

Informe Semanal Renta Fija Nacional

	Tasas Bonos Tesorería y Banco Central					YTD
	06-Ene-12	30-Dic-11	07-Dic-11	08-Jul-11	06-Ene-11	
Nominal						
TPM	5,25	5,25	5,25	5,25	3,25	2,00
90 días *	0,49	0,51	0,53	0,50	0,33	0,14
BCP-2	4,99	4,86	5,03	6,01	5,49	0,16
BCP-5	5,00	4,94	5,07	6,13	6,04	-0,75
BTP-10	5,17	5,19	5,35	6,22	6,50	-0,97
10Y-2Y **	0,28	0,33	0,32	0,28	0,90	-1,09
UF						
90 días	1,70	5,14	5,27	3,82	4,26	-2,90
BCU-2	2,10	2,49	2,73	2,66	1,76	0,28
BCU-5	2,24	2,35	2,47	2,73	2,85	-0,41
BCU-10	2,39	2,54	2,63	2,93	3,26	-0,50
BTU-20	2,76	2,74	2,91	3,14	3,40	-0,37
10Y-2Y **	0,29	0,05	-0,10	0,27	1,50	-0,78
Compensación Inflacionaria						
CI-1	2,67	2,58	2,40	2,84	2,71	0,37
CI-2	2,83	2,31	2,24	3,19	3,78	-0,07
CI-5	2,70	2,53	2,54	3,31	3,10	-0,32
CI-10	2,72	2,58	2,65	3,20	3,14	-0,44

* Base Mensual

** Diferencia Tasas 10 años y 2 años

Cifras Económicas Esperadas para la Semana					
Pais	Fecha	Mes	BICE Inversiones	Consenso	Anterior
Chile					
EEE	05-Ene	Enero	-	-	-
RPM	06-Ene	Enero	5,00%	5,00%	5,25%
EE.UU.					
Libro Beige	03-Ene	Enero	-	-	-
Ventas por Menor	03-Ene	Diciembre (Mo)	-	0,30%	0,20%
Conf. U Michigan	06-Ene	Enero P	-	71,50	69,90
Zona Euro					
Confianza Sentix	04-Ene	Enero	-	-	-24,00
Prod. Industrial	06-Ene	Noviembre (MoM)	-	-0,20%	-0,10%
RPM	06-Ene	Enero	-	1,00%	1,00%
China					
IPC	04-Ene	Diciembre (YoY)	-	4,00%	4,20%

Emisión de deuda próxima semana							
Emisor	Serie	Moneda	Plazo	Duración	Riesgo	Monto	Fecha
Aguas Andinas	-	MUF	-	-	AA+	1.650	Jue-12

Economía Nacional

Durante la semana, tanto el Banco Central como el INE dieron a conocer diversos indicadores de actividad y precios, en donde en términos generales se observaron fuertes aumentos mensuales en el Imacec e IPC de noviembre y diciembre, respectivamente.

Por un lado, el Instituto Emisor publicó su indicador de actividad Imacec correspondiente al mes de noviembre, el cual presentó un alza anual de 4,0%, al mismo tiempo que, en base a la serie desestacionalizada, éste mostró un fuerte avance mensual de 0,8%. De este modo, el aumento en la actividad se explicó por el dinamismo mostrado por los sectores de Comercio y Comunicaciones, lo que habría sido contrarrestado por la caída en Minería. Con esto, y luego del bajo desempeño presentado en el mes previo, la actividad nacional logró recuperarse en noviembre, siendo nuevamente impulsada por el dinamismo de la demanda interna. En esta línea, para el mes de diciembre estimamos que el Imacec habría presentado una variación anual de magnitud similar a la conocida para noviembre, situación que prevemos es consistente con un crecimiento del PIB de 6,2% y 4,1% para los años 2011 y 2012, respectivamente.

Por otro lado, INE dio a conocer el IPC de diciembre, el cual presentó un sorpresivo avance mensual de 0,6%, transformándose así en el mayor incremento observado desde marzo del año actual. Más aún, en términos de variaciones anuales, la inflación avanzó hasta un 4,4%, es decir, por sobre el rango meta, nivel que además se caracteriza por ser el mayor observado desde comienzos del año 2009. Así, destacaron los aumentos en precios de Transporte, Alimentos, Electricidad y Suministros de Agua, lo que fue contrarrestado parcialmente por la baja en el valor de Vestuarios, Artículos para el hogar y Bebidas alcohólicas y tabaco. Por otra parte, los indicadores de precios subyacentes registraron también un importante avance, en donde el IPCX e IPCX1 presentaron un aumento mensual de 0,7% y 0,6%, respectivamente, con lo que éstos presentaron una variación anual de 3,3% y 2,5%, respectivamente, siendo ambas cifras consistentes con el objetivo del Banco Central. Finalmente, y a pesar que la inflación finalizó el año 2011 por sobre el rango meta, seguimos estimando una desaceleración de dicho indicador durante el ejercicio actual, en vista de que nuestras proyecciones señalan un nivel cierre de 3,1%.

En cuanto a la reunión de política monetaria de la próxima semana, aún esperamos un baja de 25Pb en la TPM a niveles 5,00%. Así, creemos que las señales de un mayor resguardo de los agentes locales, la contenida trayectoria de los indicadores de precios subyacentes y el menor espacio para continuar esperando a que decanten los efectos del escenario externo en la actividad local, se transformarían en los principales factores que fundamentarían la decisión mencionada.

Bonos Banco Central y Tesorería

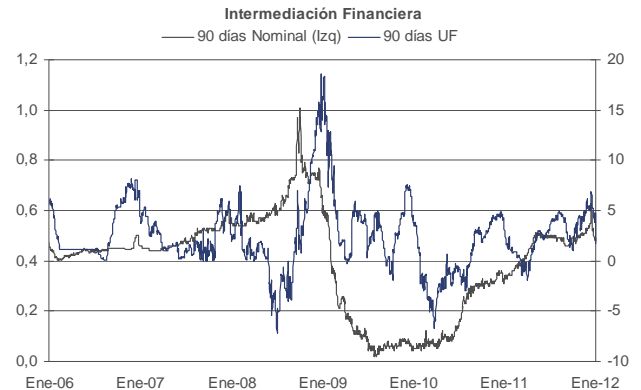
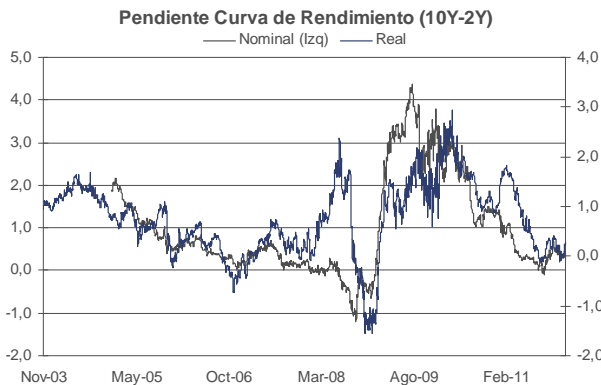
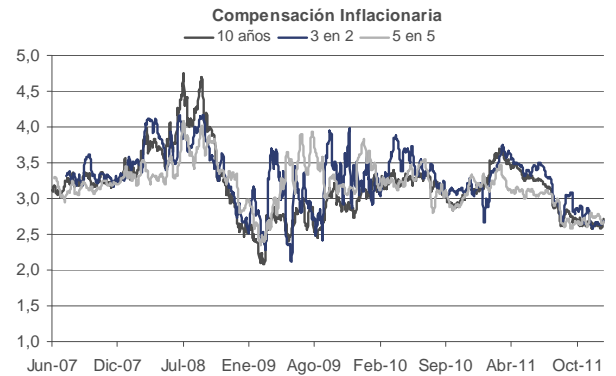
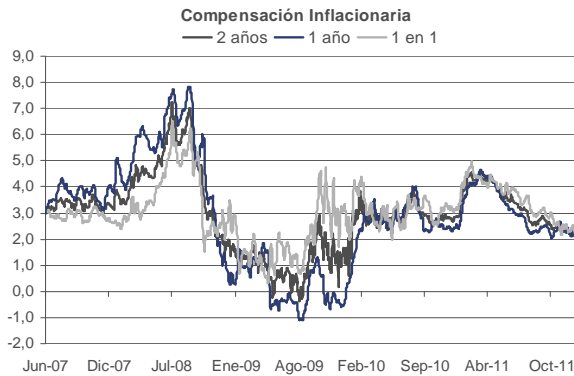
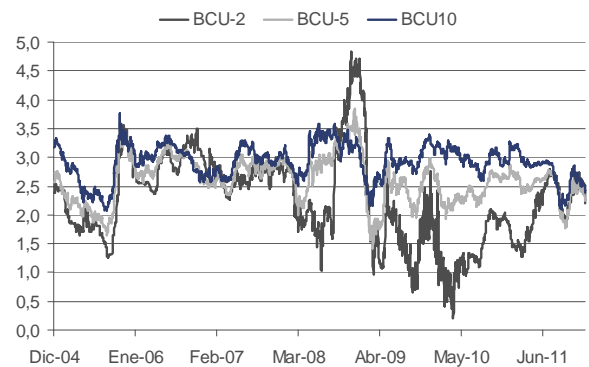
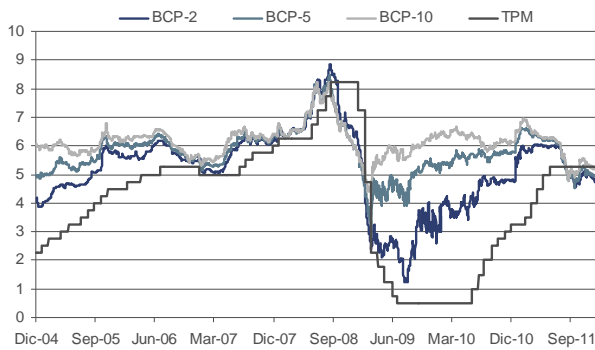
Banco Central y Ministerio de Hacienda anuncian sus calendario de emisión de deuda para el año 2012.

Bonos Corporativos

Durante la semana, la compañía Quiñenco emitió bonos en el mercado local por un total de UF4.650.000. Asimismo, para la próxima semana Aguas Andinas colocará instrumentos de deuda en el mercado local por un monto de UF1.650.000.

Deuda Banco Central y Tesorería General

En la semana que termina, tanto el Banco Central como la Ministerio de Hacienda dieron a conocer sus calendario de emisión de bonos para este año. En primer lugar, el Banco Central informó que su programa constará de la renovación habitual de deuda con vencimiento para este año por un monto de US\$3.000 millones, a lo que se sumarán US\$1.000 millones de vencimientos de PDBC que serán traspasados gradualmente a deuda de largo plazo. Con esto, el nuevo programa de emisión de deuda incorpora una menor venta de instrumentos de renta fija por US\$9.000 millones que el año previo. Lo anterior se explica principalmente por el término de las necesidades de esterilización del programa de intervención del mercado cambiario que tuvo lugar durante el ejercicio 2011. Asimismo, el Ministerio de Hacienda mencionó que licitará instrumentos por un total de US\$6.000 millones, en línea con lo autorizado por la Ley de Presupuesto. En particular, la principal innovación de la institución es la emisión de papeles en pesos a 20 años, situación que contribuiría a extender la curva de rendimiento nominal generando un benchmark en dicho mercado para los instrumentos corporativos. Con todo, es importante notar que el flujo de emisiones de gobierno se ajusta a las expectativas mantenidas por el mercado, razón por la cual no produjo variaciones importantes en las tasas locales. En cuanto a las variaciones de la semana, destacó en gran medida el descenso observado en los tipos de interés del mercado de intermediación financiera, tanto en pesos como en UF. Lo anterior, se atribuye en gran medida a las mejoras en las condiciones de liquidez como las operaciones realizadas por el Banco Central en los mercados monetarios, a lo que para el caso particular de los papeles en UF se sumó el fuerte registro de inflación conocido para diciembre. En esta línea, las tasas de los bonos indexados del mercado de renta fija local presentaron importante caídas, en vista del mayor devengo que dichos papeles ofrecerán en el corto plazo.

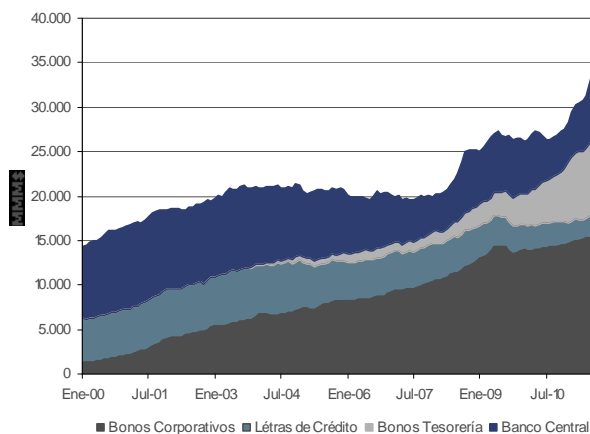


Emisiones Bonos Banco Central y Tesorería

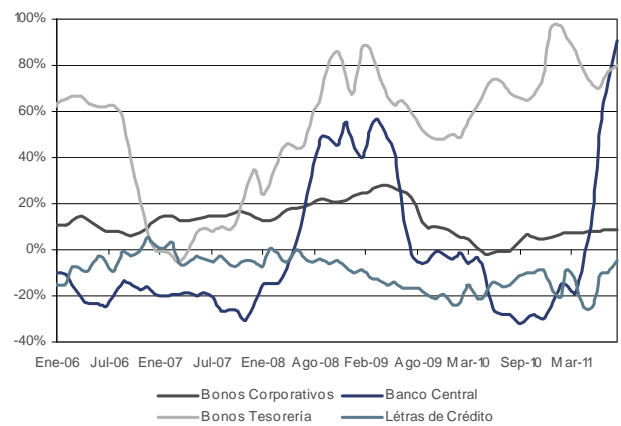
Emisión Bonos Banco Central							
Fecha	Bono	Unidad Monetaria	Monto Total Adjudicado	Monto Total Demandado	Demanda Bancos y Soc. Fin.	Demanda AFP y Cías Seg.	Tasa
10-11-2011	BCU-5	MUF	2.000	2.770	1.590	410	2,48
09-11-2011	BTP-10	MM\$	38.325	52.700	27.125	11.200	5,50
09-11-2011	BTU-10	MUF	1.500	3.745	400	1.100	2,68
09-11-2011	BTU-20	MUF	1.400	2.745	200	1.200	3,00
09-11-2011	BTU-30	MUF	1.520	2.645	100	1.420	3,11
03-11-2011	BCU-2	MUF	2.400	4.990	2.400	0	2,37
03-11-2011	BCU-5	MUF	2.000	2.880	1.730	270	2,55
02-11-2011	BCP-5	MM\$	18.400	30.050	4.000	1.400	5,16
02-11-2011	BCP-10	MM\$	16.000	35.850	3.050	12.950	5,42
26-10-2011	BTP-7	MM\$	33.900	39.900	900	33.000	5,14
25-10-2011	BCP-5	MM\$	23.000	58.500	8.000	15.000	4,92
25-10-2011	BCP-10	MM\$	23.000	35.500	8.000	15.000	5,15
20-10-2011	BCU-5	MUF	2.500	3.565	2.140	360	2,06
20-10-2011	BCU-10	MUF	2.000	4.870	1.900	100	2,35
19-10-2011	BTP-10	MM\$	37.500	76.350	28.000	9.500	5,10
19-10-2011	BTU-10	MUF	1.500	3.430	1.010	490	2,35
19-10-2011	BTU-20	MUF	1.400	2.830	230	1.170	2,80
19-10-2011	BTU-30	MUF	1.400	2.470	340	1.060	2,94
18-10-2011	BCP-2	MM\$	22.000	111.550	22.000	0	4,62
18-10-2011	BCP-5	MM\$	24.000	115.750	11.450	12.550	4,77
12-10-2011	BCU-10	MUF	2.000	3.580	1.432	568	2,35
12-10-2011	BCU-20	MUF	3.000	5.830	0	3.000	2,75
12-10-2011	BCU-30	MUF	2.500	4.820	60	2.440	2,90
06-10-2011	BCP-10	MM\$	20.000	61.300	8.900	11.100	4,97
06-10-2011	BCU-10	MUF	2.000	4.780	400	1.600	2,24
04-10-2011	BCP-5	MM\$	20.000	111.660	600	19.400	4,49
04-10-2011	BCU-5	MUF	2.500	4.905	1.040	1.460	1,78
29-09-2011	BCP-5	MM\$	23.000	83.150	20.000	3.000	4,93
29-09-2011	BCP-10	MM\$	23.000	36.950	11.000	12.000	5,12
28-09-2011	BTP-7	MM\$	37.500	60.950	9.550	27.950	5,10
28-09-2011	BTU-5	MUF	1.700	2.170	1.110	590	2,09
28-09-2011	BTU-7	MUF	1.500	2.320	1.195	305	2,27
27-09-2011	BCU-10	MUF	2.000	3.740	830	1.170	2,29
27-09-2011	BCU-20	MUF	2.500	5.420	130	2.370	2,73
27-09-2011	BCU-30	MUF	2.000	5.000	80	1.920	2,81
22-09-2011	BCP-2	MM\$	22.000	56.000	22.000	0	4,92
22-09-2011	BCP-5	MM\$	23.000	65.050	1.500	21.500	4,94

Evolución Stock Instrumentos de Deuda

Stock Instrumentos de Deuda



Evolución Stock Instrumentos Deuda (YoY)

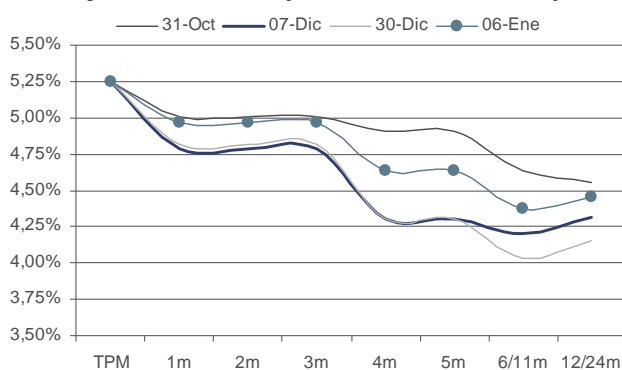


Licitaciones de Compra Bonos por parte de Banco Central

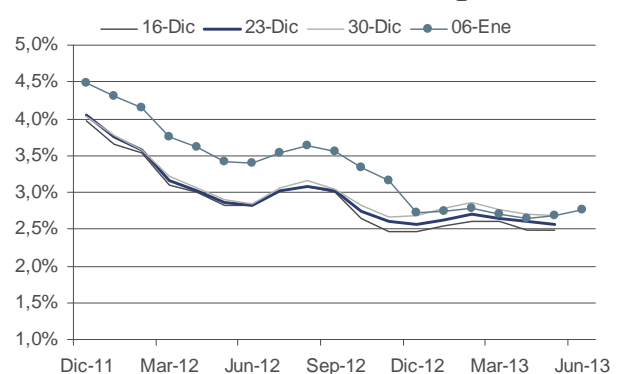
Resultado Licitaciones de Compras Banco Central							
Fecha	Nemo	Oferta MUF	Demanda MUF	Adjudicado Bancos	Adjudicado AFP, Cia Seguros	Tasa	Adjudicado/ Oferta Inicial
07-08-2009	BCU0300413	250	810	240	60	2,57%	120%
07-08-2009	BCU0300718	500	1540	150	450	2,86%	120%
12-08-2009	BCU0300414	250	270	50	200	2,63%	100%
12-08-2009	BCU0300718	500	2150	350	250	2,92%	120%
12-08-2009	BCU0301018	500	1020	0	600	2,93%	120%
14-08-2009	BCU0300718	500	2030	140	370	2,94%	102%
14-08-2009	BCU0300118	500	1580	200	300	2,94%	100%
14-08-2009	BCU0301013	250	720	50	200	2,65%	100%
19-08-2009	BCU0300718	500	1430	80	420	2,99%	100%
19-08-2009	BCU0300118	500	1280	0	500	3,01%	100%
19-08-2009	BCU0301013	250	330	70	130	2,61%	80%
21-08-2009	BCU0300517	500	1030	110	490	2,90%	120%
26-08-2009	BCU0301018	500	910	50	450	2,89%	100%
26-08-2009	BCU0300718	500	1000	140	360	2,89%	100%
26-08-2009	BCU0300713	250	610	150	100	2,38%	100%
02-09-2009	BCU0300718	500	1130	230	270	2,85%	100%
02-09-2009	BCU0300118	500	1300	200	300	2,86%	100%
02-09-2009	BCU0300713	250	450	0	200	2,23%	80%
04-09-2009	BCU0300718	500	1310	100	300	2,83%	80%
04-09-2009	BCU0300118	500	1280	100	300	2,83%	80%
04-09-2009	BCU0300713	250	940	200	0	2,13%	80%
09-09-2009	BCU0300118	500	1100	0	500	2,90%	100%
09-09-2009	BCU0300718	500	500	100	300	2,90%	80%
11-09-2009	BCU0300118	500	1250	120	380	2,88%	100%
11-09-2009	BCU0300718	500	550	200	300	2,88%	100%
16-09-2009	BCU0300718	350	1010	80	270	2,90%	100%
16-09-2009	BCU0301018	350	700	0	350	2,90%	100%
25-09-2009	BCU0300713	200	260	200	0	2,09%	100%
25-10-2010	PRC	1000	2640	0	1000	2,65%	100%
08-11-2010	PRC	1000	3220	1000	0	2,58%	100%
15-11-2010	PRC	1500	3170	1340	160	2,64%	100%
22-11-2010	PRC	1500	1820	420	1080	2,60%	100%
29-11-2010	PRC	1500	1765	605	895	2,65%	100%
06-12-2010	PRC	1500	1640	640	860	2,71%	100%

Trayectoria de TPM e Inflación Implícitas en Derivados de Mercado

Trayectoria TPM Implícita en Curvas Swaps



Variación Anual IPC contenida en Seguros de Infl.

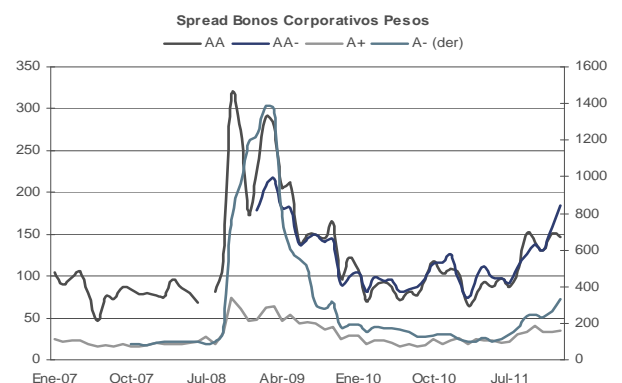
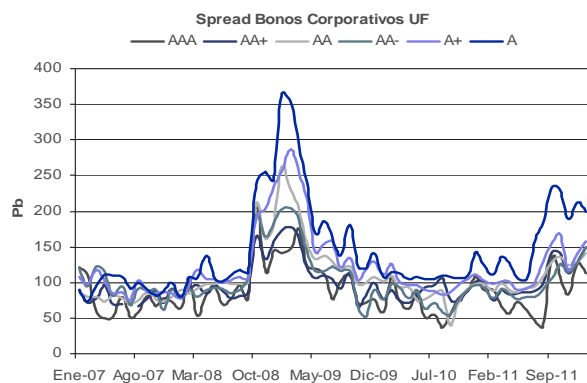


Deuda Corporativa

Durante la semana, la compañía Quiñenco, la cual cuenta con una clasificación de riesgo AA-, emitió bonos en el mercado local por un total de UF4.650.000. En particular, la colocación se realizó mediante la emisión de dos series, las que constaban con un plazo de 7 y 21 años, en donde éstas se transaron finalmente a 137Pb por sobre la curva libre de riesgo. Asimismo, para la próxima semana Aguas Andinas colocará instrumentos de deuda en el mercado local por un monto de UF1.650.000., en donde los fondos recaudados serán utilizados al financiamiento de las inversiones del emisor.

Mayores Spreads Bonos Mercado Secundario por Emisor última semana										
Empresa	Serie	Spread	Moneda	TIR	Duración	Riesgo	Monto Transado 3M (MM\$)	D/P	Deuda/EBITDA	EBITDA / Gg. Financieros
NAVIERA	BNAVI-A	491	UF	7,49	7,65	BBB+	317	0,6	1,6	1,6
FASA	BFASA-E	466	UF	6,6	2,19	BBB+	2.817	0,7	4,1	4,1
ENJOY	BENJO-A	350	UF	5,52	2,58	BBB	3.720	0,2	2,9	2,9
IANSA	BIANS-A	337	UF	5,5	3,53	BBB+	1.845	0,7	0,9	0,9
CG VIDA	BCGVI-A	329	UF	5,25	2,45	A	5.036	0,0	14,2	14,2
SALFACORP	BSALF-C	314	UF	5,1	2,51	BBB-	4.215	0,4	1,8	1,8
SMU	BCSMU-A	287	UF	5,18	4,11	A+	2.991	0,5	2,3	2,3
SALFACORP	BSALF-F	285	UF	5,09	3,55	BBB-	838	0,4	1,8	1,8
SALFACORP	BSALF-A	278	UF	5,09	1,36	BBB-	4.276	0,4	1,8	1,8
AUTOVESNOR	BAVNO-A1	268	UF	5,3	8,43	AAA	26.351	0,1	-5,9	-5,9
FACTORLINE	BFLIN-G	259	\$	7,43	2,68	A-	1.307	0,6	5,1	5,1
FACTORLINE	BFLIN-E	256	\$	7,31	2,98	A-	262	0,6	5,1	5,1
FACTORLINE	BFLIN-B	251	\$	7,44	1,77	A-	1.172	0,6	5,1	5,1
FACTORLINE	BFLIN-F	244	\$	7,25	2,22	A-	630	0,6	5,1	5,1
INDURA	BINDU-A	232	UF	4,3	1,89	A-	571	0,3	1,9	1,9

Mayores Montos Transados Bonos Mercado Secundario por Emisor última semana										
Empresa	Serie	Spread	Moneda	TIR	Duración	Riesgo	Monto Transado 3M (MM\$)	D/P	Deuda/EBITDA	EBITDA / Gg. Financieros
AGROSUPER	BAGRS-D	196	UF	4,57	11,33	A	131.541	#N/A	#N/A	#N/A
LEAS SECUR	BSECR1061	139	UF	3,67	4,58	AA-	106.946	#N/A	#N/A	#N/A
COLBUN	BCOLB-F	146	UF	3,96	7,5	BBB+	96.968	0,2	0,6	0,6
MOVISTAR	BTMOV-C	146	\$	6,4	4,23	AA	69.129	0,5	0,6	0,6
CODELCO	BCODE-B	97	UF	3,61	10,38	AAA	64.123	0,3	3,2	3,2
MOVISTAR	BTMOV-D	127	UF	3,67	4,49	AA	57.576	0,5	0,6	0,6
QUINENCO	BQUIN-G	145	UF	3,73	4,54	AA-	55.482	0,0	6,6	6,6
QUINENCO	BQUIN-C	152	UF	4,16	13,24	AA-	52.301	0,0	6,6	6,6
LEAS SECUR	BSECN1010	134	UF	3,8	6,73	AA-	38.780	#N/A	#N/A	#N/A
LEAS FORUM	BFORU-AD	183	\$	6,7	2,25	AA-	28.193	0,6	9,7	9,7
SAESA	BSAES-I	144	UF	3,73	4,54	AA	27.965	0,4	0,6	0,6
LEAS FORUM	BFORU-Z	177	\$	6,69	2,04	AA-	26.691	0,6	9,7	9,7
AUTOVESNOR	BAVNO-A1	268	UF	5,3	8,43	AAA	26.351	0,1	-5,9	-5,9
FALAB.SACI	BFALA-H	148	UF	3,76	1,92	AA	21.467	0,3	1,3	1,3
TELEFONOS	BCTCH-N	177	UF	3,72	2,14	AA-	19.981	0,4	1,1	1,1



Resumen de Transacciones últimos tres meses

Tabla Resumen Renta Fija Corporativa Local Últimos 3 Meses															
Empresa	Serie	Última Transacción	Riesgo	Moneda	Duración	Precio	TIR	Spread	Monto Transado últimos 3M (MM\$)	Deuda CP/Deuda Total	Deuda Total / Pat	Deuda Fin / Pat	ROE	Caja / DF	Índice Crediticio
Bebidas y Alimentos	CERVEZAS	BCERV-E	28-Dic	AA	UF	5,76	102,4	3,56	104,5	90	0,4	0,8	0,4	0,3	0,7
		BCERV-I	04-Ene	AA	UF	2,12	99,0	3,48	139,5	4.494					
	EM.CAROZZI	BEMCA-B	28-Dic	A+	UF	6,62	99,0	4,06	149,4	311	0,5	1,1	0,7	0,2	0,4
		BEMCA-J	12-Dic	A+	UF	9,79	110,8	4,04	127,5	5.519					
		BEMCA-I	21-Dic	A+	UF	2,45	100,5	3,78	152,1	372					
	EMB ANDINA	BANDI-B2	27-Dic	AA	UF	6,79	118,8	3,74	112,5	242	0,5	0,7	0,2	0,4	0,9
	EMBONOR	BEARL-B2	22-Nov	A+	UF	4,51	113,6	3,7	112,9	1.025	0,5	0,8	0,4	0,2	0,4
		BKOEM-A	05-Dic	A+	UF	5,01	100,1	3,77	115,8	1.475					
		BKOEM-B1	05-Ene	A+	UF	4,83	97,3	3,68	135,6	2.628					
		BKOEM-B2	22-Dic	A+	UF	5,7	95,9	3,85	128,3	449					
	SAN PEDRO	BSPED-A	15-Dic	A+	UF	5,63	98,9	4	145,8	1.697	0,6	0,4	0,1	0,1	0,5
		BSTDE10211	26-Dic	A+	UF	3,84	96,4	4	159,3	306					
		BSTDE20111	06-Ene	A+	UF	5,84	98,3	3,83	142,9	12.342					
		BSTDE30111	12-Oct	A+	UF	6,77	99,9	3,55	115,8	3.556					
	WATTS	BWATT-D	30-Dic	A	UF	1,84	99,1	4,39	203,5	9.116	0,7	1,3	0,8	0,1	0,1
		BWATT-I	25-Nov	A	UF	10,97	101,8	4,03	126,2	11.754					
		BWATT-G	06-Ene	A	UF	3,94	97,0	4,2	200,4	9.991					
	CONCHA TORO	BCTOR-C	27-Dic	AA-	UF	6,14	100,5	3,81	122,9	4.219	0,5	0,6	0,3	0,1	0,6
	KOPOLAR	BEKOP-C	23-Nov	AA-	UF	10,95	100,6	3,94	108,6	3.549	0,4	0,9	0,5	0,6	0,5
		BEKOP-A	05-Ene	AA-	UF	3,61	97,7	3,65	148,5	7.788					
	IANSÁ	BIANS-A	06-Ene	BBB+	UF	3,53	91,9	5,5	336,9	1.845	0,7	0,9	0,4	0,1	0,1
	AGROSUPER	BAGRS-D	06-Ene	A	UF	11,33	91,9	4,57	195,5	131.541	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Comercio	CENCOSUD	BCENC-A	27-Dic	AA	UF	8,05	101,9	4	133,4	5.757	0,4	1,4	0,7	0,1	0,1
		BCENC-C	27-Dic	AA	UF	9,74	100,4	4,05	133,6	1.096					
		BCENC-D	30-Dic	AA	UF	10,56	99,4	4,06	140,5	25.351					
		BCENC-E	06-Ene	AA	UF	5,7	98,5	3,78	139,0	9.257					
		BCENC-F	05-Dic	AA	UF	12,15	98,2	4,15	130,3	22.525					
		BCENC-J	28-Dic	AA	UF	9,32	116,9	3,9	123,6	344					
		BCENC-K	27-Dic	AA	\$	2,02	101,2	6,35	153,8	10.790					
		BCENC-L	06-Ene	AA	UF	2,51	101,0	3,69	172,8	6.238					
		BCENC-N	27-Dic	AA	UF	11,45	108,7	3,93	118,2	10.770					
		BCENC-O	29-Dic	AA	\$	11,02	101,8	6,82	139,3	5.335					
	D&S	BD&SS-E	05-Ene	AAA	UF	1,13	98,7	3,83	109,4	232	0,4	1,9	1,2	0,2	0,1
	FALAB.SACI	BFALA-F	30-Dic	AA	UF	9,84	102,4	3,99	134,9	1.719	0,3	1,3	0,9	0,2	0,1
		BFALA-D	06-Ene	AA	UF	5,99	102,9	4	158,8	418					
		BFALA-J	05-Ene	AA	UF	12,62	100,6	3,95	131,4	18.702					
		BFALA-H	03-Ene	AA	UF	1,92	98,2	3,76	147,8	21.467					
		BFALA-G	19-Dic	AA	\$	1,91	98,1	6,36	150,8	7.412					
		BFAL-B0510	02-Dic	AA	UF	12,37	97,6	4	112,8	9.733					
	FASA	BFASA-E	06-Ene	BBB+	UF	2,19	94,3	6,6	465,6	2.817	0,7	4,1	1,5	0,5	0,2
		BFASA-F	29-Dic	BBB+	UF	7,19	86,6	6,5	392,7	4.003					
	JUMBO	BJUMB-B1	27-Dic	AA	UF	7,09	118,9	3,84	121,1	77	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
		BJUMB-B2	27-Dic	AA	UF	7,09	118,9	3,84	121,1	256					
	LA POLAR	BLAPO-B	28-Dic	D	UF	4,52	30,0	32,65	3023,8	36	0,4	1,5	1,2	0,1	0,1
		BLAPO-C	28-Dic	D	UF	3,02	30,0	50,37	4812,7	452					
	PARQUE ARAUCO	BPARC-G	03-Ene	A	UF	2,92	99,7	3,8	156,2	596	0,1	1,1	0,9	0,1	0,2
		BPARC-H	27-Dic	A	UF	9,29	102,9	3,98	127,7	3.305					
	RIPLEY S.A	BRPLY-F	03-Ene	A+	UF	2,55	100,5	3,81	159,6	472	0,4	0,6	0,4	0,1	0,2
		BRPLY-E	27-Dic	A+	UF	9,98	112,3	3,77	105,1	13					
		BRPLY-D	28-Dic	A+	\$	2,06	99,7	7,14	232,1	1.915					
	SODIMAC	BSODI-D	22-Nov	AA-	UF	1,01	98,7	3,8	51,5	155	0,7	1,5	0,5	0,4	0,2
		BSODI-F	30-Dic	AA-	\$	2,06	101,2	6,39	159,0	2.506					
	PLAZA	BPLZA-A	04-Ene	AA-	UF	2,25	98,5	3,68	160,2	11.388	0,2	0,7	0,4	0,1	0,1
		BPLZA-C	28-Dic	AA-	UF	10,02	106,5	3,84	115,9	5.482					
		BPLZA-E	29-Dic	AA-	UF	13,72	98,9	3,93	125,6	8.551					
		BPLZA-D	29-Dic	AA-	UF	13,72	98,9	3,93	125,6	8.845					
		BPLZA-H	16-Nov	AA-	UF	14,86	93,8	3,94	95,1	3.473					
		BPLZA-G	06-Ene	AA-	UF	4,1	97,7	3,58	136,1	7.185					
	SDS	BSDSU-A	26-Dic	BBB+	UF	3,6	96,0	5,29	291,2	5.769	0,3	2,1	1,6	0,0	0,1
		BSDSU-D	26-Dic	BBB+	UF	11,56	91,6	5,49	273,7	14.272					
	SMU	BSCMU-B	25-Nov	A+	UF	11,04	86,7	5,12	235,1	17.668	0,5	2,3	1,5	-0,1	0,1
		BSCMU-A	04-Ene	A+	UF	4,11	93,2	5,18	286,6	2.991					
Conglomerados	ALM ENTEL	BALTE-A	05-Ene	A+	UF	1,64	99,5	3,8	162,1	3.728	0,4	0,9	0,5	0,2	0,2
	BANMEDICA	BBANM-C	21-Nov	A+	UF	1,42	98,5	3,84	105,1	255	0,6	2,2	0,9	0,4	0,4
		BBANM-D	27-Dic	A+	UF	7,36	100,3	3,21	57,0	11					
		BBANM-B	15-Dic	A+	UF	6,15	100,4	3,94	136,5	1.311					
	BICECORP	BBECP-A	21-Dic	AA-	UF	6,67	117,1	4,18	155,8	226	0,5	8,9	5,1	0,1	0,8
	CG BANKING	BCGBK-C	16-Dic	A	UF	4,55	97,0	4,2	175,9	2.477	0,0	10,9	10,8	0,2	0,0
	LQ INV.FIN	BLOIF-B	03-Ene	AA	UF	5,58	100,3	4,7	220,2	12.704	0,0	10,2	0,1	0,2	0,0
		BLOIF-C	20-Dic	AA	UF	14,39	111,4	4,05	130,4	6.671					
		BLOIF-D	05-Oct	AA+	UF	12,32	95,7	3,87	134,7	31.661					
	QUINENCO	BQUIN-D	21-Dic	AA-	UF	1,06	99,4	4,1	43,0	611	0,0	6,6	0,1	0,2	1,6
		BQUIN-A2	06-Dic	A+	UF	5,38	100,9	4	141,8	206					
		BQUIN-F	30-Dic	A+	UF	11,49	97,7	4,06	139,0	1.936					
		BQUIN-E	28-Dic	AA-	UF	4,07	98,4	3,75	138,6	10.182					
		BQUIN-G	06-Ene	AA-	UF	4,54	99,0	3,73	145,3	55.482					
		BQUIN-C	05-Ene	AA-	UF	13,24	97,9	4,16	152,4	52.301					

Tabla Resumen Renta Fija Corporativa Local Últimos 3 Meses																		
Empresa	Serie	Última Transacción	Riesgo	Moneda	Duración	Precio	TIR	Spread	Monto Transado últimos 3M (MM\$)	Deuda CP/Deuda Total	Deuda Total / Pat	Deuda Fin / Pat	ROE	Caja / DF	Índice Crediticio			
Industria	SALFACORP	BSALF-A	06-Ene	BBB-	UF	1,36	98,3	5,09	278,0			4,276						
		BSALF-B	30-Dic	BBB-	UF	6,92	96,4	5,04	248,4		0,4	1,8	1,2	0,1	0,1	0,3		
		BSALF-C	06-Ene	BBB-	UF	2,51	97,2	5,1	313,8									
	SECHOLDING	BSALF-F	04-Ene	BBB-	UF	3,55	93,9	5,09	285,4									
		BSALF-G	30-Dic	BBB-	UF	7,98	92,5	5	240,6									
		BSECU-B2	27-Dic	A+	UF	6,92	97,1	4,23	160,9		#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A		
	SIGDO KOPPERS	BSECU-D	20-Dic	A+	UF	6,4	99,8	4,23	163,2									
		BSECU-E	03-Ene	A+	UF	6,88	96,4	4,35	178,3									
		BSECU-F	14-Dic	A+	UF	9,72	102,8	4,2	145,3									
	Inversiones la Con	BSKSA-B	22-Dic	A	UF	4,05	104,2	3,5	108,1		0,6	1,2	0,7	0,1	0,2	0,5		
		BELME-D	23-Dic	AA	UF	10,48	105,9	4,02	128,1		#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A		
		BECOP-C	29-Dic	AA	UF	13,36	105,3	3,84	116,6		0,3	0,8	0,5	0,1	0,3	0,6		
	Industria	C. BIO BIO	BECOP-E	19-Dic	AA	UF	8,21	95,8	3,79	115,0								
			BEILC-A	27-Dic	AA	\$	3,87	99,9	6,82	192,5		#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A		
			BEILC-C	29-Dic	AA	UF	11,81	100,2	3,58	90,8								
Infraestructura	CRISTALES	BCBIO-H	22-Dic	A+	UF	2,21	99,6	6,2	393,4		0,4	1,4	0,9	0,0	0,0	0,3		
		BCBIO-E	28-Nov	A+	UF	4,48	97,5	7	452,9									
		BCBIO-I	06-Dic	A+	\$	2,23	95,6	8,15	325,6									
	INDURA	BCRIS-E	03-Ene	AA	UF	9,57	95,9	3,85	119,8		0,3	0,6	0,4	0,1	1,0	0,7		
		BCRIS-F	06-Ene	AA	UF	7,5	99,8	3,77	127,1									
		BINDU-A	06-Ene	A-	UF	1,89	103,8	4,3	232,1		0,3	1,9	1,4	0,3	0,1	0,4		
	Infraestructura	AUTOBOSQUE	BINT-A0710	09-Nov	A-	UF	3,41	100,0	3,5	122,9								
			BBOSQ-A1	06-Ene	A+	UF	4,34	100,8	4	174,8		0,1	10,6	9,3	0,1	0,0	0,3	
			BBOSQ-B1	27-Dic	A+	UF	11,13	95,4	3,84	109,8								
		AUTOCENTRA	BACEN-A1	15-Dic	AAA	UF	8,08	111,2	3,9	124,0		0,1	8,4	7,9	-0,2	0,1	0,3	
			BADRT-A	23-Dic	AAA	UF	6,57	100,3	6	338,4								
			BALIB-C1	27-Dic	A+	UF	7,37	96,7	3,87	122,9		#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	
		AUTOLIBERT	BAVNO-A1	03-Ene	AAA	UF	8,43	100,0	5,3	267,7		0,1	-5,9	-5,5	0,4	0,1		
			BMETR-G	20-Oct	AAA	UF	10,61	110,2	3,53	92,8		0,1	0,9	0,9	-0,1	0,1	0,4	
			BMETR-D	18-Oct	AAA	UF	9,02	118,9	3,43	94,9								
METRO		BMETR-H	05-Ene	AA-	UF	5,46	103,3	3,68	129,6									
		BMETR-I	27-Dic	AA-	UF	9,44	111,5	3,48	77,3									
		BMETR-C	20-Dic	AAA	UF	8,23	116,6	3,49	82,1									
RTAC		BMETR-K	30-Dic	AA	UF	13,29	97,7	3,93	125,3									
		BRTAC-B1	28-Nov	A	UF	3,68	95,3	4,08	171,3		0,1	5,6	4,7	0,0	0,1	0,3		
		BRTAC-C1	28-Nov	A	UF	7,71	93,5	4,4	168,5									
AUTOMAPO	BAMA-I-A1	27-Dic	AAA	UF	9,66	109,1	3,9	118,8		0,0	4,6	3,7	0,1	0,1	0,4			
	BAMA-I-B1	27-Oct	AAA	UF	16,43	81,4	4,5	156,6										
	BAYS3-A	05-Ene	A+	UF	10,91	105,5	4,18	156,5		0,1	6,2	6,0	0,3	0,2	0,5			
AUTOVESSUR	BANOR-A2	27-Dic	AAA	UF	2,45	104,0	3,57	134,3		0,0	3,2	2,6	0,2	0,2	0,5			
	BANOR-A1	27-Dic	AAA	UF	2,45	104,0	3,57	134,3										
	BANOR-B1	20-Dic	AAA	UF	7,43	115,4	3,66	101,8										
AUTOSOL	BA SOL-C1	27-Dic	AAA	UF	2,98	101,7	3,4	113,7		0,1	2,6	2,0	0,1	0,5	0,5			
	BA SOL-A2	22-Dic	AAA	UF	2,92	103,7	4,49	221,4										
	BA SOL-B1	22-Dic	AAA	UF	2,42	103,3	4,38	213,1										
SCLT.AEREO	BSCLT-A	22-Dic	A-	UF	4,7	95,3	5,07	258,2		0,2	4,3	3,6	0,1	0,4	0,4			
	BAPAC-B2	28-Dic	AAA	UF	6,36	107,9	4,53	197,8		0,0	4,3	3,8	0,3	0,2	0,5			
	LEAS FORUM	BFORU-O	03-Ene	AA-	UF	1,21	99,5	4,33	152,1		0,6	9,7	7,5	0,7	0,0	0,3		
Leasing	LEAS STGO	BFORU-R	07-Nov	AA-	UF	1,01	98,9	3,28	1,1									
		BFORU-S	28-Dic	AA-	\$	1,58	100,3	6,55	152,4									
		BFORU-V	22-Dic	AA-	\$	2,12	100,8	6,5	172,0									
	LEAS SECUR	BFORU-Y	15-Dic	AA-	\$	1,78	101,2	6,49	159,1									
		BFORU-Z	06-Ene	AA-	\$	2,04	99,0	6,69	177,1									
		BFORU-AD	06-Ene	AA-	\$	2,25	98,8	6,7	182,9									
	OTROS SERVICIOS	FACTORLINE	BSTGL-SGC	06-Ene	AA+	UF	3,34	104,8	4	190,2		#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A		
			BSECM10109	27-Dic	AA-	UF	3,56	97,1	3,84	150,2		#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A		
			BSECM10109	06-Ene	AA-	UF	6,73	95,1	3,8	134,0								
	Otros Servicios	LA ARAUCANA	BSECR10611	06-Ene	AA-	UF	4,58	97,1	3,67	138,8								
			BSECP10611	06-Ene	AA-	UF	4,14	97,7	3,59	136,5								
			BCCAR-A	27-Dic	A	\$	3,45	99,8	7,07	224,2		0,4	2,6	2,4	0,1	0,1	0,3	
		RECURSOS NATURALES	ARAUCO	BARAU-E	03-Ene	AA	UF	1,52	100,2	3,88	138,7		0,2	0,8	0,5	0,1	0,3	0,6
				BARAU-F	30-Dic	AA	UF	9,79	103,9	3,84	120,0							
				BARAU-H	03-Ene	AA	UF	2,1	97,3	3,58	134,2							
CMPC		BARAU-J	06-Ene	AA	UF	7,51	97,1	3,65	115,1									
		BCMPC-A	05-Ene	AA+	UF	3,01	97,7	3,5	142,9		0,2	0,7	0,5	0,1	0,3	0,6		
		BCMPC-B	06-Ene	AA+	UF	11,31	103,6	3,87	125,6									
BCMPC-D		06-Ene	AA+	UF	2,13	98,7	3,56	161,4										

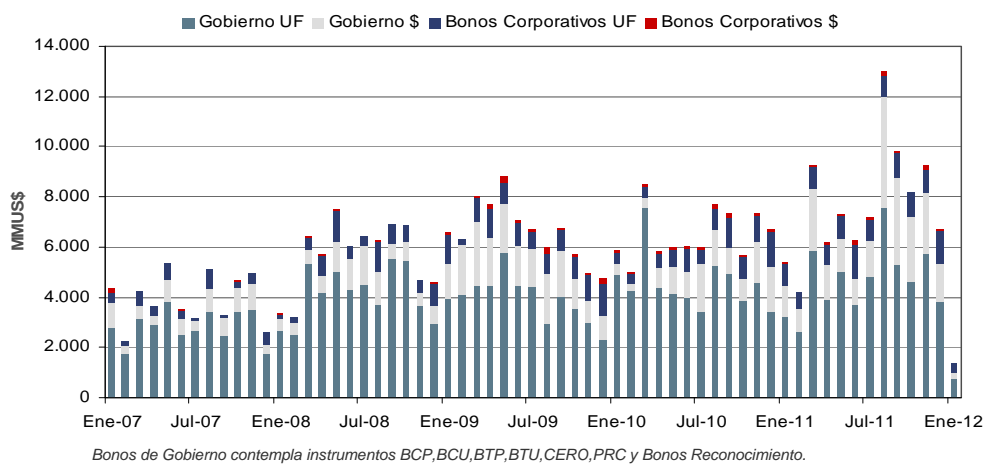
Tabla Resumen Renta Fija Corporativa Local Últimos 3 Meses																
Empresa	Serie	Última Transacción	Riesgo	Moneda	Duración	Precio	TIR	Spread	Monto Transado últimos 3M (MM\$)	Deuda CP/ Deuda Total	Deuda Total / Pat	Deuda Fin / Pat	ROE	Caja / DF	Índice Crediticio	
CODELCO	BCMPC-F	28-Dic	AA+	UF	12,89	105,3	3,88	116,3	12,635							
	BCODE-B	04-Ene	AAA	UF	10,38	104,4	3,61	96,5	64,123	0,3	3,2	2,3	0,7	0,2	0,5	
	ENAP	05-Ene	AAA	UF	6,01	106,3	3,49	106,4	7,502	0,4	11,9	7,2	0,0	0,0	0,2	
	MASISA	BMASI-B	29-Dic	A	UF	5,38	103,6	5,55	306,2	22	0,3	1,0	0,7	0,1	0,1	0,5
		BMASI-E	27-Dic	A	UF	6,01	97,5	5,19	261,7	4,485						
	MOLYMET	BMASI-H	28-Dic	A	UF	8,75	98,2	4,57	192,2	92						
		BMASI-L	22-Dic	A	UF	9,12	96,6	5,9	319,2	3,943						
	SOQUIMICH	BMOLY-A	04-Ene	A+	UF	1,38	99,3	4	153,9	3,471	0,5	0,9	0,6	0,1	1,3	0,6
		BSOQU-C	09-Nov	AA-	UF	6,22	100,4	3,93	128,2	9	0,3	1,0	0,7	0,3	0,5	0,7
		BSOQU-G	05-Ene	AA-	\$	1,9	100,9	6,47	158,9	2,861						
BSOQU-H		20-Oct	AA-	UF	9,76	110,7	3,8	122,9	5,525							
BSOQU-J		06-Ene	AA-	\$	2,1	97,1	6,99	208,8	11,685							
Telecomunicaciones	CONATEL	22-Dic	A+	UF	2,85	100,0	4,05	178,1	467	0,1	1,6	1,3	0,0	0,2	0,4	
	BTSUR-K	06-Ene	A+	UF	10,72	101,4	4,06	145,8	7,950							
	BTSUR-L	30-Nov	A+	UF	11,43	99,4	4,05	119,6	1,056							
	TELEFONOS	BCTOH-F1	06-Ene	AA-	UF	2,12	104,5	3,79	184,3	1,254	0,4	1,1	0,7	0,1	0,4	0,5
		BCTOH-L	11-Oct	AA-	UF	1,01	100,6	3,13	28,9	1,115						
	America Movil	BCTOH-N	06-Ene	AA-	UF	2,14	99,5	3,72	177,5	19,981						
		BCTOH-M	29-Dic	AA-	\$	2,11	99,1	6,5	174,0	2,502						
	MOVISTAR	BAMOV-A	29-Dic	AA+	UF	2,18	98,7	3,6	134,1	5,684	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
		BAMOV-D	29-Nov	AA+	UF	15,58	101,9	3,87	108,2	19,896						
	MOVISTAR	BTMOV-A	27-Dic	AA	\$	2,35	97,9	6,57	182,5	1,617	0,5	0,6	0,3	0,2	0,1	0,6
BTMOV-C		05-Ene	AA	\$	4,23	99,6	6,4	145,7	69,129							
BTMOV-D		02-Ene	AA	UF	4,49	99,7	3,67	128,6	57,576							
Transporte	FFCC	19-Oct	AAA	UF	13,36	128,4	3,47	83,7	1,136	0,1	-31,5	-30,4	4,3	0,1		
	BFFCC-M	18-Oct	AAA	UF	13,27	135,7	3,47	88,6	2,564							
	BFFCC-S	26-Oct	AAA	UF	15,76	107,6	3,51	72,7	358							
	BFFCC-R	04-Ene	AAA	UF	14,78	124,9	3,57	89,5	8,500							
	VAPORES	BFFCC-H	30-Dic	AAA	UF	8,22	126,7	3,37	76,9	2,006						
		BFFCC-P	05-Oct	AAA	UF	14,2	135,4	3,35	82,7	1,512						
	NAVIERA	BFFCC-K	12-Oct	AAA	UF	12,16	139,4	3,39	76,3	309						
		BVAPO-A1	21-Dic	BBB	UF	4,25	90,0	9	654,7	80	0,5	1,6	0,8	-0,6	0,4	0,4
		BVAPO-A2	18-Nov	BBB	UF	4,38	91,6	8,51	592,0	322						
	Utilities - Energia	CGE DISTRI	27-Dic	AA+	UF	5,86	103,4	3,9	133,7	16,233	0,4	1,2	0,9	0,1	0,0	0,3
CHILGENER		BGENE-N	29-Dic	A	UF	9,3	101,8	3,9	127,0	46,189	0,1	1,1	0,9	0,2	0,2	0,6
COLBUN		BGENE-O	05-Ene	A	UF	3,23	98,5	3,9	179,6	387						
		BCOLB-C	23-Nov	BBB+	UF	4,74	115,7	3,66	113,2	3,012	0,2	0,6	0,4	0,0	0,3	0,6
ELECTRICID		BCOLB-F	06-Ene	BBB+	UF	7,5	96,0	3,96	146,1	96,968						
		BCOLB-G	02-Ene	BBB+	UF	1,88	100,2	3,7	141,2	1,938						
ENDESA		BCOLB-I	15-Nov	BBB+	UF	9,43	105,3	3,92	97,8	11,898						
		BIELC-E	29-Dic	A+	UF	13,15	99,6	4,03	136,6	910	0,3	1,3	0,9	0,1	0,1	0,4
NTRANSELEC		BCGEI-G	06-Ene	AA	UF	1,94	99,1	3,99	202,1	1,010	0,3	1,5	1,2	0,0	0,0	0,3
		BCGEI-H	06-Ene	AA	UF	1,53	99,6	4,05	190,1	2,319						
	BCGEI-F	27-Dic	AA	UF	8,33	97,9	3,96	128,4	719							
SAESA	BCGEI-D	27-Dic	AA	UF	8,65	101,5	3,92	123,5	11							
	BCGEI-I	19-Dic	AA	UF	10,89	105,9	4,09	137,7	6,321							
Utilities - Gas	GASCO	26-Oct	A+	UF	6,77	124,5	3,74	119,5	566	0,3	1,1	0,8	0,1	0,1	0,5	
	METROGAS	BENDE-K	29-Dic	AA-	UF	11,68	99,8	3,82	110,9	8,331	0,3	1,0	0,7	0,2	0,2	0,6
		BENDE-M	12-Dic	AA-	UF	9,6	108,3	3,87	110,9	10,449						
	AGUAS	BNTRA-C	27-Dic	A+	UF	4,31	98,4	3,88	144,9	155	0,2	1,1	1,0	0,1	0,2	0,5
		BNTRA-D	30-Dic	A+	UF	11,83	102,8	4	132,5	3,468						
	AGUAS	BNTRA-E	06-Ene	A+	UF	2,42	99,9	3,93	197,7	5,537						
		BNTRA-F	29-Dic	A+	\$	2,39	98,5	6,37	166,4	3,746						
	AGUAS	BNTRA-H	29-Dic	A+	UF	13,07	109,3	4,08	140,6	25						
		BNTRA-K	24-Nov	A+	UF	13,31	105,3	4,19	131,9	14,149						
	Utilities - Sanitarias	AGUAS	02-Ene	A+	UF	2,54	98,9	3,95	174,3	1,403						
AGUAS		BNTRA-L	05-Ene	A+	UF	3,7	99,4	3,83	165,1	14,779						
		BNTRA-M	27-Dic	A+	UF	14,06	97,7	4,22	146,3	9,477						
AGUAS		BNTRA-N	08-Nov	A+	UF	16,54	97,4	4,11	121,8	2,188						
		BSAES-F	06-Ene	AA	UF	7,37	105,3	4,5	200,7	1,213	0,4	0,6	0,3	0,1	0,2	0,6
AGUAS		BSAES-I	05-Ene	AA	UF	4,54	96,8	3,73	143,8	27,965						
		BSAES-J	30-Nov	AA	UF	11,77	95,5	4	114,0	21,586						
AGUAS		BEMEL-D	27-Dic	AA	UF	9,92	108,9	3,6	88,2	12	0,2	1,1	0,8	0,0	0,0	0,4
		BENER-B2	30-Dic	AA-	UF	5,13	110,9	3,6	114,3	2,023	0,3	1,0	0,7	0,2	0,2	0,6
AGUAS		BCNFE-D	27-Dic	AA+	UF	5,81	100,6	4,3	174,0	1,837	0,5	0,8	0,4	0,0	0,0	0,4
	BFRON-A	16-Dic	AA	UF	6,1	94,8	3,9	133,6	18	0,4	0,5	0,2	0,0	0,2	0,6	
AGUAS	BCGET-D	27-Dic	AA+	UF	10,23	104,0	3,9	117,5	8,330	0,1	0,6	0,4	0,1	0,0	0,6	
	BCGEK	21-Oct	AA+	UF	13,8	98,8	4,09	142,7	442	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	
AGUAS	BGASC-F2	26-Oct	A+	UF	6,77	124,5	3,74	119,5	566	0,3	1,1	0,8	0,1	0,1	0,5	
	BGASC-D	21-Nov	A+	UF	11,14	141,6	4	110,7	2,870							
AGUAS	BGASC-H	16-Nov	A+	UF	11,93	94,4	4	101,2	832							
	BMGAS-F	27-Dic	A	UF	5,29	113,2	3,46	93,7	11	0,1	0,8	0,5	0,2	0,1	0,6	
AGUAS	BMGAS-D1	06-Dic	A	UF	10,24	126,6	4	122,7	1,715							
	AGUAS	BAGUA-F	27-Dic	AA+	UF	6,44	102,6	3,73	113,3	2,565	0,1	1,1	0,8	0,2	0,0	0,5
AGUAS	BAGUA-G	06-Ene	AA+	UF	2,16	98,8	3,6	165,5	7,592							

Tabla Resumen Renta Fija Corporativa Local Últimos 3 Meses																
Empresa	Serie	Última Transacción	Riesgo	Moneda	Duración	Precio	TIR	Spread	Monto Transado últimos 3M (MM\$)	Deuda CP/Deuda Total	Deuda Total / Pat	Deuda Fin / Pat	ROE	Caja / DF	Índice Crediticio	
ESVAL	BA GUA-I	06-Ene	AA+	UF	2,38	100,5	3,5	155,0	11.387							
	BA GUA-J	27-Dic	AA+	UF	6,12	101,6	3,73	115,1	3.242							
	BA GUA-M	27-Dic	AA+	UF	13,43	103,5	3,93	117,3	10.231							
	BA GUA-K	14-Dic	AA+	UF	2,79	98,3	3,54	129,1	933							
	BA GUA-P	16-Nov	AA+	UF	14,93	99,4	3,9	91,1	1.441							
	BA GUA-N	03-Ene	AA+	UF	3,97	98,4	3,6	124,2	3.755							
	BESVA-A	28-Dic	AA-	UF	4,68	114,4	3,88	145,2	453	0,2	1,1	0,9	0,1	0,1	0,5	
	BESVA-D1	13-Dic	AA-	UF	7,23	115,3	3,87	118,3	3.114							
	BESVA-K	19-Dic	AA-	UF	1,99	102,4	3,7	138,1	440							
	BESVA-M	27-Dic	AA-	UF	9,62	109,9	3,86	114,9	1.339							
	BESVA-H	03-Ene	AA-	UF	6,02	98,8	3,7	117,5	7.150							
	BESVA-J	27-Dic	AA-	UF	6,8	97,3	3,82	120,5	57							
	BESVA-D2	13-Dic	AA-	UF	7,23	115,3	3,87	118,3	222							
	ESSBIO	BFAL-A0510	28-Dic	AA-	UF	7,35	96,9	3,74	114,1	5.386						
BESSB-E		29-Dic	AA	UF	12,89	108,1	3,96	128,6	2.824	0,3	1,2	1,0	0,1	0,1	0,5	
BESSB-D		30-Dic	AA	UF	12,38	97,4	4,02	134,3	4.150							
AGUAS NSUR	BANSM-A	21-Dic	A+	UF	8,84	101,5	3,82	112,4	1.781	0,1	1,0	1,0	0,1	0,1	0,4	
	BESAL-B	27-Dic	AA	UF	6,74	114,6	3,81	119,7	13.640	0,1	0,8	0,6	0,1	0,1	0,5	
SOUTHWATER	BSWTR-E	29-Dic	A+	UF	14,01	107,4	4,16	148,6	498	0,2	1,5	1,2	0,0	0,1	0,4	
	BSWTR-C	03-Ene	A+	UF	1,62	98,2	4,06	164,1	330							
	BSWTR-I	20-Dic	A+	UF	15,04	103,2	4,28	153,4	152.718							
Seguros	CG VIDA	BCGV-I-B	22-Dic	A	UF	10,26	97,2	4,78	204,5	813	0,0	14,2	0,0	0,0	-0,8	0,4
		BCGV-I-A	06-Ene	A	UF	2,45	95,2	5,25	329,4	5.036						
TI	SONDA	BSOND-A	05-Ene	AA-	UF	2,78	99,8	3,58	154,2	7.349	0,6	0,8	0,3	0,3	0,9	0,7
		BSOND-C	19-Dic	AA-	UF	10,27	100,2	4,48	178,1	4.797						
Entretención	ENJOY	BENJO-C	13-Dic	BBB	UF	7,31	94,6	5,54	285,0	7.068	0,2	2,9	2,3	0,0	0,1	0,3
		BENJO-A	05-Ene	BBB	UF	2,58	96,3	5,52	350,4	3.720						
		BENJO-D	21-Dic	BBB	\$	2,53	97,8	7,95	322,3	247						
		BENJO-E	21-Nov	BBB	UF	7,49	91,1	5,54	276,8	5.714						
Total general																

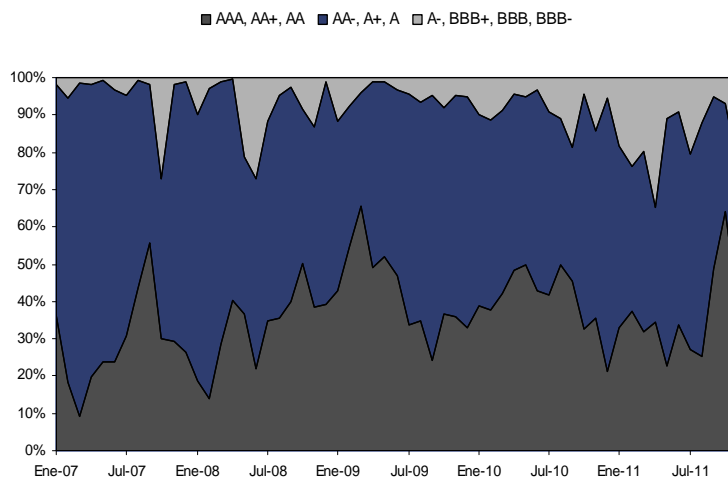
Promedio spread por Riesgo del Emisor y Sector Económico últimos tres meses

Promedio Spread por Riesgo y Sectores Bono Últimos 3 Meses																	
Riesgo	Bebidas y Alimentos	Comercio	Holdings	Industria	Infraestructura	Leasing	Otros Servicios	Recursos Naturales	Telecom	Transporte	Utilities - Energía	Utilities - Gas	Utilities - Sanitarias	Seguros	TI	Entretención	Total general
AAA		79			190			83		84							107
AA+			135			181		127	126		152		126				130
AA	130	131	130	112	129			128	126		146		124				132
AA-	131	131	142		122	132		141	139		110		120		134		132
A+	129	238	121	377	130		120	112	158		153	108	143				145
A	191	150	192		171		191	301			142	117		282			209
A-				170	281		245										227
BBB										623						314	320
BBB+	325	388								449	131						273
BBB-			273														273
Total general	167	185	163	206	141	133	179	139	133	189	144	113	128	282	134	314	158

Trayectoria Montos Mercado Secundario (MMUS\$)



Trayectoria Montos de Bonos Corporativos como Porcentaje del Total Mercado secundario



Deuda Corporativa en Proceso de Inscripción

Emisiones en Proceso de Inscripción Bonos Corporativos						
Fecha Ingreso	Sociedad	Monto	Linea	Agente Colocador	Repres. Tened. Bonos	
23-12-2011	SQM	UF2.500.000	10 años	-	Banco de Chile	
23-12-2011	SQM	UF2.500.000	30 años	-	Banco de Chile	
23-12-2011	Los Héroes	UF5.000.000	10 años	IM Trust	Banco de Chile	
23-12-2011	Sigdo Koppers	UF4.000.000	10 años	Celfin, BCI, Corp	Banco de Chile	
23-12-2011	Sigdo Koppers	UF4.000.000	30 años	Celfin, BCI, Corp	Banco de Chile	

Emisiones en Proceso de Inscripción Bonos Securitizados					
Fecha Ingreso	Sociedad	Monto Total	Agente Colocador	Repres. Tened. Bonos	
-	-	-	-	-	

Emisiones de Deuda Corporativa, Mercado Primario

Últimas Emisiones Bonos Corporativos Mercado Local									
Fecha	Empresa	Nemo	UM	Monto	Plazo	Duración	Spread	Tasa	Rating
12-04-2011	Factorline	BFLIN-G	\$	15.000.000.000	5,0	14,40	113	4,20%	A
12-04-2011	Forum	BFORU-V	\$	20.000.000.000	3,0	16,90	100	4,24%	AA-
13-04-2011	Aguas Andinas	BAGUA-N	UF	1.250.000	5,0	4,40	71	4,00%	AA+
13-04-2011	Aguas Andinas	BAGUA-P	UF	1.500.000	22,5	12,20	65	4,60%	AA+
14-04-2011	Factorline	BFLIN-I	UF	1.600.000	7,0	6,33	120	3,90%	A
19-04-2011	Naviera	BNAVI-A	UF	1.200.000	10,0	8,57	122	4,11%	BBB+
18-05-2011	Watt's	BWATT-I	UF	1.000.000	15,0	11,32	92	3,88%	A
18-05-2011	Watt's	BWATT-G	UF	1.000.000	5,0	4,52	78	3,48%	A
26-05-2011	Forus	BFORU-Y	\$	10.000.000.000	3,0	2,27	100	7,00%	AA-
07-06-2011	Plaza	BPLZA-H	UF	2.500.000	20,0	15,09	75	3,84%	AA-
07-06-2011	Plaza	BPLZA-G	UF	1.000.000	5,0	4,62	60	3,33%	AA-
09-06-2011	SMU	BCSMU-B	UF	3.000.000	15,0	11,85	94	3,97%	A
09-06-2011	SMU	BCSMU-A	UF	2.000.000	5,0	4,62	90	3,62%	A
15-06-2011	Cencosud	BCENC-O	\$	54.000.000.000	20,0	10,93	99	7,40%	AA
23-06-2011	Quiñenco	BQUIN-E	UF	2.500.000	7,0	4,60	74	3,49%	AA-
23-06-2011	Quiñenco	BQUIN-F	UF	4.500.000	21,0	12,05	92	3,95%	AA-
28-07-2011	Inv. La Construcción	BEILC-A	\$	21.800.000.000	5,0	4,29	74	6,79%	AA
28-07-2011	Inv. La Construcción	BEILC-C	UF	1.500.000	20,0	12,14	77	3,86%	AA
15-09-2011	Copec	BECOP-E	UF	1.300.000	10,0	8,50	103	3,40%	AA
06-10-2011	Metro	BMETR-K	UF	5.200.000	21,0	13,50	132	4,00%	AA
05-10-2011	LQIF	BLQIF-D	UF	1.500.000	22,0	12,32	128	3,87%	AA+
05-10-2011	Saesa	BSAES-I	UF	1.000.000	8,0	4,80	144	3,45%	AA
05-10-2011	Saesa	BSAES-J	UF	1.000.000	21,0	11,96	128	3,87%	AA
13-10-2011	Forum	BFORU-Z	\$	20.000.000.000	5,0	2,27	176	6,49%	AA-
22-11-2011	Movistar	BTMOV-C	\$	66.000.000.000	5,0	4,35	141	6,59%	AA+
22-11-2011	Movistar	BTMOV-D	UF	2.000.000	5,0	4,61	102	3,69%	AA+
02-12-2011	Southwater	BSTWR-I	UF	5.600.000	25,0	15,00	137	4,30%	A+
20-12-2011	Agrosuper	BAGRS-D	UF	5.000.000	21,0	11,32	195	4,78%	A
04-01-2012	Quiñenco	BQUIN-G	UF	2.325.000	5,0	4,54	136	3,78%	AA-
04-01-2012	Quiñenco	BQUIN-C	UF	2.325.000	21,0	13,23	138	4,17%	AA-
05-01-2012	Forum	BFORU-AD	\$	22.000.000.000	7,0	2,26	192	6,70%	AA-

PROYECCIONES ECONÓMICAS BICE INVERSIONES

	2007	2008	2009	2010	2011E	2012E	2013E
Actividad Local							
PIB	4,6%	3,7%	-1,7%	5,2%	6,2%	4,1%	5,2%
PIB (MMUS\$)	164.378	170.499	161.384	203.379	234.200	236.291	272.763
PIB per cápita (US\$)	9.903	10.171	9.533	11.898	13.578	13.578	15.674
Demanda Interna	7,6%	7,7%	-5,9%	16,4%	9,3%	3,4%	9,1%
FBCF	11,2%	19,4%	-15,9%	18,8%	16,1%	2,5%	16,2%
Consumo	7,0%	3,9%	1,9%	9,3%	8,0%	5,2%	6,1%
Consumo Privado	7,0%	4,5%	0,9%	10,4%	8,7%	5,3%	6,3%
Consumo Gobierno	7,1%	0,5%	7,5%	3,3%	3,9%	5,0%	5,0%
Exportaciones	7,6%	3,2%	-6,4%	1,9%	8,0%	4,0%	7,5%
Importaciones	14,5%	12,6%	-14,6%	29,5%	14,2%	2,6%	15,0%
Agropecuario-Silvícola	0,7%	2,9%	-1,1%	1,0%	10,6%	3,5%	5,0%
Pesca	1,8%	7,6%	-7,3%	-13,7%	24,8%	10,0%	3,5%
Minería	3,3%	-5,6%	-1,3%	1,2%	-2,4%	2,4%	3,6%
Industria	3,0%	1,4%	-6,4%	-1,0%	6,2%	1,1%	4,1%
Electricidad, Gas y Agua	-28,8%	-1,8%	14,5%	13,7%	9,0%	7,2%	6,7%
Construcción	4,6%	10,1%	-7,9%	3,6%	7,0%	4,1%	5,9%
Comercio	6,2%	4,9%	-3,1%	13,3%	7,8%	4,6%	5,9%
Transporte	7,3%	3,9%	-2,6%	8,5%	8,0%	4,3%	7,7%
Comunicaciones	12,9%	13,5%	11,2%	10,5%	11,0%	9,7%	9,4%
Serv. Financieros	9,5%	3,1%	-1,7%	7,6%	8,4%	6,0%	6,6%
Otros	5,2%	5,1%	1,3%	4,7%	4,1%	3,7%	5,5%
Precios							
Inflación IPC (YoY)	7,8%	7,1%	-1,4%	3,0%	4,4%	3,1%	3,1%
Inflación IPCX (YoY)	6,5%	8,6%	-1,1%	2,5%	3,3%	2,8%	3,1%
Inflación IPCX1 (YoY)	6,3%	7,8%	-1,1%	0,1%	2,5%	2,9%	3,0%
Inflación Importada (Pesos, Prom)	5,5%	14,8%	1,7%	-6,1%	4,3%	7,4%	-4,1%
Tipo de Cambio Nominal (fdp)	499	648	503	474	517	499	485
Tipo de Cambio Nominal (Prom)	522	523	559	510	484	515	488
Tipo de Cambio Real (Prom, Año 1986)	93,8	96,2	95,7	91,1	91,9	91,2	88,0
Salarios Nominales	7,5%	8,5%	6,1%	4,5%	5,8%	5,1%	5,2%
Costos Laborales Unitarios	5,7%	7,8%	7,1%	4,2%	4,6%	3,2%	2,6%
Tasas de Interés y Agregados Monetarios							
Tasa de Política Monetaria (fdp)	5,88%	8,25%	0,50%	3,25%	5,25%	4,50%	5,25%
BCU-5 (fdp)	2,94%	3,50%	2,78%	2,68%	2,56%	2,91%	3,10%
BCU-10 (fdp)	2,95%	3,15%	3,30%	2,86%	2,73%	3,16%	3,26%
BCP-5 (fdp)	6,14%	6,33%	5,43%	5,71%	5,13%	5,99%	6,20%
BCP-10 (fdp)	6,20%	6,32%	6,25%	6,07%	5,44%	6,25%	6,34%
M1 Nominal	17,4%	11,2%	15,0%	28,1%	10,0%	13,7%	15,2%
Colocaciones (Nominales)	19,5%	21,8%	1,7%	8,4%	15,7%	10,9%	12,3%
Mercado Laboral							
Tasa de Desempleo (Prom)	7,0%	7,7%	9,6%	8,3%	7,2%	7,3%	7,0%
Empleo	2,8%	3,0%	-0,7%	7,4%	5,0%	2,4%	2,7%
Fuerza de Trabajo	2,1%	3,7%	1,3%	4,2%	4,0%	2,4%	2,5%
Salarios Reales	2,5%	-0,1%	5,0%	2,0%	2,1%	1,8%	2,0%
Productividad Media	1,7%	0,7%	-1,0%	0,3%	1,2%	1,9%	2,5%
Sector Externo							
Balanza Comercial (MMUS\$)	23.941	8.529	14.117	15.855	7.136	10.453	13.716
Exportaciones	67.972	66.259	54.004	71.028	81.115	82.117	96.864
Importaciones	44.031	57.730	39.888	55.174	73.979	71.664	83.148
Cuenta Corriente (%PIB)	4,5%	-1,9%	1,6%	1,9%	-1,0%	-0,6%	1,7%
Cobre (US\$/lb) (Prom)	327	311	242	346	402	375	374
Petróleo (US\$/barril) (Prom)	73	100	62	81	96	100	95

Fuente: Banco Central de Chile, INE, Estimaciones Bice Inversiones.

Equipo de Estudios

Rodrigo Jacob G.

Gerente de Estudios
rjacob@bice.cl

Cristóbal Doberti D.

Economista Jefe
cdoberti@bice.cl

Mabel Weber A.

Analista Senior Sector Eléctrico,
Salud y Transporte
mweber@bice.cl

Sebastián Senzacqua B.

Analista, Economía y Renta Fija
ssenzacqua@bice.cl

Aldo Morales E.

Analista Sector Retail
amoralese@bice.cl

Carla Rojas R.

Analista Viñas, Bebidas
y Materias Primas
crojasr@bice.cl

Claudia Cavada S.

Analista Sector Sanitario
ccavada@bice.cl

Este informe ha sido elaborado sólo con el objeto de proporcionar información a los clientes de BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A. Este informe no es una solicitud, ni una oferta para comprar o vender acciones, bonos u otros instrumentos mencionados en el mismo o relacionados con las empresas o el mercado que en él se mencionan. Esta información y aquella en que está basada han sido obtenidas en base a información pública de fuentes que en nuestro mejor saber y entender parecen confiables. Sin embargo, esto no garantiza que ellas sean exactas ni completas. Las proyecciones y estimaciones que se presentan en este informe han sido elaboradas con las mejores herramientas disponibles pero ello no garantiza que las mismas se cumplan. Todas las opiniones y expresiones contenidas en este informe, pueden ser modificadas en cualquier tiempo sin previo aviso. BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A. y cualquiera sociedad o persona relacionada con ella y sus accionistas controladores pueden en todo momento tener inversiones a corto o largo plazo en cualquiera de los instrumentos mencionados en este informe o relacionados con la o las empresas o el mercado que en él se mencionan y pueden comprar o vender esos mismos instrumentos. BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A. puede recomendar eventualmente compras y/o ventas de acciones incluidas en los portafolios recomendados para posiciones de trading. Las proyecciones y estimaciones presentadas en este informe no deben ser la única base para la adopción de una adecuada decisión de inversión y cada inversionista debe efectuar su propia evaluación en función de su situación personal, estrategia de inversión, tolerancia al riesgo, situación impositiva, etc. El resultado de cualquiera operación financiera realizada con el apoyo de este informe es de exclusiva responsabilidad de la persona que la realiza. Los valores y emisores extranjeros a que se pueda hacer referencia en este informe no se encuentran inscritos en el Registro de Valores a cargo de la Superintendencia de Valores y Seguros de nuestro país y no le son aplicables las leyes y normativa que regulan el mercado de valores nacional. En consecuencia es responsabilidad exclusiva de los inversionistas informarse previamente respecto de dichos valores y emisores extranjeros antes de adoptar cualquier decisión de inversión. La frecuencia de la publicación de los informes, si la hubiere, queda a discreción de BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A. Se prohíbe citar o reproducir en forma total o parcial este informe sin la autorización expresa previa de BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.