



# Quiñenco S.A. Emisión de Bonos Corporativos UF 4.000.000 Julio 2013

Asesores Financieros



Citi y el diseño del arco es una marca de servicio registrada de Citigroup Inc. Uso bajo licencia. Banchile | Citi Global Markets (Banchile Asesoría Financiera S.A.).

# Nota importante



*“LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.*

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

*Señor inversionista:*

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

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

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

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







## Reseña Quiñenco



Hechos Recientes



Desempeño Financiero



Principales Compañías Operativas



Características de la Emisión



# Quiñenco



**Banco de Chile**

**CCU**  
Un mundo de sabores

**MADECO**

**ENEX**  
MOVEMOS CHILE

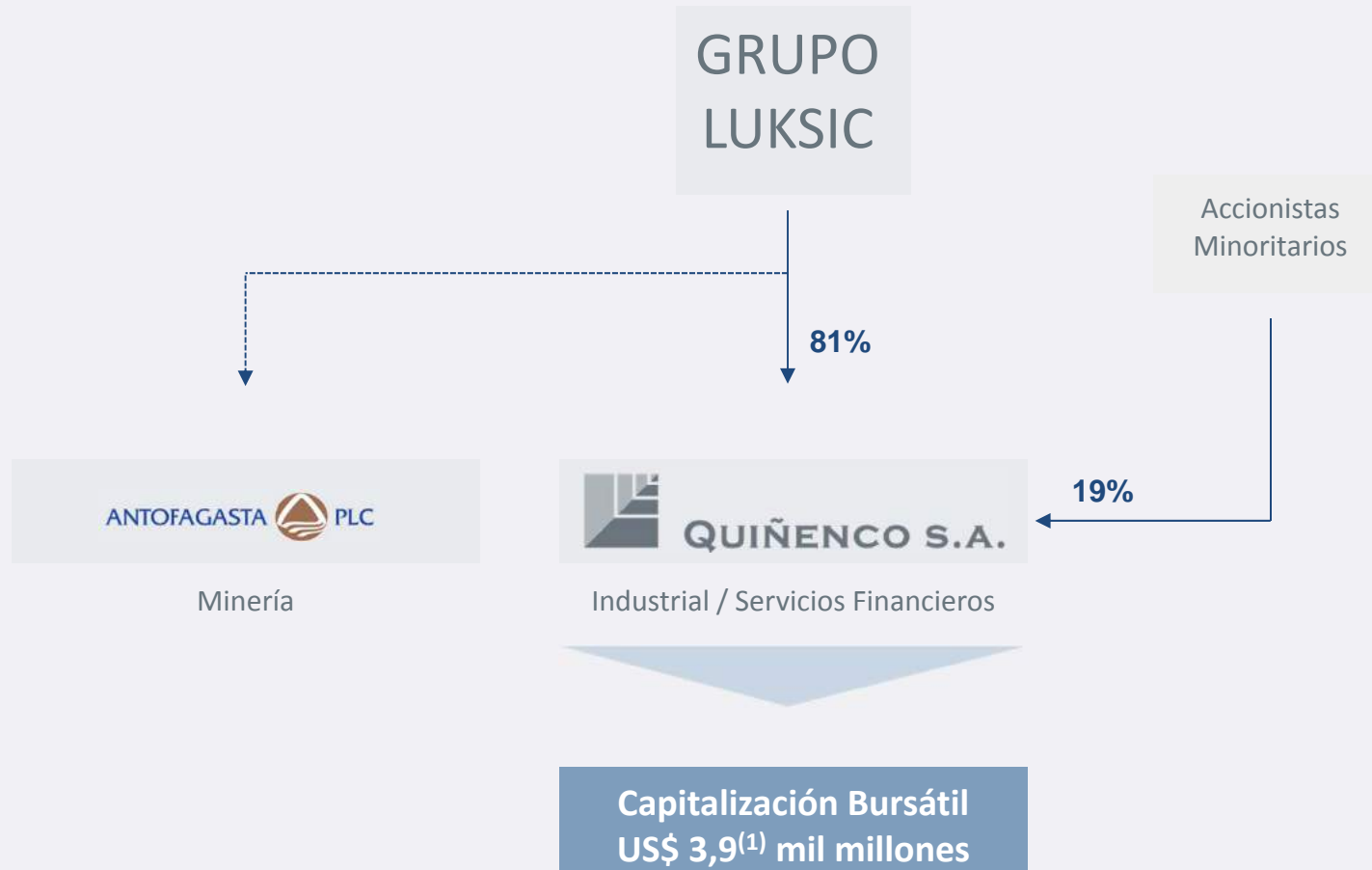
**CSAV**  
SudAmericana de Vapores

**SM saam**

- Quiñenco es uno de los principales conglomerados de negocios de Chile, con activos administrados por US\$57 mil millones
- Las empresas controladas por Quiñenco generaron ventas por US\$12 mil millones en 2012
- El grupo Quiñenco emplea alrededor de 32.780 personas en Chile y el exterior



# Estructura de Propiedad



<sup>(1)</sup> Capitalización bursátil al 31 de mayo de 2013.

# Principales Empresas Operativas



% Control a Marzo 2013

58,5%	66,1%	22,4% <sup>(2)</sup>	64,3% <sup>(3)</sup>	37,4%	37,4%	100%
						
Cap. Bursátil <sup>(1)</sup> : US\$ 12,3 mil mill.	Cap. Bursátil <sup>(1)</sup> : US\$ 4,3 mil mill.	Cap. Bursátil <sup>(1)</sup> : US\$ 1,6 mil mill.	Cap. Bursátil <sup>(1)</sup> : US\$ 301 mill.	Cap. Bursátil <sup>(1)</sup> : US\$ 0,7 mil mill.	Cap. Bursátil <sup>(1)</sup> : US\$ 1,0 mil mill.	US\$ 691 mill.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1er banco en Chile en utilidad neta y rentabilidad</li> <li>• Controlado conjuntamente con Citigroup</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• No.1 en cervezas en Chile con una participación de 80%</li> <li>• Principal productor de bebestibles en Chile</li> <li>• 2 productor de cerveza en Argentina</li> <li>• Controlado conjuntamente con Heineken</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Multinacional francesa líder global en la industria de cables, con presencia en 40 países y actividades comerciales en todo el mundo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Actor regional en envases flexibles, además de tubos de cobres y perfiles</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Principal empresa naviera en América Latina</li> <li>• Su principal negocio es el transporte de contenedores</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Líder en servicios portuarios, a la carga y a la nave: concesiones portuarias, remolcadores y logística</li> <li>• 2 mayor operador portuario en Latino América</li> <li>• 4 operador de remolcadores a nivel mundial</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2 distribuidor de gasolina con 292 estaciones de servicio</li> </ul>



(1) Capitalización bursátil al 31 de mayo de 2013

(2) Corresponde a la participación de Invexans en Nexans. Quiñenco controla un 65,9% de Invexans.

(3) En abril de 2013, Quiñenco incrementó su participación en Invexans y Madeco a un 65,9%



# Directorio y Administración de Primer Nivel



## Directorio



Andónico Luksic  
Craig  
Presidente



Jean-Paul Luksic Fontbona  
Vice Presidente



Nicolás Luksic Puga  
Director



Fernando Cañas Berkowitz  
Director



Gonzalo Menéndez Duque  
Director



Hernán Büchi Buc  
Director



Matko Koljatic Maroevic  
Director

## Administración Superior

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



# Quiñenco – Criterios de Inversión



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



## Manufacturero



## Energía



## Financiero



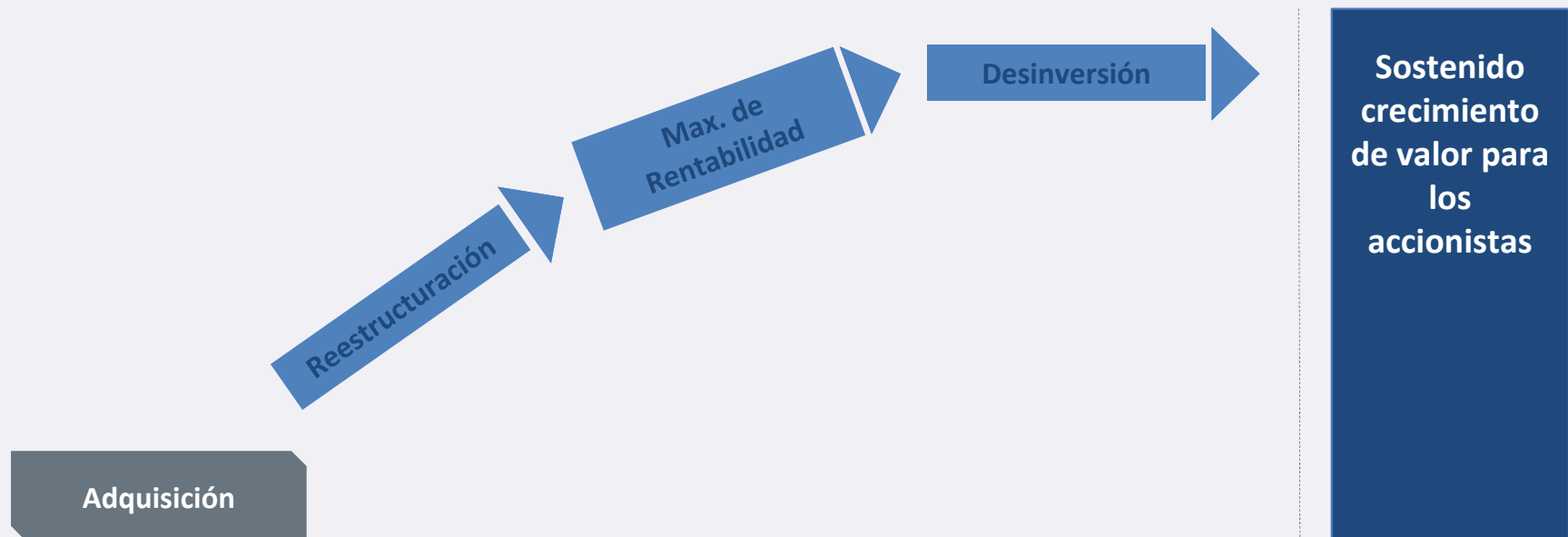
Quiñenco tiene socios de nivel mundial con los cuales desarrolla sus mercados y productos, aprovechando el *know-how*, experiencia y capacidad financiera que poseen



# Sistema de Creación de Valor



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



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



# Transacciones a Nivel Corporativo



Quiñenco ha realizado varias transacciones a lo largo de su historia, generando ganancias por US\$2,1 mil millones producto de desinversiones a lo largo de los últimos 15 años por US\$4,8 mil millones



<sup>(1)</sup>: Cifras traducidas desde pesos chilenos constantes al tipo de cambio al 31 de marzo de 2013, de Ch\$472,03= 1US\$

\* 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	Producto	Ranking <sup>(1)</sup>	Participación de Mercado <sup>(1)</sup>
	Servicios Financieros	Colocaciones	2	19%
		Depósitos	1	17%
 Un mundo de sabores	Bebestibles	Cerveza Chile	1	79%
		Cerveza Argentina	2	23%
		Bebidas Gaseosas	2	25%
		Néctares <sup>(2)</sup>	1	51%
		Agua Mineral <sup>(3)</sup>	1	58%
		Vino Exportación	2	13%
		Vino Doméstico	3	27%
		Pisco	1	56%
Ron	1	21%		
 	Manufacturero	Envases Flexibles Chile	1	26%
		Envases Flexibles Perú	1	51%
		Tubos cobre Chile	1	56%
		Perfiles Chile	1	45%
		Sistemas de Cables Mundial	2	-
	Energía	Combustibles	2	14%
		Estaciones de Servicio	2	18%
 Sud Americana de Vapores	Transporte	Contenedores (Latino América)	1	-
	Servicios Portuarios y Navieros	Operador Portuario (Latino América)	2	-
		Remolcadores (Mundo)	4	-

<sup>(1)</sup>: Ranking y Participación de Mercado a Diciembre de 2012

<sup>(2)</sup>: Néctares en botella

<sup>(3)</sup>: Excluye aguas minerales saborizadas

Fuente: Quiñenco y subsidiarias y coligadas



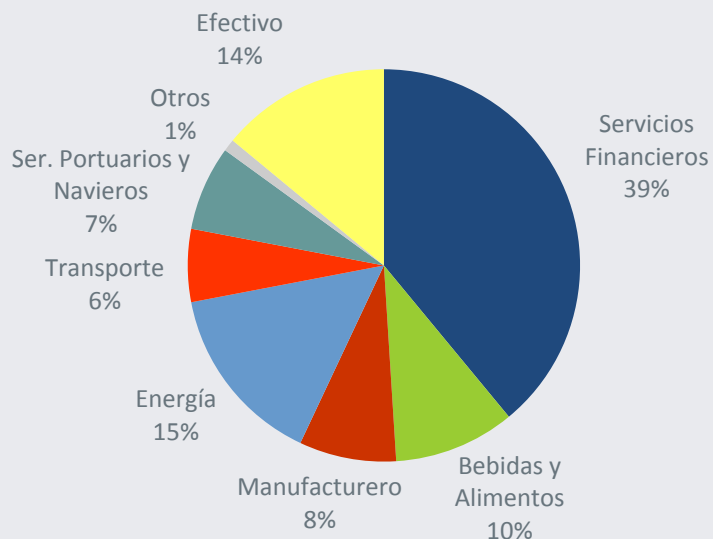
# Inversiones Diversificadas



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

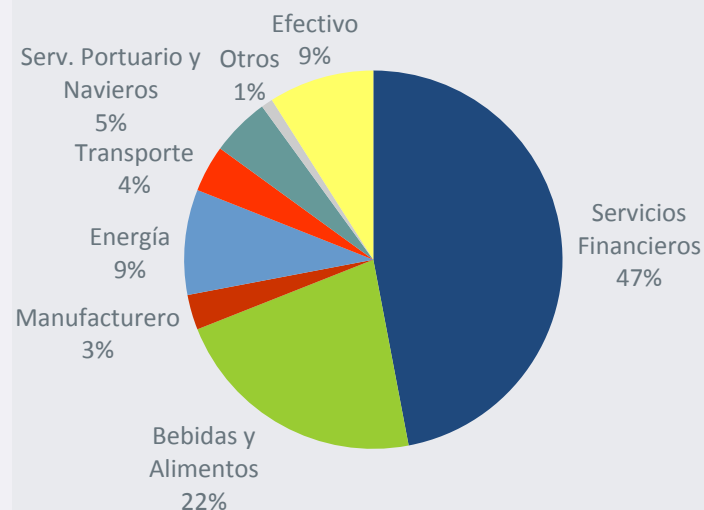
## Inversiones por Sector<sup>(1)</sup>

(US\$ 4,9 mil millones al 31 de marzo de 2013)



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

(US\$ 7,1 mil millones al 31 de marzo de 2013)



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

<sup>(2)</sup>Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco (en caso de no tener valor de mercado se utiliza el valor libro del patrimonio) + 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.

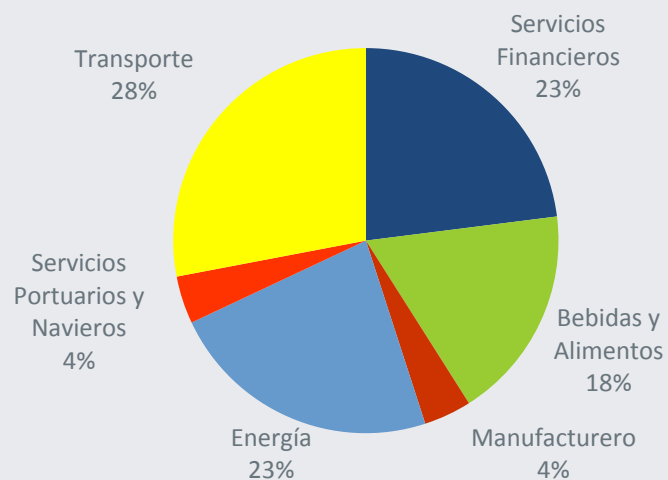
# Ventas y Resultados Diversificados 2012



Quiñenco ha logrado ingresos y resultados diversificados, generando así flujos de caja estables

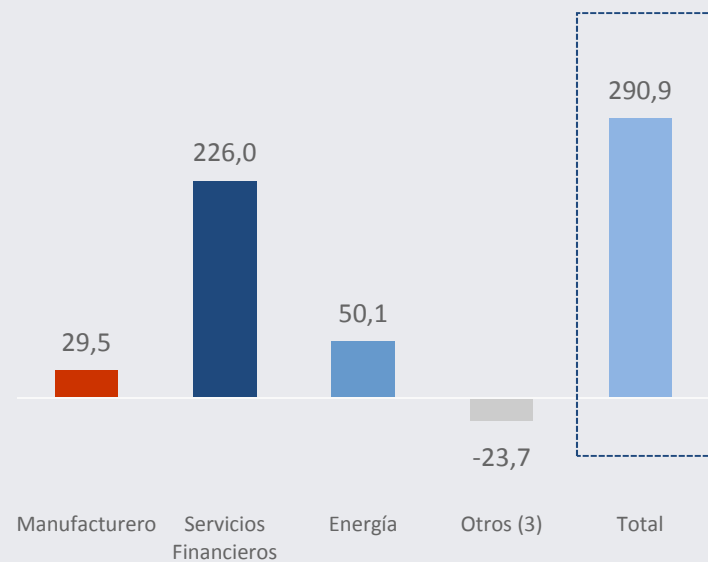
## Ingresos Agregados por Sector <sup>(1)</sup>

(Año 2012)



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

(Año 2012 - MMUS\$)



<sup>(1)</sup> Suma de los ingresos de las filiales y coligadas operativas. Quiñenco no consolida con CCU (Bebidas y Alimentos), CSAV (Transporte) o SM SAAM (Servicios Portuarios y Navieros).

<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\$ 78), SM SAAM (MMUS\$ 18), CSAV (-MMUS\$124) y Quiñenco y otros (MMUS\$4).  
Cifras traducidas al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2012 de \$479,96= 1US\$





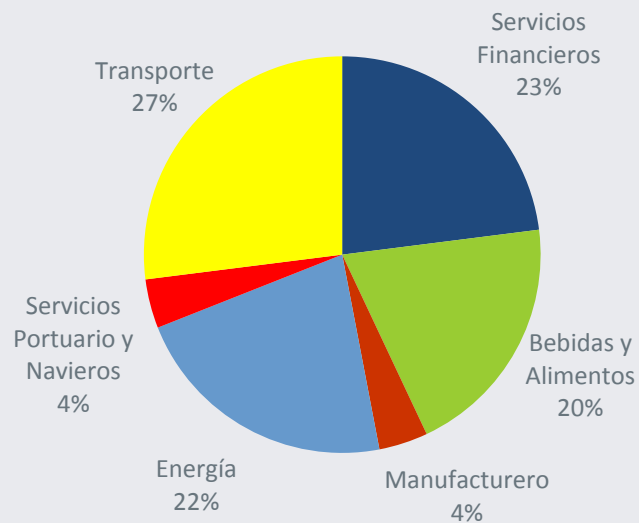
# Ventas y Resultados Diversificados 1T 2013



Quiñenco ha logrado ingresos y resultados diversificados, generando así flujos de caja estables

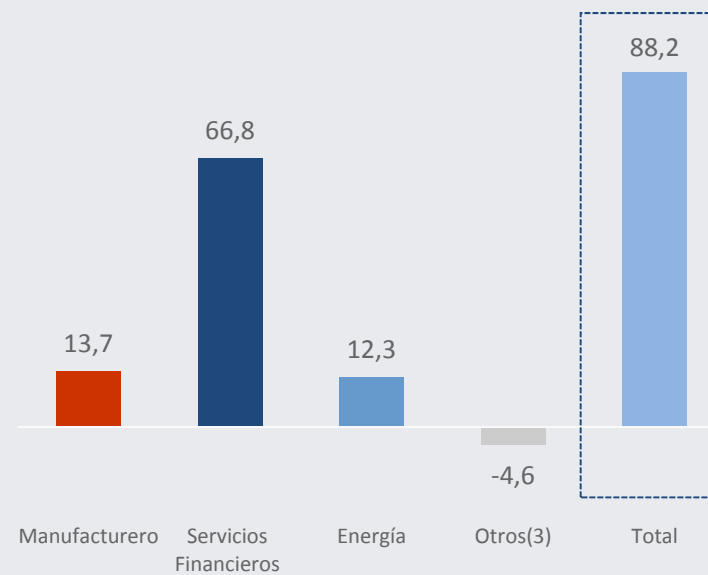
## Ingresos Agregados por Sector<sup>(1)</sup>

(Acumulado a marzo 2013)



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

(Acumulado a marzo 2013, MMUS\$)



<sup>(1)</sup> Suma de los ingresos de las filiales y coligadas operativas. Quiñenco no consolida con CCU (Bebidas y Alimentos), CSAV (Transporte) o SM SAAM (Servicios Portuarios y Navieros).

<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\$ 28), SM SAAM (MMUS\$ 5), CSAV (-MMUS\$ 36) y Quiñenco y otros (-MMUS\$ 2).

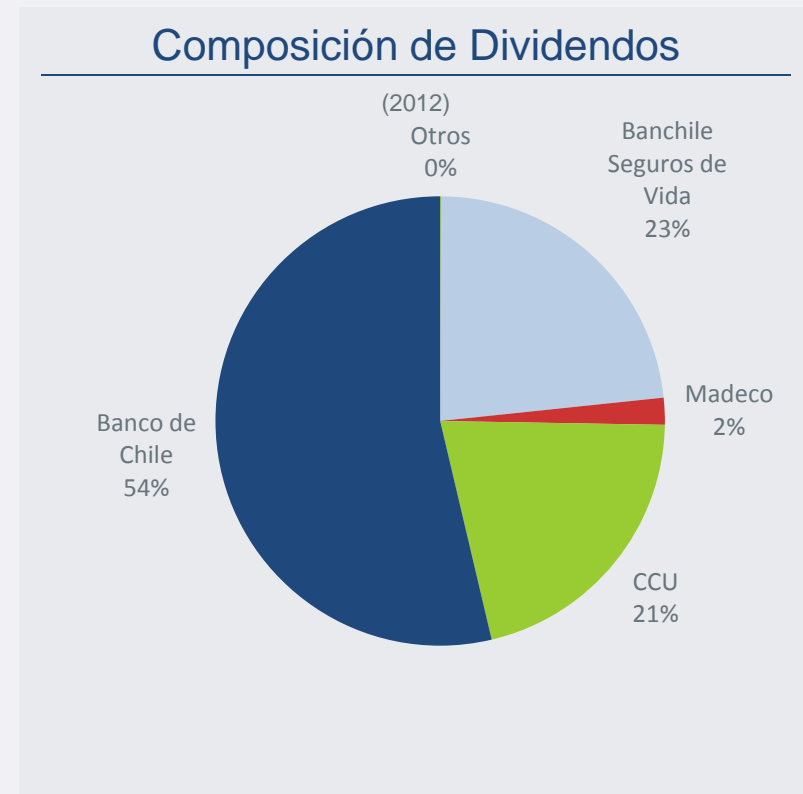
Cifras traducidas al tipo de cambio al 31 de marzo de 2013 de \$472,03= 1US\$



# Flujo de Dividendos



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



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2013 de Ch\$472,03= 1US\$  
Dividendo adicional de LQIF en 2010: pagado por LQIF en base al Acuerdo entre Quiñenco y Citigroup.



Reseña Quiñenco



## Hechos Recientes



Desempeño Financiero



Principales Compañías Operativas



Características de La Emisión





# Quiñenco acuerda la adquisición de los activos de Terpel en Chile



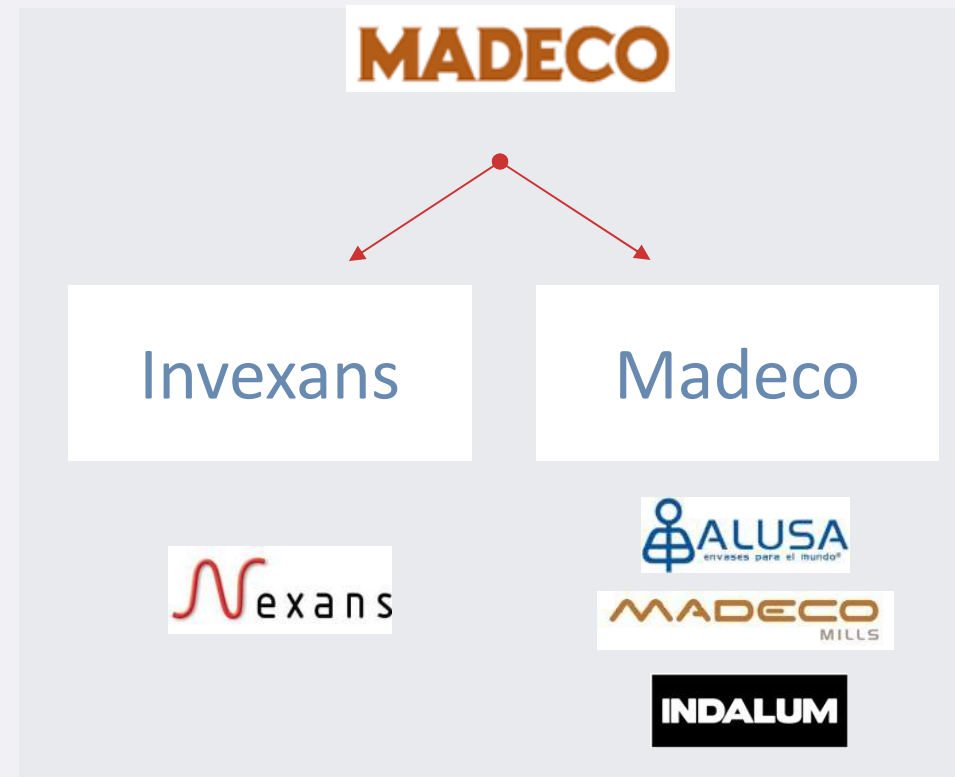
- En septiembre de 2011, Quiñenco anuncia acuerdo con Terpel para adquirir los activos en Chile, por un monto total de aprox. US\$320 millones, sujeto a ajustes de capital de trabajo al cierre.
- En Chile, Terpel posee una red de más de 200 estaciones de servicio y 91 tiendas de conveniencia.
- A diciembre de 2012 Terpel posee una participación de 13,4% en términos de estaciones de servicio, y de 9% en el mercado de combustibles líquidos.
- El 15 de marzo de 2013 Quiñenco anuncia un nuevo precio ajustado, tomando en consideración que Quiñenco deberá desinvertir 61 estaciones de servicio de acuerdo a lo dictado por la Corte Suprema, de **UF5.567.069** (aprox. US\$270 millones).
- El 27 de junio se concretó la transacción por un monto de **UF5.291.345** (US\$240 millones). Hay un plazo de seis meses a contar de esta fecha para cumplir con las medidas de mitigación.
- Esta adquisición permitirá a Quiñenco aumentar su competitividad en la distribución y comercialización de combustibles y lubricantes, donde está presente con Enx.



# Junta de Accionistas Aprueba División de Madeco



- El 27 de marzo de 2013 se aprobó la división de la sociedad propuesta por el Directorio.
- La división responde a la relevancia que ha adquirido la inversión en Nexans
  - Permite una mayor eficiencia en la administración de las unidades operativas
  - Mejor visibilidad de las sociedades resultantes.
- Invexans, continuadora legal de Madeco, mantuvo la inversión en Nexans, parte de la deuda financiera y otros compromisos asociados a la venta de la unidad de cables a Nexans.
- La nueva compañía Madeco, tiene como activos principales Alusa, Madeco Mills e Indalum, además de la deuda financiera restante.
- Madeco (newco) está actualmente en proceso de inscripción en la SVS; pero tiene operaciones a contar del 1 de enero de 2013.



# CSAV y CCU anuncian aumentos de capital



## CSAV

- En abril de 2013, CSAV aprobó un aumento de capital por US\$500 millones
- El objetivo es financiar el plan de inversión de 7 nuevas naves de 9.300 TEUs, el prepago de deuda financiera (a un descuento), y continuar con los planes de desarrollo de CSAV.
- Las nuevas naves serán entregadas en el año 2014, aumentando la flota propia desde un 37% a un 55%, en línea con la industria.



## CCU

- El 18 de junio de 2013 la Junta Extraordinaria de Accionistas de CCU aprobó un aumento de capital por Ch\$340 mil millones (aprox. US\$695 millones).
- El objetivo es financiar su plan de expansión, a través de crecimiento orgánico e inorgánico.
- El 19 de junio IRSA, controlador de CCU, anunció que suscribirá un 33% del derecho preferente en la colocación, para así permitir el ingreso de nuevos inversionistas.







Quiñenco



Hechos Recientes



## Desempeño Financiero



Principales Compañías Operativas



Características de la Emisión

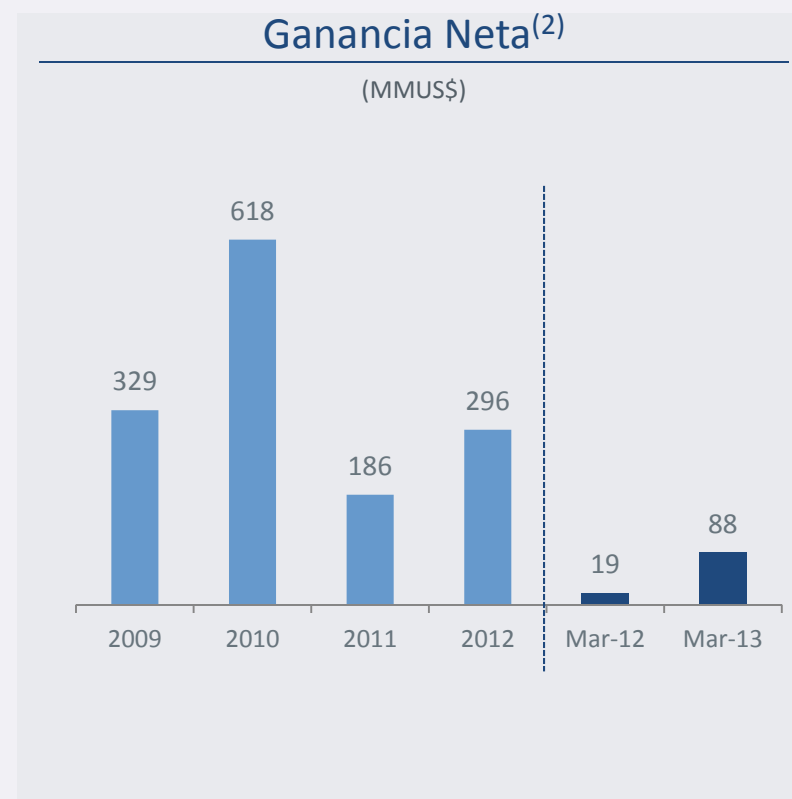




# Sólidos Resultados



Quiñenco ha reportado ingresos crecientes y sólidos resultados en la última línea



Quiñenco comenzó a reportar de acuerdo a IFRS en el año 2009

Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2013 de \$472,03= 1US\$. Ganancia neta del año 2010 incluye la ganancia asociada al ejercicio de la primera opción de Citigroup sobre un 8,52% de participación en LQIF.

(1): Ingresos consolidados bajo IFRS = Total Ingresos Actividades Ordinarias (Sector Industrial) + Total Ingreso Operacional Neto (Sector Bancario))

(2): Ganancia neta = Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora



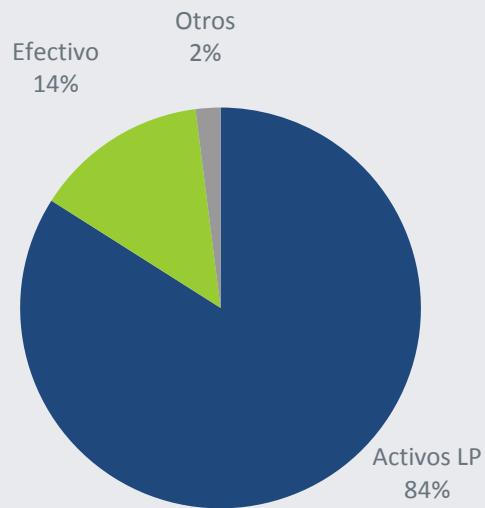
# Estructura Financiera Conservadora



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

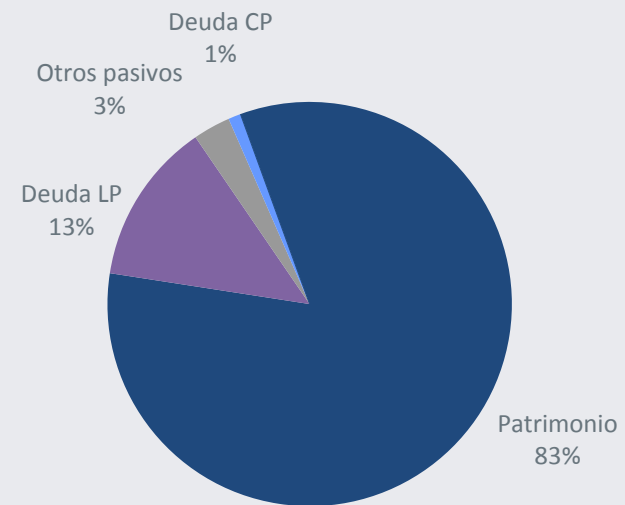
## Activos

US\$ 5,0 mil millones al 31 de marzo de 2013



## Pasivos y Patrimonio

US\$ 5,0 mil millones al 31 de marzo de 2013



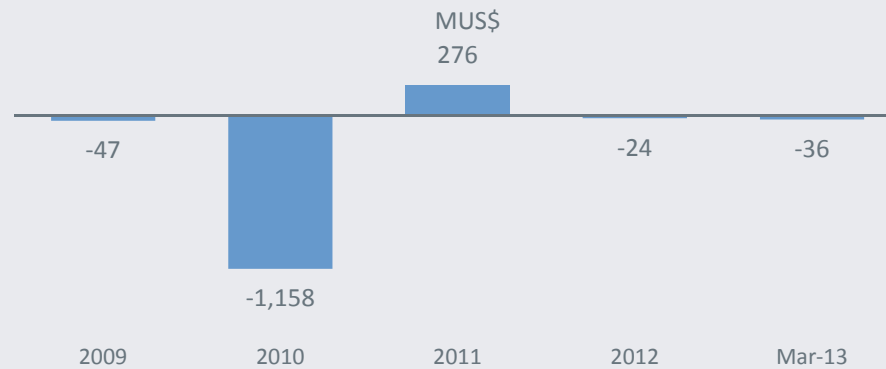
Fuente: Quiñenco a nivel corporativo

# Baja Deuda Financiera Neta a Nivel Corporativo



Los fondos recaudados por desinversiones junto con el sostenido flujo de dividendos han permitido a Quiñenco mantener bajos niveles de deuda

## Deuda Financiera Neta Corporativa



MUS\$	2009	2010	2011	2012	Mar-13
Deuda	145	134	600 <sup>(1)</sup>	657	664
Efectivo	-192	-1,517	-325	-681	-701
Deuda Neta	-47	-1,382	276	-24	-36



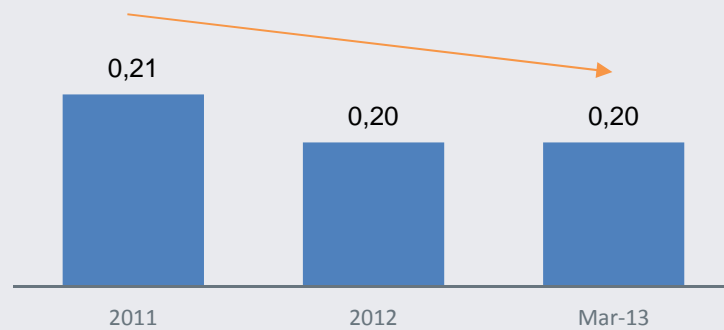
Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2013 de \$472,03= 1US\$  
Cifras corresponden a deuda y caja de Quiñenco holding.

(1): Incluye US\$155 millones de deuda de Aurum, garantizado por Quiñenco hasta que se transfirió a deuda directa de Enex en mayo de 2012.

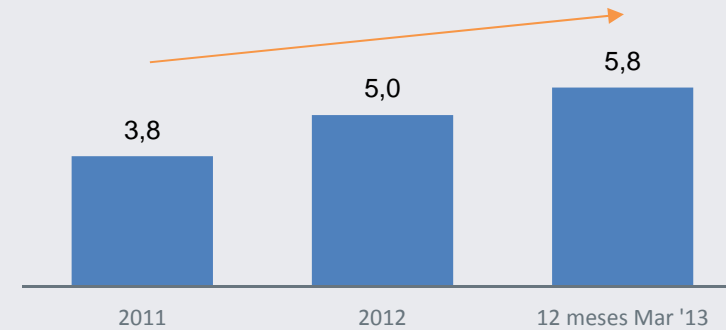
# Conservador Nivel de Deuda y Sólida Cobertura de Intereses



## Endeudamiento



## Cobertura de Intereses



Nota: Endeudamiento medido como Deuda Financiera / (Patrimonio + Participación no controladora) a nivel corporativo

Cobertura de intereses medido como: (Resultado operacional + Dividendos + Ingresos por desinversiones) / Costos financieros todo a nivel corporativo





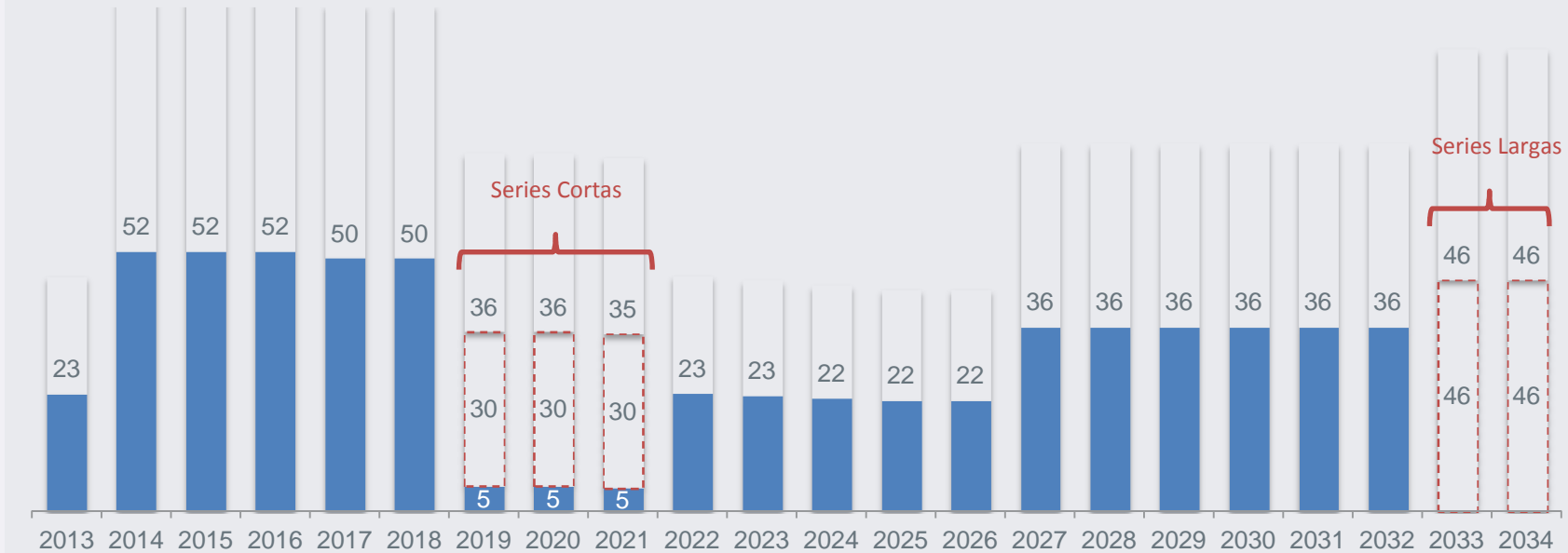
# Perfil de Vencimiento Conservador



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

## Perfil de Vencimiento Quiñenco Individual\*

(mayo de 2013, MMUS\$)



Fuente: Quiñenco

Tipo de cambio utilizado al 31 de mayo de 2013 de \$499,78 = 1US\$ y \$22.885,95= 1UF

\*Ejercicio considera UF 2,0 millones para la serie corta y UF 2,0 millones para la serie larga



Reseña Quiñenco



Hechos Recientes



Desempeño  
Financiero



## Principales Compañías Operativas



Características de  
la Emisión



# Banco de Chile

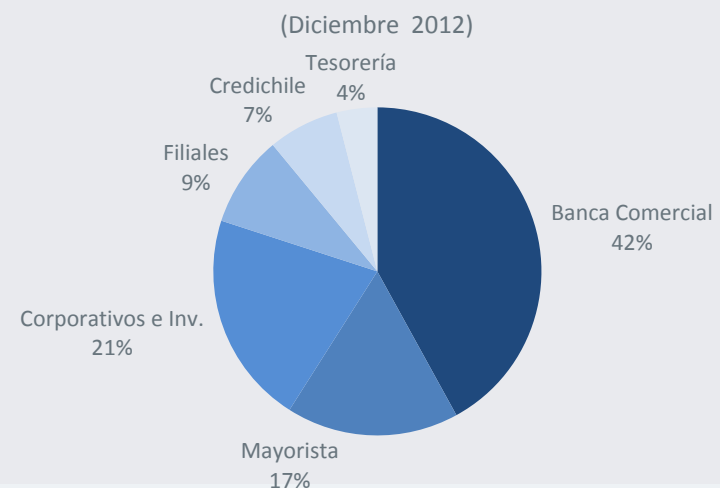


- Fundado en 1893, Banco de Chile posee un alto prestigio en Chile
- Uno de los bancos más rentables en términos de retorno sobre activos y patrimonio
- Activos de US\$49 mil millones
- Sobre 14.500 empleados
- Extensa red de 434 sucursales y 1.915 cajeros automáticos
- Sus acciones se transan en el NYSE, LSE, Latibex 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.
- A fines de 2012 Banco de Chile comenzó un aumento de capital por US\$530 millones, el cual completó exitosamente en marzo, 2013.

## Estructura de Propiedad



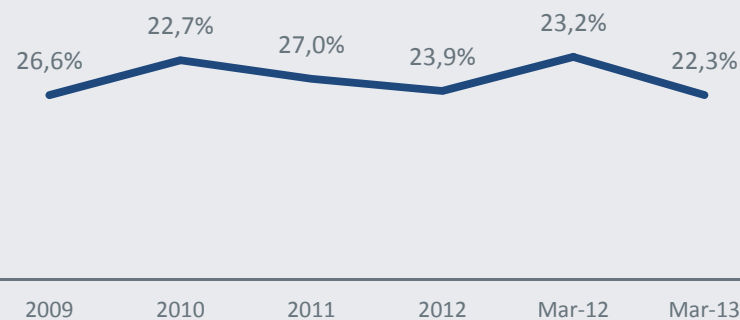
## Utilidad Neta por Area de Negocio



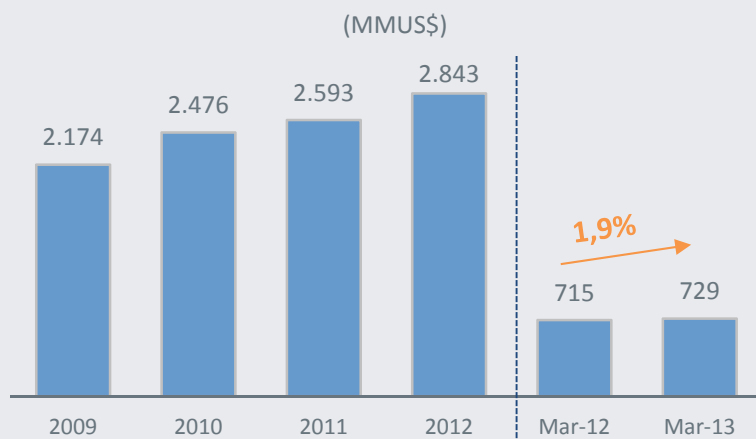


- En 2012 los ingresos operacionales del Banco crecieron 5,0%, basado en mayores colocaciones y mayores saldos en cuentas corrientes y depósitos a plazo, parcialmente aminorado por mayor provisiones. Durante 1T 2013 esta tendencia positiva continuó.
- La utilidad neta en 2012 fue **MMUS\$971**, 8,6% superior al 2011, el más alto del sistema financiero chileno. En 1T 2013 la utilidad neta se mantuvo constante en MMUS\$257.
- ROAE = **22,3%**, el más alto del sistema financiero chileno.

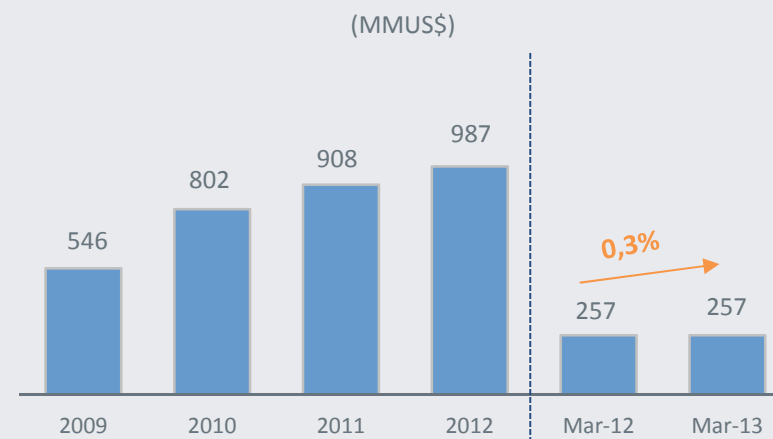
## ROAE



## Ingresos Operacionales



## Ganancia Neta



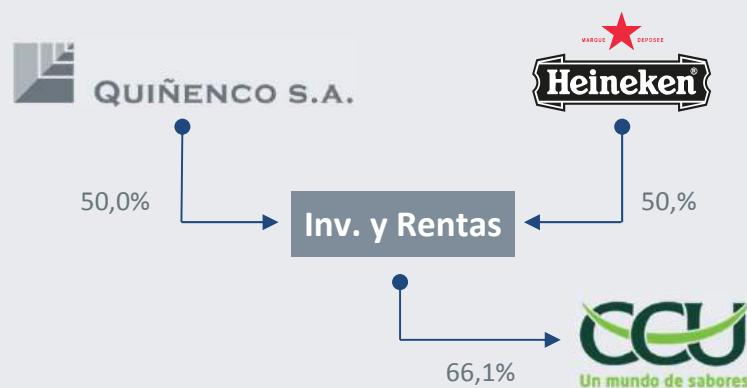




- Fundada en 1850, CCU es la principal cervecera y productor de bebestibles en Chile, y la segunda cervecera en Argentina
- Activos de US\$2,8 mil millones.
- Sobre 6.400 empleados.
- 18 plantas en Chile con más de 325.000 m<sup>2</sup>.
- 4 plantas en Argentina con más de 80.000 m<sup>2</sup>.
- Extensa red de distribución con sobre 90.000 puntos de venta a lo largo de Chile.

- Controlado conjuntamente con Heineken, la segunda cervecera a nivel mundial.
- Coligada Foods participa en negocio de snacks dulces.
- Entró al negocio de agua purificada mediante un *joint venture* con Nestlé S.A.
- En 2012 expandió sus actividades al negocio de agua mineral y bebidas gaseosas en Uruguay, y adquirió 51% de Manantial en Chile, dedicado al HOD.
- Sus acciones se transan en el NYSE y las bolsas de comercio de Chile.

## Estructura de Propiedad



## Participación de Mercado

(Diciembre 2012)

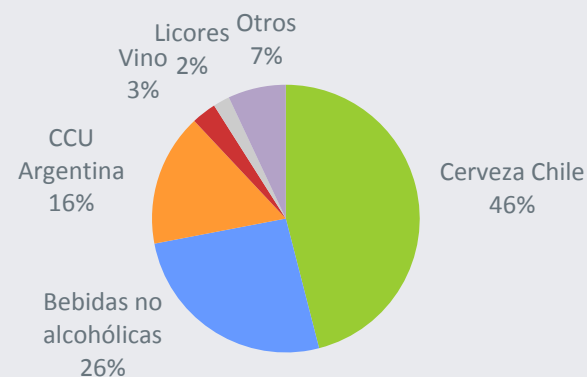
	Ranking	Part. Mercado
Cerveza Chile	1	79%
Cerveza Argentina	2	23%
Bebidas Gaseosas	2	25%
Néctares	1	53%
Agua Mineral	1	58%
Vino Doméstico	3	27%
Vino Exportación	2	13%
Pisco	1	56%
Ron		21%





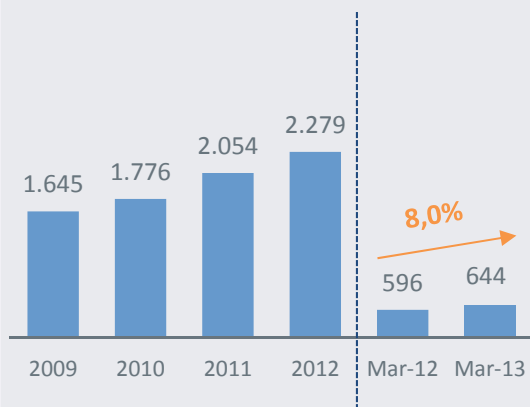
- Las ventas crecieron 10,9% en 2012 a MMUS\$2.241. 1T 2013 continuó con un crecimiento de 8%.
- EBITDA ascendió a MMUS\$492 disminuyendo 1,9% desde 2011. Sin embargo, en 1T 2013 EBITDA aumentó 4,7%, impulsado principalmente por el segmento de bebidas no alcohólicas.
- La ganancia neta en 2012 alcanzó MMUS\$238, 6,8% menor al año anterior, principalmente debido a una ganancia no recurrente en 2011, a pesar de un positivo desempeño operacional de las unidades de negocio. La ganancia neta en 1T 2013 se mantuvo estable.

### EBITDA por Segmento de Negocio - Marzo 2013



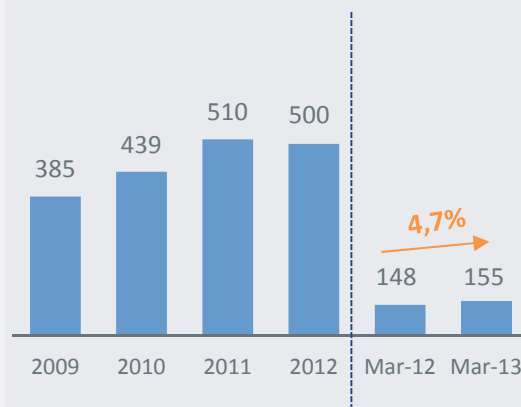
### Ingresos

(MMUS\$)



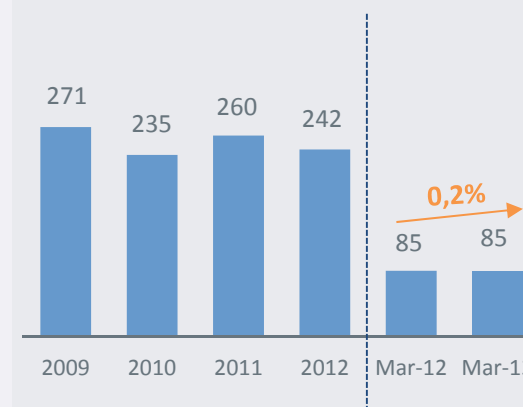
### EBITDA

(MMUS\$)



### Ganancia Neta

(MMUS\$)



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2013 de \$472,03= 1US\$



- Fundada en 1944, Madeco es una de las empresas líderes en envases flexibles en la región, y un actor relevante en tubos y perfiles.
- 12 plantas en Chile, Argentina, Perú y Colombia
- Sobre 2.900 empleados
- Ventas anuales de 60.000 toneladas
- Histórico acuerdo con productor de cables francés Nexans completado en Sept. 2008. Madeco se convierte así, en el principal accionista individual de Nexans con tres miembros del directorio, un miembro del Comité de Compensaciones y una participación de 22,4%.

- Modificación al acuerdo en noviembre de 2012 permite a Madeco incrementar su participación en Nexans a un 28%.
- Junta de Accionistas de marzo de 2013 aprobó la división de Madeco, dada la relevancia que ha adquirido la inversión en Nexans, con el fin de mejorar la eficiencia en la administración de las diferentes unidades de negocio. **Invexans** se estableció como el continuador legal de Madeco, y las subsidiarias Alusa, Madeco Mills e Indalum fueron transferidas a una nueva compañía, nombrada **Madeco**.
- En abril de 2013 Quiñenco incrementó su participación a un 65,9%.

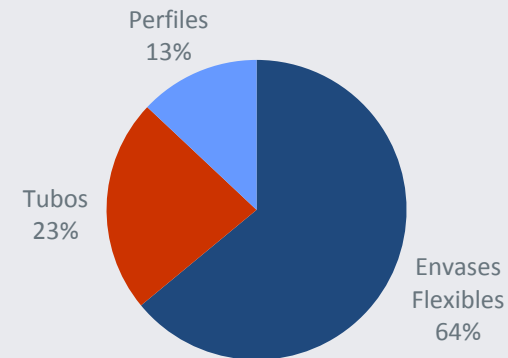
## Estructura de Propiedad

(Marzo 2013)



## Mix de Ventas

(Marzo 2013)

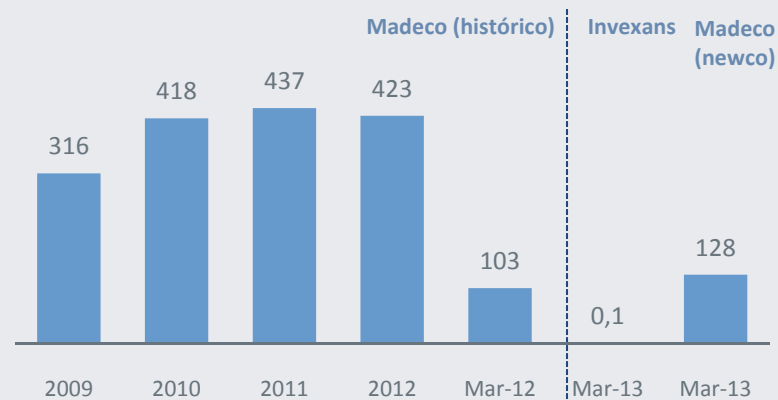


# Madeco

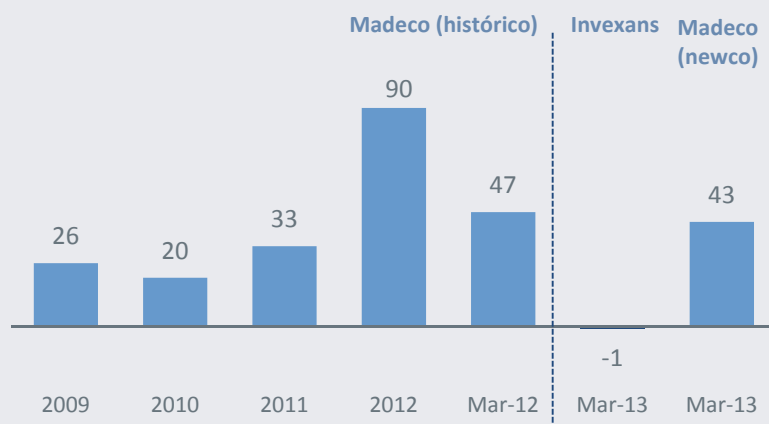


- En 2012 el resultado operacional y la ganancia neta de Madeco (histórico) están influidos por plusvalía negativa por MMUS\$84 por el cambio en la forma de contabilizar Nexans.
- En 1T 2013, Inveaxans no tiene resultados relevantes, ya que Nexans no reporta en este trimestre.
- El resultado operacional de Madeco (newco) en 1T 2013 incluye plusvalía negativa de MMUS\$30, asociado a Peruplast, y en menor medida al aporte de envases flexibles.
- La ganancia neta en 1T 2013 de Madeco (newco) fue de MMUS\$23, impulsado por la plusvalía negativa explicada, disminuido por costos financieros e impuesto a la renta, principalmente.

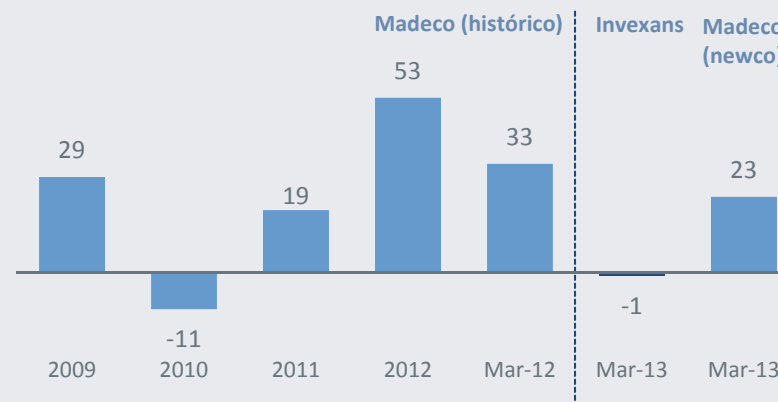
## Ingresos



## Resultado Operacional



## Ganancia Neta

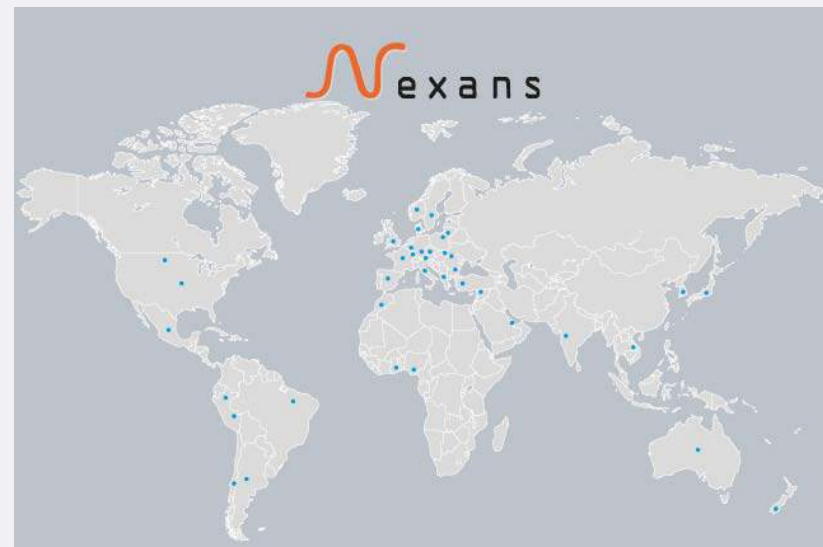


Nota: Madeco e Inveaxans reportan en US\$

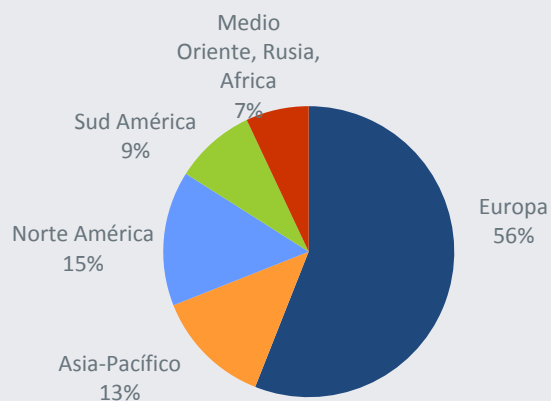




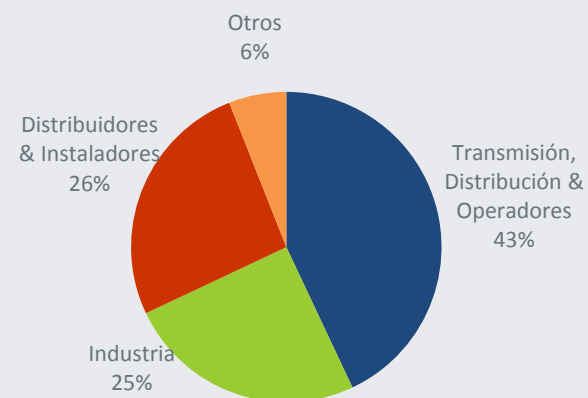
- Nexans es un líder mundial en la industria del cable con presencia en 40 países y actividades comerciales en todo el mundo, con una trayectoria de más de un siglo.
- Con casa Matriz en París, Francia, Nexans elabora cables y sistema de cables en más de 90 plantas ubicadas en los 5 continentes.
- Ventas en 2012 por 7,2 mil millones de euros.
- 25.000 empleados
- Nexans se transa en Euronext Paris.



### 2012 Ventas por Origen



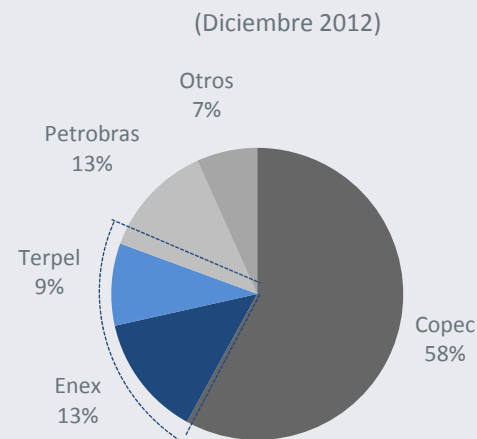
### 2012 Ventas por Mercado de Destino





- Enex S.A. tiene una red de 296 estaciones de servicio con 64 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).

## Participación de Mercado en Ventas de Combustibles Líquidos



Fuente: Enex

## Estructura de Propiedad



Fuente: Quiñenco

## Estaciones de Servicio

(Diciembre 2012)

	N° Estaciones de Servicio	%
Copec	627	40.5%
Shell*	296	19.1%
Petrobras	256	16.5%
Terpel	208	13.4%
Otras	162	10.5%
<b>Total</b>	<b>1,549</b>	<b>100%</b>

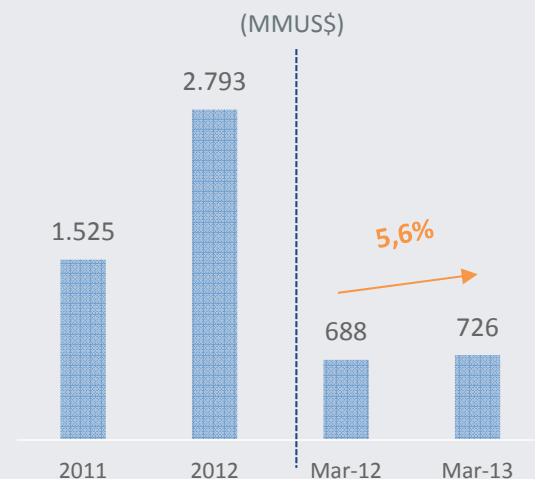
\*Hoy operado por Enex.  
Fuente: Enex



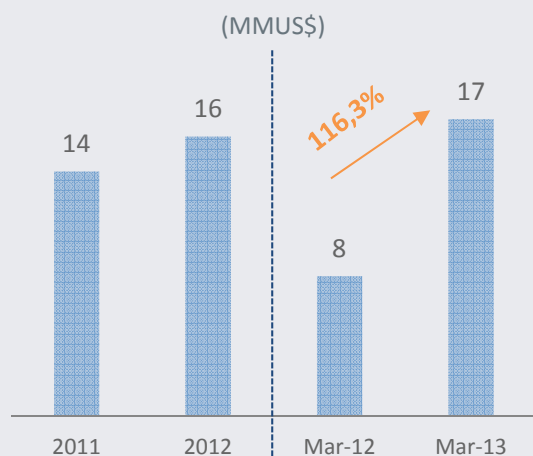


- En 2012 las ventas alcanzaron **MMUS\$2.793**, principalmente compuesto por combustibles, seguido por lubricantes, asfaltos, productos químicos y servicios. En 2011 incluye siete meses de operación. Durante 2013 las ventas han seguido creciendo.
- La ganancia neta en 2012 fue de **MMUS\$59**, reflejando el resultado operacional de las diferentes líneas de productos, así como dividendos de Sonacol, gastos no operacionales mayormente por costos financieros, y un crédito por impuesto a la renta por impuestos diferidos. La Ganancia neta en 1T 2013 fue impulsada por un positivo desempeño operacional.

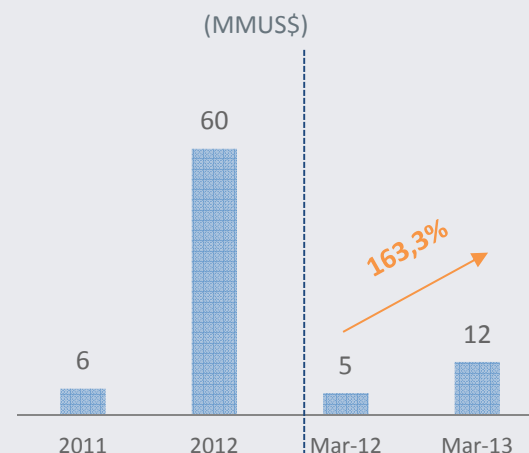
## Ingresos



## Resultado Operacional



## Ganancia Neta



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2013 de \$472,03= 1US\$



- CSAV, fundada en 1872, es una de las compañías navieras más antiguas del mundo.
- Sus actividades incluyen el transporte de carga en contenedores, graneles líquidos y sólidos, cargas refrigeradas y automóviles.
- La flota operada por CSAV es de 53 naves para contenedores. Activos totales de US\$ 2,5 mil millones.
- En Mayo de 2011 la compañía comenzó un profundo proceso de reestructuración con el objetivo de mejorar significativamente su posición financiera y competitiva, el cual se completó a fines de 2012.
- A comienzo de 2012 la compañía completó exitosamente un aumento de capital por US\$1,2 mil millones.

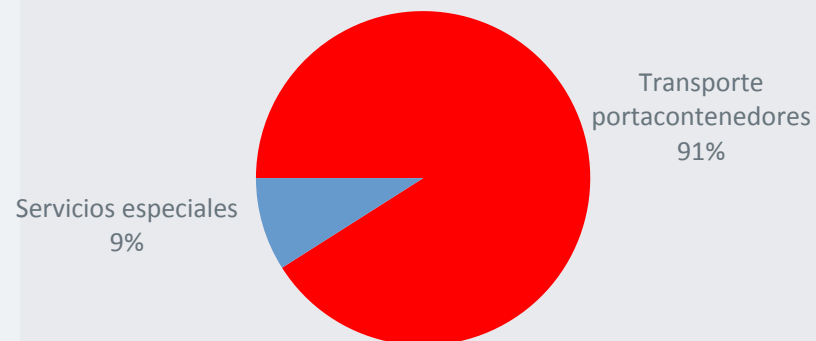
## Estructura de Propiedad



Fuente: Quiñenco

## Mix de Ventas

(2012)



Fuente: CSAV



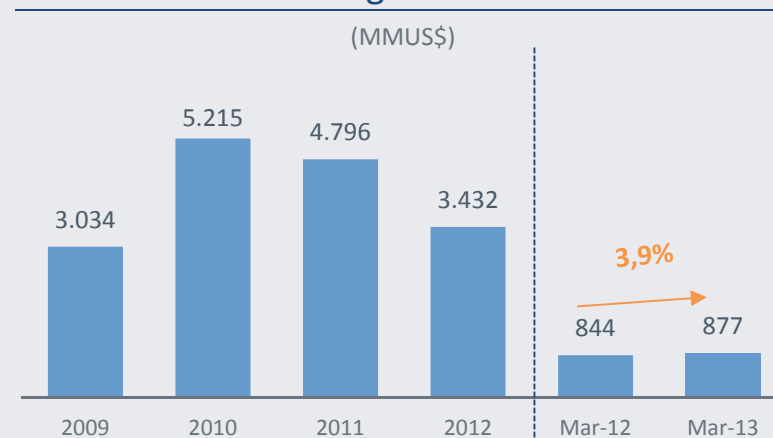




- En 2012 las ventas de CSAV alcanzaron **MMUS\$3.432**, 28,4% por debajo de 2011, producto del plan de reestructuración implementado in 2T 2011. In 1T 2013 las ventas crecieron impulsadas por mayores tarifas.
- El resultado en 2012 fue una pérdida neta de **MMUS\$314**, mejorando un 74,9% en relación al 2011. Este resultado incluye la pérdida por actividades discontinuadas de **MMUS\$126** (después de impuestos).
- El resultado neto en 1T 2013 presentó una mejoría de 53% respecto al 2012, principalmente debido a una estructura de costos más eficiente.

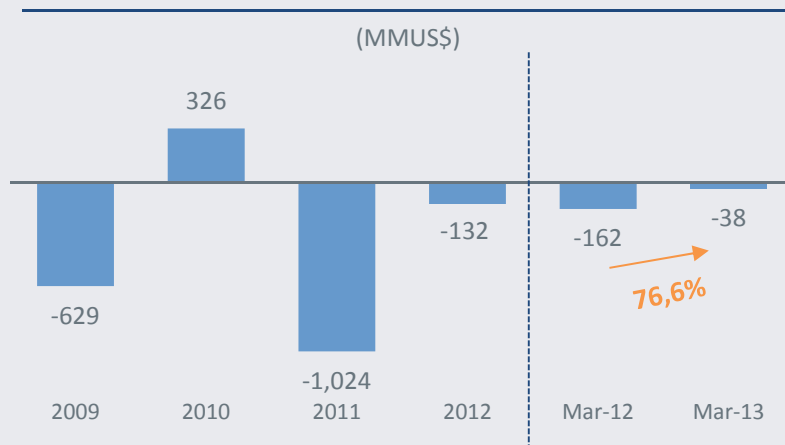
## Ingresos

(MMUS\$)



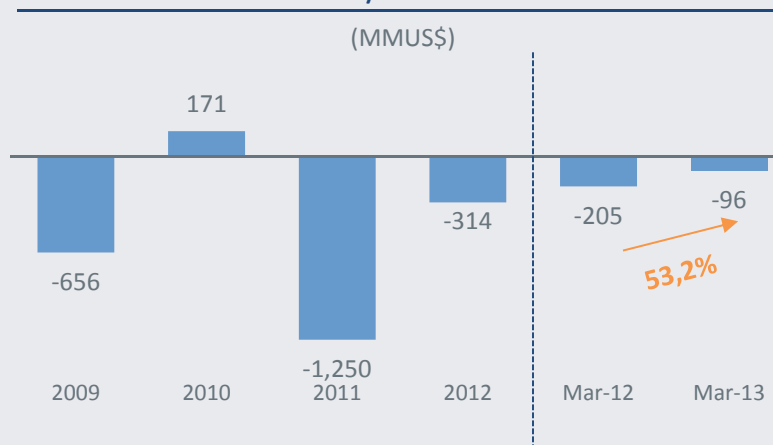
## EBITDA

(MMUS\$)



## Ganancia/Pérdida Neta

(MMUS\$)

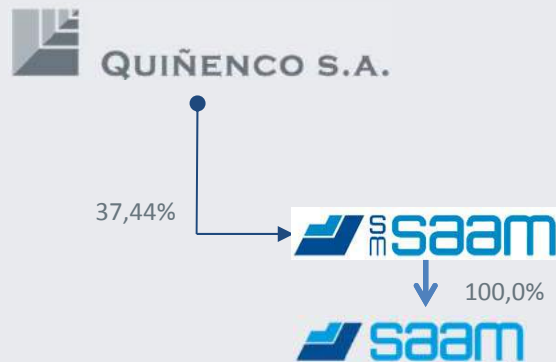


# SM SAAM



- SM SAAM ofrece servicios portuarios y la administración de concesiones portuarias, incluyendo tres áreas de negocios: terminales portuarios, remolcadores y logística.
- SM SAAM tiene presencia en 12 países y 64 puertos en América.
- SM SAAM actualmente tiene 11 terminales portuarios y 126 remolcadores, siendo el 2 operador portuario en Latinoamérica y el 4 operador de remolcadores en el mundo.

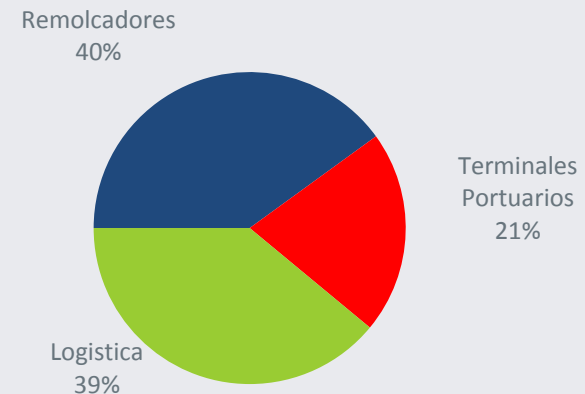
## Estructura de Propiedad



Fuente: Quiñenco

## EBITDA Mix<sup>1</sup>

(Marzo 2013)

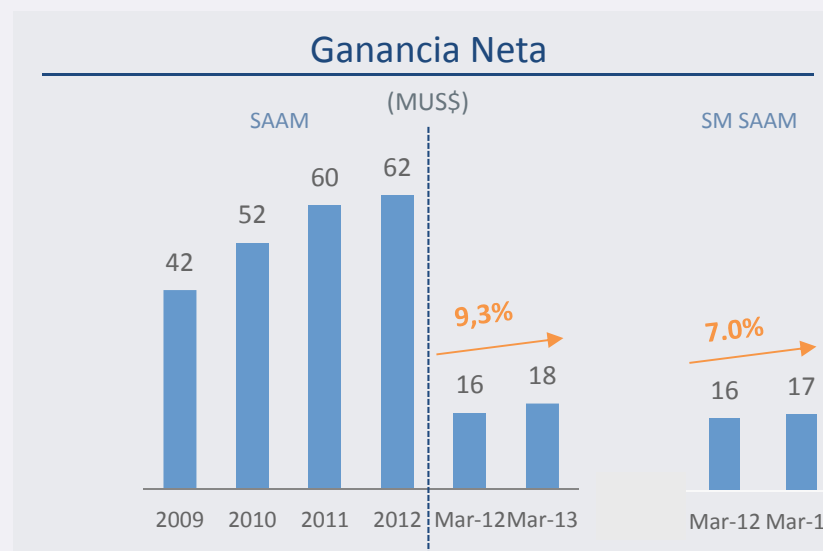
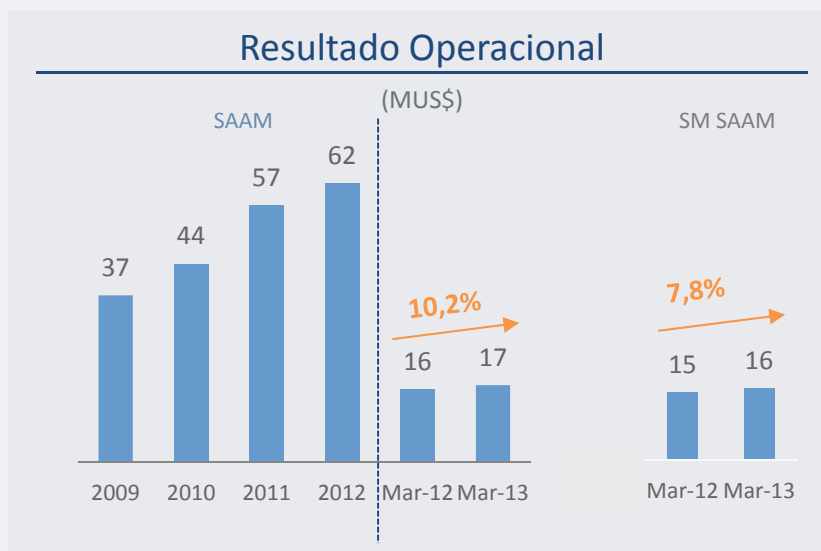
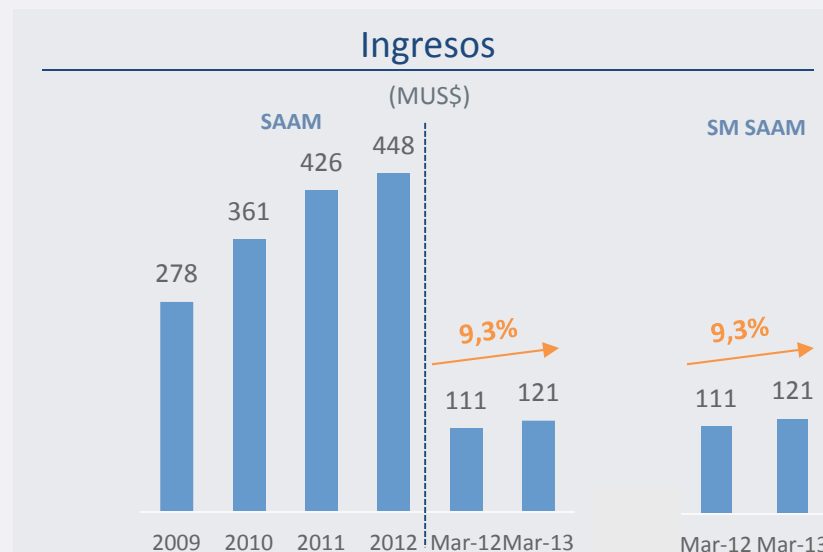


<sup>1</sup> EBITDA incluye la participación proporcional en coligadas.

# SM SAAM



- En 1T 2013, los ingresos consolidados de SM SAAM fueron MMUS\$121, un aumento de 9,3% respecto al 2012, reflejando un mejor desempeño operacional de todas sus unidades de negocio.
- SM SAAM obtuvo una ganancia neta de **MMUS\$16** en 1T 2013, basado en mejores resultados operacionales, impulsado por el segmento de remolcadores, parcialmente compensados por un mayor impuesto a la renta.
- Los resultados de su filial SAAM se incluyen como referencia.



Nota: SM SAAM y SAAM reportan en US\$



Reseña  
Quiñenco



Hechos  
Recientes



Desempeño  
Financiero



Principales  
Compañías  
Operativas



Características de la Emisión





# Principales Características de la Emisión



Monto Máximo a colocar	Hasta UF 4,0 millones entre todas las series		
Series	Cortas		Largas
Plazo (años)	8	8	21
Años de gracia	5	5	19
Amortizaciones	Anuales iguales	Anuales iguales	Anuales iguales
Duración aproximada <sup>(1)</sup>	5,8	6,2	14,4
Moneda / Reajustabilidad	Pesos	UF	UF
Tasa Cupón	6,00%	3,70%	3,85%
Intereses	Anuales	Anuales	Anuales
Fecha inicio devengo intereses	01-Jun-13	01-Jun-13	01-Jun-13
Fecha de vencimiento	01-Jun-21	01-Jun-21	01-Jun-34
Fecha de prepago	01-Jun-16	01-Jun-16	01-Jun-18
Condiciones de Prepago	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + Spread de Colocación – 25 bps		
Clasificación de Riesgo	Feller Rate: AA- / ICR Chile: AA-		
Uso de Fondos	Los fondos provenientes de la emisión serán destinados en más de un 60% al financiamiento de inversiones, al menos un 5% al pago de pasivos y el resto para otros fines corporativos		

## 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 15 de julio, valorizado a tasa de carátula.

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



# Calendario de la Transacción



Junio				
L	M	M	J	V
3	4	5	6	7
10	11	12	13	14
17	18	19	20	21
24	25	26	27	28

Julio				
L	M	M	J	V
1	2	3	4	5
8	9	10	11	12
15	16	17	18	19
22	23	24	25	26
29	30	31		

2 de julio	Reunión Ampliada
28 de junio a 5 de julio	Road Show a Inversionistas
22 y 23 de julio	Construcción del libro
24 de julio	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\$ 4,8 mil millones y ganancias sobre esas ventas de US\$ 2,1 mil millones en los últimos 15 años.

Sólida posición financiera

Bajos niveles de deuda y caja por aproximadamente US\$685 millones permiten aprovechar oportunidades de negocios.

Participación controladora en sus inversiones

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

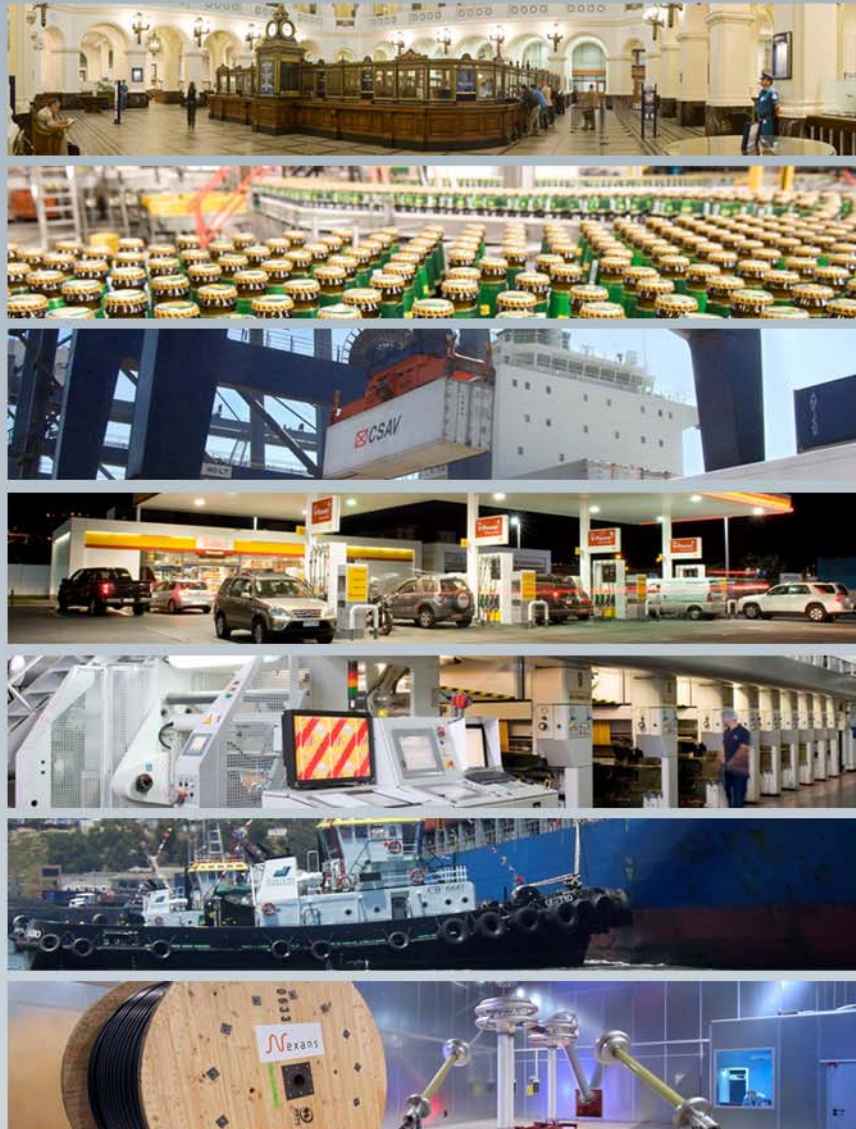
Alta diversificación sectorial

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).





**Quiñenco S.A.**  
**Emisión de Bonos Corporativos**  
**UF 4.000.000**  
Julio 2013

Asesores Financieros

