



# Nota importante



“LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIABA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR, Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

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

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

*Señor inversionista:*

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

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

*Este documento ha sido preparado por Banchile Asesoría Financiera S.A. (en adelante “Banchile Citi”) y BBVA Asesoría Financiera S.A. (en adelante “BBVA”, y en conjunto con Banchile Citi, el “Asesor Financiero”) y Quiñenco S.A. (en adelante, “Quiñenco”, la “Compañía” o el “Emisor”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.*

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

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

*Asimismo, se deja constancia que las distintas series de bonos a que se refiere este documento se emitirán con cargo a las líneas de bonos que Quiñenco S.A. tiene inscritas en el Registro de Valores de la SVS bajo los números 819 Y 820.*



## Reseña Quiñenco



Desempeño  
Financiero



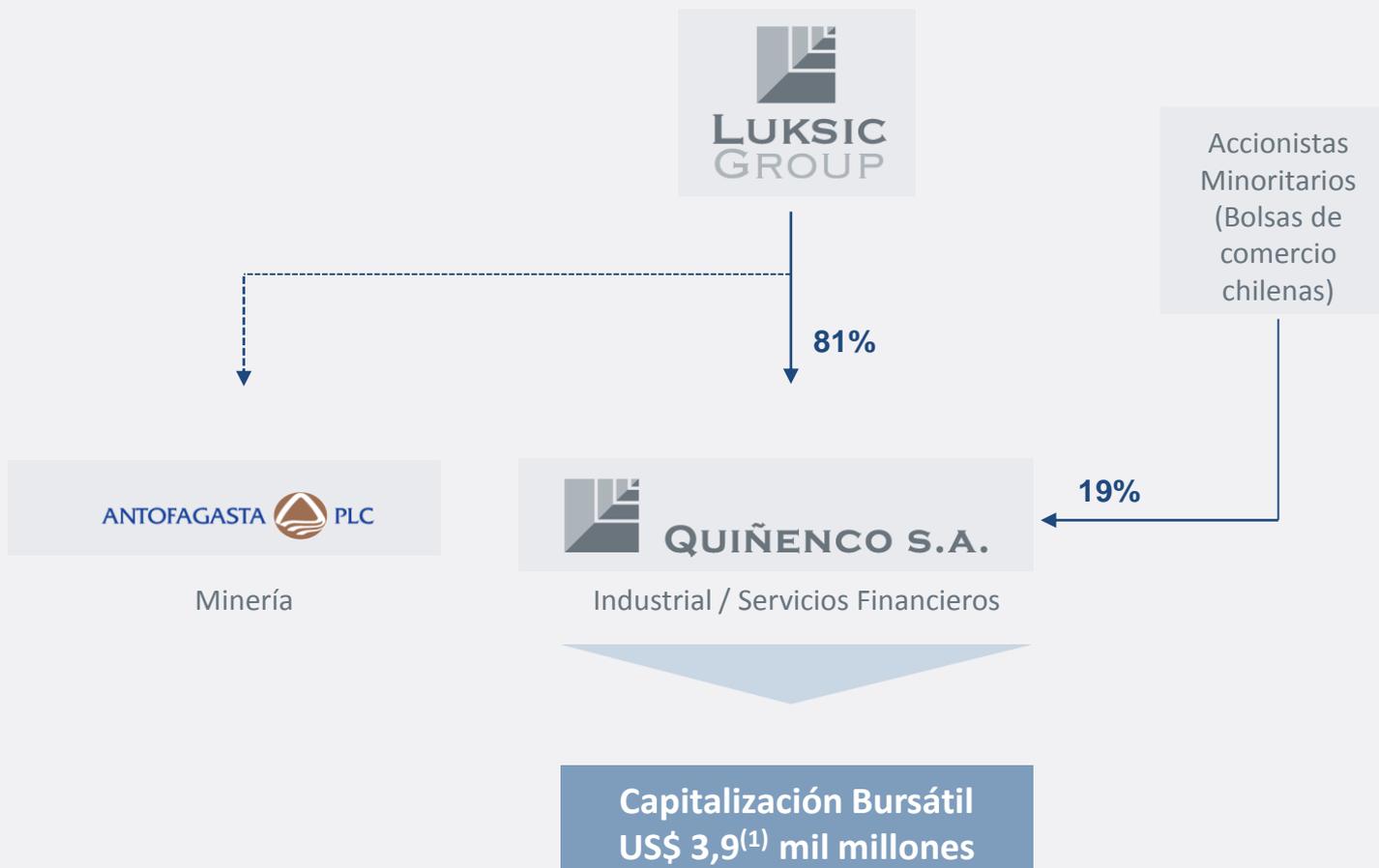
Hechos Destacados



Características  
de la Emisión



# Estructura de Propiedad



<sup>(1)</sup> Capitalización bursátil al 30 de noviembre de 2016



**Banco de Chile**

**CCU**  
Un mundo de sabores

**Nexans**

**Techpack**

**ENEX**  
MOVEMOS CHILE

**CSAV**  
Sud Americana de Vapores

**Hapag-Lloyd**

**SM saam**

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

# Quiñenco: Principales Empresas Operativas



% de participación a septiembre 2016

51,2%	60,0%	28,4% <sup>(2)</sup>	65,9% <sup>(3)</sup>	56,0%	50,8% <sup>(5)</sup>	100%
Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 11.100	Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 3.700	Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 2.300	Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 190	Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : CSAV: MMUS\$ 710 HL <sup>(4)</sup> : MMUS\$ 2.300	Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 780	MMUS\$ 840 <sup>(6)</sup>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Primer banco 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>• 2° mayor productor 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 40 países y actividad comercial alrededor de todo el mundo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El 31 de mayo de 2016 se concretó la venta del negocio regional de envases flexibles a Amcor</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>• 2° operador portuario Sudamérica</li> <li>• 4° operador de remolcadores a nivel mundial</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2° competidor del mercado minorista de distribución de combustible, con 465 estaciones de servicio y 130 tiendas de conveniencia</li> <li>• Licenciario Shell en Chile</li> <li>• Presente en el segmento industrial</li> </ul>

(1) Capitalización bursátil al 30 de noviembre de 2016.

(2) Corresponde al porcentaje de participación de Inxans sobre Nexans. La participación de Quiñenco al 30 de septiembre de 2016 en Inxans era un 98,6%. La capitalización de mercado de Inxans al 30 de noviembre de 2016 era de US\$ 330 millones.

(3) Después de finalizada la OPA el 2 de noviembre de 2016, esta participación se elevó a 98,98%.

(4) CSAV posee un 31,4% de participación de Hapag-Lloyd al 30 de septiembre de 2016.

(5) Durante noviembre de 2016, Quiñenco aumentó su participación en SM SAAM a un 51,7%.

(6) Valor libro al 30 de septiembre de 2016.



## Directores



Andrónico Luksic C. Presidente	Jean-Paul Luksic F. Vice Presidente	Nicolás Luksic P. Director	Andrónico Luksic L. Director	Fernando Cañas B. Director	Gonzalo Menéndez D. Director	Hernán Büchi B. Director	Matko Koljatic M. Director
-----------------------------------	--	-------------------------------	---------------------------------	-------------------------------	---------------------------------	-----------------------------	-------------------------------

## Administración Superior

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





**QUIÑENCO S.A.**

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



# Socios Estratégicos y Alianzas Comerciales de Primer Nivel



## Bebidas y Alimentos



## Energía



## Manufacturero



## Financiero



## Servicios Portuarios



## Transporte

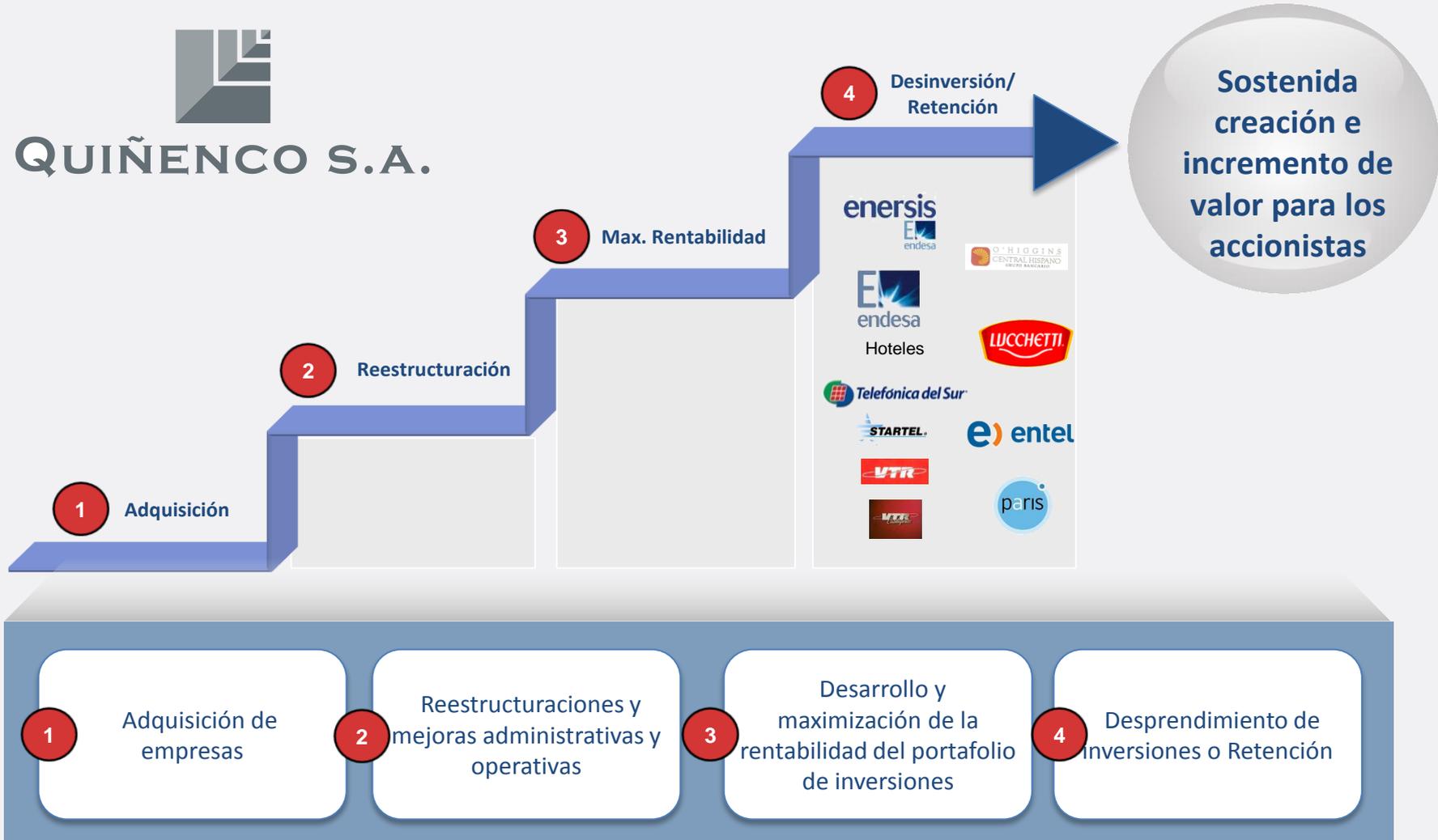


Quiñenco tiene socios de nivel mundial con los cuales desarrolla sus mercados y productos, aprovechando el know-how, experiencia y capacidad financiera que poseen





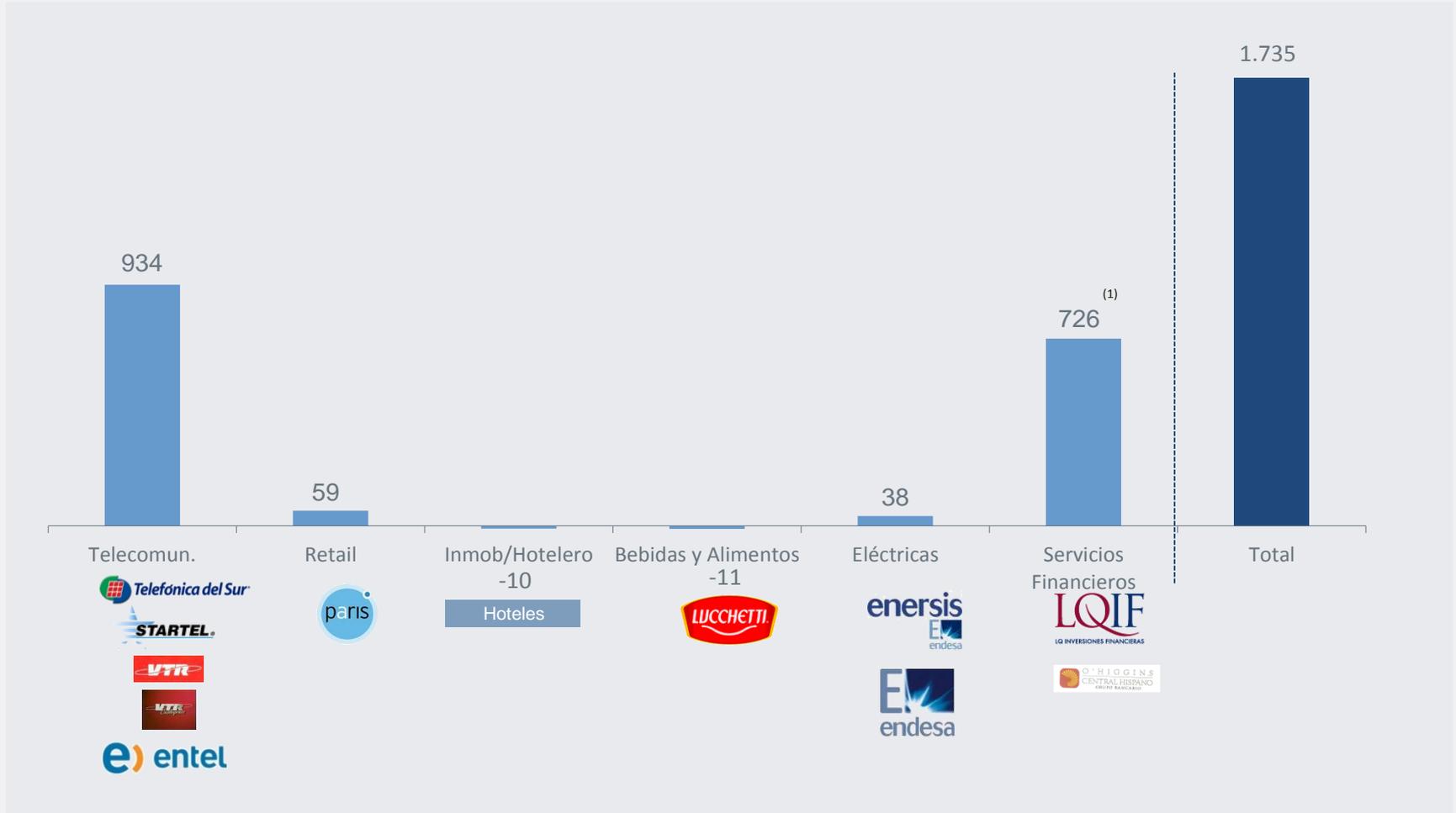
Quiñenco ha desarrollado un proceso de creación de valor a través del manejo profesional de sus inversiones . . .



# Creación de Valor



... lo cual ha derivado en varias transacciones a lo largo de su historia, generando ganancias por US\$1.700 millones producto de desinversiones a lo largo de los últimos 19 años por US\$4.000 millones



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos constantes al tipo de cambio al 30 de septiembre de 2016 de \$658,02= 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	18%
		Depósitos	1	23%
	Bebidas	Chile (bebidas no-alcohólicas y alcohólicas) <sup>(2)</sup>	-	42%
		Negocios Internacionales (cerveza, sidra, bebidas y agua mineral) <sup>(3)</sup>	-	18%
		Vino <sup>(4)</sup>	-	18%
 	Manufacturero	Envases flexibles en Chile	1	36%
		Envases flexibles en Perú	1	37%
		Envases flexibles en Colombia	3	10%
		Envases flexibles en Argentina	3	12%
		Cables (Mundial)	2	-
	Energía	Combustibles	2	19%
		Estaciones de Servicio	2	24% <sup>(5)</sup>
 	Transporte	Contenedores (Mundial)	4	-
	Servicios Portuarios y Navieros	Operador portuario (Sudamérica)	2	-
		Remolcadores (Mundial)	4	-

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

(2): Excluye HOD.

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

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

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

(5): Corresponde a participación en volumen total.

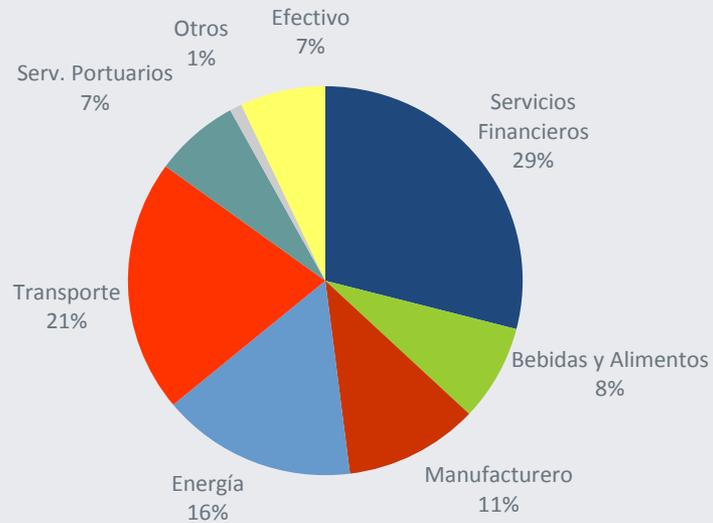
Fuente: Quiñenco y subsidiarias.



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

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

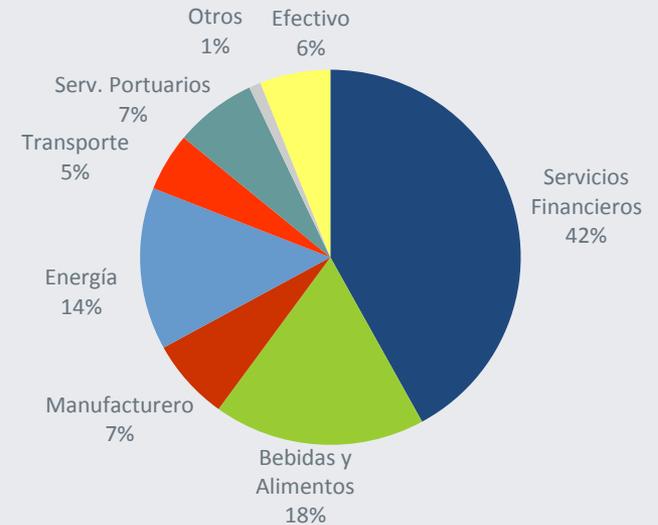
(US\$ 5,3 mil millones al 30 de septiembre de 2016)



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

(US\$ 5,1 mil millones al 30 de septiembre de 2016)

(Porcentajes calculados sobre activos brutos)



(1): Inversiones por sector a valor libro.

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



Reseña  
Quiñenco



Desempeño Financiero



Hechos Destacados



Características  
de la Emisión

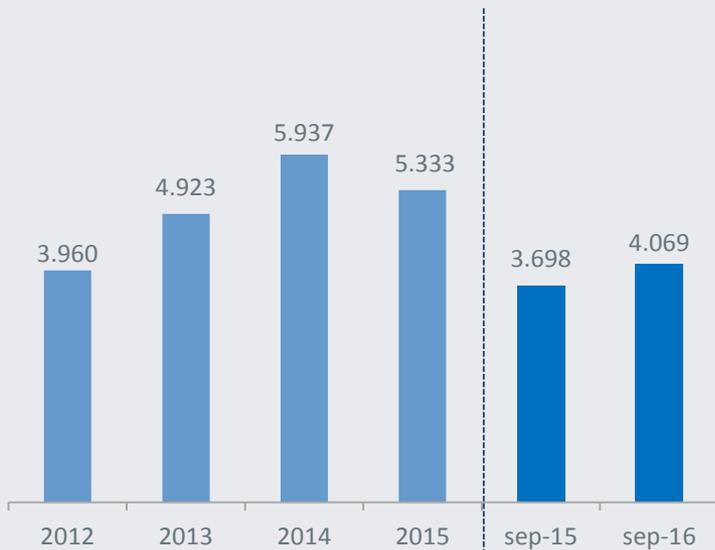




Quiñenco ha logrado fuentes crecientes y diversificadas de ingresos . . .

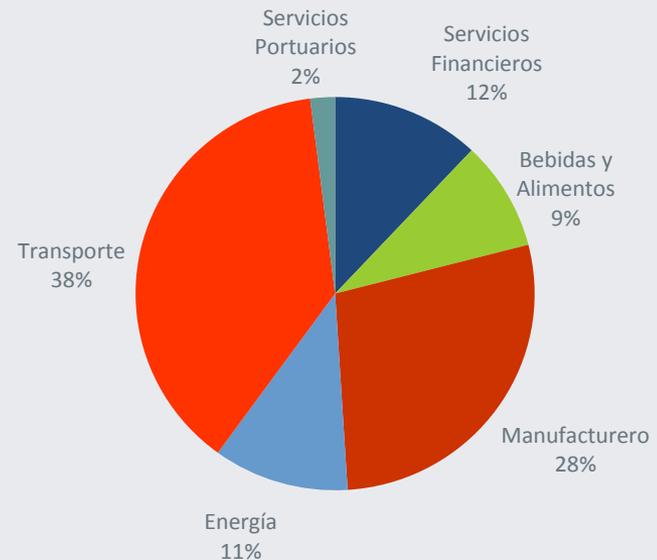
## Ingresos Consolidados<sup>(1)</sup>

(MMUS\$)



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

(Acumulado septiembre de 2016)



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

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

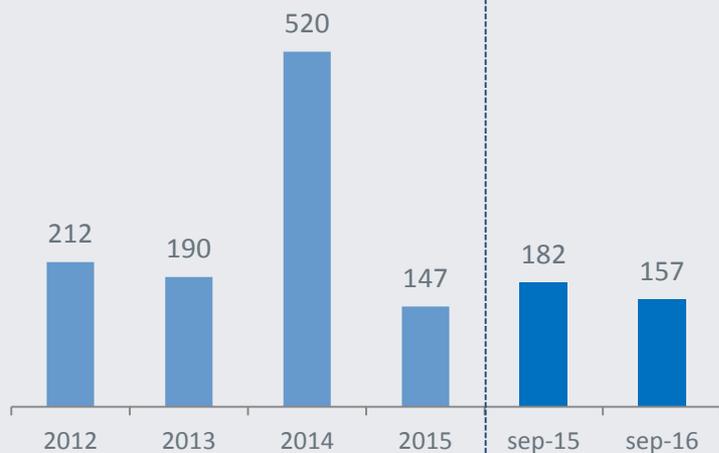
Nota: Cifras traducidas al tipo de cambio al 30 de septiembre de 2016 de \$658,02= 1US\$



... y sólidos resultados en la última línea

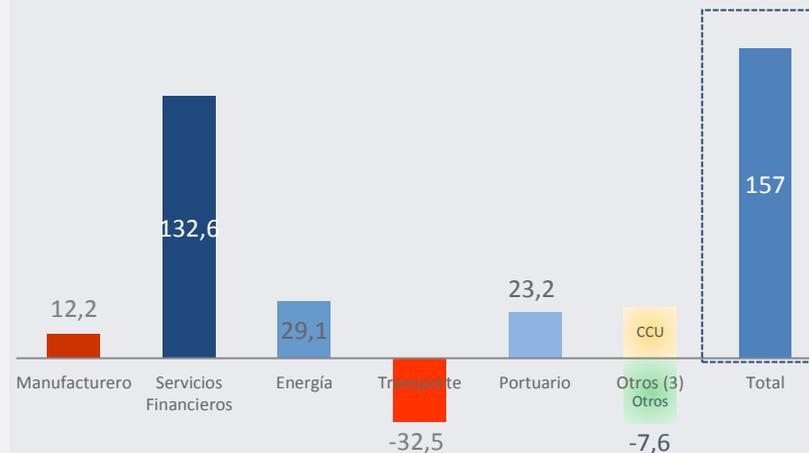
## Ganancia Neta<sup>(1)</sup>

(MMUS\$)



## Ganancia Neta<sup>(2)</sup>

(Acumulado septiembre de 2016, MMUS\$)



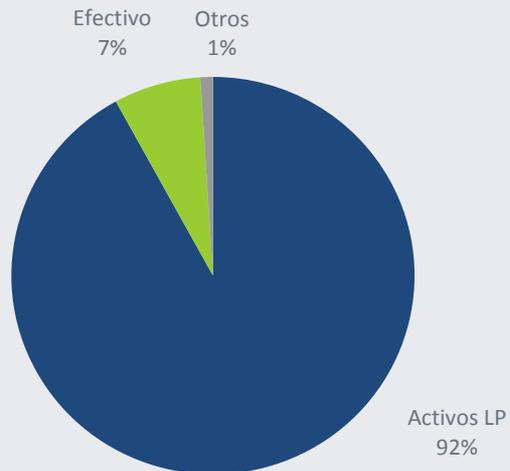
- (1) Ganancia neta = Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora.  
 (2) Corresponde a la contribución de cada segmento a la ganancia neta de Quiñenco.  
 (3) El Segmento Otros incluye la contribución de CCU (MMUS\$26) y Quiñenco y otros (-MMUS\$33).  
 Nota: Cifras traducidas al tipo de cambio al 30 de septiembre de 2016 de \$658,02 = 1US\$



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

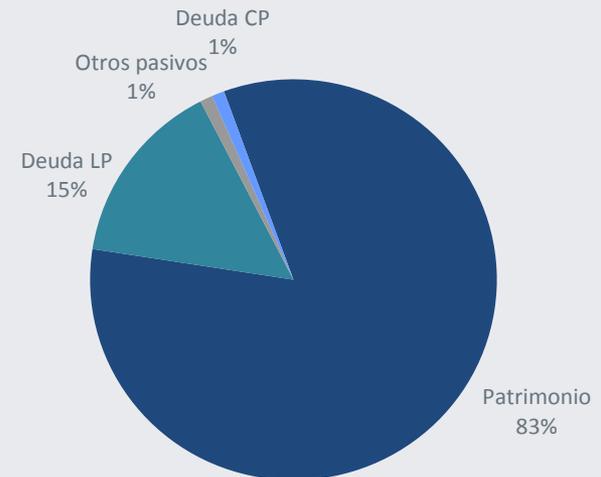
## Activos

US\$ 5,3 mil millones al 30 de septiembre de 2016



## Pasivos y Patrimonio

US\$ 5,3 mil millones al 30 de septiembre de 2016



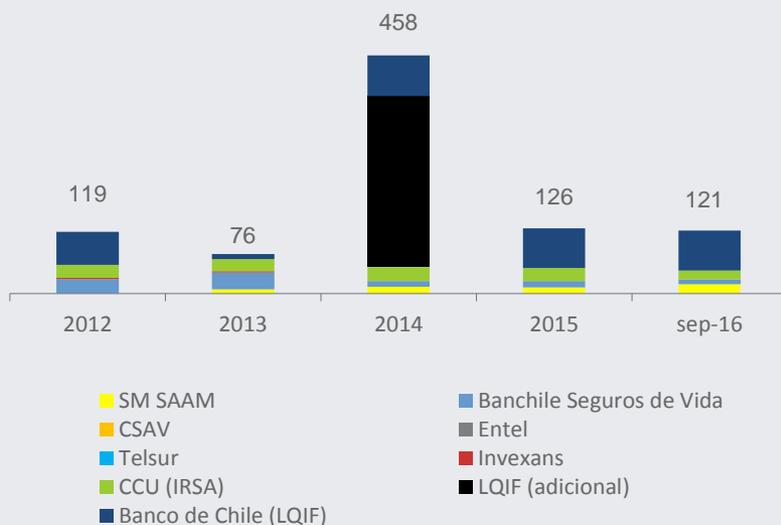
Nota: cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 30 de septiembre de 2016 de \$658,02 = 1US\$.



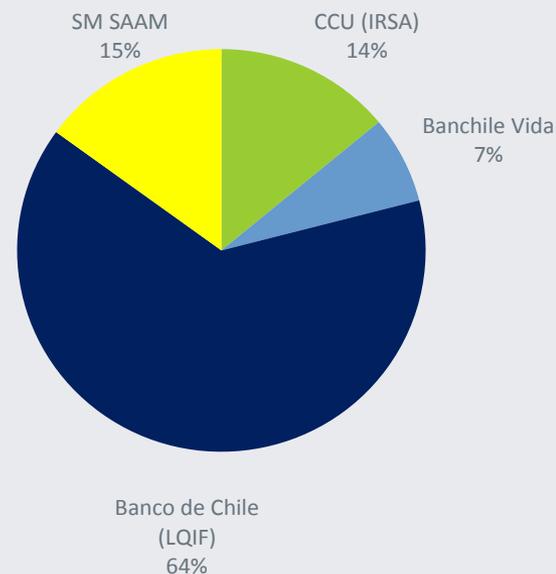
El buen desempeño de las empresas operativas permite un flujo de dividendos continuo y estable hacia la matriz . . .

## Dividendos

(MMUS\$)



## Septiembre 2016



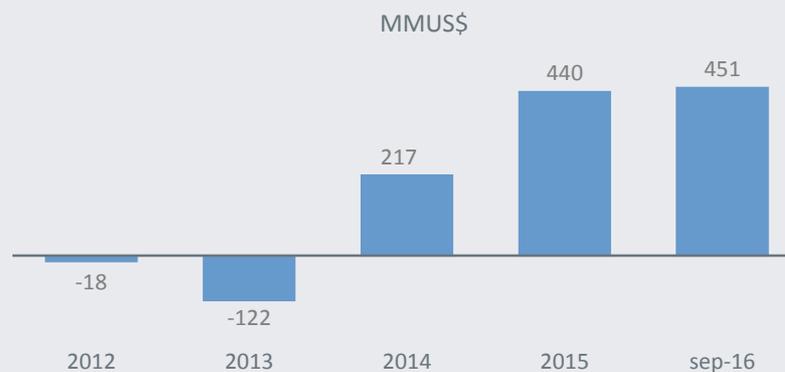
Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 30 de septiembre de 2016 de \$658,02 = 1US\$

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\$	2012	2013	2014	2015	Sep-2016
Deuda	471	637	690	631	824
Efectivo	-489	-759	-473	-191	-372
Deuda Neta <sup>(1)</sup>	-18	-122	217	440	451

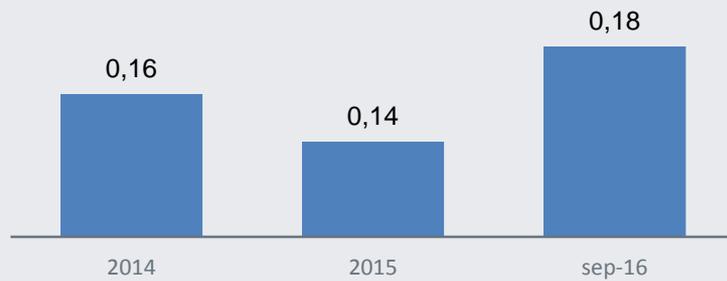
Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 30 de septiembre de 2016 de \$658,02 = 1US\$

(1) No incluye deuda neta de LQIF holding e IRSA, en la que el 50% de participación de Quiñenco al 30 de septiembre de 2016 ascendía a MMUS\$137,0 y MMUS\$55,2, respectivamente.

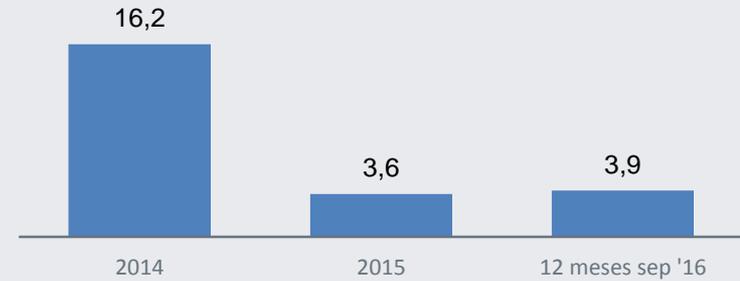
# Conservador Nivel de Deuda y Sólida Cobertura de Intereses



## Endeudamiento



## Cobertura de Intereses



Nota: Endeudamiento medido como  $\text{Deuda Financiera} / (\text{Patrimonio atribuible al controlador} + \text{Deuda Financiera})$  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:  $(\text{Resultado operacional} + \text{Dividendos} + \text{Ingresos por desinversiones}) / \text{Costos financieros}$  todo a nivel corporativo.

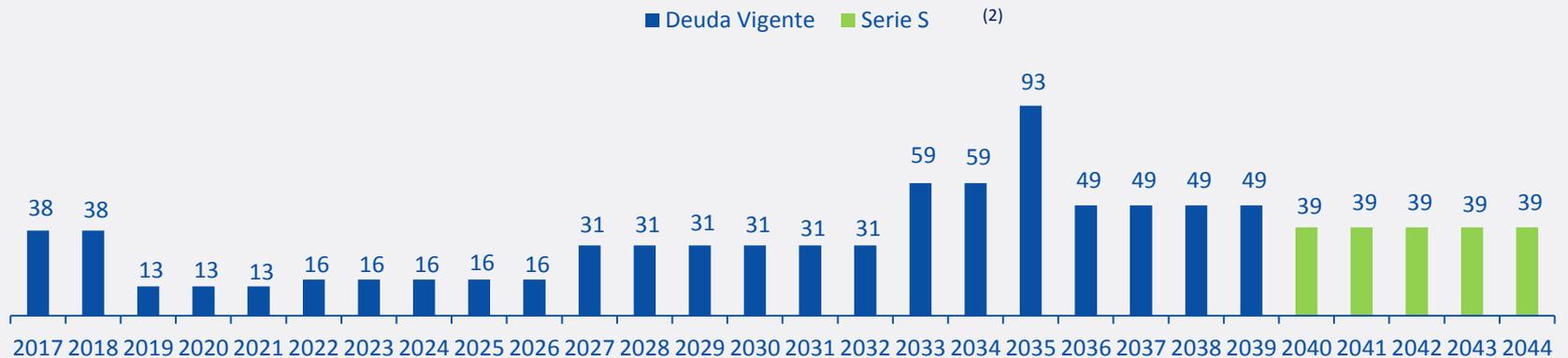
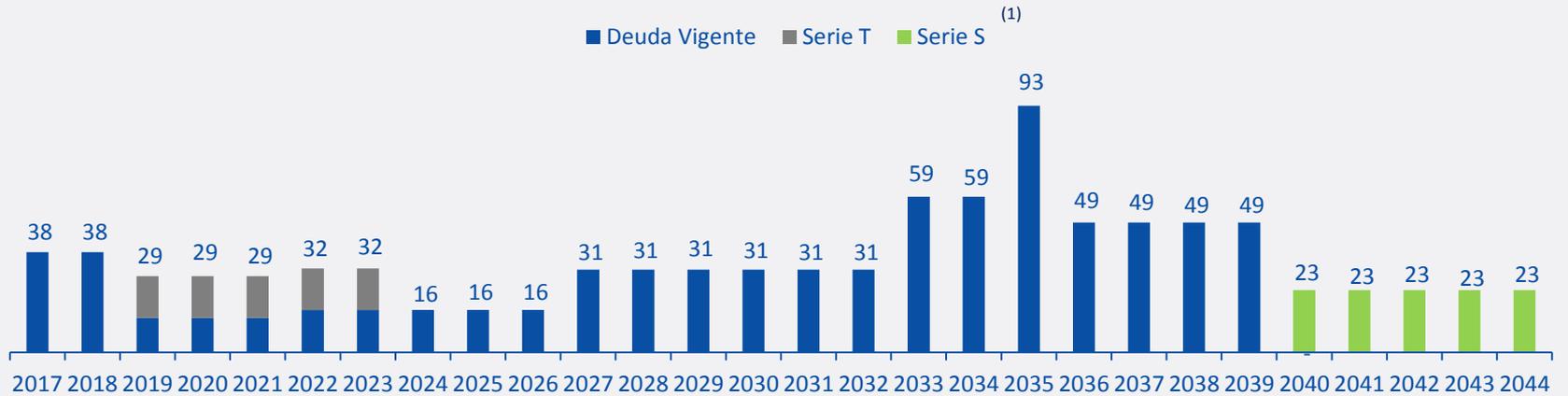
# Perfil de Vencimiento Conservador



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

## Perfil de Vencimiento Quiñenco Individual

(Septiembre de 2016, MMUS\$)



Fuente: Quiñenco

Tipo de cambio utilizado al 01 de diciembre de 2016 de \$673,54 = 1US\$ y \$26.315,28= 1UF

(1) Ejercicio considera CLP 52.000 millones para la serie T y UF 3,0 millones para la serie S

(2) Ejercicio considera que se coloca el 100% en la serie S



Reseña  
Quiñenco



Desempeño  
Financiero



Hechos Destacados

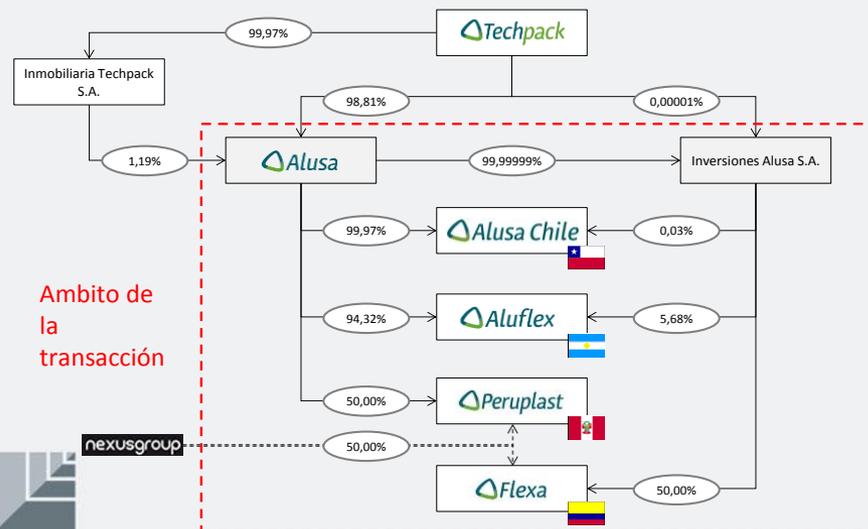


Características  
de la Emisión



## Venta de negocio de envases flexibles a Amcor

- 31 de mayo de 2016: Techpack vendió su negocio de envases flexibles a empresa australiana Amcor.
- Transacción ascendió a MMUS\$435 (enterprise value, incluye participación de Grupo Nexus Group en Peruplast y Flexa), de los cuales **MMUS\$285** corresponden a Techpack. Precio final sujeto a ajustes.
- Techpack recibió **MMUS\$204** en efectivo (deduciendo deuda financiera, variaciones estimadas en capital de trabajo, entre otros, y MMUS\$8,7 retenidos por el comprador hasta transferencia de una propiedad a ser subdividida).
- Ganancia después de imptos de MMUS\$20 reportada por Techpack al 30 de junio de 2016.



- 1 de septiembre de 2016: venta de propiedad subdividida efectuada; Amcor propone ajuste a la baja de MMUS\$8,2 (capital de trabajo y otros). Propuesta está bajo revisión, términos finales deberían ser acordados a más tardar en marzo 2017.



Empresa líder de empaques con más de 190 plantas en 43 países, aproximadamente 29.000 empleados y ventas anuales por alrededor de US\$10 mil millones.

## OPA por Techpack

- El 27 de septiembre Quiñenco anunció la aprobación por parte del Directorio de una OPA por 34,08% de las acciones de Techpack no mantenidas por Quiñenco, a un precio de US\$0,54 por acción.
- La oferta se efectuó entre el 3 de octubre y 2 de noviembre, 2016.
- OPA realizada exitosamente.
  - Quiñenco alcanzó un 98,98% de la propiedad de Techpack.
  - Pago total de MMUS\$67.



**QUIÑENCO S.A.**



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



- Julio 2016: Acuerdo de combinación de negocios firmado entre Hapag-Lloyd y UASC.
- Entidad combinada sería una de las cinco principales navieras en el mundo, con una de las flotas más modernas y eficientes.
- Creación de valor significativo mediante sinergias estimadas por aproximadamente MMUS\$400 y menores requerimientos de capex en los próximos años.
- Aumento de capital por MMUS\$400 seis meses después de concreción de la fusión, estimada para fines de 2016 (sujeto a aprobaciones regulatorias).



- Al efectuarse la fusión, UASC recibiría nuevas acciones de Hapag-Lloyd equivalentes a un 28% de participación.
- La participación de CSAV disminuiría desde 31,4% a 22,6%.
- CSAV anunció que participaría en el aumento de capital de Hapag-Lloyd de tal manera de alcanzar una participación de 25%.
- 19 de octubre, 2016: CSAV vende su participación en el *joint-venture* con Odfjell Tankers que opera negocio de transporte de graneles líquidos en la costa oeste de Sud América.

- 28 de septiembre, 2016: SAAM firma acuerdo para adquirir control (51%) de dos concesiones en Puerto Caldera (sujeto a aprobación de las autoridades regulatorias de Costa Rica), el Segundo Puerto más grande de Costa Rica, por un monto total de MMUS\$48,5.
- Puerto Caldera es un terminal multipropósito, estratégicamente localizado a 79,5 km de la ciudad San José.
- Así, el portafolio de SM SAAM abarcaría 12 puertos en 7 países a lo largo de América.





Reseña  
Quiñenco



Desempeño  
Financiero



Hechos  
Destacados



Características de la Emisión



# Principales Características de la Emisión



<b>Monto Máximo a colocar</b>	Hasta UF 5.000.000 entre las series	
<b>Series</b>	T	S
<b>Plazo</b>	7 años	28 años
<b>Años de gracia</b>	2	23
<b>Amortizaciones</b>	Anuales iguales	Anuales iguales
<b>Duración aproximada<sup>(1)</sup></b>	4,5 años	18,1 años
<b>Moneda / Reajustabilidad</b>	CLP	UF
<b>Tasa Cupón</b>	5,10%	3,15%
<b>Intereses</b>	Anuales	Anuales
<b>Fecha inicio devengo intereses</b>	1 de diciembre de 2016	1 de diciembre de 2016
<b>Fecha de vencimiento</b>	1 de diciembre de 2023	1 de diciembre de 2044
<b>Fecha de prepago</b>	1 de diciembre de 2019	1 de diciembre de 2021
<b>Condiciones de Prepago</b>	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 70 bps	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 90 bps
<b>Clasificación de Riesgo</b>	Feller Rate: AA / Fitch Ratings: AA	
<b>Uso de Fondos</b>	Los fondos provenientes de la emisión serán destinados al menos en un setenta por ciento al plan de inversiones del Emisor, 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 diciembre, valorizado a tasa de carátula.

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

# Calendario de la Transacción



Diciembre				
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

6 al 7 de diciembre	Road Show a Inversionistas
12 al 13 de diciembre	Construcción del libro
14 de diciembre	Fecha Estimada de Colocación

# Consideraciones de la Inversión



Posición de liderazgo en sus mercados

Las empresas de Quiñenco son líderes en sus respectivas industrias.

Demostrada capacidad para realizar inversiones de valor agregado

Holding tiene una probada trayectoria de creación de valor, avalada por desinversiones por aprox. US\$ 4,0 mil millones y ganancias sobre esas ventas de US\$ 1,7 mil millones en los últimos 19 años.

Sólida posición financiera

Bajos niveles de deuda y caja disponible permiten aprovechar oportunidades de negocios.

Participación controladora en sus inversiones

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

Alta diversificación sectorial

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

Reconocido prestigio del grupo controlador

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



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

### Optimización del Portafolio

- El buen desempeño de las compañías operativas, contribuyen a un flujo de dividendos sostenido

### Estructura Financiera Sana

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

### Bajos Niveles de Apalancamiento Financiero

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



Gracias por su atención





## Anexo: Principales Compañías Operativas



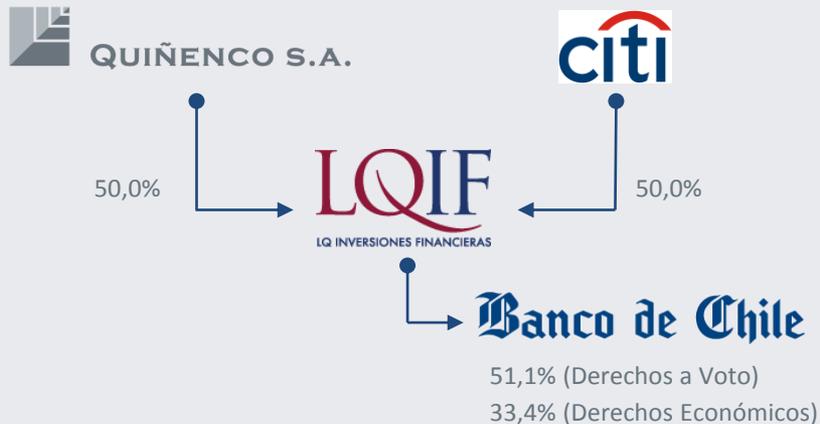


- Fundado en 1893, Banco de Chile posee un alto prestigio en Chile.
- Uno de los bancos más rentables en términos de retorno sobre activos y patrimonio.
- Activos de US\$44 mil millones.
- Sobre 14.900 empleados.
- Extensa red de 419 sucursales, 2.138 corresponsalías Caja Chile y 1.441 cajeros automáticos.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

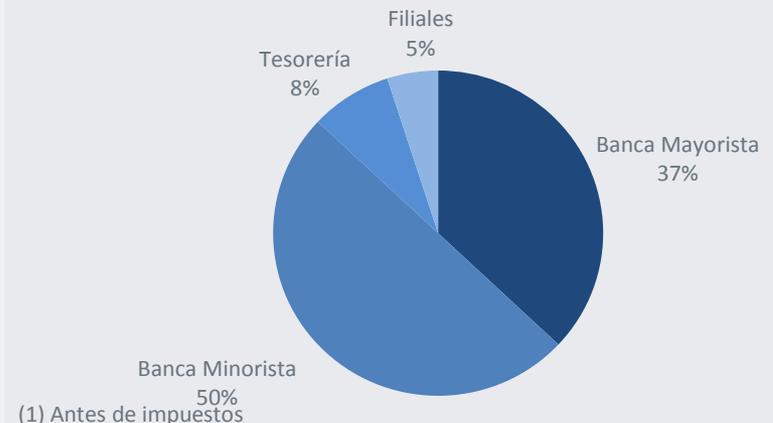
## Estructura de Propiedad

(Septiembre 2016)



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

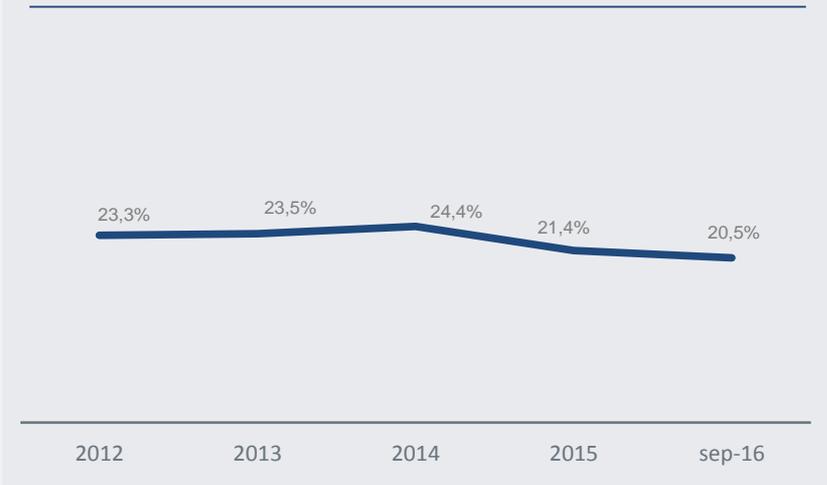
(Septiembre 2016)





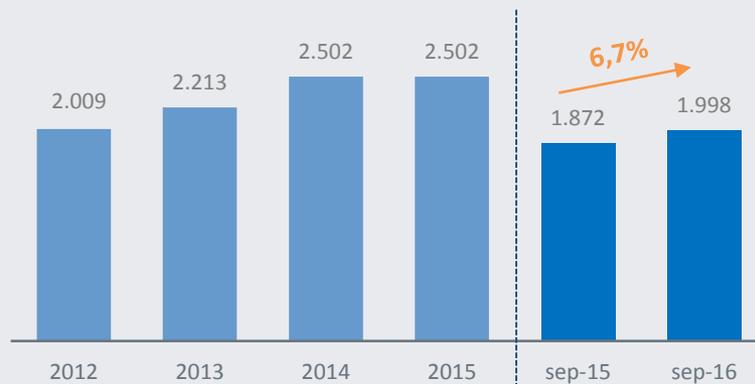
- En 2015 los ingresos operacionales del Banco se mantuvieron constantes, producto de crecimiento en el negocio base que fue contrarrestado por una menor contribución de la posición neta activa en UF, por menor inflación. Las provisiones por riesgo de crédito aumentaron principalmente por provisiones anti cíclicas.
- En 2015 la ganancia neta fue de **MMUS\$850**, 5,4% inferior al 2014, siendo el más alto en el sistema financiero chileno.
- A septiembre 2016 el Banco reportó positivos resultados, reflejando crecimiento en los ingresos asociados a clientes y una menor provisión por riesgo de crédito, a pesar de un alza en los gastos operacionales.

## ROAE



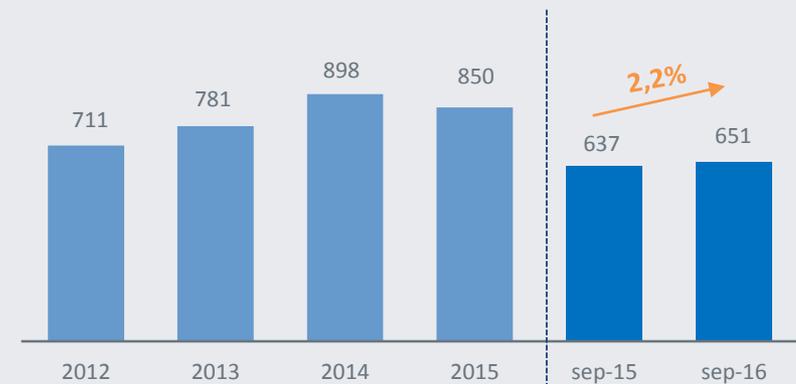
## Ingresos Operacionales

(MMUS\$)



## Ganancia Neta

(MMUS\$)



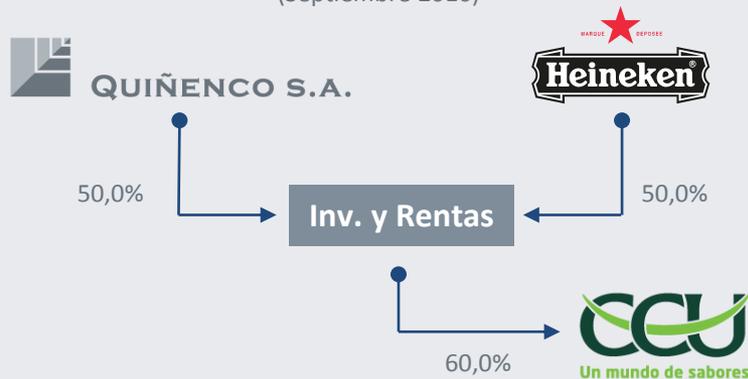


- Fundada en 1850, CCU es una empresa de bebestibles con marcas multi-categorías que opera en Chile, Argentina, Bolivia, Colombia, Paraguay y Uruguay, con un extenso negocio de vinos que exporta a más de 80 países.
- Activos de US\$2,6 mil millones.
- Sobre 8.100 empleados.
- 35 plantas de bebestibles.
- Extensa red de distribución con sobre 134.000 puntos de venta a lo largo de Chile y más de 159.000 en Argentina.
- Controlada en conjunto con Heineken, uno de los principales cerveceros del mundo.
- Sus acciones se transan en el NYSE y en la Bolsa de Comercio de Santiago.

- En enero de 2015 lanzó el programa “ExCCelencia CCU”, con el propósito de buscar eficiencias en diversos frentes.
- Planta Quilicura de Cervecería CCU se convirtió en 2015 en la única fábrica en Latinoamérica en recibir certificación de Heineken (Laboratory Star System), siendo el primero que Heineken confiere a una cervecera licenciada a nivel mundial.
- Marcas Natur y Calaf vendidas a Carozzi, y *joint-venture* establecido para bebidas instantáneas.
- En 2016, CCU vende su participación en pisco Bauzá, aumenta a 100% su participación en Manantial y comienza comercialización de jugos Watt’s en Uruguay.

### Estructura de Propiedad

(Septiembre 2016)



### Participación de Mercado

(Volumen ponderado, Diciembre de 2015)

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

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



- Las ventas crecieron **15,4%** en 2015 a **MMUS\$2.237**, reflejando crecimiento en todos los segmentos, liderado por el segmento Negocios Internacionales.
- EBITDA alcanzó **MMUS\$435** en 2015, aumentando **15,3%** respecto a 2014, reflejando el crecimiento en los ingresos y mayores eficiencias, a pesar de devaluaciones de las monedas locales en los principales mercados de CCU.
- La ganancia neta en 2015 fue de **MMUS\$184**, 1,0% superior al 2014, principalmente debido a la mayor ganancia operacional, parcialmente compensado por mayores impuestos.
- A septiembre 2016, los resultados reflejan un menor desempeño de negocios internacionales, particularmente Argentina y Uruguay, y en el segmento Chile, debido a mayores gastos de reestructuración y transporte.

### EBITDA\* por Segmento de Negocio

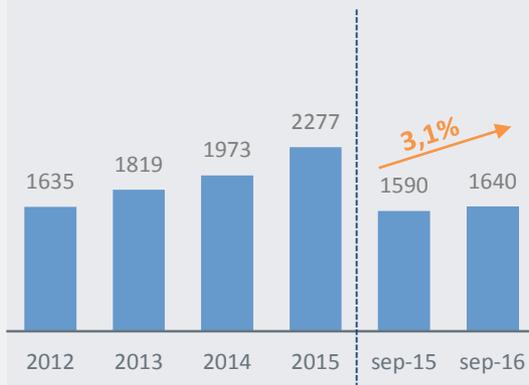
(Septiembre 2016)



\* Excluye Otros.

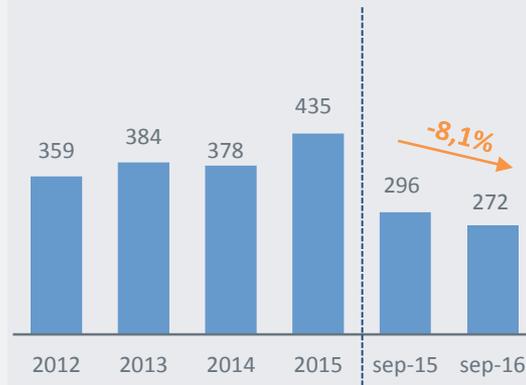
### Ingresos

(MMUS\$)



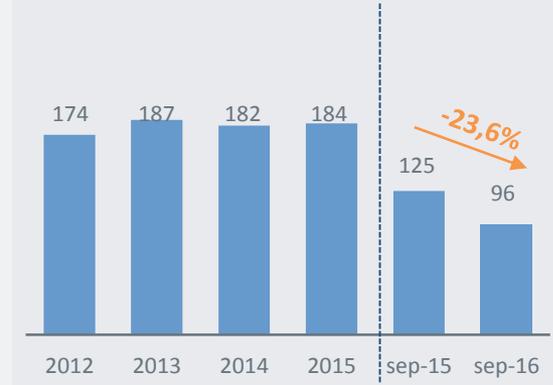
### EBITDA

(MMUS\$)



### Ganancia Neta

(MMUS\$)



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 30 de septiembre de 2016 de \$658,02 = 1US\$



- Invexans actualmente mantiene una participación de 28,4% en Nexans, empresa líder en la industria de cables a nivel mundial, con base en Francia.
- Un acuerdo firmado en septiembre de 2008, permitió a Invexans (entonces Madeco) convertirse en el principal accionista individual de Nexans, tras la venta de la unidad de cables regional de Invexans a dicha empresa francesa, a cambio de efectivo y una participación de 9% en Nexans.
- Invexans cuenta hoy con tres miembros del Directorio, un miembro del Comité de Compensaciones, un miembro del Comité de Estrategia y un miembro del Comité de Contabilidad y Auditoría.
- En enero de 2015 Quiñenco lanzó una OPA a un precio de \$10 por acción, alcanzando a febrero de ese año una participación de 98,3%.

## Estructura de Propiedad

(Septiembre 2016)

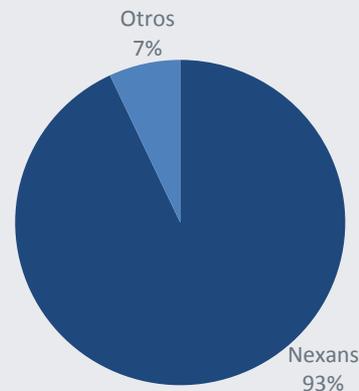


QUIÑENCO S.A.



## Activos por Área de Negocios

(Septiembre 2016)



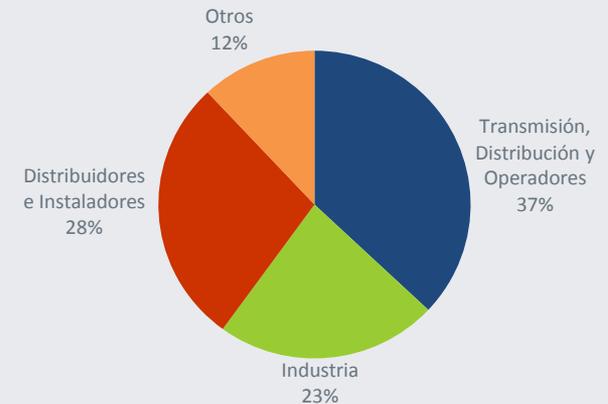


- Nexans es un líder mundial en la industria de cables con presencia industrial en 40 países y actividades comerciales en todo el mundo, con una trayectoria de más de un siglo.
- Con casa matriz en París, Francia, Nexans elabora cables y sistemas de cableado, siendo un líder tecnológico con continua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



EUROS (millones)	2012	2013	2014	2015	Jun-15	Jun-16
Ventas	7.178	6.711	6.403	6.239	3.271	2.951
Resultado operativo	202	171	148	195	95	135
Ganancia neta	27	(333)	(168)	(194)	(58)	30

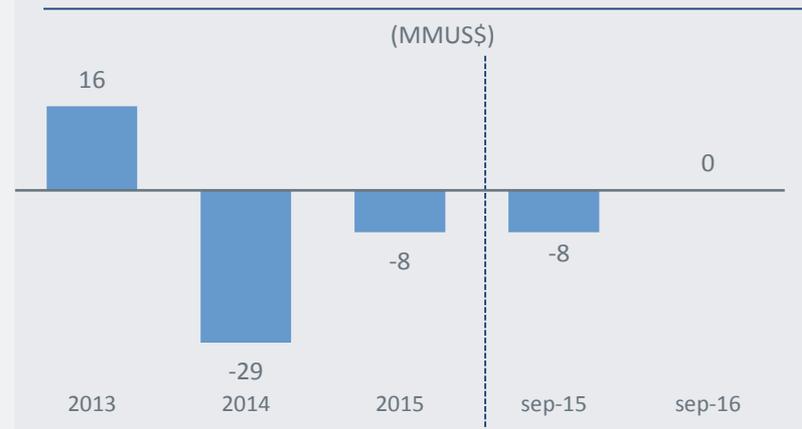
## Junio 2016 Ventas por Mercado de Destino



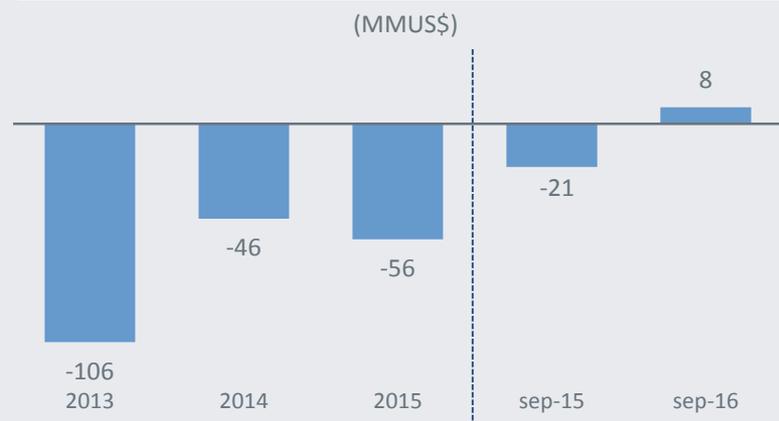


- En el año 2015 la pérdida neta de Invexans refleja principalmente su participación en la pérdida de Nexans durante el año, parcialmente compensado por menores gastos en Invexans relacionados con contingencias legales en Brasil. El resultado de Nexans refleja el impacto de gastos de reestructuración y deterioro de activos, que contrarrestaron un crecimiento de 32% en su resultado operacional, respondiendo a las iniciativas estratégicas implementadas.
- A septiembre 2016, la ganancia de Invexans refleja el buen resultado alcanzado por Nexans en el primer semestre, revirtiendo la pérdida del período anterior.

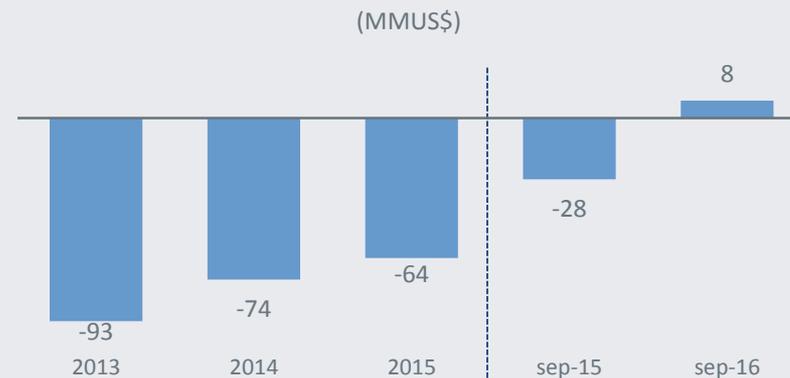
## Resultado Operacional



## Resultado No Operacional



## Ganancia Neta



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



### Estructura de Propiedad

(Septiembre 2016)



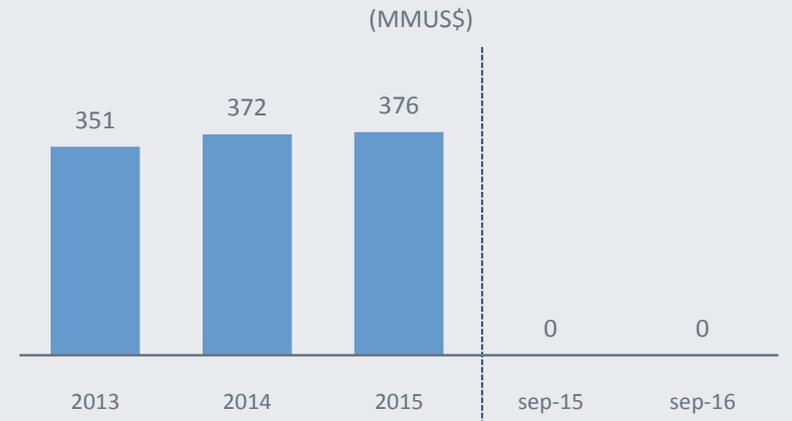
**QUIÑENCO S.A.**



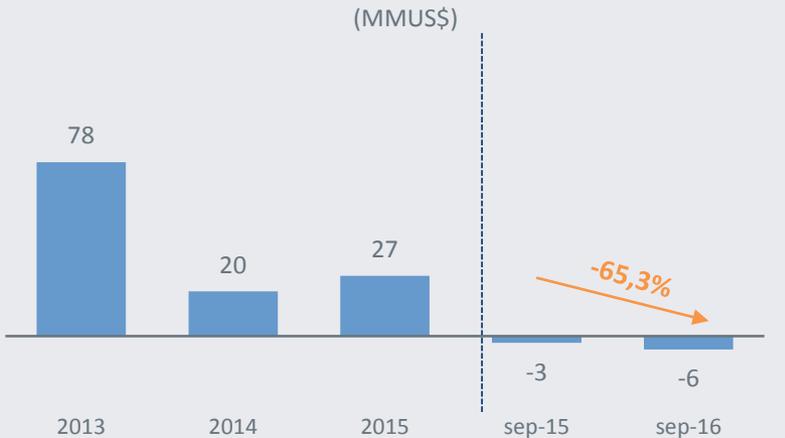
(\*) El 2 de noviembre de 2016, después de finalizada la OPA por las acciones de Techpack, Quiñenco aumentó su participación a un 98,98%.

- El resultado operacional de Techpack en 2015 aumentó 34% respecto a 2014, basado en crecimiento en el volumen de ventas, un efectivo control de costos y un plan de compras regional.
- En 2015 Techpack reportó una ganancia neta de **MMUS\$2**, revirtiendo la pérdida del año anterior.
- A septiembre de 2016, el resultado de Techpack fue impulsado principalmente por la ganancia después de impuestos de US\$20 millones reportada por la venta del negocio de envases flexibles.

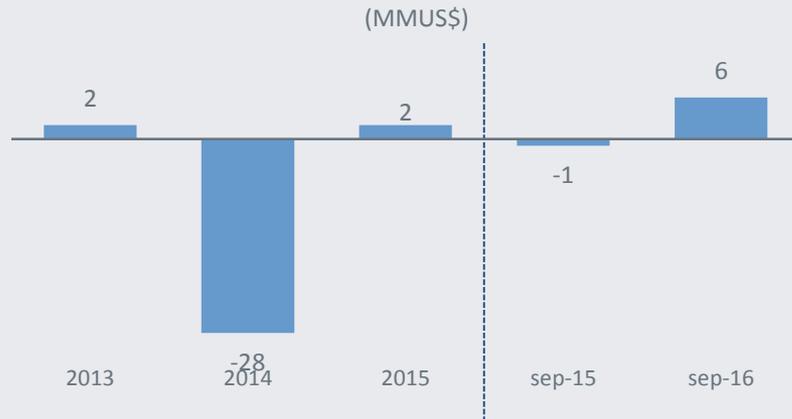
### Ingresos



### Resultado Operacional



### Ganancia Neta

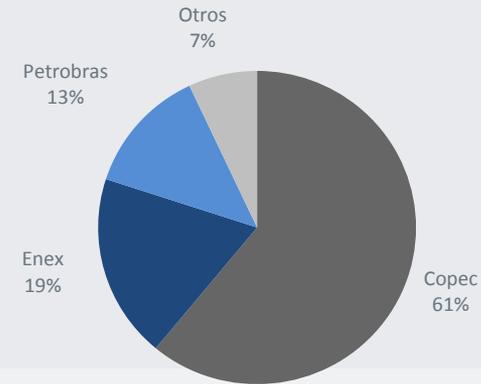




- Enex S.A. tiene una red de 465 estaciones de servicio bajo la licencia Shell y 130 tiendas de conveniencia.
- Principales negocios:
  - Distribución de combustibles a través de sus estaciones de servicio.
  - Distribución de combustibles a clientes industriales y del sector transporte.
  - Distribución de lubricantes Shell.
- Posee una participación de 14,9% en Sociedad Nacional de Oleoductos (Sonacol) y un 33% de Sociedad de Inversiones de Aviación (SIAV).
- Alrededor de 2.700 empleados.

### Participación de Mercado en Ventas de Combustibles Líquidos

(Diciembre 2015)



Fuente: Enex

### Estructura de Propiedad

(Septiembre 2016)



Fuente: Quiñenco

### Estaciones de Servicio

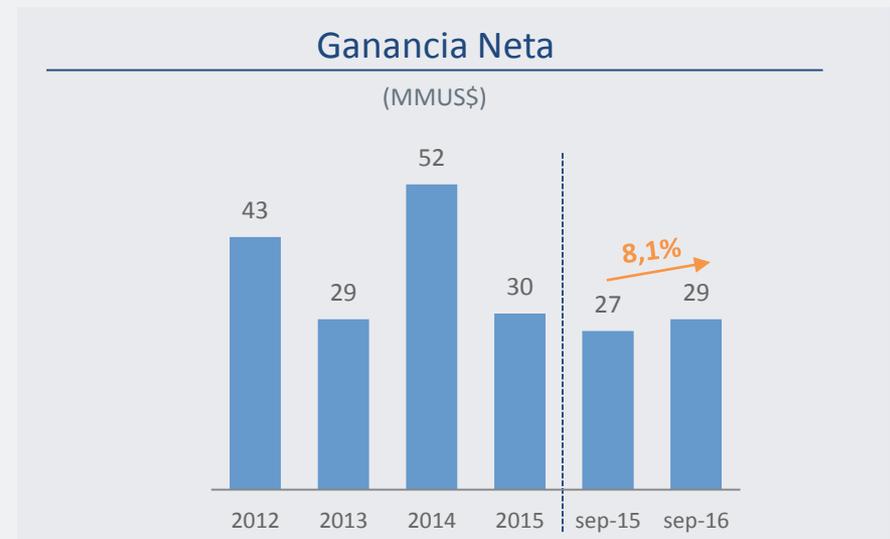
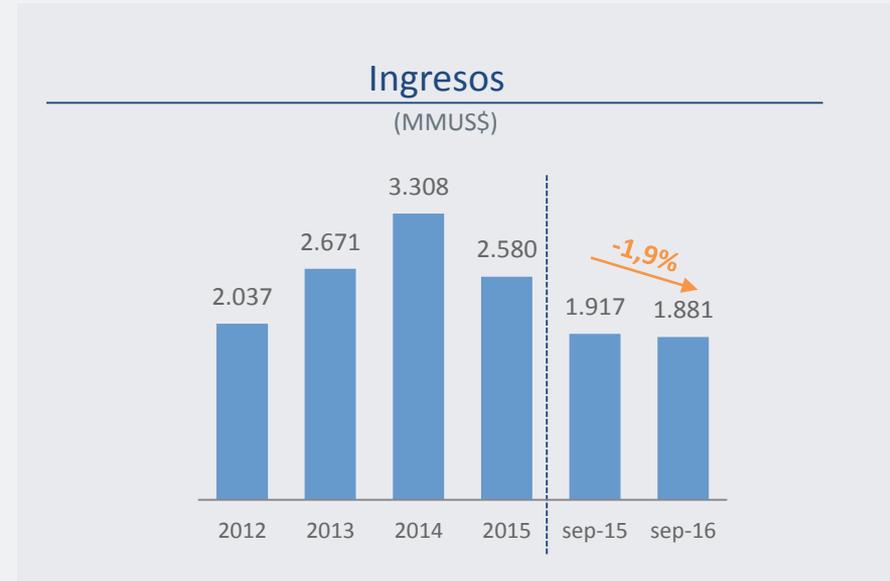
(Diciembre 2015)

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

Fuente: Enex



- En 2015 las ventas alcanzaron **MMUS\$2.580**, disminuyendo 22% debido a un menor nivel de precios de combustibles. La ganancia bruta, sin embargo, aumentó un 3% impulsado por un mayor volumen relativo de ventas en estaciones de servicio.
- La ganancia operacional se redujo en 26% alcanzando **MMUS\$37** en 2015, producto de mayores gastos de operación de los puntos de venta en estaciones de servicio y tiendas.
- La ganancia neta en 2015 fue de **MMUS\$30**, un 42% menor al 2014, principalmente debido al impacto negativo de la caída en los precios internacionales del petróleo, y un mayor gasto por impuestos.
- A septiembre 2016 Enex reportó un favorable desempeño impulsado por mayores volúmenes comercializados en el segmento estaciones de servicio, y un mejor margen en lubricantes.



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 30 de septiembre de 2016 de \$658,02 = 1US\$



- CSAV, fundada en 1872, es una de las compañías navieras más antiguas del mundo.
- Sus actividades incluyen el transporte de carga en contenedores a través de su inversión en Hapag-Lloyd, transporte de automóviles, gráneles líquidos y operación logística y *freight forwarder*.
- US\$2,2 millones de activos al 31 de diciembre de 2015.
- Tras firmar un acuerdo a comienzos de año, en diciembre de 2014 CSAV anunció la fusión de su negocio de porta contenedores con la naviera alemana Hapag-Lloyd, convirtiéndose en accionista de la sociedad fusionada con una participación inicial de 30%. Tras la fusión, Hapag-Lloyd se convirtió en el cuarto operador a nivel mundial.

- A fines de 2014 CSAV recaudó MMUS\$398 en un aumento de capital.
- CSAV aumentó su participación a 34% en Hapag-Lloyd, después de suscribir €259 millones en el aumento de capital de Hapag-Lloyd por €370 millones.
- En noviembre de 2015 Hapag-Lloyd efectuó su apertura bursátil, recaudando MMUS\$300, y sus acciones se comenzaron a transar en las bolsas de Frankfurt y Hamburgo.
- CSAV suscribió cerca de US\$30 millones en el IPO, disminuyendo su participación a 31,4%.
- En octubre de 2016 CSAV vendió su participación en el transporte de graneles líquidos.
- Acuerdo de combinación de negocios firmado entre Hapag-Lloyd y UASC, sujeto a aprobaciones regulatorias.

### Estructura de Propiedad

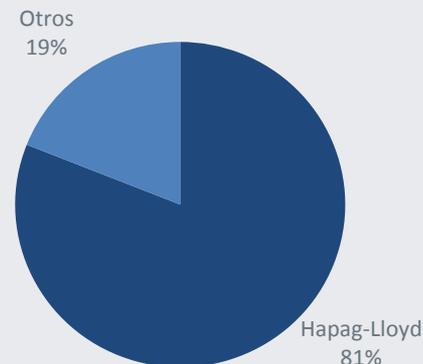
(Septiembre 2016)



Fuente: Quiñenco

### Activos por Áreas de Negocios

(Septiembre 2016)



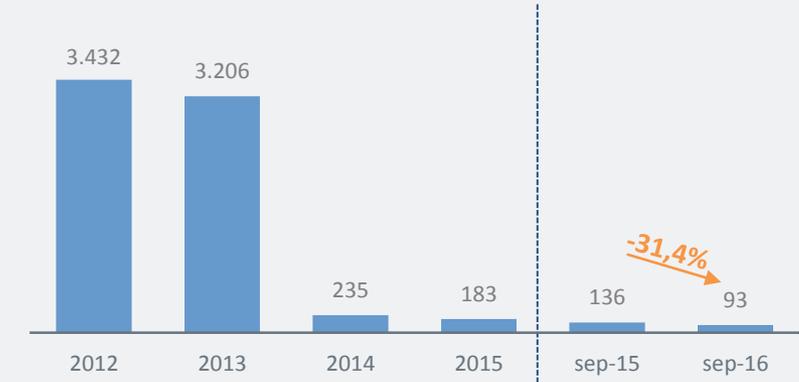
Fuente: CSAV



- En 2015 las ventas de CSAV alcanzaron **MMUS\$183**, 22% inferior a 2014, debido principalmente al impacto de las menores tarifas, un menor nivel de actividad en el transporte de vehículos, como también al cierre de los negocios de transporte de graneles sólidos y menor actividad como *freight forwarder*.
- En 2015 CSAV obtuvo una pérdida neta de MMUS\$15, debido a la dilución de su participación en Hapag-Lloyd tras su apertura bursátil, que generó una pérdida de MMUS\$84. Sin embargo, la participación de CSAV en los resultados alcanzados por Hapag-Lloyd en 2015, ajustada por el valor razonable, implicó una ganancia de MMUS\$77.
- A septiembre de 2016 CSAV registró una pérdida neta de MMUS\$56, debido mayormente al menor resultado de su asociada Hapag-Lloyd, debido al impacto negativo de menores tarifas en un contexto de alta competitividad y débil crecimiento económico mundial, en parte compensado por sinergias adicionales y ahorros de costos, así como una nueva caída en el precio internacional del petróleo.

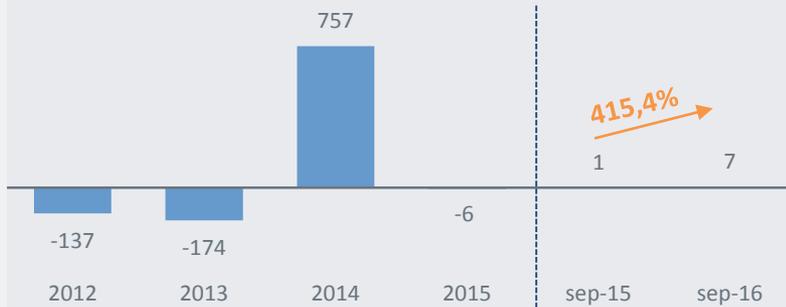
### Ingresos

(MMUS\$)



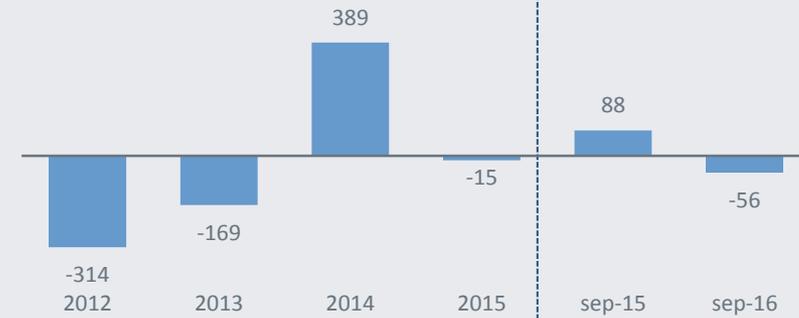
### EBITDA <sup>(1)</sup>

(MMUS\$)



### Ganancia/Pérdida Neta

(MMUS\$)



Nota: CSAV reporta en US\$

<sup>(1)</sup> EBITDA corresponde a cifra reportada por CSAV trimestralmente.



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



US\$ (millones)	2013	2014	2015	Sep-2015	Sep-2016
Ventas	8.724	9.046	9.814	7.589	6.364
Resultado operacional	11	(550)	344	369	9
Resultado neto	(131)	(804)	124	177	(152)

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



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

- SM SAAM suscribió, a través de SAAM, un acuerdo de asociación con el grupo holandés Boskalis, para operar en forma conjunta el negocio de remolcadores en México, Brasil, Canadá y Panamá. Este acuerdo comenzó a operar efectivamente en julio de 2014, capturando sinergias por más de US\$15 millones en primer año de operación.
- En noviembre de 2015 incorpora el puerto de TISUR en Perú al portafolio de negocios.

## Estructura de Propiedad

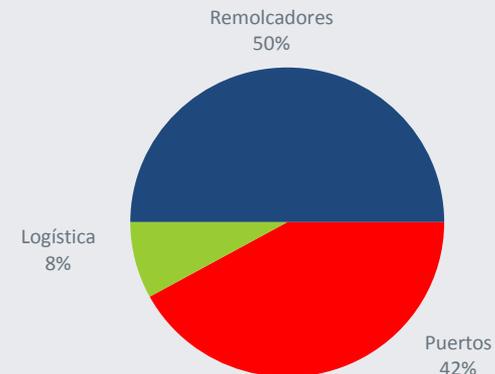
(Septiembre 2016)



\* Durante noviembre de 2016, Quiñenco aumentó su participación en SM SAAM a un 51,7%.

## Composición EBITDA<sup>1</sup>

(Septiembre 2016)



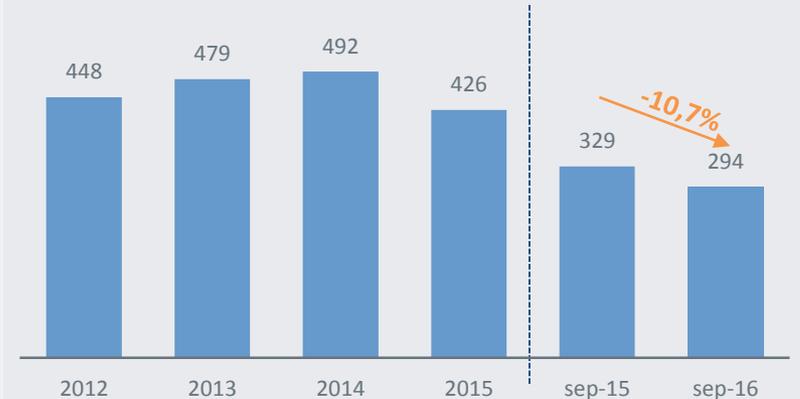
<sup>1</sup> EBITDA incluye la participación proporcional en coligadas (ponderados por la propiedad de SM SAAM).



- En 2015 las ventas consolidadas de SM SAAM alcanzaron **MMUS\$426**, 13% menos que en 2014, debido a menores ingresos de logística, por el cierre de operaciones en Brasil y menor actividad en Chile, y de remolcadores debido a la no consolidación con Brasil.
- En 2015 SM SAAM obtuvo una ganancia neta de **MMUS\$69**, 13% superior a 2014, debido principalmente al buen desempeño de remolcadores y terminales portuarios, compensando los gastos asociados la cierre de algunas operaciones de logística en Chile y Brasil.
- A septiembre de 2016 la ganancia neta de SM SAAM aumentó 20%, principalmente debido al buen desempeño de remolcadores y a la incorporación de TISUR hacia fines de 2015.

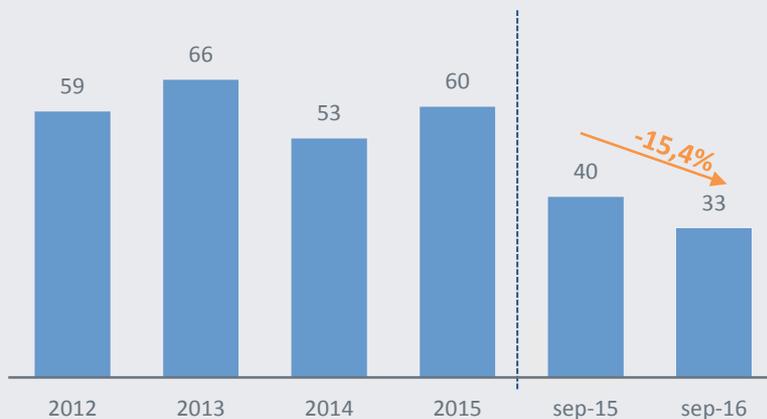
## Ingresos

(MMUS\$)



## Resultado Operacional

(MMUS\$)



## Ganancia Neta

(MMUS\$)

