



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 EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

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

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

Señor inversionista:

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

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

Este documento ha sido preparado por Banchile Asesoría Financiera S.A. (en adelante “Banchile Citi”) y BBVA Asesoría Financiera S.A. (en adelante “BBVA”, y en conjunto con Banchile Citi, 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 la elaboración de este documento 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.

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 este documento 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 819 Y 820.



Reseña Quiñenco



Desempeño
Financiero



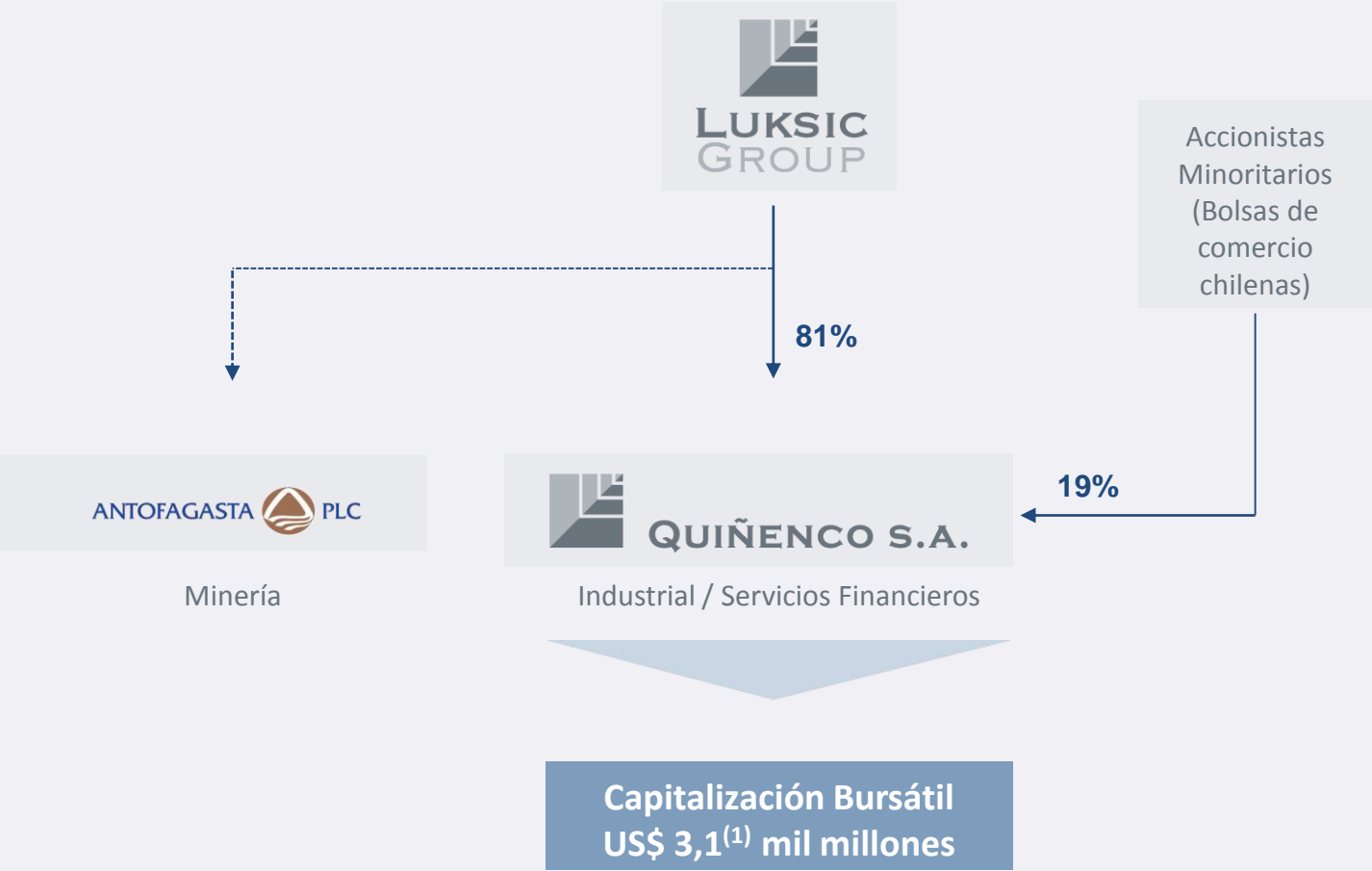
Compañías Operativas:
Hechos Destacados



Características
de la Emisión



Estructura de Propiedad



⁽¹⁾ Capitalización bursátil al 31 de mayo de 2016



Banco de Chile

CCU
Un mundo de sabores

Nexans

Techpack

ENEX
MOVEMOS CHILE

CSAV
Sud Americana de Vapores

Hapag-Lloyd

SM saam

- Quiñenco es uno de los principales conglomerados de negocios de Chile, con activos administrados por US\$67 mil millones
- Las principales empresas en las que Quiñenco participa generaron ventas por US\$24 mil millones en 2015
- El grupo Quiñenco emplea alrededor de 68.000 personas en Chile y el exterior

Quiñenco: Principales Empresas Operativas



% de participación a marzo 2016

51,2%	60,0%	28,8% ⁽²⁾	65,9%	56,0%	50,8%	100%
Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 9.700	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 4.000	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 2.200	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 170	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : CSAV: MMUS\$ 580 HL ⁽³⁾ : MMUS\$ 2.600	Capit. Burs. ⁽¹⁾ : MMUS\$ 700	MMUS\$ 800 ⁽⁴⁾
<ul style="list-style-type: none"> Primer banco en Chile en términos de ganancias y rentabilidad Controlado conjuntamente con Citigroup 	<ul style="list-style-type: none"> Primer productor de cerveza en Chile 2° mayor productor de bebidas en Chile 2° mayor productor de Cerveza en Argentina Controlado conjuntamente con Heineken 	<ul style="list-style-type: none"> Líder mundial francés en fabricación de cables, con presencia en 40 países y actividad comercial alrededor de todo el mundo 	<ul style="list-style-type: none"> Productor regional de productos de envases flexibles El 31 de mayo de 2016 se concretó la venta del negocio de envases flexibles a Amcor 	<ul style="list-style-type: none"> Su principal negocio corresponde al transporte de carga en contenedores, el cual desarrolla a través de Hapag-Lloyd, uno de los principales operadores a nivel mundial 	<ul style="list-style-type: none"> Compañía líder en la provisión de servicios portuarios: concesiones portuarias, remolcadores y logística 2° operador portuario Sudamérica 4° operador de remolcadores a nivel mundial 	<ul style="list-style-type: none"> 2° competidor del mercado minorista de distribución de combustible, con 465 estaciones de servicio y 130 tiendas de conveniencia Licenciatarío Shell en Chile Presente en el segmento industrial

(1) Capitalización bursátil al 31 de mayo de 2016.

(2) Corresponde al porcentaje de participación de Invexans sobre Nexans. La participación de Quiñenco al 31 de marzo de 2016 en Invexans era un 98,6%. La capitalización de mercado de Invexans al 31 de mayo de 2016 era de US\$ 325 millones.

(3) CSAV posee un 31,4% de participación de Hapag-Lloyd al 31 de marzo de 2016.

(4) Valor libro al 31 de marzo de 2016.



Directores



Andrónico Luksic C.
Presidente

Jean-Paul Luksic F.
Vice Presidente

Nicolás Luksic P.
Director

Andrónico Luksic L.
Director

Fernando Cañas B.
Director

Gonzalo Menéndez D.
Director

Hernán Büchi B.
Director

Matko Koljatic M.
Director

Administración Superior

- Francisco Pérez Mackenna
Gerente General
- Rodrigo Hinzpeter Kirberg
Gerente Legal
- Carolina García de la Huerta Aguirre
Gerente de Asuntos Corporativos y Comunicaciones
- 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





QUIÑENCO S.A.

Potencial de desarrollo de marcas y franquicias de consumo

Masa crítica necesaria

Experiencia previa operacional o en la industria

Acceso a socios estratégicos/alianzas comerciales/sinergias

Plataforma para crecer o potencial a través de adquisiciones

Participaciones mayoritarias

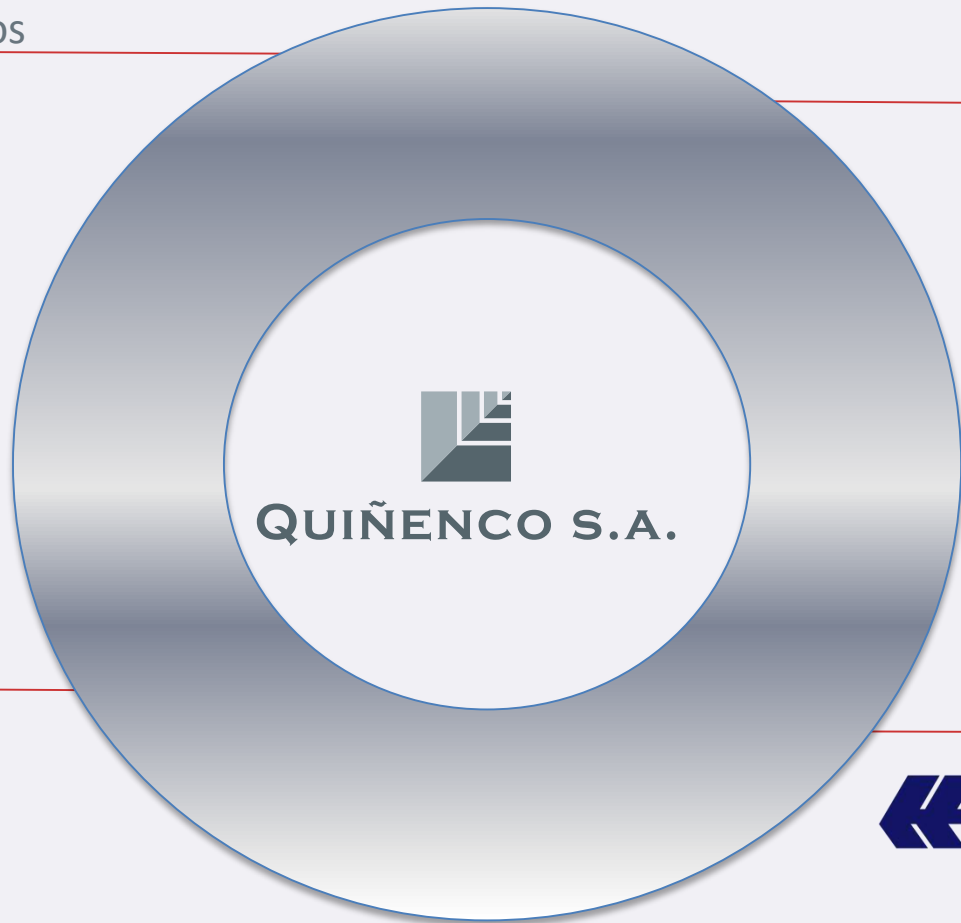
Socios Estratégicos y Alianzas Comerciales de Primer Nivel



Bebidas y Alimentos



Energía



Manufacturero



Financiero



Transporte

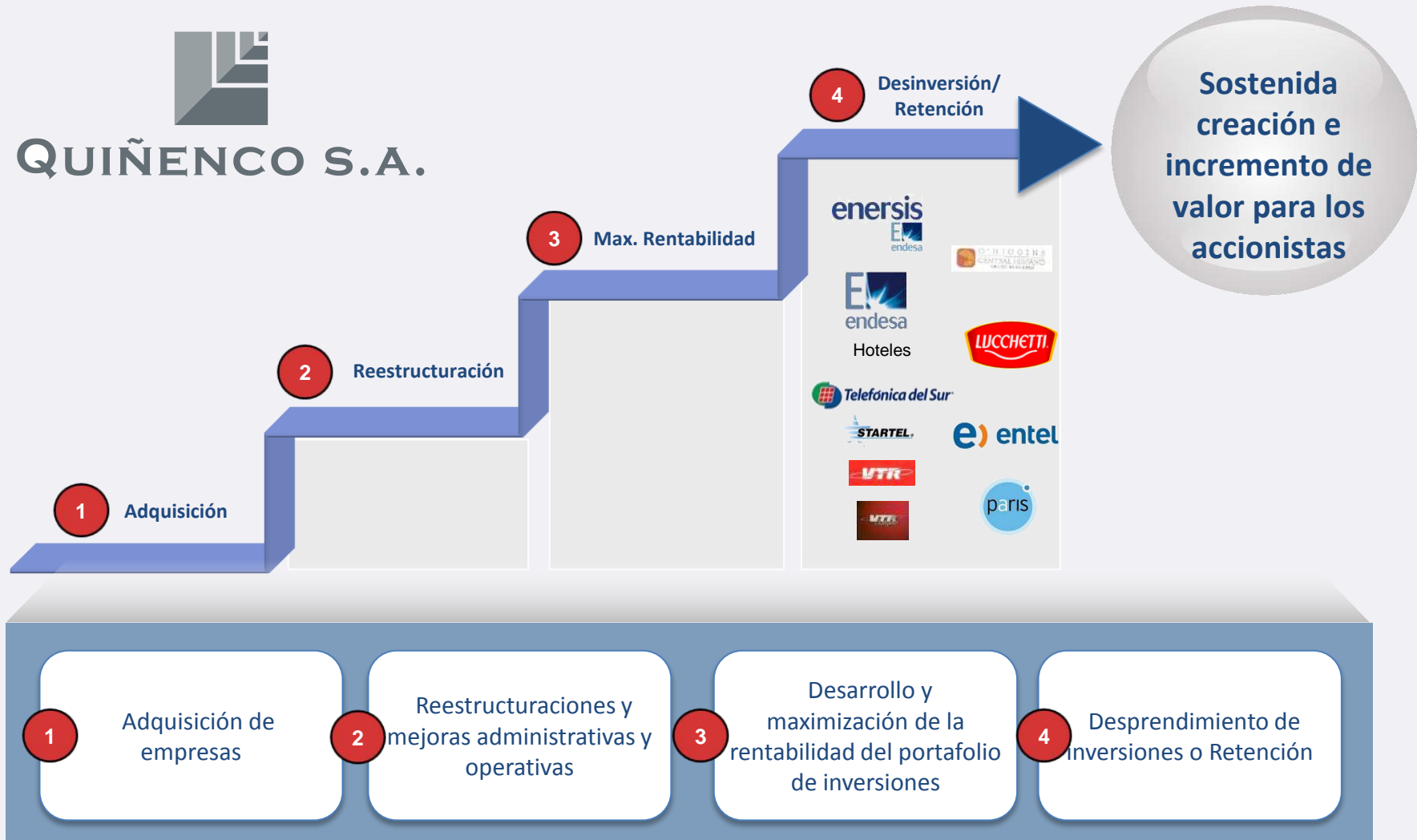


Quiñenco tiene socios de nivel mundial con los cuales desarrolla sus mercados y productos, aprovechando el *know-how*, experiencia y capacidad financiera que poseen





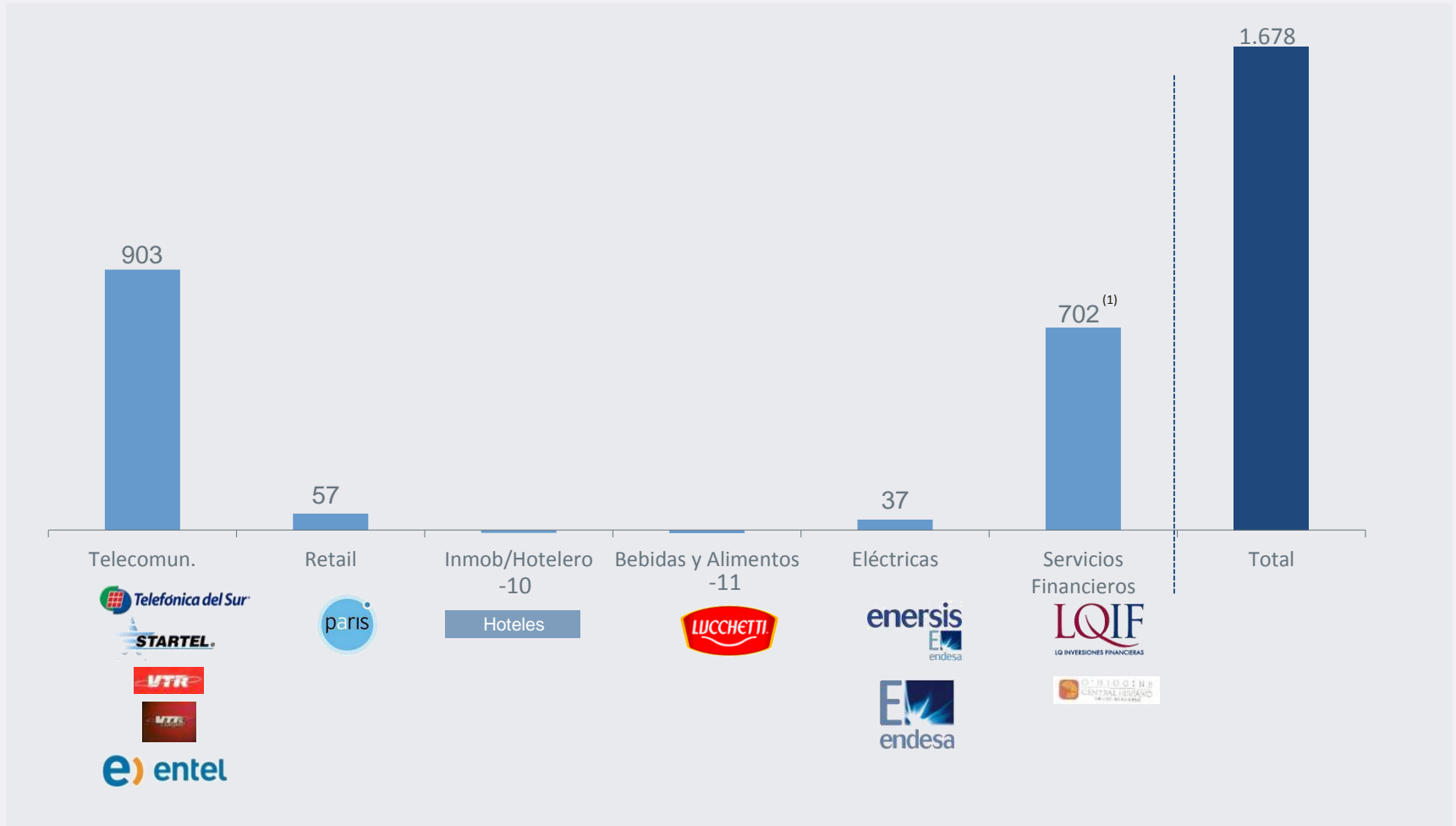
Quiñenco ha desarrollado un proceso de creación de valor a través del manejo profesional de sus inversiones



Creación de Valor



Quiñenco ha realizado varias transacciones a lo largo de su historia, generando ganancias por US\$1.700 millones producto de desinversiones a lo largo de los últimos 19 años por US\$3.900 millones



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos constantes al tipo de cambio al 31 de marzo de 2016 de \$669,80= 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	Productos	Ranking ⁽¹⁾	Participación de Mercado ⁽¹⁾
	Servicios Financieros	Colocaciones	2	18%
		Depósitos	1	23%
	Bebidas	Chile (bebidas no-alcohólicas y alcohólicas) ⁽²⁾	-	42%
		Negocios Internacionales (cerveza, sidra, bebidas y agua mineral) ⁽³⁾	-	18%
		Vino ⁽⁴⁾	-	18%
 	Manufacturero	Envases flexibles en Chile	1	36%
		Envases flexibles en Perú	1	37%
		Envases flexibles en Colombia	3	10%
		Envases flexibles en Argentina	3	12%
		Cables (Mundial)	2	-
	Energía	Combustibles	2	19%
		Estaciones de Servicio	2	24% ⁽⁵⁾
 	Transporte	Contenedores (Mundial)	4	-
	Servicios Portuarios y Navieros	Operador portuario (Sudamérica)	2	-
		Remolcadores (Mundial)	4	-

(1): Ranking y participación de mercado a diciembre de 2015.

(2): Excluye HOD.

(2): Incluye agua mineral, purificada y saborizada.

(3): Incluye cerveza y sidra en Argentina, bebidas carbonatadas y aguas minerales en Uruguay.

(4): Vino doméstico y exportación desde Chile, participación de mercado 2015 está basado en estimaciones de CCU. Excluye vino a granel.

(5): Corresponde a participación en volumen total.

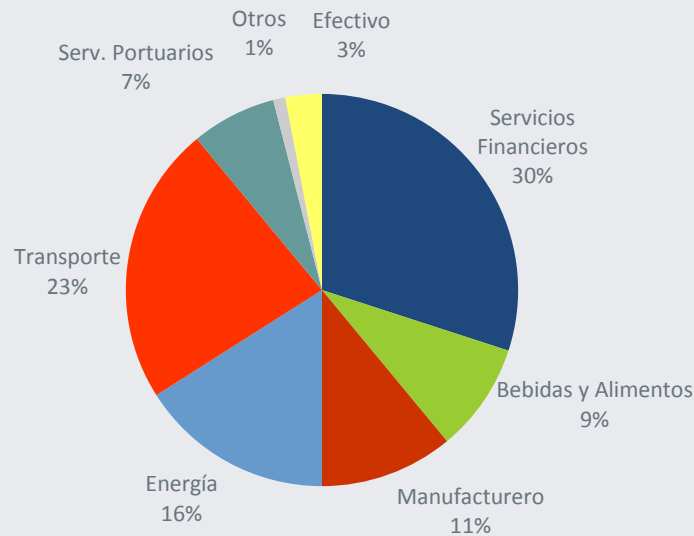
Fuente: Quiñenco y subsidiarias.



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.

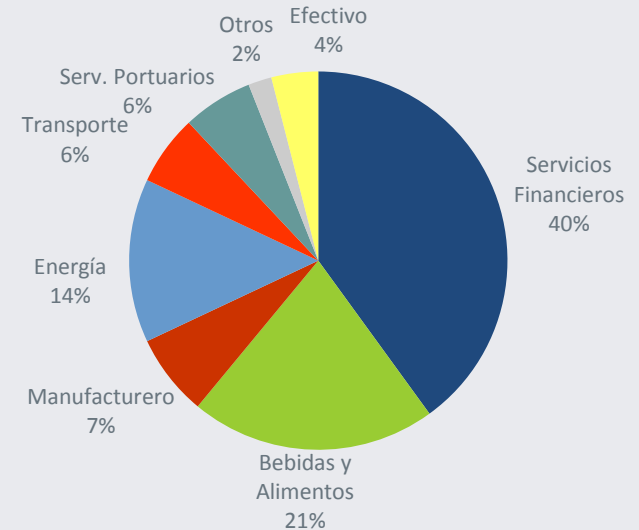
Inversiones por Sector

(US\$ 5,0 mil millones al 31 de marzo de 2016)



Valor Activos Neto⁽¹⁾ (NAV)

(US\$ 5,0 mil millones al 31 de marzo de 2016)



⁽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



Desempeño Financiero



Compañías Operativas:
Hechos Destacados



Características
de la Emisión



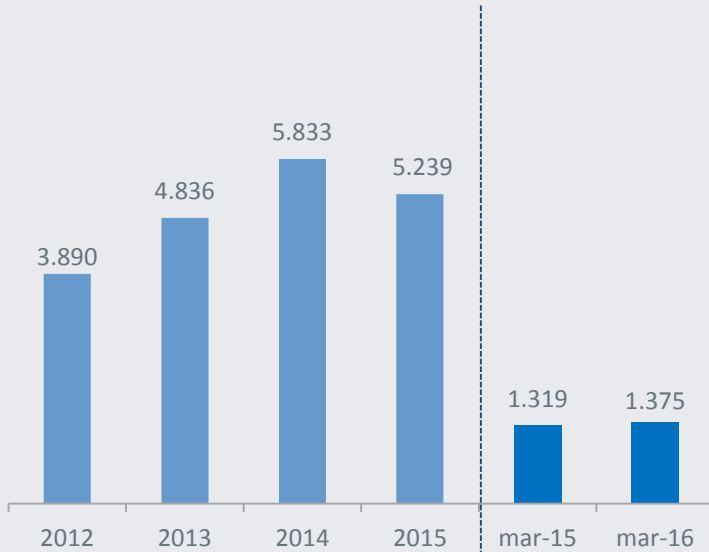
Ingresos Crecientes y Diversificados



Quiñenco ha logrado una fuente creciente y diversificada de ingresos

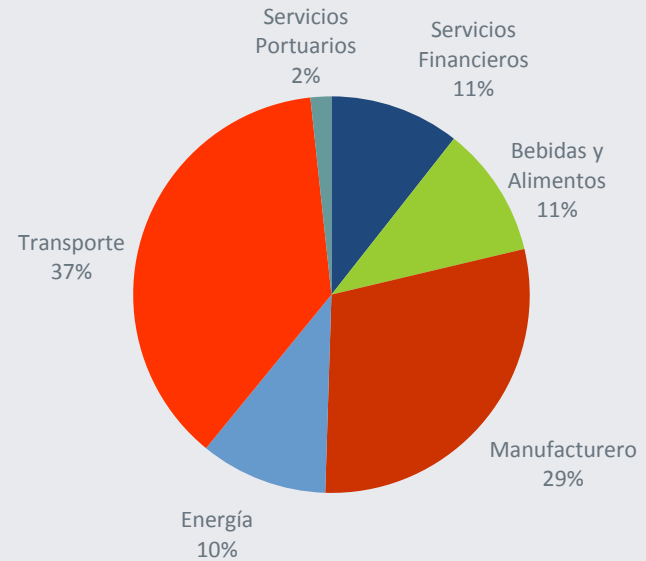
Ingresos Consolidados⁽¹⁾

(MMUS\$)



Ingresos Agregados por Sector ⁽²⁾

(Acumulado marzo de 2016)



(1) Ingresos consolidados = Total Ingresos actividades ordinarias (sector industrial) + Total Ingresos Operacional Neto (Sector Bancario)

(2) Los Ingresos Agregados corresponden a la suma de los ingresos de las principales empresas operativas donde Quiñenco participa. Quiñenco no consolida con CCU (Bebidas y Alimentos), Nexans (Manufacturero), ni Hapag-Lloyd (Transporte).

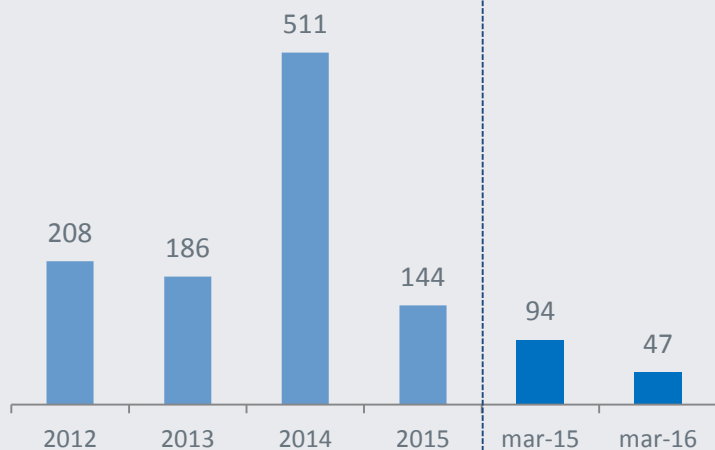
Nota: Cifras traducidas al tipo de cambio al 31 de marzo de 2016 de \$669,80= 1US\$



Quiñenco ha reportado sólidos resultados en la última línea

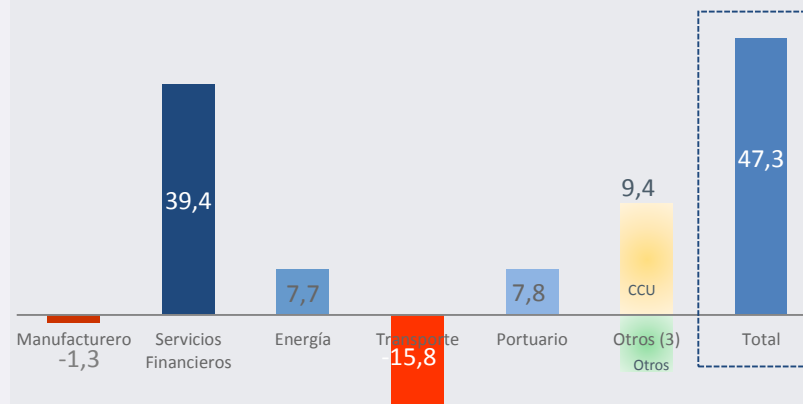
Ganancia Neta⁽¹⁾

(MMUS\$)



Ganancia Neta⁽²⁾

(Acumulado marzo de 2016, MMUS\$)



- (1) Ganancia neta = Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora.
- (2) Corresponde a la contribución de cada segmento a la ganancia neta de Quiñenco.
- (3) El Segmento Otros incluye la contribución de CCU (MMUS\$19) y Quiñenco y otros (-MMUS\$10).

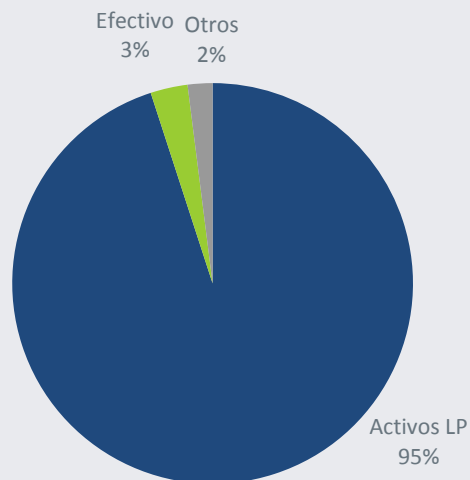
Nota: Cifras traducidas al tipo de cambio al 31 de marzo de 2016 de \$669,80= 1US\$



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

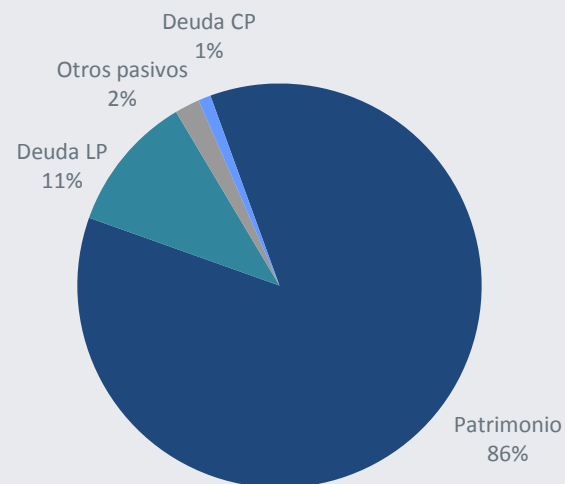
Activos

US\$ 5,1 mil millones al 31 de marzo de 2016



Pasivos y Patrimonio

US\$ 5,1 mil millones al 31 de marzo de 2016



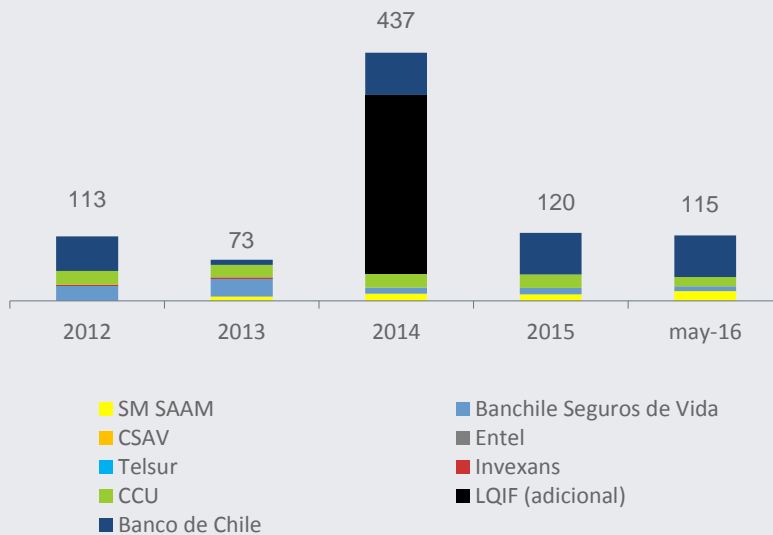
Nota: cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2016 de \$669,80= 1US\$.



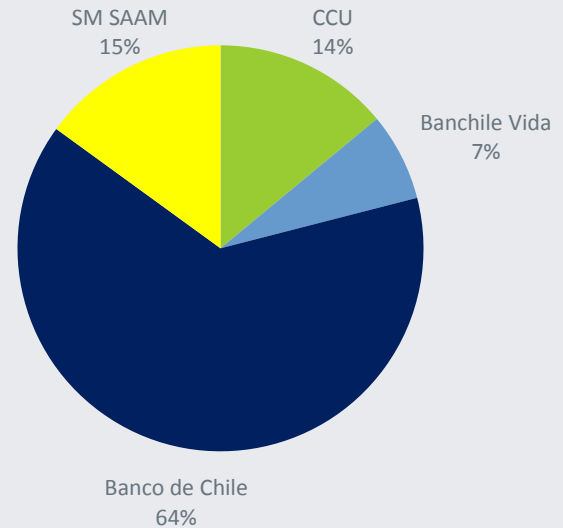
El buen desempeño de las empresas operativas permite un flujo de dividendos continuo y estable hacia la matriz

Dividendos

(MMUS\$)



Mayo 2016



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de mayo de 2016 de \$689,81= 1US\$

LQIF dividendo adicional en 2014: pagado por LQIF después de la venta de 6.700 millones de acciones de Banco de Chile efectuada en enero de 2014.

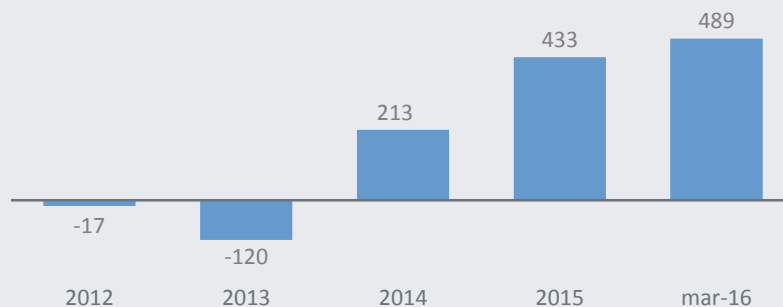
Baja Deuda Financiera Neta a Nivel Corporativo



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

MMUS\$



MUS\$	2012	2013	2014	2015	Mar-2016
Deuda	463	626	678	620	630
Efectivo	-480	-746	-464	-187	-141
Deuda Neta	-17	-120	213	433	489

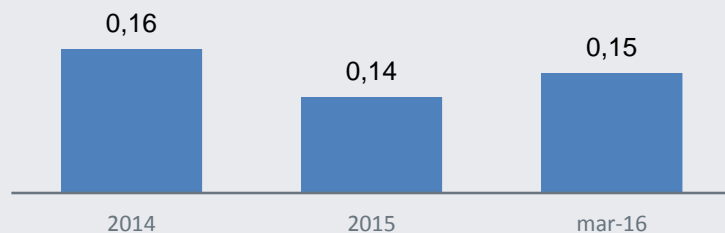
Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2016 de \$669,80= 1US\$

(1) No incluye deuda neta de LQIF holding e IRSA, la que al 31 de marzo de 2016 era de MMUS\$54,3 y MMUS\$62,4, respectivamente.

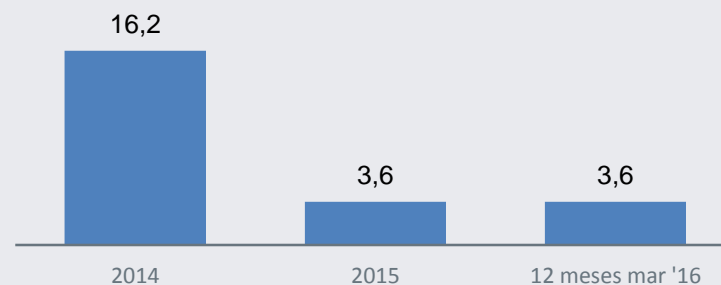
Conservador Nivel de Deuda y Sólida Cobertura de Intereses



Endeudamiento



Cobertura de Intereses



Nota: Endeudamiento medido como Deuda Financiera / (Patrimonio atribuible al controlador + Deuda Financiera) a nivel individual.

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

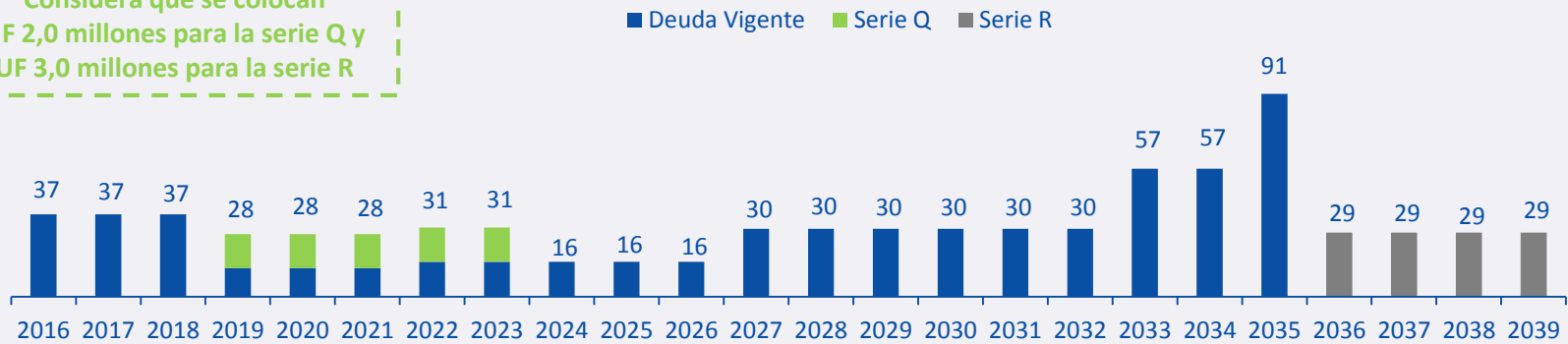


El perfil de vencimiento de la deuda individual de Quiñenco es estable y conservador

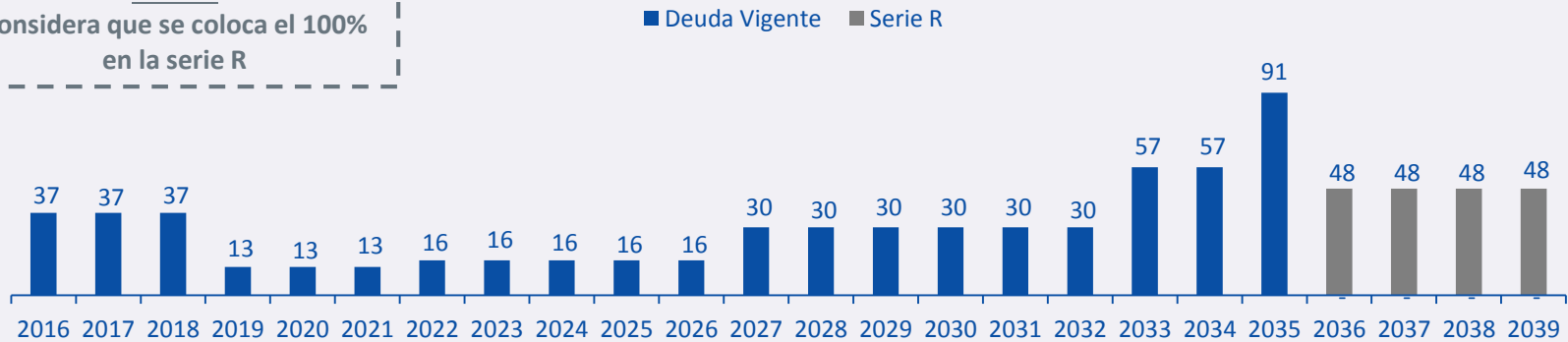
Perfil de Vencimiento Quiñenco Individual

(Marzo de 2016, MMUS\$)

Caso 1:
 Considera que se colocan
 UF 2,0 millones para la serie Q y
 UF 3,0 millones para la serie R



Caso 2:
 Considera que se coloca el 100%
 en la serie R



Fuente: Quiñenco

Tipo de cambio utilizado al 6 de junio de 2016 de \$680,55 = 1US\$ y \$26.008,12= 1UF



Reseña
Quiñenco



Desempeño
Financiero





Características
de la Emisión



Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV (% del total)
	<ul style="list-style-type: none"> En julio de 2015, Banco de Chile adquiere la cartera de colocaciones del Banco Penta, por un monto de \$588 mil millones (aproximadamente US\$953 millones). Entre diciembre 2014 y agosto 2015, banco de Chile incrementó su participación de mercado en aproximadamente 64 p.b. Durante el 2015 Banco de Chile colocó un monto récord en bonos, emitiendo \$1.342 mil millones en bonos de largo plazo, fortaleciendo su estructura de financiamiento. 	<p>40%</p>
	<ul style="list-style-type: none"> En noviembre de 2015, Foods, coligada de CCU, vendió equipos, maquinaria y marcas relacionados con los productos Natur y Calaf a Empresas Carozzi por aproximadamente US\$21 millones. ECUSA estableció un acuerdo de operación conjunta con Carozzi para la producción, comercialización y distribución de jugos instantáneos en polvo bajo las marcas Sprim, Fructus, Vivo y Caricia. Esta operación conjunta será desarrollada por Bebidas Carozzi CCU SpA, de la cual CCU adquirió un 50% en aproximadamente US\$31 millones. El 7 de enero de 2016, CPCh, filial de CCU, vendió su participación de 49% en Compañía Písquera Bauzá en UF 150.000. Durante enero de 2016, CCU ejerció su opción de compra incrementando su participación en Manantial (negocio de agua HOD) desde 50% a 100%. En marzo de 2016, CCU anunció que comenzará a producir y comercializar jugos bajo la marca Watt's en Uruguay, el cual se suma a Chile y Paraguay. 	<p>21%</p>



Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa

Hechos Destacados

NAV
(% del total)



- Enex ganó la concesión de construir hasta 9 nuevas estaciones de servicio en Autopista Central. La empresa invertirá hasta \$20 mil millones para la construcción de la mayor red en una autopista urbana en el país. Actualmente las primeras tres estaciones se encuentran en construcción.

14%



- El 7 de noviembre de 2015, Hapag-Lloyd completó su primera oferta pública de acciones (IPO), recaudando US\$300 millones (€265 millones) a un precio de €20 por acción. Hapag-Lloyd destinará los fondos a inversiones en naves y contenedores. Los accionistas principales CSAV y Kühne Maritime participaron con US\$30 millones cada uno. Así, la participación de CSAV se redujo desde 34,0% a un 31,35%. Las acciones de Hapag-Lloyd comenzaron a transarse el 6 de noviembre en los bolsas de Frankfurt y Hamburgo.

6%





Empresa

Hechos Destacados

NAV
(% del total)

INVEXANS

- En enero de 2015 Quiñenco terminó la OPA lanzada a un precio de \$10 por acción, alcanzando una participación de 98,3% en Invexans.

Techpack

- En diciembre 2015, Techpack anunció la concentración de los bienes raíces provenientes de las sociedades cuyas actividades se discontinuaron, en Inmobiliaria Techpack S.A., con el objeto de disminuir costos administrativos y de incrementar la visibilidad de los activos a la venta.
- 18 de abril de 2016: Techpack anunció acuerdo con la empresa australiana Amcor para vender su filial Alusa, en conjunto con sus socios en Perú y Colombia (Nexus Group). La operación fue valorizada en US\$435 millones (Enterprise Value, incluyendo la participación de Nexus Group en Peruplast y Flexa). Techpack anunció que la operación le generaría una utilidad financiera en torno a US\$50 millones antes de impuestos. Quiñenco informó que la transacción le generaría una ganancia antes de impuestos de aproximadamente US\$33 millones.
- El 31 de mayo Techpack anunció la materialización del acuerdo de venta con Amcor. De esta forma, a contar de esa fecha Techpack dejó de tener participación directa e indirecta en la producción y comercialización de envases flexibles. Del precio base de US\$435 millones, a Techpack le corresponden **US\$285 millones**. Al deducir deuda neta estimada de US\$68,8 millones, queda un valor neto de **US\$216 millones**. De estas cifras se deberán deducir los gastos propios de la transacción, variaciones por capital de trabajo y otros usuales en este tipo de operaciones.
- El acuerdo de venta simboliza el éxito de la internacionalización emprendida por Alusa, que convirtió a una empresa chilena orientada al mercado interno en un líder regional en envases flexibles.

7%





Empresa

Hechos Destacados

NAV
(% del total)



- En noviembre de 2015, SM SAAM y el Grupo Romero determinaron que Tramarsa sería su único vehículo de inversión para logística marítima, remolcadores y terminales portuarios en Perú.
- Al mismo tiempo se aprobó un aumento de capital en Tramarsa para adquirir Santa Sofía Puertos, que posee 100% del Terminal Internacional del Sur (TISUR). Grupo Romero suscribió totalmente el aumento, tras lo cual la participación de SM SAAM en Tramarsa se redujo desde 49% a 35%, generando una ganancia no recurrente de US\$32 millones en el cuarto trimestre de 2015.
- Durante el primer trimestre de 2016 Quiñenco incrementó su participación en SM SAAM alcanzando un 50,8%.
- En marzo 2016, el gerente de desarrollo y control de gestión de SM SAAM (Macario Valdés) asumió como Gerente General de la compañía.

6%



Reseña
Quiñenco



Hechos
Recientes



Desempeño
Financiero



Características de la Emisión



Principales Características de la Emisión



Monto Máximo a colocar	Hasta UF 5.000.000 entre todas las series		
Series	P	Q	R
Plazo	6 años	7 años	23 años
Años de gracia	3	2	19
Amortizaciones	Anuales iguales	Anuales iguales	Anuales iguales
Duración aproximada ⁽¹⁾	4,5 años	4,8 años	15,9 años
Moneda / Reajustabilidad	Pesos	UF	UF
Tasa Cupón	5,10%	2,10%	3,15%
Intereses	Anuales	Anuales	Anuales
Fecha inicio devengo intereses	1 de junio de 2016	1 de junio de 2016	1 de junio de 2016
Fecha de vencimiento	1 de junio de 2022	1 de junio de 2023	1 de junio de 2039
Fecha de prepago	1 de junio de 2019	1 de junio de 2019	1 de junio de 2021
Condiciones de Prepago	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 70 bps	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 70 bps	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 90 bps
Clasificación de Riesgo	Feller Rate: AA / Fitch Ratings: AA		
Uso de Fondos	Los fondos provenientes de la emisión serán destinados al menos en un diez por ciento al refinanciamiento de pasivos, al menos en un cincuenta 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 1 de junio, valorizado a tasa de carátula.

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

Calendario de la Transacción



Junio				
L	M	W	J	V
		1	2	3
6	7	8	9	10
13	14	15	16	17
20	21	22	23	24
27	28	29	30	

13 al 16 de junio	Road Show a Inversionistas
20 al 22 de junio	Construcción del libro
23 de junio	Fecha Estimada de Colocación

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\$ 3,9 mil millones y ganancias sobre esas ventas de US\$ 1,7 mil millones en los últimos 19 años.

Sólida posición financiera

Bajos niveles de deuda y caja disponible 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, contribuyen a un flujo de dividendos sostenido

Estructura Financiera Sana

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

Bajos Niveles de Apalancamiento Financiero

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



Gracias por su atención



Anexo: Principales Compañías Operativas

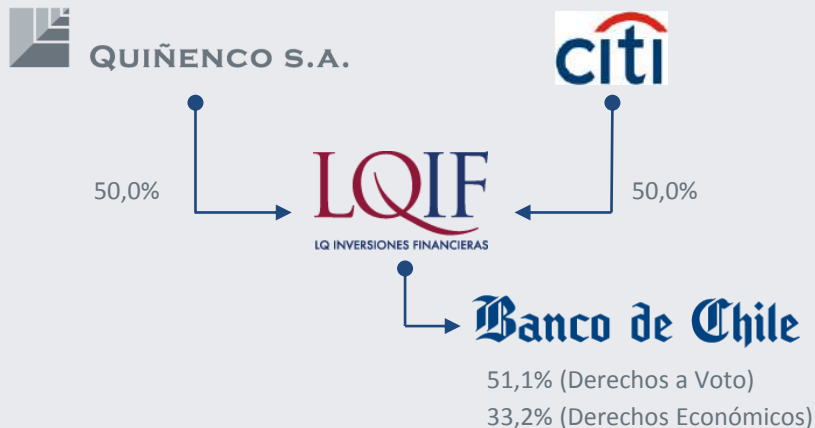




- Fundado en 1893, Banco de Chile posee un alto prestigio en Chile.
 - Uno de los bancos más rentables en términos de retorno sobre activos y patrimonio.
 - Activos de US\$44 mil millones.
 - Sobre 14.900 empleados.
 - Extensa red de 419 sucursales, 2.138 corresponsalías Caja Chile y 1.441 cajeros automáticos.
 - 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.
 - 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 y de Aa3 de Moody's.

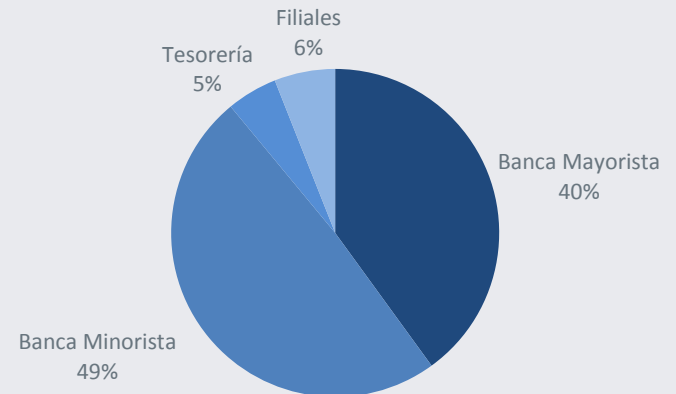
Estructura de Propiedad

(Marzo 2016)



Utilidad neta⁽¹⁾ por Área de Negocio

(Diciembre 2015)

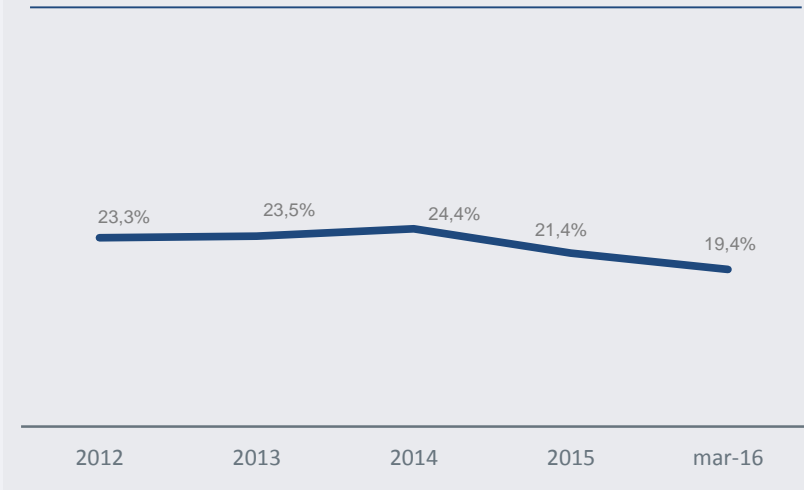


(1) Antes de impuestos



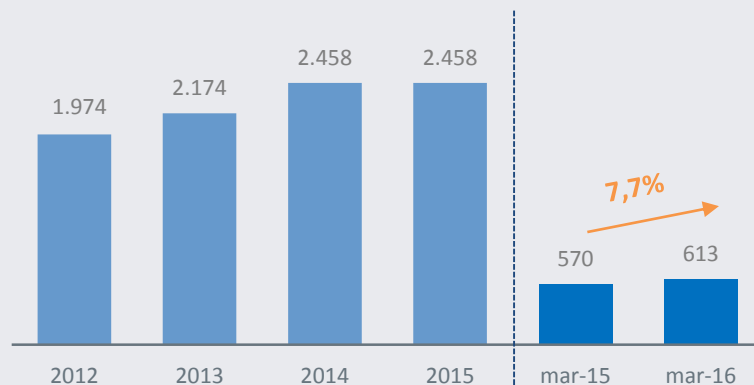
- En 2015 los ingresos operacionales del Banco se mantuvieron constantes, producto de crecimiento en el negocio base que fue contrarrestado por una menor contribución de la posición neta activa en UF, por menor inflación. Las provisiones por riesgo de crédito aumentaron principalmente por provisiones anti cíclicas.
- En 2015 la ganancia neta fue de **MMUS\$835**, 5,4% inferior al 2014, siendo el más alto en el sistema financiero chileno.
- En el 1T de 2016 el Banco reportó positivos resultados, reflejando crecimiento en los ingresos asociados a clientes y un efecto favorable de un mayor nivel de inflación, a pesar de un entorno económico menos dinámico.

ROAE



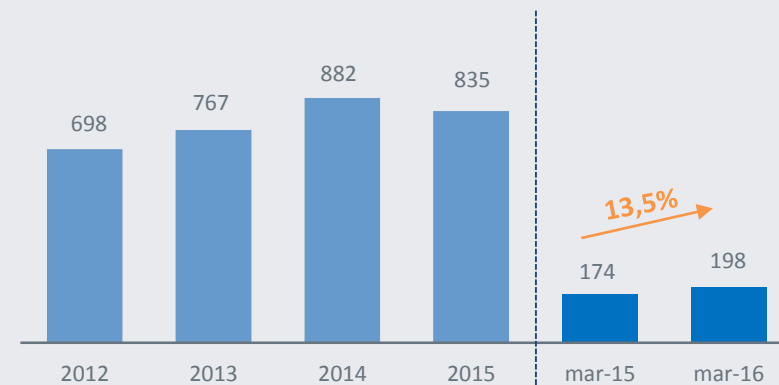
Ingresos Operacionales

(MMUS\$)



Ganancia Neta

(MMUS\$)



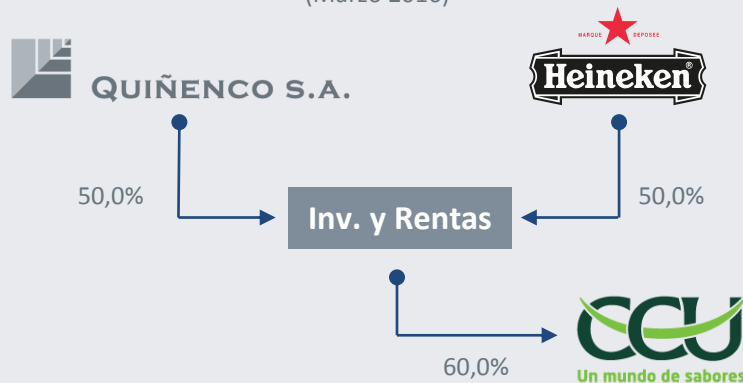


- Fundada en 1850, CCU es una empresa de bebestibles con marcas multi-categorías que opera en Chile, Argentina, Bolivia, Colombia, Paraguay y Uruguay, con un extenso negocio de vinos que exporta a más de 80 países.
- Activos de US\$2,6 mil millones.
- Sobre 8.100 empleados.
- 35 plantas de bebestibles.
- Extensa red de distribución con sobre 134.000 puntos de venta a lo largo de Chile y más de 159.000 en Argentina.

- Controlada en conjunto con Heineken, uno de los principales cerveceros del mundo.
- Sus acciones se transan en el NYSE y en la bolsa de Comercio de Santiago.
- En enero de 2015 lanzó el programa “ExCCelencia CCU”, con el propósito de buscar eficiencias en diversos frentes.
- Planta Quilicura de Cervecería CCU se convirtió en 2015 en la única fábrica en Latinoamérica en recibir certificación de Heineken (Laboratory Star System), siendo el primero que Heineken confiere a una cervecera licenciada a nivel mundial.

Estructura de Propiedad

(Marzo 2016)



Participación de Mercado

(Volumen ponderado, Diciembre de 2015)

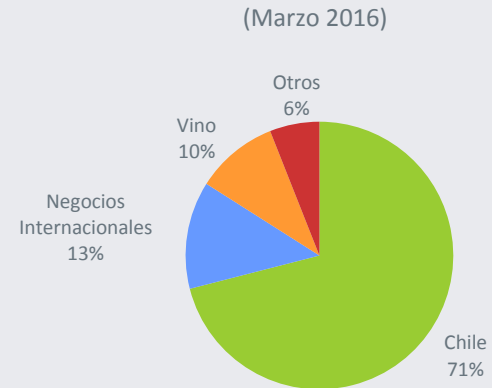
	2015
Segmento operativo Chile	41,5% ⁽¹⁾
Segmento operativo Negocios Internacionales	18,2% ⁽²⁾
Segmento operativo Vino	17,9% ⁽³⁾
Total⁽⁴⁾	31,3%

- (1) Excluye HOD.
- (2) Incluye cervezas y sidras en Argentina, bebidas carbonatadas y aguas minerales en Uruguay.
- (3) Incluye vinos domésticos en Chile y exportación. Tamaño de mercado del segmento exportación es reportado por la Asociación de Viñas de Chile. Excluye vino a granel.
- (4) Promedio ponderado de todas las categorías en donde CCU participa basados en las participaciones de mercado de cada categoría y ponderados por las más recientes estimaciones internas de los tamaños de mercado (febrero 2016).



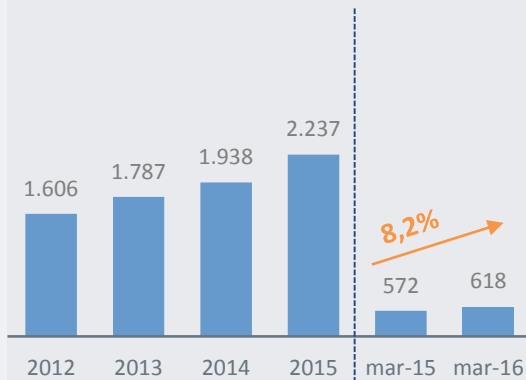
- Las ventas crecieron **15,4%** en 2015 a **MMUS\$2.237**, reflejando crecimiento en todos los segmentos, liderado por el segmento Negocios Internacionales.
- EBITDA alcanzó **MMUS\$428** en 2015, aumentando **15,3%** respecto a 2014, reflejando el crecimiento en los ingresos y mayores eficiencias, a pesar de devaluaciones de las monedas locales en los principales mercados de CCU.
- La ganancia neta en 2015 fue de **MMUS\$180**, 1,0% superior al 2014, principalmente debido a la mayor ganancia operacional, parcialmente compensado por mayores impuestos.
- En el 1T de 2016, los ingresos y EBITDA continuaron con una tendencia positiva, basado en sólido crecimiento en los volúmenes de venta a pesar de condiciones macroeconómicas adversas en la región.

EBITDA por Segmento de Negocio



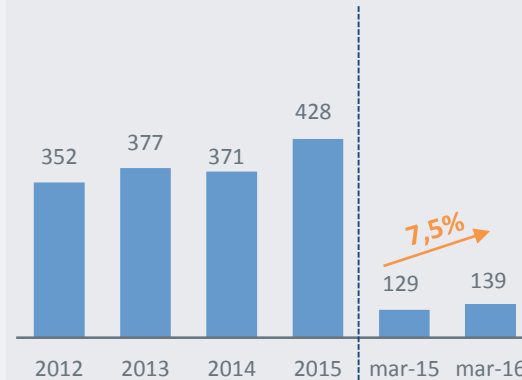
Ingresos

(MMUS\$)



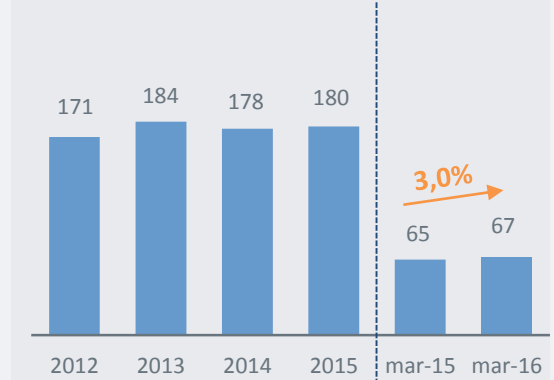
EBITDA

(MMUS\$)



Ganancia Neta

(MMUS\$)



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2016 de \$669,80= 1US\$



- Invexans actualmente mantiene una participación de 28,84% en Nexans, empresa líder en la industria de cables a nivel mundial, con base en Francia.
- 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% en Nexans.
- Invexans cuenta hoy con tres miembros del Directorio, un miembro del Comité de Compensaciones, un miembro del Comité de Estrategia y un miembro del Comité de Contabilidad y Auditoría.
- En enero de 2015 Quiñenco lanzó una OPA a un precio de \$10 por acción, alcanzando a febrero de ese año una participación de 98,3%.

Estructura de Propiedad

(Marzo 2016)

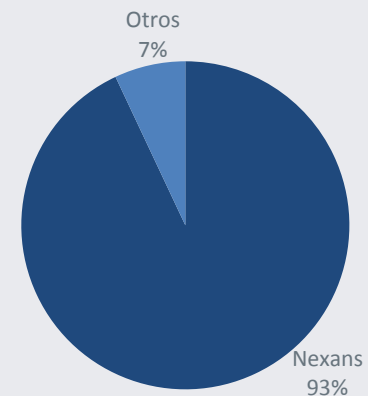


QUIÑENCO S.A.



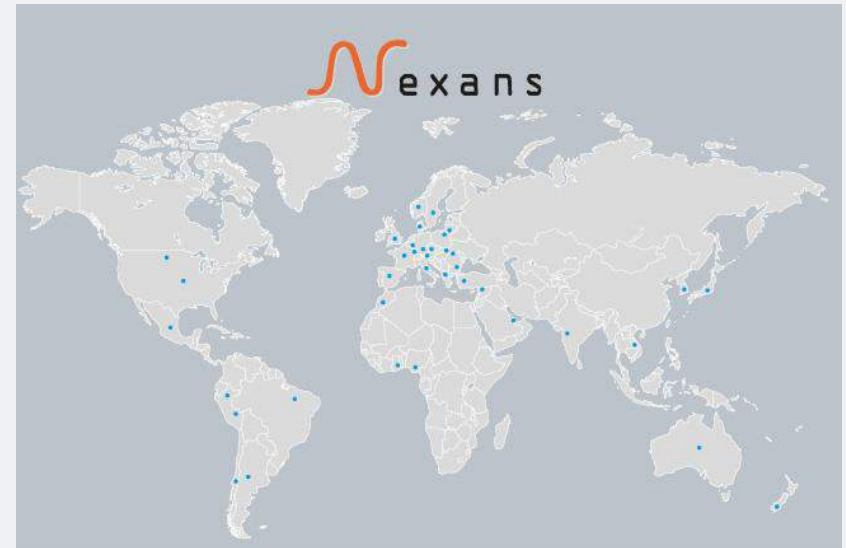
Activos por Área de Negocios

(Marzo 2016)



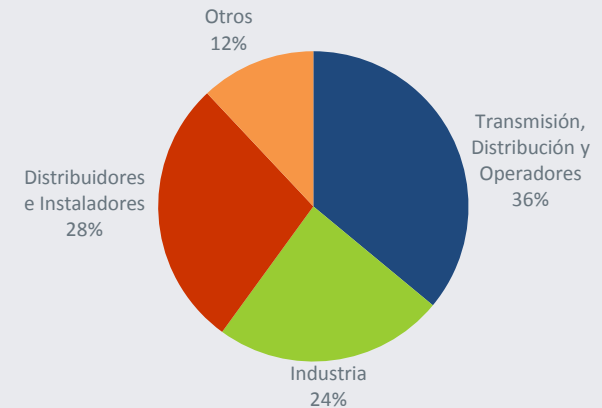


- Nexans es un líder mundial en la industria de cables con presencia industrial en 40 países y actividades comerciales en todo el mundo, con una trayectoria de más de un siglo.
- Con casa matriz en París, Francia, Nexans elabora cables y sistemas de cableado, siendo un líder tecnológico con continua innovación en sus productos, soluciones y servicios.
- 26.600 empleados.
- Nexans se transa en Euronext Paris.



EUROS (millones)	2012	2013	2014	2015
Ventas	7.178	6.711	6.403	6.239
Resultado operacional	202	171	148	195
Ganancia neta	27	(333)	(168)	(194)

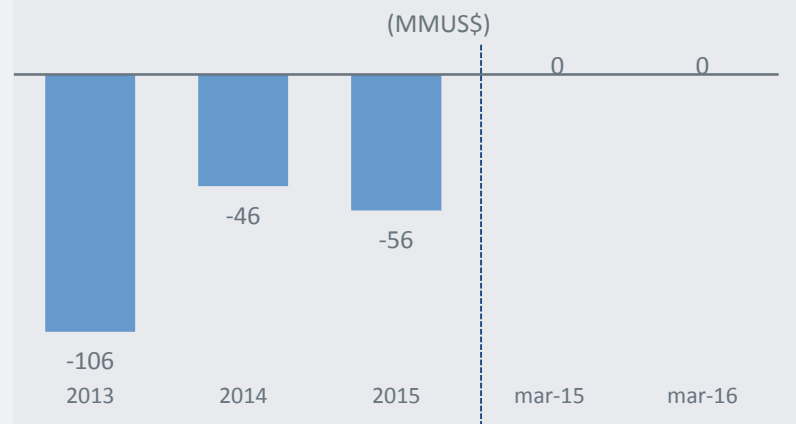
Diciembre 2015 Ventas por Mercado de Destino



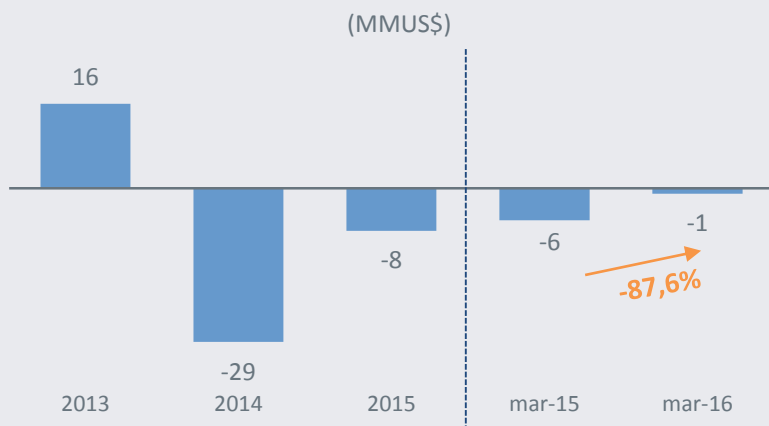


- En el año 2015 la pérdida neta de Invexans refleja principalmente su participación en la pérdida de Nexans durante el año, parcialmente compensado por menores gastos en Invexans relacionados con contingencias legales en Brasil. El resultado de Nexans refleja el impacto de gastos de reestructuración y deterioro de activos, que contrarrestaron un crecimiento de 32% en su resultado operacional, respondiendo a las iniciativas estratégicas implementadas.

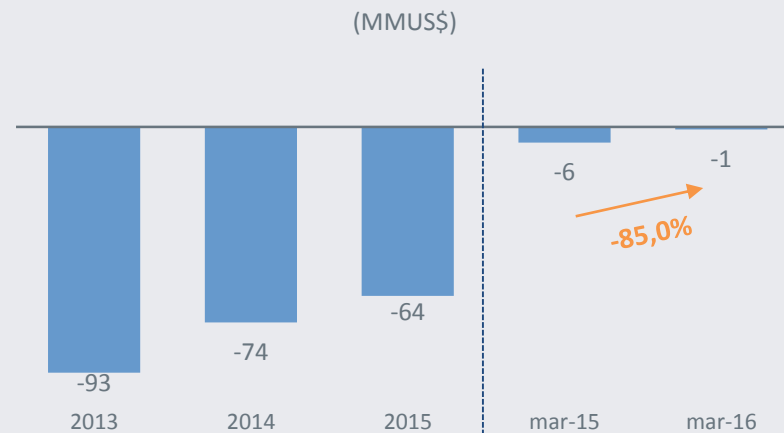
Resultado No Operacional



Resultado Operacional



Ganancia Neta





- Techpack es un líder regional en la elaboración y comercialización de envases flexibles, con presencia en Chile, Argentina, Perú y Colombia.
- Más de 2.300 empleados.
- Capacidad instalada 80.000 ton/año en 5 plantas.
- Durante 2013 y 2014 Techpack discontinuó sus operaciones de tubos y perfiles, concentrando definitivamente sus actividades en envases flexibles.

- En marzo de 2015, Techpack adquirió acciones de Alusa en manos de terceros, alcanzando el 100% de la propiedad.
- El 31 de mayo de 2016 se concretó la venta del negocio de envases flexibles de Techpack a la compañía australiana Amcor, líder en la industria de envases en el mundo.



Estructura de Propiedad

(Marzo 2016)

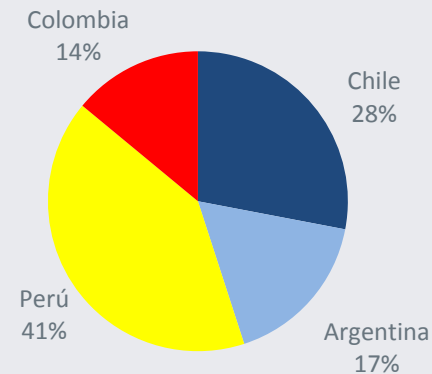


QUIÑENCO S.A.



Composición de los Ingresos

(Marzo 2016)

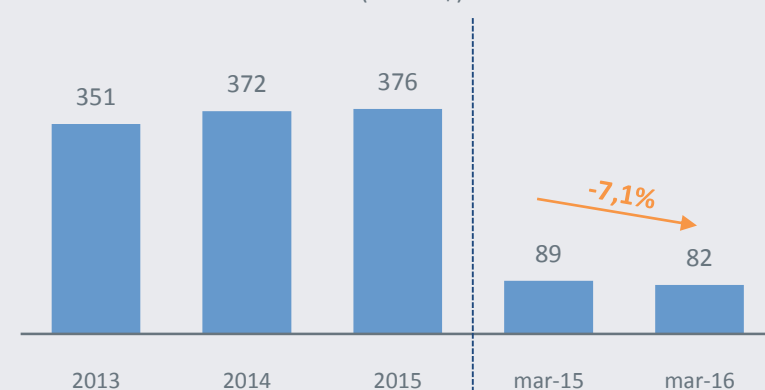




- El resultado operacional de Techpack en 2015 aumentó 34% respecto a 2014, basado en crecimiento en el volumen de ventas, un efectivo control de costos y un plan de compras regional.
- En 2015 Techpack reportó una ganancia neta de **MMUS\$2**, revirtiendo la pérdida del año anterior.
- En el primer trimestre de 2016, Techpack continuó con una tendencia positiva en el resultado operacional, a pesar de la disminución en los ingresos, producto de mayores eficiencias y reducciones de gastos. El resultado neto fue afectado por un mayor gasto por impuesto en el período.

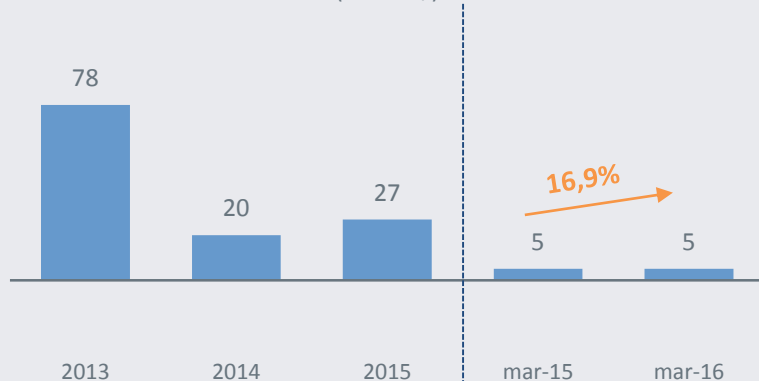
Ingresos

(MMUS\$)



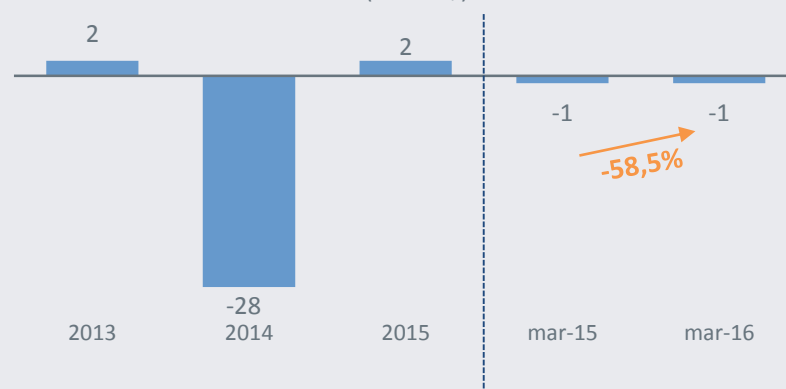
Resultado Operacional

(MMUS\$)



Ganancia Neta

(MMUS\$)

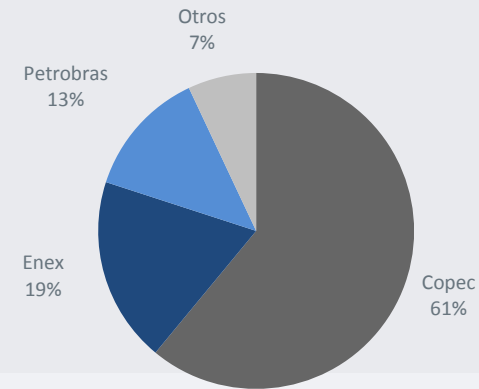




- Enex S.A. tiene una red de 465 estaciones de servicio bajo la licencia Shell y 130 tiendas de conveniencia.
- Principales negocios:
 - Distribución de combustibles a través de sus estaciones de servicio.
 - Distribución de combustibles a clientes industriales y del sector transporte.
 - Distribución 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).
- Alrededor de 2.700 empleados.

Participación de Mercado en Ventas de Combustibles Líquidos

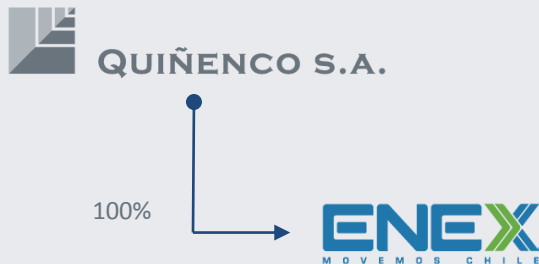
(Diciembre 2015)



Fuente: Enex

Estructura de Propiedad

(Marzo 2016)



Fuente: Quiñenco

Estaciones de Servicio

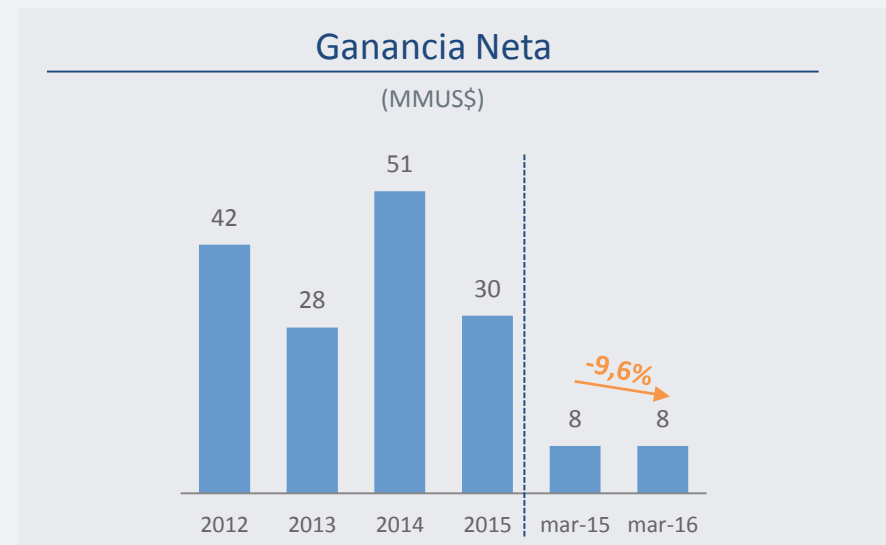
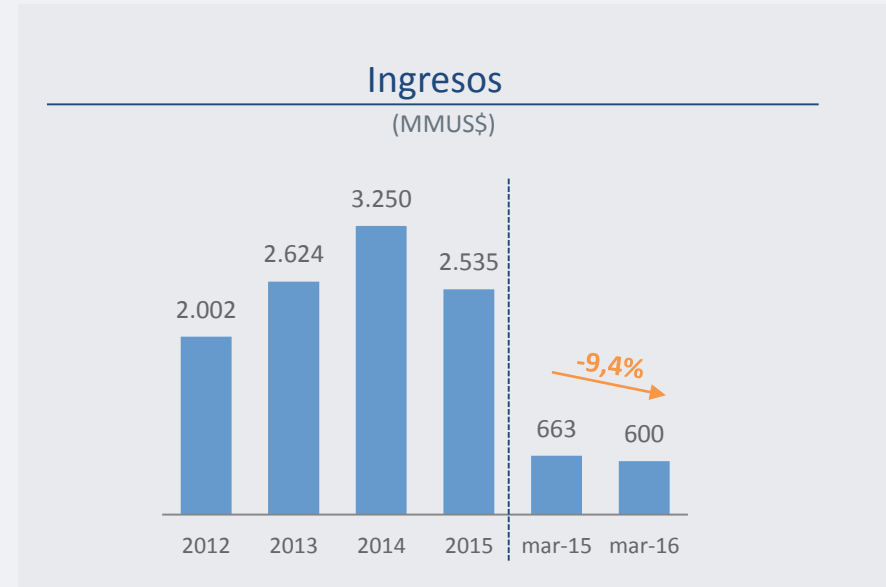
(Diciembre 2015)

	N° Estaciones de Servicio	%
Copec	621	39%
Enex	465	29%
Petrobras	268	17%
Otros	236	15%
Total	1.590	100%

Fuente: Enex



- En 2015 las ventas alcanzaron **MMUS\$2.535**, correspondiendo principalmente a combustibles, disminuyendo 22% debido a un menor nivel de precios de combustibles. La ganancia bruta, sin embargo, aumentó un 3% impulsado por un mayor volumen relativo de ventas en estaciones de servicio.
- La ganancia operacional se redujo en 26% alcanzando **MMUS\$37** en 2015, producto de mayores gastos de operación de los puntos de venta en estaciones de servicio y tiendas.
- La ganancia neta en 2015 fue de **MMUS\$30**, un 42% menor al 2014, principalmente debido al impacto negativo de la caída en los precios internacionales del petróleo, y un mayor gasto por impuestos.
- En 1T de 2016 Enex reportó un favorable desempeño a nivel operacional, reflejando crecimiento en el segmento estaciones de servicio y mejores márgenes en lubricantes. A nivel no operacional se registraron mayores costos financieros.



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2016 de \$669,80= 1US\$



- CSAV, fundada en 1872, es una de las compañías navieras más antiguas del mundo.
- Sus actividades incluyen el transporte de carga en contenedores a través de su inversión en Hapag-Lloyd, transporte de automóviles, gráneles líquidos y operación logística y *freight forwarder*.
- US\$2,2 millones de activos al 31 de diciembre de 2015.
- Tras firmar un acuerdo a comienzos de año, en diciembre de 2014 CSAV anunció la fusión de su negocio de porta contenedores con la naviera alemana Hapag-Lloyd, convirtiéndose en accionista de la sociedad fusionada con una participación inicial de 30%. Tras la fusión, Hapag-Lloyd se convirtió en el cuarto operador a nivel mundial.
- A fines de 2014 CSAV recaudó MMUS\$398 en un aumento de capital.
- CSAV aumentó su participación a 34% en Hapag-Lloyd, después de suscribir €259 millones en el aumento de capital de Hapag-Lloyd por €370 millones.
- En noviembre de 2015 Hapag-Lloyd efectuó su apertura bursátil, recaudando MMUS\$300, y sus acciones se comenzaron a transar en las bolsas de Frankfurt y Hamburgo.
- CSAV suscribió cerca de US\$30 millones en el IPO, disminuyendo su participación a 31,4%.

Estructura de Propiedad

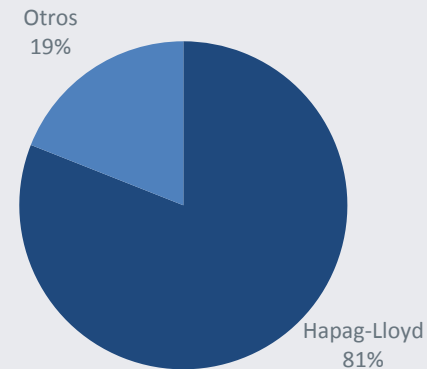
(Marzo 2016)



Fuente: Quiñenco

Activos por Áreas de Negocios

(Marzo 2016)



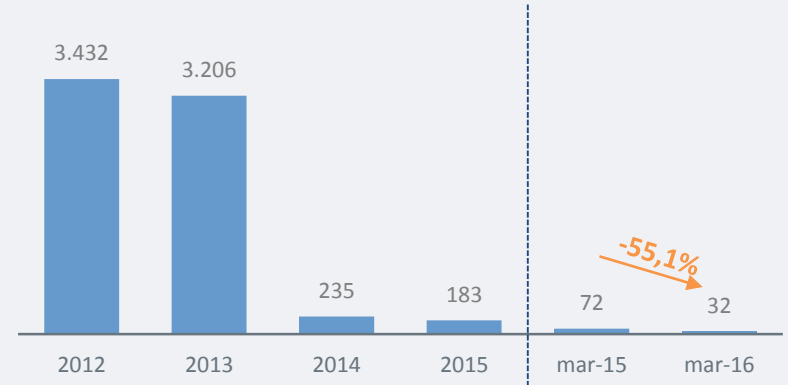
Fuente: CSAV



- En 2015 las ventas de CSAV alcanzaron **MMUS\$183**, 22% inferior a 2014, debido principalmente al impacto de las menores tarifas, un menor nivel de actividad en el transporte de vehículos, como también al cierre de los negocios de transporte de graneles sólidos y menor actividad como *freight forwarder*.
- En 2015 CSAV obtuvo una pérdida neta de MMUS\$15, debido a la dilución de su participación en Hapag-Lloyd tras su apertura bursátil, que generó una pérdida de MMUS\$84. Sin embargo, la participación de CSAV en los resultados alcanzados por Hapag-Lloyd en 2015, ajustada por el valor razonable, implicó una ganancia de MMUS\$77.
- 1T 2016 CSAV registró una pérdida neta de MMUS\$27, debido mayormente al menor resultado de su asociada Hapag-Lloyd, debido al impacto negativo de menores tarifas en un contexto de alta competitividad y débil crecimiento económico mundial, en parte compensado por sinergias adicionales y ahorros de costos, así como una nueva caída en el precio internacional del petróleo.

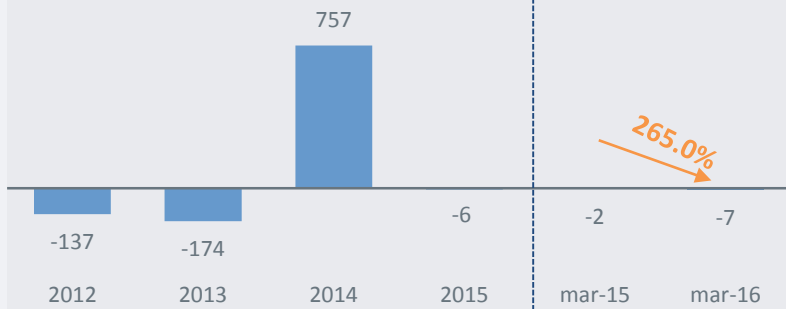
Ingresos

(MMUS\$)



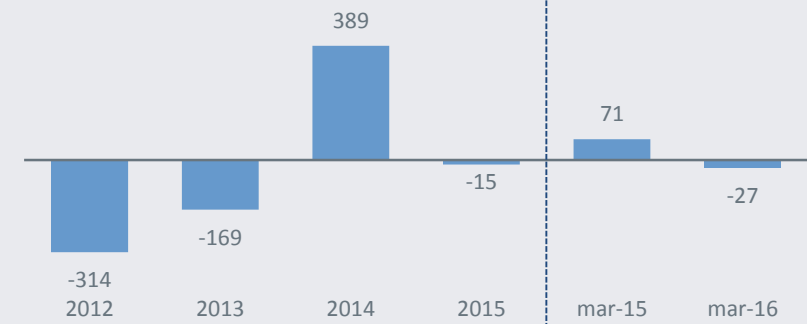
EBITDA

(MMUS\$)



Ganancia/Pérdida Neta

(MMUS\$)





- Hapag-Lloyd es una naviera global líder en transporte de contenedores, con una moderna flota de 177 naves, 7,4 millones de TEU transportados en 2015 y una capacidad total de aproximadamente 1 millón de TEU.
- Hapag-Lloyd fue fundada en 1847, la sede central del grupo se encuentra en Hamburgo, Alemania. La naviera ofrece más de 120 servicios de transporte en los cinco continentes.
- 9.400 empleados.
- Los principales accionistas son CSAV (31,4%), HGV Hamburger (20,6%), y Kühne Holding & Kühne Maritime (20,2%).



US\$ (millones)	2013	2014	2015	Mar-2015	Mar-2016
Ventas	8.724	9.046	9.814	2.593	2.124
Resultado operacional	11	(550)	344	192	(1)
Resultado neto	(131)	(804)	124	144	(49)

Hapag-Lloyd | **better.**
CSAV | **together.**
 mejor juntos



- SM SAAM ofrece servicios a la nave y a la carga, incluyendo tres áreas de negocios: terminales portuarios, remolcadores y logística.
- SM SAAM tiene presencia en 15 países y 84 puertos en América.
- SM SAAM actualmente tiene 11 terminales portuarios y 188 remolcadores (8 en construcción), siendo el 2° operador portuario en Sud América y el 4° operador de remolcadores en el mundo.

- 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, capturando sinergias por más de US\$15 millones en primer año de operación.
- En noviembre de 2015 incorpora el puerto de TISUR en Perú al portafolio de negocios.

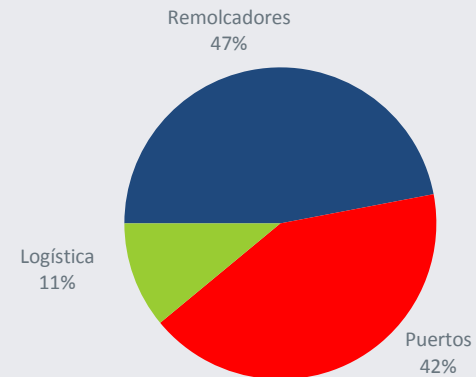
Estructura de Propiedad

(Marzo 2016)



Composición EBITDA¹

(Marzo 2016)



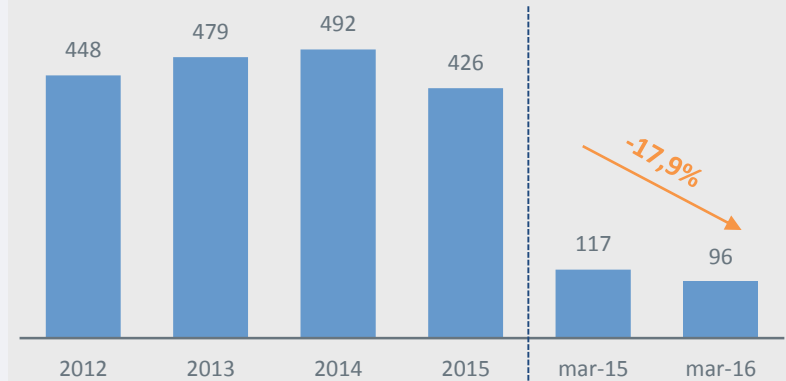
¹ EBITDA incluye la participación proporcional en coligadas (ponderados por la propiedad de SM SAAM).



- En 2015 las ventas consolidadas de SM SAAM alcanzaron **MMUS\$426**, 13% menos que en 2014, debido a menores ingresos de logística, por el cierre de operaciones en Brasil y menor actividad en Chile, y de remolcadores debido a la no consolidación con Brasil.
- En 2015 SM SAAM obtuvo una ganancia neta de **MMUS\$69**, 13% superior a 2014, debido principalmente al buen desempeño de remolcadores y terminales portuarios, compensando los gastos asociados la cierre de algunas operaciones de logística en Chile y Brasil.
- En 1T de 2016 la ganancia neta de SM SAAM aumentó 6%, principalmente debido al buen desempeño de terminales portuarios con la incorporación de TISUR hacia fines de 2015.

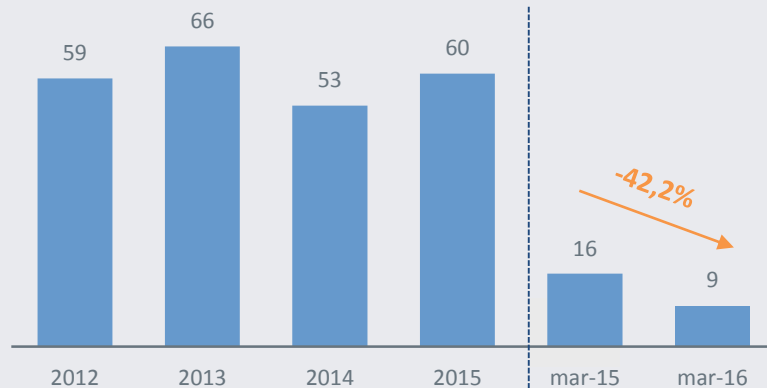
Ingresos

(MMUS\$)



Resultado Operacional

(MMUS\$)



Ganancia Neta

(MMUS\$)

