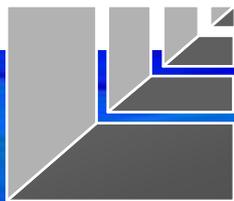




# QUIÑENCO S.A.

## Emisión Bonos Corporativos

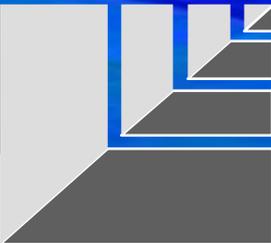
### UF 4.650.000



Asesores Financieros



Diciembre 2011



# 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 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 ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.*”

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

*Señor inversionista:*

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

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

*Este documento ha sido elaborado por Quiñenco S.A. (en adelante, indistintamente el “Emisor” o la “Compañía”), en conjunto con Banchile Asesoría Financiera S.A., Banchile Corredores de Bolsa S.A., BBVA Asesorías Financieras S.A. y BBVA Corredores de Bolsa Limitada (en adelante, los “Asesores”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos.*

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

# 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**

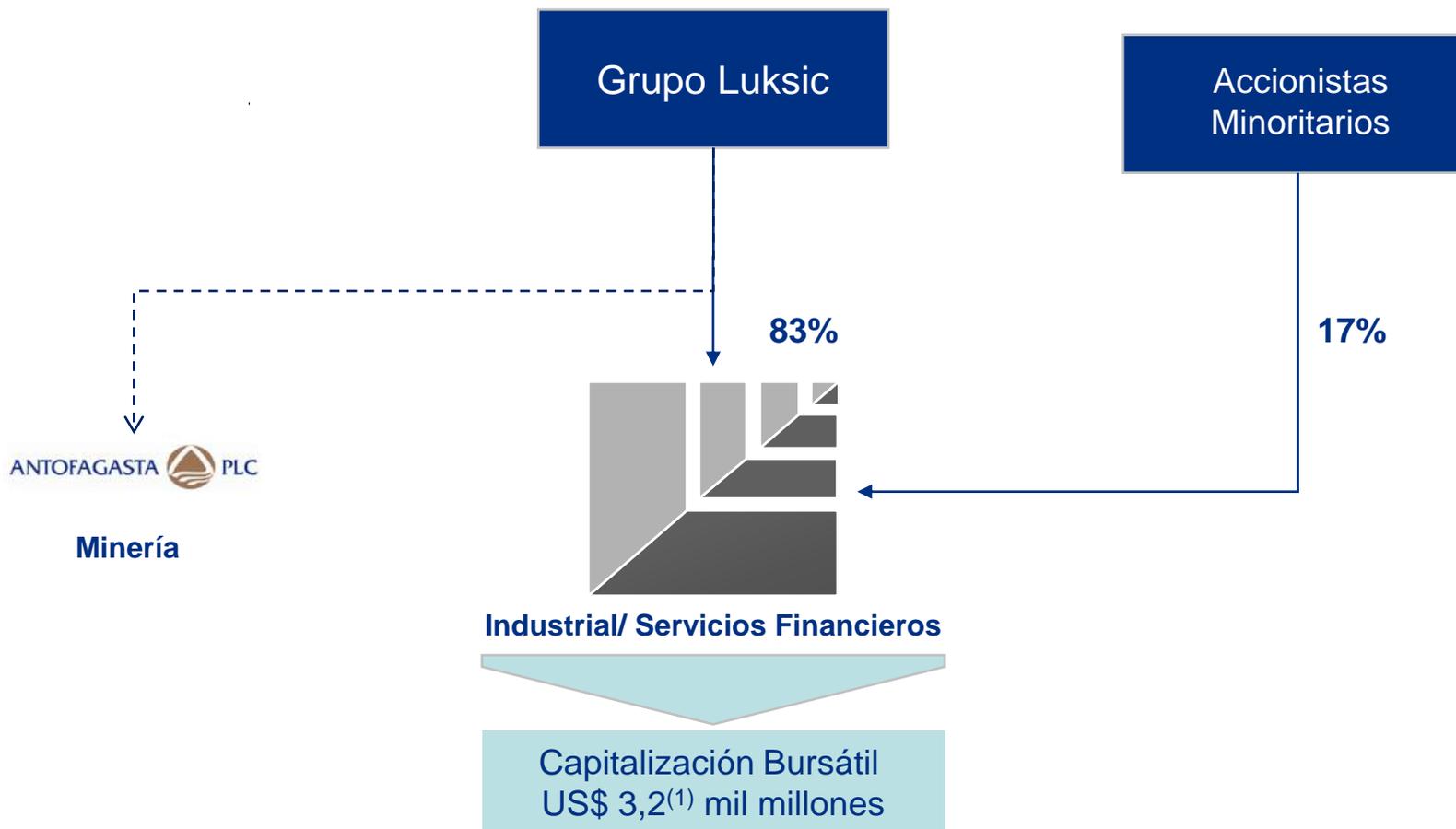
**MADECO**

- 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 empleó cerca de 16.000 personas en Chile y el extranjero durante 2010

# Estructura de Propiedad



La estructura de propiedad de Quiñenco es la siguiente



5 (1): Capitalización bursátil al 31 de octubre de 2011, al tipo de cambio: \$490,29=US\$1.

# Principales Filiales y Coligadas



% Control a Septiembre de 2011

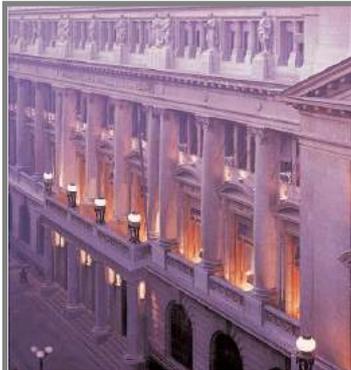
59,3%

66,1%

54,4%

20,6%

100%



**Banco de Chile**

C. Bur<sup>(1)</sup>: US\$ 12,1 bn

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



**CCU**

C. Bur<sup>(1)</sup>: US\$ 3,6 bn

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



**Madeco**

C. Bur<sup>(1)</sup>: US\$ 305 mm

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



**CSAV**

C. Bur<sup>(1)</sup>: US\$ 778 mm

- 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



**Enex**

Valor<sup>(2)</sup>: US\$ 633 mm

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

(1): Capitalización bursátil al 31 de octubre de 2011, al tipo de cambio: \$490,29=US\$1. Fuente: Bloomberg

6 (2): Valor adquisición. Fuente: Hechos esenciales de la Compañía

# 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

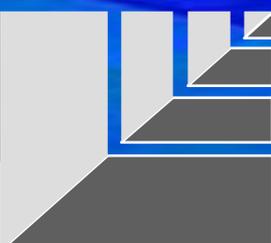


**Fernando Cañas  
Berkowitz**  
Director

## 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 Borjes**  
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	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	
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	Venta del 100% de Startel a CTC	
1999	Venta de OHCH, para adquirir 51,2% de Banco A. Edwards y 8% de 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 A. Edwards y 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	

# Más de 50 años de Sólida Trayectoria



2008	<p>Entra en vigencia la fusión entre Banco de Chile y Citibank                  Histórica transacción entre Madeco y el productor de cables Francés Nexans</p>	
2009	<p>Venta del saldo de Entel (2,9%)</p>	
2010	<p>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%</p>	
2011	<p>Quiñenco ingresa a la propiedad de CSAV con un 18%, aumenta participación a 20,63% al suscribir el aumento de capital de CSAV                  Quiñenco y Marinsa firman pacto de accionistas que controla el 41,26% de CSAV                  Aprobación de una línea de crédito de US\$250 millones para CSAV                  Quiñenco anuncia intención de suscribir más allá de su participación proporcional, hasta US\$1.000 millones, en el próximo aumento de capital de CSAV estimado en US\$ 1.200 millones</p>	
	<p>Madeco adquiere acciones de Nexans alcanzando una participación aproximada de 20%                  Quiñenco adquiere los activos de Shell en Chile por US\$633 millones. La nueva compañía se llama Enex S.A.                  Quiñenco, se compromete a adquirir la participación en subsidiarias chilenas de Terpel por un total aproximado de UF 6,7 millones, sujeto a un ajuste por variación de capital de trabajo y deuda financiera neta                  El cierre de esta transacción se encuentra sujeto a la aprobación del TDLC                  Quiñenco acordó un aumento de capital por \$300.000 millones</p>	

# Socios Estratégicos & Alianzas Comerciales de Primer Nivel



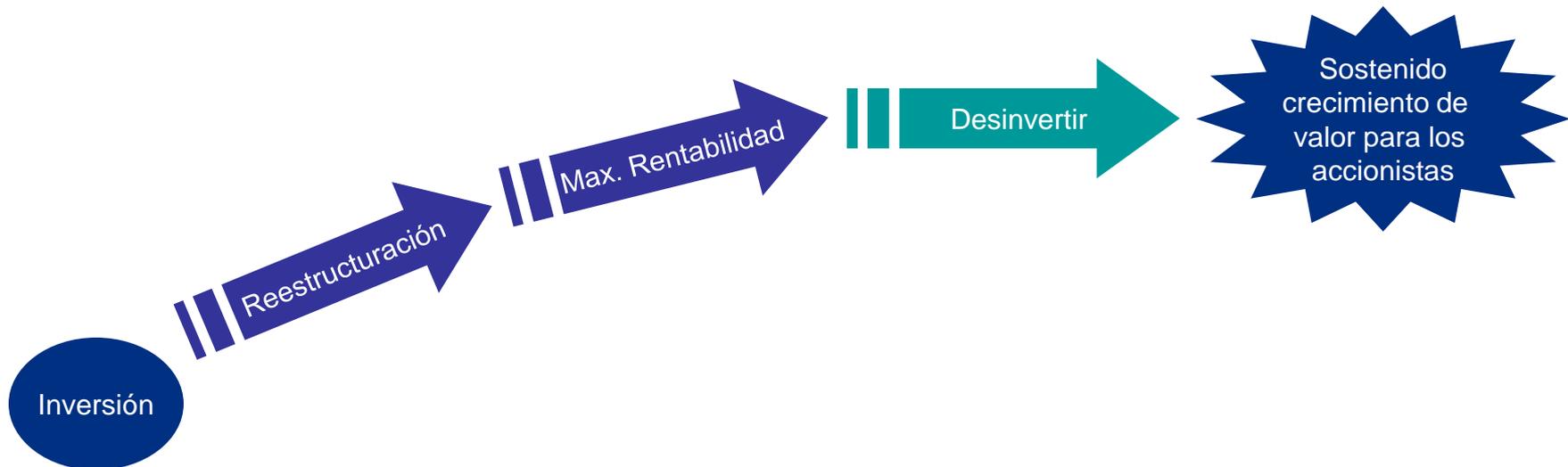
Quiñenco tiene socios y alianzas comerciales de nivel mundial con los cuales desarrolla sus mercados y productos, aprovechando el *know-how*, experiencia y capacidad de financiamiento

# Estrategia de Creación de Valor



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

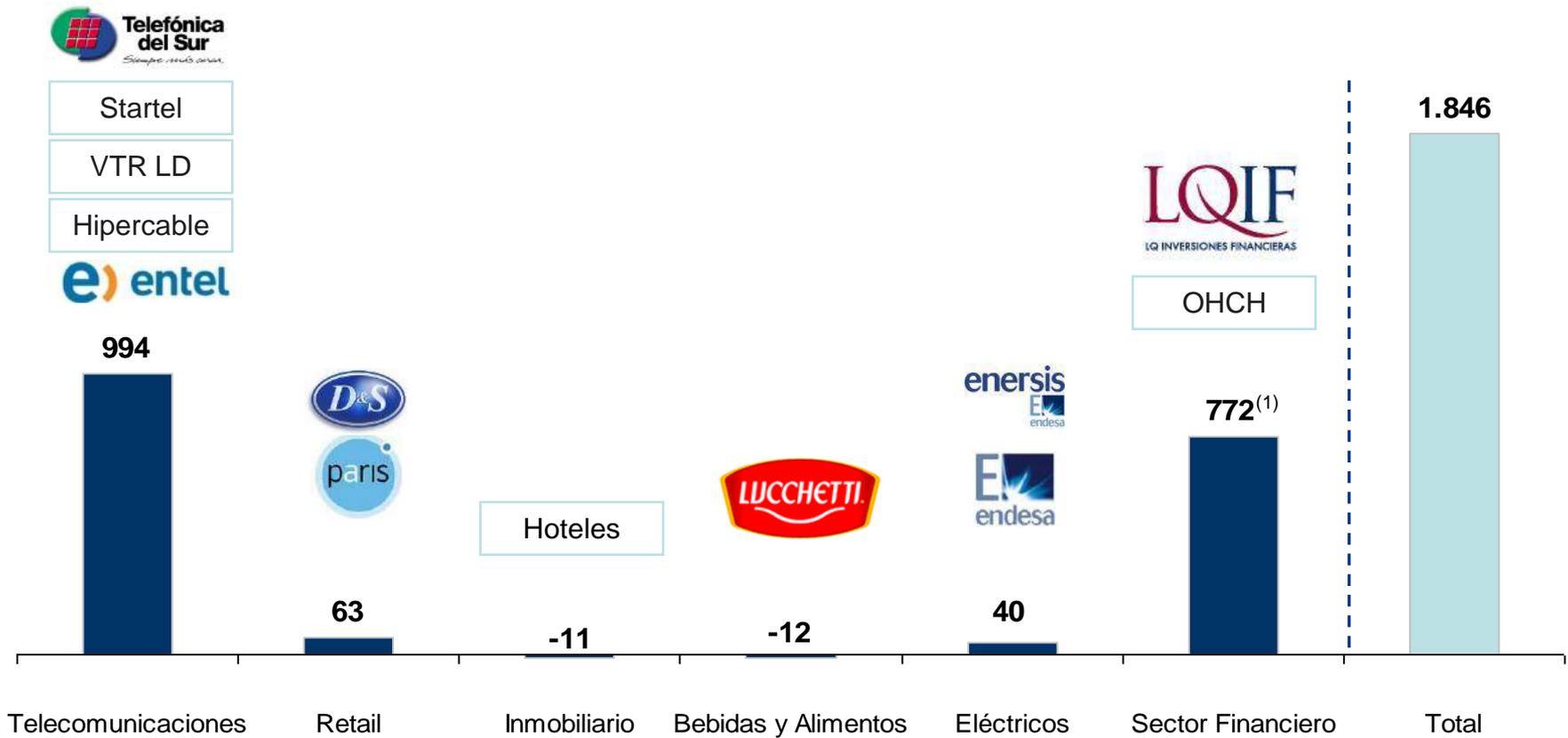
- Adquisiciones
- Reestructuraciones
- Desarrollo y maximización de la rentabilidad del portafolio de inversiones
- Desinversiones



# Transacciones a Nivel Corporativo



Quiñenco ha cerrado diferentes transacciones durante su vida, así generando utilidad por más de US\$1.846 millones en los últimos 14 años



Nota: En millones de US\$ al tipo de cambio: \$521,76 = US\$1 al 30 de septiembre 2011

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

Fuente: Quiñenco y filiales.

# 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	Colocaciones	2	19%
	Financieros	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

(2): Néctares en botella

(3): Excluye aguas minerales saborizadas

Fuente: Quiñenco y filiales

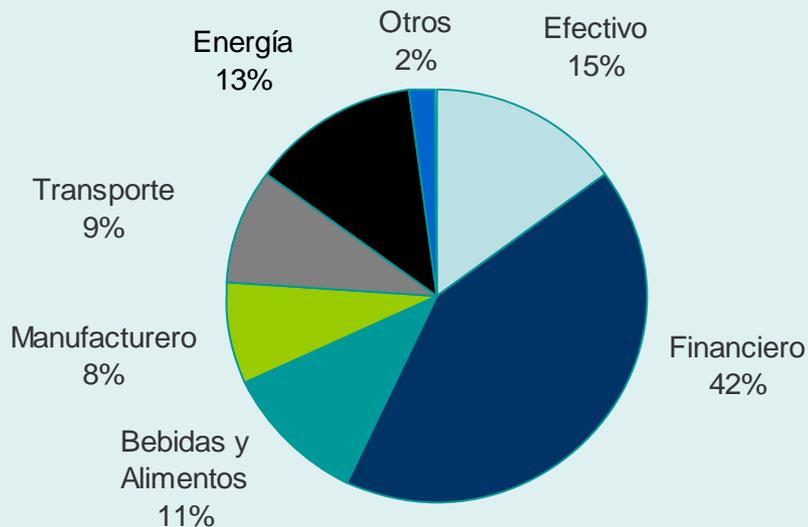
# Alta Diversificación en sus Inversiones



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\$ 3,4 mil millones al 30 de Septiembre 2011)



Fuente: Quiñenco

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

(US\$ 4,4 mil millones al 30 Septiembre 2011)



Fuente: Quiñenco

(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.

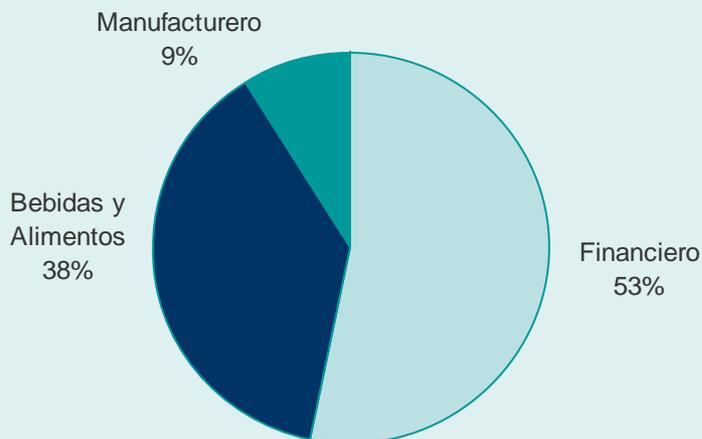
# Alta Diversificación en sus Resultados



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

## Ingresos Agregados por Sector

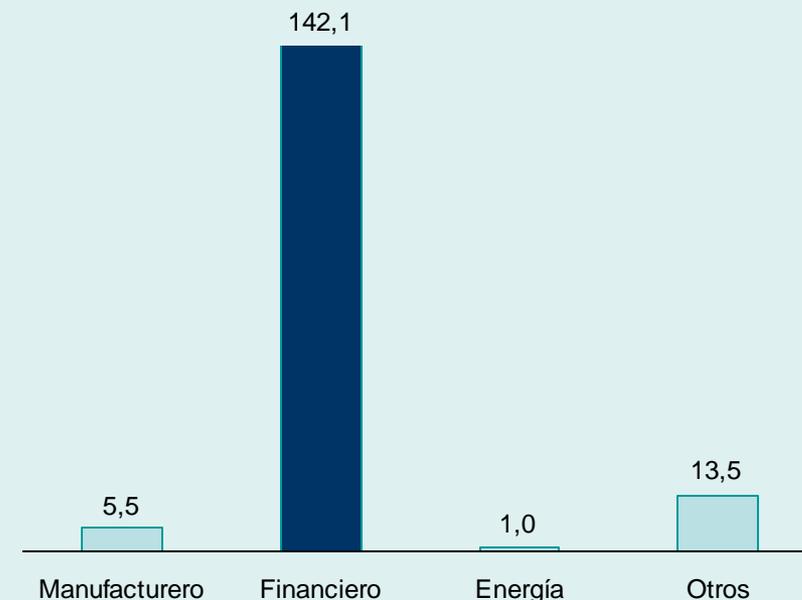
(Diciembre 2010)



Fuente: Quiñenco

## Resultados del Ejercicio<sup>(1)</sup>

(Septiembre 2011 YTD, US\$ millones)



Fuente: Quiñenco

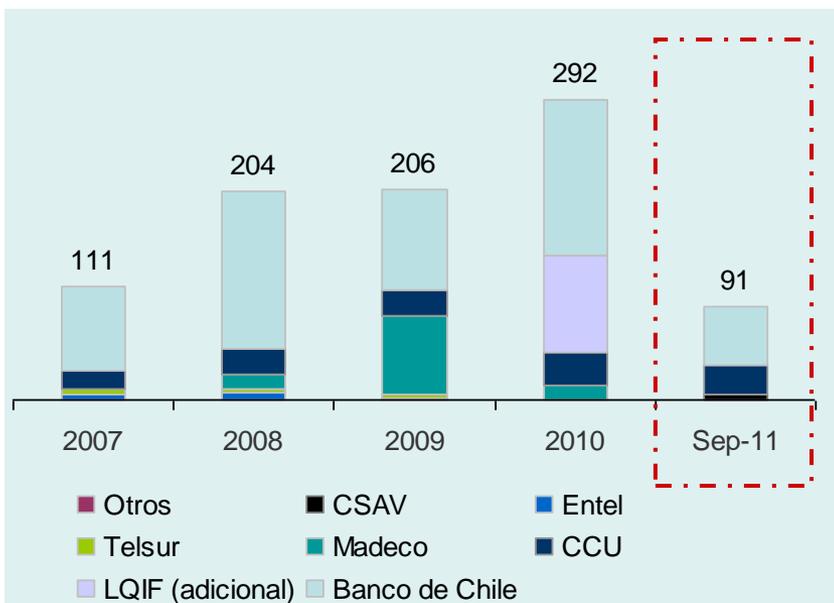
(1) Corresponde a la contribución de cada segmento al resultado del ejercicio de Quiñenco. A septiembre de 2011, la inversión en CSAV se encuentra contabilizada al VPP. El segmento energía corresponde a cuatro meses de resultados para septiembre, luego de la adquisición el 31 de mayo de 2011. Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio: \$521,76 = US\$1 al 30 de septiembre 2011.

# Flujo de Dividendos Estables



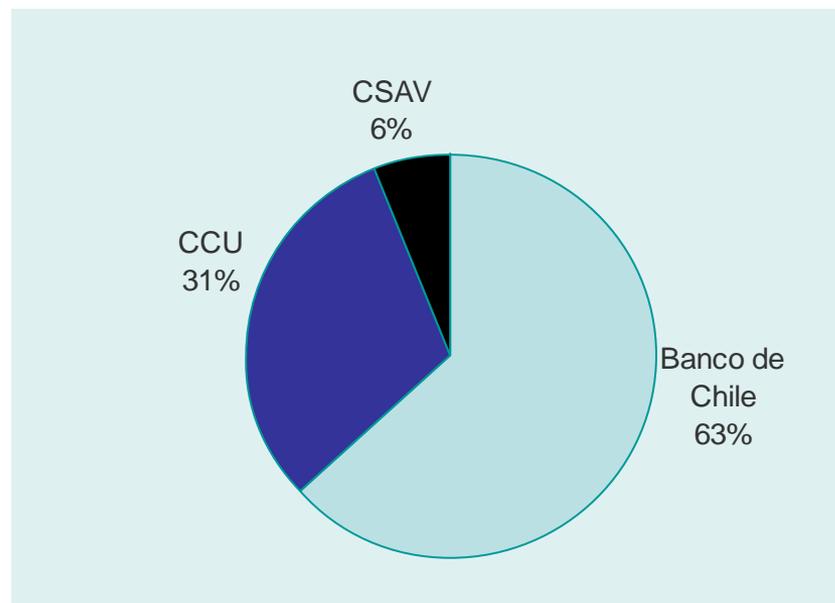
El buen desempeño de las empresas operativas permite un flujo de dividendos continuo y estable hacia la matriz

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



Fuente: Quiñenco

## Apertura de Dividendos (Septiembre 2011 YTD)



Fuente: Quiñenco

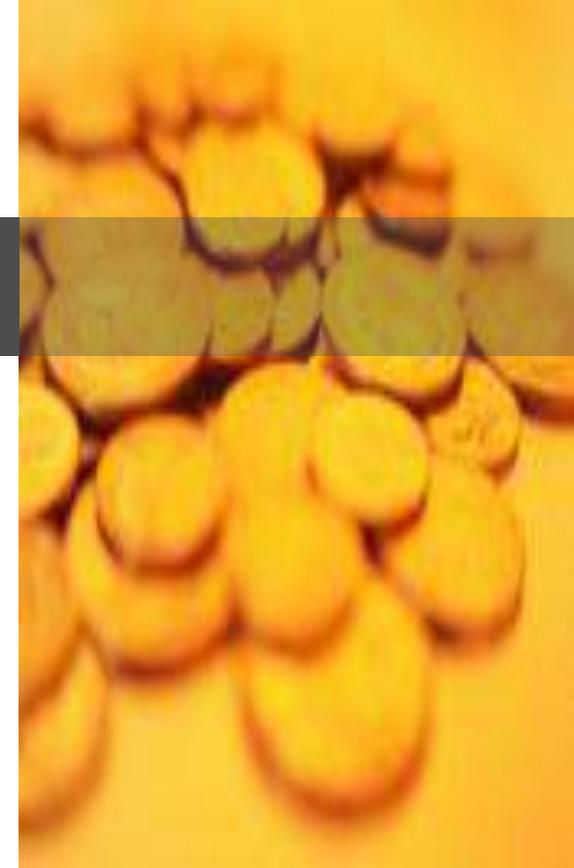
Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio: \$521,76 = US\$1 al 30 de septiembre 2011

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



# Quiñenco ingresa al sector de energía



- 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 (actual Enx), 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
- Enx cuenta con una red de aproximadamente 300 estaciones de servicio, con más de 60 tiendas de conveniencia
- El 2 de Septiembre Quiñenco se comprometió a adquirir los negocios de distribución de combustible y relacionados de Terpel, por un valor total de los activos de UF6.706.951, el cierre de esta transacción está sujeta a la aprobación del Tribunal de Defensa de Libre Competencia



Nota: Marca Shell, uso bajo licencia.

Fuente: SVS, Quiñenco.

# Quiñenco adquiere 20,6% 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
- El 6 de abril adquirió un 8% adicional por US\$ 120 millones a un precio de \$350,50 por acción
- 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
- La intención era que Quiñenco y Marinsa controlasen un 20% cada una, suscribir un aumento de capital por US\$1.000 millones y firmar un acuerdo de actuación conjunta. Consecuentemente, en junio y julio, Quiñenco suscribió acciones por US\$136 millones, aumentando su participación a un 20,63%



# Quiñenco suscribiría hasta US\$1.000 mm del aumento de capital



- El 2 de Septiembre Quiñenco le otorga a CSAV una línea de crédito por hasta US\$250 millones, dicha línea deberá ser prepagada con los fondos de un aumento de Capital
- Paralelamente el directorio de CSAV aprobó:
  1. Un aumento de capital por US\$1.200 millones
  2. La división de CSAV, con el fin de separar el negocio de transporte marítimo de carga en CSAV; del negocio de servicios portuarios y marítimos a las naves y carga, que se radicará en SAAM
- Quiñenco, además, manifestó la intención de concurrir hasta en US\$1.000 millones a dicho aumento de capital, sujeto a que la junta de CSAV apruebe la división
- El 12 de septiembre de 2011, Quiñenco y Marinsa acuerdan un pacto de actuación conjunta. Este tiene una duración de 15 años, a menos que la participación de alguna de las partes en CSAV baje del 15% o que lleguen a tener una diferencia en participación superior al 15%



# Otros Hechos Relevantes



## ■ Madeco:

- En marzo Madeco firmó un acuerdo con Nexans para aumentar su participación a un 20% en un período de 3 años
- Esto implica una inversión aproximada de US\$290 millones
- Madeco acordó mantener su participación en Nexans durante al menos tres años
- Nexans modificará sus estatutos aumentando el límite del derecho a voto de un 8% a un 20%, entre otros
- En septiembre Madeco alcanzó una participación de aproximadamente 20%

## ■ Quiñenco:

- En octubre la Junta Extraordinaria de Accionistas de Quiñenco acordó un aumento de capital por \$300.000 millones



# Contenidos



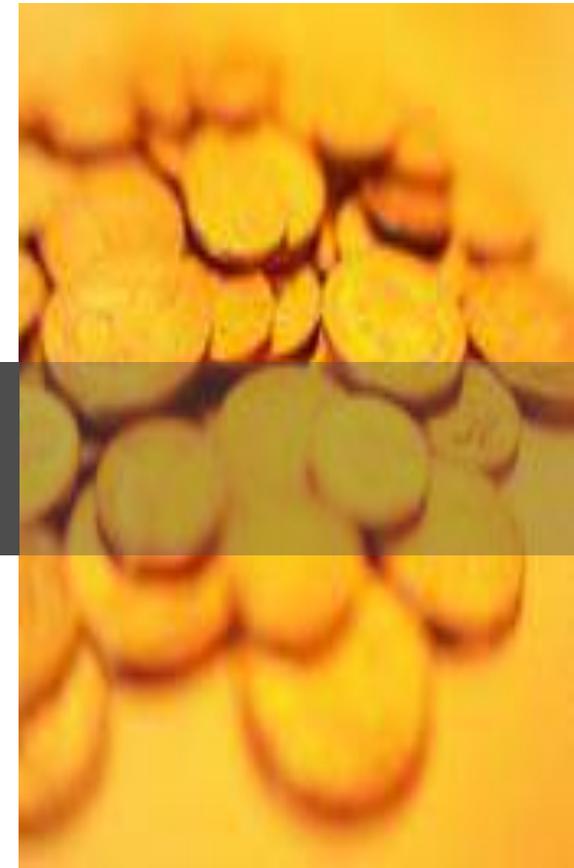
1 Quiñenco

2 Hechos relevantes

3 **Principales Compañías Operativas**

4 Desempeño Financiero

5 Características de la Emisión



# Banco de Chile

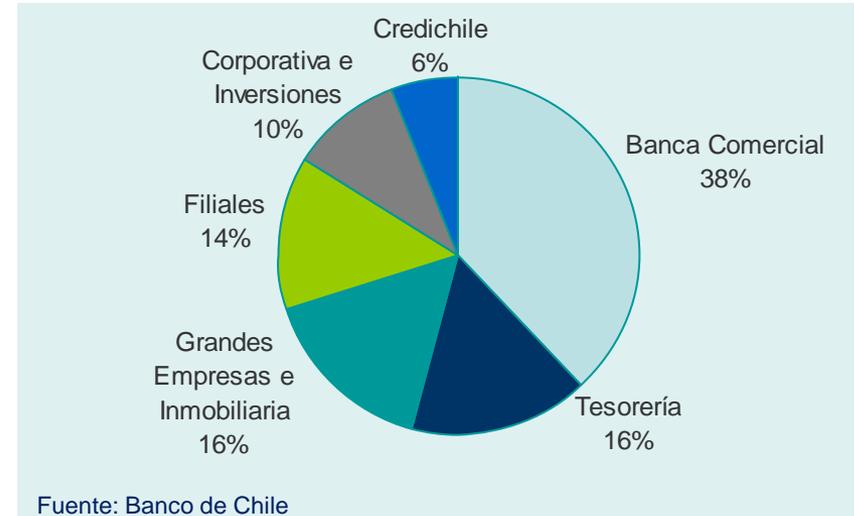


- Fundado en 1893, Banco de Chile posee un alto prestigio en Chile
- 2º mayor banco en el sistema financiero chileno en términos de colocaciones
- Uno de los bancos más rentables en retorno sobre activos y patrimonio
- Activos de US\$39 mil millones<sup>(1)</sup>
- Sobre 14.000 empleados
- Extensa red nacional de 422 sucursales y 1.976 cajeros automáticos
- Fusionado 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 (Septiembre 2011)



## % Utilidad<sup>(2)</sup> por Área de Negocio (Diciembre 2010)



(1) Tipo de cambio \$468,01=US\$1, al 31 de diciembre 2010.

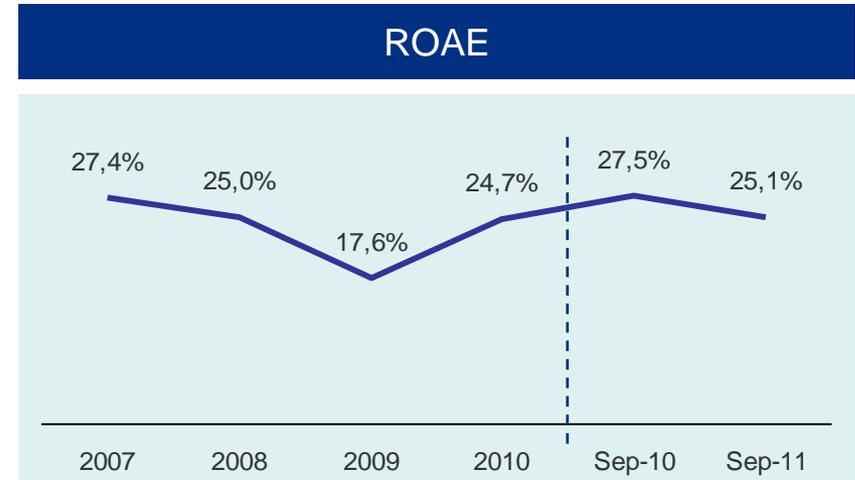
(2): Utilidad antes de impuestos.



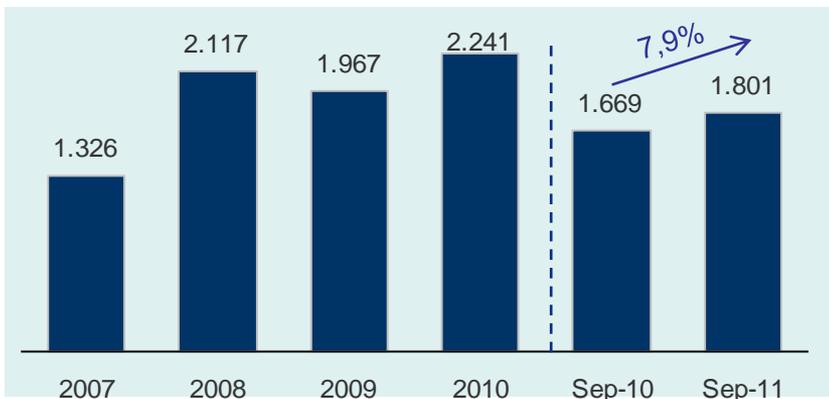
## Servicios Financieros (MMUS\$)

- Durante el período 2011 la utilidad operacional del banco a continuado creciendo a un tasa de 7,9%
- La utilidad neta a septiembre 2011 fue **US\$ 631 millones**, 6,7% superior al período 2010
- ROAE = 25%, uno de los más altos del sistema financiero chileno

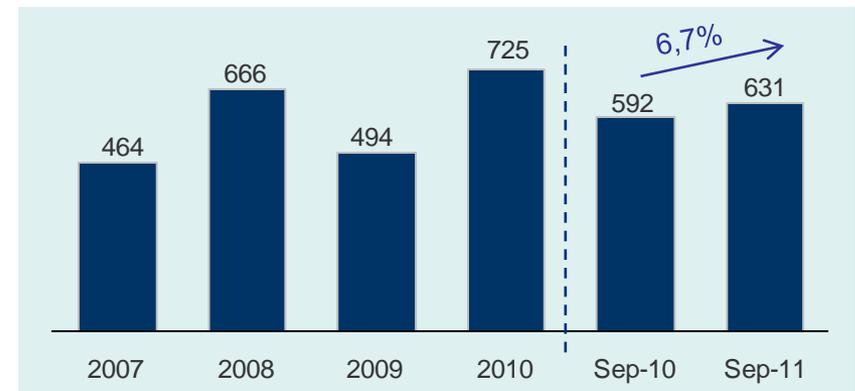
### ROAE



### Utilidad Operacional



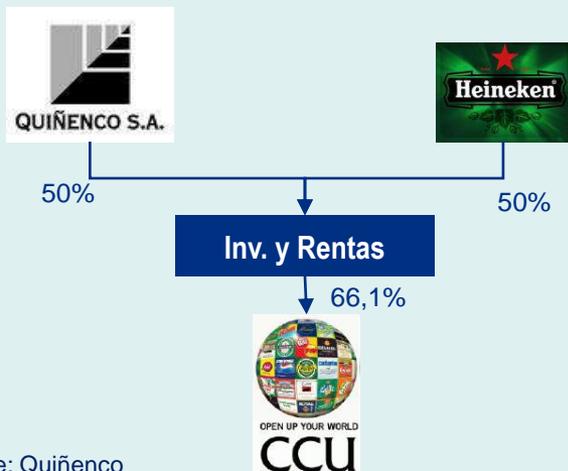
### Utilidad Neta





- Fundada 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<sup>(1)</sup>
- Más de 5.400 empleados
- 18 plantas en Chile con más de 325.000 m<sup>2</sup> y 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



Fuente: Quiñenco

## Participación de Mercado (Diciembre 2010)

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

Fuente: CCU

(2): Néctares en botella

(3): Excluye aguas minerales saborizadas



## Bebidas y Alimentos

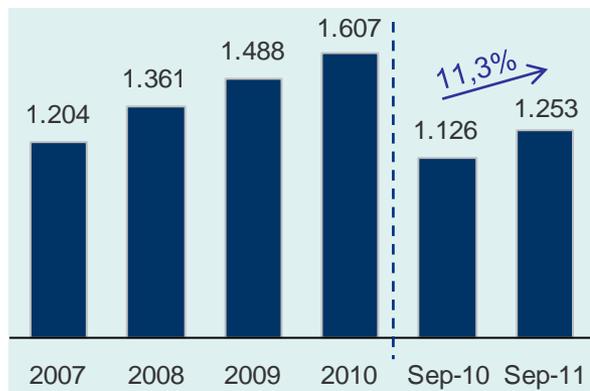
MMUS\$

- Las ventas al 30 de septiembre 2011 crecieron **11,3%** a **US\$ 1.253 millones**
- EBITDA fue **US\$ 296 millones**, un aumento de **7,1%** desde el período anterior
- Utilidad neta a septiembre 2011 alcanzó **US\$ 149 millones** un **5,3%** mayor al período anterior, basado en una mejora en los resultado operacionales

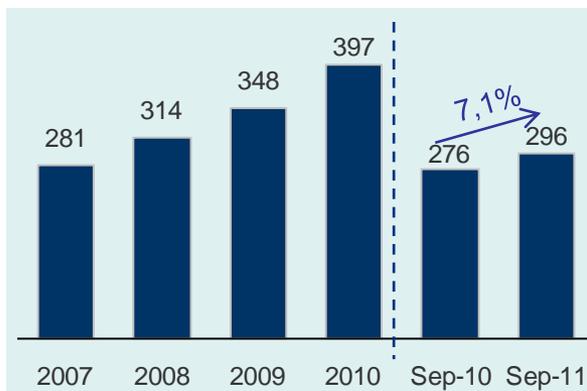
### EBITDA por Segmento de Negocio (Septiembre 2011)



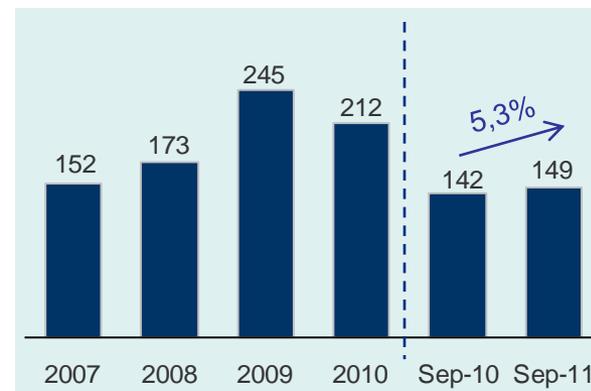
#### Ventas



#### EBITDA



#### Utilidad Neta





- 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 aproximadamente 20%

## Estructura de Propiedad (Septiembre 2011)

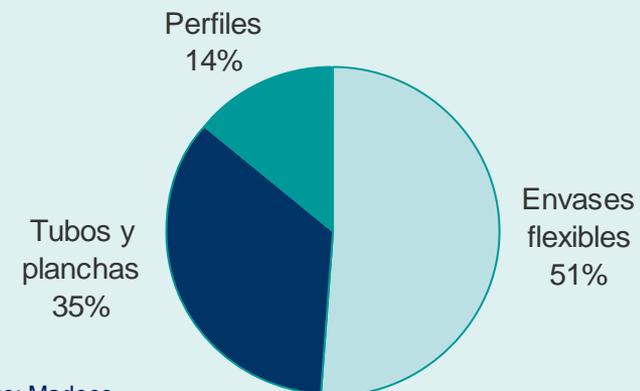


54,4%

**MADECO**

Fuente: Quiñenco

## Composición de Ventas (Septiembre 2011)



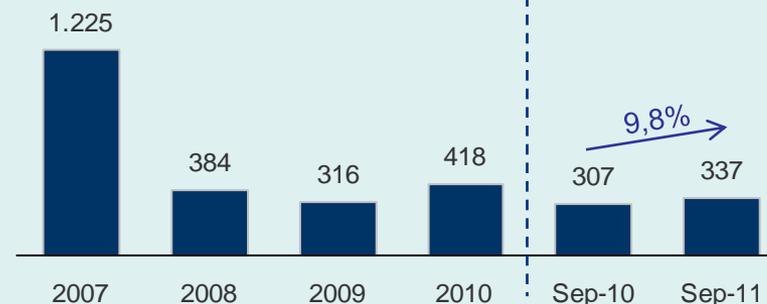
Fuente: Madeco



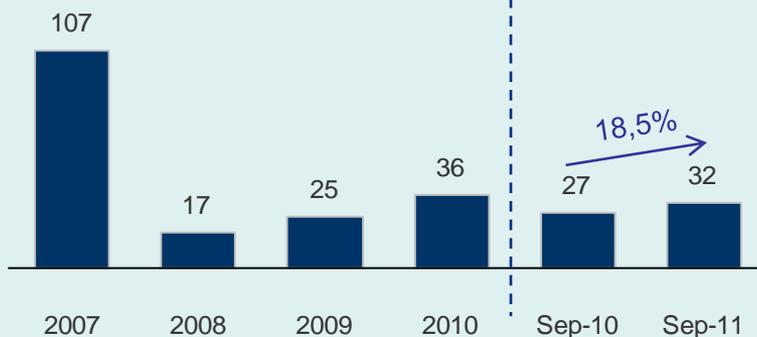
## Manufacturero MMUS\$

- Ventas a septiembre 2011 aumentaron un **9,8%** a **US\$ 337 millones**, impulsadas por las unidades de envases flexibles y de perfiles
- Madeco obtuvo una utilidad neta a septiembre de 2011 de US\$13 millones, debido a una mejora en el desempeño de las unidades de envases flexibles y de perfiles, en conjunto con una ganancia no recurrente por la venta de Nexans Colombia

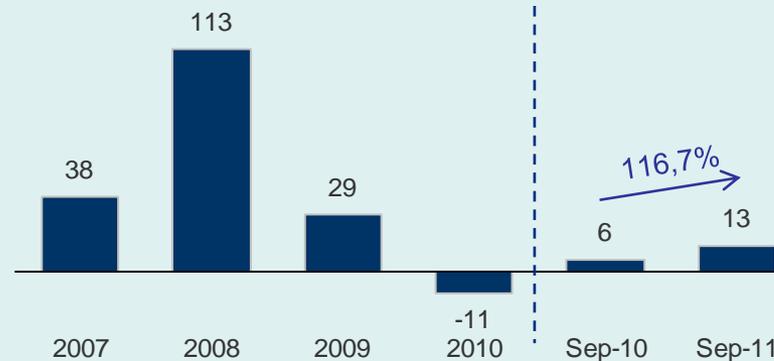
### Ventas



### EBITDA



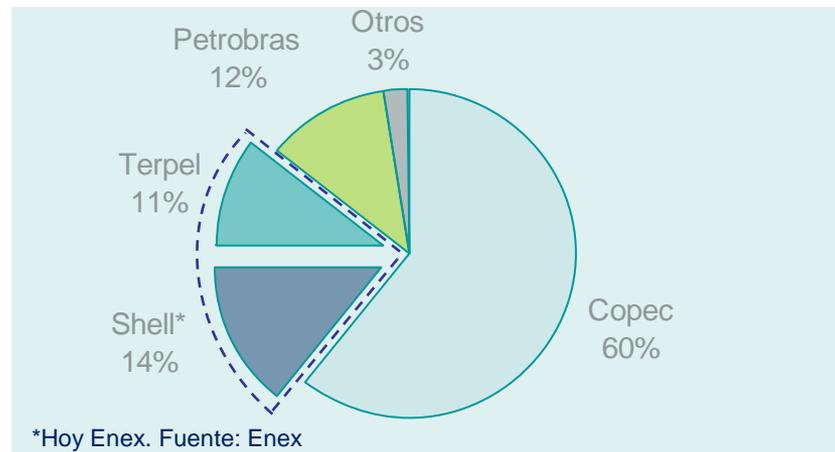
### Utilidad Neta





- Enex S.A. está compuesta por una red de 300 estaciones de servicio, con más de 60 tiendas de conveniencia
- Sus principales negocios son:
  - distribución de combustibles a través de sus estaciones de servicios
  - distribución de combustibles a clientes industriales y de transporte
  - distribución de lubricantes marca Shell
- Cuenta con una participaciones del 14,9% de la Sociedad Nacional de Oleoductos (Sonacol) y el 33% de Sociedad de Inversiones de Aviación (SIAV).

## Participación de Mercado en Ventas de Combustibles Líquidos (Diciembre 2010)



## Estructura de Propiedad (Septiembre 2011)



100%



Fuente: Quiñenco

## Estaciones de Servicio (Diciembre 2010)

	N de Estaciones de Servicio	%
Copec	637	42,4%
Shell*	291	19,4%
Petrobras	242	16,1%
Terpel	201	13,4%
Otras	130	8,7%
<b>Total</b>	<b>1.501</b>	<b>100,0%</b>

\*Hoy Enex. Fuente: Enex

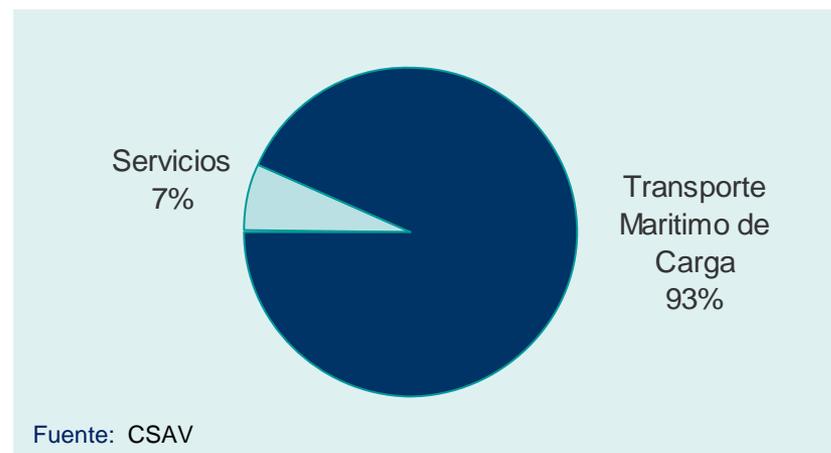


- CSAV, fundada en el año 1872, es una de las compañías navieras más antiguas del mundo
- Participa en el transporte marítimo de carga en contenedores, graneles líquidos y sólidos, cargas refrigeradas y automóviles
- Con operaciones en Brasil, Uruguay y China
- Su filial SAAM, participa del mercado de servicios portuarios y administración de concesiones portuarias
- El 2010, la Compañía transportó un total de 39,1 millones de toneladas pagantes, 57% superior al 2009
- El 2010, alcanzó una venta record de US\$ 5.450 millones un 80% de incremento respecto al 2009
- CSAV ha experimentado un sostenido crecimiento de sus operaciones, pasando de 74 naves anuales equivalentes<sup>(1)</sup> en el año 2000 a 155 en 2010, con una flota total de 12 naves propias
- Activos totales a diciembre 2010, US\$ 3.200 millones y un patrimonio de US\$ 1.387 millones

## Estructura de Propiedad (Septiembre 2011)



## Composición de Ventas (Diciembre 2010)



# Contenidos



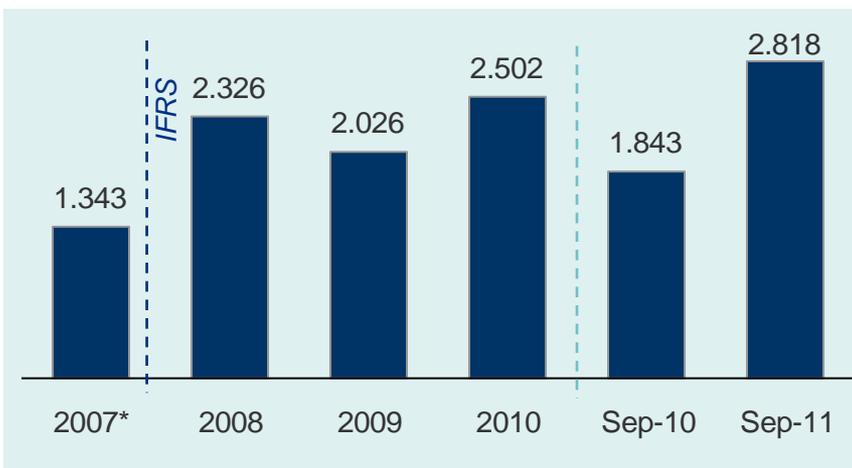
- 1 Quiñenco
- 2 Hechos relevantes
- 3 Principales Compañías Operativas
- 4 Desempeño Financiero**
- 5 Características de la Emisión



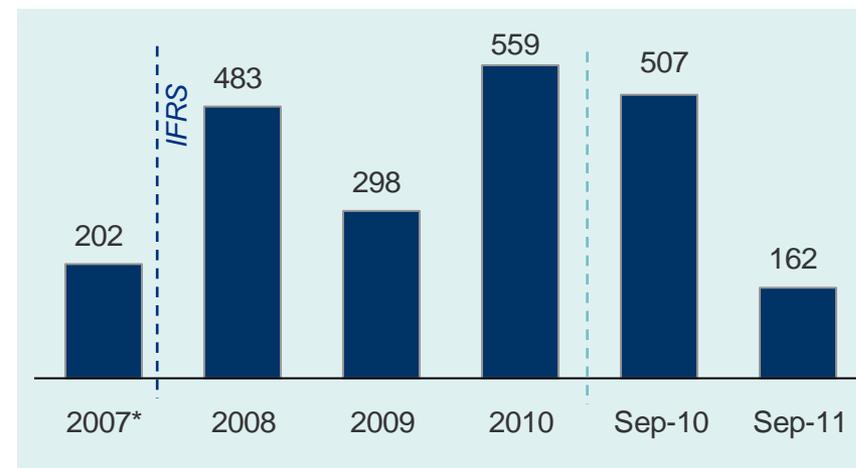
# Sólidos Resultados



## 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 2007
- El año 2010 incluye una ganancia extraordinaria de US\$325 millones por la venta del 8,52% de LQIF a Citigroup.

Nota: Cifras históricas 2007 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 \$521,76 = US\$1 al 30 de septiembre 2011

(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

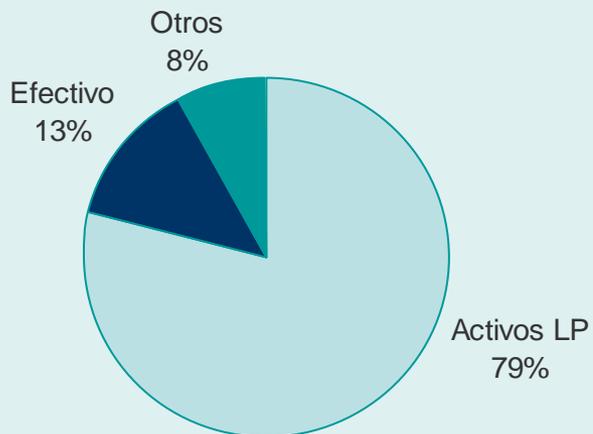
# Estructura Financiera Conservadora



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

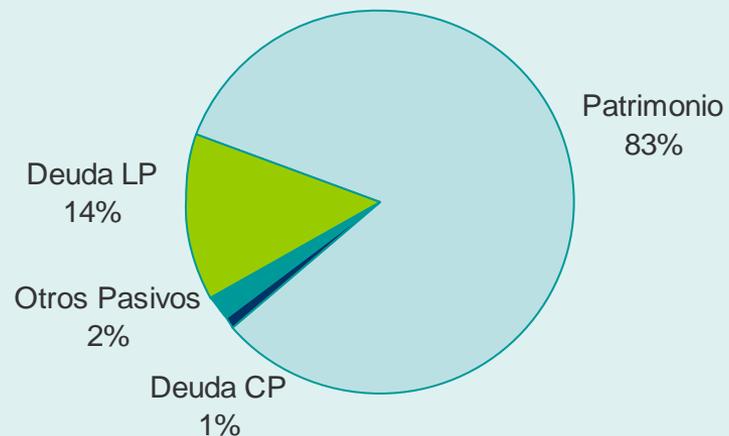
## Activos

US\$ 4,0 mil millones a Septiembre 2011



## Pasivos y Patrimonio

US\$ 4,0 mil millones a Septiembre 2011



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio \$521,76 = US\$1 al 30 de septiembre 2011

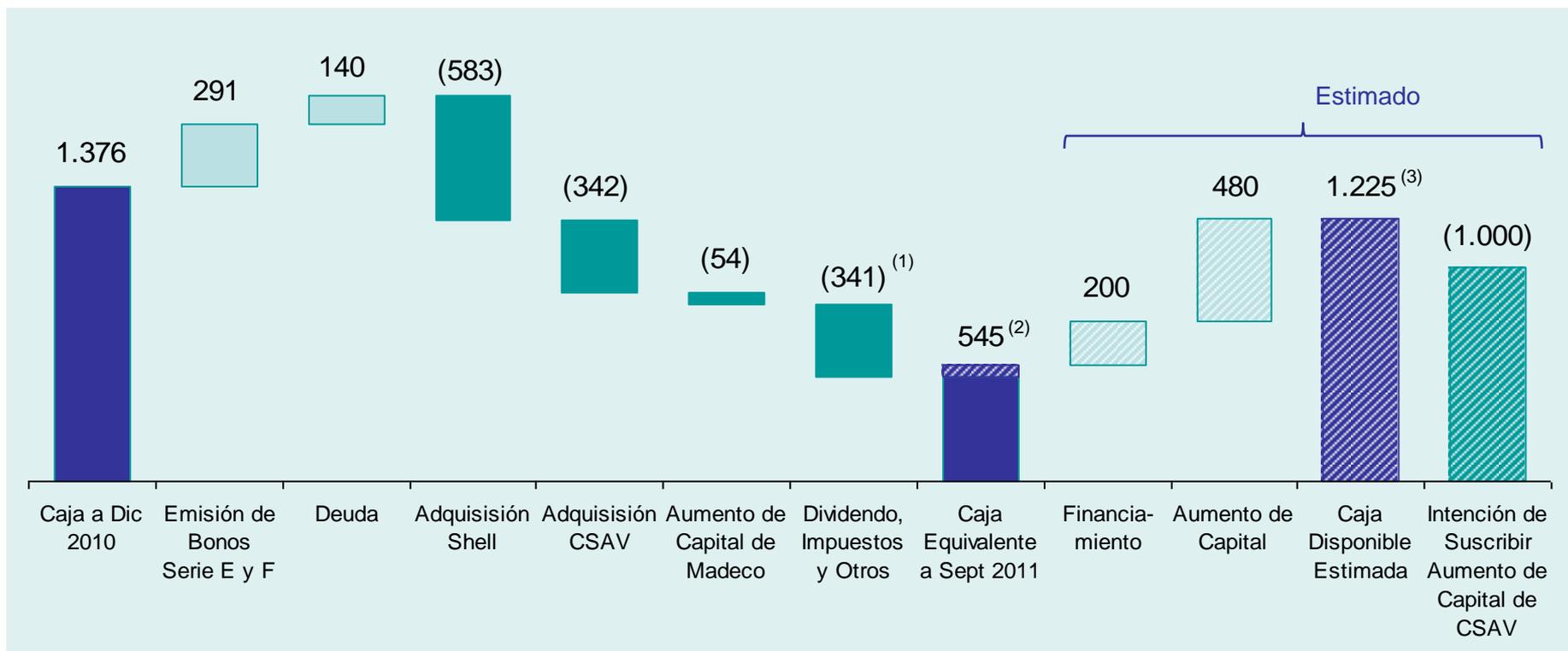
Fuente: Quiñenco

# Disponibilidad de Caja



## Fuentes y Usos

MMUS\$



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio \$521,76 = US\$1 al 30 de septiembre 2011

(1): Incluye dividendos pagados por US\$279 millones, dividendos recibidos por US\$91 millones e impuestos pagados por US\$82 millones y otros desembolsos por US\$71 millones

(2): Caja a Septiembre US\$ 487 millones, más préstamo a CSAV por US\$58 millones que se pagará con aumento de capital

(3): No incluye potencial desembolso por la compra de los activos de Terpel por UF6,7 millones

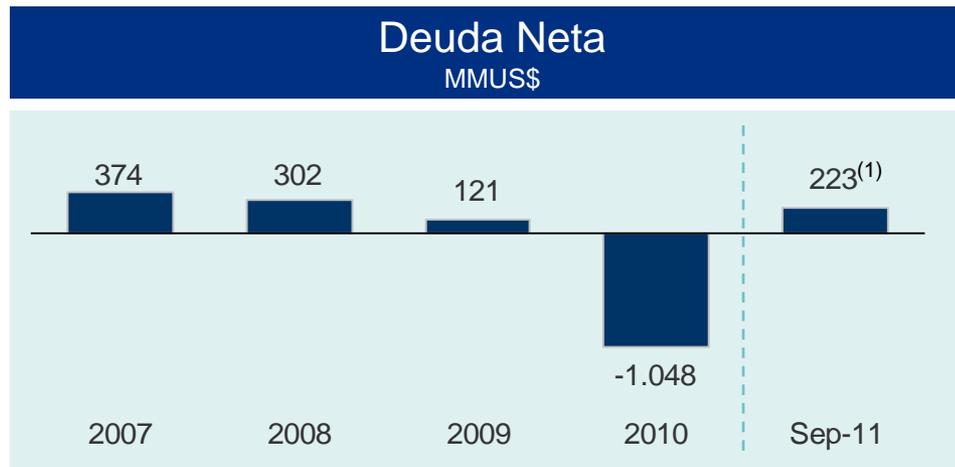
Fuente: Quiñenco

# Sólidos Niveles de Deuda Financiera



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

MMUS\$	2007	2008	2009	2010	Sep 2011
Deuda	698	405	320	328	709
Efectivo	-323	-102	-198	-1.376	-487
<b>Deuda Neta</b>	<b>374</b>	<b>302</b>	<b>121</b>	<b>-1.048</b>	<b>223<sup>(1)</sup></b>



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio \$521,76 = US\$1 al 30 de septiembre 2011

Corresponde a la deuda y caja a nivel corporativo, más el 50% de la deuda y caja tanto de LQIF holding como de IRSA.

(1): Incluye US\$155 millones correspondientes a Aurum, la cual está garantizada por Quiñenco en tanto no pase a ser endeudamiento directo de Enx

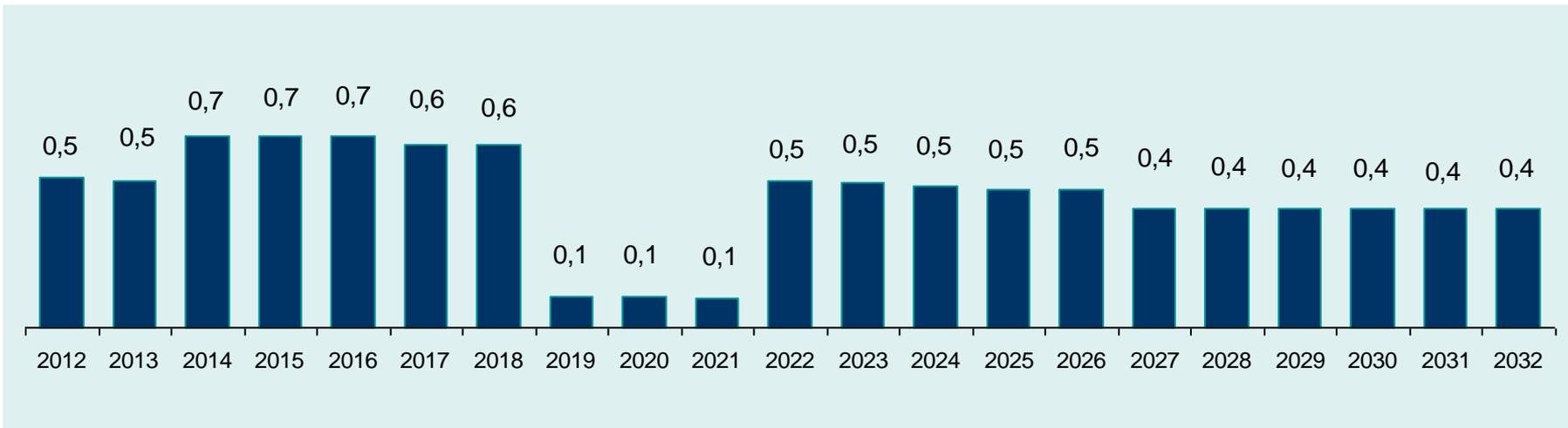
Fuente: Quiñenco

# Perfil de Vencimiento Conservador



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

Perfil de Vencimiento Quiñenco Individual  
(Millones de UF al 30 de Septiembre de 2011)



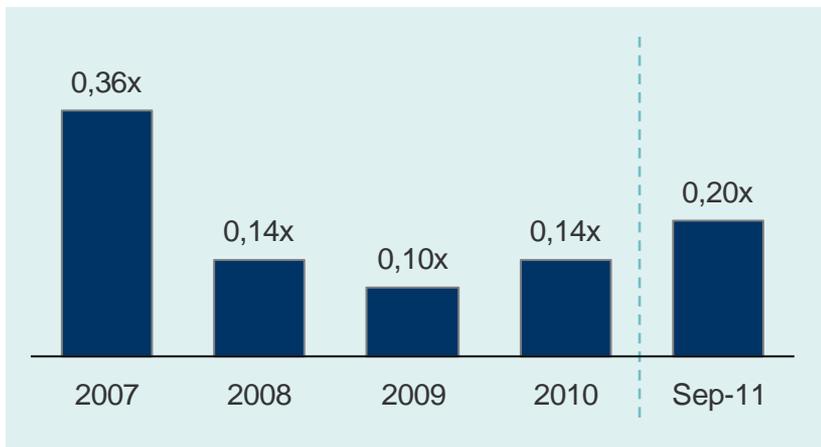
# Conservadores Índices de Endeudamiento



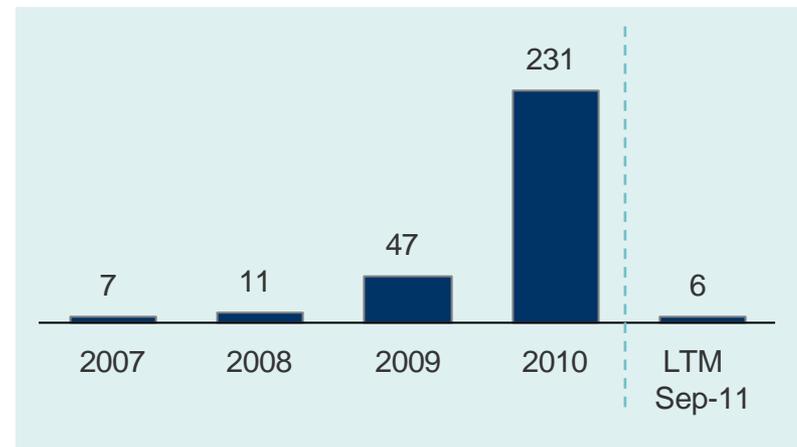
## La posición financiera sana de Quiñenco posibilita el crecimiento futuro

- El *leverage* se mantiene en niveles bajos
- Cobertura de intereses es adecuada
- Años para pagar deuda se ha disminuido en forma significativa

### Leverage



### Cobertura de Intereses



Notas: Leverage = Pasivos Totales / (Patrimonio + Int. Minoritario)

Cobertura de Intereses = (Resultado operacional + Dividendos + Ingresos por ventas)/Costos financieros

Fuente: SVS



## 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\$ 4,3 mil millones por venta de activos y utilidades por aprox. US\$ 1,8 mil millones durante los últimos 14 años

Sólida posición financiera

- Niveles de deuda y caja por aproximadamente US\$487 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 cinco 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

Management con vasta experiencia

- Quiñenco cuenta con un directorio y un management con vasta experiencia

# Contenidos



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



# Principales Características de la Emisión



<b>Emisión de Bonos Quiñenco S.A.</b>	<b>Serie G</b>	<b>Serie C</b>
Monto	UF 2.325.000	UF 2.325.000
Plazo	7 años	21 años
Años de gracia	2 años	15 años
Años para prepago	3 años	5 años
Amortización	Anuales iguales	Anuales iguales
Duración aproximada*	4,6 años	13,4 años
Moneda	Unidad de Fomento	Unidad de Fomento
Tasa de Carátula**	3,50%	4,00%
Intereses	Anuales	Anuales
Fecha Inicio Prepago	1 de diciembre de 2014	1 de diciembre de 2016
Opción de Prepago	Mayor valor entre valor par y Make whole amount	Mayor valor entre valor par y Make whole amount
Margen prepago	Spread de Colocación – 25 bps	Spread de Colocación – 25 bps
Benchmark	BCU 5	BCU 20
Clasificación de Riesgo	Feller Rate: AA- / Fitch Ratings: AA-	
Uso de Fondos	Los fondos provenientes de la emisión serán destinados en un cien por ciento al financiamiento del plan de inversiones del Emisor.	

## Principales resguardos series G y C

- 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



## DICIEMBRE 2011

L	M	W	J	V
			1	2
5	6	7	8	9
12	13	14	15	16
19	20	21	22	23
26	27	28	29	30

## FECHA ACTIVIDAD

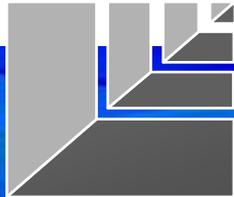
14	Reunión ampliada
13-15	Presentaciones individuales
26-27	Construcción libro de órdenes
28	Fecha estimada de colocación
8	Feriado



# QUIÑENCO S.A.

## Emisión Bonos Corporativos

### UF 4.650.000



Asesores Financieros



Diciembre 2011