



2014070078963

22/07/2014 - 08:59

Operador: OJORQUER

Nro. Inscrip:597v - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Santiago, 22 de julio de 2014

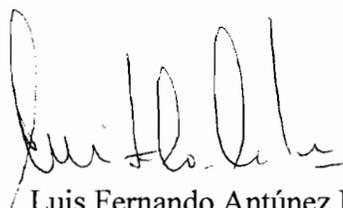
Señores
Superintendencia de Valores y Seguros
Presente

**REF.: Quiñenco S.A.
Inscripción en el Registro de Valores N° 597
Remite material impreso destinado a
difundir emisión de bonos.**

Estimados Señores:

De conformidad con lo dispuesto por la Norma de Carácter General N° 30, Sección IV, numeral 4.1, acompaño a la presente dos ejemplares del material impreso destinado a difundir la emisión de bonos de Quiñenco S.A. a los inversionistas, en forma previa a su difusión.

Sin otro particular, saluda atentamente a ustedes,



Luis Fernando Antúnez Bories
Gerente de Administración y Finanzas

c.c. arch.-



Quiñenco S.A.
Emisión de Bonos Corporativos
UF 2.375.000
Julio 2014

Nota importante



“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 EVÁLUAR 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:

Se deja constancia que, en su calidad de emisora de valores de oferta pública, Quiñenco S.A. Se encuentra inscrita en el registro de valores, bajo el N°597, de modo que toda su información legal, económica y financiera se encuentra en la SVS a disposición del público.

Asimismo, se deja constancia que las distintas series de bonos a que se refiere esta presentación se emitirán con cargo a las líneas de bonos que Quiñenco S.A. Tiene inscritas en el Registro de Valores de la SVS bajo los números 596, 714 y 715. Sin embargo, las características específicas de los expresados bonos se encuentran aún en proceso de registro ante la SVS.

En consecuencia, todo lo que aquí se diga en relación a dichos bonos lo será a título meramente informativo y sólo con el objeto de mantener informado al mercado respecto de los valores que se han decidido emitir. Por lo tanto, en ningún caso lo que se señale en esta reunión puede entenderse que constituye una oferta para adquirir tales bonos; toda vez que Quiñenco S.A. Únicamente los ofrecerá una vez que se materialice la referida inscripción de sus características específicas.

La presente presentación de emisión ha sido preparada por Banchile Asesoría Financiera S.A. (en adelante “Banchile”) y BBVA Corredores de Bolsa Limitada (en adelante “BBVA”; todos en conjunto, el “Asesor Financiero”) y Quiñenco S.A. (en adelante, “Quiñenco”, la “Compañía” o el “Emisor”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.



En su elaboración se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por el Asesor Financiero y, por lo tanto, el Asesor Financiero no se hace responsable de ella.”



Reseña Quiñenco



Hechos Recientes



Desempeño Financiero



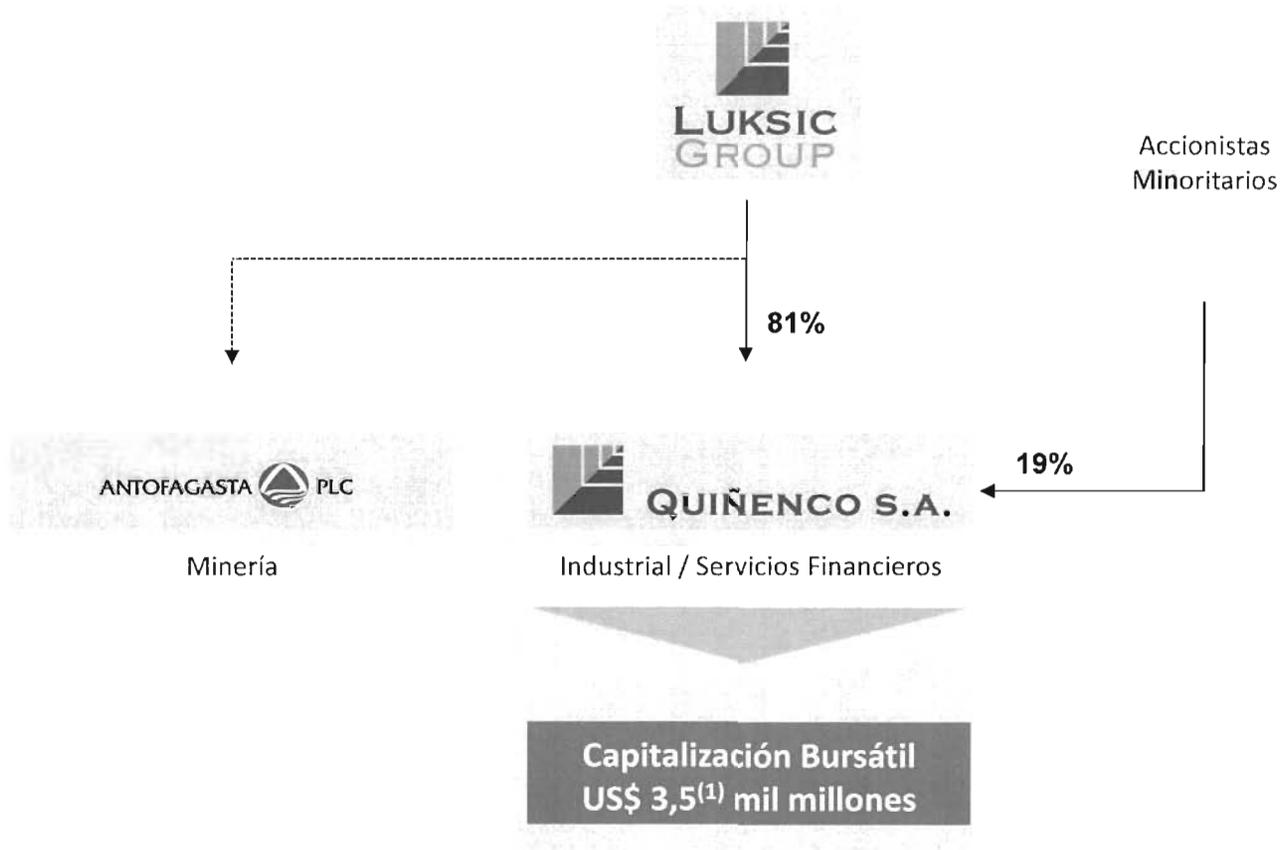
Principales Compañías Operativas



Características de la Emisión



Estructura de Propiedad



⁽¹⁾ Capitalización bursátil al 10 de julio de 2014

Quiñenco



Banco de Chile

CCU
Un mundo de sabores

INVEXANS

Techpack

ENEX
MOVEMOS CHILE

CSAV
SudAmericana de Vapores

SM SAAM

- Quiñenco es uno de los principales conglomerados de negocios de Chile, con activos administrados por US\$59 mil millones durante el año 2013
- Las empresas controladas por Quiñenco generaron ventas por US\$13 mil millones en 2013
- El grupo Quiñenco emplea alrededor de 34.000 personas en Chile y el exterior a fines de 2013



Quiñenco: Principales Empresas Operativas



% de participación a marzo 2014

51,3%	60,0%	28,0% ⁽²⁾	65,9%	46,0%	42,4%	100%
Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 12.600	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 4.200	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 2.000	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 40	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 860	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 840	MMUS\$ 870 ⁽³⁾
<ul style="list-style-type: none"> • 1er banco en Chile en términos de ganancias y rentabilidad • Controlado conjuntamente con Citigroup 	<ul style="list-style-type: none"> • 1er productor de cerveza en Chile, con una participación de mercado de 78% • Mayor productor de bebidas en Chile • 2do mayor productor de Cerveza en Argentina • Controlado en conjunto con Heineken 	<ul style="list-style-type: none"> • Líder mundial en fabricación de cables • Basado en Francia, con presencia en 40 países y actividad comercial alrededor de todo el mundo 	<ul style="list-style-type: none"> • Producción de envases flexibles con presencia en Chile, Argentina, Perú y Colombia 	<ul style="list-style-type: none"> • Empresa naviera más grande de Latinoamérica • Su principal negocio corresponde al transporte de carga en contenedores 	<ul style="list-style-type: none"> • Compañía líder en la provisión de servicios portuarios y navieros: concesiones portuarias, remolcadores y logística • 2do operador portuario en América Latina • 4to operador de remolcadores a nivel mundial 	<ul style="list-style-type: none"> • 2do competidor del mercado minorista de distribución de combustible, con 450 estaciones de servicio y 121 tiendas de conveniencia • Licencia Shell en Chile • Presente en el segmento mayorista

(1) Capitalización bursátil al 10 de julio de 2014.

(2) Corresponde al porcentaje de participación de Inxens sobre Nexans. La participación de Quiñenco al 31 de marzo de 2014 en Inxens era un 65,9%. Al 30 de junio esta participación se elevó a 80,3%.

(3) Valor libro al 31 de marzo de 2014.

Quiñenco – Criterios de Inversión



QUIÑENCO S.A.

Potencial de desarrollo de marcas y franquicias de consumo

Masa crítica necesaria

Experiencia previa operacional y en la industria

Acceso a socios estratégicos/alianzas comerciales/sinergias

Plataforma para crecer a través de adquisiciones

Participaciones mayoritarias



Directorio y Administración de Primer Nivel



Directorio⁽¹⁾



Andrés Luksic Craig
Presidente



Jean-Paul Luksic Fontbona
Vice Chairman



Nicolás Luksic Puga
Director



Fernando Cañas Berkowitz
Director



Gonzalo Menéndez Duque
Director



Hernán Büchi Buc
Director



Matko Koljatic Maroevic
Director

(1) A contar de mayo de 2014 se incorporó al Directorio el Sr. Andrés Luksic Lederer

Administración Superior

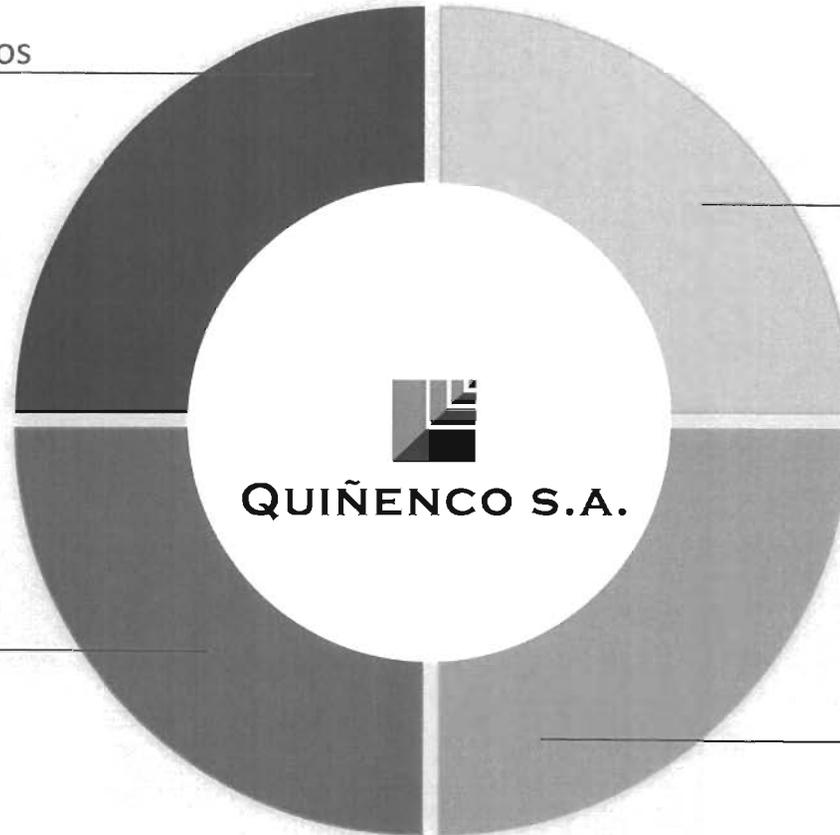
- Francisco Pérez Mackenna
Gerente General
- Martín Rodríguez Guiraldes
Gerente de Estrategia
- Rodrigo Hinzpeter Kirberg
Gerente Legal
- Carolina García de la Huerta Aguirre
Gerente de Asuntos Corporativos y Comunicaciones
- Felipe Joannon Vergara
Gerente de Desarrollo
- Luis Fernando Antúnez Bories
Gerente de Administración y Finanzas
- Pilar Rodríguez Alday
Gerente de Relaciones con Inversionistas
- Álvaro Sapag Rajevic
Gerente de Sustentabilidad
- Pedro Marín Loyola
Gerente de Control de Gestión y Auditor Interno
- Andrea Tokman Ramos
Economista Jefe
- Davor Domitrovic Grubisic
Abogado Jefe
- Oscar Henríquez Vignes
Contador General



Socios Estratégicos y Alianzas Comerciales de Primer Nivel



Bebidas y Alimentos



Manufacturero



Energía



Financiero



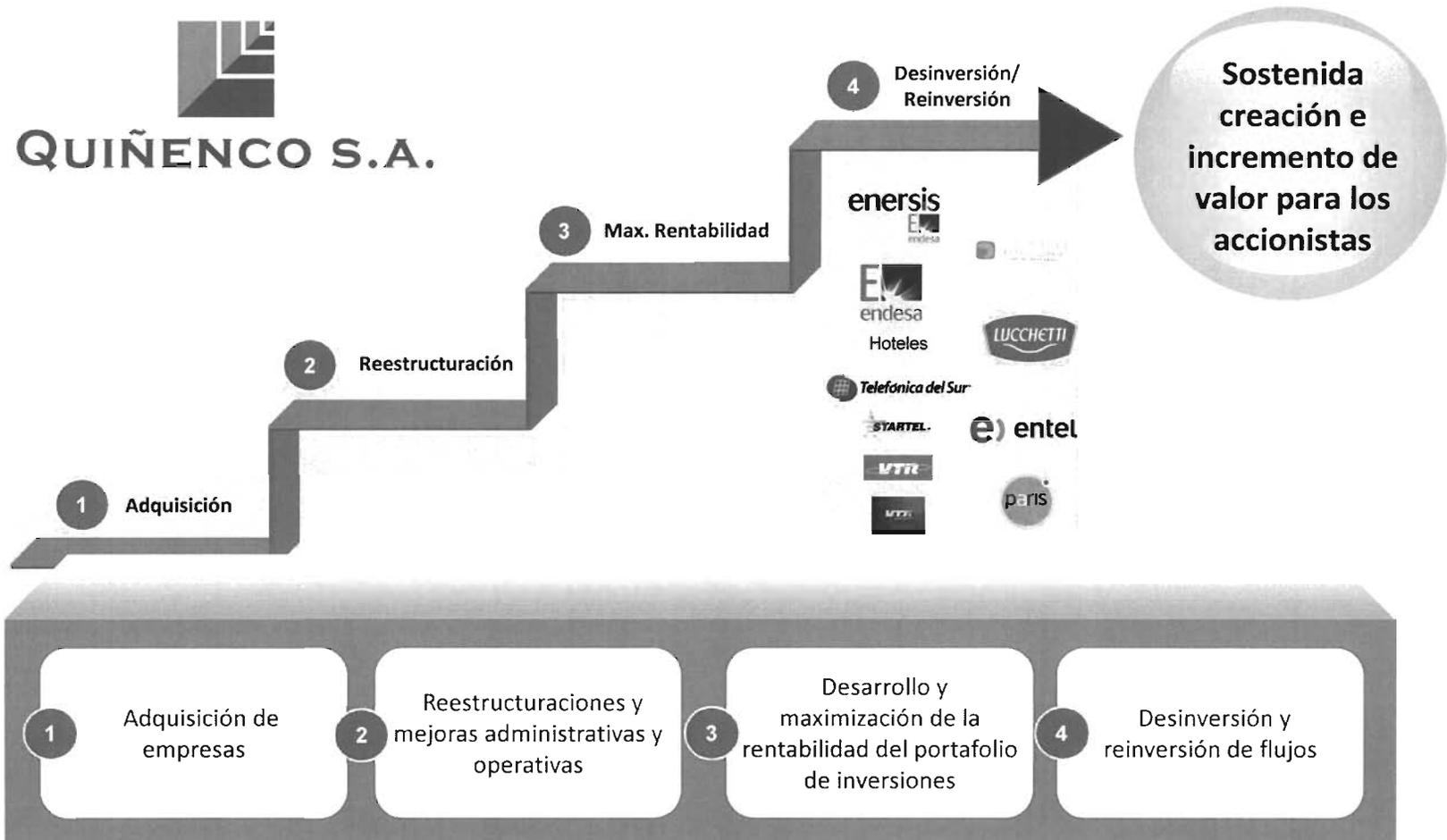
Quiñenco tiene socios de nivel mundial con los cuales desarrolla sus mercados y productos, aprovechando el *know-how*, experiencia y capacidad financiera que poseen



Sistema de Creación de valor



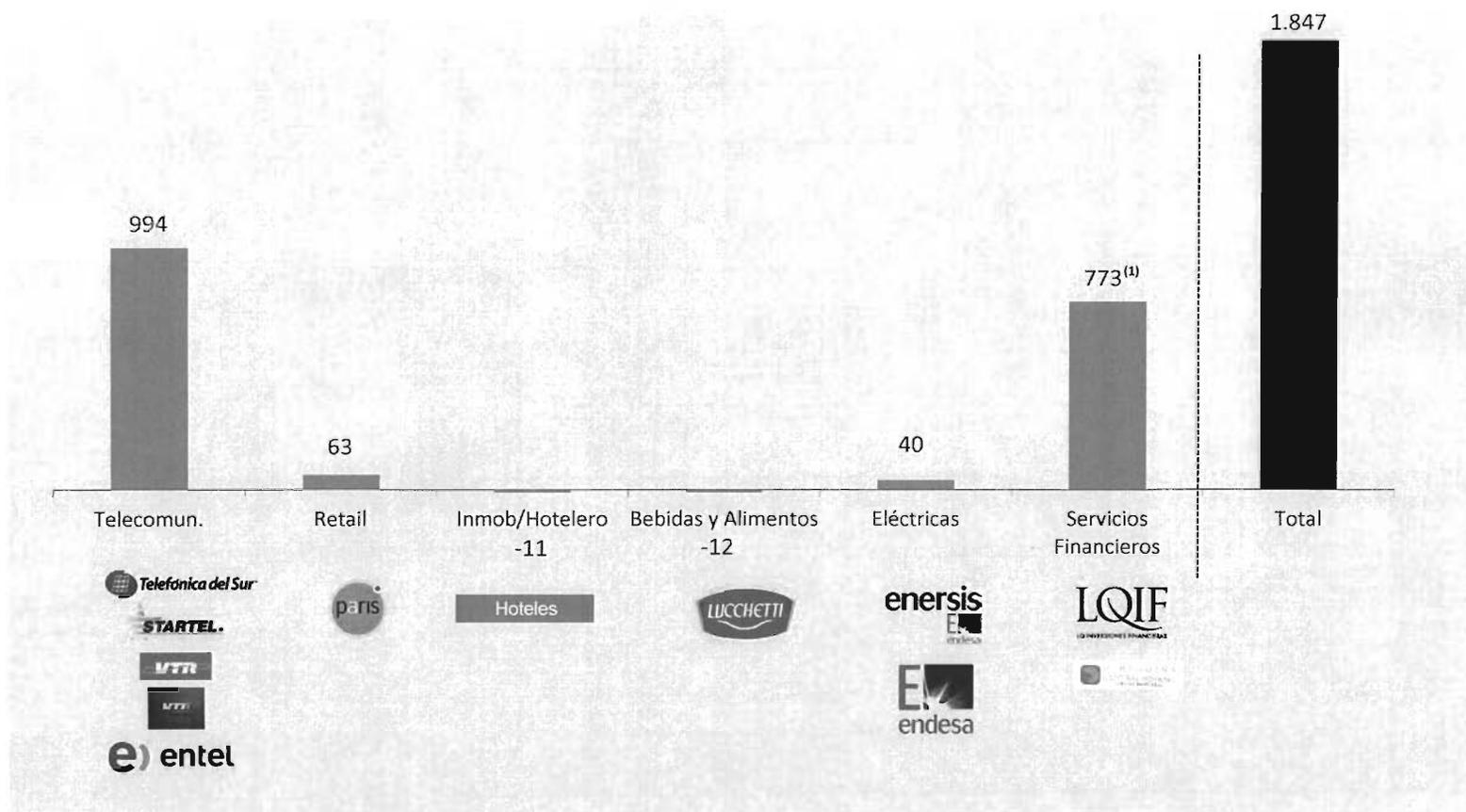
Quiñenco ha desarrollado un proceso de creación de valor a través del manejo profesional de sus inversiones



Transacciones a Nivel Corporativo



Quiñenco ha realizado varias transacciones a lo largo de su historia, generando ganancias por US\$1,8 mil millones producto de desinversiones a lo largo de los últimos 16 años por US\$4,4 mil millones



Note: Cifras traducidas desde pesos chilenos constantes al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$

⁽¹⁾ Incluye la ganancia asociada a la primera opción de Citigroup por un 8,52% de LQIF, antes de impuestos. El ejercicio de la segunda opción por un 8,52% adicional generó un incremento patrimonial por US\$285,8 millones, después de impuestos.

Posición de Liderazgo



La estrategia de inversión de Quiñenco le permite mantener una posición de liderazgo en todas las áreas de negocio y categorías de producto donde participa:

Negocio	Industria	Producto	Ranking ⁽¹⁾	Participación de Mercado ⁽¹⁾
Banco de Chile	Servicios Financieros	Colocaciones	2	19%
		Depósitos	1	22%
	Bebestibles	Cerveza Chile	1	78%
		Cerveza Argentina	2	23%
		Bebidas gaseosas	2	28%
		Agua ⁽²⁾	1	52%
		Vino exportación	2	13%
		Vino doméstico	3	27%
		Pisco	1	56%
		Ron	1	22%
 	Manufacturero	Envases flexibles Chile	1	24%
		Envases flexibles Perú	1	47%
		Envases flexibles Colombia	3	10%
		Envases flexibles Argentina	3	7%
		Cables (Mundial)	2	-
	Energía	Combustibles	2	23%
		Estaciones de Servicio	2	27% ⁽³⁾
	Transporte	Contenedores (Latinoamérica)	1	-
	Servicios Portuarios y Navieros	Operador portuario (Latinoamérica)	2	-
		Remolcadores (Mundial)	4	-

⁽¹⁾: Ranking y participación de mercado a diciembre 2013

⁽²⁾: Incluye agua mineral, purificada y saborizada

⁽³⁾: Incorpora el volumen total anual de Terpel Chile

Fuente: Quiñenco y filiales y coligadas

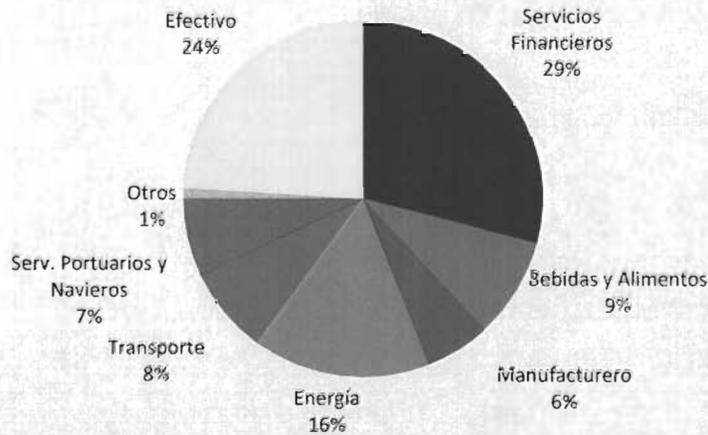
Inversiones Diversificadas



Quiñenco es uno de los *holdings* más diversificados en Chile. Durante su historia ha invertido principalmente en sectores donde tiene una trayectoria comprobada y amplia experiencia en la industria.

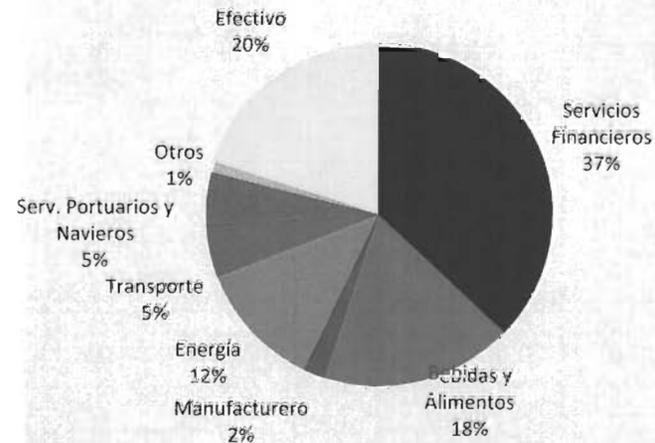
Inversiones por Sector

(US\$ 5,5 mil millones al 31 de marzo de 2014)



Valor Activos Neto⁽¹⁾ (NAV)

(US\$ 6,0 mil millones al 31 de marzo de 2014)



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

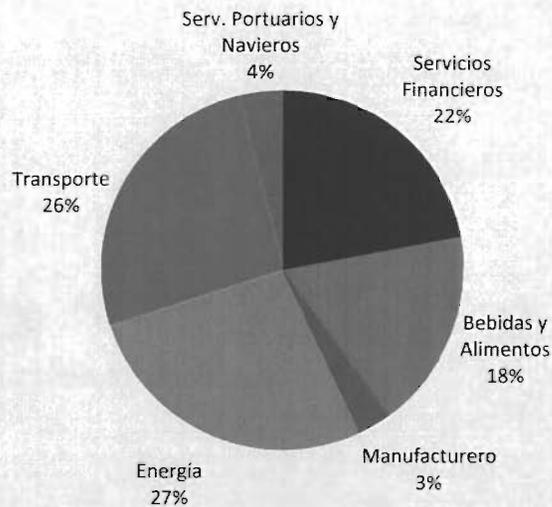
Ventas y Resultados Diversificados (2013)



Quiñenco ha logrado ingresos y resultados diversificados, generando así flujos de caja estables

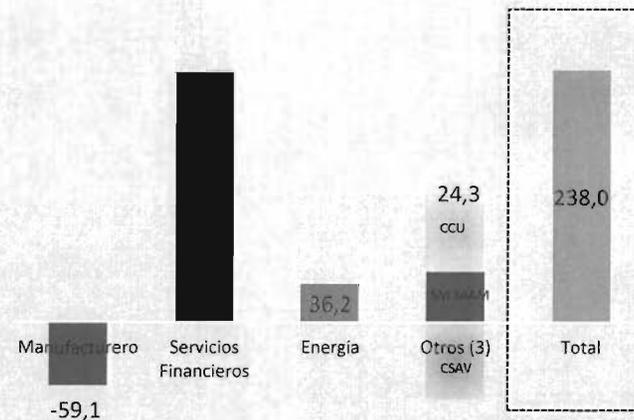
Ingresos Agregados por Sector (1)

(Año 2013)



Ganancia Neta (2)

(Año 2013, MMUS\$)



(1) Quiñenco no consolida con CCU (Bebidas y Alimentos), CSAV (Transporte) o SM SAAM (Servicios Portuarios y Navieros).

(2) Corresponde a la contribución de cada segmento a la ganancia neta de Quiñenco

(3) El Segmento Otros incluye la contribución de CCU (MMUS\$72), SM SAAM (MMUS\$24), CSAV (-MMUS\$71), y Quiñenco y otros (-MMUS\$1).

Cifras traducidas al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2013 de \$524,61= 1US\$

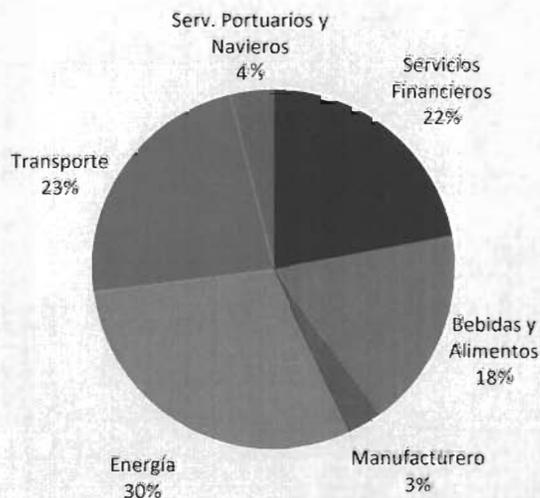
Ventas y Resultados Diversificados (1T 2014)



Quiñenco ha logrado ingresos y resultados diversificados, generando así flujos de caja estables

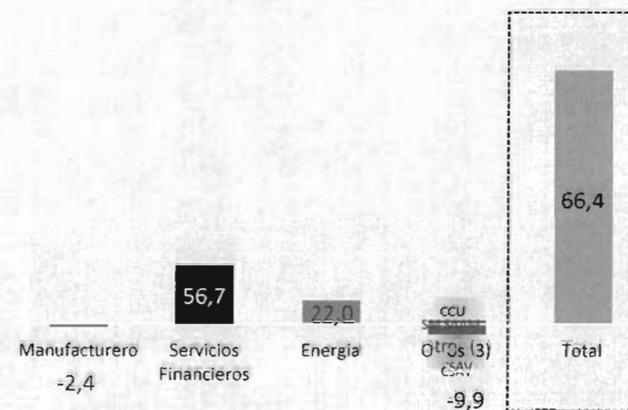
Ingresos Agregados por Sector ⁽¹⁾

(Acumulado marzo 2014)



Ganancia Neta ⁽²⁾

(Acumulado marzo 2014, MMUS\$)



⁽¹⁾ Quiñenco no consolida con CCU (Bebidas y Alimentos), CSAV (Transporte) o SM SAAM (Servicios Portuarios y Navieros).

⁽²⁾ Corresponde a la contribución de cada segmento a la ganancia neta de Quiñenco

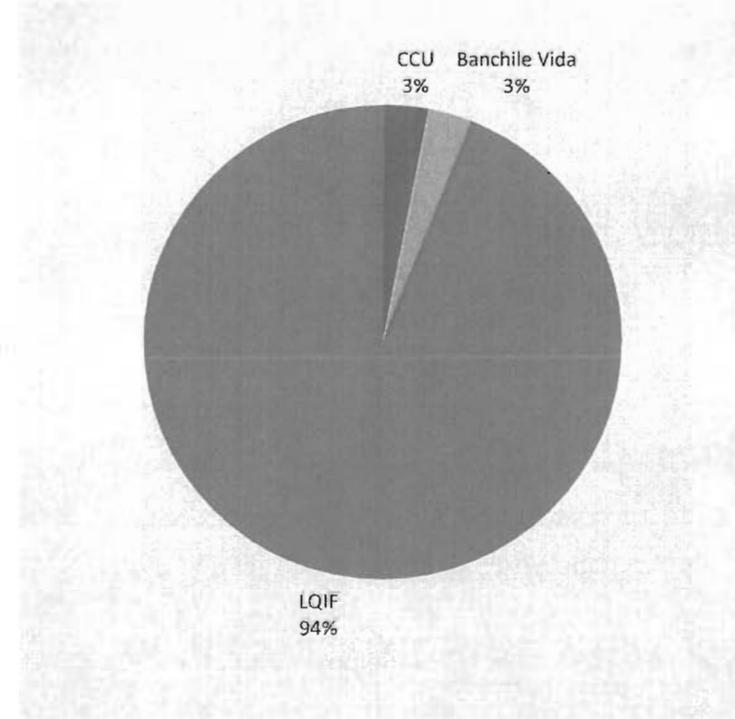
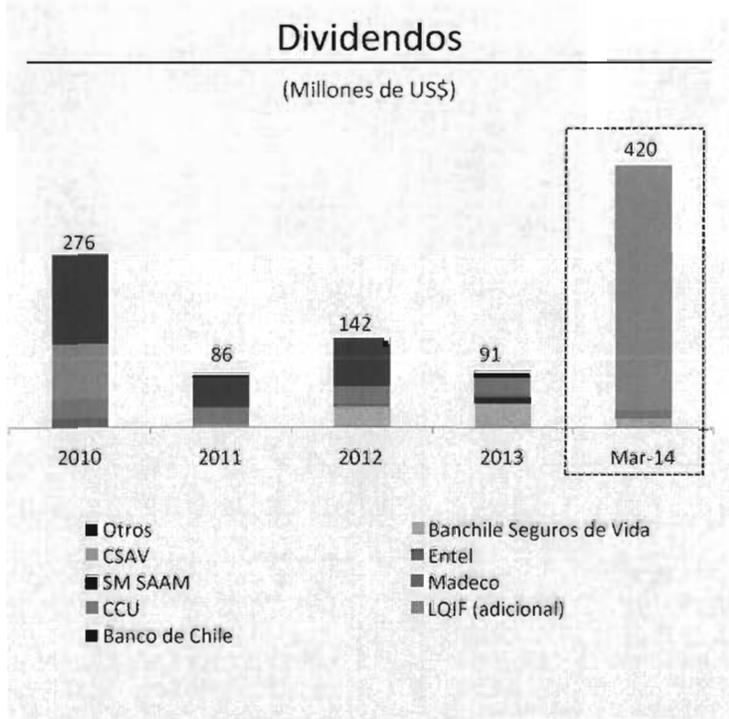
⁽³⁾ El Segmento Otros incluye la contribución de CCU (MMUS\$21), SM SAAM (MMUS\$4), CSAV (-MMUS\$29), y Quiñenco y otros (-MMUS\$5).

Cifras traducidas al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$

Flujo de Dividendos



El buen desempeño de las empresas operativas permite un flujo de dividendos continuo y estable hacia la matriz



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$
 LQIF dividendo adicional en 2010: pagado por LQIF en base al Acuerdo entre Quiñenco y Citigroup.
 LQIF dividendo adicional en 2014: pagado por LQIF a Quiñenco por venta de acciones de banco de Chile efectuada en enero de 2014.



Reseña
Quiñenco



Hechos Recientes



Desempeño
Financiero



Principales
Compañías
Operativas



Conclusiones



Quiñenco recauda fondos en mercados de deuda y equity y realiza cambio en el Directorio



Emisión de Bonos

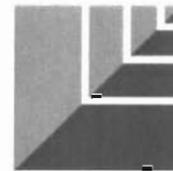
- En julio de 2013 Quiñenco colocó bonos por UF 4.000.000 (aprox. US\$180 millones) en el mercado local.

Aumento de Capital

- En noviembre de 2013, Quiñenco concluyó exitosamente su aumento de capital recaudando \$350 mil millones (aprox. US\$700 millones) a través de la colocación de alrededor de 318 millones de acciones a un precio de \$1.100. Durante el período preferente se suscribió un 99,98% de las acciones.

Directorio

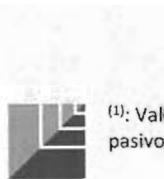
- En abril de 2014 la Junta Extraordinaria de Accionistas de Quiñenco aprobó aumentar el número de directores desde 7 a 8 miembros, incorporando a don Andrónico Luksic Lederer.



Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV ⁽¹⁾ (% del total)
Banco de Chile	<ul style="list-style-type: none"> Líder en utilidad neta y rentabilidad en el sistema financiero chileno. Continúa con muy buenos niveles de eficiencia, con un índice de costo/ingreso de 39,2%. Diversificación de su estructura de financiamiento a través de la emisión de aprox. US\$785 millones en Suiza, US\$168 millones en Hong Kong, US\$167 millones en Japón, y US\$400 millones en <i>commercial papers</i> en EE.UU. en 2013, y cerca de US\$340 millones en el primer trimestre de 2014 en Suiza y Japón. En enero de 2014 LQIF realizó una oferta secundaria de acciones del Banco de Chile, equivalente a un 7,2% de la propiedad, recibiendo aproximadamente US\$818 millones. Así, el <i>free float</i> del Banco aumentó desde 17,6% to 24,8%. La participación de LQIF en Banco de Chile se redujo a 51%. Quiñenco recibió un dividendo extraordinario de aproximadamente US\$390 millones producto de esta venta, y registró un incremento patrimonial de US\$156 millones. 	37%



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV ⁽¹⁾ (% del total)
	<ul style="list-style-type: none"> El 18 de junio de 2013 el Directorio de CCU aprobó un aumento de capital por \$340 mil millones (aproximadamente US\$695 millones) para financiar crecimiento orgánico y no orgánico. IRSA, controlador de CCU, suscribió un tercio de sus derechos preferentes, para permitir la entrada de nuevos inversionistas. En total CCU recaudó Ch\$332 mil millones. El 23 de diciembre de 2013, CCU anunció el ingreso al mercado paraguayo, mediante la adquisición de 50% de un negocio de bebidas alcohólicas y no alcohólicas perteneciente al grupo local Cartes. Las ventas estimadas de este negocio para el año 2013 son US\$45 millones. El 7 de mayo de 2014, CCU anunció su incursión en Bolivia, mediante la adquisición de una participación de 35% en Bebidas Bolivianas (BBO). CCU tiene la opción de incrementar este porcentaje a 51%. BBO produce y comercializa bebidas alcohólicas y no alcohólicas. El 6 de junio de 2014, CCU anunció el término del contrato de importación y distribución de Corona y Negra Modelo (cervezas) en Argentina y de la licencia de producción y distribución de la cerveza Budweiser en Uruguay, mantenido por su filial CICSA en Argentina con filiales de ABINBEV. CICSA recibió una compensación de US\$34,2 millones. 	18%



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV ⁽¹⁾ (% del total)
	<ul style="list-style-type: none"> El 27 de junio de 2013 Enex adquirió los activos de Terpel Chile, incluyendo la red de distribución nacional de estaciones de servicios, por un total de UF5,291,345 (US\$240 millones). Durante septiembre y octubre, en cumplimiento con las medidas de mitigación ordenadas por la Corte Suprema, Enex desinvertió 61 estaciones de servicio, recaudando US\$27 millones. En julio de 2013 se inauguró la primera estación de servicio con el nuevo formato de carretera, lanzando además la nueva marca upa! para las tiendas de conveniencia. En el primer trimestre de 2014 el resultado operacional de Enex se duplicó respecto al 2013, reflejando un crecimiento de 51% en volumen de ventas impulsado por la incorporación de Terpel Chile, así como mejores márgenes. 	<p>12%</p>



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV ⁽¹⁾ (% del total)
	<ul style="list-style-type: none"> En 11 de septiembre de 2013, SM SAAM anunció que su filial SAAM suscribió un acuerdo de asociación con Boskalis Holding B.V., holding de SMIT, el segundo operador de remolcadores a nivel mundial. El acuerdo contempla dos <i>joint ventures</i> para la operación combinada del negocio de remolcadores en Brasil, México, Panamá y Canadá. Producto de estas fusiones, los <i>joint-ventures</i> tendrán ventas combinadas por alrededor de US\$250 millones y operarán una moderna flota de más de 100 remolcadores. El 30 de julio de 2013, SAAM vendió su participación en Cargo Park a un fondo de inversión de BTG Pactual. El 50% de participación de SAAM se vendió en US\$18,8 millones más dividendos por US\$1,5 millones, generando una ganancia después de impuestos, ajustes y comisiones de US\$12,0 millones. En enero de 2014 hubo un paro portuario en Chile que implicó el pago de un bono por parte de SM SAAM a los trabajadores portuarios de US\$5,1 millones, además de un menor nivel de actividad. El 2 de julio de 2014 SM SAAM informó que se perfeccionó el acuerdo firmado con Boskalis, y comenzaron a operar en forma conjunta a través de dos sociedades: SAAM SMIT Towage Brasil y SAAM SMIT Towage México. En conjunto las entidades comprendidas en esta asociación poseen una flota agregada de 100 remolcadores y en 2013 generaron EBITDA combinado de US\$100 millones. Las sinergias operacionales de esta asociación se estiman en US\$10 millones anuales, que la compañía espera captar en 24 meses. 	<p>5%</p>



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV ⁽¹⁾ (% del total)
	<ul style="list-style-type: none"> El 24 de septiembre de 2013, CSAV completó exitosamente su aumento de capital recaudando US\$330 millones. Los fondos serán destinados a financiar la adquisición de 7 nuevas naves de 9.300 TEUs y el prepago de deuda financiera, entre otros. Las nuevas naves aumentarán la flota propia de la compañía desde 37% a 50%. Quiñenco suscribió un total de US\$188 millones en el aumento de capital de CSAV, incrementando su participación a un 46%. El 22 de enero de 2014, CSAV anunció un acuerdo no vinculante con la naviera alemana Hapag Lloyd (HL), para fusionar el negocio de portacontenedores de CSAV con HL, convirtiéndose en accionista de la sociedad fusionada con una participación de 30%. CSAV sería el accionista principal, y a través de un pacto de accionistas controlaría alrededor de un 75% de la entidad fusionada. La nueva compañía sería el 4^{to} operador a nivel mundial. El 16 de abril de 2014, CSAV y HL firmaron un acuerdo vinculante, sujeto a aprobaciones de las autoridades de libre competencia en diversas jurisdicciones. CSAV ha anunciado dos aumentos de capital, uno por US\$200 millones para completar el financiamiento de las 7 nuevas naves, aprobado por la Junta de Accionistas el 21 de marzo de 2014, y un segundo aumento por hasta US\$400 millones, en caso de concretarse la fusión con HL. El 4 de julio comenzó el período oferente del primer aumento de capital anunciado, por US\$200 millones. 	<p>5%</p>



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV ⁽¹⁾ (% del total)
INVEXANS	<ul style="list-style-type: none"> • Invexans aumentó su participación en Nexans a un 26,6%, tras el aumento de capital de la compañía francesa en octubre de 2013. Continuó aumentando su participación llegando a un 28,0%. • Nexans recaudó aproximadamente €284 millones en su aumento de capital, con el fin de fortalecer su estructura financiera, mantener su perfil crediticio y otorgar flexibilidad para las iniciativas estratégicas del grupo. • Invexans realizó un aumento de capital por US\$270 millones, destinados a financiar las adquisiciones de acciones de Nexans, incluyendo la participación en el aumento de capital de Nexans, como el pago de pasivos. • El 22 de mayo de 2014, Invexans y Nexans anunciaron el término del acuerdo vigente desde 2011, dado que el principal objetivo del acuerdo, establecer Invexans como accionista de referencia de Nexans, ya se cumplió. Invexans no tiene intención de obtener más de un 30% de control, ni de vender total o parcialmente su participación en la compañía francesa. 	<p>2%</p>



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa

Hechos Destacados

NAV⁽¹⁾
(% del total)

 Techpack

- Como parte de su plan de desarrollo estratégico, durante el último trimestre de 2013 Madeco anunció el cierre de la unidad de tubos en Argentina y Chile, debido a una sostenida pérdida de competitividad, asociada a mayores costos de producción, falta de economías de escala y cambios en el mercado con tubos de PVC de menor costo.
- En marzo de 2014, continuando en esta misma línea, Madeco anunció el cierre de la unidad de perfiles (Indalum), debido a una sostenida pérdida de competitividad. Así, Madeco concentró sus actividades en la unidad de envases flexibles.
- En la misma fecha Madeco anunció un aumento de capital por US\$200 millones, el cual fue aprobado por la Junta de Accionistas en abril, con el fin de financiar el plan estratégico enfocado en envases flexibles, que contempla inversiones en las compañías que Madeco tiene en Chile, Perú, Argentina y Colombia (incluyendo una nueva planta en este país), como también potenciales adquisiciones en estos y otros mercados en la región y el prepago parcial de pasivos.
- En abril de 2014 se aprobó cambiar el nombre de la compañía a **Techpack**.
- El 10 de junio Techpack anunció la adquisición de la empresa chilena HYC Packaging, especializada en la fabricación de envases flexibles, en US\$34,3 millones a través de su filial Alusa. Con esta incorporación Techpack se consolida como líder en el mercado de envases flexibles en la región y aumenta su capacidad instalada a 80 mil toneladas al año.



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.



Reseña
Quiénclo



Hechos
Recientes



Desempeño Financiero



Principales
Compañías
Operativas



Conclusiones



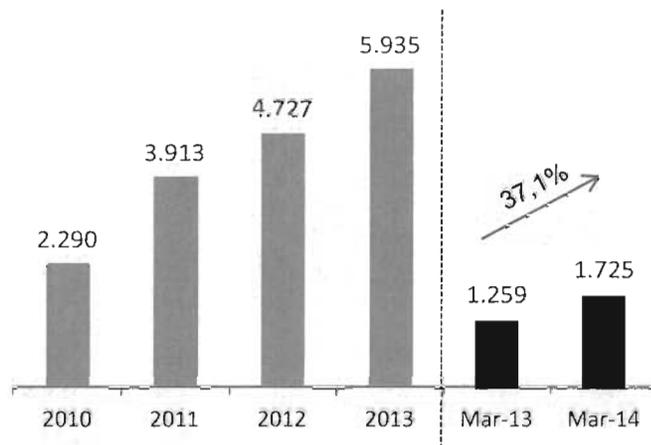
Sólidos Resultados



Quiñenco ha reportado ingresos crecientes y sólidos resultados en la última línea

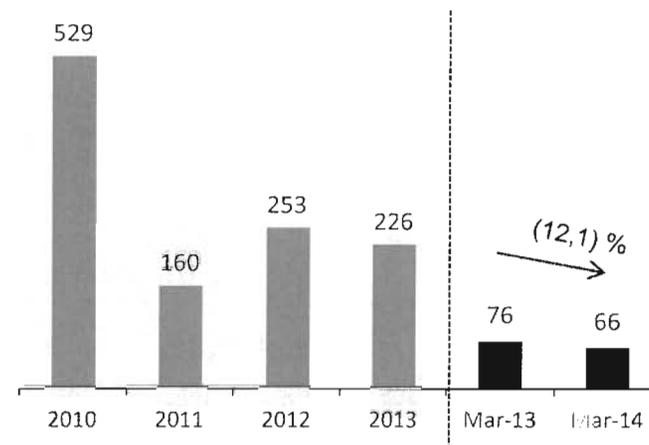
Ingresos⁽¹⁾

(MMUS\$)



Ganancia Neta⁽²⁾

(MMUS\$)



Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$. Ganancia neta del año 2010 incluye la ganancia asociada al ejercicio de la primera opción de Citigroup sobre un 8,52% de participación en LQIF.

(1): Ingresos consolidados bajo IFRS = Total Ingresos Actividades Ordinarias (Sector Industrial) + Total Ingreso Operacional Neto (Sector Bancario)

(2): Ganancia neta = Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora



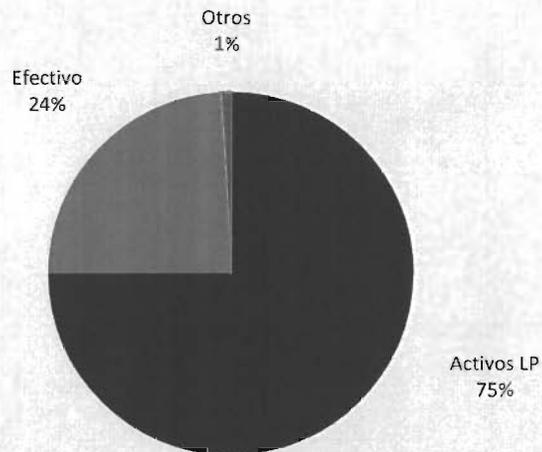
Quiñenco Holding: Estructura Financiera Conservadora



Las inversiones de largo plazo están financiadas con patrimonio y deuda de largo plazo en moneda local

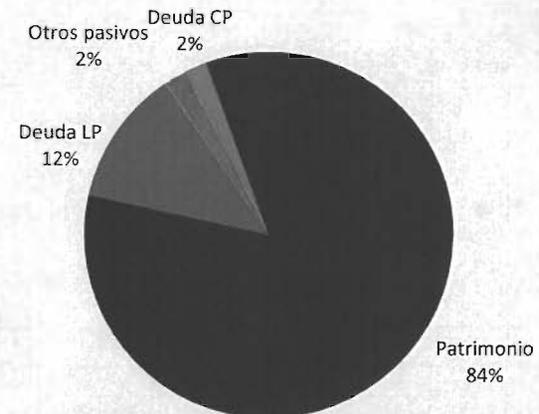
Activos

US\$ 5,5 mil millones al 31 de marzo de 2014



Pasivos y Patrimonio

US\$ 5,5 mil millones al 31 de marzo de 2014



Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$.

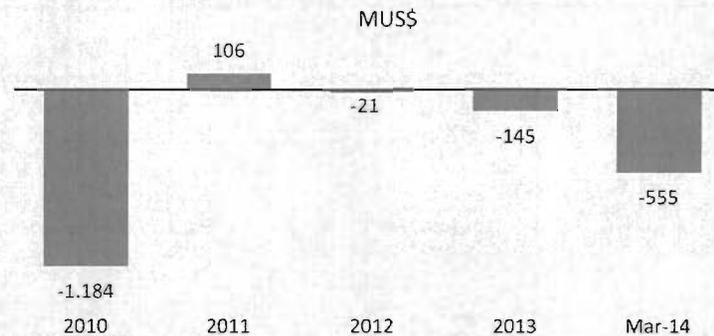


Baja Deuda Financiera Neta a Nivel Corporativo



Los fondos recaudados por desinversiones junto con el sostenido flujo de dividendos han permitido a Quiñenco mantener bajos niveles de deuda

Deuda Financiera Neta Corporativa



MUS\$	2010	2011	2012	2013	Mar-2014
Deuda	115	384 ⁽¹⁾	562	761	777
Efectivo	-1.299	-278	-583	-906	-1,332
Deuda Neta ⁽²⁾	-1.184	106 ⁽¹⁾	-21	-145	-555

Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$

Cifras corresponden a deuda y caja de Quiñenco holding.

(1): Incluye US\$155 millones de deuda de Aurum, garantizado por Quiñenco hasta que se transfirió a deuda directa de Enex en mayo de 2012.

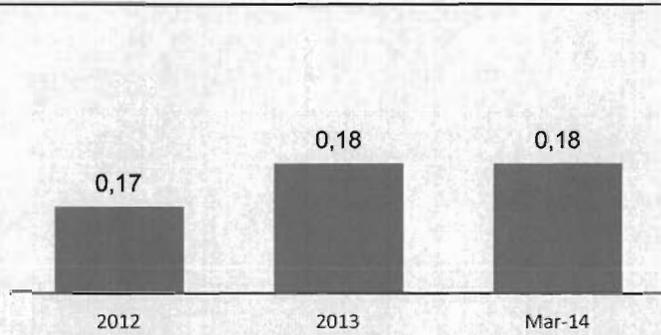
(2): No incluye deuda neta de LQIF holding e IRSA, la que al 31 de marzo de 2014 era de MMUS\$76,1 y MMUS\$68,5, respectivamente



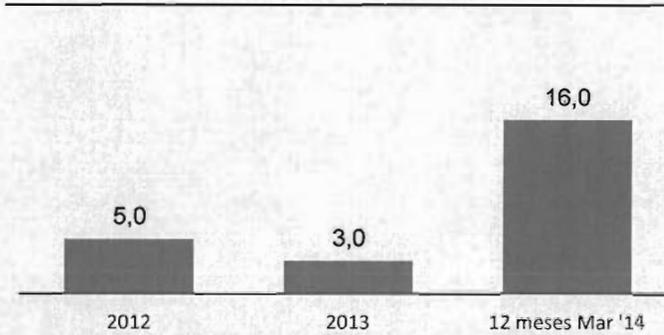
Conservador Nivel de Deuda y Sólida Cobertura de Intereses



Endeudamiento



Cobertura de Intereses



Nota: Endeudamiento medido como Deuda Financiera / (Patrimonio atribuible al controlador + Deuda Financiera) a nivel corporativo.
Deuda Financiera: Otros pasivos financieros corrientes + Cuentas por pagar entidades relacionadas corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes + Cuentas por pagar entidades relacionadas no corrientes.
Cobertura de intereses medido como: (Resultado operacional + Dividendos + Ingresos por desinversiones) / Costos financieros todo a nivel corporativo.

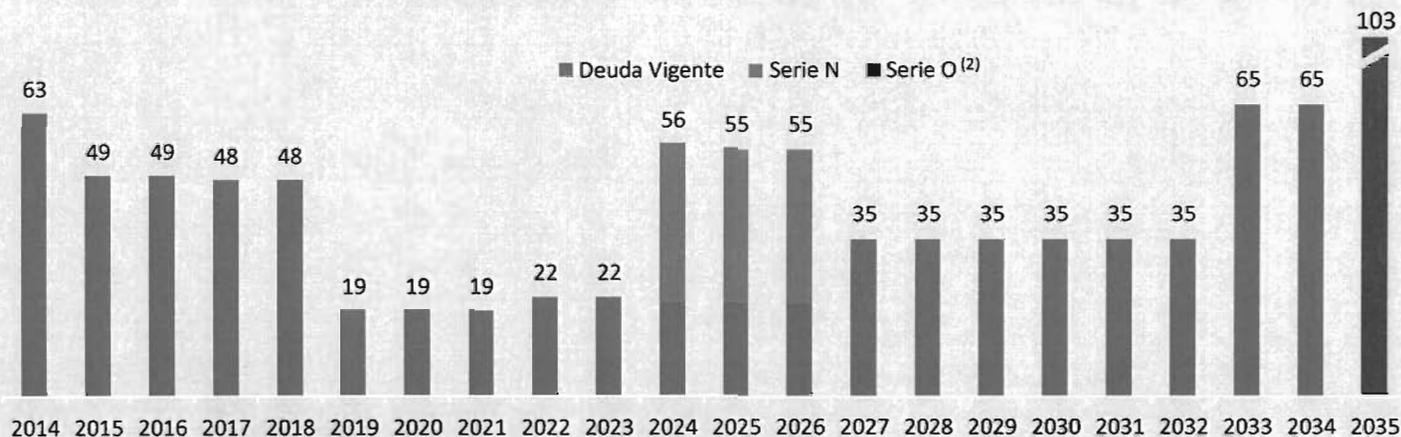
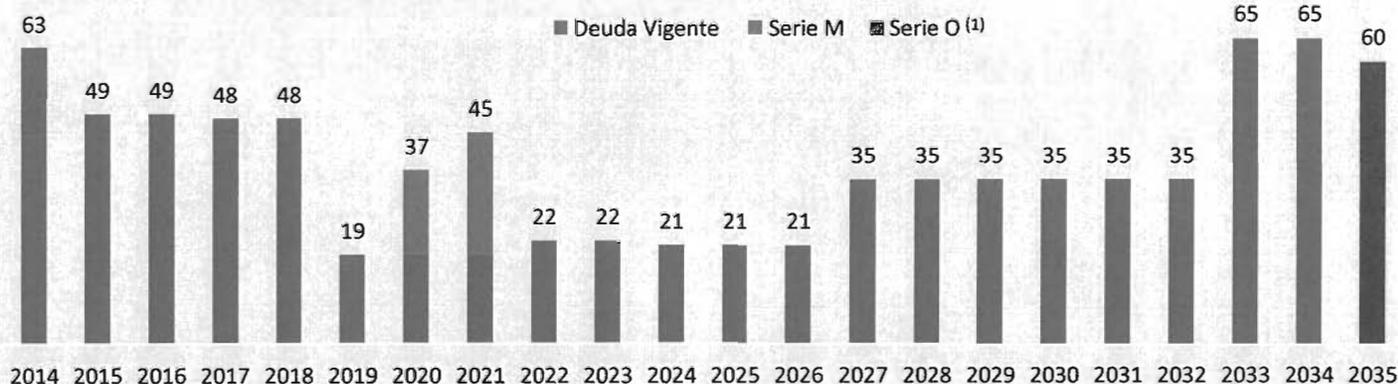
Perfil de Vencimiento Conservador



El perfil de vencimiento de la deuda individual de Quiñenco es estable y conservador

Perfil de Vencimiento Quiñenco Individual

(Junio de 2014, MMUS\$)



Fuente: Quiñenco

Tipo de cambio utilizado al 30 de junio de 2014 de \$552,72 = 1US\$ y \$24.023,61= 1UF

(1) Ejercicio considera UF 1,0 millones para la serie M y UF 1,375 millones para la serie O

(2) Ejercicio considera que se coloca el 100% en la serie N, o, el 100% en la serie O



Reseña
Quiñenco



Hechos
Recientes



Desempeño
Financiero



Principales Compañías Operativas



Conclusiones

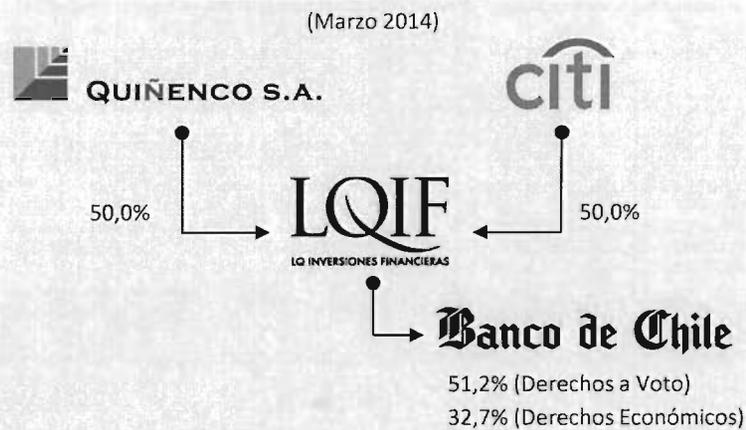




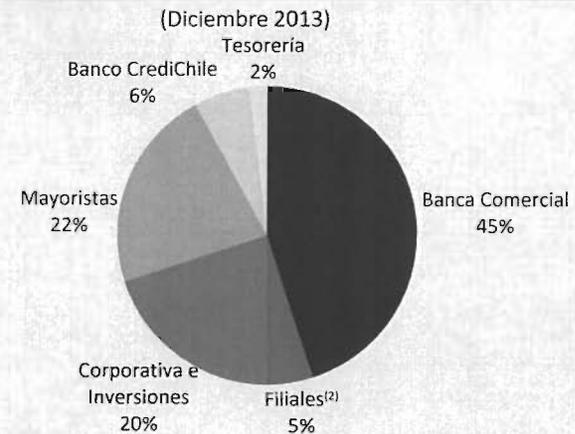
- Fundado en 1893, Banco de Chile posee un alto prestigio en Chile.
- Uno de los bancos más rentables en términos de retorno sobre activos y patrimonio.
- Activos de US\$49 mil millones.
- Sobre 14.700 empleados.
- Extensa red de 430 sucursales y 1.804 cajeros automáticos.
- Sus acciones se transan en el NYSE, LSE y las bolsas de comercio de Chile.

- Alianza estratégica con Citigroup complementa los servicios de excelencia para los clientes del Banco y da acceso a una de las plataformas financieras más importantes del mundo
- En marzo de 2013 Banco de Chile completó exitosamente un aumento de capital por US\$530 millones.
- El Banco mantiene una fuente de financiamiento diversificada y eficiente, otorgándole ventajas competitivas en términos de financiamiento.
- Es el Banco privado más sólido en Latinoamérica con una clasificación de riesgo internacional de A+ de S&P (estable) y de Aa3 de Moody's (estable).

Estructura de Propiedad



Utilidad neta⁽¹⁾ por Área de Negocio



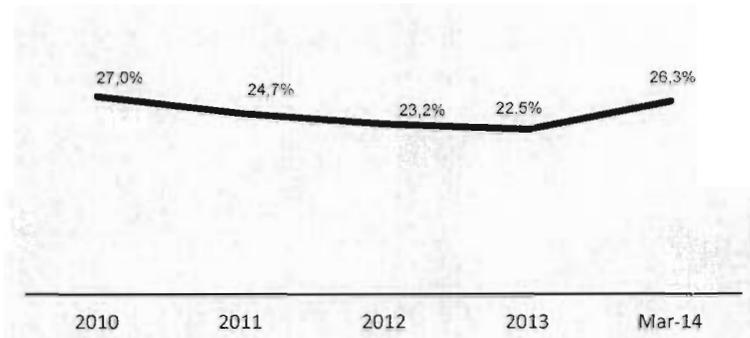
(1) Antes de impuestos

(2) Incluye ajustes de consolidación

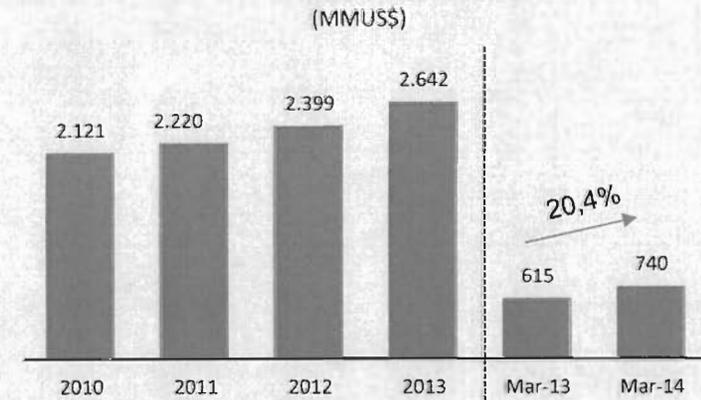


- En 2013 los ingresos operacionales del Banco crecieron **10,1%** respecto al año anterior, producto de mayores colocaciones y mayores saldos en cuentas corrientes y depósitos a la vista, que compensaron mayores provisiones por riesgo de crédito. En el 1T 2014 los ingresos se incrementaron en **20,4%** respecto al 1T 2013, en base a crecimiento en colocaciones y el efecto favorable de mayor inflación.
- En 2013 la ganancia neta fue de MMUS\$932, **9,8%** superior al 2012, siendo el más alto en el sistema financiero chileno. En el 1T 2014 la ganancia neta siguió creciendo un **24,1%** respecto al mismo período.
- ROAE = **26,3%**, el más alto en el sistema financiero chileno.

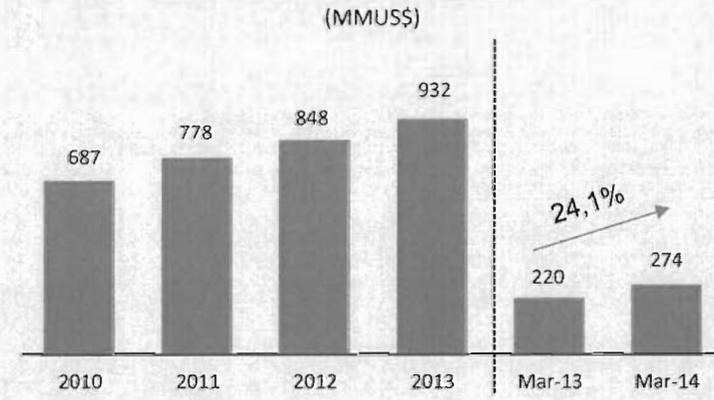
ROAE



Ingresos Operacionales



Ganancia Neta



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$

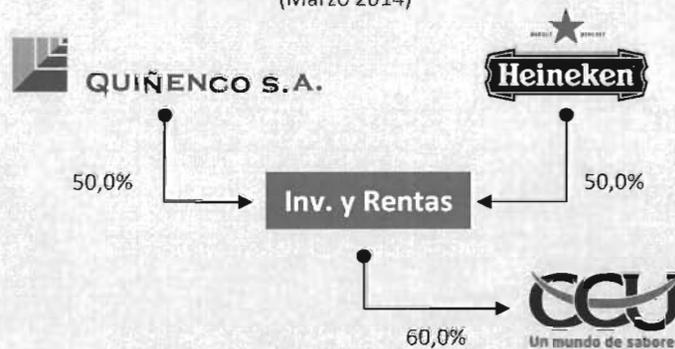


- Fundada en 1850, CCU es la principal cervecera y productor de bebestibles en Chile, y la segunda cervecera en Argentina
- Activos de US\$3,3 mil millones.
- Sobre 6.800 empleados.
- 14 plantas en Chile con más de 591.000 m2.
- 8 plantas en Río de la Plata (Argentina y Uruguay) con más de 266.000 m2.
- 9 plantas de vino con más de 150.000 m2.
- Extensa red de distribución con sobre 115.000 puntos de venta a lo largo de Chile y 152.000 en Argentina.
- Controlado conjuntamente con Heineken, la segunda cervecera a nivel mundial.

- Sus acciones se transan en el NYSE y en las bolsas de comercio de Chile.
- Coligada Foods participa en negocio de snacks dulces.
- Entró al negocio de agua purificada mediante un *joint venture* con Nestlé S.A.
- En 2012 expandió sus actividades al negocio de agua mineral y bebidas gaseosas en Uruguay, y adquirió 51% de Manantial en Chile, dedicado al HOD.
- En diciembre de 2013 CCU adquirió 50% de un negocio de bebidas alcohólicas y no alcohólicas en Paraguay.
- En mayo de 2014, CCU ingresó al mercado boliviano, con la adquisición de un 35% de Bebidas Bolivianas.

Estructura de Propiedad

(Marzo 2014)



Participación de Mercado

(Diciembre de 2013)

	Ranking	Part. Mercado
Cerveza Chile	1	78%
Cerveza Argentina	2	23%
Bebidas Gaseosas	2	28%
Agua ⁽¹⁾	1	52%
Vino Doméstico	3	27%
Vino Exportación	2	13%
Pisco	1	56%
Ron	1	22%

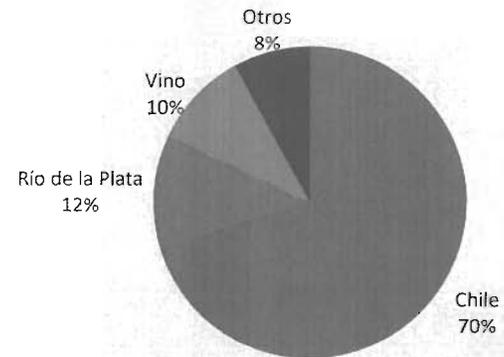
(1) Agua incluye agua mineral, purificada y saborizada.





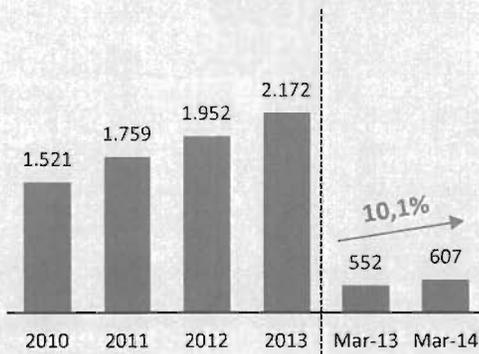
- Las ventas crecieron **11,3%** en 2013 a **MMUS\$2.172**, reflejando crecimiento en todos los segmentos. En 1T14 la tendencia positiva continuó.
- EBITDA alcanzó **MMUS\$458** en 2013, aumentando **7,0%** respecto a 2012, impulsado por el segmento de bebidas no alcohólicas. En 1T 2014 el EBITDA disminuyó levemente por mayores costos de distribución y marketing.
- La ganancia neta en 2013 fue de **MMUS\$223**, 7,5% superior al 2012, principalmente debido al buen desempeño operacional de las unidades de negocio. En 1T 2014 la ganancia neta alcanzó **MMUS\$74**.

EBITDA por Segmento de Negocio - Marzo 2014



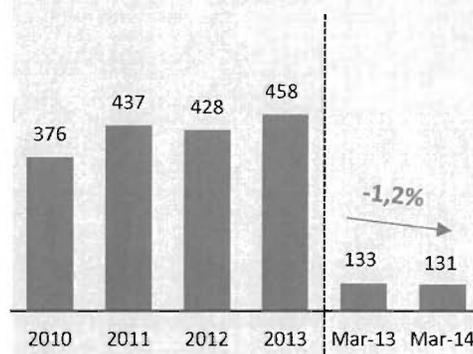
Ingresos

(MMUS\$)



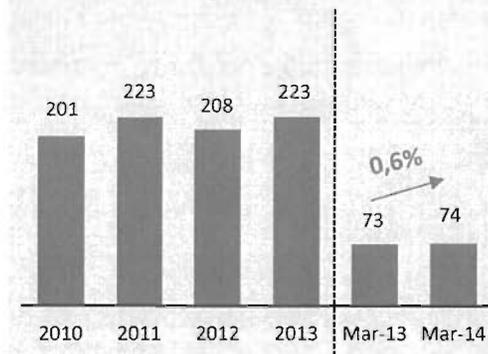
EBITDA

(MMUS\$)



Ganancia Neta

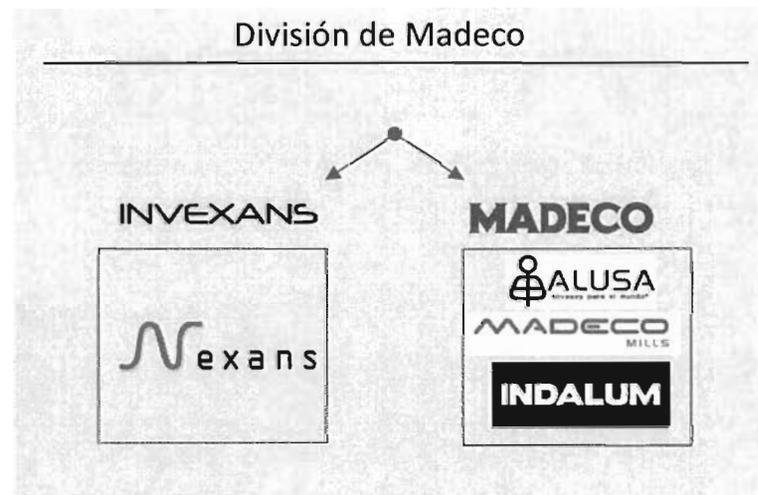
(MMUS\$)



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$



- Hasta el año 2012, Madeco era un líder regional en la elaboración de envases flexibles, un actor relevante en tubos de cobre y perfiles de aluminio, con una participación relevante en la industria de cables global, a través de Nexans.
- La Junta de Accionistas de marzo de 2013 aprobó la división de Madeco, debido a la relevancia alcanzada por la inversión en Nexans, con el fin de mejorar la eficiencia en el manejo de las unidades productivas. Invexans se estableció como el sucesor legal de Madeco, y las subsidiarias Alusa, Madeco Mills e Indalum se transfirieron a una nueva compañía, nombrada Madeco.
- En abril de 2013, Quiñenco incrementó su participación en Madeco a un 65,9%.
- Invexans y Madeco comenzaron a transarse en forma separada a contar del 14 de agosto de 2014.
- En término operativos, la división fue a contar del 1 de enero de 2013.

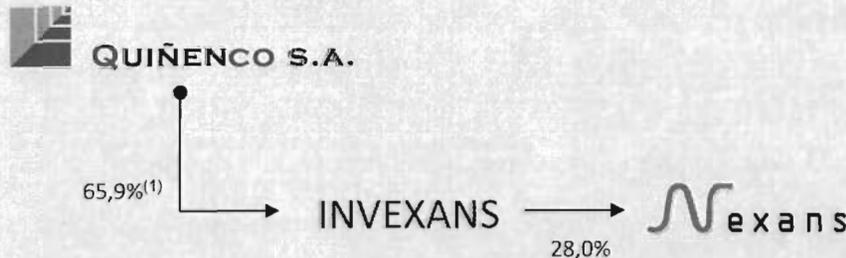




- Invexans actualmente mantiene una participación de 28,0% en Nexans, empresa líder en la industria de cables a nivel mundial.
- Un acuerdo firmado en septiembre de 2008, permitió a Invexans (entonces Madeco) convertirse en el principal accionista individual de Nexans, tras la venta de la unidad de cables regional de Invexans a dicha empresa francesa, a cambio de efectivo y una participación de 9%.
- invexans cuenta hoy con tres miembros del Directorio, un miembro del Comité de Compensaciones y un miembro del Comité de Estrategia.
- Invexans desarrolló un aumento de capital por US\$270 millones.

Estructura de Propiedad

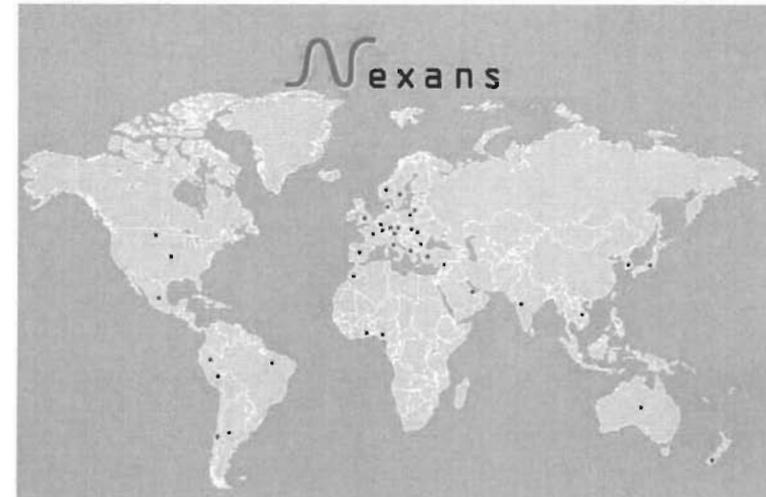
(Marzo 2014)



(1): Al 30 de junio de 2014 esta participación se elevó a 80,3%.



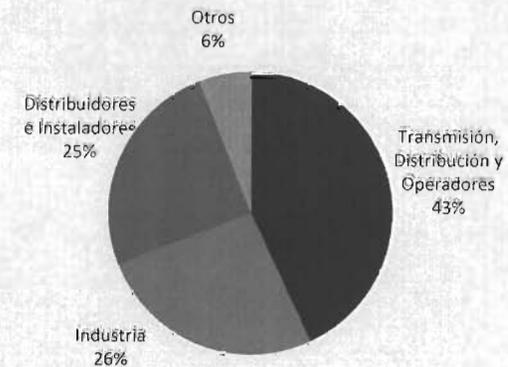
- Nexans es un líder mundial en la industria de cables con presencia en 40 países y actividades comerciales en todo el mundo, con una trayectoria de más de un siglo.
- Con casa matriz en París, Francia, Nexans elabora cables y sistemas de cableado en más de 90 plantas ubicadas en los cinco continentes.
- 26.000 empleados.
- Nexans se transa en Euronext Paris.



EUR (millones)	2010	2011	2012	2013
Ventas	6,179	6,920	7,178	6,711
Resultado Operacional	207	261	202	171
Ganancia Neta	82	(178)	27	(333)

Ventas por Mercado de Destino

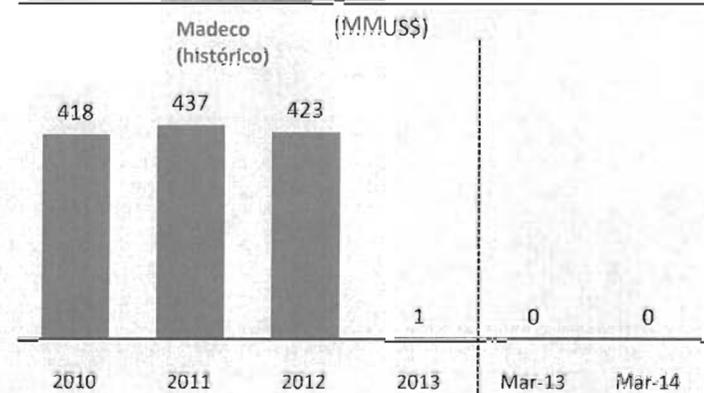
(Diciembre 2013)



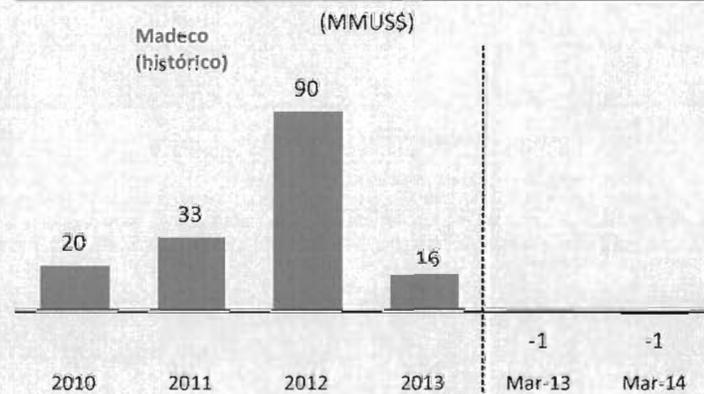


- En el año 2013 la pérdida neta de Invexans refleja principalmente su participación en la pérdida de Nexans durante el período.
- A marzo de cada año Nexans no presenta estados financieros, por lo cual el estado de resultados de Invexans refleja principalmente cambios en la participación en Nexans y efectos por conversión de moneda del trimestre.

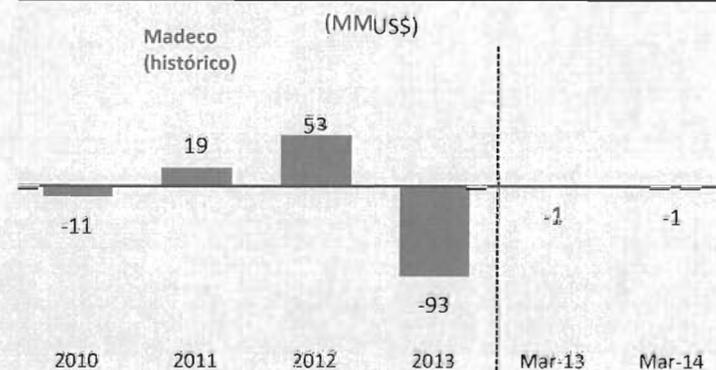
Ingresos



Resultado Operacional



Ganancia/Pérdida Neta



Nota: Invexans reporta en US\$

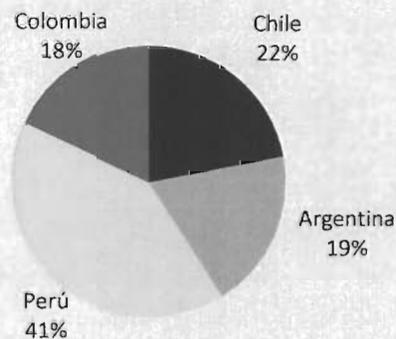
Techpack (ex-Madeco)



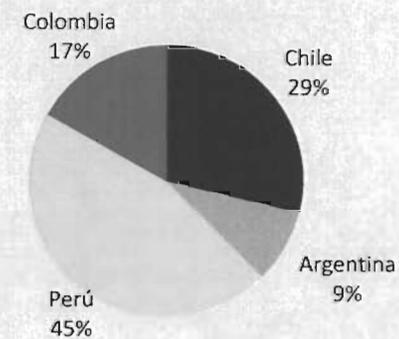
- Techpack es un líder regional en la elaboración y comercialización de envases flexibles, con presencia en Chile, Argentina, Perú y Colombia.
- Más de 2.600 empleados.
- En octubre de 2013, Techpack cerró su operación de tubos de cobre en Argentina (Decker).
- En diciembre de 2013, Techpack anunció el cierre de la unidad de tubos en Chile.
- Finalmente, en marzo de 2014, Techpack anunció el cierre de la unidad de Perfiles (Indalum), concentrando definitivamente sus actividades en envases flexibles.
- En junio de 2014 Techpack anunció la adquisición de la empresa chilena de envases flexibles HYC Packaging, en US\$34,3 millones.
- La compañía ha anunciado un aumento de capital por US\$200 millones, el cual le permitirá financiar su futuro crecimiento tanto en Chile como en la región.



Ventas por País (Marzo 2014)



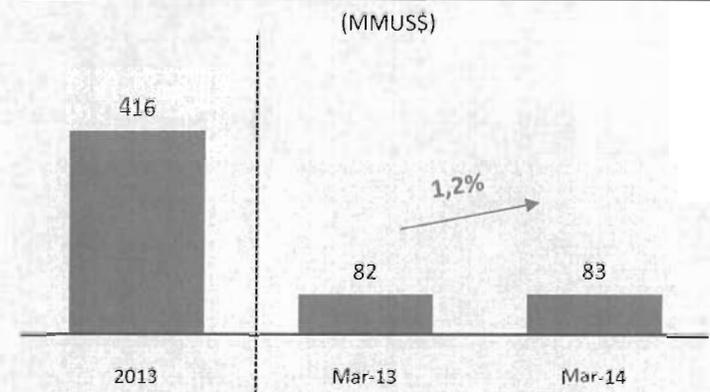
Activos por País (Marzo 2014)



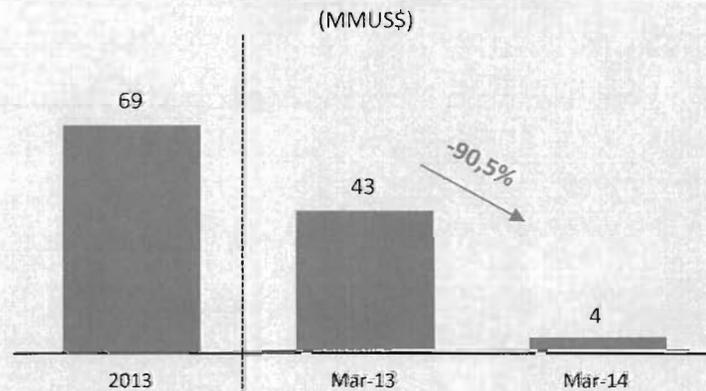


- Techpack registró una pérdida neta el 1T14 de **MMUS\$2**, principalmente producto de la menor ganancia de actividades operacionales y, en menor medida, por la pérdida de operaciones discontinuadas.
- Durante el año 2013, Techpack obtuvo una ganancia neta de **MMUS\$2**, principalmente producto de la ganancia de actividades operacionales, y compensado por la pérdida de operaciones discontinuadas.

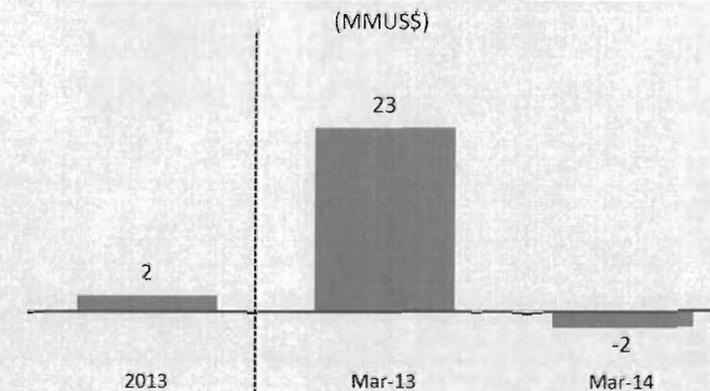
Ingresos



Resultado Operacional



Ganancia/Pérdida Neta

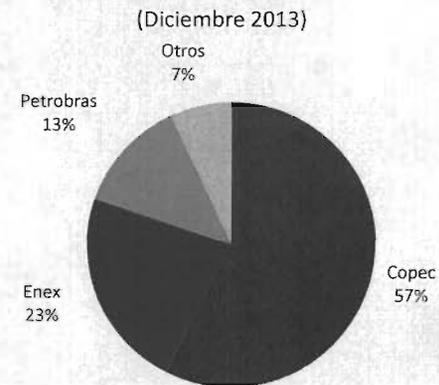


Nota: Techpack reporta en US\$



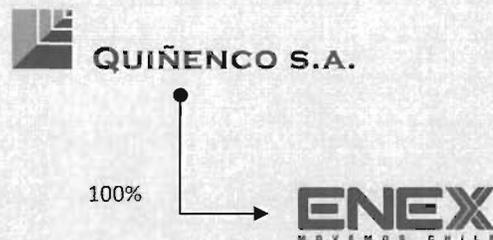
- Enex S.A. tiene una red de 450 estaciones de servicio y 121 tiendas de conveniencia
- Principales negocios:
 - Distribución de combustibles a través de sus estaciones de servicio
 - Distribución de combustibles a clientes industriales y del sector transporte
 - Distribución de lubricantes Shell
- Posee una participación de 14,9% en Sociedad Nacional de Oleoductos (Sonacol) y un 33% de Sociedad de Inversiones de Aviación (SIAV).
- El 27 de junio de 2013, Enex adquirió los activos de Terpel en Chile.

Participación de Mercado en Ventas de Combustibles Líquidos



Fuente: Enex

Estructura de Propiedad



Fuente: Quiñenco

Estaciones de Servicio

(Diciembre 2013)

	N° Estaciones de Servicio	%
Copec	633	40,1%
Enex	450	28,5%
Petrobras	259	16,4%
Otros	238	15,0%
Total	1.580	100%

Fuente: Enex

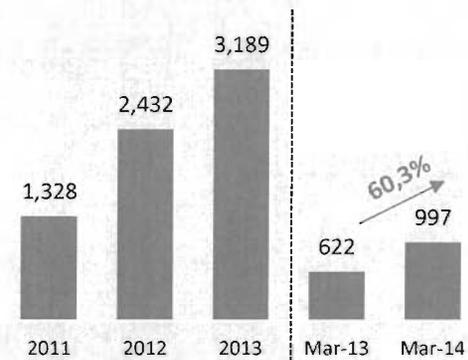




- En 2013 las ventas alcanzaron **MMUS\$3.189**, correspondiendo principalmente a combustibles, impulsado por la adquisición de Terpel Chile en junio de 2013. El 1T 2014 refleja también esta adquisición.
- En 2013 el resultado operacional aumentó en más de tres veces, alcanzando MMUS\$45, principalmente reflejando el efecto favorable de la incorporación de Terpel Chile. En el 1T 2014 el resultado operacional duplicó el de 2013.
- La ganancia neta en 2013 fue de **MMUS\$34**, menor al 2012 debido a una ganancia no recurrente registrada el año anterior. En el 1T 2014 la ganancia neta alcanzó MMUS\$22, gracias al buen resultado operacional.

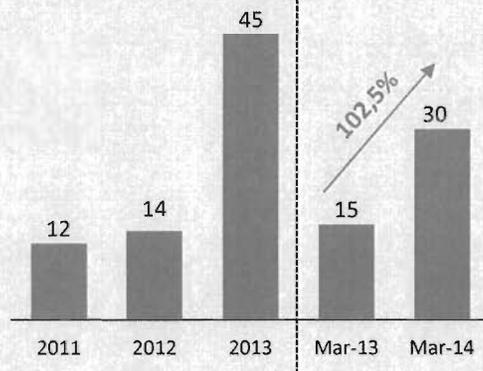
Ingresos

(MMUS\$)



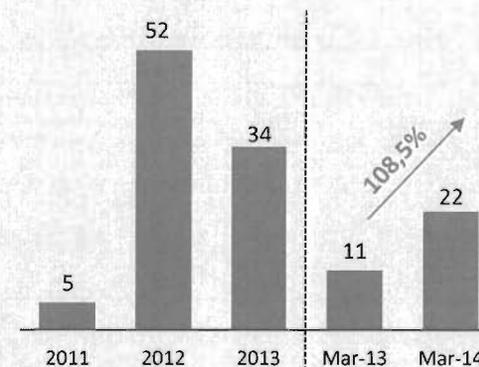
Resultado Operacional

(MMUS\$)



Ganancia Neta

(MMUS\$)



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$



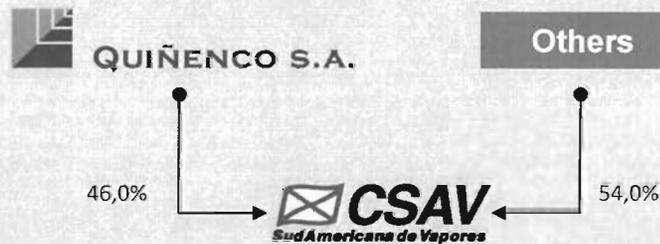


- CSAV, fundada en 1872, es una de las compañías navieras más antiguas del mundo.
- Sus actividades incluyen el transporte de carga en contenedores, graneles líquidos y sólidos, cargas refrigeradas y automóviles
- Al cierre 2013, la flota operada por CSAV asciende a 50 naves portacontenedores.
- Activos totales a diciembre 2013 por US\$2,4 mil millones.

- En enero de 2014, CSAV anunció un acuerdo no vinculante con la naviera alemana Hapag Lloyd (HL), para fusionar el negocio de portacontenedores de CSAV con HL, convirtiéndose en accionista de la sociedad fusionada con una participación de 30%. CSAV sería el accionista principal, y a través de un pacto de accionistas controlaría alrededor de un 75% de la entidad fusionada. La nueva compañía sería el 4^{to} operador a nivel mundial.
- En abril de 2014, CSAV y HL firmaron un acuerdo vinculante, sujeto a aprobaciones de las autoridades de libre competencia en diversas jurisdicciones.

Estructura de Propiedad

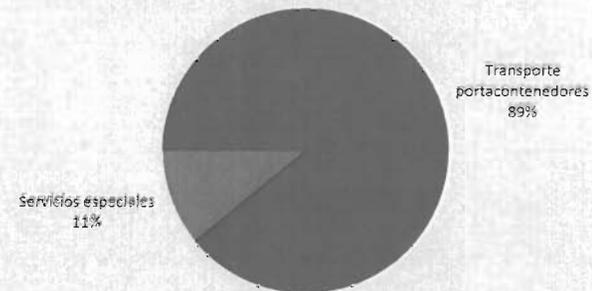
(Marzo 2014)



Fuente: Quiñenco

Mix de Ventas

(Diciembre 2013)



Fuente: CSAV

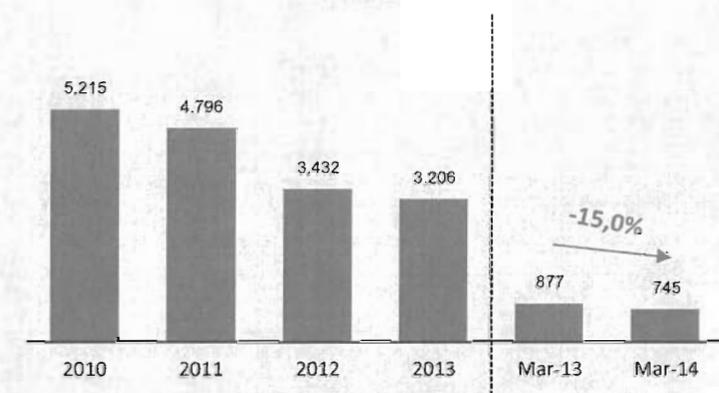




- En 2013 las ventas de CSAV alcanzaron **MMUS\$3.206**, **6,6%** menores al 2012, debido mayormente a menores tarifas y en menor medida, a un menor volumen. La caída en 1T 2014 se debe a menores tarifas.
- En 2013 CSAV obtuvo una pérdida neta de **MMUS\$169**, presentando una mejoría con respecto al 2012, principalmente reflejando la ausencia de pérdidas de operaciones discontinuadas. Además, en 2013 se registró un efecto favorable por el prepago de deuda financiera y por la fusión de filiales extranjeras, lo cual fue en parte contrarrestado por una provisión por una investigación antimonopolio. En 1T 2014 la mejoría fue de **31,3%** sobre el 2013.

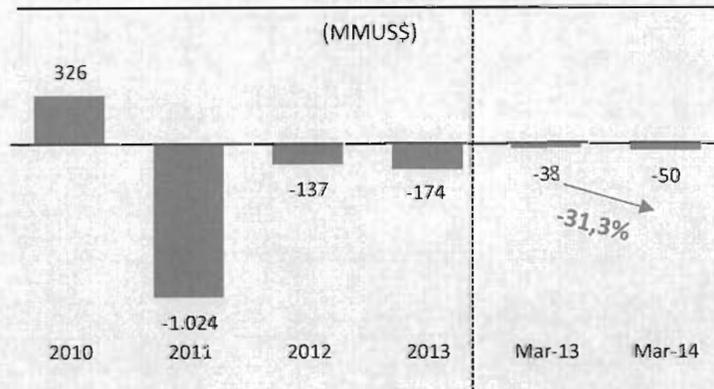
Ingresos

(MMUS\$)



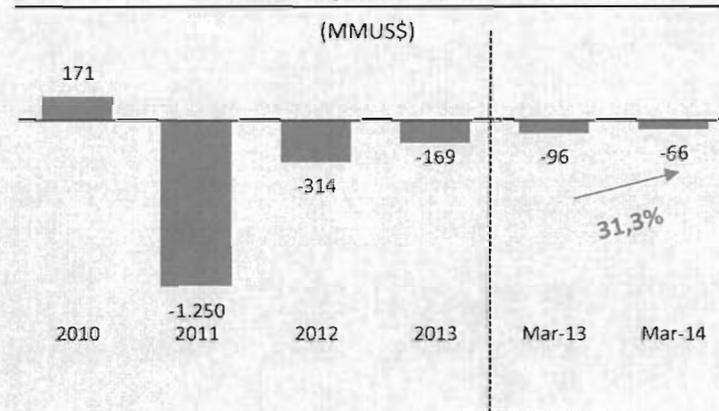
EBITDA

(MMUS\$)



Ganancia/Pérdida Neta

(MMUS\$)



Nota: CSAV reporta en US\$

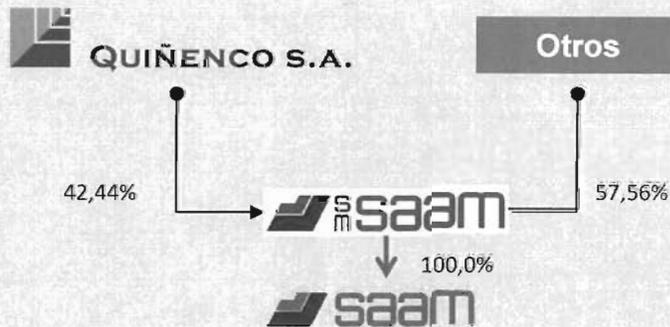


- SM SAAM ofrece servicios portuarios y la administración de concesiones portuarias, incluyendo tres áreas de negocios: terminales portuarios, remolcadores y logística.
- SM SAAM tiene presencia en 12 países y 64 puertos en América.
- SM SAAM actualmente tiene 10 terminales portuarios y 132 remolcadores, siendo el 2^{do} operador portuario en Latinoamérica y el 4^{to} operador de remolcadores en el mundo.

- En septiembre de 2013, Quiñenco adquirió una participación adicional de 5% en SM SAAM, alcanzando así una participación de 42,4%.
- SM SAAM suscribió, a través de SAAM, un acuerdo de asociación con el grupo holandés Boskalis, para operar en forma conjunta el negocio de remolcadores en México, Brasil, Canadá y Panamá. Este acuerdo comenzó a operar efectivamente en julio de 2014.

Estructura de Propiedad

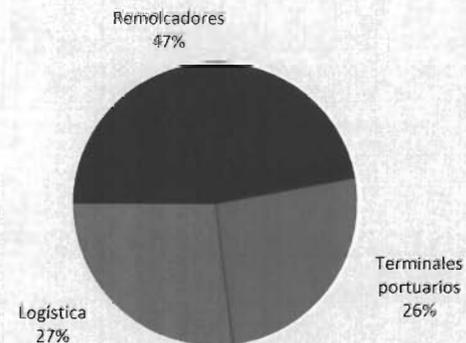
(Marzo 2014)



Fuente: Quiñenco

Composición EBITDA¹

(Marzo 2014)



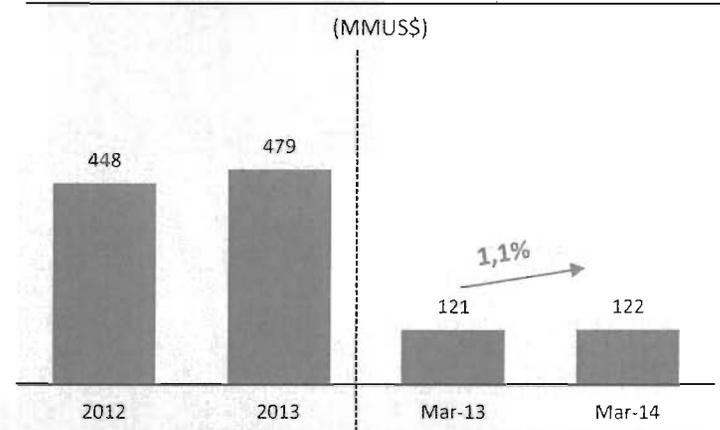
¹ EBITDA incluye la participación proporcional en coligadas.

SM SAAM

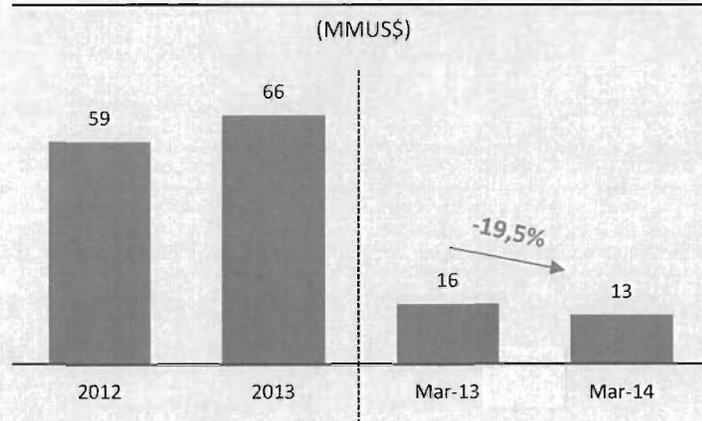


- Las ventas consolidadas de SM SAAM en 2013 fueron de **MMUS\$479**, creciendo 6,9% respecto al año anterior, por crecimiento en remolcadores y terminales portuarios. Las ventas del 1T 2014 fueron afectadas por el paro portuario en Chile.
- La ganancia neta de SM SAAM en 2013 fue de **MMUS\$74**, 23,6% superior al 2012, basado en un buen desempeño operacional, buenos resultados de las asociadas y una ganancia después de impuestos de MMUS\$12 por la venta de Cargo Park. La ganancia neta de 1T 2014 fue afectada por el paro portuario, que implicó un pago directo de MMUS\$5,1.

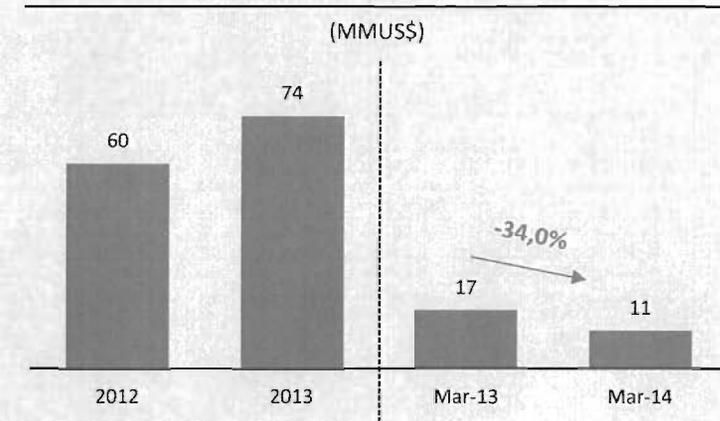
Ingresos



Resultado Operacional



Ganancia Neta



Note: SAAM reports in US\$



Reseña
Quiñenco



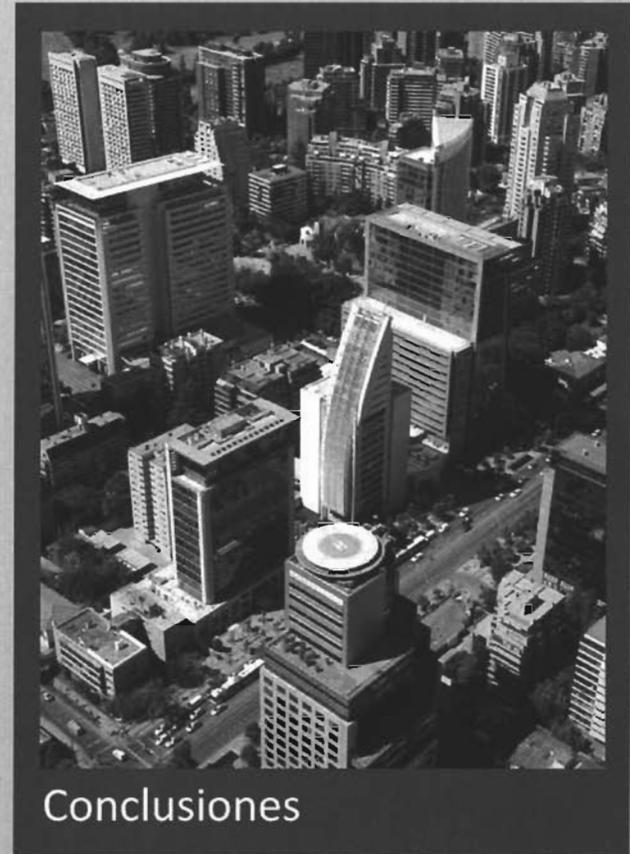
Hechos
Recientes



Desempeño
Financiero



Principales
Compañías
Operativas



Conclusiones



Principales Características de la Emisión



Monto Máximo a colocar	Hasta UF 2.375.000 entre todas las series		
Series	M	N	O
Plazo	7 años y 5 meses	12 años	21 años
Años de gracia	5	9	20
Amortizaciones	Anuales iguales	Anuales iguales	Bullet
Duración aproximada⁽¹⁾	6,2	9,4	15,4
Moneda / Reajustabilidad	UF	UF	UF
Tasa Cupón	2,60%	3,20%	3,40%
Intereses	Anuales	Anuales	Anuales
Fecha inicio devengo intereses	21-Jul-14	21-Jul-14	21-Jul-14
Fecha de vencimiento	21-Dic-21	21-Jul-26	21-Jul-35
Fecha de prepago	21-Jul-17	21-Jul-17	21-Jul-19
Condiciones de Prepago	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 70 bps	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 80 bps	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 90 bps
Clasificación de Riesgo	Feller Rate: AA / ICR Chile: AA		
Uso de Fondos	Los fondos provenientes de la emisión serán destinados al menos en un cincuenta por ciento al refinanciamiento de pasivos, al menos en un veinte por ciento al plan de inversiones del Emisor, y el saldo a otros fines corporativos del Emisor.		

Principales resguardos series:

- Endeudamiento⁽²⁾ individual: < 0,45 veces, ajustado en un 22% de la inflación acumulada hasta un máximo de 0,55 veces
- Endeudamiento⁽²⁾ consolidado: < 0,60 veces, ajustado en un 14% de la inflación acumulada hasta un máximo de 0,70 veces
- Patrimonio > CLP 707.934,8 millones, ajustado en un 59% de la inflación acumulada
- Activos libres de gravámenes > 1,3 veces el monto insoluto del total de deudas sin garantías del Emisor

⁽¹⁾ A partir del 21 de julio, valorizado a tasa de carátula.

⁽²⁾ Endeudamiento medido como Deuda Financiera / Capitalización Total.

Consideraciones de la Inversión



Posición de liderazgo en sus mercados

Las empresas de Quiñenco son líderes en sus respectivas industrias.

Demostrada capacidad para realizar inversiones de valor agregado

Holding tiene una probada trayectoria de creación de valor, avalada por desinversiones por aprox. US\$ 4,4 mil millones y ganancias sobre esas ventas de US\$ 1,8 mil millones en los últimos 16 años.

Sólida posición financiera

Bajos niveles de deuda y caja por aproximadamente US\$1,3 mil millones permiten aprovechar oportunidades de negocios.

Participación controladora en sus inversiones

Quiñenco posee actualmente una participación controladora en la mayoría de sus inversiones.

Alta diversificación sectorial

Las empresas del grupo Quiñenco están diversificadas en seis sectores clave de la economía chilena.

Reconocido prestigio del grupo controlador

Quiñenco cuenta con accionistas de reconocido prestigio a nivel local e internacional (la Familia Luksic).





Factores que fortalecen la habilidad de Quiñenco a la hora de afrontar nuevas oportunidades de inversión

Optimización del portafolio

- El buen desempeño de las compañías operativas, fundado en una sólida administración y alianzas de primer nivel, contribuyen a un flujo de dividendos sostenido

Estructura Financiera Sana

- Indicadores financieros sólidos
- Balance bien estructurado
- Clasificación de riesgo local AA

Bajos Niveles de Apalancamiento Financiero

- Alta disponibilidad de caja
- Los niveles de deuda permiten futuros incrementos en el apalancamiento





Quiñenco S.A.
Emisión de Bonos Corporativos
UF 2.375.000
Julio 2014



Quiñenco S.A.
Emisión de Bonos Corporativos
UF 2.375.000
Julio 2014

Nota importante



“LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIABA 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:

Se deja constancia que, en su calidad de emisora de valores de oferta pública, Quiñenco S.A. Se encuentra inscrita en el registro de valores, bajo el N°597, de modo que toda su información legal, económica y financiera se encuentra en la SVS a disposición del público.

Asimismo, se deja constancia que las distintas series de bonos a que se refiere esta presentación se emitirán con cargo a las líneas de bonos que Quiñenco S.A. Tiene inscritas en el Registro de Valores de la SVS bajo los números 596, 714 y 715. Sin embargo, las características específicas de los expresados bonos se encuentran aún en proceso de registro ante la SVS.

En consecuencia, todo lo que aquí se diga en relación a dichos bonos lo será a título meramente informativo y sólo con el objeto de mantener informado al mercado respecto de los valores que se han decidido emitir. Por lo tanto, en ningún caso lo que se señale en esta reunión puede entenderse que constituye una oferta para adquirir tales bonos; toda vez que Quiñenco S.A. Únicamente los ofrecerá una vez que se materialice la referida inscripción de sus características específicas.

La presente presentación de emisión ha sido preparada por Banchile Asesoría Financiera S.A. (en adelante “Banchile”) y BBVA Corredores de Bolsa Limitada (en adelante “BBVA”; todos en conjunto, el “Asesor Financiero”) y Quiñenco S.A. (en adelante, “Quiñenco”, la “Compañía” o el “Emisor”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.



En su elaboración se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por el Asesor Financiero y, por lo tanto, el Asesor Financiero no se hace responsable de ella.”



Reseña Quiñenco



Hechos Recientes



Desempeño Financiero



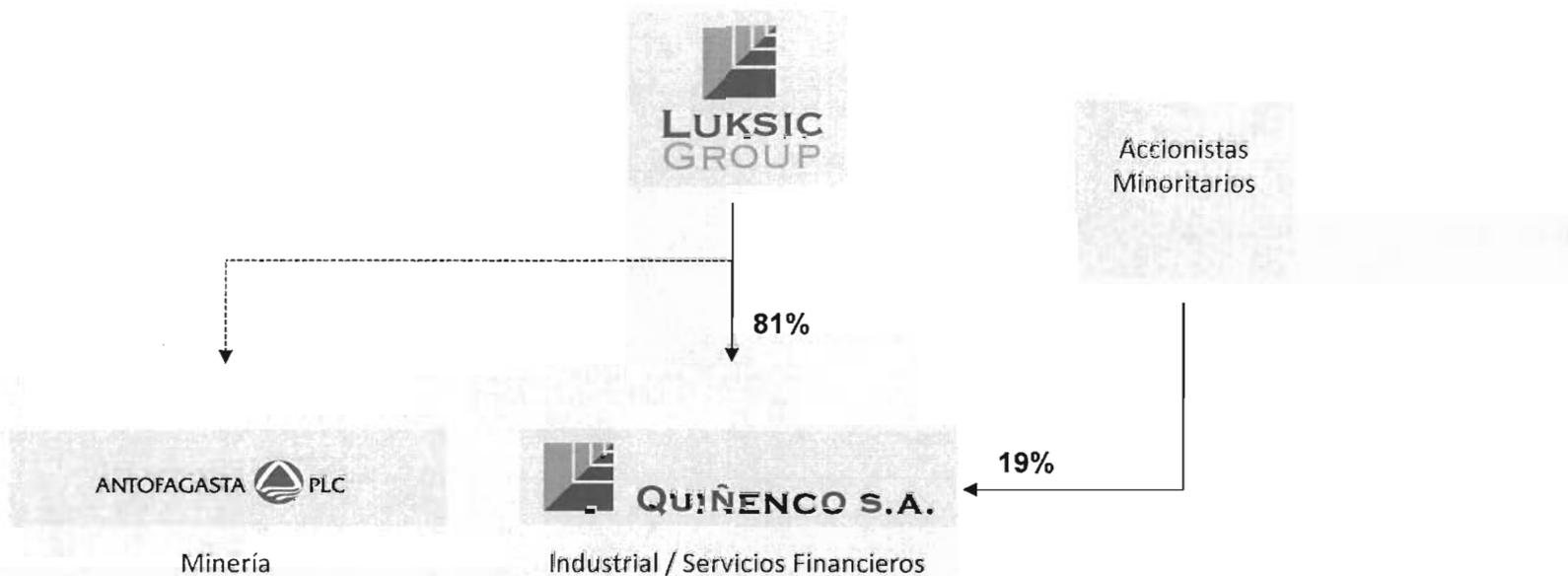
Principales Compañías Operativas



Características de la Emisión



Estructura de Propiedad



**Capitalización Bursátil
US\$ 3,5⁽¹⁾ mil millones**



⁽¹⁾ Capitalización bursátil al 10 de julio de 2014

Quiñenco



Banco de Chile

CCU
Un mundo de sabores

INVEXANS

Techpack

ENE X
MOVEMOS CHILE

CSAV
SudAmericana de Vapores

SM SAAM

- Quiñenco es uno de los principales conglomerados de negocios de Chile, con activos administrados por US\$59 mil millones durante el año 2013
- Las empresas controladas por Quiñenco generaron ventas por US\$13 mil millones en 2013
- El grupo Quiñenco emplea alrededor de 34.000 personas en Chile y el exterior a fines de 2013



Quiñenco: Principales Empresas Operativas



% de participación a marzo 2014

51,3%	60,0%	28,0% ⁽²⁾	65,9%	46,0%	42,4%	100%
Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 12.600	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 4.200	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 2.000	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 40	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 860	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 840	MMUS\$ 870 ⁽³⁾
<ul style="list-style-type: none"> • 1er banco en Chile en términos de ganancias y rentabilidad • Controlado conjuntamente con Citigroup 	<ul style="list-style-type: none"> • 1er productor de cerveza en Chile, con una participación de mercado de 78% • Mayor productor de bebidas en Chile • 2do mayor productor de Cerveza en Argentina • Controlado en conjunto con Heineken 	<ul style="list-style-type: none"> • Líder mundial en fabricación de cables • Basado en Francia, con presencia en 40 países y actividad comercial alrededor de todo el mundo 	<ul style="list-style-type: none"> • Producción de envases flexibles con presencia en Chile, Argentina, Perú y Colombia 	<ul style="list-style-type: none"> • Empresa naviera más grande de Latinoamérica • Su principal negocio corresponde al transporte de carga en contenedores 	<ul style="list-style-type: none"> • Compañía líder en la provisión de servicios portuarios y navieros: concesiones portuarias, remolcadores y logística • 2do operador portuario en América Latina • 4to operador de remolcadores a nivel mundial 	<ul style="list-style-type: none"> • 2do competidor del mercado minorista de distribución de combustible, con 450 estaciones de servicio y 121 tiendas de conveniencia • Licencia Shell en Chile • Presente en el segmento mayorista

(1) Capitalización bursátil al 10 de julio de 2014.

(2) Corresponde al porcentaje de participación de Inxexans sobre Nexans. La participación de Quiñenco al 31 de marzo de 2014 en Inxexans era un 65,9%. Al 30 de junio esta participación se elevó a 80,3%.

(3) Valor libro al 31 de marzo de 2014.

Quiñenco – Criterios de Inversión



QUIÑENCO S.A.

- Potencial de desarrollo de marcas y franquicias de consumo
- Masa crítica necesaria
- Experiencia previa operacional y en la industria
- Acceso a socios estratégicos/alianzas comerciales/sinergias
- Plataforma para crecer a través de adquisiciones
- Participaciones mayoritarias



Directorio y Administración de Primer Nivel



Directorio⁽¹⁾



Andrónico Luksic Craig
Presidente



Jean-Paul Luksic Fontbona
Vice Chairman



Nicolás Luksic Puga
Director



Fernando Cañas Berkowitz
Director



Gonzalo Menéndez Duque
Director



Hernán Büchi Buc
Director



Matko Koljatic Maroevic
Director

(1) A contar de mayo de 2014 se incorporó al Directorio el Sr. Andrónico Luksic Lederer

Administración Superior

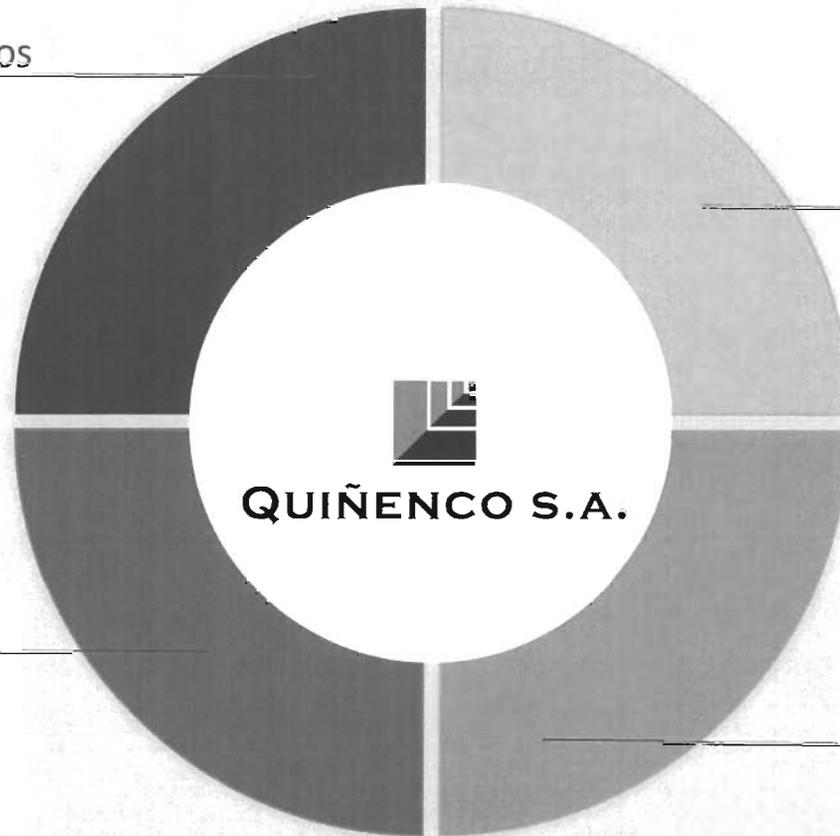
- Francisco Pérez Mackenna
Gerente General
- Martín Rodríguez Guiraldes
Gerente de Estrategia
- Rodrigo Hinzpeter Kirberg
Gerente Legal
- Carolina García de la Huerta Aguirre
Gerente de Asuntos Corporativos y Comunicaciones
- Felipe Joannon Vergara
Gerente de Desarrollo
- Luis Fernando Antúnez Bories
Gerente de Administración y Finanzas
- Pilar Rodríguez Alday
Gerente de Relaciones con Inversionistas
- Alvaro Sapag Rajevic
Gerente de Sustentabilidad
- Pedro Marín Loyola
Gerente de Control de Gestión y Auditor Interno
- Andrea Tokman Ramos
Economista Jefe
- Davor Domitrovic Grubisic
Abogado Jefe
- Oscar Henríquez Vignes
Contador General



Socios Estratégicos y Alianzas Comerciales de Primer Nivel



Bebidas y Alimentos



Manufacturero



Energía



Financiero



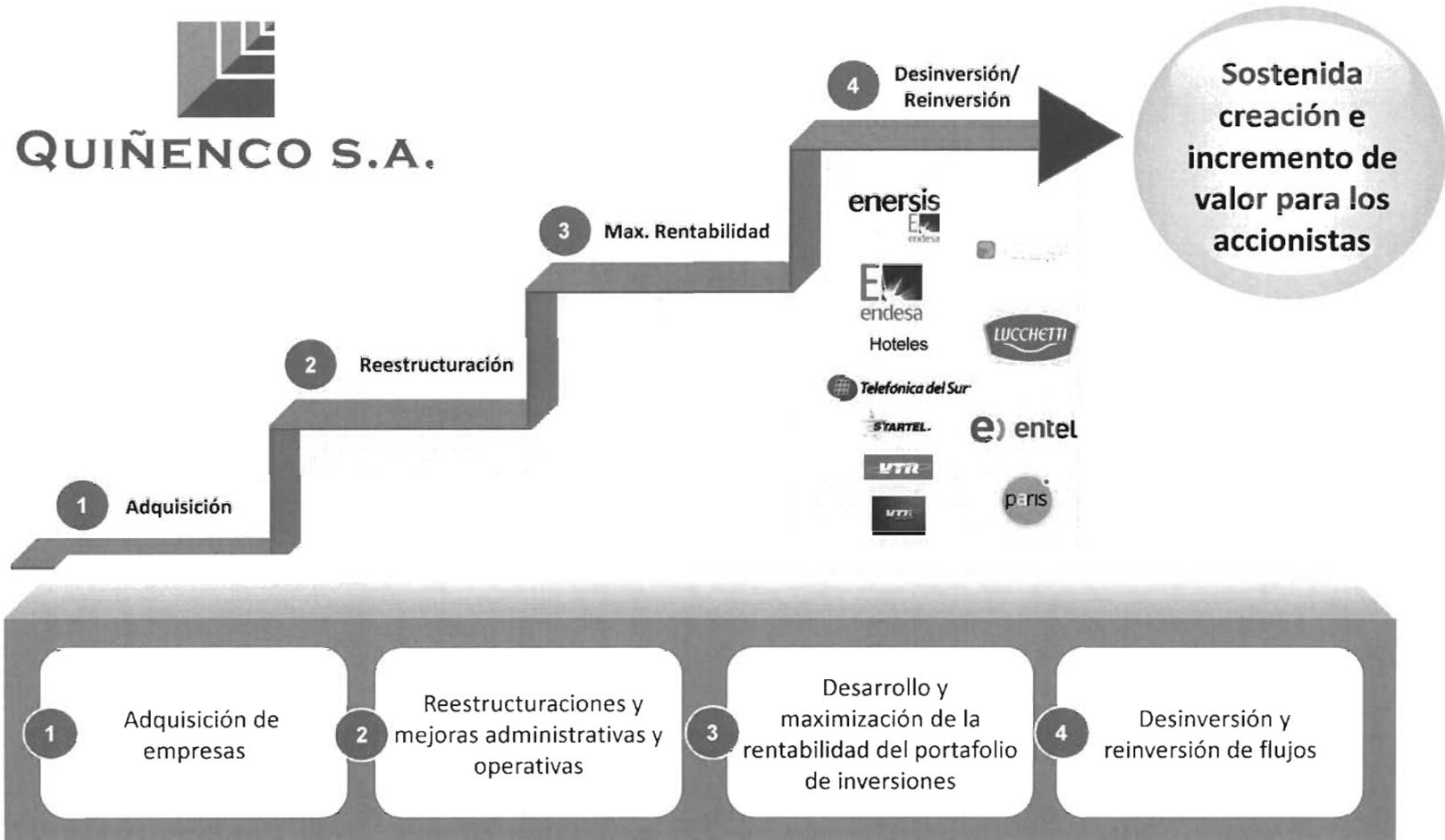
Quiñenco tiene socios de nivel mundial con los cuales desarrolla sus mercados y productos, aprovechando el *know-how*, experiencia y capacidad financiera que poseen



Sistema de Creación de valor



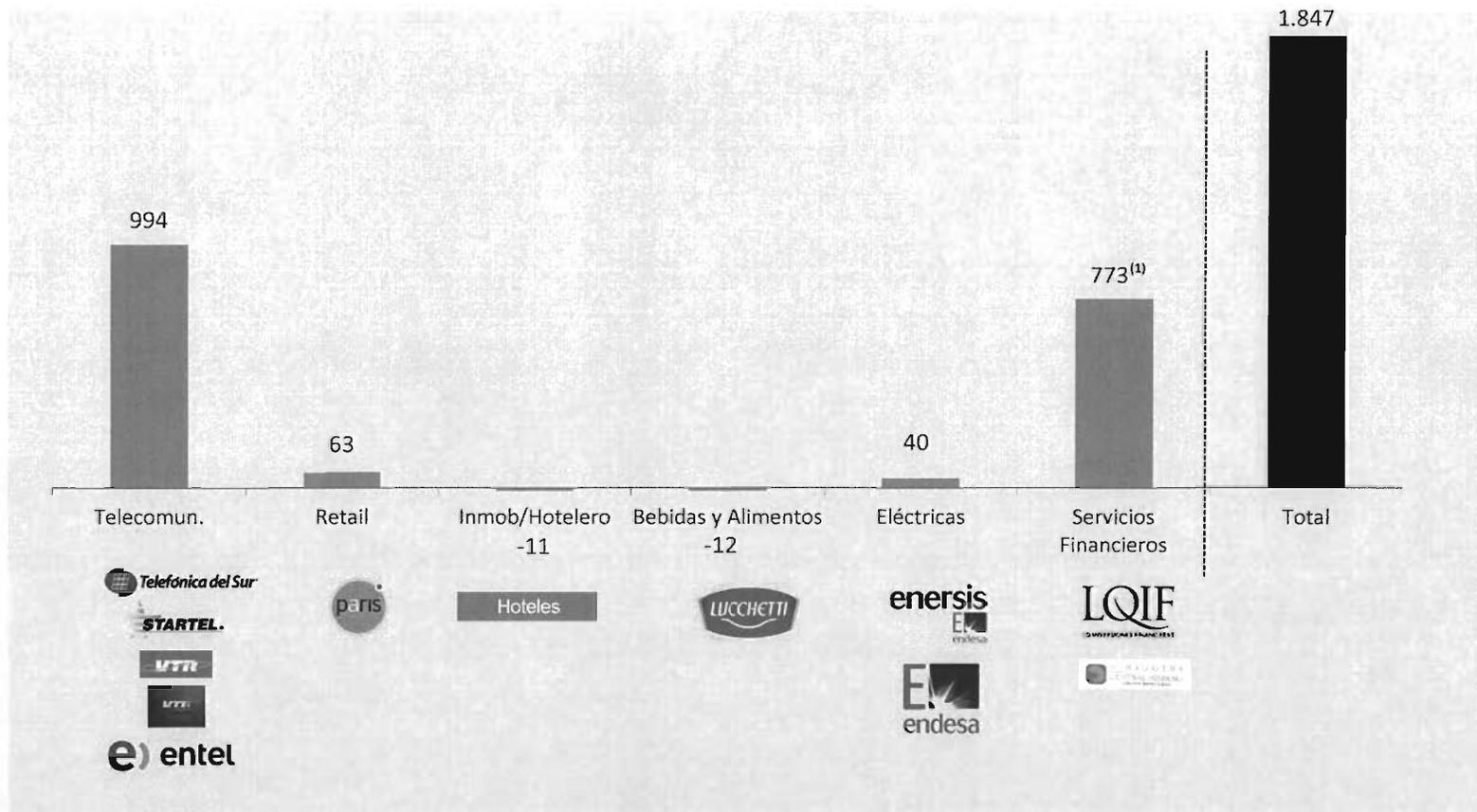
Quiñenco ha desarrollado un proceso de creación de valor a través del manejo profesional de sus inversiones



Transacciones a Nivel Corporativo



Quiñenco ha realizado varias transacciones a lo largo de su historia, generando ganancias por US\$1,8 mil millones producto de desinversiones a lo largo de los últimos 16 años por US\$4,4 mil millones



Note: Cifras traducidas desde pesos chilenos constantes al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$

⁽¹⁾ Incluye la ganancia asociada a la primera opción de Citigroup por un 8,52% de LQIF, antes de impuestos. El ejercicio de la segunda opción por un 8,52% adicional generó un incremento patrimonial por US\$285,8 millones, después de impuestos.

Posición de Liderazgo



La estrategia de inversión de Quiñenco le permite mantener una posición de liderazgo en todas las áreas de negocio y categorías de producto donde participa:

Negocio	Industria	Producto	Ranking ⁽¹⁾	Participación de Mercado ⁽¹⁾
	Servicios Financieros	Colocaciones	2	19%
		Depósitos	1	22%
	Bebestibles	Cerveza Chile	1	78%
		Cerveza Argentina	2	23%
		Bebidas gaseosas	2	28%
		Agua ⁽²⁾	1	52%
		Vino exportación	2	13%
		Vino doméstico	3	27%
		Pisco	1	56%
		Ron	1	22%
 	Manufacturero	Envases flexibles Chile	1	24%
		Envases flexibles Perú	1	47%
		Envases flexibles Colombia	3	10%
		Envases flexibles Argentina	3	7%
		Cables (Mundial)	2	-
	Energía	Combustibles	2	23%
		Estaciones de Servicio	2	27% ⁽³⁾
	Transporte	Contenedores (Latinoamérica)	1	-
	Servicios Portuarios y Navieros	Operador portuario (Latinoamérica)	2	-
		Remolcadores (Mundial)	4	-

⁽¹⁾: Ranking y participación de mercado a diciembre 2013

⁽²⁾: Incluye agua mineral, purificada y saborizada

⁽³⁾: Incorpora el volumen total anual de Terpel Chile

Fuente: Quiñenco y filiales y coligadas

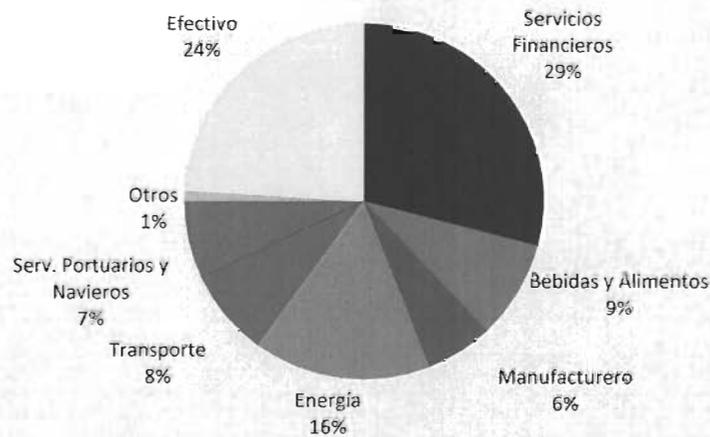
Inversiones Diversificadas



Quiñenco es uno de los *holdings* más diversificados en Chile. Durante su historia ha invertido principalmente en sectores donde tiene una trayectoria comprobada y amplia experiencia en la industria.

Inversiones por Sector

(US\$ 5,5 mil millones al 31 de marzo de 2014)



Valor Activos Neto⁽¹⁾ (NAV)

(US\$ 6,0 mil millones al 31 de marzo de 2014)



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

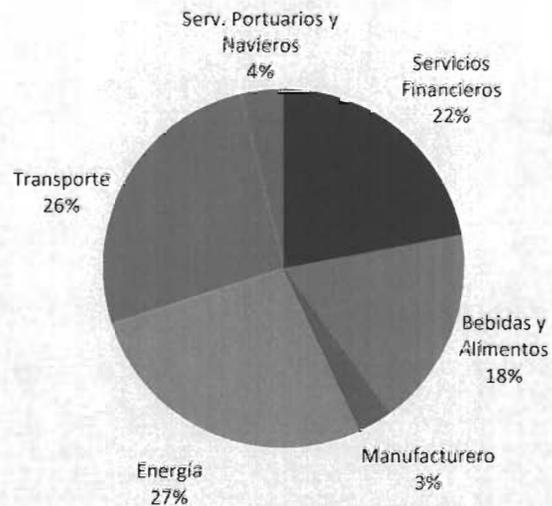
Ventas y Resultados Diversificados (2013)



Quiñenco ha logrado ingresos y resultados diversificados, generando así flujos de caja estables

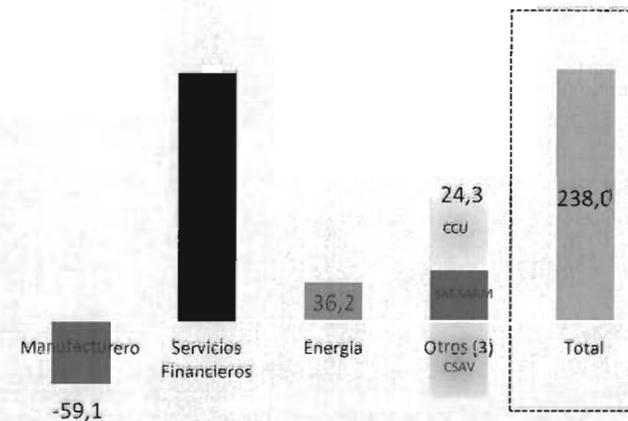
Ingresos Agregados por Sector (1)

(Año 2013)



Ganancia Neta (2)

(Año 2013, MIMUS\$)



(1) Quiñenco no consolida con CCU (Bebidas y Alimentos), CSAV (Transporte) o SM SAAM (Servicios Portuarios y Navieros).

(2) Corresponde a la contribución de cada segmento a la ganancia neta de Quiñenco

(3) El Segmento Otros incluye la contribución de CCU (MMUS\$72), SM SAAM (MMUS\$24), CSAV (-MMUS\$71), y Quiñenco y otros (-MMUS\$1).
Cifras traducidas al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2013 de \$524,61= 1US\$

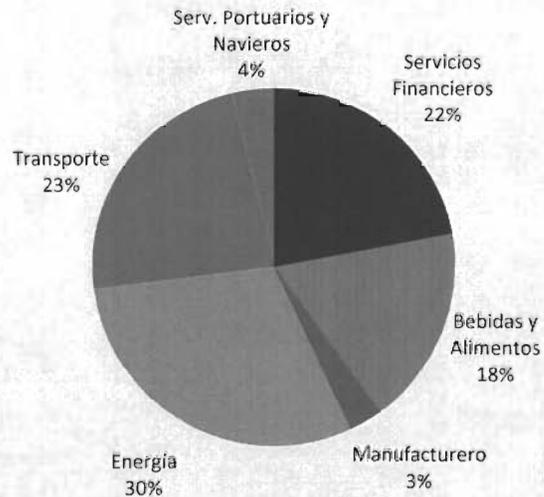
Ventas y Resultados Diversificados (1T 2014)



Quiñenco ha logrado ingresos y resultados diversificados, generando así flujos de caja estables

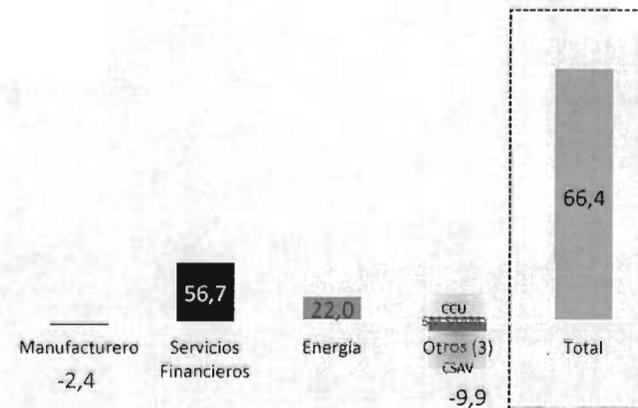
Ingresos Agregados por Sector ⁽¹⁾

(Acumulado marzo 2014)



Ganancia Neta ⁽²⁾

(Acumulado marzo 2014, MMUS\$)



⁽¹⁾ Quiñenco no consolida con CCU (Bebidas y Alimentos), CSAV (Transporte) o SM SAAM (Servicios Portuarios y Navieros).

⁽²⁾ Corresponde a la contribución de cada segmento a la ganancia neta de Quiñenco

⁽³⁾ El Segmento Otros incluye la contribución de CCU (MMUS\$21), SM SAAM (MMUS\$4), CSAV (-MMUS\$29), y Quiñenco y otros (-MMUS\$5).

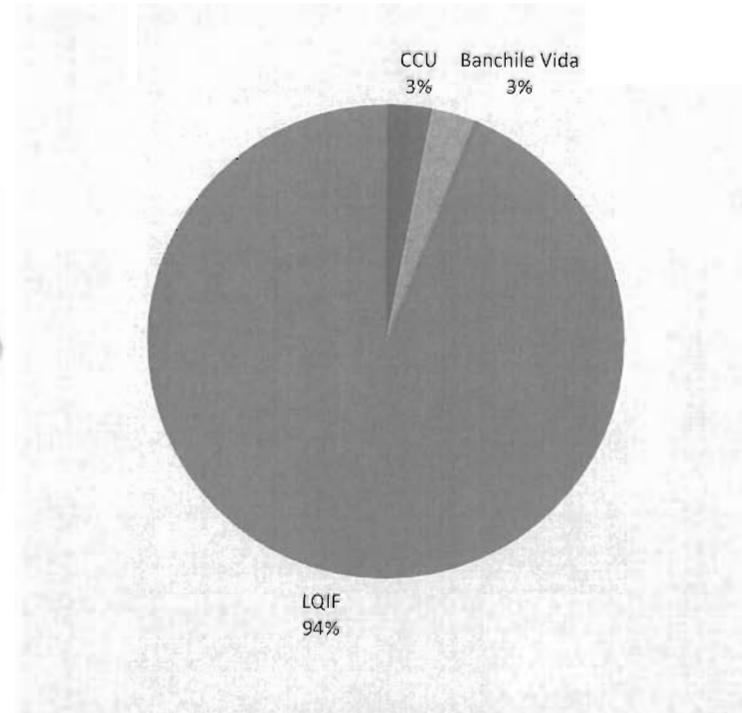
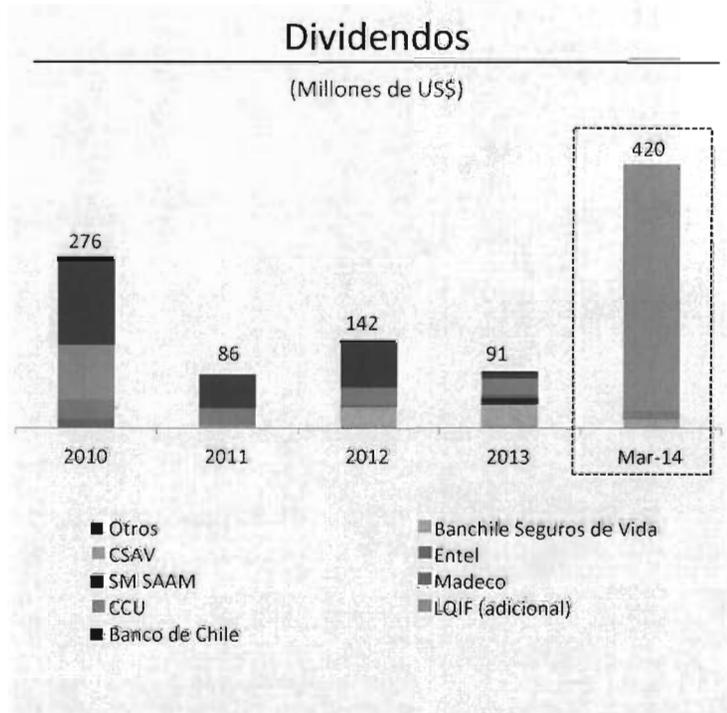
Cifras traducidas al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$



Flujo de Dividendos



El buen desempeño de las empresas operativas permite un flujo de dividendos continuo y estable hacia la matriz



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$

LQIF dividendo adicional en 2010: pagado por LQIF en base al Acuerdo entre Quiñenco y Citigroup.

LQIF dividendo adicional en 2014: pagado por LQIF a Quiñenco por venta de acciones de banco de Chile efectuada en enero de 2014.



Reseña
Quiéncoro



Hechos Recientes



Desempeño
Financiero



Principales
Compañías
Operativas



Conclusiones



Quiñenco recauda fondos en mercados de deuda y equity y realiza cambio en el Directorio



Emisión de Bonos

- En julio de 2013 Quiñenco colocó bonos por UF 4.000.000 (aprox. US\$180 millones) en el mercado local.

Aumento de Capital

- En noviembre de 2013, Quiñenco concluyó exitosamente su aumento de capital recaudando \$350 mil millones (aprox. US\$700 millones) a través de la colocación de alrededor de 318 millones de acciones a un precio de \$1.100. Durante el período preferente se suscribió un 99,98% de las acciones.

Directorio

- En abril de 2014 la Junta Extraordinaria de Accionistas de Quiñenco aprobó aumentar el número de directores desde 7 a 8 miembros, incorporando a don Andrónico Luksic Lederer.



Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV ⁽¹⁾ (% del total)
Banco de Chile	<ul style="list-style-type: none"> • Líder en utilidad neta y rentabilidad en el sistema financiero chileno. • Continúa con muy buenos niveles de eficiencia, con un índice de costo/ingreso de 39,2%. • Diversificación de su estructura de financiamiento a través de la emisión de aprox. US\$785 millones en Suiza, US\$168 millones en Hong Kong, US\$167 millones en Japón, y US\$400 millones en <i>commercial papers</i> en EE.UU. en 2013, y cerca de US\$340 millones en el primer trimestre de 2014 en Suiza y Japón. • En enero de 2014 LQIF realizó una oferta secundaria de acciones del Banco de Chile, equivalente a un 7,2% de la propiedad, recibiendo aproximadamente US\$818 millones. Así, el <i>free float</i> del Banco aumentó desde 17,6% to 24,8%. La participación de LQIF en Banco de Chile se redujo a 51%. • Quiñenco recibió un dividendo extraordinario de aproximadamente US\$390 millones producto de esta venta, y registró un incremento patrimonial de US\$156 millones. 	<p>37%</p>



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV ⁽¹⁾ (% del total)
	<ul style="list-style-type: none"> El 18 de junio de 2013 el Directorio de CCU aprobó un aumento de capital por \$340 mil millones (aproximadamente US\$695 millones) para financiar crecimiento orgánico y no orgánico. IRSA, controlador de CCU, suscribió un tercio de sus derechos preferentes, para permitir la entrada de nuevos inversionistas. En total CCU recaudó Ch\$332 mil millones. El 23 de diciembre de 2013, CCU anunció el ingreso al mercado paraguayo, mediante la adquisición de 50% de un negocio de bebidas alcohólicas y no alcohólicas perteneciente al grupo local Cartes. Las ventas estimadas de este negocio para el año 2013 son US\$45 millones. El 7 de mayo de 2014, CCU anunció su incursión en Bolivia, mediante la adquisición de una participación de 35% en Bebidas Bolivianas (BBO). CCU tiene la opción de incrementar este porcentaje a 51%. BBO produce y comercializa bebidas alcohólicas y no alcohólicas. El 6 de junio de 2014, CCU anunció el término del contrato de importación y distribución de Corona y Negra Modelo (cervezas) en Argentina y de la licencia de producción y distribución de la cerveza Budweiser en Uruguay, mantenido por su filial CICSA en Argentina con filiales de ABINBEV. CICSA recibió una compensación de US\$34,2 millones. 	<p>18%</p>



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV ⁽¹⁾ (% del total)
	<ul style="list-style-type: none"> El 27 de junio de 2013 Enex adquirió los activos de Terpel Chile, incluyendo la red de distribución nacional de estaciones de servicios, por un total de UF5,291,345 (US\$240 millones). Durante septiembre y octubre, en cumplimiento con las medidas de mitigación ordenadas por la Corte Suprema, Enex desinvertió 61 estaciones de servicio, recaudando US\$27 millones. En julio de 2013 se inauguró la primera estación de servicio con el nuevo formato de carretera, lanzando además la nueva marca upa! para las tiendas de conveniencia. En el primer trimestre de 2014 el resultado operacional de Enex se duplicó respecto al 2013, reflejando un crecimiento de 51% en volumen de ventas impulsado por la incorporación de Terpel Chile, así como mejores márgenes. 	<p>12%</p>



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV ⁽¹⁾ (% del total)
	<ul style="list-style-type: none"> En 11 de septiembre de 2013, SM SAAM anunció que su filial SAAM suscribió un acuerdo de asociación con Boskalis Holding B.V., holding de SMIT, el segundo operador de remolcadores a nivel mundial. El acuerdo contempla dos <i>joint ventures</i> para la operación combinada del negocio de remolcadores en Brasil, México, Panamá y Canadá. Producto de estas fusiones, los <i>joint-ventures</i> tendrán ventas combinadas por alrededor de US\$250 millones y operarán una moderna flota de más de 100 remolcadores. El 30 de julio de 2013, SAAM vendió su participación en Cargo Park a un fondo de inversión de BTG Pactual. El 50% de participación de SAAM se vendió en US\$18,8 millones más dividendos por US\$1,5 millones, generando una ganancia después de impuestos, ajustes y comisiones de US\$12,0 millones. En enero de 2014 hubo un paro portuario en Chile que implicó el pago de un bono por parte de SM SAAM a los trabajadores portuarios de US\$5,1 millones, además de un menor nivel de actividad. El 2 de julio de 2014 SM SAAM informó que se perfeccionó el acuerdo firmado con Boskalis, y comenzaron a operar en forma conjunta a través de dos sociedades: SAAM SMIT Towage Brasil y SAAM SMIT Towage México. En conjunto las entidades comprendidas en esta asociación poseen una flota agregada de 100 remolcadores y en 2013 generaron EBITDA combinado de US\$100 millones. Las sinergias operacionales de esta asociación se estiman en US\$10 millones anuales, que la compañía espera captar en 24 meses. 	<p>5%</p>



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa

Hechos Destacados

NAV⁽¹⁾
(% del total)



- El 24 de septiembre de 2013, CSAV completó exitosamente su aumento de capital recaudando US\$330 millones. Los fondos serán destinados a financiar la adquisición de 7 nuevas naves de 9.300 TEUs y el prepago de deuda financiera, entre otros. Las nuevas naves aumentarán la flota propia de la compañía desde 37% a 50%.
- Quiñenco suscribió un total de US\$188 millones en el aumento de capital de CSAV, incrementando su participación a un 46%.
- El 22 de enero de 2014, CSAV anunció un acuerdo no vinculante con la naviera alemana Hapag Lloyd (HL), para fusionar el negocio de portacontenedores de CSAV con HL, convirtiéndose en accionista de la sociedad fusionada con una participación de 30%. CSAV sería el accionista principal, y a través de un pacto de accionistas controlaría alrededor de un 75% de la entidad fusionada. La nueva compañía sería el 4^{to} operador a nivel mundial. El 16 de abril de 2014, CSAV y HL firmaron un acuerdo vinculante, sujeto a aprobaciones de las autoridades de libre competencia en diversas jurisdicciones.
- CSAV ha anunciado dos aumentos de capital, uno por US\$200 millones para completar el financiamiento de las 7 nuevas naves, aprobado por la Junta de Accionistas el 21 de marzo de 2014, y un segundo aumento por hasta US\$400 millones, en caso de concretarse la fusión con HL.
- El 4 de julio comenzó el período oferente del primer aumento de capital anunciado, por US\$200 millones.

5%



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa

Hechos Destacados

NAV⁽¹⁾
(% del total)

INVEXANS

- Invexans aumentó su participación en Nexans a un 26,6%, tras el aumento de capital de la compañía francesa en octubre de 2013. Continuó aumentando su participación llegando a un 28,0%.
- Nexans recaudó aproximadamente €284 millones en su aumento de capital, con el fin de fortalecer su estructura financiera, mantener su perfil crediticio y otorgar flexibilidad para las iniciativas estratégicas del grupo.
- Invexans realizó un aumento de capital por US\$270 millones, destinados a financiar las adquisiciones de acciones de Nexans, incluyendo la participación en el aumento de capital de Nexans, como el pago de pasivos.
- El 22 de mayo de 2014, Invexans y Nexans anunciaron el término del acuerdo vigente desde 2011, dado que el principal objetivo del acuerdo, establecer Invexans como accionista de referencia de Nexans, ya se cumplió. Invexans no tiene intención de obtener más de un 30% de control, ni de vender total o parcialmente su participación en la compañía francesa.

2%



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa

Hechos Destacados

NAV⁽¹⁾
(% del total)

Techpack

- Como parte de su plan de desarrollo estratégico, durante el último trimestre de 2013 Madeco anunció el cierre de la unidad de tubos en Argentina y Chile, debido a una sostenida pérdida de competitividad, asociada a mayores costos de producción, falta de economías de escala y cambios en el mercado con tubos de PVC de menor costo.
- En marzo de 2014, continuando en esta misma línea, Madeco anunció el cierre de la unidad de perfiles (Indalum), debido a una sostenida pérdida de competitividad. Así, Madeco concentró sus actividades en la unidad de envases flexibles.
- En la misma fecha Madeco anunció un aumento de capital por US\$200 millones, el cual fue aprobado por la Junta de Accionistas en abril, con el fin de financiar el plan estratégico enfocado en envases flexibles, que contempla inversiones en las compañías que Madeco tiene en Chile, Perú, Argentina y Colombia (incluyendo una nueva planta en este país), como también potenciales adquisiciones en estos y otros mercados en la región y el prepago parcial de pasivos.
- En abril de 2014 se aprobó cambiar el nombre de la compañía a **Techpack**.
- El 10 de junio Techpack anunció la adquisición de la empresa chilena HYC Packaging, especializada en la fabricación de envases flexibles, en US\$34,3 millones a través de su filial Alusa. Con esta incorporación Techpack se consolida como líder en el mercado de envases flexibles en la región y aumenta su capacidad instalada a 80 mil toneladas al año.



⁽¹⁾: Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.



Reseña
Quiñenco



Hechos
Recientes



Desempeño Financiero



Principales
Compañías
Operativas



Conclusiones



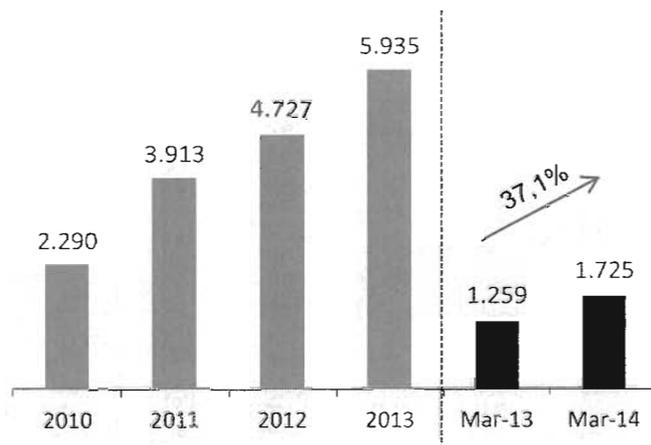
Sólidos Resultados



Quiñenco ha reportado ingresos crecientes y sólidos resultados en la última línea

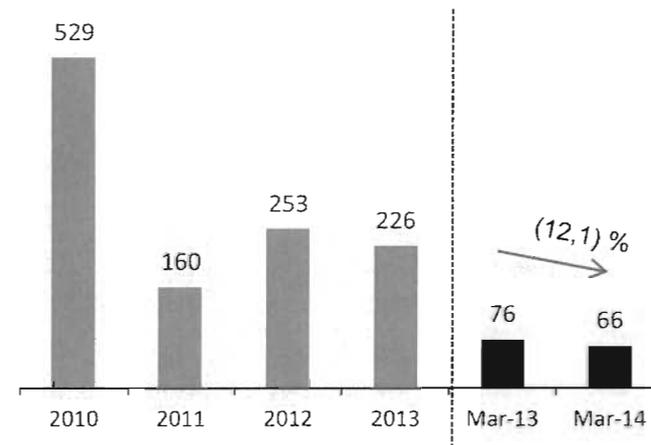
Ingresos⁽¹⁾

(MMUS\$)



Ganancia Neta⁽²⁾

(MMUS\$)



Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$. Ganancia neta del año 2010 incluye la ganancia asociada al ejercicio de la primera opción de Citigroup sobre un 8,52% de participación en LQIF.

(1): Ingresos consolidados bajo IFRS = Total Ingresos Actividades Ordinarias (Sector Industrial) + Total Ingreso Operacional Neto (Sector Bancario)

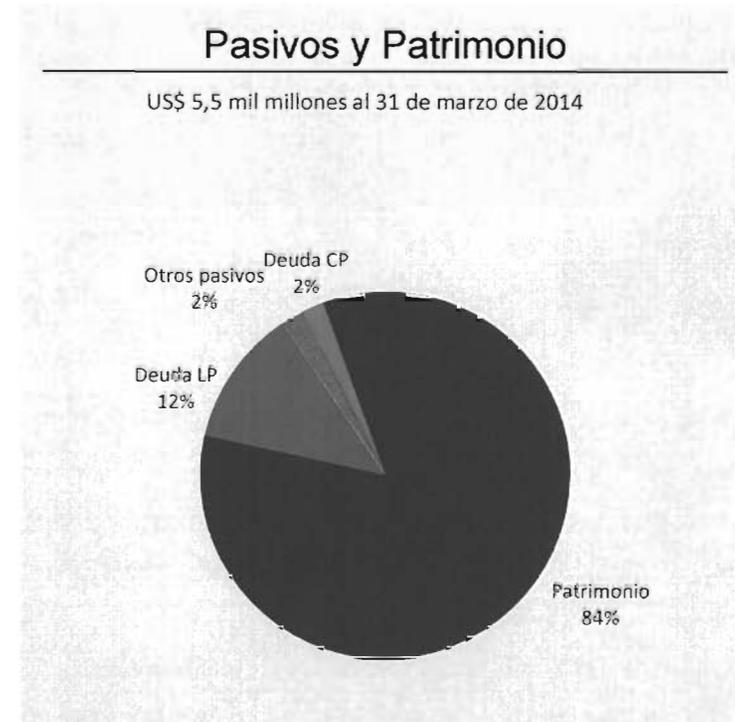
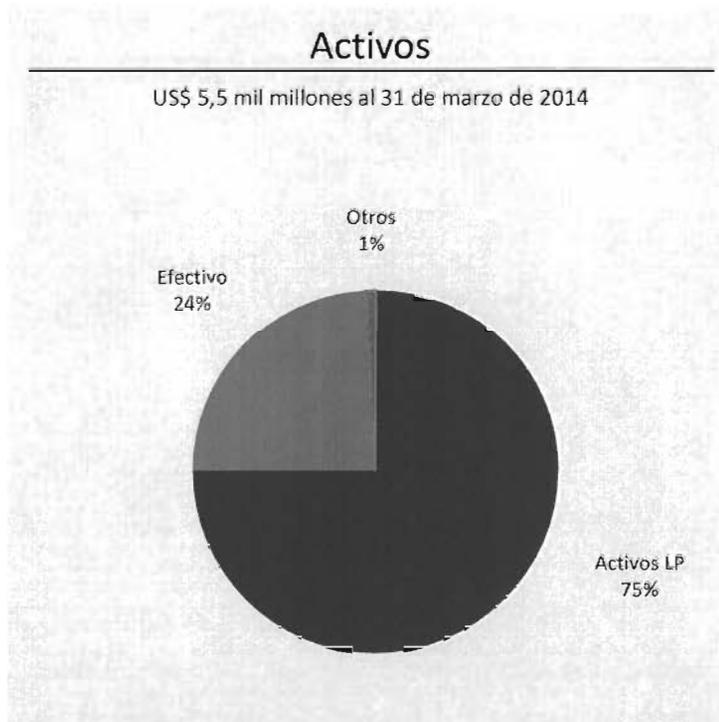
(2): Ganancia neta = Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora



Quiñenco Holding: Estructura Financiera Conservadora



Las inversiones de largo plazo están financiadas con patrimonio y deuda de largo plazo en moneda local



Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$.

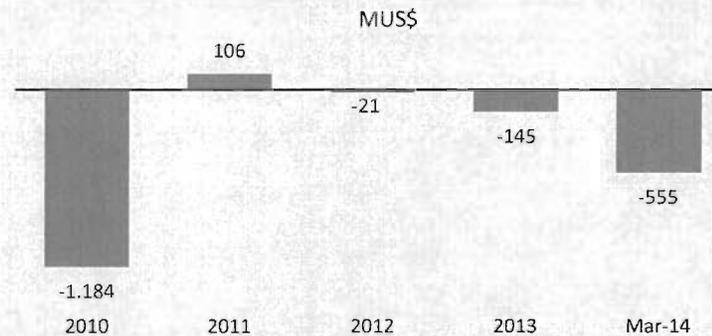


Baja Deuda Financiera Neta a Nivel Corporativo



Los fondos recaudados por desinversiones junto con el sostenido flujo de dividendos han permitido a Quiñenco mantener bajos niveles de deuda

Deuda Financiera Neta Corporativa



MUS\$	2010	2011	2012	2013	Mar-2014
Deuda	115	384 ⁽¹⁾	562	761	777
Efectivo	-1.299	-278	-583	-906	-1,332
Deuda Neta ⁽²⁾	-1.184	106 ⁽¹⁾	-21	-145	-555

Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$

Cifras corresponden a deuda y caja de Quiñenco holding.

(1): Incluye US\$155 millones de deuda de Aurum, garantizado por Quiñenco hasta que se transfirió a deuda directa de Enex en mayo de 2012.

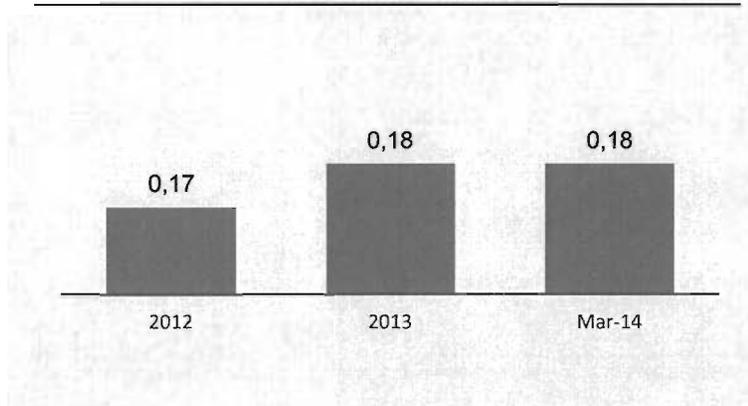
(2): No incluye deuda neta de LQIF holding e IRSA, la que al 31 de marzo de 2014 era de MMUS\$76,1 y MMUS\$68,5, respectivamente



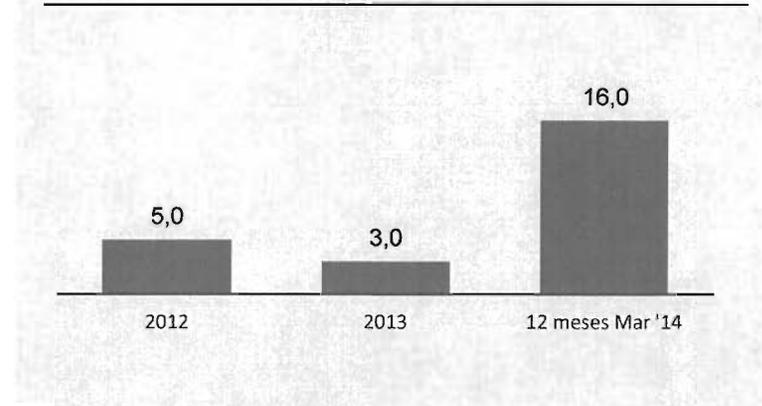
Conservador Nivel de Deuda y Sólida Cobertura de Intereses



Endeudamiento



Cobertura de Intereses



Nota: Endeudamiento medido como Deuda Financiera / (Patrimonio atribuible al controlador + Deuda Financiera) a nivel corporativo.
Deuda Financiera: Otros pasivos financieros corrientes + Cuentas por pagar entidades relacionadas corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes + Cuentas por pagar entidades relacionadas no corrientes.
Cobertura de intereses medido como: (Resultado operacional + Dividendos + Ingresos por desinversiones) / Costos financieros todo a nivel corporativo.



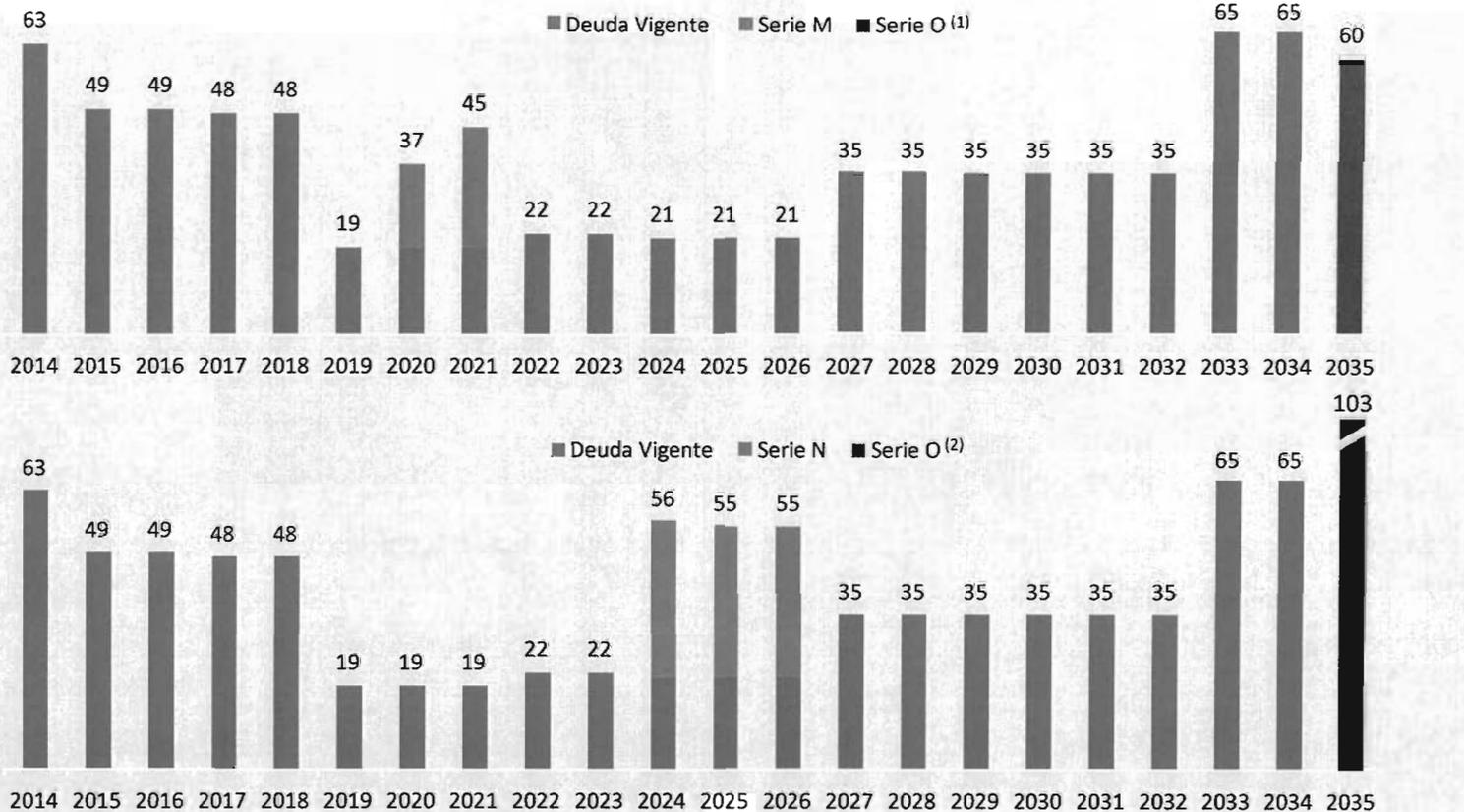
Perfil de Vencimiento Conservador



El perfil de vencimiento de la deuda individual de Quiñenco es estable y conservador

Perfil de Vencimiento Quiñenco Individual

(Junio de 2014, MMUS\$)



Fuente: Quiñenco

Tipo de cambio utilizado al 30 de junio de 2014 de \$552,72 = 1US\$ y \$24.023,61= 1UF

(1) Ejercicio considera UF 1,0 millones para la serie M y UF 1,375 millones para la serie O

(2) Ejercicio considera que se coloca el 100% en la serie N, o, el 100% en la serie O



Reseña
Quiñenco



Hechos
Recientes



Desempeño
Financiero



Principales Compañías Operativas



Conclusiones





- Fundado en 1893, Banco de Chile posee un alto prestigio en Chile.
- Uno de los bancos más rentables en términos de retorno sobre activos y patrimonio.
- Activos de US\$49 mil millones.
- Sobre 14.700 empleados.
- Extensa red de 430 sucursales y 1.804 cajeros automáticos.
- Sus acciones se transan en el NYSE, LSE y las bolsas de comercio de Chile.

- Alianza estratégica con Citigroup complementa los servicios de excelencia para los clientes del Banco y da acceso a una de las plataformas financieras más importantes del mundo
- En marzo de 2013 Banco de Chile completó exitosamente un aumento de capital por US\$530 millones.
- El Banco mantiene una fuente de financiamiento diversificada y eficiente, otorgándole ventajas competitivas en términos de financiamiento.
- Es el Banco privado más sólido en Latinoamérica con una clasificación de riesgo internacional de A+ de S&P (estable) y de Aa3 de Moody's (estable).

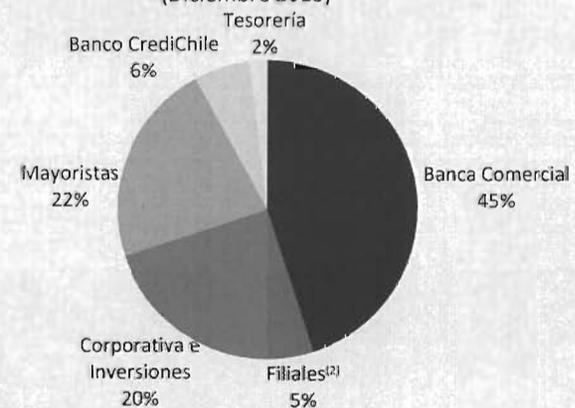
Estructura de Propiedad

(Marzo 2014)



Utilidad neta⁽¹⁾ por Área de Negocio

(Diciembre 2013)



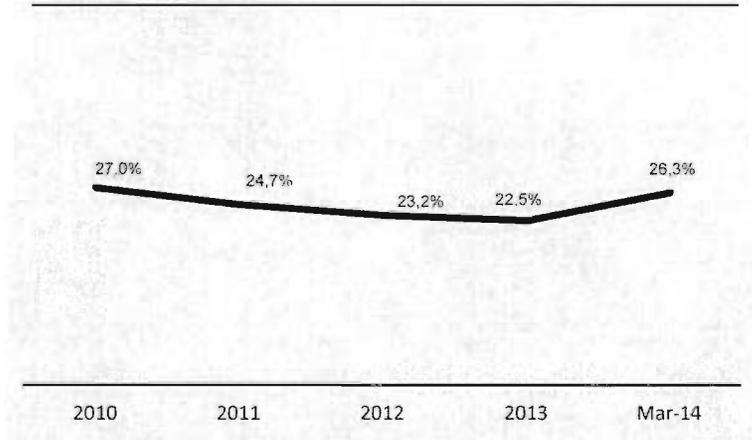
(1) Antes de impuestos

(2) Incluye ajustes de consolidación

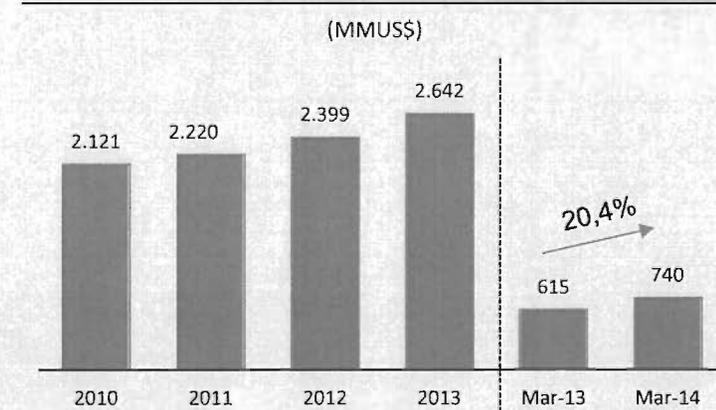


- En 2013 los ingresos operacionales del Banco crecieron **10,1%** respecto al año anterior, producto de mayores colocaciones y mayores saldos en cuentas corrientes y depósitos a la vista, que compensaron mayores provisiones por riesgo de crédito. En el 1T 2014 los ingresos se incrementaron en **20,4%** respecto al 1T 2013, en base a crecimiento en colocaciones y el efecto favorable de mayor inflación.
- En 2013 la ganancia neta fue de MMUS\$932, **9,8%** superior al 2012, siendo el más alto en el sistema financiero chileno. En el 1T 2014 la ganancia neta siguió creciendo un **24,1%** respecto al mismo período.
- ROAE = **26,3%**, el más alto en el sistema financiero chileno.

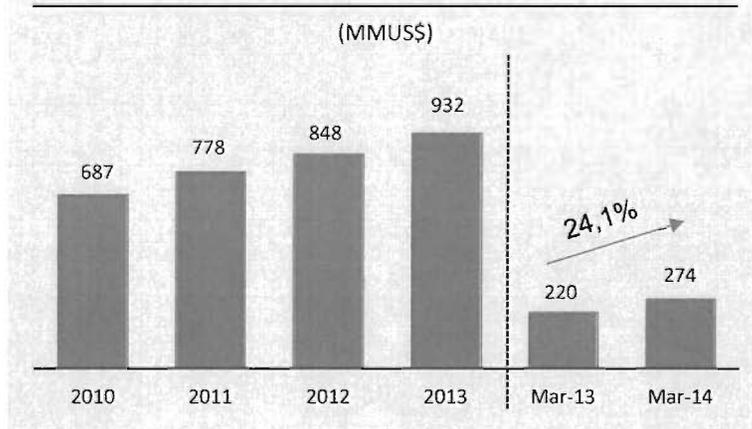
ROAE



Ingresos Operacionales



Ganancia Neta



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$

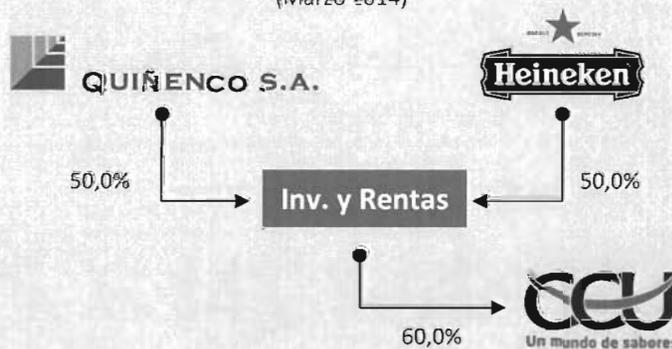


- Fundada en 1850, CCU es la principal cervecera y productor de bebestibles en Chile, y la segunda cervecera en Argentina
- Activos de US\$3,3 mil millones.
- Sobre 6.800 empleados.
- 14 plantas en Chile con más de 591.000 m2.
- 8 plantas en Río de la Plata (Argentina y Uruguay) con más de 266.000 m2.
- 9 plantas de vino con más de 150.000 m2.
- Extensa red de distribución con sobre 115.000 puntos de venta a lo largo de Chile y 152.000 en Argentina.
- Controlado conjuntamente con Heineken, la segunda cervecera a nivel mundial.

- Sus acciones se transan en el NYSE y en las bolsas de comercio de Chile.
- Coligada Foods participa en negocio de snacks dulces.
- Entró al negocio de agua purificada mediante un *joint venture* con Nestlé S.A.
- En 2012 expandió sus actividades al negocio de agua mineral y bebidas gaseosas en Uruguay, y adquirió 51% de Manantial en Chile, dedicado al HOD.
- En diciembre de 2013 CCU adquirió 50% de un negocio de bebidas alcohólicas y no alcohólicas en Paraguay.
- En mayo de 2014, CCU ingresó al mercado boliviano, con la adquisición de un 35% de Bebidas Bolivianas.

Estructura de Propiedad

(Marzo 2014)



Participación de Mercado

(Diciembre de 2013)

	Ranking	Part. Mercado
Cerveza Chile	1	78%
Cerveza Argentina	2	23%
Bebidas Gaseosas	2	28%
Agua ⁽¹⁾	1	52%
Vino Doméstico	3	27%
Vino Exportación	2	13%
Pisco	1	56%
Ron	1	22%

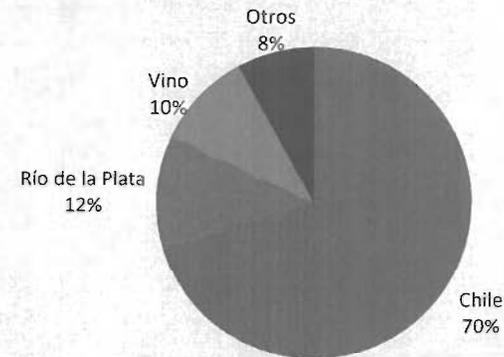
(1) Agua incluye agua mineral, purificada y saborizada.



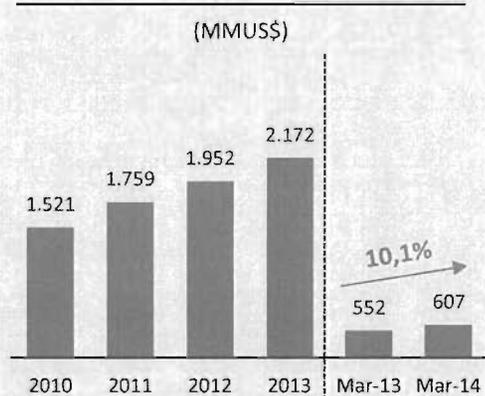


- Las ventas crecieron **11,3%** en 2013 a **MMUS\$2.172**, reflejando crecimiento en todos los segmentos. En 1T14 la tendencia positiva continuó.
- EBITDA alcanzó **MMUS\$458** en 2013, aumentando **7,0%** respecto a 2012, impulsado por el segmento de bebidas no alcohólicas. En 1T 2014 el EBITDA disminuyó levemente por mayores costos de distribución y marketing.
- La ganancia neta en 2013 fue de **MMUS\$223**, 7,5% superior al 2012, principalmente debido al buen desempeño operacional de las unidades de negocio. En 1T 2014 la ganancia neta alcanzó **MMUS\$74**.

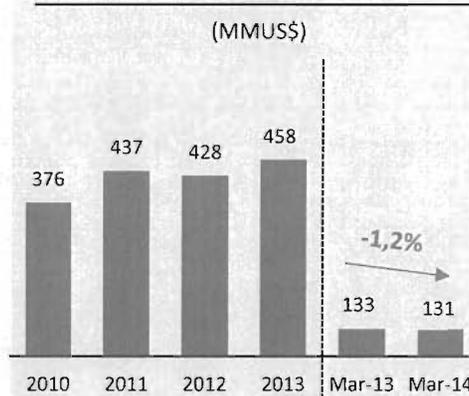
EBITDA por Segmento de Negocio - Marzo 2014



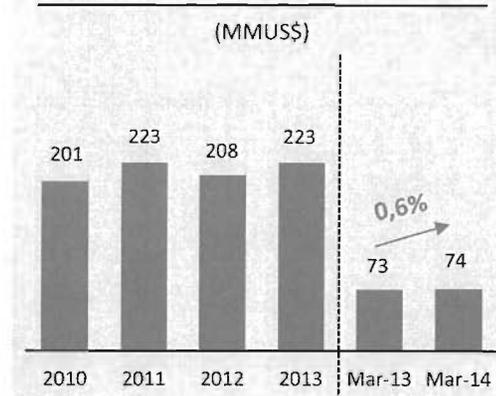
Ingresos



EBITDA



Ganancia Neta

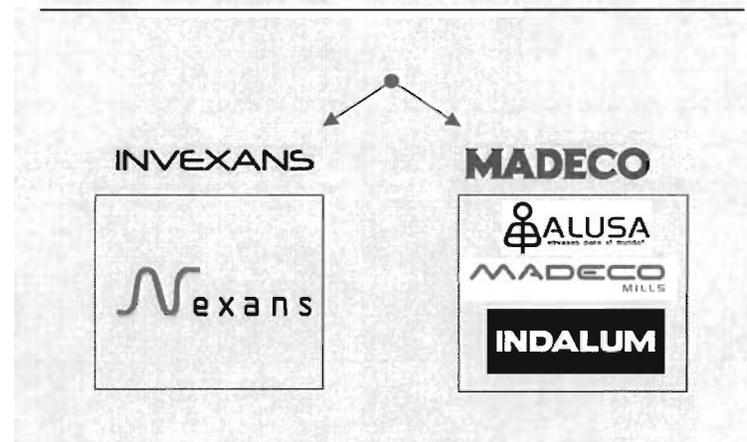


Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$



- Hasta el año 2012, Madeco era un líder regional en la elaboración de envases flexibles, un actor relevante en tubos de cobre y perfiles de aluminio, con una participación relevante en la industria de cables global, a través de Nexans.
- La Junta de Accionistas de marzo de 2013 aprobó la división de Madeco, debido a la relevancia alcanzada por la inversión en Nexans, con el fin de mejorar la eficiencia en el manejo de las unidades productivas. Invexans se estableció como el sucesor legal de Madeco, y las subsidiarias Alusa, Madeco Mills e Indalum se transfirieron a una nueva compañía, nombrada Madeco.
- En abril de 2013, Quiñenco incrementó su participación en Madeco a un 65,9%.
- Invexans y Madeco comenzaron a transarse en forma separada a contar del 14 de agosto de 2014.
- En término operativos, la división fue a contar del 1 de enero de 2013.

División de Madeco



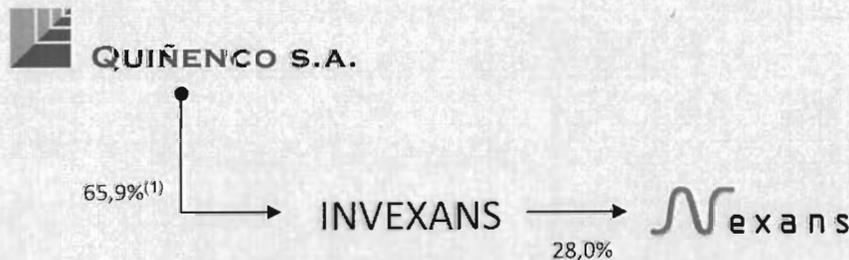


- Invexans actualmente mantiene una participación de 28,0% en Nexans, empresa líder en la industria de cables a nivel mundial.
- Un acuerdo firmado en septiembre de 2008, permitió a Invexans (entonces Madeco) convertirse en el principal accionista individual de Nexans, tras la venta de la unidad de cables regional de Invexans a dicha empresa francesa, a cambio de efectivo y una participación de 9%.

- Invexans cuenta hoy con tres miembros del Directorio, un miembro del Comité de Compensaciones y un miembro del Comité de Estrategia.
- Invexans desarrolló un aumento de capital por US\$270 millones.

Estructura de Propiedad

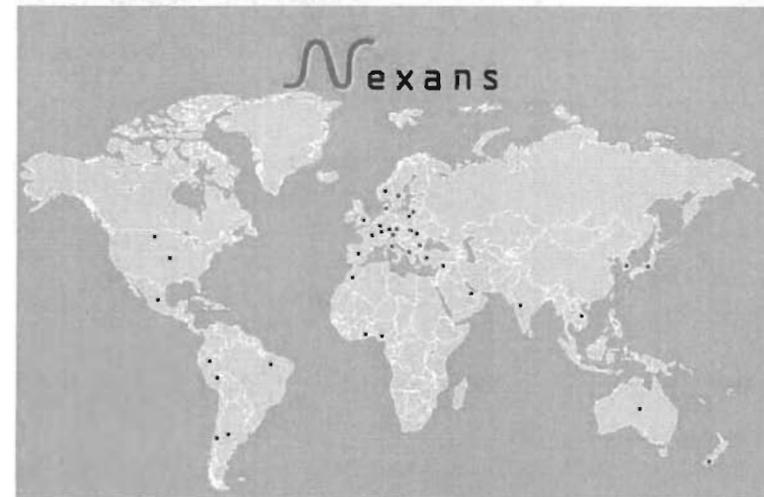
(Marzo 2014)



(1): Al 30 de junio de 2014 esta participación se elevó a 80,3%.



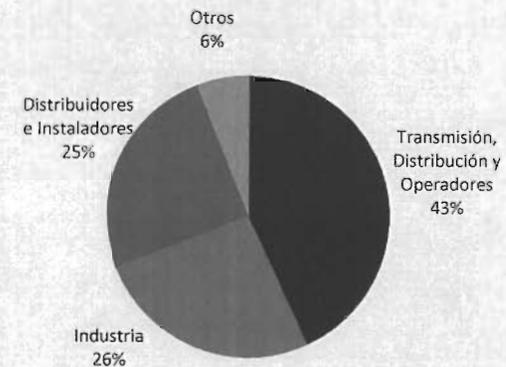
- Nexans es un líder mundial en la industria de cables con presencia en 40 países y actividades comerciales en todo el mundo, con una trayectoria de más de un siglo.
- Con casa matriz en París, Francia, Nexans elabora cales y sistemas de cableado en más de 90 plantas ubicadas en los cinco continentes.
- 26.000 empleados.
- Nexans se transa en Euronext Paris.



EUR (millones)	2010	2011	2012	2013
Ventas	6,179	6,920	7,178	6,711
Resultado Operacional	207	261	202	171
Ganancia Neta	82	(178)	27	(333)

Ventas por Mercado de Destino

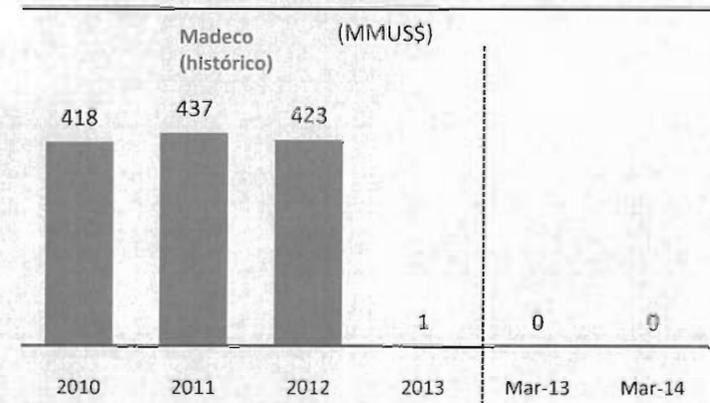
(Diciembre 2013)



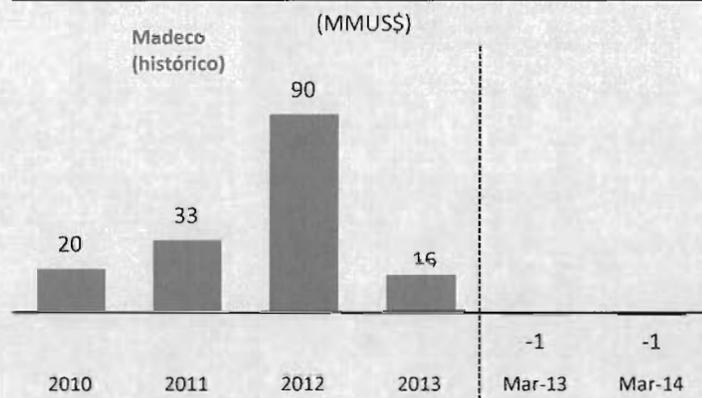


- En el año 2013 la pérdida neta de Invexans refleja principalmente su participación en la pérdida de Nexans durante el período.
- A marzo de cada año Nexans no presenta estados financieros, por lo cual el estado de resultados de Invexans refleja principalmente cambios en la participación en Nexans y efectos por conversión de moneda del trimestre.

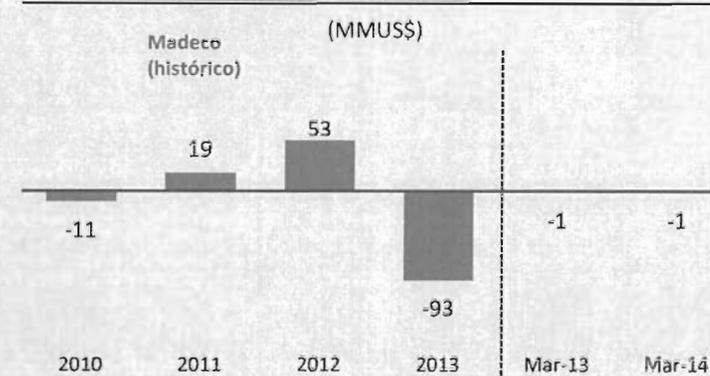
Ingresos



Resultado Operacional



Ganancia/Pérdida Neta



Nota: Invexans reporta en US\$

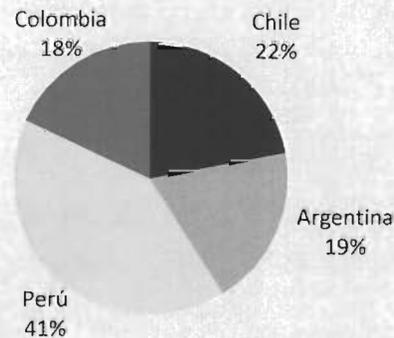
Techpack (ex-Madeco)



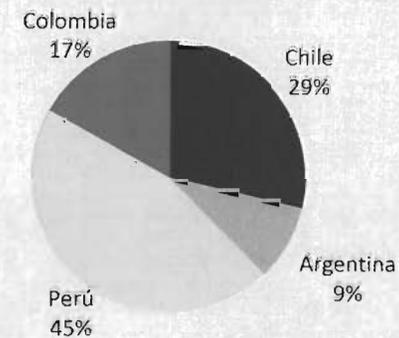
- Techpack es un líder regional en la elaboración y comercialización de envases flexibles, con presencia en Chile, Argentina, Perú y Colombia.
- Más de 2.600 empleados.
- En octubre de 2013, Techpack cerró su operación de tubos de cobre en Argentina (Decker).
- En diciembre de 2013, Techpack anunció el cierre de la unidad de tubos en Chile.
- Finalmente, en marzo de 2014, Techpack anunció el cierre de la unidad de Perfiles (Indalum), concentrando definitivamente sus actividades en envases flexibles.
- En junio de 2014 Techpack anunció la adquisición de la empresa chilena de envases flexibles HYC Packaging, en US\$34,3 millones.
- La compañía ha anunciado un aumento de capital por US\$200 millones, el cual le permitirá financiar su futuro crecimiento tanto en Chile como en la región.



Ventas por País (Marzo 2014)



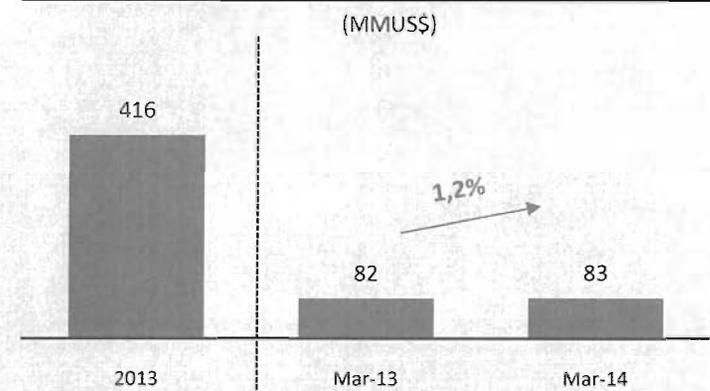
Activos por País (Marzo 2014)



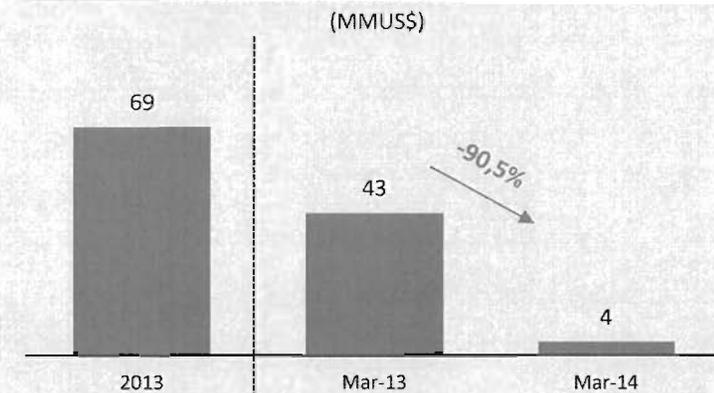


- Techpack registró una pérdida neta el 1T14 de **MMUS\$2**, principalmente producto de la menor ganancia de actividades operacionales y, en menor medida, por la pérdida de operaciones discontinuadas.
- Durante el año 2013, Techpack obtuvo una ganancia neta de MMUS\$2, principalmente producto de la ganancia de actividades operacionales, y compensado por la pérdida de operaciones discontinuadas.

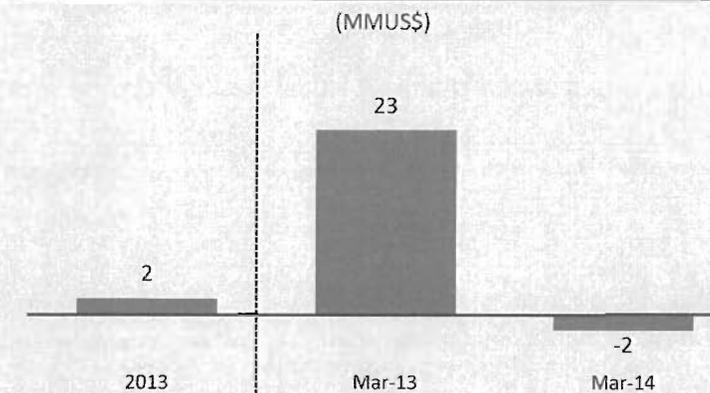
Ingresos



Resultado Operacional



Ganancia/Pérdida Neta

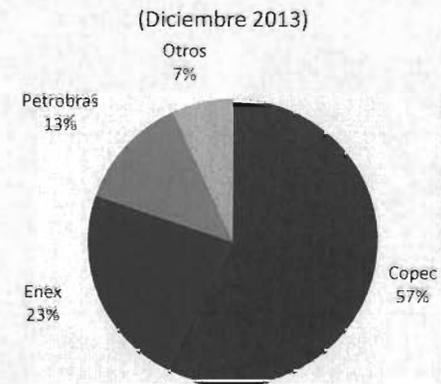


Nota: Techpack reporta en US\$



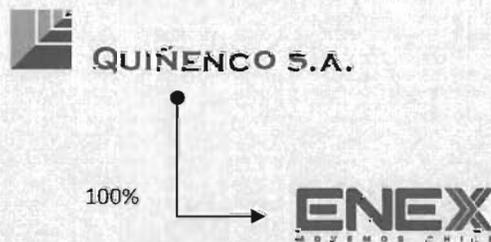
- Enex S.A. tiene una red de 450 estaciones de servicio y 121 tiendas de conveniencia
- Principales negocios:
 - Distribución de combustibles a través de sus estaciones de servicio
 - Distribución de combustibles a clientes industriales y del sector transporte
 - Distribución de lubricantes Shell
- Posee una participación de 14,9% en Sociedad Nacional de Oleoductos (Sonacol) y un 33% de Sociedad de Inversiones de Aviación (SIAV).
- El 27 de junio de 2013, Enex adquirió los activos de Terpel en Chile.

Participación de Mercado en Ventas de Combustibles Líquidos



Fuente: Enex

Estructura de Propiedad



Fuente: Quiñenco

Estaciones de Servicio

(Diciembre 2013)

	Nº Estaciones de Servicio	%
Copec	633	40,1%
Enex	450	28,5%
Petrobras	259	16,4%
Otros	238	15,0%
Total	1.580	100%

Fuente: Enex

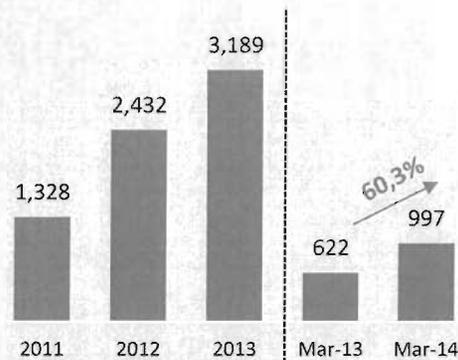




- En 2013 las ventas alcanzaron **MMUS\$3.189**, correspondiendo principalmente a combustibles, impulsado por la adquisición de Terpel Chile en junio de 2013. El 1T 2014 refleja también esta adquisición.
- En 2013 el resultado operacional aumentó en más de tres veces, alcanzando MMUS\$45, principalmente reflejando el efecto favorable de la incorporación de Terpel Chile. En el 1T 2014 el resultado operacional duplicó el de 2013.
- La ganancia neta en 2013 fue de **MMUS\$34**, menor al 2012 debido a una ganancia no recurrente registrada el año anterior. En el 1T 2014 la ganancia neta alcanzó MMUS\$22, gracias al buen resultado operacional.

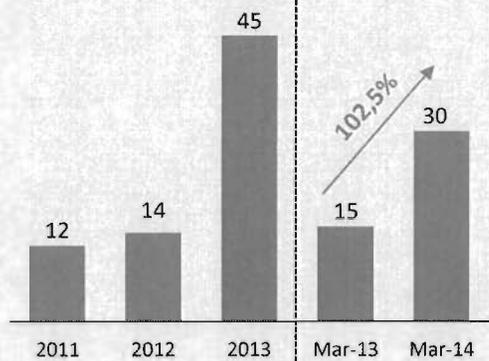
Ingresos

(MMUS\$)



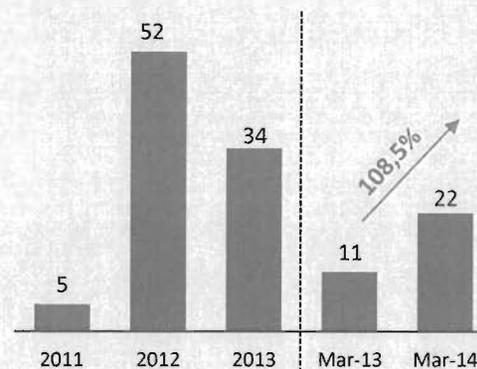
Resultado Operacional

(MMUS\$)



Ganancia Neta

(MMUS\$)



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$



- CSAV, fundada en 1872, es una de las compañías navieras más antiguas del mundo.
- Sus actividades incluyen el transporte de carga en contenedores, graneles líquidos y sólidos, cargas refrigeradas y automóviles
- Al cierre 2013, la flota operada por CSAV asciende a 50 naves portacontenedores.
- Activos totales a diciembre 2013 por US\$2,4 mil millones.

- En enero de 2014, CSAV anunció un acuerdo no vinculante con la naviera alemana Hapag Lloyd (HL), para fusionar el negocio de portacontenedores de CSAV con HL, convirtiéndose en accionista de la sociedad fusionada con una participación de 30%. CSAV sería el accionista principal, y a través de un pacto de accionistas controlaría alrededor de un 75% de la entidad fusionada. La nueva compañía sería el 4^{to} operador a nivel mundial.
- En abril de 2014, CSAV y HL firmaron un acuerdo vinculante, sujeto a aprobaciones de las autoridades de libre competencia en diversas jurisdicciones.

Estructura de Propiedad

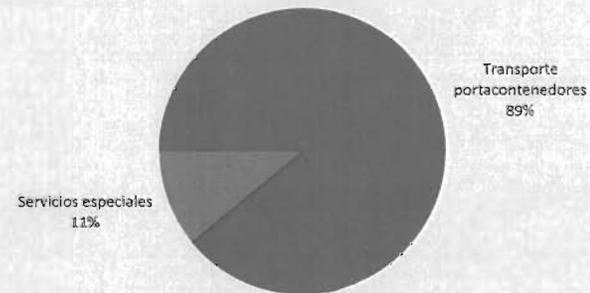
(Marzo 2014)



Fuente: Quiñenco

Mix de Ventas

(Diciembre 2013)



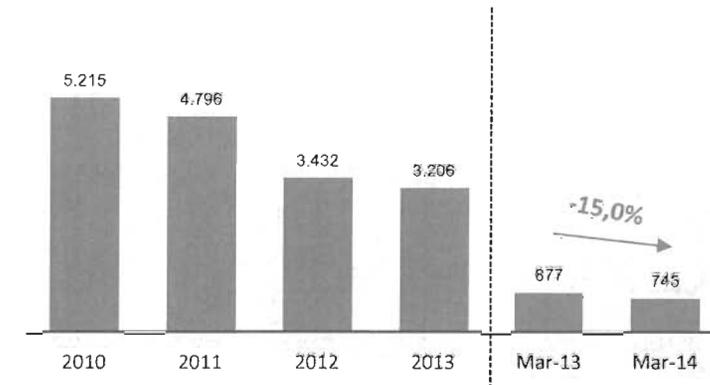
Fuente: CSAV



- En 2013 las ventas de CSAV alcanzaron **MMUS\$3.206**, **6,6%** menores al 2012, debido mayormente a menores tarifas y en menor medida, a un menor volumen. La caída en 1T 2014 se debe a menores tarifas.
- En 2013 CSAV obtuvo una pérdida neta de **MMUS\$169**, presentando una mejoría con respecto al 2012, principalmente reflejando la ausencia de pérdidas de operaciones discontinuadas. Además, en 2013 se registró un efecto favorable por el prepago de deuda financiera y por la fusión de filiales extranjeras, lo cual fue en parte contrarrestado por una provisión por una investigación antimonopolio. En 1T 2014 la mejoría fue de **31,3%** sobre el 2013.

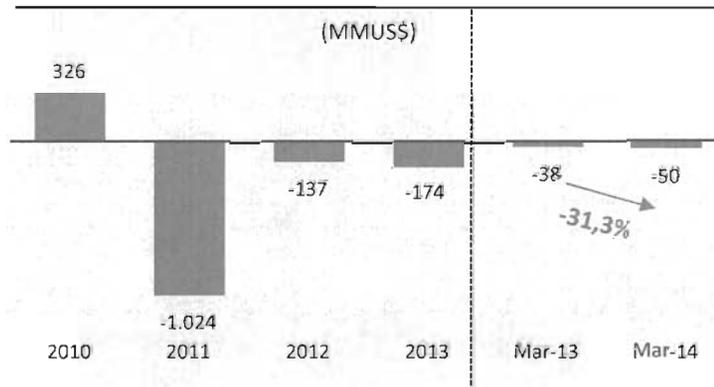
Ingresos

(MMUS\$)



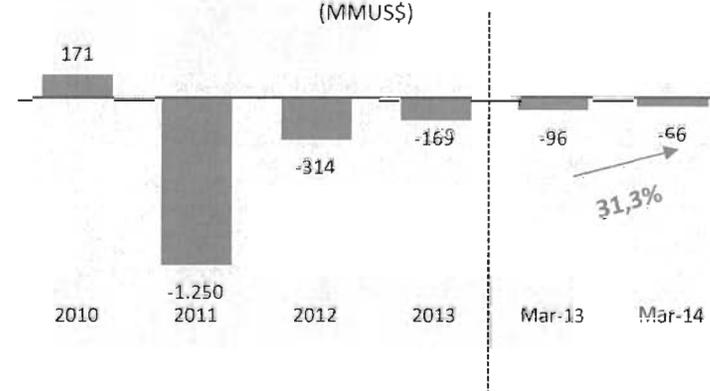
EBITDA

(MMUS\$)



Ganancia/Pérdida Neta

(MMUS\$)



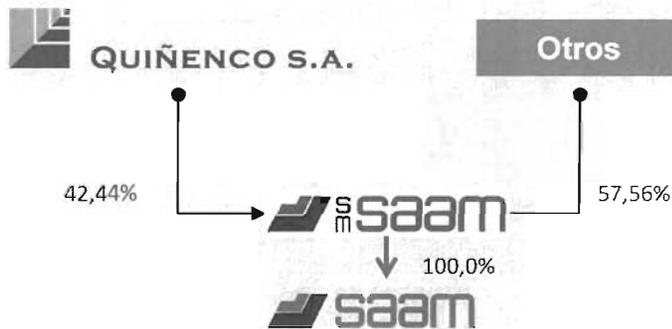
Nota: CSAV reporta en US\$



- SM SAAM ofrece servicios portuarios y la administración de concesiones portuarias, incluyendo tres áreas de negocios: terminales portuarios, remolcadores y logística.
- SM SAAM tiene presencia en 12 países y 64 puertos en América.
- SM SAAM actualmente tiene 10 terminales portuarios y 132 remolcadores, siendo el 2^{do} operador portuario en Latinoamérica y el 4^{to} operador de remolcadores en el mundo.
- En septiembre de 2013, Quiñenco adquirió una participación adicional de 5% en SM SAAM, alcanzando así una participación de 42,4%.
- SM SAAM suscribió, a través de SAAM, un acuerdo de asociación con el grupo holandés Boskalis, para operar en forma conjunta el negocio de remolcadores en México, Brasil, Canadá y Panamá. Este acuerdo comenzó a operar efectivamente en julio de 2014.

Estructura de Propiedad

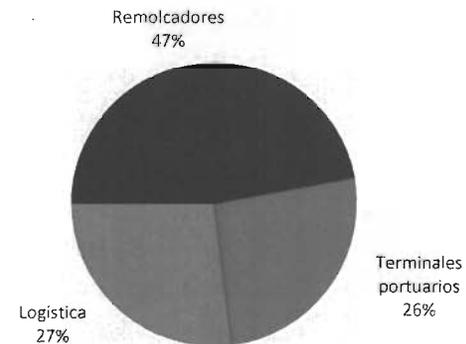
(Marzo 2014)



Fuente: Quiñenco

Composición EBITDA¹

(Marzo 2014)

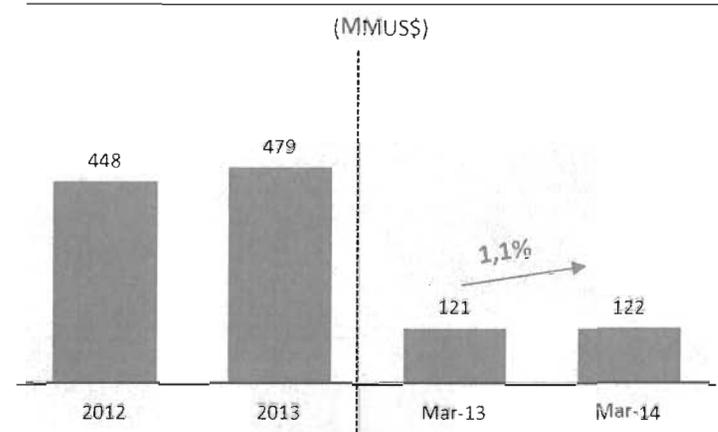


¹ EBITDA incluye la participación proporcional en coligadas.

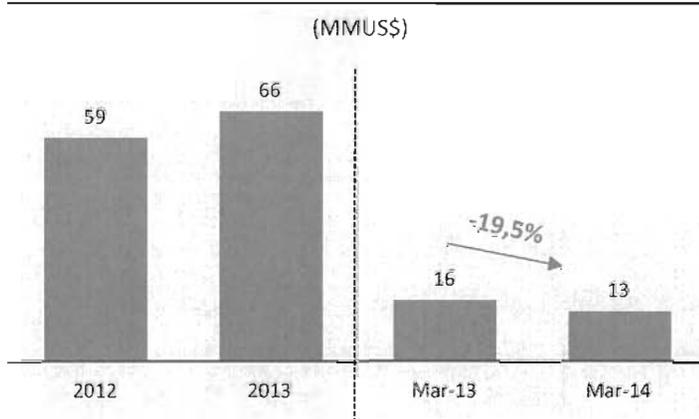


- Las ventas consolidadas de SM SAAM en 2013 fueron de **MMUS\$479**, creciendo 6,9% respecto al año anterior, por crecimiento en remolcadores y terminales portuarios. Las ventas del 1T 2014 fueron afectadas por el paro portuario en Chile.
- La ganancia neta de SM SAAM en 2013 fue de **MMUS\$74**, 23,6% superior al 2012, basado en un buen desempeño operacional, buenos resultados de las asociadas y una ganancia después de impuestos de MMUS\$12 por la venta de Cargo Park. La ganancia neta de 1T 2014 fue afectada por el paro portuario, que implicó un pago directo de MMUS\$5,1.

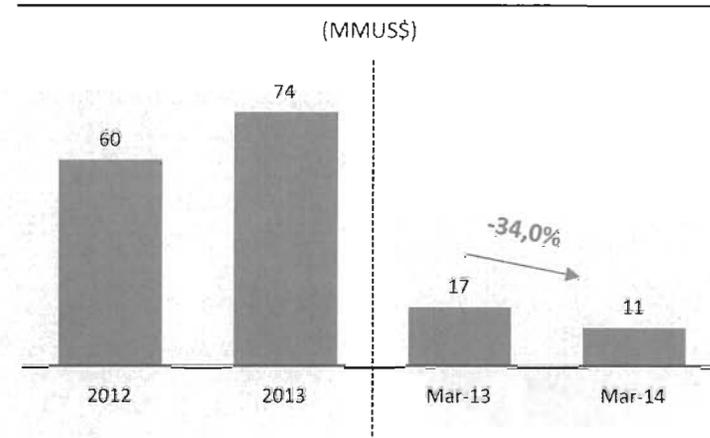
Ingresos



Resultado Operacional



Ganancia Neta



Note: SAAM reports in US\$



Reseña
Quiñenco



Hechos
Recientes



Desempeño
Financiero



Principales
Compañías
Operativas



Conclusiones



Principales Características de la Emisión



Monto Máximo a colocar	Hasta UF 2.375.000 entre todas las series		
Series	M	N	O
Plazo	7 años y 5 meses	12 años	21 años
Años de gracia	5	9	20
Amortizaciones	Anuales iguales	Anuales iguales	Bullet
Duración aproximada ⁽¹⁾	6,2	9,4	15,4
Moneda / Reajustabilidad	UF	UF	UF
Tasa Cupón	2,60%	3,20%	3,40%
Intereses	Anuales	Anuales	Anuales
Fecha inicio devengo intereses	21-Jul-14	21-Jul-14	21-Jul-14
Fecha de vencimiento	21-Dic-21	21-Jul-26	21-Jul-35
Fecha de prepago	21-Jul-17	21-Jul-17	21-Jul-19
Condiciones de Prepago	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 70 bps	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 80 bps	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 90 bps
Clasificación de Riesgo	Felier Rate: AA / ICR Chile: AA		
Uso de Fondos	Los fondos provenientes de la emisión serán destinados al menos en un cincuenta por ciento al refinanciamiento de pasivos, al menos en un veinte por ciento al plan de inversiones del Emisor, y el saldo a otros fines corporativos del Emisor.		

Principales resguardos series:

- Endeudamiento⁽²⁾ individual: < 0,45 veces, ajustado en un 22% de la inflación acumulada hasta un máximo de 0,55 veces
- Endeudamiento⁽²⁾ consolidado: < 0,60 veces, ajustado en un 14% de la inflación acumulada hasta un máximo de 0,70 veces
- Patrimonio > CLP 707.934,8 millones, ajustado en un 59% de la inflación acumulada
- Activos libres de gravámenes > 1,3 veces el monto insoluto del total de deudas sin garantías del Emisor



⁽¹⁾ A partir del 21 de julio, valorizado a tasa de carátula.

⁽²⁾ Endeudamiento medido como Deuda Financiera / Capitalización Total.

Consideraciones de la Inversión



Posición de liderazgo en sus mercados

Las empresas de Quiñenco son líderes en sus respectivas industrias.

Demostrada capacidad para realizar inversiones de valor agregado

Holding tiene una probada trayectoria de creación de valor, avalada por desinversiones por aprox. US\$ 4,4 mil millones y ganancias sobre esas ventas de US\$ 1,8 mil millones en los últimos 16 años.

Sólida posición financiera

Bajos niveles de deuda y caja por aproximadamente US\$1,3 mil millones permiten aprovechar oportunidades de negocios.

Participación controladora en sus inversiones

Quiñenco posee actualmente una participación controladora en la mayoría de sus inversiones.

Alta diversificación sectorial

Las empresas del grupo Quiñenco están diversificadas en seis sectores clave de la economía chilena.

Reconocido prestigio del grupo controlador

Quiñenco cuenta con accionistas de reconocido prestigio a nivel local e internacional (la Familia Luksic).





Factores que fortalecen la habilidad de Quiñenco a la hora de afrontar nuevas oportunidades de inversión

Optimización del portafolio

- El buen desempeño de las compañías operativas, fundado en una sólida administración y alianzas de primer nivel, contribuyen a un flujo de dividendos sostenido

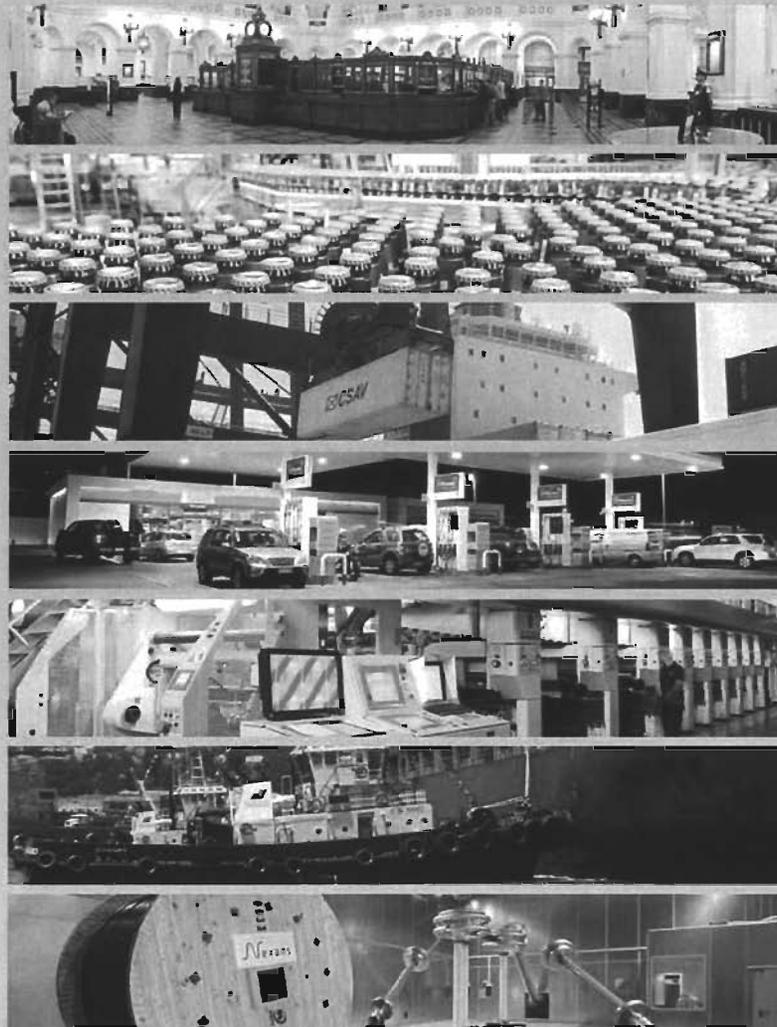
Estructura Financiera Sana

- Indicadores financieros sólidos
- Balance bien estructurado
- Clasificación de riesgo local AA

Bajos Niveles de Apalancamiento Financiero

- Alta disponibilidad de caja
- Los niveles de deuda permiten futuros incrementos en el apalancamiento





Quiñenco S.A.
Emisión de Bonos Corporativos
UF 2.375.000
Julio 2014
