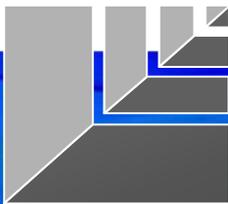




# QUIÑENCO S.A.

## Emisión Bonos Corporativos

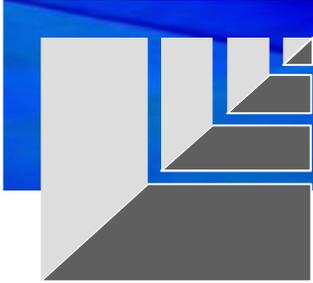
### UF 7.000.000



Asesores Financieros



Junio 2011



# Nota importante



*“Esta presentación ha sido preparada en conjunto por BBVA Asesorías Financieras S.A. BBVA Corredores de Bolsa Limitada, Banchile Asesoría Financiera S.A., Banchile Corredores de Bolsa S.A. (en adelante en conjunto los “Asesores”), y Quiñenco S.A., (en adelante “Quiñenco” o la “Compañía”) 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 los Asesores, por lo tanto ni BBVA Asesorías Financieras S.A., ni BBVA Corredores de Bolsa Limitada, ni Banchile Asesoría Financiera S.A. ni Banchile Corredores de Bolsa S.A. se hacen responsable de ella.”*

LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO 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 QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO

# Contenidos



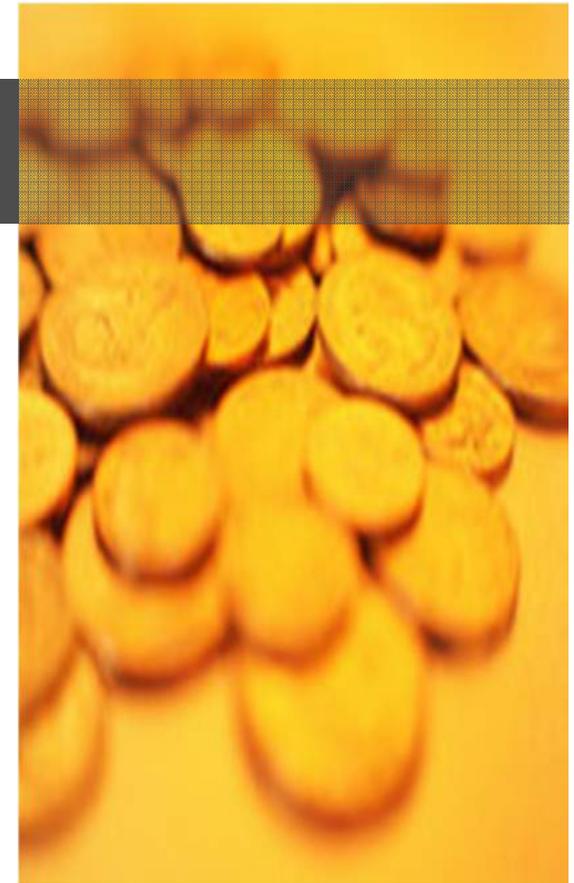
## 1 Quiñenco

2 Hechos relevantes

3 Principales Compañías Operativas

4 Desempeño Financiero

5 Características de la Emisión



# Quiñenco



**Banco de Chile**



ABRE TU MUNDO

**CCU**

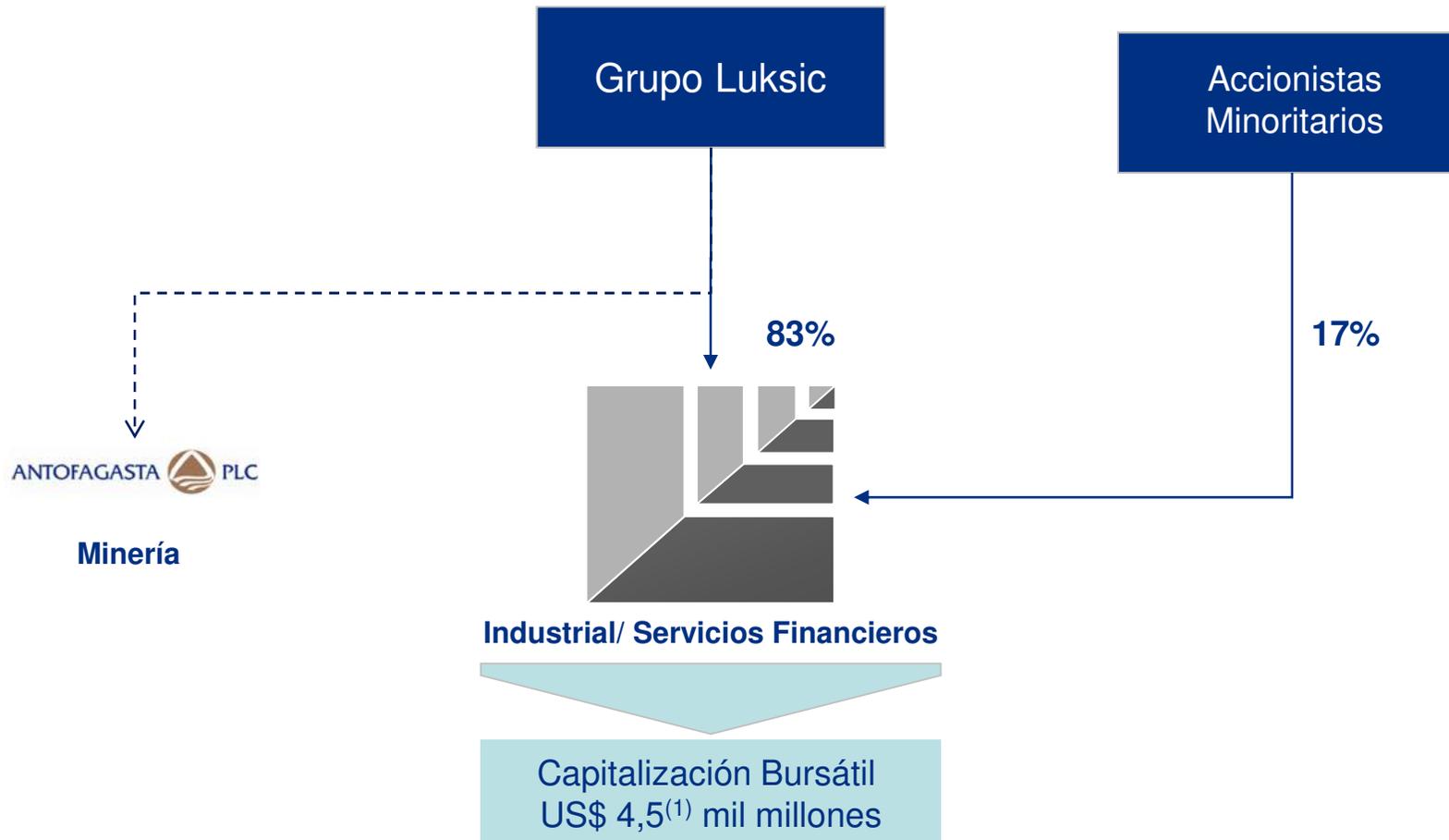
**MADECO**

- Quiñenco es uno de los conglomerados de negocios más importantes de Chile, con activos administrados por más de US\$ 42 mil millones
- Las empresas controladas por Quiñenco generaron ventas de más de US\$ 4,7 mil millones durante 2010
- El grupo Quiñenco emplea cerca de 16.000 personas en Chile y el extranjero

# Estructura de Propiedad



La estructura de propiedad de Quiñenco es la siguiente

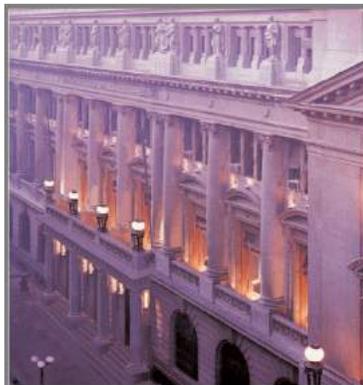


(1): Capitalización Bursátil al 30 de abril de 2011

# Principales Filiales y Coligadas

% Control a Junio de 2011

61,7%



**Banco de Chile**

V. Bur<sup>(1)</sup>.: Bln US\$ 12.4

- 2° banco en Chile
- Se fusionó con Citibank el 1° de enero de 2008
- Controlado conjuntamente con Citigroup

66,1%



**CCU**

V. Bur<sup>(1)</sup>.: Bln US\$ 3,8

- 1° en cervezas con una participación de 83%
- Principal productor de bebestibles en Chile
- 2° productor de cervezas en Argentina
- Controlado en conjunto con Heineken

47,7%



**Madeco**

V. Bur<sup>(1)</sup>.: Mln US\$ 331

- Manufacturero regional de productos de cobre y aluminio, y de envases flexibles
- Principal accionista del productor de cables francés Nexans

18%



**CSAV**

V. Bur<sup>(1)</sup>.: Bln US\$ 1.6

- Mayor compañía naviera en América y una de las Top 10 mundial
- Su principal negocio es el transporte de carga en contenedores y operación de terminales

100%



**Ex-Shell Chile**

Mln \$ 633

- 2° distribuidor de gasolina con 300 estaciones de servicio
- Transacción se cerró el 31 de mayo de 2011

<sup>(1)</sup> Capitalización Bursátil al 30 de abril de 2011

# Directorio y Administración de Primer Nivel



## Directorio



Guillermo Luksic  
Craig  
Presidente



Andrónico Luksic  
Craig  
Vicepresidente



Jean-Paul Luksic  
Fontbona  
Director



Gonzalo Menéndez  
Duque  
Director



Hernán Büchi Buc  
Director



Matko Koljatic  
Maroevic  
Director



Fernando Cañas  
Berkowitz  
Director

## Administración superior

- Francisco Pérez Mackenna  
Gerente General
- Martín Rodríguez Guiraldes  
Gerente Estrategia y Control de Gestión
- Manuel José Noguera Eyzaguirre  
Gerente Legal
- Pilar Rodríguez Alday  
Gerente de Relaciones con Inversionistas
- Felipe Joannon Vergara  
Gerente de Desarrollo
- Luís Fernando Antúnez Bories  
Gerente de Administración y Finanzas
- Oscar Henríquez Vignes  
Contador General
- Davor Domitrovic Grubisic  
Abogado
- Pedro Marín Loyola  
Gerente de Control de Gestión y Auditor Interno

# Más de 50 años de Sólida Trayectoria



## 1957-1996

**1957:** Nace la Sociedad Forestal Quiñenco S.A

**1960's:** Sociedad Forestal Quiñenco S.A. incorpora a Empresas Lucchetti S.A. y Forestal Colcura S.A



**1970's:** Se incorpora a Quiñenco Hoteles Carrera S.A

**1980's:** Compra de acciones del Banco O'Higgins y del Banco Santiago

Se adquiere participación mayoritaria en Madeco y Compañía Cervecerías Unidas

**MADECO**



**1993:** Se crea el grupo OHCH que luego en 1995 pasa a controlar el Banco de Santiago

**1996:** La Sociedad se reestructura, quedando Quiñenco como la matriz financiera e industrial

## 1997-2004

**1997:** Venta del 100% de Startel a CTC

**1999:** Venta de OHCH, para luego adquirir el 51,2% del Banco de A. Edwards y el 8% del Banco de Chile

BANCO EDWARDS **Banco de Chile**

Quiñenco vende su participación en VTR Hiper cable. Al mismo tiempo, adquiere un 14,3% de la propiedad de Entel S.A



**2001:** Quiñenco pasa a ser el controlador de Banco de Chile

**2002:** Fusión Banco de Chile y Banco de A. Edwards

**Banco de Chile**

**2004:** Venta de Lucchetti Chile, para luego, a través de un *joint venture* con CCU, adquirir Calaf

Compra un 11,4% de Almacenes París, luego es vendida con grandes utilidades



## 2005-2010

**2008:** Entra en vigencia la fusión entre Banco de Chile y Citibank  
Histórica transacción entre Madeco y el productor de cables Francés Nexans



**2009:** Venta del saldo de Entel (2,9%)

**2010:** Quiñenco se desprende de Telsur

Citigroup ejerce sus opciones por un 17,04% de LQIF, sociedad controladora de Banco de Chile, aumentando su participación a 50%

**2011:** Quiñenco ingresa a la propiedad de CSAV con un 18%



Madeco firma acuerdo con Nexans para aumentar participación hasta un 20% en los próximos 3 años

En marzo, Quiñenco se compromete a adquirir los activos de Shell en Chile, concretando la transacción en mayo.



# Socios Estratégicos & Alianzas Comerciales de Primer Nivel



Quiñenco tiene socios y alianzas comerciales de nivel mundial con los cuales desarrolla sus mercados y productos, aprovechando el *know-how*, experiencia y capacidad de financiamiento

# Estrategia de Creación de Valor

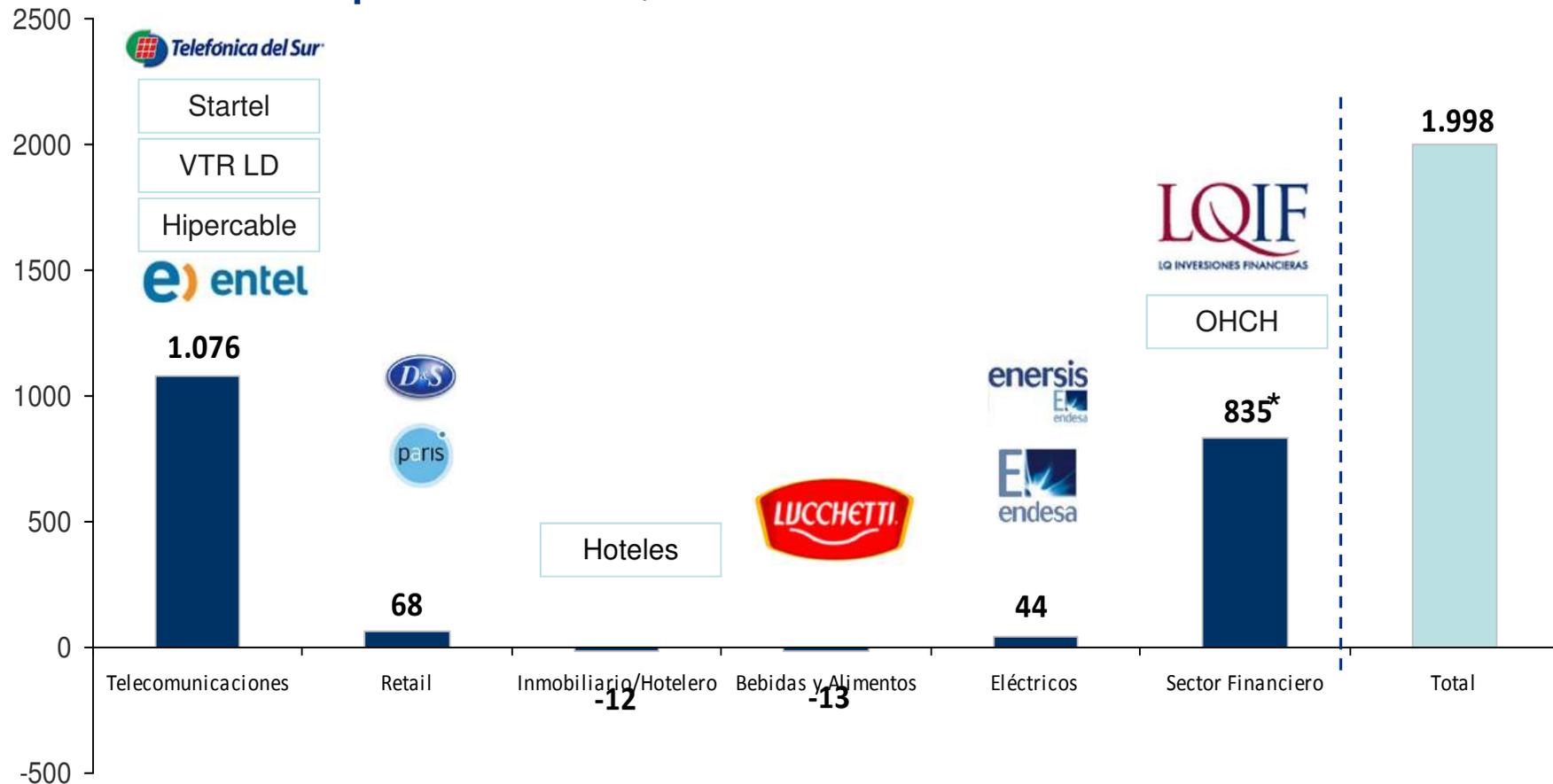
Quiñenco ha desarrollado un proceso de creación de valor a través del manejo profesional de sus inversiones

- Adquisiciones
- Reestructuraciones
- Desarrollo y maximización de la rentabilidad del portafolio de inversiones
- Desinversiones



# Transacciones a Nivel Corporativo

Quiñenco ha cerrado diferentes transacciones durante su vida, así generando utilidad por más de US\$1.998 millones en los últimos 14 años



(1): En Millones de US\$ al tipo de cambio: \$468,01= 1US\$

\* Incluye ganancia, antes de impuestos, generada por el ejercicio de la primera opción de Citigroup por un 8,25% de la propiedad de LQIF. El ejercicio de la segunda opción por otro 8,25% generó un incremento patrimonial de US\$285,8 millones después de impuestos.

# Posición de Liderazgo



Su estrategia de inversión le permite hoy ocupar una posición de liderazgo en todas las áreas de negocio y categorías de productos en los que participa:

Negocio	Rubro	Producto	Ranking <sup>(1)</sup>	Participación de Mercado <sup>(1)</sup>
<b>Banco de Chile</b>	Servicios Financieros	Colocaciones	2	19%
		Depósitos	1	23%
	Bebidas	Cerveza Chile	1	83%
		Cerveza Argentina	2	23%
		Bebidas Gaseosas	2	24%
		Néctares <sup>(2)</sup>	1	60%
		Aguas Minerales <sup>(3)</sup>	1	59%
		Vino Exportación	2	12%
		Vino Doméstico	3	24%
		Pisco	1	50%
<b>MADECO</b>	Manufacturero	Envases Flexibles Chile	1	33%
		Envases Flexibles Perú	1	58%
		Tubos y Planchas Chile	1	63%
		Perfiles de Aluminio Chile	1	50%

(1): Ranking y Participación de Mercado a Diciembre 2010 – Fuente: SBIF,

(2): Néctares en botella

(3): Excluye aguas minerales saborizadas

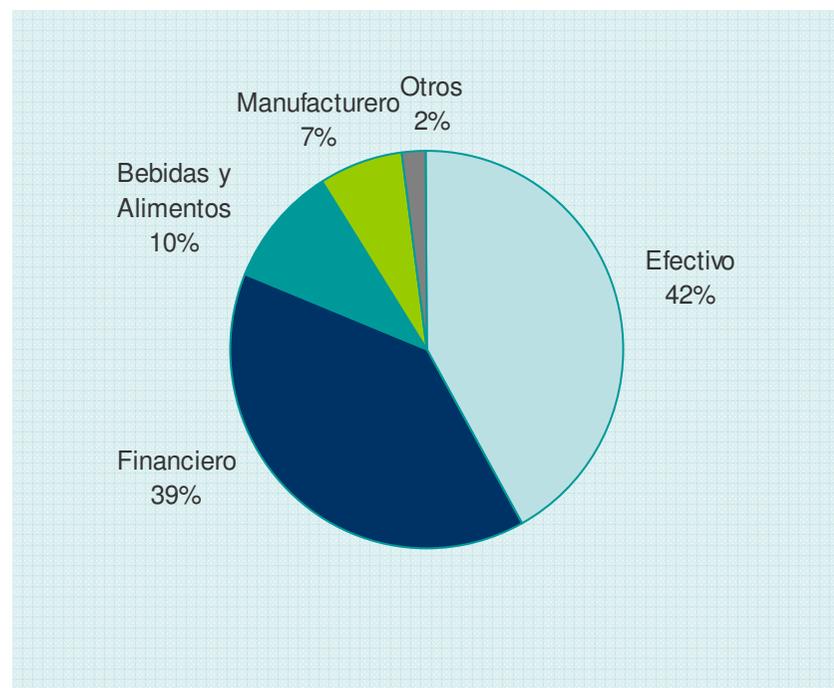
# Alta Diversificación en sus Inversiones



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

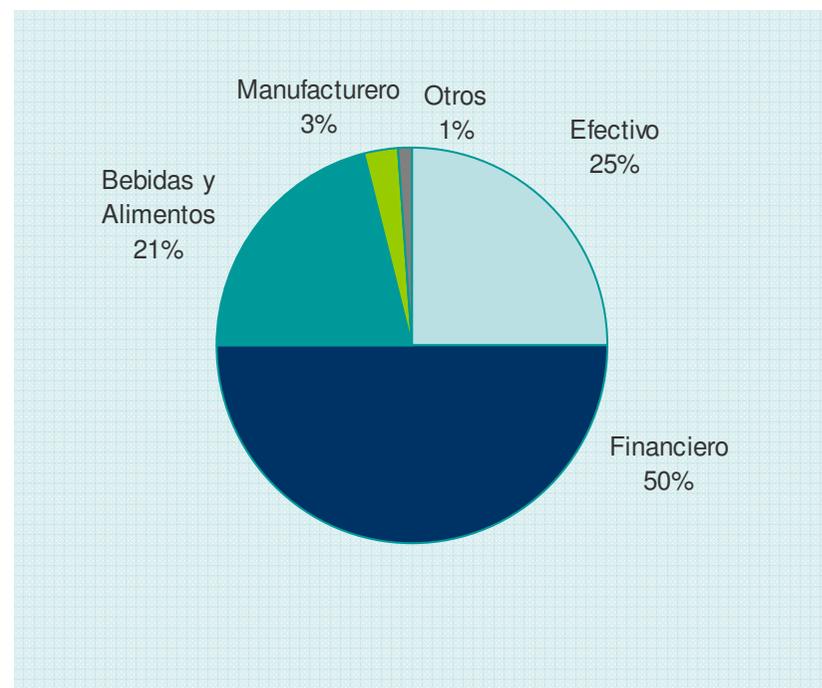
## Inversiones por Sector

(US\$ 3,6 mil millones al 31 de Diciembre 2010)



## Valor Activos Netos<sup>(1)</sup> (NAV)

(US\$ 5,8 mil millones al 31 Diciembre 2010)



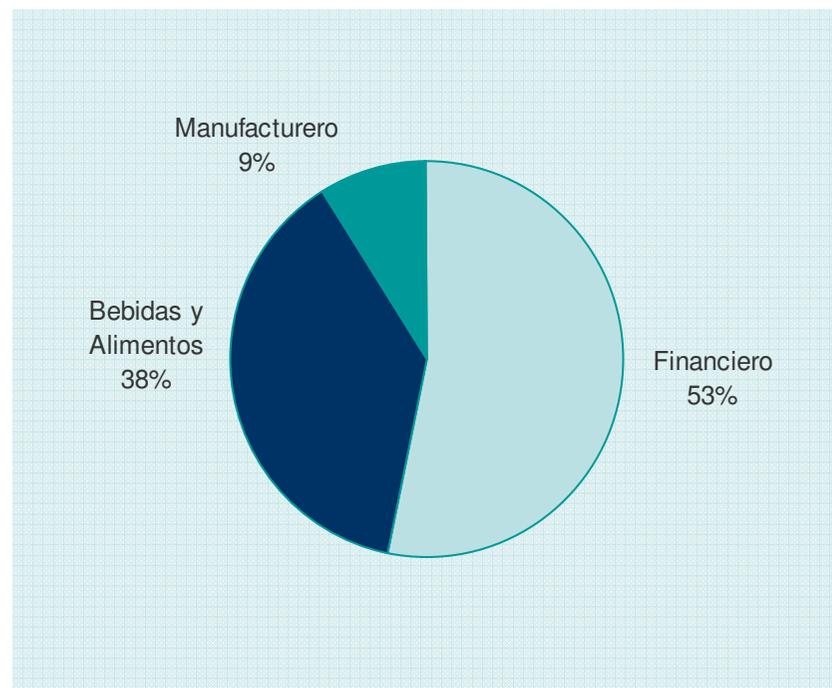
(1): Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo

# Alta Diversificación en sus Resultados

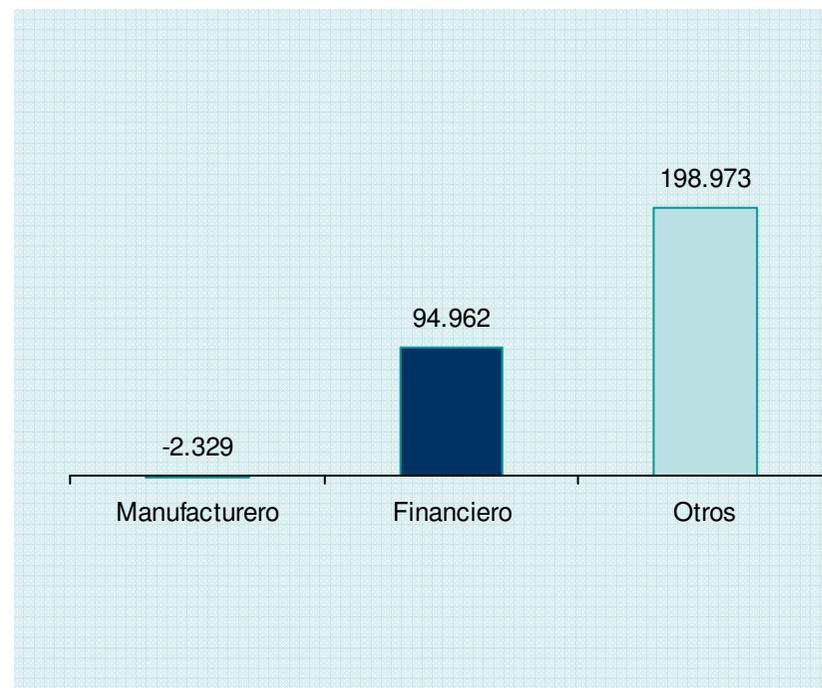


Quiñenco ha logrado una alta diversificación de sus ingresos y resultados, generando así flujos estables

## Ingresos Agregados por Sector (Diciembre 2010)



## Resultados del Ejercicio<sup>(1)</sup> (Diciembre 2010, MM\$)



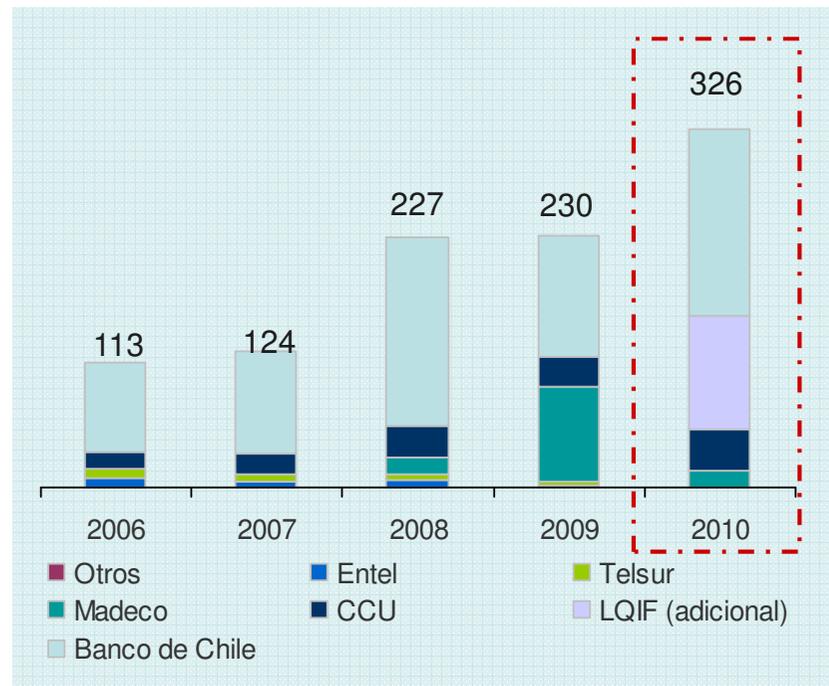
<sup>(1)</sup> Corresponde a la contribución de cada sector a la ganancia neta de Quiñenco  
Fuente: Memoria de la Compañía

# Flujo de Dividendos Estables

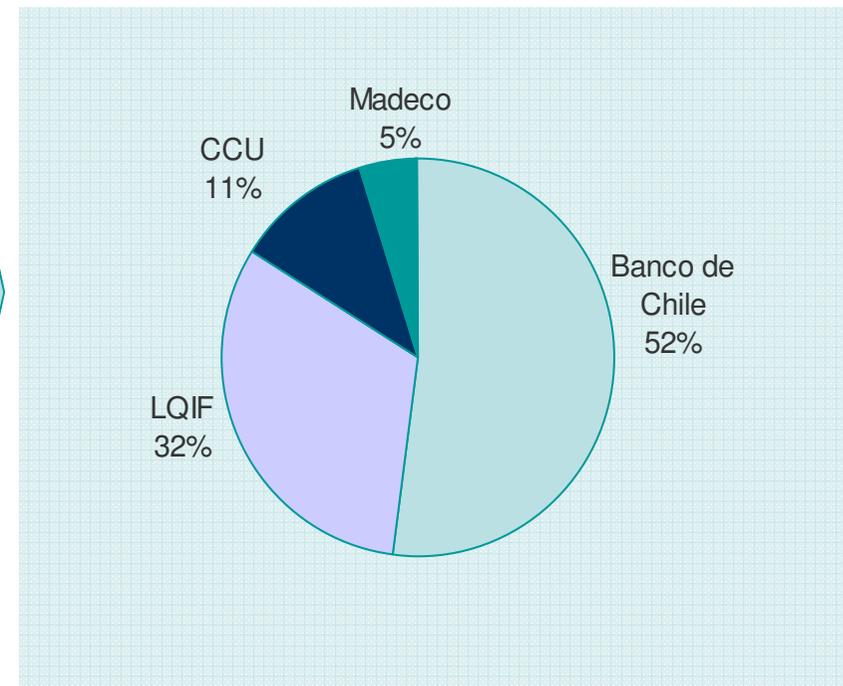


El buen desempeño de las empresas operativas permite un flujo de dividendos continuo y estable hacia la matriz

## Evolución de Dividendos (Millones de US\$)



## Apertura de Dividendos (A Diciembre 2010)



**Nota:** Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio: \$468,01 = 1US\$  
Dividendo adicional pagado por LQIF en 2010 en base al Acuerdo entre Quiñenco y Citigroup

# Contenidos



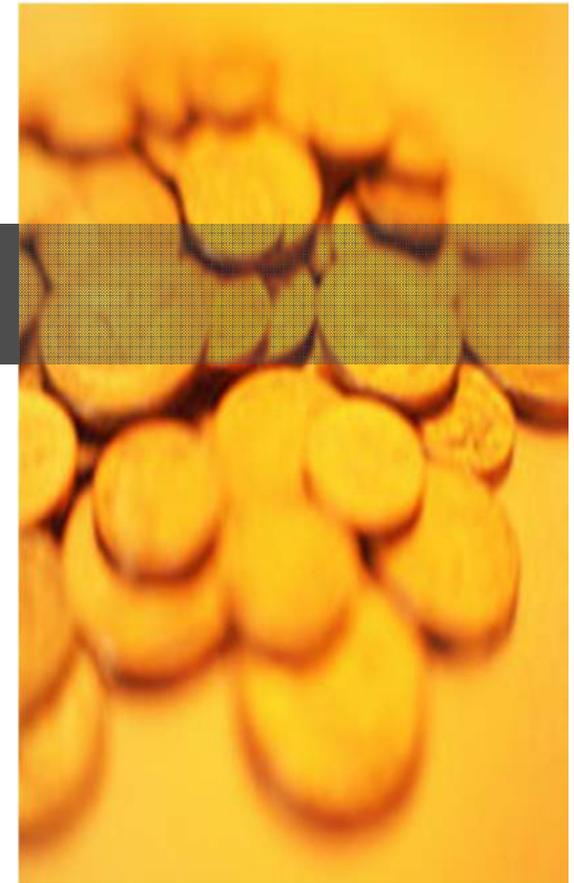
1 Quiñenco

2 **Hechos relevantes**

3 Principales Compañías Operativas

4 Desempeño Financiero

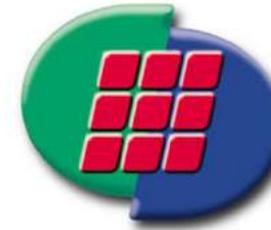
5 Características de la Emisión



# Venta de Telsur a GTD Manquehue



- En diciembre de 2009, Quiñenco firmó un acuerdo de venta del 74,4% de Telsur a GTD Grupo Teleducto
- A un precio de \$341,54 por acción, el valor de Telsur era de US\$ 156 millones. La participación de Quiñenco ascendía a US\$ 113 millones
- La transacción le reportó a Quiñenco una ganancia de US\$ 17 millones en el primer trimestre de 2010
- La Oferta Pública se concretó exitosamente en enero de 2010, alcanzando el 96,37% del total de acciones
- Telsur formó parte del grupo Luksic por casi 3 décadas



## Telefónica del Sur

*Siempre más cerca*



**Nota:** Cifras traducidas desde pesos chilenos al tipo de cambio al momento de la transacción: \$507,1= 1US\$

# Citigroup ejerce sus opciones en LQIF



- Citigroup ejerció sus 2 opciones de compra, alcanzando una participación del 50% de LQIF
- Las opciones se materializaron el 30 de abril de 2010, con el pago de mil millones de dólares en efectivo
- Durante el 2º trimestre de 2010 Quiñenco reportó una ganancia antes de impuestos de US\$ 310 millones procedente de la primera opción y un incremento en el patrimonio neto de impuestos de US\$ 241 millones debido al ejercicio de la segunda opción



**Nota:** Cifras traducidas desde pesos chilenos al tipo de cambio al momento de la transacción: \$547,19= 1US\$

# Quiñenco firma acuerdo para adquirir activos de Shell en Chile



- En marzo de 2011, Quiñenco se comprometió con Royal Dutch Shell PLC a adquirir los activos de Shell en Chile
- La adquisición involucra el traspaso del negocio de distribución de combustibles a través de las estaciones de servicio de Shell en el país, distribución de lubricantes y otros negocios relacionados
- El acuerdo incluye una licencia a 5 años renovable que le permite a Quiñenco usar en Chile las marcas registradas “Shell”
- El valor de la transacción ascendió a US\$633 millones (incluye capital de trabajo y caja)
- La transacción se concretó el 31 de mayo de 2011
- Shell Chile cuenta con una red de aproximadamente 300 estaciones de servicio, con más de 60 tiendas de conveniencia



# Quiñenco adquiere 18% de la propiedad de CSAV



- El 22 de marzo Quiñenco adquirió un 10% de la propiedad de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (CSAV) de Marítima de Inversiones S.A. (Marinsa) por US\$120 millones, entidad controladora de CSAV, a un precio de \$285 por acción
- En abril adquirió un 8% adicional por US\$ 120 millones a un precio de \$350,50 por acción
- La intención es que Quiñenco y Marinsa controlen un 20% cada una, suscribir un aumento de capital por US\$1.000 millones y firmar un acuerdo de actuación conjunta
- En la Junta de Accionistas del 8 de abril se aprobó el aumento de capital y Guillermo Luksic fue electo como Presidente del Directorio
  - Quiñenco eligió 3 de los 11 directores



# Contenidos



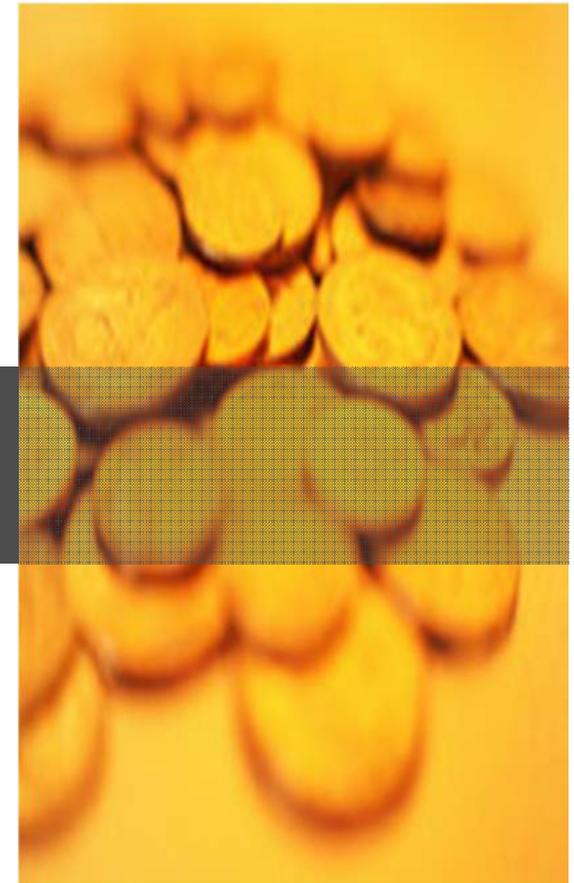
1 Quiñenco

2 Hechos relevantes

3 **Principales Compañías Operativas**

4 Desempeño Financiero

5 Características de la Emisión



# Banco de Chile



- Fundado en 1893, Banco de Chile posee un alto prestigio en Chile
- 2º mayor banco en el sistema financiero chileno en términos de colocaciones
- Uno de los bancos más rentables en retorno sobre activos y patrimonio
- Activos de US\$39 mil millones
- Sobre 14.000 empleados
- Extensa red nacional de 422 sucursales y 1.976 cajeros automáticos
- Fusionada con Citibank Chile el 1 de enero de 2008
- Alianza estratégica con Citigroup complementa los servicios financieros de excelencia para los clientes del Banco y da acceso a una de las plataformas financieras más importantes del mundo

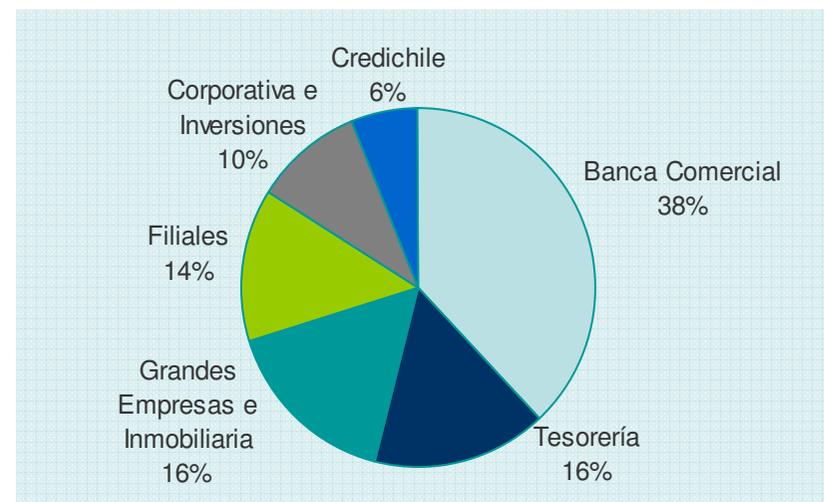
## Estructura de Propiedad

(Diciembre 2010)



## % Utilidad por Área de Negocio

(Diciembre 2010)



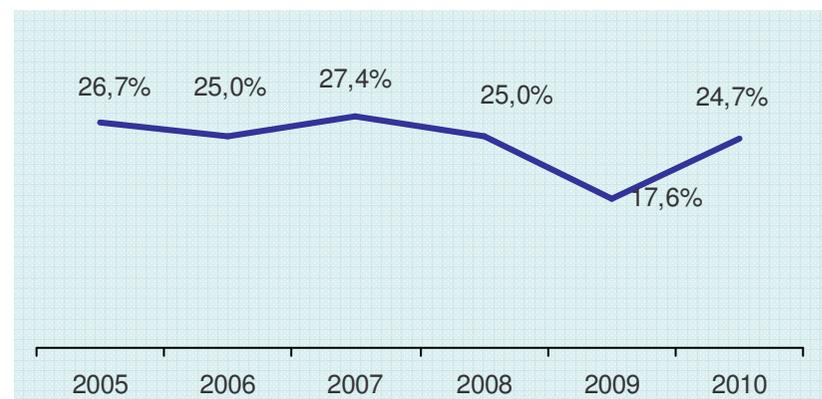


## Servicios Financieros

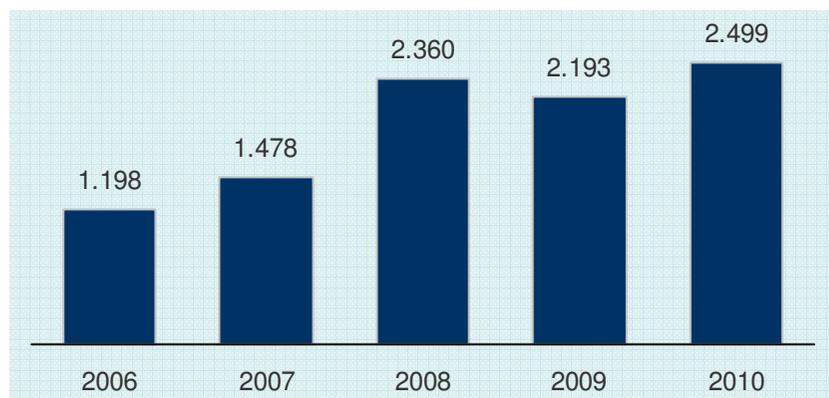
(MMUS\$, al 31 de diciembre de 2010)

- Durante los últimos 4 años los ingresos de Banco de Chile han tenido un crecimiento anual compuesto de 19%, llegando a los **US\$ 2.499 millones** a Diciembre 2010
- La utilidad neta en 2010 fue **US\$ 809 millones**, creciendo 46,8%
- ROAE = **24,7%**, uno de los más altos del sistema financiero chileno

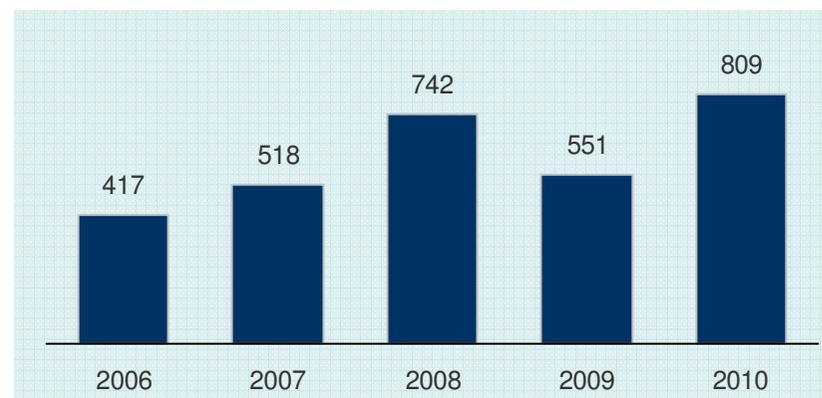
### ROAE



### Ingresos Operacionales



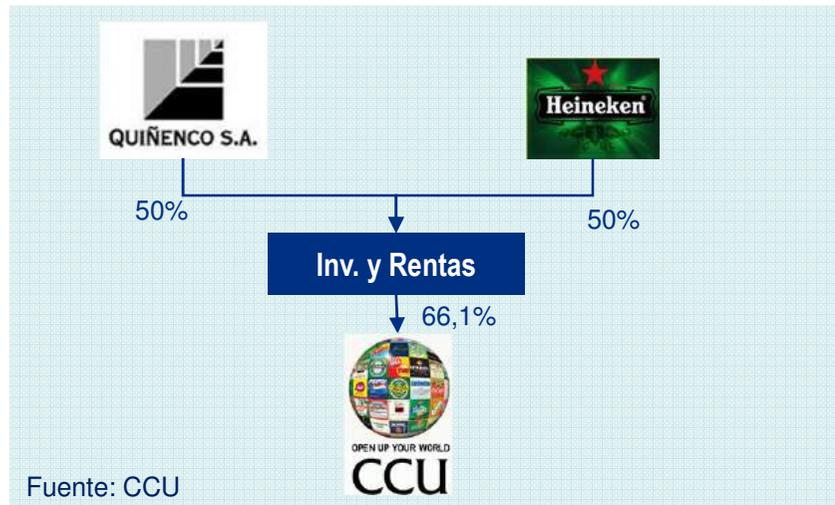
### Utilidad Neta





- Fundado en 1850, CCU es la principal cervecera y productor de bebestibles en Chile, y la segunda cervecera en Argentina
- Activos de US\$2,5 mil millones
- Más de 5.400 empleados
- 18 plantas en Chile con más de 325.000 m<sup>2</sup>
- 4 plantas en Argentina con más de 80.000 m<sup>2</sup>
- Extensa red de distribución, con sobre 90.000 puntos de venta a lo largo de Chile
- Controlado conjuntamente con Heineken, la segunda cervecera a nivel mundial
- Filial Foods participa en el negocio de snacks dulces

### Estructura de Propiedad



### Participación de Mercado (Diciembre 2010)

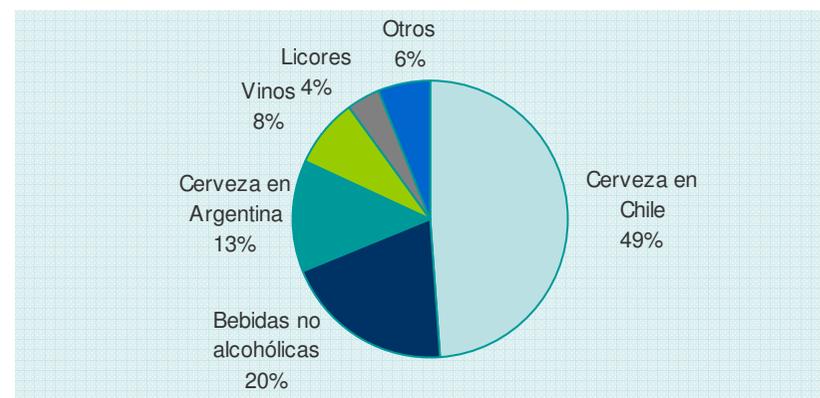
	Ranking	Part M <sup>o</sup>
Cerveza en Chile	1	83%
Cerveza en Argentina	2	23%
Bebidas gaseosas	2	24%
Jugos y néctares	1	59%
Agua Mineral	1	60%
Vino Doméstico	3	24%
Vino Exportación	2	12%
Pisco	1	50%



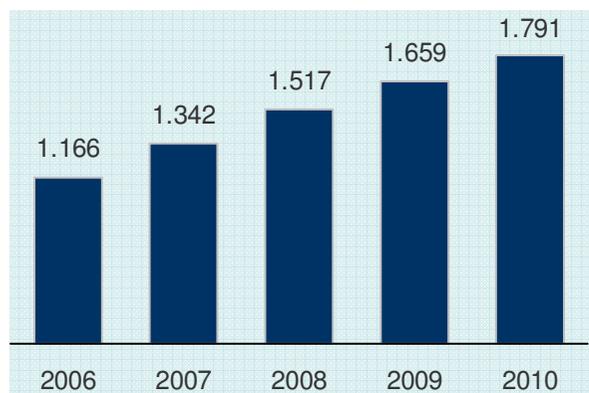
## Alimentos y Bebidas MMUS\$

- Ventas en 2010 crecieron 8% a US\$ 1.791 millones
- Utilidad neta del período alcanzó US\$ 237 millones un 14% menor al año anterior
- EBITDA fue US\$ 443 millones, un aumento de 14% desde 2009

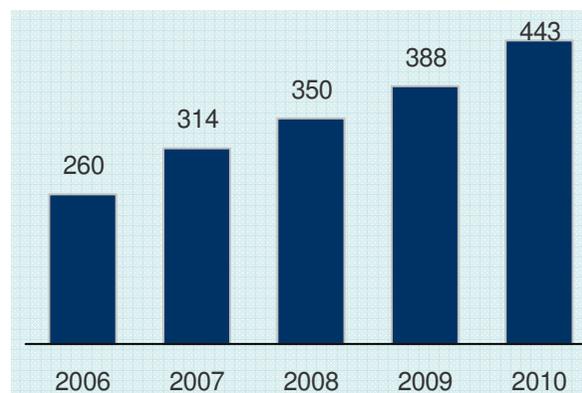
### EBITDA por Segmento de Negocio 2010



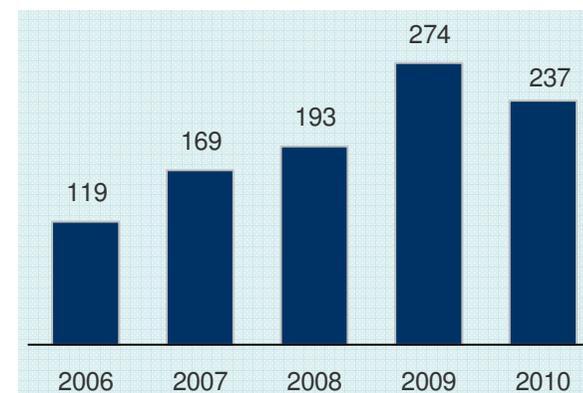
### Ventas



### EBITDA



### Utilidad Neta

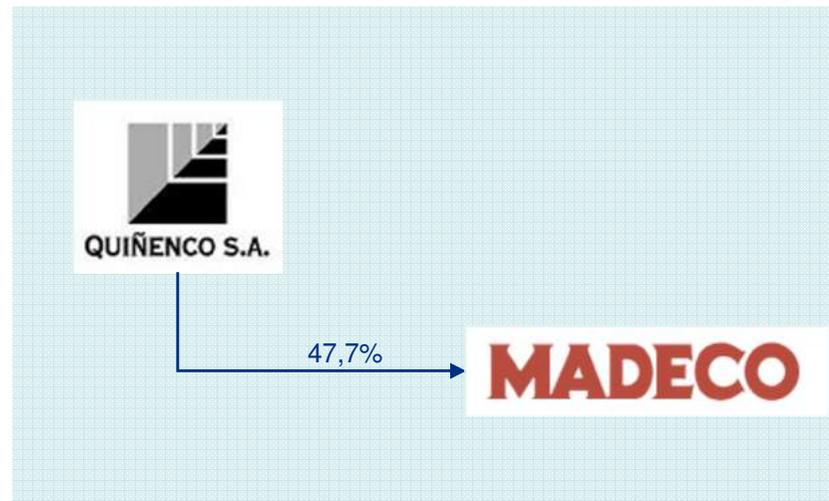


# Madeco

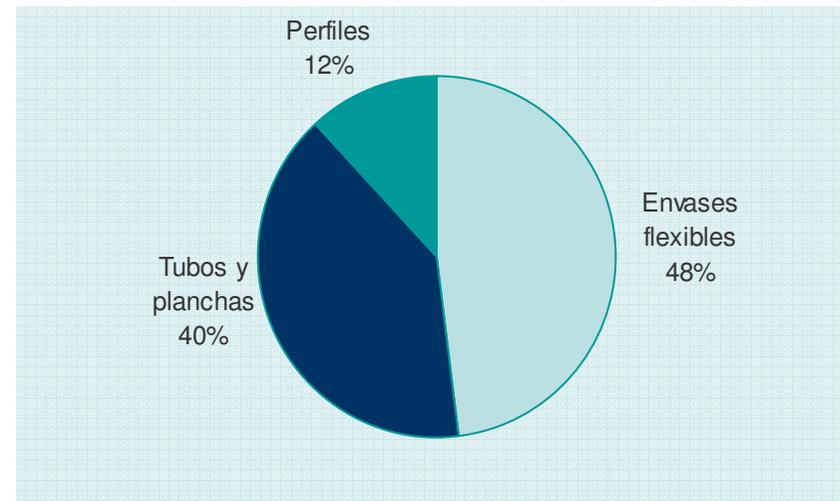


- Fundada en 1944, Madeco manufactura productos de cobre y aluminio, y envases flexibles
- A través de sus exportaciones tiene presencia con productos de cobre y aluminio en 26 países y más de 5.000 clientes
- 11 plantas en Chile, Argentina y Perú
- Alrededor de 2.400 empleados
- Volumen de ventas anual de 60.000 toneladas
- Histórico acuerdo con productor de cables francés Nexans completado en septiembre 2008
- Madeco ahora es el principal accionista de Nexans con una participación de 8,98% y dos miembros del Directorio. La participación de Madeco llegará al 20% de Nexans

## Estructura de Propiedad



## Composición de Ventas (Diciembre 2010)

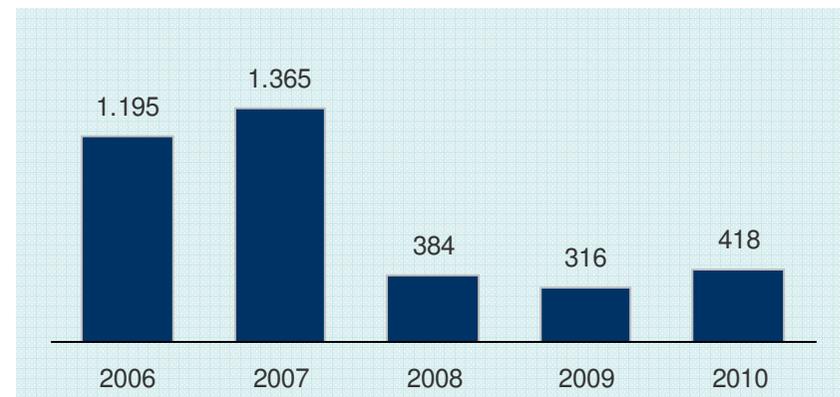




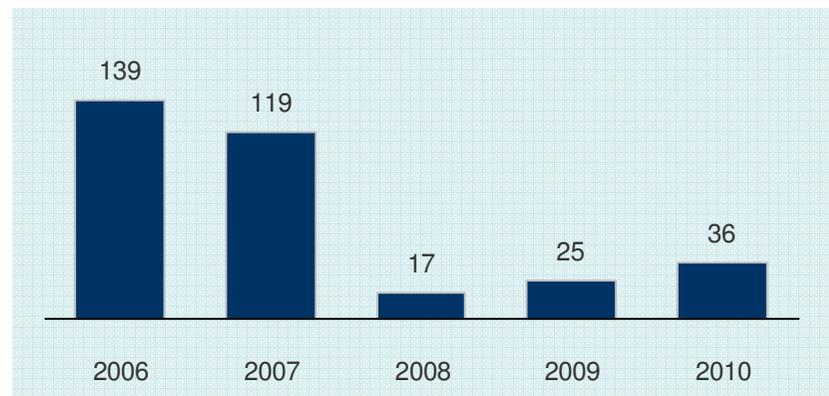
## Manufacturero MMUS\$

- Ventas en 2010 aumentaron un 32% a US\$ 418 millones
- El EBITDA de la compañía creció un 47% respecto de 2009, alcanzando US\$ 36 millones
- En 2008 se concreta la venta de la unidad de cables de Madeco a Nexans, lo que explica la caída tanto del ingreso consolidado como del EBITDA el 2008

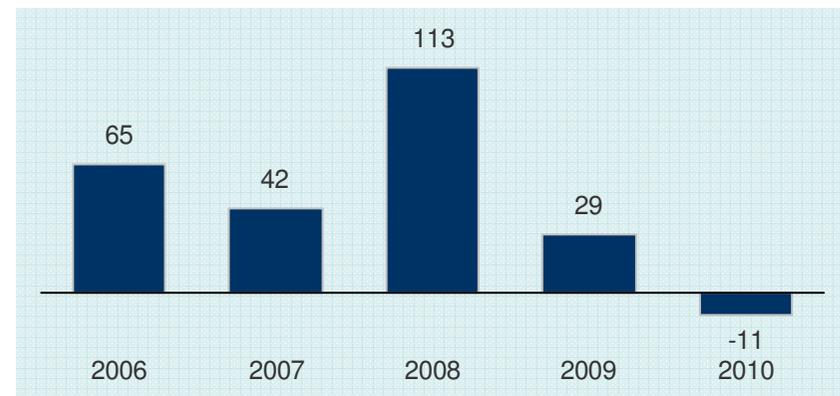
### Ventas



### EBITDA



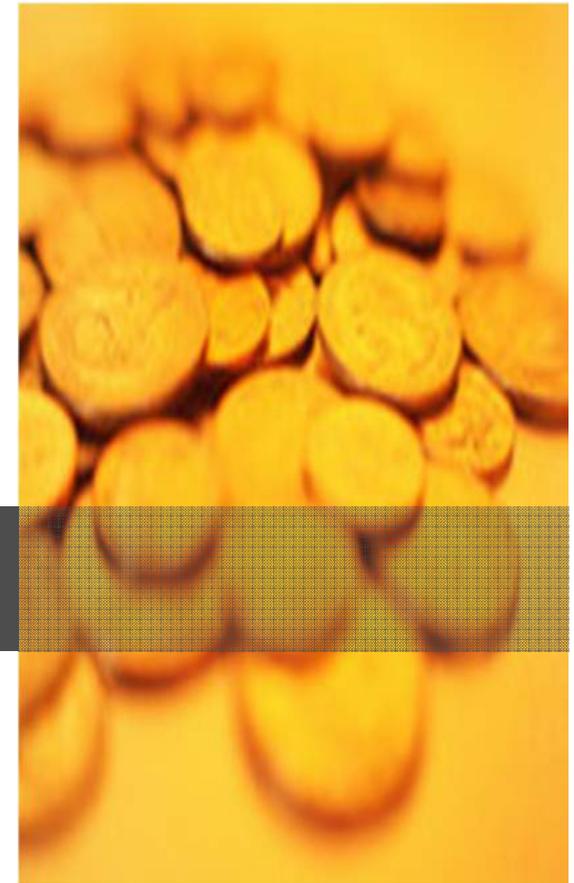
### Utilidad Neta



# Contenidos



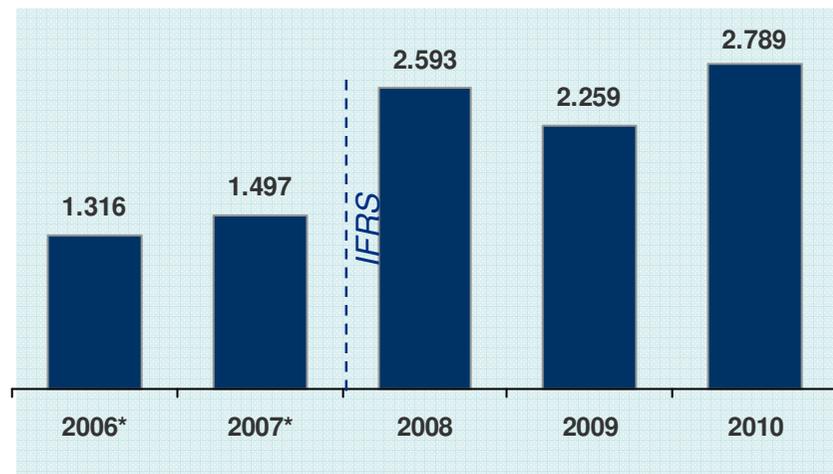
- 1 Quiñenco
- 2 Hechos relevantes
- 3 Principales Compañías Operativas
- 4 Desempeño Financiero**
- 5 Características de la Emisión



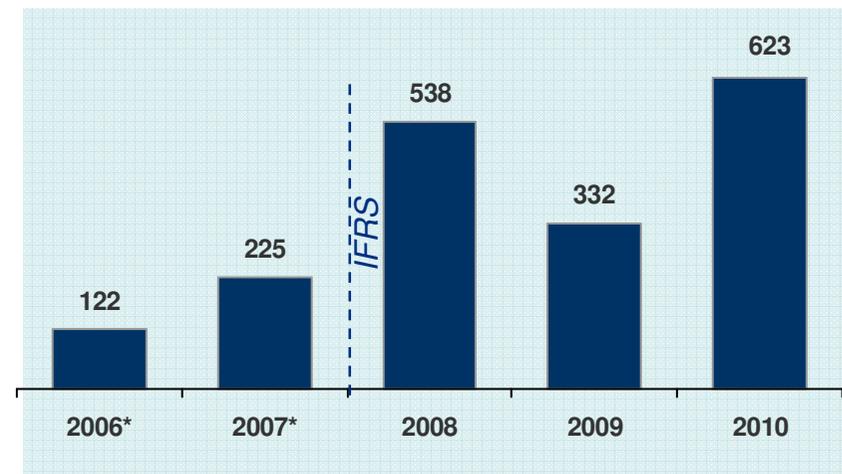
# Sólidos Resultados



## Ingresos<sup>(1)</sup> (MMUS\$)



## Ganancia Neta<sup>(2)</sup> (MMUS\$)



- Quiñenco inició su contabilización bajo IFRS a partir del año 2009, por lo que presenta Estados Financieros Individuales y Consolidados bajo la Norma Chilena hasta diciembre 2008

(\*): Cifras históricas preparadas bajo PCGA chilenos, por lo cual no son totalmente comparables con 2008, 2009 y 2010 que fueron preparados de acuerdo a IFRS  
Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio: \$468,0 = 1US\$

(1): Ingreso consolidado 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

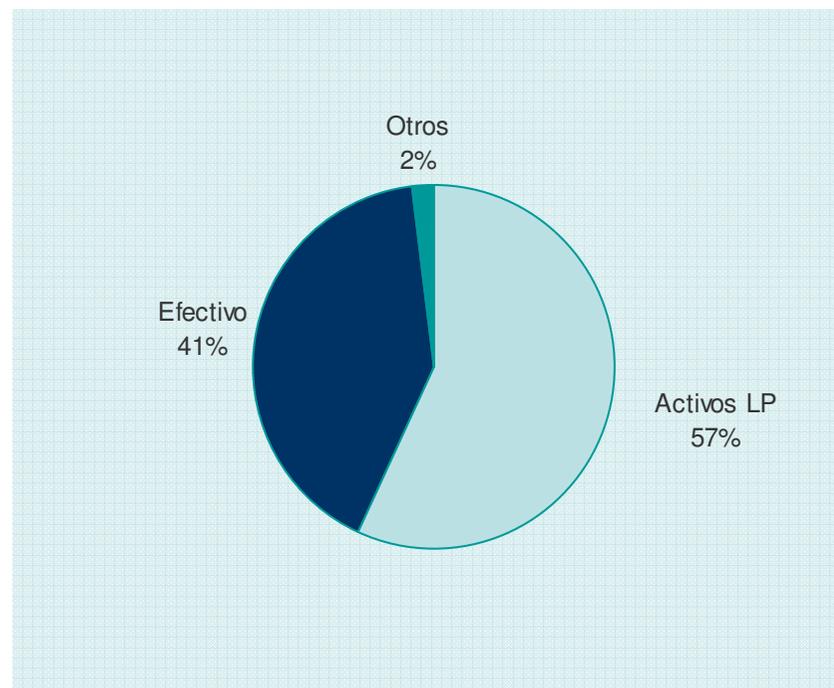
# Estructura Financiera Conservadora



Las inversiones de largo plazo son financiadas con patrimonio y deuda de largo plazo en pesos chilenos

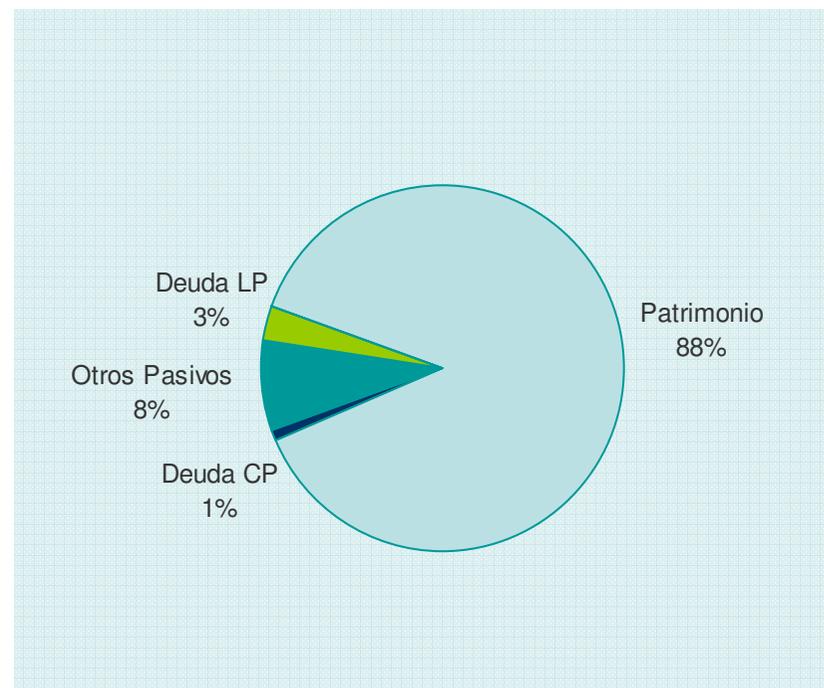
## Activos

US\$ 3,7 mil millones a Diciembre 2010



## Pasivos y Patrimonio

US\$ 3,7 mil millones a Diciembre 2010



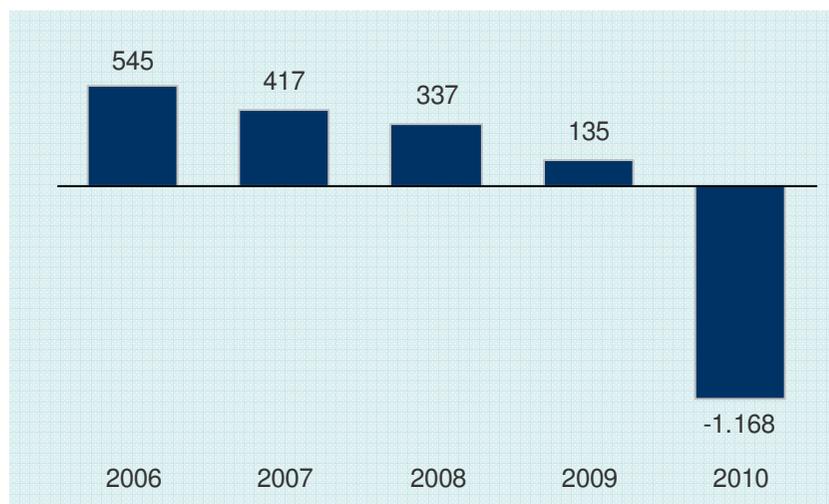
# Sólidos Niveles de Deuda Financiera



Los fondos recaudados por desinversiones junto con el flujo de dividendos han permitido bajar la deuda neta significativamente

MMUS\$	2006	2007	2008	2009	2010
Deuda	763	778	451	356	366
Efectivo	-218	-360	-114	-221	-1.534
<b>Deuda Neta</b>	<b>545</b>	<b>417</b>	<b>337</b>	<b>135</b>	<b>-1.168</b>

Deuda Neta  
MMUS\$



Perfil de vencimiento  
Al 31 de marzo de 2011

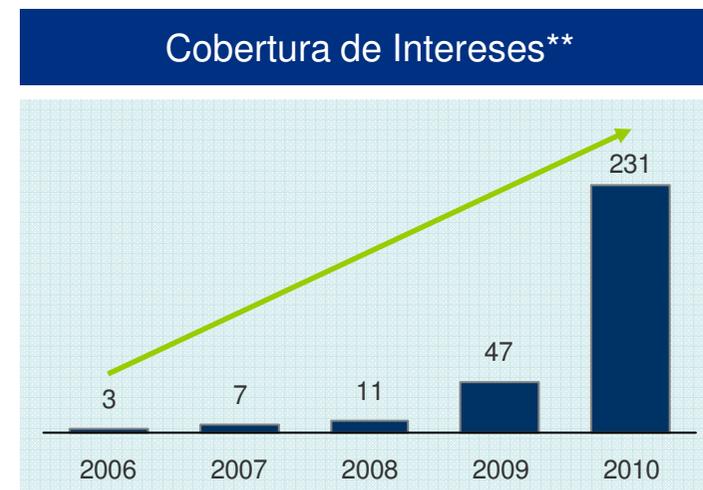
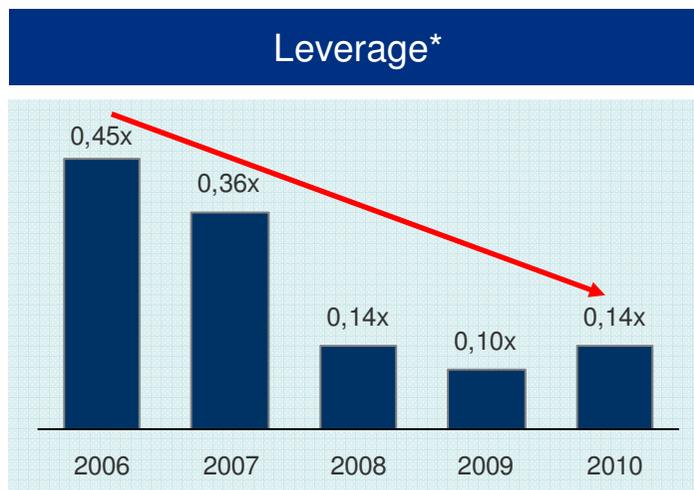


# Conservadores Índices de Endeudamiento

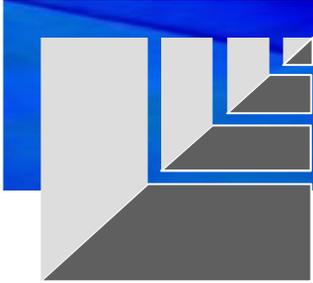


## La posición financiera sana posibilita futuro crecimiento

- Reducción de deuda mejora el *leverage*
- Cobertura de intereses es adecuada
- Años para pagar deuda se ha disminuido en forma significativa



\* Leverage = Pasivos Totales / (Patrimonio + Int. Minoritario)



## Deuda proforma después de Colocación de Bonos



### Considerando:

- Deuda adicional de UF 7.000.000 por la presente emisión de bonos (aprox. US\$326 millones)
- Deuda bancaria de US\$155 millones tomada a fines de mayo por adquisición de activos de Shell

La Deuda total a fines de junio ascenderá a aproximadamente US\$850 millones\* la cual se reducirá a US\$695 millones a nivel corporativo cuando los préstamos ante mencionados se traspasen a Enex S.A.

\* Deuda a nivel corporativo más 50% de deuda de LQIF Holding más 50% de deuda de IRSA.



## Factores que contribuyen a la capacidad de Quiñenco de aprovechar nuevas oportunidades de inversión

### Optimización de Cartera de Inversiones

- Buena gestión de las principales empresas operativas debería contribuir a un sostenido nivel de flujo de dividendos

### Estructura Financiera Sana

- Indicadores financieros sanos
- Balance bien estructurado
- Clasificación de riesgo Fitch: AA- / Feller: AA-

### Bajo Nivel de Deuda

- Niveles de efectivo alto
- Nivel de deuda permite mayor *leverage*

# Consideraciones de la Inversión



Posición de liderazgo en sus mercados

- Las empresas de Quiñenco son líderes en sus respectivas industrias

Probada historia de creación de valor

- Su sistema de creación de valor ha generado recaudaciones por cerca de US\$ 4,6 mil millones por venta de activos y utilidades por aprox. US\$ 2,0 mil millones durante los últimos 13 años

Sólida posición financiera

- Niveles de deuda y caja por aproximadamente US\$ 1,5 mil millones le permiten aprovechar oportunidades de negocios

Control sobre sus inversiones

- Quiñenco posee actualmente una participación de control en todas sus inversiones

Riesgo diversificado en Chile

- Las empresas de Quiñenco están diversificadas en cuatro sectores claves de la economía chilena

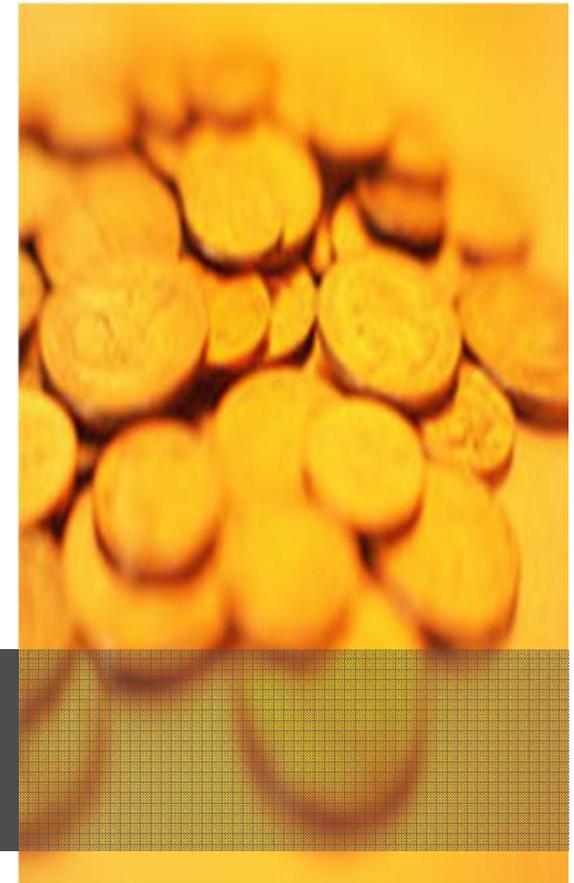
Accionistas de Reconocido Prestigio

- Quiñenco cuenta con accionistas de reconocido prestigio a nivel local e internacional, como lo es la familia Luksic

# Contenidos



- 1 Quiñenco
- 2 Hechos relevantes
- 3 Principales Compañías Operativas
- 4 Desempeño Financiero
- 5 Características de la Emisión**



# Principales características de la emisión



## Emisión de Bonos Quiñenco S.A.

	Serie E	Serie F
Monto	UF 5.000.000	UF 7.000.000
Monto máximo a colocar		UF 7.000.000
Plazo	7 años	21 años
Años de gracia	2 años	10 años
Años para prepago	3 años	5 años
Duración aproximada*	4,7 años	12,2 años
Moneda	UF	UF
Tasa de Carátula**	3,20%	3,75%
Intereses	Anuales	Anuales
Opción de Prepago	<i>Make whole amount</i>	<i>Make whole amount</i>
Margen prepago	<i>Spread colocación - 10bps</i>	<i>Spread colocación - 10bps</i>
Benchmark	BCU 5	BTU 20
Clasificación de Riesgo	Feller Rate: AA- / Fitch Ratings: AA-	
Uso de Fondos	Más de un 60% se destinará al financiamiento de inversiones del Emisor, al menos un 5% al pago de pasivos del Emisor y el saldo a otros fines corporativos del Emisor	

## Principales resguardos series E y F

- Endeudamiento<sup>(\*\*\*)</sup> individual: < 0,45 veces, ajustado en un 22% de la inflación acumulada hasta un máximo de 0,55 veces
- Endeudamiento<sup>(\*\*\*)</sup> 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

(\*) A partir de la fecha estimada de colocación, valorizado a tasa de carátula

(\*\*) Tasas no definitivas, sujetas a cambios previos a la colocación

(\*\*\*) Endeudamiento medido como Deuda Financiera / Capitalización Total

# CALENDARIO DE ACTIVIDADES EMISIÓN DE BONOS



## JUNIO DE 2011

L	M	W	J	V
30	31	1	2	3
6	7	8	9	10
13	14	<b>15</b>	16	17
<b>20</b>	21	22	<b>23</b>	24

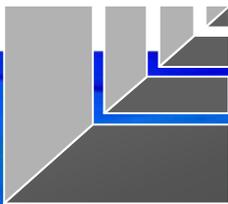
FECHA	ACTIVIDAD
15	Reunión ampliada
15 – 20	Presentaciones individuales
21 – 22	Construcción libro de órdenes
23	Fecha estimada de colocación



# QUIÑENCO S.A.

## Emisión Bonos Corporativos

### UF 7.000.000



Asesores Financieros



Junio 2011