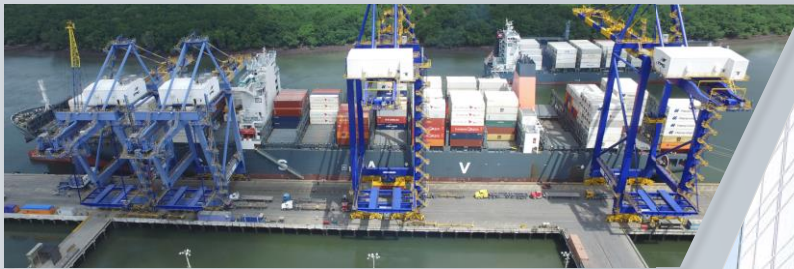




QUIÑENCO S.A.



Emisión de Bonos Corporativos / Junio 2018

# Nota importante



“LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO 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 Comisión para el Mercado Financiero.

Señor inversionista:

Se deja constancia que, en su calidad de emisora de valores de oferta pública, Quiñenco S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores, bajo el N°597, de modo que toda su información legal, económica y financiera se encuentra en la CMF 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 CMF bajo los números 714 Y 819. Sin embargo, las características específicas de los expresados bonos se encuentran aún en proceso de registro ante la CMF.

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

Este documento ha sido preparado por Banchile Asesoría Financiera S.A. (en adelante “Banchile Citi”) y BBVA Asesorías Financieras 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.





## Reseña Quiñenco



Desempeño  
Financiero



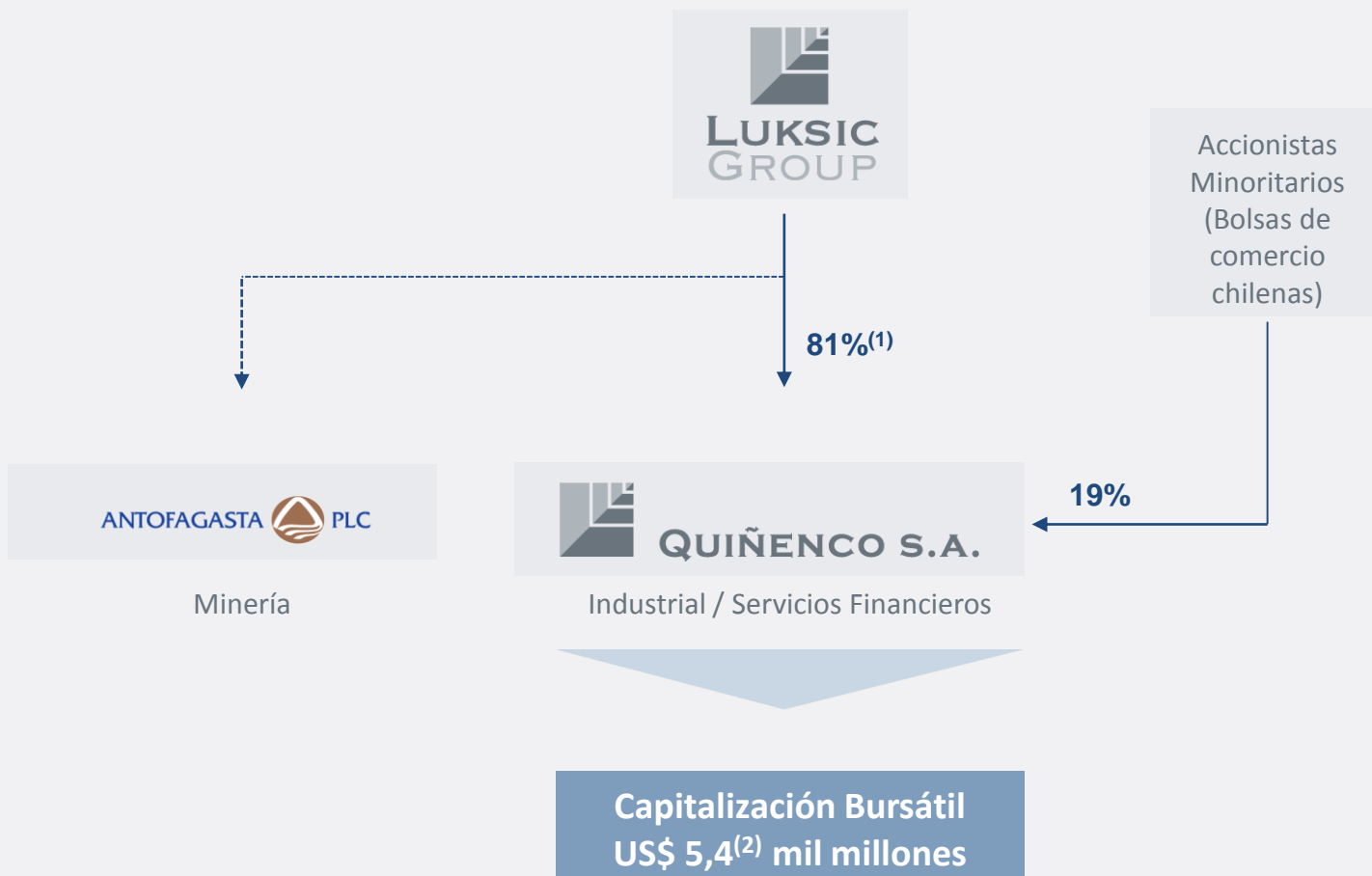
Hechos Destacados



Características  
de la Emisión



# Estructura de Propiedad



<sup>(1)</sup> El 4 de abril de 2018 el Grupo Luksic adquirió acciones adicionales llegando a cerca de un 83% de propiedad.

<sup>(2)</sup> Capitalización bursátil al 25 de mayo de 2018.



**Banco de Chile**



**Nexans**



**CSAV**  
SudAmericana de Vapores

**Hapag-Lloyd**



- Quiñenco es uno de los principales conglomerados de negocios de Chile, con activos administrados por US\$84 mil millones.
- Las principales empresas en las que Quiñenco participa generaron ventas por US\$28 mil millones en 2017.
- El grupo Quiñenco emplea alrededor de 69.000 personas en Chile y el exterior.

# Quiñenco: Principales Empresas Operativas



% de participación a marzo de 2018

51,3%	60,0%	29,1% <sup>(2)</sup>	56,2% <sup>(3)</sup>	52,2%	100%
			 ↓ 25,5% 		
Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 15.700	Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 4.900	Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 2.000	Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : CSAV: MMUS\$ 1.500 HL: MMUS\$7.600	Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 990	MMUS\$ 950 <sup>(4)</sup>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Banco líder en Chile en términos de ganancias y rentabilidad.</li> <li>Controlado conjuntamente con Citigroup.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Primer productor de cerveza en Chile.</li> <li>Uno de los mayores productores de bebidas en Chile.</li> <li>2° mayor productor de Cerveza en Argentina.</li> <li>Controlado conjuntamente con Heineken.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Líder mundial francés en fabricación de cables, con presencia en 34 países y actividad comercial alrededor de todo el mundo.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Compañía líder en la provisión de servicios portuarios: concesiones portuarias, remolcadores y logística.</li> <li>3er operador portuario en Sudamérica.</li> <li>Mayor operador de remolcadores en América.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2° competidor del mercado minorista de distribución de combustible, con 461 estaciones de servicio y 148 tiendas de conveniencia.</li> <li>Licenciatario Shell en Chile.</li> <li>Presente en el segmento industrial.</li> </ul>

(1) Capitalización bursátil al 25 de mayo de 2018.  
 (2) Corresponde al porcentaje de participación de Invexans sobre Nexans. La participación de Quiñenco al 31 de marzo de 2018 en Invexans y Techpack era un 98,7% y 100%, respectivamente. La capitalización de mercado de Invexans al 25 de mayo de 2018 era de US\$ 470 millones.  
 (3) CSAV posee un 25,5% de participación de Hapag-Lloyd al 31 de marzo de 2018.  
 (4) Valor libro al 31 de marzo de 2018.





## 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
- Diego Bacigalupo Aracena  
Gerente de Desarrollo
- Luis Fernando Antúnez Bories  
Gerente de Administración y Finanzas
- Pilar Rodríguez Alday  
Gerente de Relaciones con Inversionistas
- Alvaro Sapag Rajevic  
Gerente de Sustentabilidad
- Pedro Marín Loyola  
Gerente de Control de Gestión y Auditor Interno
- Andrea Tokman Ramos  
Economista Jefe
- Davor Domitrovic Grubisic  
Abogado Jefe
- Oscar Henríquez Vignes  
Contador General





**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



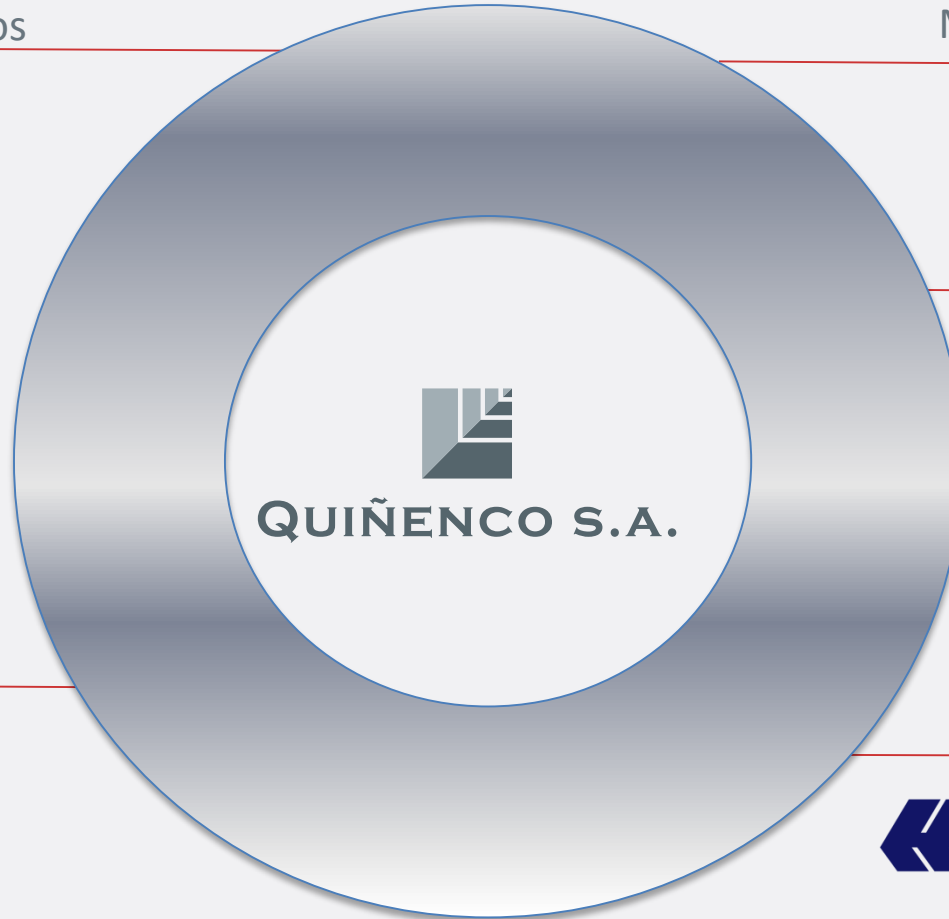
## Financiero



## Servicios Portuarios



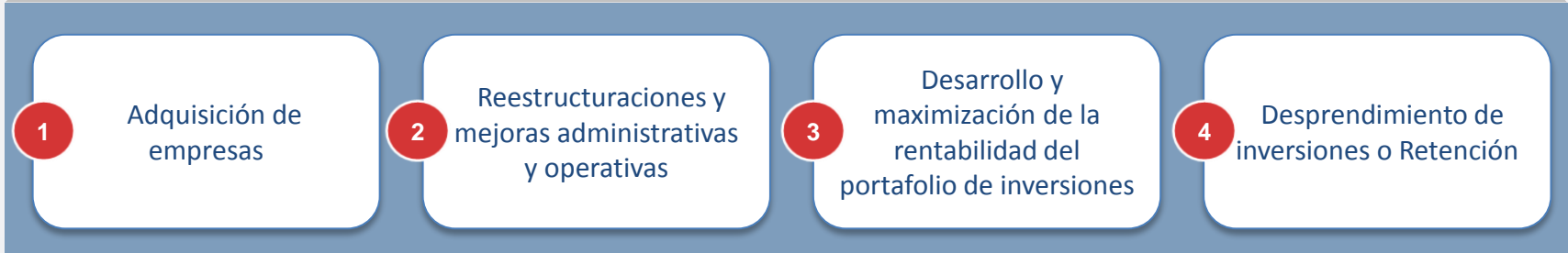
## Transporte



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



... lo cual ha derivado en varias transacciones a lo largo de su historia, generando ganancias por US\$2.000 millones producto de desinversiones a lo largo de los últimos 20 años por US\$4.800 millones



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos constantes al tipo de cambio al 31 de marzo de 2018 de \$603,39 = 1US\$.

<sup>(1)</sup> 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 <sup>(1)</sup>	Participación de Mercado <sup>(1)</sup>
	Servicios Financieros	Colocaciones	2 <sup>(2)</sup>	17%
		Depósitos	1	22%
	Bebidas	Chile (bebidas no-alcohólicas y alcohólicas) <sup>(3)</sup>	-	43%
		Negocios Internacionales (cerveza, sidra, bebidas y agua mineral) <sup>(4)</sup>	-	15%
		Vino <sup>(5)</sup>	-	18%
	Manufacturero	Cables (Mundial)	2	-
	Energía	Combustibles	2	22% <sup>(6)</sup>
		Estaciones de Servicio	2	25% <sup>(6)</sup>
	Transporte	Contenedores (Mundial)	5 <sup>(7)</sup>	-
	Servicios Portuarios y Navieros	Operador portuario (Sudamérica)	4	-
		Remolcadores (Mundial)	4	-

<sup>(1)</sup> Ranking y participación de mercado a diciembre de 2017.

<sup>(2)</sup> Considera colocaciones de empresas en Chile (excluye subsidiarias fuera de Chile).

<sup>(3)</sup> Excluye HOD y jugo en polvo.

<sup>(3)</sup> Incluye agua mineral, purificada y saborizada.

<sup>(4)</sup> Incluye cerveza y sidra en Argentina, bebidas carbonatadas, néctares, aguas minerales y saborizadas en Uruguay, cerveza, gaseosas, néctares y agua mineral en Paraguay.

<sup>(5)</sup> Vino doméstico en Chile y exportación. Mercado del segmento exportación reportado por la Asociación de Viñas de Chile. Excluye vino a granel.

<sup>(6)</sup> Corresponde a participación en volumen total.

<sup>(7)</sup> Reportado por Hapag-Lloyd, asume que fusiones anunciadas (Hapag-Lloyd y UASC; NYK & MOL & K-Line; Maersk y Hamburg Süd), reciben las aprobaciones regulatorias.

Fuente: Quiñenco y subsidiarias.

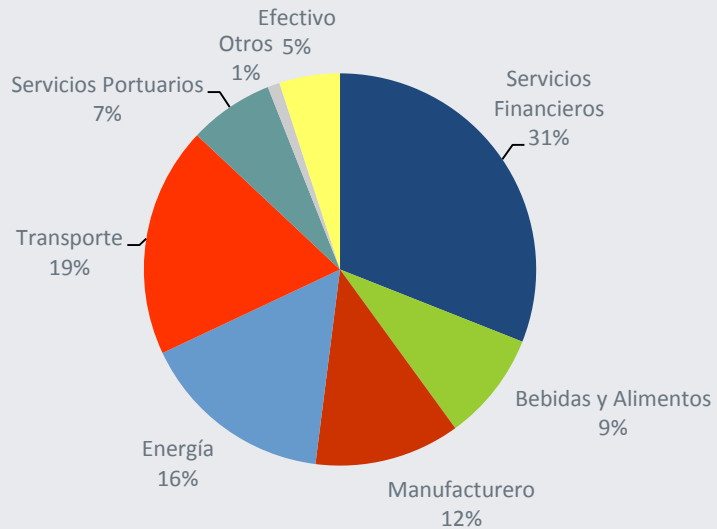




... convirtiéndose en uno de los holdings más diversificados en Chile

## Inversiones por Sector <sup>(1)</sup>

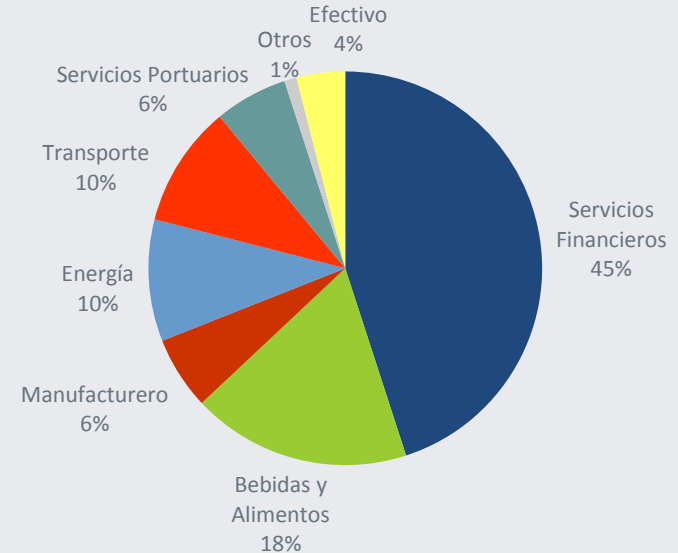
(US\$ 6,1 mil millones al 31 de marzo de 2018)



## Valor Activos Neto<sup>(2)</sup> (NAV)

(US\$ 7,9 mil millones al 31 de marzo de 2018)

(Porcentajes calculados sobre activos brutos)



<sup>(1)</sup> Inversiones por sector a valor libro.

<sup>(2)</sup> Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco que se transan en bolsa + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos y de compañías que no se transan en bolsa, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.



Reseña  
Quiñenco



Desempeño Financiero



Hechos Destacados



Características  
de la Emisión

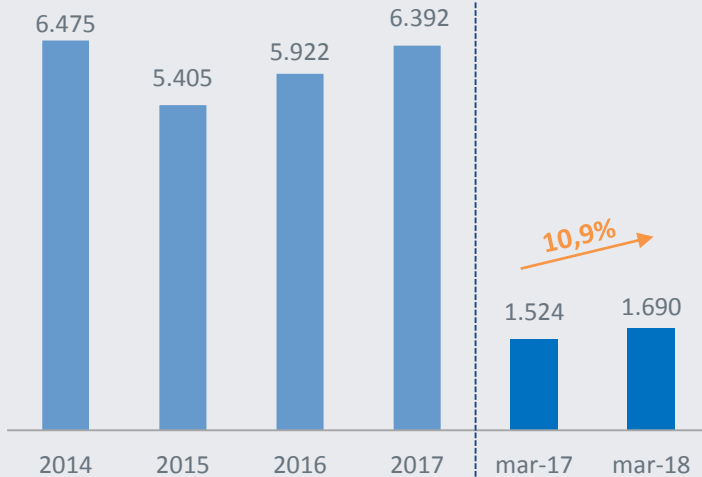




Quiñenco ha logrado una fuente creciente y diversificada de ingresos . . .

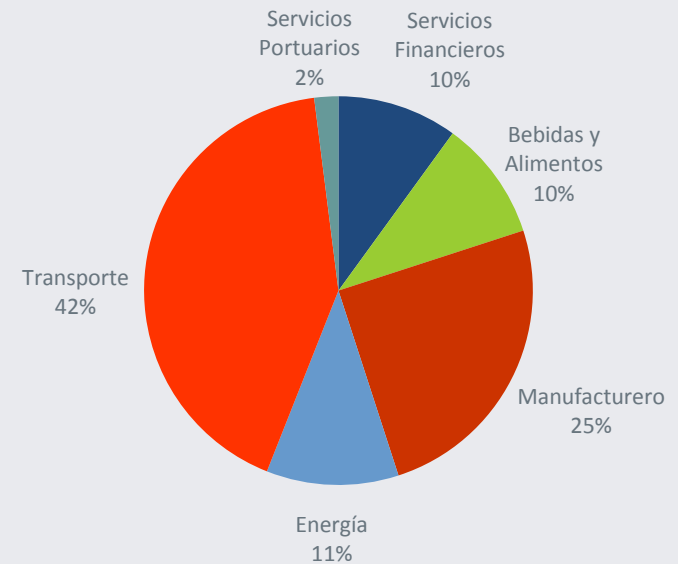
## Ingresos Consolidados<sup>(1)</sup>

(MMUS\$)



## Ingresos Agregados por Sector <sup>(2)</sup>

(Acumulado Marzo 2018)



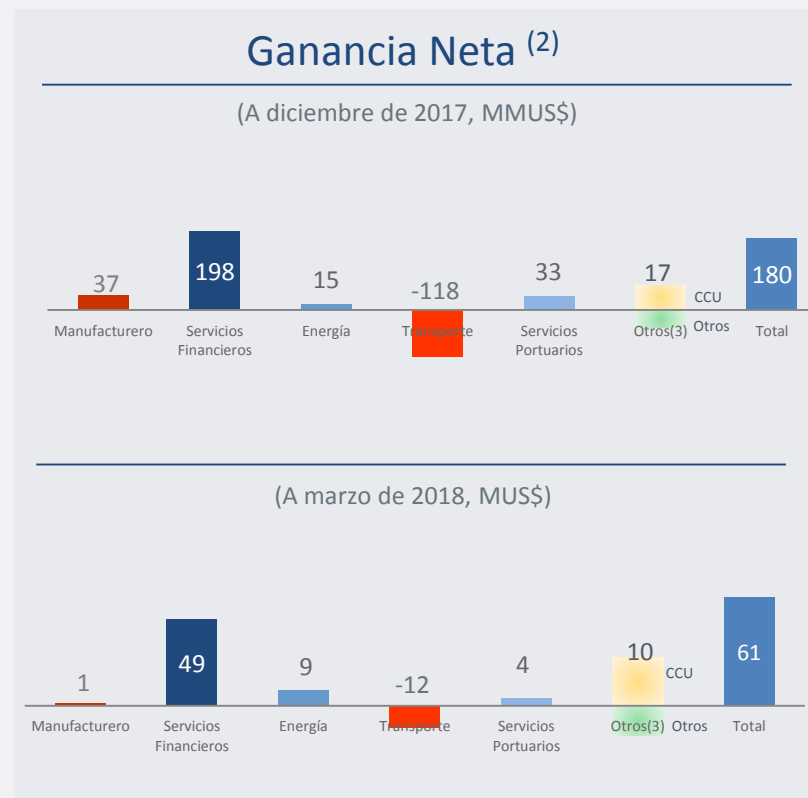
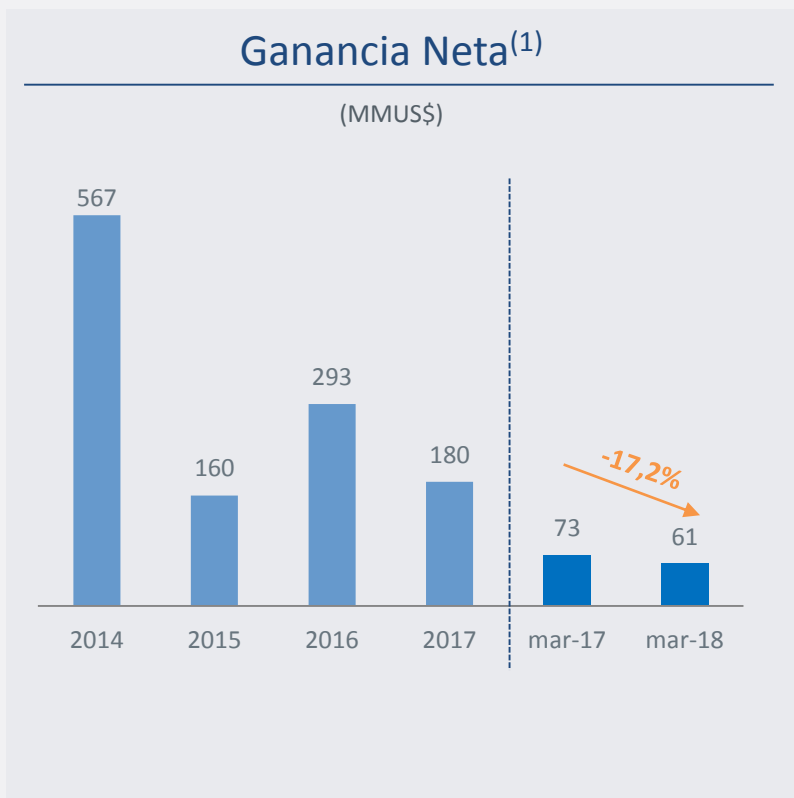
<sup>(1)</sup> Ingresos consolidados = Total Ingresos actividades ordinarias (sector industrial) + Total Ingresos Operacional Neto (Sector Bancario).

<sup>(2)</sup> 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 2018 de \$603,39= 1US\$.



... y sólidos resultados en la última línea



<sup>(1)</sup> Ganancia neta = Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora.

<sup>(2)</sup> Corresponde a la contribución de cada segmento a la ganancia neta de Quiñenco.

<sup>(3)</sup> El Segmento Otros incluye la contribución de CCU (MMUS\$61) y Quiñenco y otros (-MMUS\$44) a diciembre 2017, y de CCU(MMUS\$27) y Quiñenco y otros (-MMUS\$ 17) a marzo 2018.

Nota: Cifras traducidas al tipo de cambio al 31 de marzo de 2018 de \$603,39 = 1US\$.

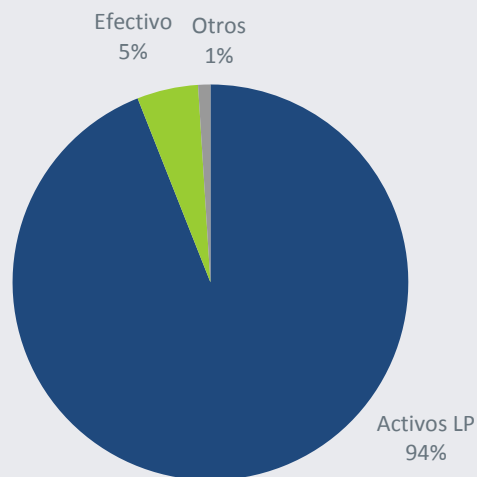




Las inversiones de largo plazo están financiadas con patrimonio y deuda de largo plazo en moneda local

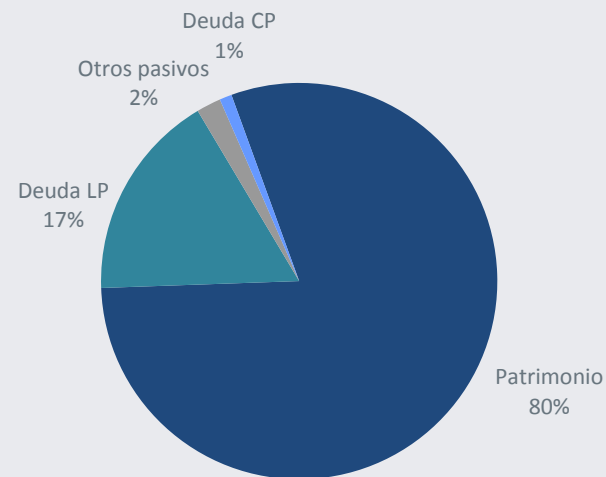
## Activos

US\$ 6,2 mil millones al 31 de marzo de 2018



## Pasivos y Patrimonio

US\$ 6,2 mil millones al 31 de marzo de 2018



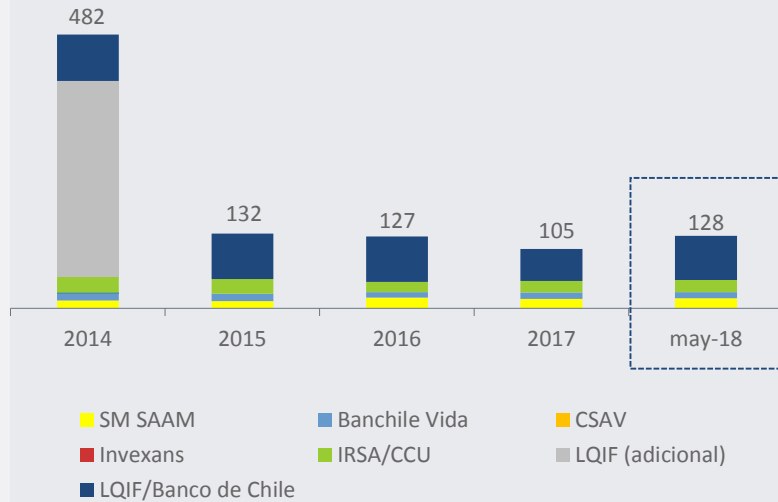
Nota: cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2018 de \$603,39 = 1US\$.



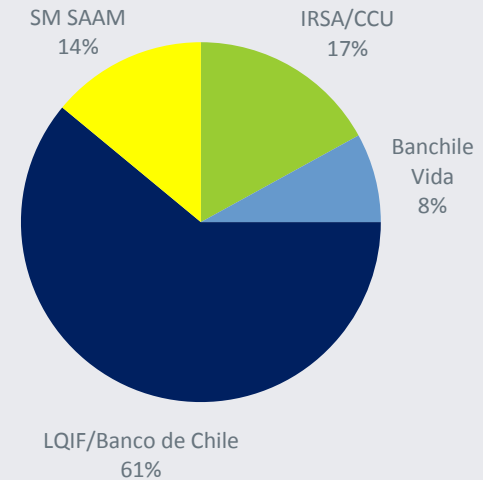
El buen desempeño de las empresas operativas ha generado un flujo de dividendos continuo y estable hacia la matriz . . .

## Dividendos

(MMUS\$)



## Mayo 2018



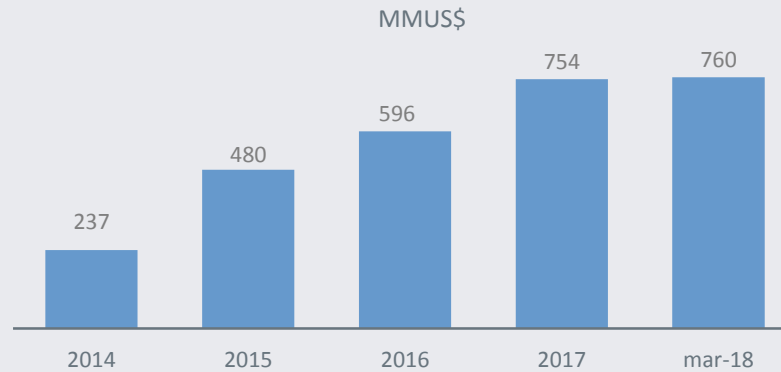
Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 25 de mayo de 2018 de \$625,29 = 1US\$

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.



... que junto a los fondos recaudados por desinversiones han permitido a Quiñenco mantener bajos niveles de deuda

## Deuda Financiera Neta Corporativa



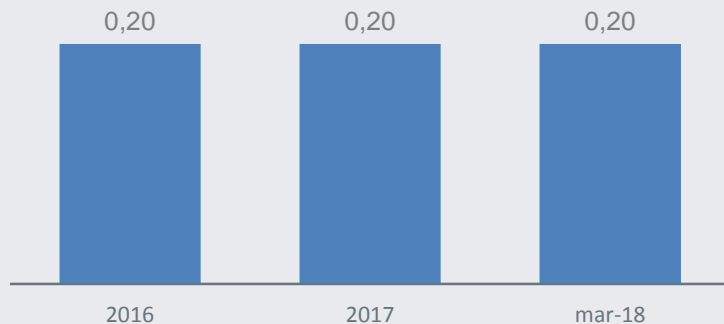
MMUS\$	2014	2015	2016	2017	Mar 2018
Deuda	752	688	1.101	1.078	1.095
Efectivo	-516	-208	-506	-324	-335
Deuda Neta <sup>(1)</sup>	237	480	596	754	760

Notas: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2018 de \$603,39 = 1US\$.

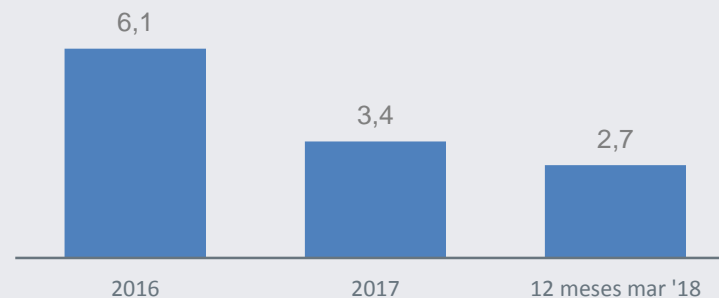
(1) No incluye deuda neta de LQIF holding e IRSA, en la que el 50% de participación de Quiñenco al 31 de marzo de 2018 ascendía a MMUS\$70,0 y MMUS\$54,0, respectivamente.



## 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 netos de ingresos financieros] todo a nivel corporativo.

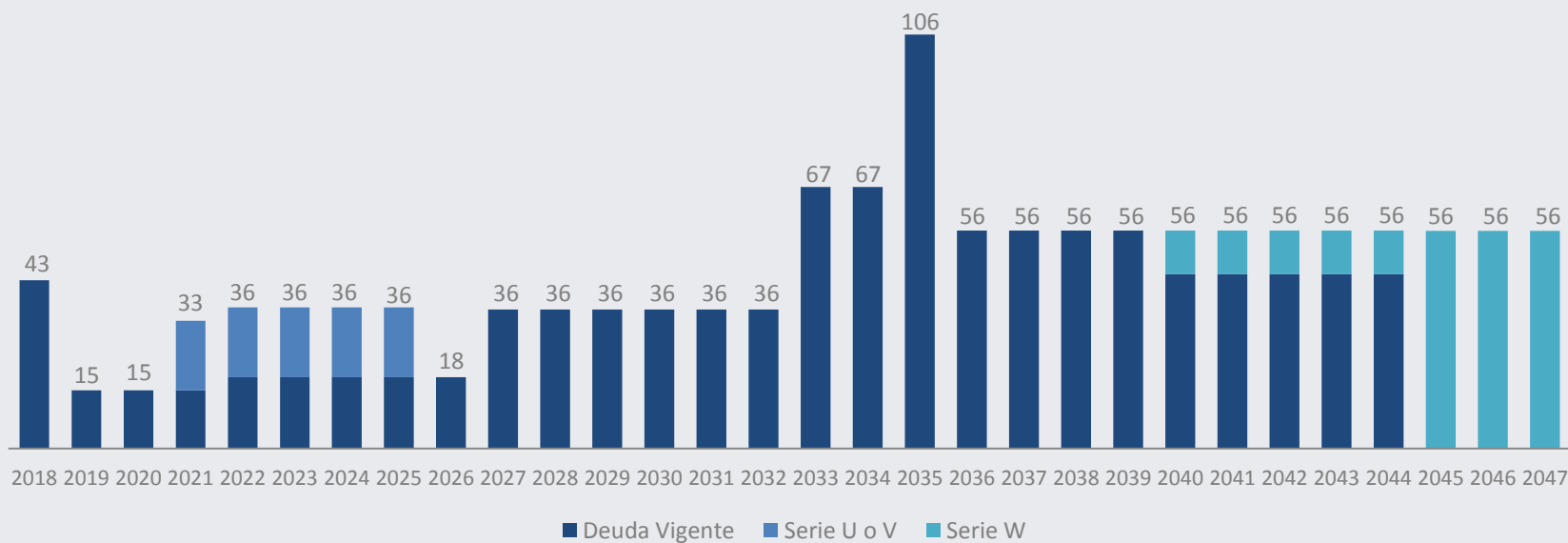




El perfil de vencimiento de la deuda individual de Quiñenco es estable y conservador

## Perfil de Vencimiento Quiñenco Individual

(Marzo 2018, MMUS\$)



Fuente: Quiñenco

Notas: Tipo de cambio utilizado al 31 de marzo de 2018 de \$603,39 = 1US\$ y \$26.966,89= 1UF.



Reseña  
Quiñenco



Desempeño  
Financiero



Hechos Destacados



Características  
de la Emisión



# Fusión entre Hapag-Lloyd y United Arab Shipping Company (UASC)



- Mayo de 2017: Se concreta fusión entre Hapag-Lloyd y UASC.
- Hapag-Lloyd se convierte en la quinta compañía de transporte de contenedores más grande del mundo, con una de las flotas más modernas y eficientes.
- Con la fusión se esperan sinergias anuales de aproximadamente US\$435 millones para el 2019 y reducciones en las necesidades de inversión para los próximos años.
- Octubre de 2017: Aumento de capital de Hapag-Lloyd de US\$414 millones realizado con éxito.
- La participación de CSAV alcanzó 25,5% al cierre del año, luego de suscribir en aumento de capital de Hapag-Lloyd y adquirir acciones adicionales.
- La dilución de CSAV en la fusión generó una pérdida contable de US\$167 millones.
- Noviembre de 2017: CSAV recaudó US\$294 millones en aumento de capital para financiar sus adquisiciones.
- Quiñenco suscribió un total de US\$169 millones en el aumento de capital de CSAV, alcanzando una participación de 56,2%.



Entidad combinada (marzo 2018):

- Capacidad de transporte total: 1,6 millones de TEU.
- Volumen total anual transportado: 10 millones de TEU.
- Flota total: 221 portacontenedores.
  - Tamaño promedio 7.192 TEU.
  - Edad promedio 7,2 años.



### Puerto Caldera, Costa Rica

- 8 de febrero de 2017: SAAM adquirió el control (51%) de dos concesiones en Puerto Caldera, el segundo puerto más grande de Costa Rica, por un monto total de US\$48,5 millones.
- La transacción se materializó después de que se otorgó la aprobación de las autoridades regulatorias locales.
- Puerto Caldera es un terminal multipropósito, estratégicamente ubicado a 79,5 km de San José.



### Tramarsa, Perú

- 21 de abril de 2017: SM SAAM informa la venta de su participación de 35% en Tramarsa al grupo Romero en Perú. Tramarsa tiene operaciones en puertos, remolcadores y logística principalmente en Perú.
- La transacción fue por un monto total de US\$124 millones.
- SM SAAM informó que la transacción generó una ganancia no recurrente después de impuestos de US\$30,5 millones durante el segundo trimestre de 2017.

### Iquique, Chile

- 9 de junio de 2017: SM SAAM adquirió una participación adicional del 15% en Iquique Terminal Internacional por aproximadamente US\$11 millones, alcanzando el 100% de la propiedad.



# Acuerdo de CCU con Anheuser-Busch InBev para Budweiser Argentina



## AB InBev - Budweiser

- 6 de septiembre, 2017: CCU anunció el acuerdo firmado con AB InBev con respecto a la terminación anticipada de la licencia de distribución para Budweiser en Argentina. La transacción fue aprobada por la autoridad antimonopolio en Argentina el 14 de marzo de 2018.
- 2 de mayo, 2018 se concreta la transacción:
  - CCU Argentina recibió un pago de ABI por US\$306 millones.
  - CCU Argentina recibió un pago de ABI de US\$10 millones por la producción de Budweiser.
  - CCU Argentina recibirá de ABI pagos de hasta US\$28 millones por año en un plazo de hasta 3 años, durante la transición comercial de las marcas transferidas.
- AB InBev también transfirió a CCU Argentina las marcas Isenbeck, Diosa, Norte, Iguana y Báltica, entre otras, que en conjunto representan un volumen similar al de Budweiser en Argentina.



## CCU estableció una alianza para Pisco, vende el negocio de snacks restante y adquiere acciones de VSPT

- Junio 2017: CCU anunció la adquisición de una participación de 40% en Americas Distilling Investments LLC, propietaria de la marca Barsol y activos productivos en Perú. El 60% restante pertenece a LDLM Investments LLC, que cuenta con más de una década de experiencia en la comercialización de pisco en los mercados internacionales.
- Septiembre 2017: CCU anunció un acuerdo con Ideal, subsidiaria del Grupo Bimbo, para vender la compañía de snacks dulces Nutra Bien, una subsidiaria de propiedad total de Foods (afiliada de CCU). En mayo de 2018 la FNE rechazó la operación. CCU comunicó su desacuerdo con la determinación y que está evaluando los pasos a seguir.
- Diciembre 2017: CCU anuncia la adquisición de mil millones de acciones de Viña San Pedro Tarapacá (VSPT) y posteriormente, en cumplimiento con la regulación actual, CCU lanzó una oferta pública por acciones de VSPT, a un precio de \$7,8 por acción. En enero de 2018, CCU alcanzó el 83,01% de propiedad de VSPT.



# Invexans establece una nueva compañía en Londres, Reino Unido



- El 10 de abril de 2018, Invexans informó el establecimiento de una subsidiaria de propiedad total en Londres: Invexans Limited (Invexans UK).
- El objetivo de la compañía es desarrollar las actividades internacionales de Quiñenco y sus filiales, especialmente en Europa, pero también en otros países.
- Se realizó una Junta Extraordinaria de Accionistas el 7 de mayo de 2018 aprobando la enajenación de al menos el 50% del activo social de Invexans a Invexans Ltd.
- Se eligió Londres dada su condición de centro de negocios internacional con excelente conectividad y teniendo en cuenta su marco regulatorio, calidad y disponibilidad de servicios, entre otros. La consolidación de las inversiones internacionales en un vehículo con esta ubicación otorgará flexibilidad y sinergias, como mejoras en la gestión y eficiencias financieras.



# Techpack determina el cierre de la sociedad y presenta demanda a australiana Amcor



## *Cierre de la sociedad*

- En Junta Extraordinaria de Accionistas de **Techpack** celebrada el 14 de mayo de 2018, se acordó lo siguiente:
  - Que Techpack deje de estar afecta a las normas que rigen a las sociedades anónimas abiertas.
  - Se solicite a la CMF la cancelación de la inscripción de la sociedad y de sus acciones en el Registro de Valores.
  - Se estableció el derecho a retiro a un precio de US\$0,61421 por acción (pagadero en pesos a \$380,90717 por acción), que corresponde al valor libro del precio de la acción al 31 de diciembre de 2017, al no tener presencia bursátil dichas acciones.

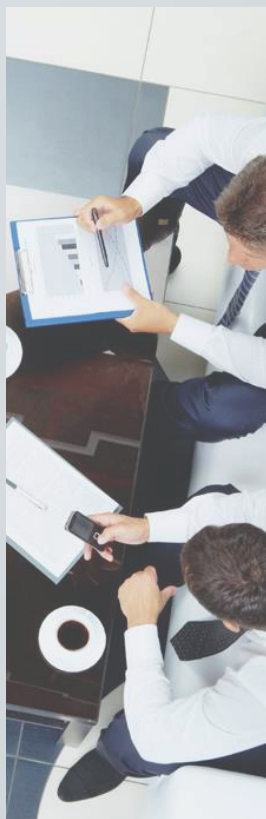


## *Claim de Amcor*

- Octubre 2017: Amcor solicitó el pago de ciertas indemnizaciones por supuestas infracciones intencionales a representaciones y garantías de la transacción de compraventa del negocio de envases flexibles de fecha 17 de abril de 2016, en las cuales Techpack no reconoce responsabilidad.
- En marzo de 2018 Techpack presentó una acción legal ante la Corte Suprema de Nueva York, con el fin de que se declare la inexistencia de las supuestas infracciones intencionales reclamadas por Amcor.



Reseña  
Quiñenco



Desempeño  
Financiero



Hechos  
Destacados



Características de la Emisión



# Principales Características de la Emisión



Monto Máximo a colocar	Hasta UF 7.000.000 entre las series		
Series	U	V	W
Plazo	7 años	7 años	29 años
Años de gracia	2	2	21
Amortizaciones	Anuales iguales	Anuales iguales	Anuales
Duración aproximada <sup>(1)</sup>	4,6 años	4,8 años	19,1 años
Moneda / Reajustabilidad	CLP	UF	UF
Tasa Cupón	4,60%	1,80%	2,90%
Intereses	Anuales	Anuales	Anuales
Fecha inicio devengo intereses	1 de junio de 2018	1 de junio de 2018	1 de junio de 2018
Fecha de vencimiento	1 de junio de 2025	1 de junio de 2025	1 de junio de 2047
Fecha de prepago	1 de junio de 2021	1 de junio de 2021	1 de junio de 2023
Condiciones de Prepago	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 60 bps	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 60 bps	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 60 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 cincuenta por ciento al plan de inversiones del Emisor, al menos en un 10% al refinanciamiento de Pasivos y el saldo a otros fines corporativos del Emisor.		

## Principales resguardos series:

- Endeudamiento<sup>(2)</sup> individual: < 0,45 veces, ajustado en un 22% de la inflación acumulada hasta un máximo de 0,55 veces.
- Endeudamiento<sup>(2)</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.

<sup>(1)</sup> A partir del 1 de junio, valorizado a tasa de carátula.

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



# Consideraciones de la Inversión



Posición de liderazgo en sus mercados

Las empresas de Quiñenco son líderes en sus respectivas industrias.

Demostrada capacidad para realizar inversiones de valor agregado

Holding tiene una probada trayectoria de creación de valor, avalada por desinversiones por aprox. US\$ 4,8 mil millones y ganancias sobre esas ventas de US\$ 2,0 mil millones en los últimos 20 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 contribuye 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.
- Política de financiamiento conservadora.





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\$53 mil millones.
- Sobre 14.000 empleados.
- Extensa red de 399 sucursales, 2.044 corresponsalías Caja Chile y 1.464 cajeros automáticos.
- Sus acciones se transan en el NYSE 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.

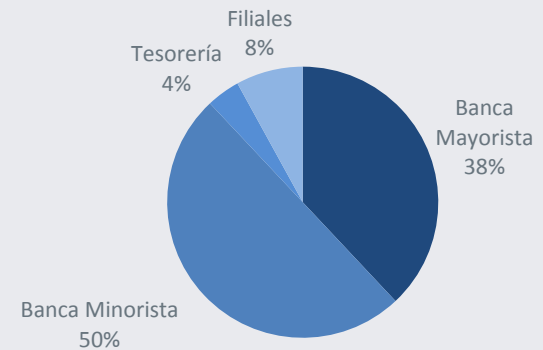
## Estructura de Propiedad

(Marzo 2018)



## Utilidad neta<sup>(1)</sup> por Área de Negocio

(Diciembre 2017)



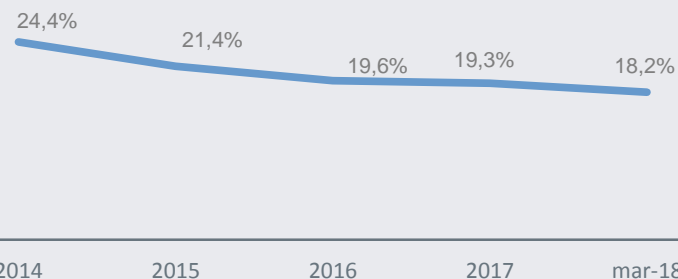
(1) Antes de impuestos



- En 2017, los ingresos operacionales disminuyeron **1,5%**, debido a ingresos no recurrentes en 2016 y al efecto desfavorable de menor inflación. Sin embargo, los ingresos relacionados con clientes aumentaron en base a crecimiento en préstamos, especialmente en el segmento minorista, y a mayores ingresos por comisiones. Las provisiones por riesgo de crédito disminuyeron debido a provisiones anticíclicas establecidas en 2016, y por una mejora crediticia neta en el segmento mayorista. Los gastos operacionales se mantuvieron estables, mientras que el gasto por impuestos aumentó en 29%.
- La utilidad neta en 2017 fue de **MMUS\$955**, **4,3%** más que en 2016, representando el 26% de las ganancias de la industria.
- En el 1T 2018, los resultados del Banco crecieron por mayores ingresos, impulsados por un mayor nivel de inflación, compensando alzas en gastos operacionales y provisiones de riesgo de crédito.

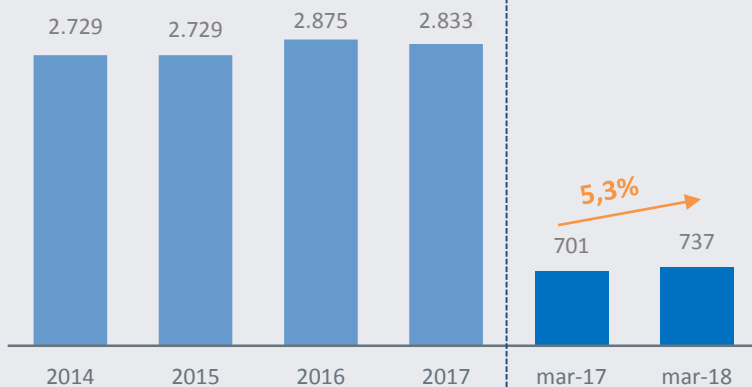
## ROAE

(%)



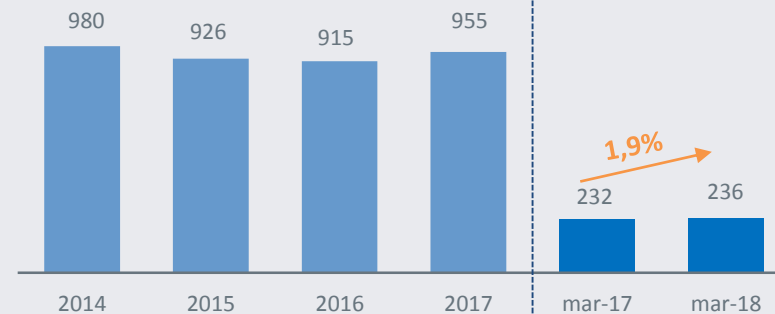
## Ingresos Operacionales

(MMUS\$)



## Ganancia Neta

(MMUS\$)



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2018 de \$603,39 = 1US\$.



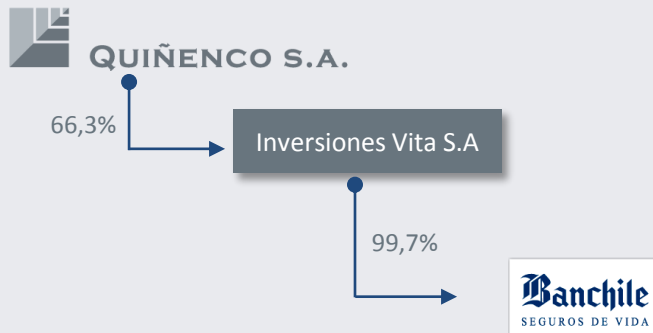


- Fundado en abril del 2000, Banchile vida comenzó sus operaciones como Banedwards Compañía de Seguros de Vida S.A.
- La oferta de productos incluye pólizas colectivas e individuales y una gran variedad de servicios para gestionar los procesos involucrados en la venta y post venta realizada por las redes comerciales y de información a los clientes.

- Prima directa 2017: \$131.558 millones.
- Clasificación de riesgo: AA (ICR y Feller Rate).
- 50 canales de distribución.
- En 2017, Banchile Vida reportó una ganancia neta de \$12.251 millones, disminuyendo un 9,6% respecto al año anterior, principalmente debido a un menor resultado operacional. Este menor desempeño se explica fundamentalmente por un cambio en la composición de la cartera, con una reducción en la prima directa del ramo de desgravamen (no hipotecario) y aumento en la prima de los ramos de salud y accidentes.

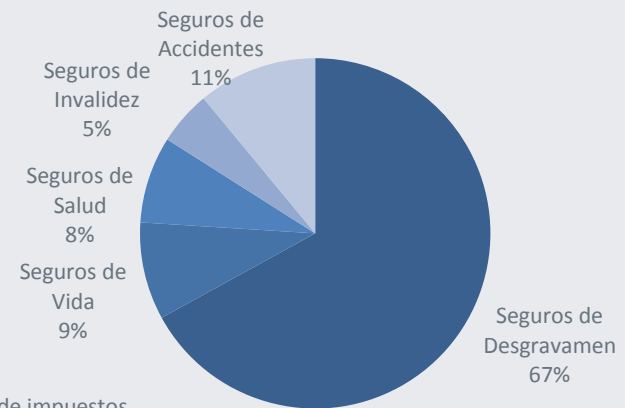
## Estructura de Propiedad

(Marzo 2018)



## Total Prima Directa<sup>(1)</sup> por Área de Negocio

(Diciembre 2017)



(1) Antes de impuestos



- SegChile, constituida en 2016, inició en marzo de 2017 sus operaciones comerciales, compartiendo algunas funciones administrativas y la plataforma tecnológica de Banchile Vida.
- Esto le permitió contar desde el principio con la capacidad de entregar servicios diferenciadores a sus canales de distribución y asegurados y efectuar la gestión de riesgos en todos sus procesos.

- Clasificación de riesgo: AA- (ICR y Humphreys).
- Prima directa: \$898 millones.
- 13 canales de distribución.
- SegChile reportó una pérdida de \$168 millones en su primer año de operación.

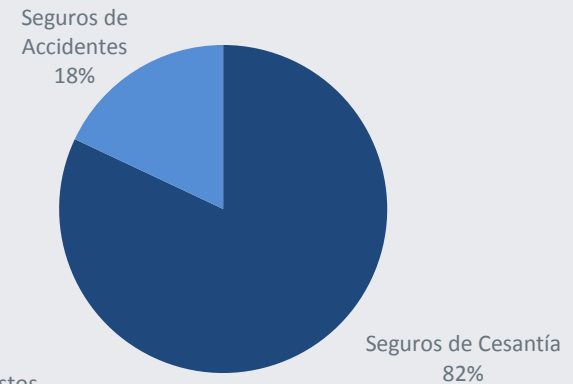
## Estructura de Propiedad

(Marzo 2018)



## Total Prima Directa<sup>(1)</sup> por Área de Negocio

(Diciembre 2017)



(1) Antes de impuestos

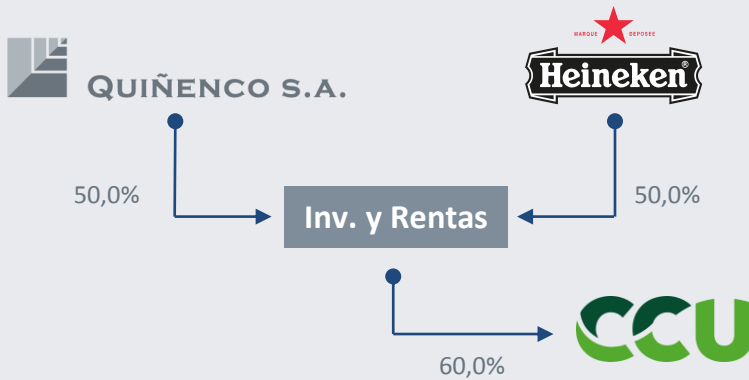


- Fundada en 1850, CCU es una empresa de bebestibles con marcas multi-categorías que opera en Chile, Argentina, Bolivia, Colombia, Paraguay, Uruguay y Perú, con un extenso negocio de vinos que exporta a más de 80 países.
- Activos de US\$3,2 mil millones.
- Sobre 8.200 empleados.
- 26 plantas de bebestibles.
- Extensa red de distribución con sobre 124.000 puntos de venta para el segmento Chile y más de 166.000 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 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).
- En 2017, CCU adquirió el 40% de ADI, propietario de BarSol pisco marca y activos en Perú, y llegaron a un acuerdo con Ablnbev para anticipar la finalización del Budweiser licencia de distribución en Argentina.
- La nueva planta en construcción en Colombia, junto con el Grupo Postobón, se espera que comience a producir cerveza durante 2018.
- En mayo 2018 se pone término anticipado a la licencia de distribución de Budweiser en Argentina, tras materialización de acuerdo con ABI.

## Estructura de Propiedad

(Marzo 2018)



## Participación de Mercado

(Diciembre 2017)

	2017
Segmento operativo Chile	42,7% <sup>(1)</sup>
Segmento operativo Negocios Internacionales	14,7% <sup>(2)</sup>
Segmento operativo Vino	18,2% <sup>(3)</sup>
<b>Total<sup>(4)</sup></b>	<b>28,1%<sup>(4)</sup></b>

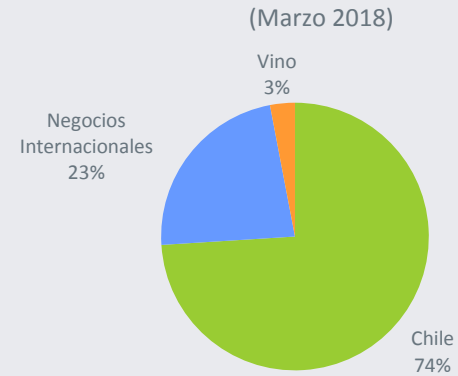
- (1) Excluye HOD y jugos en polvo.
- (2) Incluye cervezas y sidras en Argentina; bebidas carbonatadas, néctares, aguas minerales y saborizadas en Uruguay; cervezas, gaseosas, néctares y aguas minerales en Paraguay.
- (3) Incluye vinos domésticos en Chile y exportación. Tamaño de mercado del segmento exportación son los reportados 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 estimaciones internas de los tamaños de mercado (febrero 2018).





- Los ingresos crecieron **8,9%** en 2017 a **MMUS\$2.815**, reflejando crecimiento en Negocios Internacionales y Chile, compensando menores ventas en el segmento de Vinos.
- EBITDA alcanzó **MMUS\$542** en 2017, aumentando **15,1%** respecto a 2016, reflejando crecimiento en Negocios Internacionales y Chile.
- La ganancia neta en 2017 fue de **MMUS\$215**, **9,4%** superior al 2016, principalmente debido a su desempeño operativo positivo, parcialmente compensado por menores resultados no operativos y mayores gastos tributarios.
- En 1T de 2018, el crecimiento en resultados refleja buen desempeño de los segmentos Negocios Internacionales y Chile, compensando el segmento Vinos.

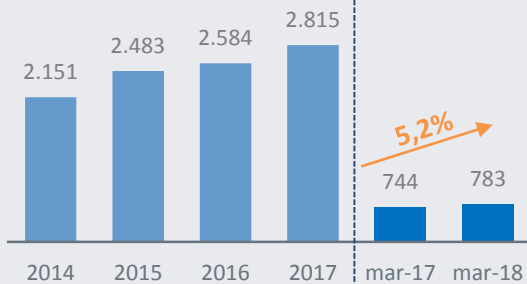
### EBITDA<sup>(1)</sup> por Segmento de Negocio



(1) Excluye Otros.

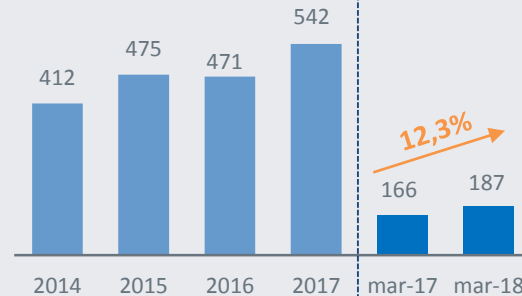
### Ingresos

(MMUS\$)



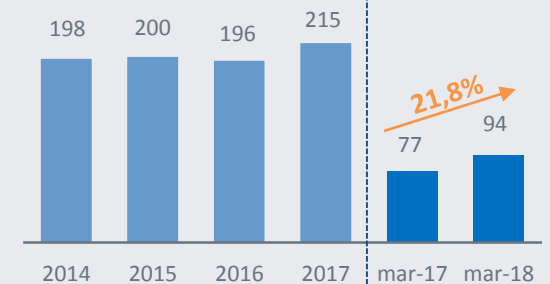
### EBITDA

(MMUS\$)



### Ganancia Neta

(MMUS\$)



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2018 de \$603,39 = 1US\$.



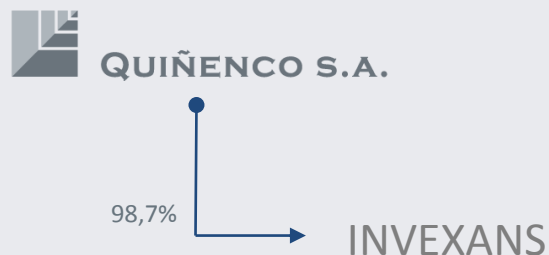


- Invexans actualmente mantiene una participación de 28,52% en Nexans, empresa líder en la industria de cables a nivel mundial, con base en Francia.
- Un acuerdo firmado en septiembre de 2008, permitió a Invexans (entonces Madeco) convertirse en el principal accionista individual de Nexans, tras la venta 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%.
- Invexans recientemente estableció una oficina en Londres, Reino Unido, con el fin de desarrollar negocios internacionales.

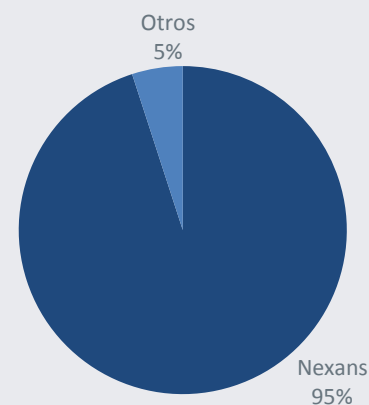
## Estructura de Propiedad

(Marzo 2018)



## Activos por Área de Negocios

(Marzo 2018)





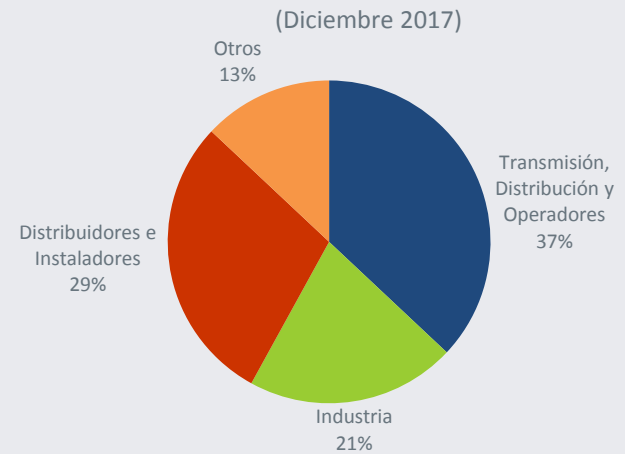


- Nexans es un líder mundial en la industria de cables con presencia industrial en 34 países y actividades comerciales en todo el mundo, con una trayectoria de más de un siglo.
- Con casa matriz en París, Francia, Nexans elabora cables y sistemas de cableado, siendo un líder tecnológico con continua innovación en sus productos, soluciones y servicios.
- Sobre 26.300 empleados.
- Nexans se transa en Euronext Paris.



EUROS (millones)	2013	2014	2015	2016	2017
Ventas	6.711	6.403	6.239	5.814	6.370
Resultado operacional	171	148	195	242	272
Ganancia neta	(333)	(168)	(194)	61	125

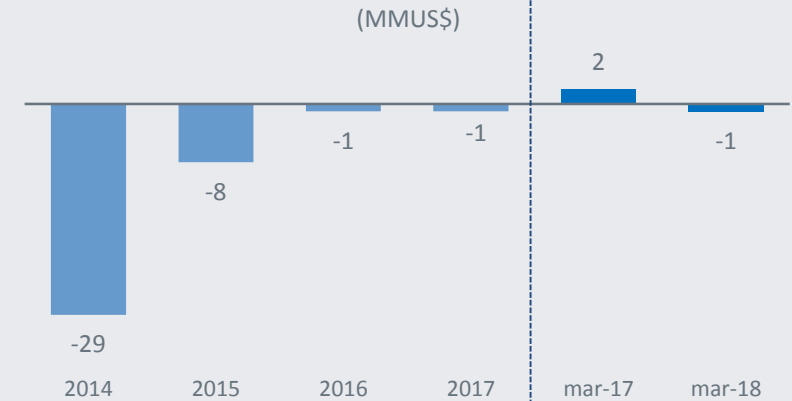
## Ventas por Mercado de Destino



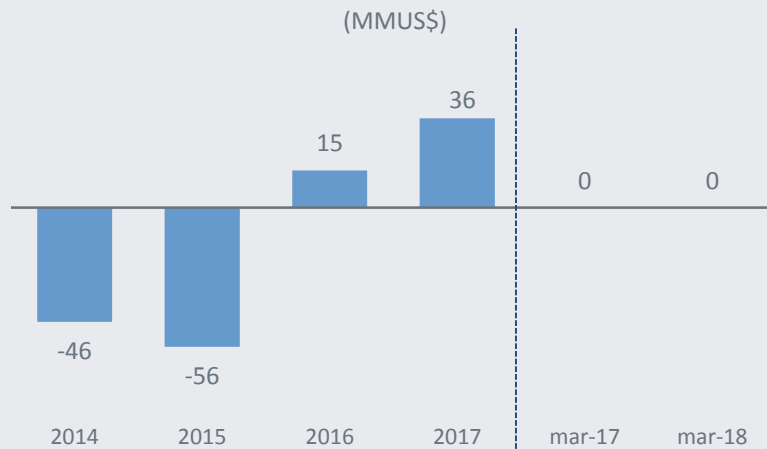


- En 2017, los ingresos netos de Invexans reflejan en gran medida su participación proporcional en la ganancia neta de Nexans para el año, mejorando aún más respecto de sus ganancias en 2016, reflejando el impacto favorable de las estrategias estratégicas implementadas y un impacto positivo de la variación de precios en materias primas sobre el inventario no cubierto en 2017, en comparación con un impacto negativo durante 2016. En Invexans, los resultados también mejoraron a través de la venta de activos fijos y la reducción continua de los costos administrativos.
- Nexans no reporta resultados a marzo.

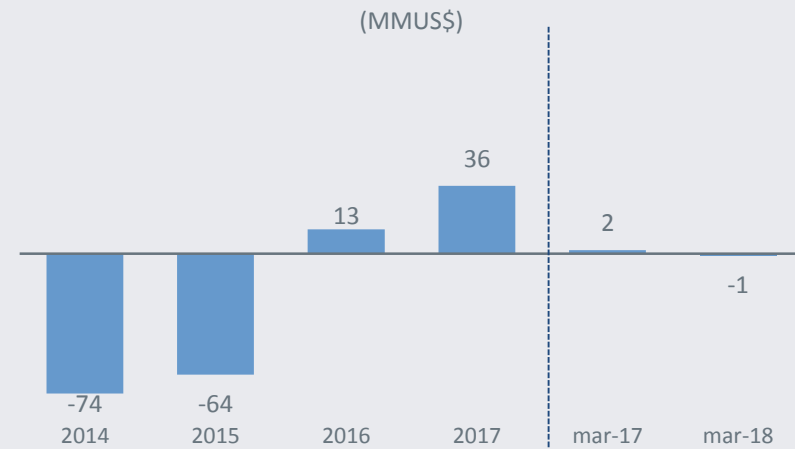
## Resultado Operacional



## Resultado No Operacional



## Ganancia Neta



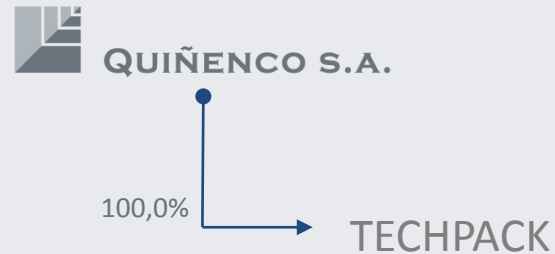
Nota: Invexans reporta en US\$.

- Hasta mayo de 2016, Techpack era un líder regional en la elaboración y comercialización de envases flexibles, con presencia en Chile, Argentina, Perú y Colombia, sobre 2.300 empleados y una capacidad instalada de 85.000 ton/año.
- Durante 2013 y 2014 Techpack discontinuó sus operaciones de tubos y perfiles, concentrando definitivamente sus actividades en envases flexibles.

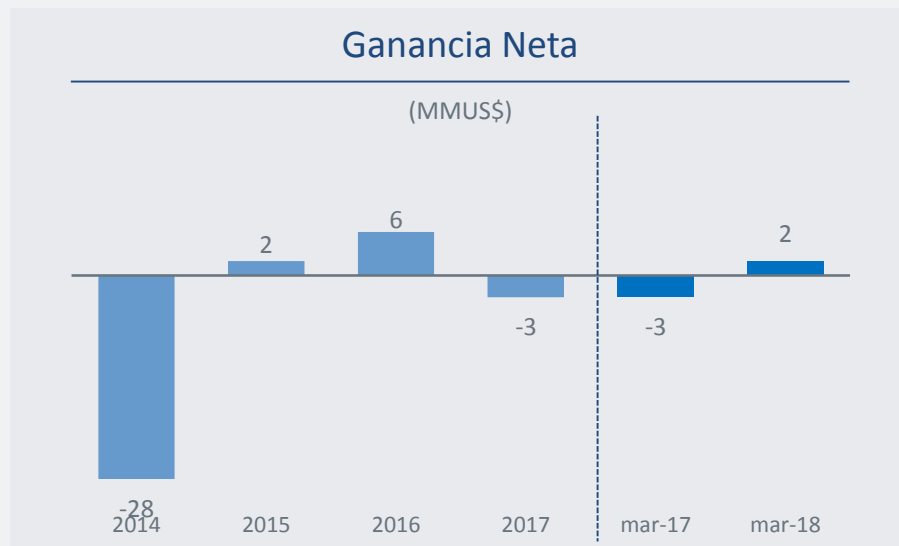
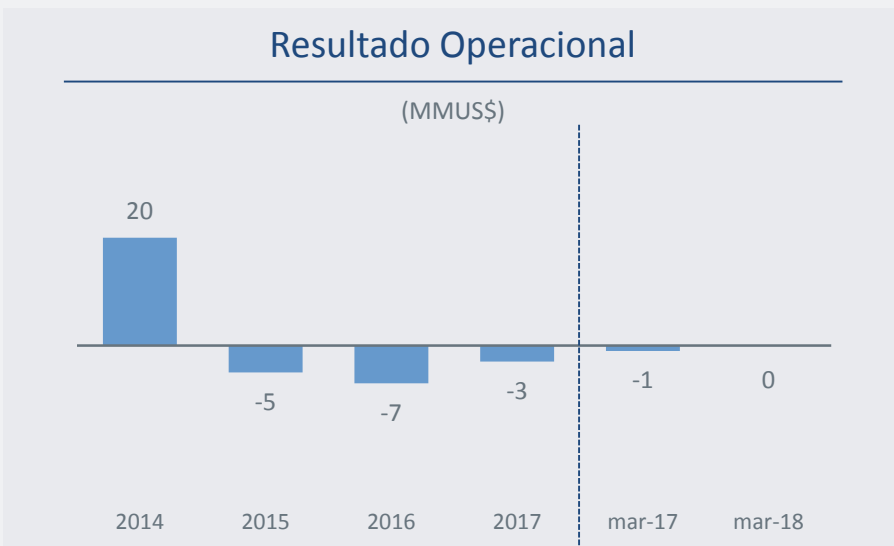
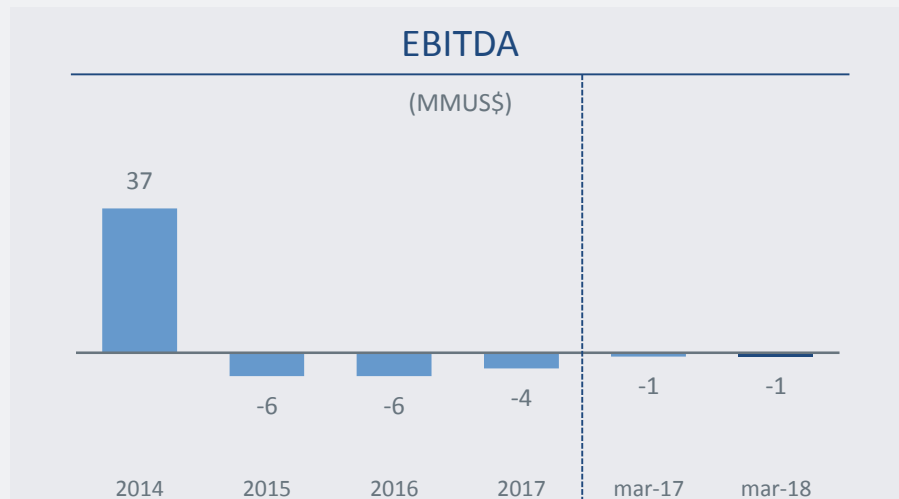
- El 31 de mayo de 2016 se concretó la venta del negocio de envases flexibles de Techpack a la compañía australiana Amcor, líder en la industria de envases en le mundo.
- Durante noviembre de 2016, Techpack adquirió 229.860 acciones de Nexans, lo que equivale a una participación del 0,53%.
- En noviembre de 2016 concluyó el proceso de OPA lanzado por Quiñenco. A diciembre de 2016 la participación de Quiñenco en Techpack alcanzó un 100,0%.
- En Junta Extraordinaria de Accionistas el 14 de mayo de 2018, se acordó la cancelación de la inscripción de la sociedad.

## Estructura de Propiedad

(Marzo 2018)



- En 2017 Techpack registró una pérdida neta de **MMUS\$3**, reflejando principalmente el ajuste negativo de precios a la venta de su negocio de envases flexibles y los costos de mantención asociados a las operaciones discontinuadas.
- En el 1T de 2108 Techpack registró una ganancia de MMUS\$2, principalmente debido a ganancias por diferencia de cambio, mayores ingresos financieros y una ganancia por la venta de una propiedad.

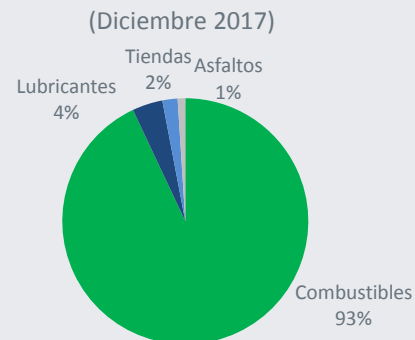


Nota: Techpack reporta en US\$.



- Enex S.A. tiene una red de 461 estaciones de servicio bajo la licencia Shell y 148 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 33,3% de Sociedad de Inversiones de Aviación (SIAV).
- Alrededor de 3.200 empleados.

## Distribución de los ingresos



Fuente: Enex.

## Estructura de Propiedad

(Marzo 2018)



Fuente: Quiñenco.

## Estaciones de Servicio

(Diciembre 2017)

	N° Estaciones de Servicio	%
Copec	639	39%
Enex	461	28%
Petrobras	286	17%
Otros	258	16%
Total	1.644	100%

Fuente: Enex.

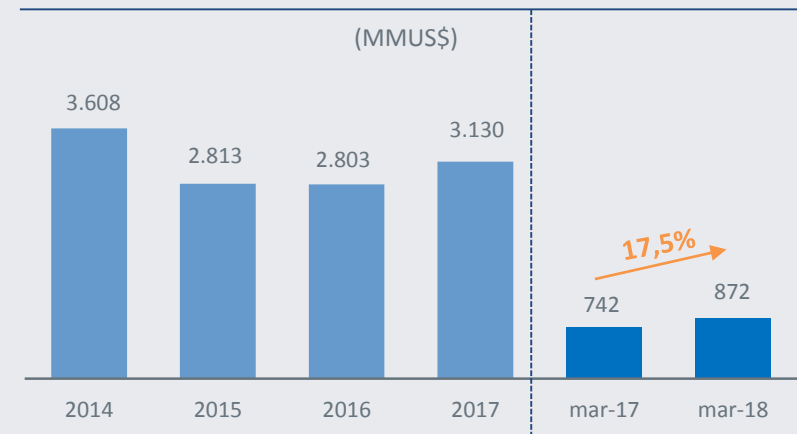




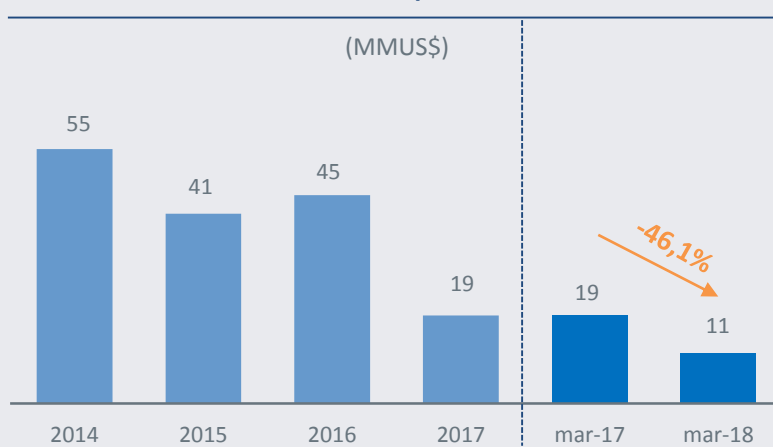


- En 2017, las ventas alcanzaron **MMUS\$3.130**, un aumento del **11,7%**, debido principalmente a los mayores precios del combustible. El margen bruto aumentó 2,0%, principalmente debido a mayores volúmenes de ventas y mejores márgenes en lubricantes.
- El resultado operacional disminuyó **58,3%** a **MMUS\$19** en 2017, debido principalmente a una mayor depreciación de activos fijos y mayores costos en negocios minoristas y en provisiones.
- La ganancia neta en 2017 ascendió a **MMUS\$15**, una disminución de **56,6%** con respecto a 2016, debido principalmente a la menor utilidad de operación explicada anteriormente.
- En el 1T de 2018 la caída en el resultado se debe a mayores gastos de transporte y de las estaciones de servicio, contrarrestando un crecimiento de 3,4% en el margen bruto, con un buen desempeño de combustibles y lubricantes.

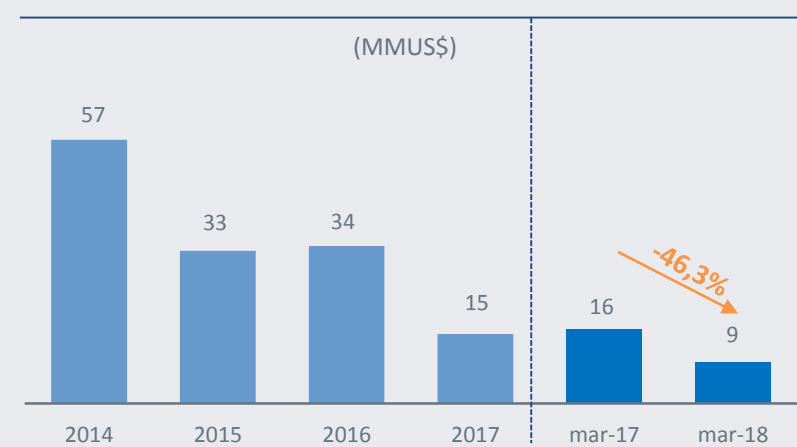
## Ingresos



## Resultado Operacional



## Ganancia Neta



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2018 de \$603,39 = 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, y el transporte de automóviles.
- US\$2,3 mil millones de activos al 31 de diciembre de 2017.
- En diciembre de 2014 CSAV concretó 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 31,35%.
- En mayo de 2017, se materializó la fusión entre HL y UASC. Hacia fines de 2017, CSAV y HL recaudaron MMUS\$294 y MMUS\$414 millones, respectivamente. La participación de CSAV a fines de 2017 y HL fue del 25,5%.
- En diciembre de 2017 vendió su participación en Norgistics Chile y determinó el cierre de las oficinas Perú, México y China.

## Estructura de Propiedad

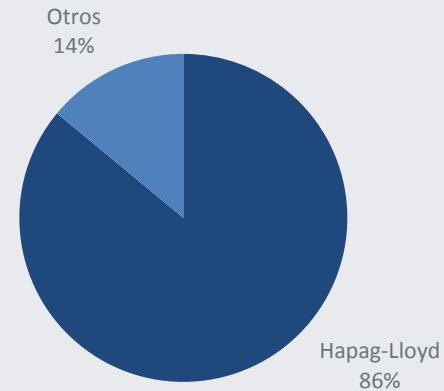
(Marzo 2018)



Fuente: Quiñenco.

## Activos por Áreas de Negocios

(Marzo 2018)



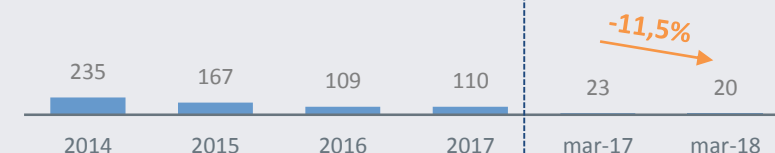
Fuente: CSAV.



- En 2017 los ingresos de CSAV alcanzaron **MMUS\$110**, ligeramente por encima de 2016, lo que refleja en gran medida los mayores volúmenes de ventas en el negocio de vehículos automóviles.
- En 2017, CSAV reportó una pérdida neta de **MMUS\$188**, reflejando la pérdida contable de US\$167 millones relacionada con su dilución en Hapag-Lloyd luego de su fusión con UASC. Esta pérdida fue en parte compensada por una ganancia derivada de la compra de CSAV de una participación mayor en Hapag-Lloyd (que alcanzó el 25,5% a fin de año) y la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd para el año, ajustados por valor razonable. Hapag-Lloyd registró una ganancia neta de US\$30 millones.
- En 1T de 2018 el resultado de CSAV refleja principalmente la mejoría en los resultados de Hapag-Lloyd, impulsado por un mayor volumen transportado, atribuible a la fusión con UASC.

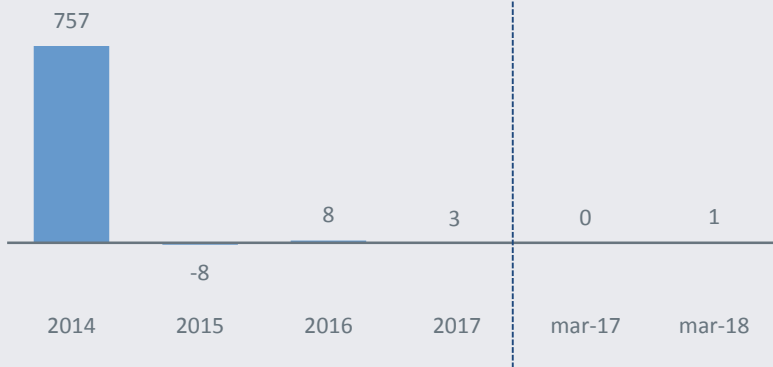
## Ingresos

(MMUS\$)



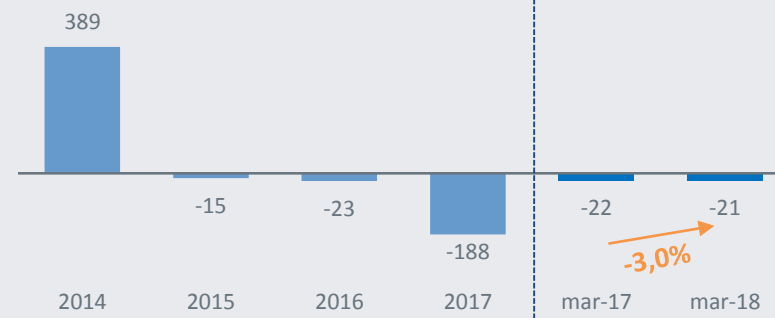
## EBITDA (1)

(MMUS\$)



## Ganancia/Pérdida Neta

(MMUS\$)



Nota: CSAV reporta en US\$.

(1) EBITDA corresponde a cifra reportada por CSAV trimestralmente.



- Hapag-Lloyd es una naviera global líder en transporte de contenedores, con una moderan flota de 219 naves, 9,8 millones de TEU transportados al año y una capacidad total de aproximadamente 1,6 millones de TEU.
- Hapag-Lloyd fue fundada en 1847, la sede central del grupo de encuentra en Hamburgo, Alemania. La naviera ofrece más de 120 servicios de transporte en los cinco continentes.
- Sobre 12.500 empleados.



US\$ (millones)	2014	2015	2016	2017	Mar-2017	Mar-2018
Ventas	9.046	9.814	8.546	11.286	2.271	3.217
Resultado operacional	(550)	344	115	401	0	56
Resultado neto	(804)	124	(107)	30	(63)	(46)

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



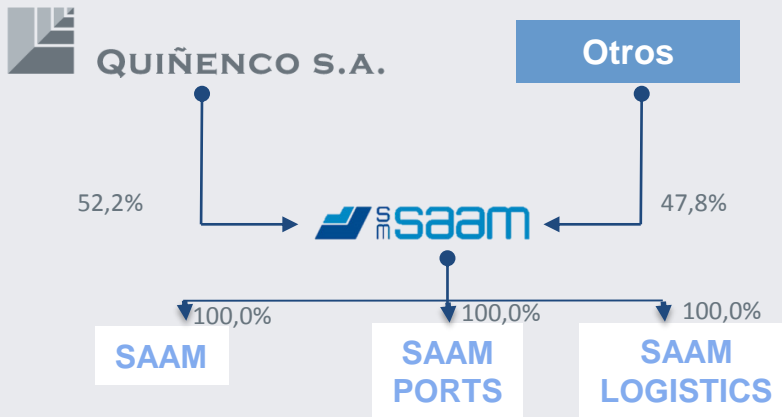


- SM SAAM ofrece servicios a la nave y a la carga, incluyendo tres áreas de negocios: terminales portuarios, remolcadores y logística.
- SM SAAM tiene presencia en 13 países y en más de 70 puertos en América.
- SM SAAM actualmente opera 11 terminales portuarias y una flota de 161 remolcadores, siendo uno de los principales operadores portuarios de América del Sur y el mayor operador de remolcadores en América.

- SM SAAM suscribió una asociación con la empresa holandesa Boskalis para operar y desarrollar conjuntamente el negocio de remolcadores en México, Brasil, Canadá y Panamá. La asociación comenzó a operar en julio de 2014.
- En 2017, Puerto Caldera en Costa Rica se agregó a la cartera de SM SAAM, SM SAAM vendió su participación en Tramarsa, con actividades en terminales portuarias, remolcadores y logística en Perú, y aumentó su participación en Iquique Terminal Internacional al 100% luego de la adquisición un 15% adicional.

## Estructura de Propiedad

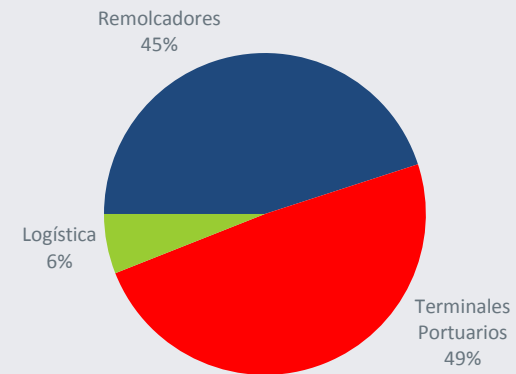
(Marzo 2018)



Fuente: Quiñenco.

## Composición EBITDA<sup>(1)</sup>

(Marzo 2018)



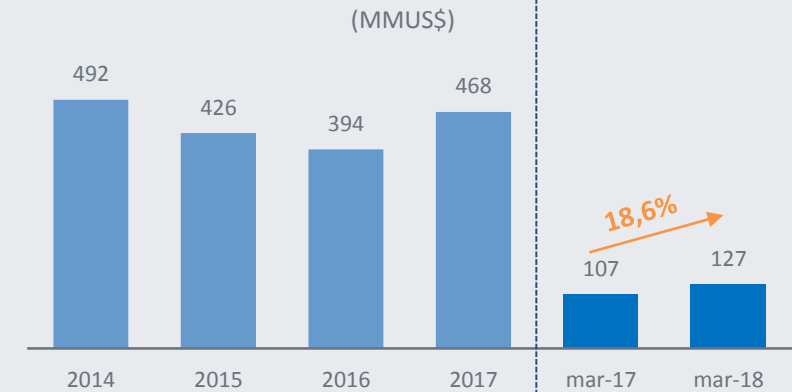
<sup>(1)</sup> EBITDA incluye la participación proporcional en coligadas (ponderados por la propiedad de SM SAAM).



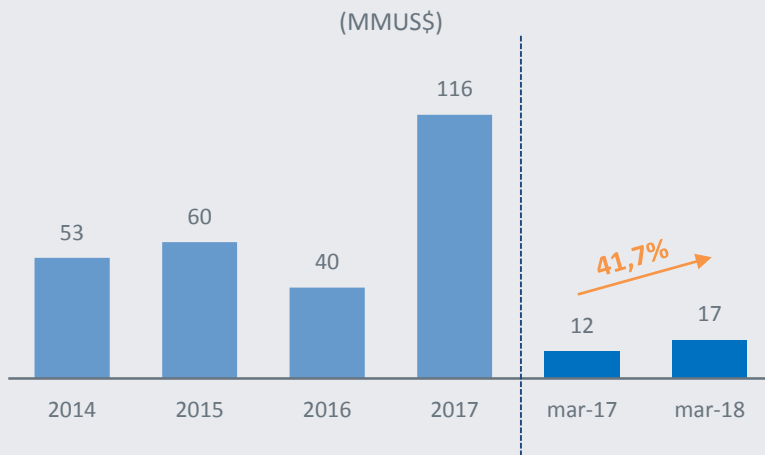


- En 2017 las ventas consolidadas de SM SAAM alcanzaron **MMUS\$468**, **18,8%** más que en 2016, debido a mayores ingresos de terminales portuarios, impulsados por la incorporación de Puerto Caldera en Costa Rica y el desempeño positivo del puerto de Guayaquil en Ecuador, parcialmente compensado por menores ingresos de logística y remolcadores.
- La ganancia neta alcanzó **MMUS\$60** en 2017, **10,8%** más que en 2016, principalmente debido a una ganancia no recurrente después de impuestos de MMUS\$30,5 por la venta de su participación en Tramarsa (Perú), además del desempeño positivo de la división terminales portuarios, compensado por menores resultados de logística y remolcadores.
- En 1T 2018 los resultados reflejan buen desempeño de terminales portuarios y logística, compensando la ausencia de las actividades en Perú tras la venta de Tramarsa.

## Ingresos



## Resultado Operacional



## Ganancia Neta

