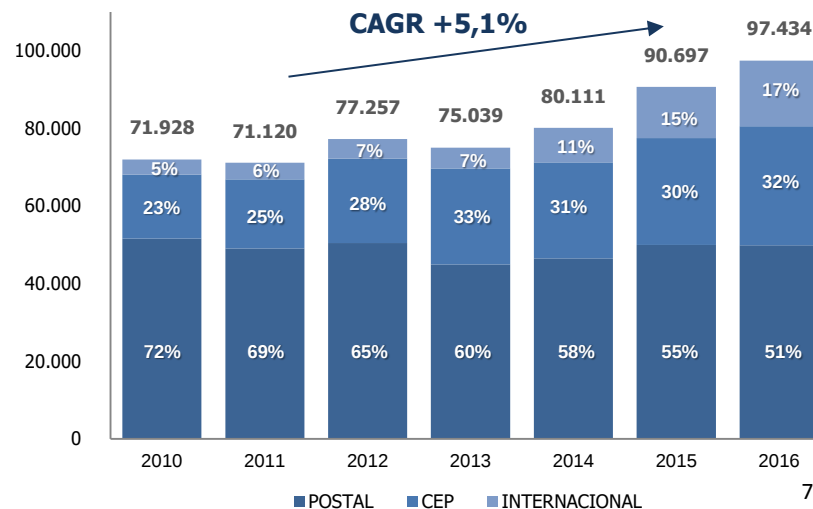
Principales Alianzas

Negocio

Rol Social

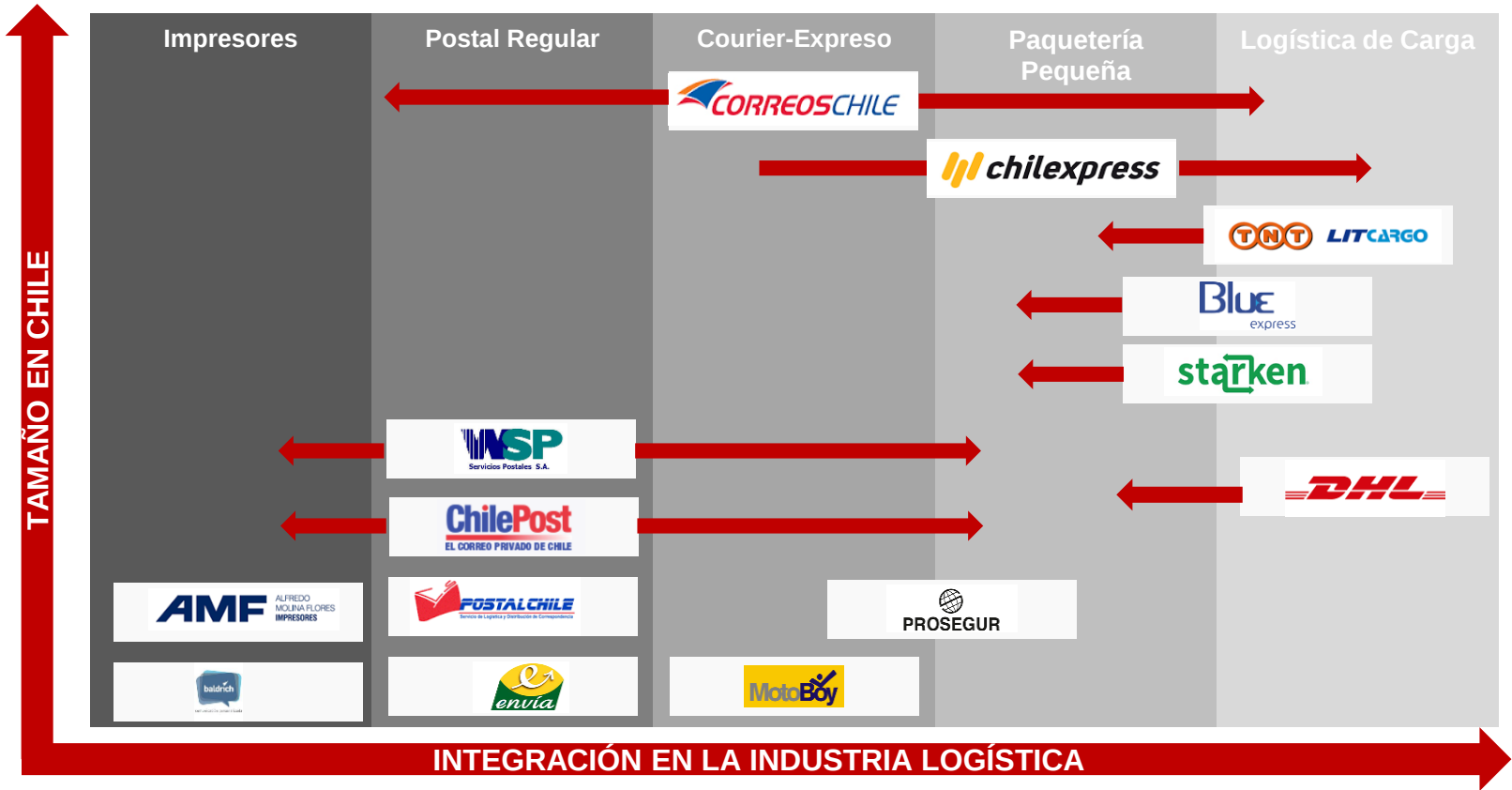


Mix de Ingresos por Línea de Negocio (CLP Mn)



Correos de Chile: Principales Competidores

Principales Actores del Mercado Nacional



Índice

1. Correos de Chile
2. Consideraciones de Inversión
3. Información Financiera
4. Características de la Emisión

Consideraciones de Inversión



Empresa Estratégica de Propiedad Estatal

Servicios Postales en el Mundo

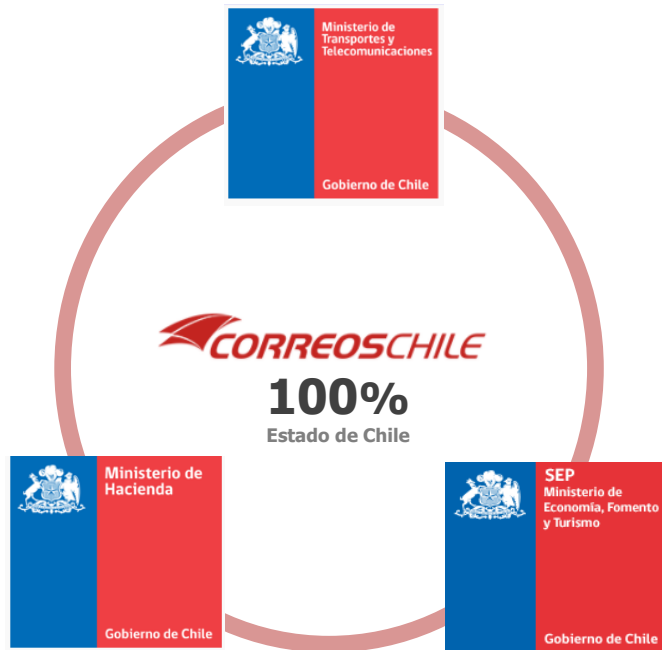
Plan Estratégico 2016-2020

Gobierno Corporativo Consolidado

Empresa Estratégica de Propiedad Estatal



Composición Accionarial



Fuerte relación con el Estado

Legal

- Los Servicios Postales son un **Servicio Público**, debido a la **Responsabilidad Social del Estado** de garantizar el **derecho de conectividad física**
- Correos es un organismo de **administración autónoma del Estado con Patrimonio propio**, sujeto a la fiscalización de la Contraloría General de la República (DFL N°10)

Administrativo

- Correos tiene **relación directa** con las siguientes entidades gubernamentales:
 - **Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones** y el **Ministerio de Hacienda**: Fines Presupuestarios
 - **Sistema de Empresas Públicas (SEP)**: Representa al Estado de Chile como propietario, **nomina a los directores, controla su gestión estratégica** y se asegura que la misión de la empresa se ajuste a los lineamientos que el Estado ha determinado para ella

Financiero y Tributario

- Adicionalmente al Impuesto de Primera Categoría, **Correos está afecto a un impuesto especial del 40% sobre las utilidades generadas**
- Para todos los efectos este impuesto adicional se considera un **retiro por parte del dueño**
 - Aplica a empresas del Sistema de Empresas Públicas (Metro, EFE, Zofri, Polla, Portuarias)

Internacional

- Correos es el **representante del Estado de Chile** ante la Unión Postal Universal, **proponiendo, definiendo e implementando políticas** postales que aseguren la **conectividad nacional e internacional**
- Correos es el responsable de **cumplir los acuerdos y obligaciones derivados de los convenios y tratados internacionales Postales** que suscribe el Estado

Servicios Postales en el Mundo: UPU & SPU

Unión Postal Universal

- ✓ Desde 1878, Correos de Chile es parte de la Unión Postal Universal, red conformada por más de 190 países
- ✓ La UPU es el principal foro de cooperación entre los distintos participantes del mercado
- ✓ Su principal fin es asegurar una verdadera red universal de productos y servicios postales
- ✓ La organización fija las reglas para los intercambios postales internacionales y hace recomendaciones para estimular el sector
- ✓ Desde el año 1998 la UPU es un organismo internacional dependiente de las Naciones Unidas

Compromisos del Servicio Postal Universal

- Correos en **nombre del Estado**, será el encargado de **prestar y financiar el SPU**
- Asegurar la **cobertura en el 100% de las comunas del país**, así como en entidades urbanas con más de 5000 habitantes
- Compromiso real con la **mejora en las condiciones de prestaciones de los servicios**
- **Entregar competitividad a las Pymes** a través de una plataforma que entregue **conectividad y acceso tanto al mercado nacional como internacional**

Servicio Postal Universal

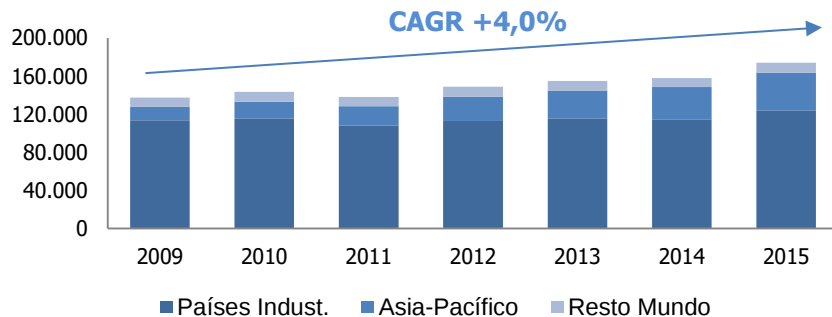
- ✓ Compromiso internacional que **garantiza la conectividad nacional e internacional**
- ✓ Correos de Chile es el **operador postal del Estado de Chile**, obligándolo a cumplir con los mandatos del Servicio Postal Universal
- ✓ Durante el año 2015, Correos en conjunto al Ministerio de Hacienda, Ministerio de Desarrollo Social, Ministerio de Transporte y expertos internacionales, **definieron el SPU para Chile**
- ✓ Ser el operador del Estado, representa una **ventaja competitiva única para Correos**

- **Inclusión de sectores apartados al mercado internacional** de paquetería
- **Trazabilidad para todos los envíos** nacionales incluidos en la propuesta de SPU
- Plantear las bases para un marco legal adecuado y la **modernización de los servicios en el sector postal**
- Reforzar el rol de **Correos** como el **brazo logístico del Estado**, fortaleciendo su red logística universal

Servicios Postales en el Mundo: Contexto Mercado Postal

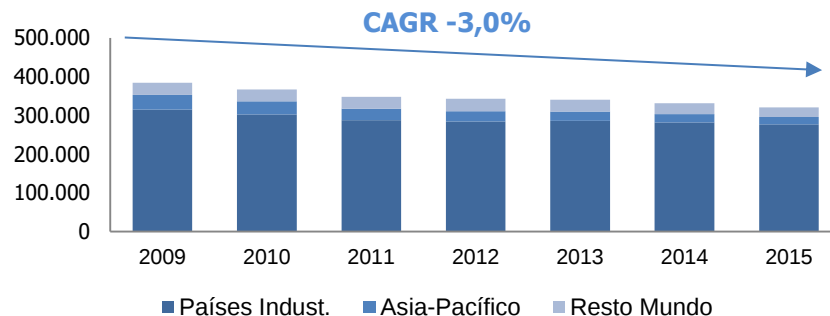
Evolución Mercado UPU Postal-Cartas y Postal-Paquetería

Ingresos Totales MM USD



Evolución del Tráfico Postal

Tráfico MM de Envíos

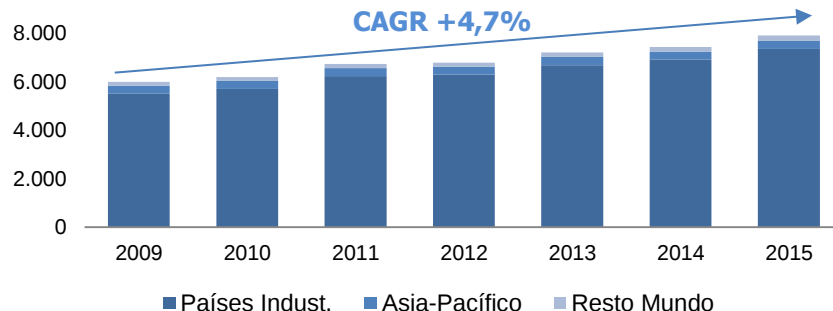


Contexto Mercado Postal Mundial

- ✓ El **93% del mercado postal** corresponde a **países industrializados y Asia-Pacífico**, siendo este último el que más impacto tuvo en el crecimiento del mercado
- ✓ En los últimos años se ha evidenciado un **cambio en la composición del negocio de correos en el mundo, migrando del negocio postal al negocio de paquetería**
- ✓ El negocio internacional presentó un **crecimiento del 31,6% en 2016** con respecto a 2015. Crecimiento impulsado principalmente por el comercio electrónico

Evolución del Tráfico de Paquetería

Tráfico MM de Envíos



Plan Estratégico: Correos de Chile

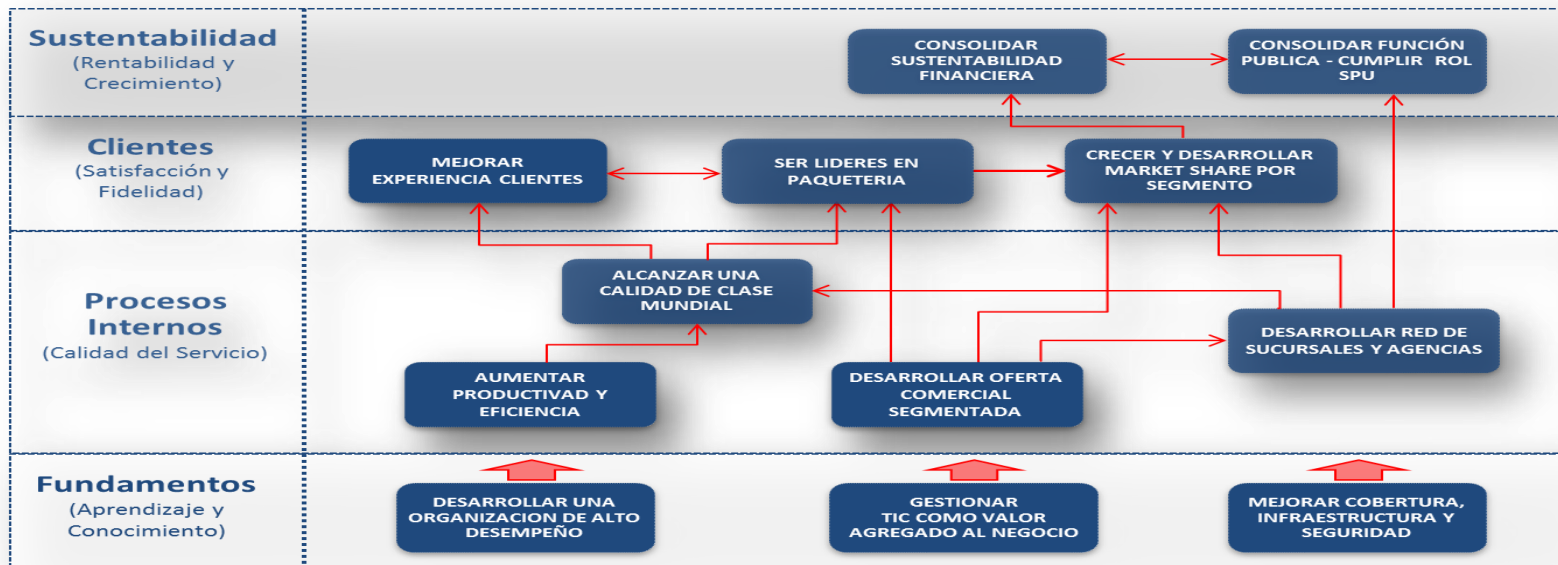
Consolidar su posición financiera sin renunciar a su ***función pública (rol SPU)***, incrementando y consolidando ***su market share por segmento*** junto con mejorar la ***experiencia de sus clientes***, mediante un esfuerzo sostenido para mejorar su ***calidad de servicio, aumentar su productividad y eficiencia*** y ***desarrollar una oferta comercial atractiva y segmentada, mejorando*** además su ***red de sucursales y agencias***

La estrategia de Correos se basa en la ***gestión de TI con foco en agregar valor al negocio***, el desarrollo de una ***organización de alto desempeño*** y la ***mejora en cobertura, infraestructura y seguridad***

Plan Estratégico: Misión, Visión, Valores y Objetivos

Visión

Ser una empresa pública, reconocida dentro de **las mejores empresas de correos a nivel internacional**, que genera creciente valor para la sociedad, **sustentable económicamente**, responsable con sus clientes y usuarios, trabajadores, proveedores y comunidad donde se desenvuelve.



Valores

Responsabilidad

Austeridad

Transparencia

Compromiso

Excelencia

Sustentabilidad

Misión

Correos es una empresa pública, sustentable, que envía, recibe y distribuye documentos y paquetería conectando todo Chile y el mundo, con énfasis en calidad de servicio, precios accesibles y cumplimiento de su promesa de venta

Principales Proyectos de Inversión 2016 - 2020

Infraestructura

- Nuevas Sucursales
- Habilitación de Centros de carteros para pequeños paquetes
- Construcción y habilitación de nueva Planta pequeños paquetes
- Habilitación nueva planta aeropuerto

Equipamiento

- Sorter (clasificadoras)
- Dispositivos para carteros
- Vehículos eléctricos de reparto
- Nueva plataforma servicio atención al cliente

Productividad

- Optimización transporte
- Optimización zonas de reparto
- Redefinición de procesos operativos

Proyectos Tecnológicos

- Nueva plataforma Frente caja y trazabilidad
- Actualización plataforma ERP
- Base datos seguimiento envíos
- Plataforma de integración



RoI SPU



Líder en Paquetería



Rentabilidad



Incrementar Market Share

Gobierno Corporativo Consolidado (I/II)



Lysette Henríquez
Presidente

- Ingeniero Civil Industrial de la Universidad de Chile
- Ha sido Gerente General de SERCOTEC, Directora Nacional de JUNAEB, Vice-Presidenta de INTEC y Consejera del Centro Nacional de la Productividad y la Calidad Secretaria Técnica de la Organización Latinoamericana de la PYME, entre otros
- Consultora de diversos organismos internacionales de Naciones Unidas en países de América Latina, África y Europa



Carolina del Pilar Bustos
Vicepresidente

- Abogada de la Universidad de Concepción
- Se ha desempeñado como Asesora Jurídica Gabinete Subsecretaria de Vivienda y Urbanismo, Jefa Departamento Jurídico Corporación de Asistencia Judicial R.M., Fiscal de diversos organismos gubernamentales, entre otros cargos



Enrique Román
Director

- Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile, con mención en Economía
- Ex Gerente de Fomento de CORFO, Director Ejecutivo del CEPRI, Director de las empresas sanitarias ESSBIO, ESSEL y fue vicepresidente del Instituto Forestal (INFOR) y SERCOTEC
- Se ha desempeñado como consultor y/o asesor de varias entidades de Gobierno y de cooperación en Chile



Verónica Montellano
Director

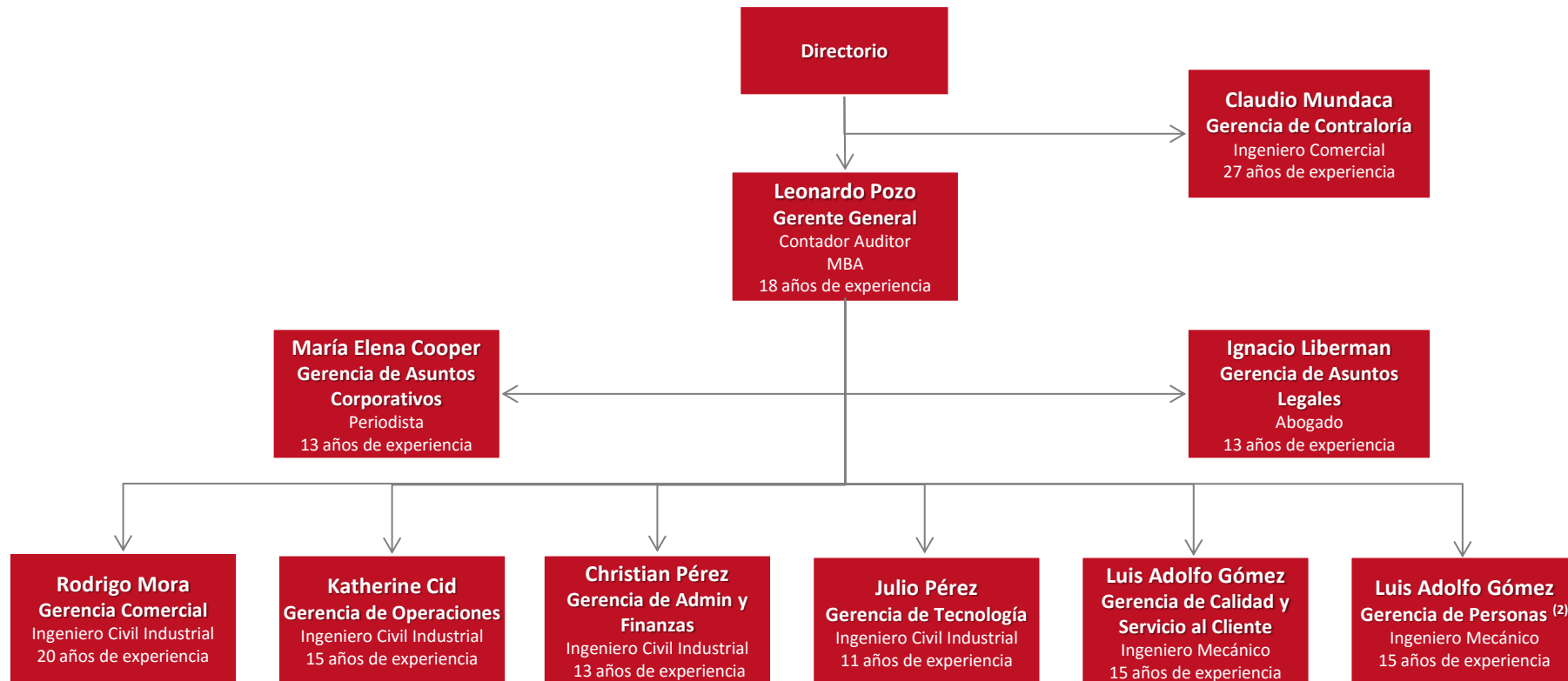
- Ingeniera Comercial, Universidad de Concepción
- Consultora en diversos organismos, entre otras funciones ha desempeñado consultorías estratégicas planes de negocios y desarrollo de estrategias. Asesorías a Gobiernos Corporativos y estructuras empresariales
- Ha sido Presidenta del Directorio de la Polla Chilena de Beneficencia S.A. Jefa Departamento de Estudios del SERNAC, entre otros cargos



Iván Mesías
Director

- Dedicado a la actividad empresarial, ocupando cargos gerenciales, directivos y de presidencia
- Se desempeño como Director del Casino Rinconada S.A.
- Entre 1998 y 2002 fue Diputado por el Distrito 42 de la VIII Región, participó durante todo el período en las Comisiones de Economía y Turismo, como también en la de Derechos Humanos

Gobierno Corporativo Consolidado ⁽¹⁾ (II/II)



(1) Estructura simplificada

(2) Interino

Índice

1. Correos de Chile
2. Consideraciones de Inversión
3. Información Financiera
4. Características de la Emisión

Resumen Cifras Financieras

Estado de Resultados (CLP Mn)

	Dic-15	Dic-16	Jun-16	Jun-17
Ingresos por Ventas	90.696	97.434	48.163	50.308
Servicios Nacionales	77.515	80.562	40.780	41.949
Servicios Internacionales	13.181	16.872	7.383	8.359
Costos de Venta y Administración	-83.878	-95.712	-46.498	-50.580
Costo de Venta	-73.173	-83.591	-40.553	-45.248
Gasto de Administración	-10.705	-12.121	-5.945	-5.332
Resultado Operacional	6.818	1.722	1.665	-272
EBITDA	9.474	4.443	3.102	1.113
Utilidad Neta	2.556	-153	-13	-216
Depreciación y Amortización	2.655	2.722	1.438	1.384

Balance (CLP Mn)

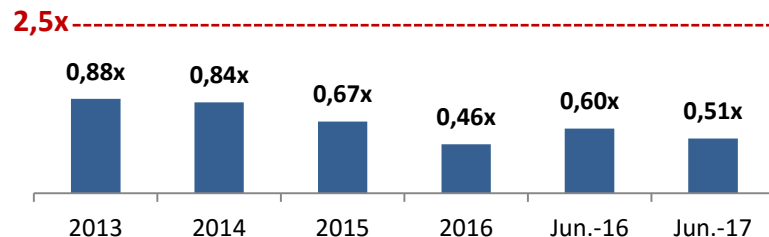
	Dic-15	Dic-16	Jun-16	Jun-17
Activos Totales	85.001	86.379	84.582	88.600
Corrientes	33.812	32.171	34.709	35.738
No Corrientes	51.189	54.208	49.873	52.862
Pasivos Totales	53.714	56.059	53.308	58.496
Corrientes	23.027	25.066	23.322	29.227
No Corrientes	30.687	30.993	29.986	29.269
Patrimonio	31.287	30.320	31.274	30.104

Posición de Efectivo y Equivalente al Efectivo (CLP Mn)

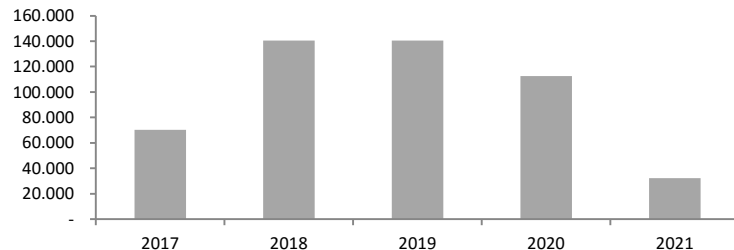
	Dic-15	Dic-16	Jun-16	Jun-17
Efectivo y Equivalente al Efectivo	1.954	4.081	1.505	2.508

Sólida Posición Financiera

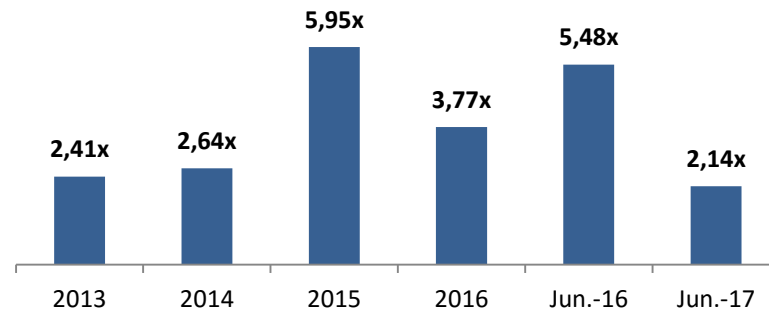
Endeudamiento Neto⁽¹⁾



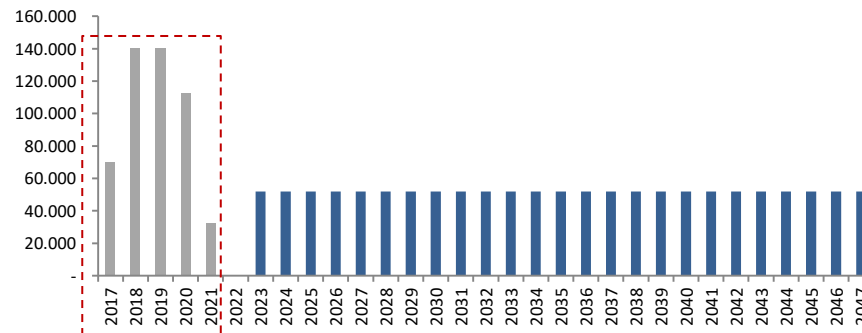
Perfil de Vencimiento Deuda Financiera (Jun-17) (UF)



EBITDA / Gasto Financiero



Perfil de Vencimiento Proforma Bono Serie A (UF)



La deuda bancaria vigente de Correos será prepagada en su totalidad en sus respectivas fecha de prepago Noviembre 2017 y Febrero 2018

(1) Deuda Financiera Neta / Total Patrimonio



Índice

1. Correos de Chile
2. Consideraciones de Inversión
3. Información Financiera
4. Características de la Emisión

Características de la Emisión

Emisor	Empresa de Correos de Chile
Monto máximo a colocar	UF 1.300.000
Clasificación de riesgo	AA- (Fitch) / AA- (S&P)
Serie	Serie A
Línea	863
Código nemotécnico	BECCH-A
Monto inscrito	UF 1.300.000
Plazo	30 años
Período de gracia	5 años
Duración	13,7 años
Moneda / Reajustabilidad	UF
Tasa cupón	UF + 2,80%
Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo intereses	20 de Julio de 2017
Fecha vencimiento	20 de Julio de 2047
Rescate Anticipado	Make whole: Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 80 pbs
Uso de fondos	Prepago de deuda bancaria y financiamiento del Plan Estratégico
Covenants / Garantías	Control del Estado Endeudamiento Neto ⁽¹⁾ ≤ 2,5 veces Cross Default, Cross Acceleration y Negative Pledge
Representante de los Tenedores de Bonos y Banco Pagador	Banco de Chile

(1) Deuda Financiera Neta / Total Patrimonio

Calendario de Actividades

Septiembre				
L	M	W	J	V
				1
4	5	6	7	8
11	12	13	14	15
18	19	20	21	22
25	26	27	28	29

5 al 7 de Septiembre
25 al 26 de Septiembre
27 de Septiembre

Road Show a Inversionistas

Construcción del Libro de Órdenes

Fecha Estimada de Colocación

Contactos

Empresa de Correos de Chile

Christian Pérez

22956 5087

Gerente de Administración y Finanzas

christian.perez@correos.cl

José Luis Garrido

22956 5597

Jefe Planificación Financiera

joseluis.garrido@correos.cl

Isaac Novik

22956 5071

Jefe Administración Financiera

isaac.novik@correos.cl

BBVA Corredora de Bolsa

Mauricio Bonavia

Executive Director – Gte. Gral.

22679 2750

mbonavia@bbva.com

Sergio Zapata

Director – Responsable Renta Fija

22679 2775

szapata@bbva.com

Gonzalo Martínez

Associate - Operador Senior

22679 1474

gmartinezb@bbva.com

Diego Pino

Associate - Operador Senior

22679 2774

dpinom@bbva.com

Diego Susbielles

Senior Analyst - Operador Senior

22679 2774

dsusbielles@bbva.com

BBVA Debt Capital Markets

Deneb Schiele

Executive Director – Head of DCM

22679 2456

dschiele@bbva.com

Marco Egidio

Senior Analyst

22679 1362

megidio@bbva.com

Rodrigo Sirhan

Senior Analyst

22679 1253

rsirhan@bbva.com



 **CORREOSCHILE**

 **CORREOSCHILE**