



 QUIÑENCO S.A.

Aumento de Capital / Octubre 2013



Tabla de Contenidos



1	Descripción de la Transacción
2	Quiñenco: Diversificación, Valor y Liderazgo
3	Compañías Operativas: Hechos Destacados
4	Desempeño Financiero
5	Conclusiones
6	Anexo: Compañías Operativas





Descripción de la Transacción



Quiéncos:
Diversificación,
Valor y Liderazgo



Compañías
Operativas:
Hechos
Destacados



Desempeño
Financiero



Conclusiones



Características de la Oferta



EMISOR	<ul style="list-style-type: none"> Quiñenco S.A.
NEMOTÉCNICO	<ul style="list-style-type: none"> QUINENCO
NÚMERO DE ACCIONES PRE – EMISIÓN	<ul style="list-style-type: none"> 1.344.577.775
ESTRUCTURA DE LA OFERTA	<ul style="list-style-type: none"> Oferta de derechos preferentes En el caso de existir acciones remanentes del primer período de oferta de derechos preferentes, podrá haber un periodo de opción preferente especial de 6 días corridos para quienes hayan suscrito en el periodo de opción preferente legal y además hayan manifestado por escrito a la Sociedad su interés por suscribir y pagar todo o parte del remanente de las acciones no suscritas
NÚMERO DE ACCIONES OFRECIDAS	<ul style="list-style-type: none"> 318.181.818 acciones de pago, sin valor nominal
RATIO DE SUSCRIPCIÓN	<ul style="list-style-type: none"> 0,2366 acciones nuevas de Quiñenco por cada acción existente
% DE LA PROPIEDAD POST – EMISIÓN	<ul style="list-style-type: none"> 19,1%
PRECIO DE SUSCRIPCIÓN	<ul style="list-style-type: none"> CLP 1.100
MONTO ESTIMADO	<ul style="list-style-type: none"> CLP 350.000 millones
USO DE LOS FONDOS	<ul style="list-style-type: none"> Al menos un tercio se destinará al financiamiento de nuevas inversiones en las sociedades en que actualmente Quiñenco participa, entre las cuales se encuentra CSAV Financiamiento de nuevas inversiones, tanto dentro como fuera de los límites geográficos de Chile
AGENTES COLOCADORES	



Calendario de Actividades Aumento de Capital



OCTUBRE				
L	M	W	J	V
	1	2	3	4
7	8	9	10	11
14	15	16	17	18
21	22	23	24	25
28	29	30	31	

NOVIEMBRE				
L	M	W	J	V
				1
4	5	6	7	8
11	12	13	14	15
18	19	20	21	22

OCT NOV
7 - 5

Periodo de Opción
Preferente

OCT OCT
16 - 23

Presentaciones
Individuales

6 días

Periodo de Opción
Preferente Especial⁽¹⁾

(1): En el caso de existir un remanente de acciones una vez finalizado el periodo de opción preferente y que accionistas que hayan manifestado por escrito, durante dicho periodo, su interés por suscribir acciones del remanente, la compañía podrá iniciar uno o más periodos especiales de opción preferente en que las acciones del remanente podrán ser ofrecidas y vendidas a tales accionistas. Estos periodos especiales serán de seis días corridos, y serán comunicados por escrito a los accionistas o cesionarios con derecho, mediante carta enviada al domicilio que tengan registrado en la Sociedad, y mediante la publicación de un aviso en el diario "El Mercurio" de Santiago





Descripción de la Transacción



Quiñenco: Diversificación, Valor y Liderazgo



Compañías Operativas: Hechos Destacados



Desempeño Financiero



Conclusiones



¿Por Qué Quiñenco?



1 Mayor Grupo Económico de Chile



2 Posición de Liderazgo



3 Consistente Creación de Valor



4 Sólida Política de Dividendos



5 Activos de Renombre y Calidad a un Atractivo Descuento



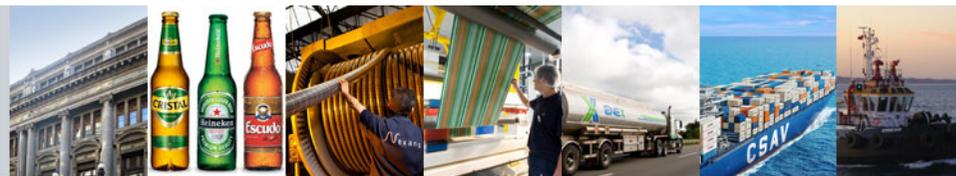
6 Quiñenco: Presente en los Sectores más Dinámicos de la Economía Chilena



7 Administración con Vasta Experiencia



1 Mayor Grupo Económico de Chile



- Uno de los conglomerados de negocios más importantes de Chile, con **activos administrados por más de US\$ 57 mil millones⁽¹⁾**
- Las empresas controladas por Quiñenco generaron **ventas de más de US\$ 11,7 mil millones⁽¹⁾** durante los 12 meses finalizados el 30 de junio de 2013

% de participación, a junio de 2013

58,5%	66,1%	22,6%⁽²⁾	65,9% ⁽³⁾	37,4%⁽⁴⁾	37,4%⁽⁵⁾	100%
						
Capit. Burs. ⁽⁶⁾ : US\$ 14.400 mm	Capit. Burs. ⁽⁶⁾ : US\$ 5.000 mm	Capit. Burs. ⁽⁶⁾ : US\$ 1.700 mm	Capit. Burs. ⁽⁶⁾ : US\$ 71 mm	Capit. Burs. ⁽⁶⁾ : US\$ 800 mm	Capit. Burs. ⁽⁶⁾ : US\$ 1.000 mm	US\$ 902 mm ⁽⁷⁾

- Primer banco en Chile en términos de ganancias y rentabilidad
- Controlado conjuntamente con Citigroup

- Primer productor de cerveza en Chile, con una participación de mercado de 79%
- Mayor productor de bebidas en Chile
- 2do mayor productor de Cerveza en Argentina
- Controlado en conjunto con Heineken

- Líder mundial en fabricación de cables
- Basado en Francia, con presencia en 40 países y actividad comercial alrededor de todo el mundo

- Producción de envases flexibles, tubos de cobre y soluciones de cerramientos de aluminio y PVC

- Empresa naviera más grande de Latinoamérica
- Su principal negocio corresponde al transporte de carga en contenedores

- Compañía líder en la provisión de servicios portuarios y navieros: concesiones portuarias, remolcadores y logística
- 2do operador portuario en América Latina
- 4 operador de remolcadores a nivel mundial

- 2do competidor del mercado minorista de distribución de combustible, con 448 estaciones de servicio y 122 tiendas de conveniencia (en conjunto con Terpel⁽⁸⁾)
- Licencia Shell en Chile
- Presente en el segmento mayorista

Fuente: Compañías y Bloomberg, al 9 de octubre de 2013

Notas:

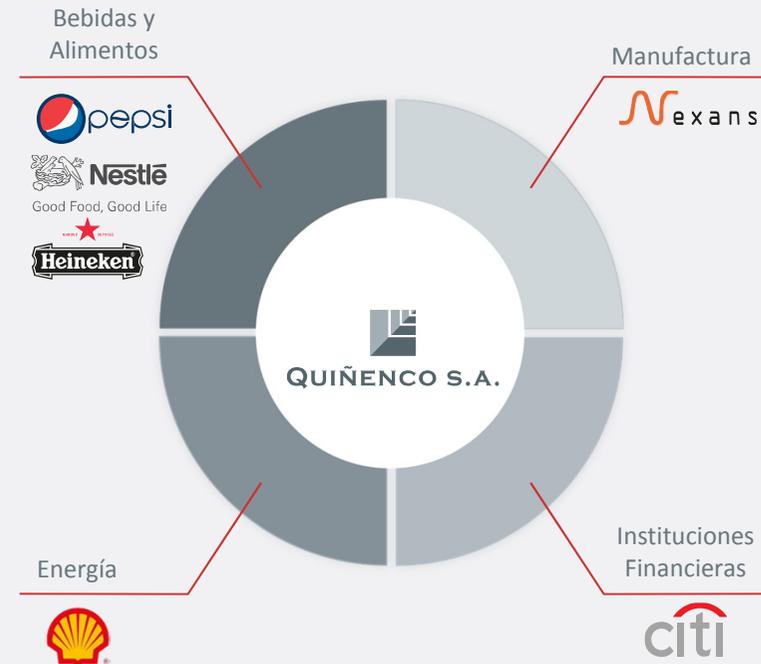
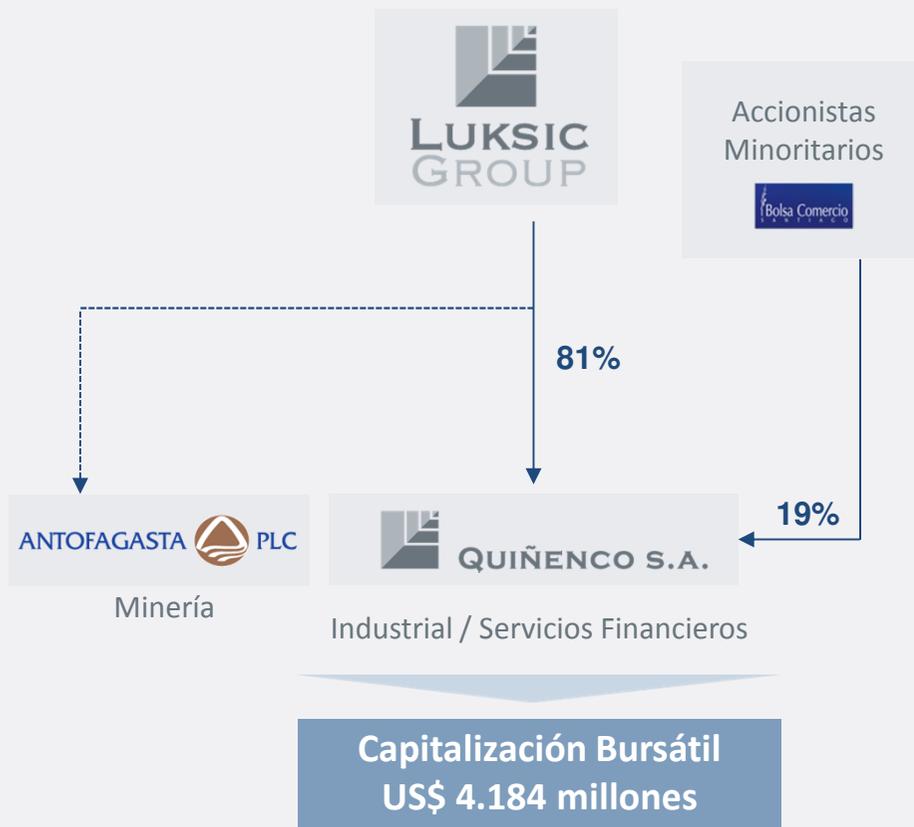
- (1) Cifras a junio 2013, traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio: CLP 507,16= US\$1. Corresponden a la suma de los activos o ventas de las filiales y coligadas operativas de Quiñenco
- (2) Corresponde al porcentaje de participación de Invexans sobre Nexans. La participación de Quiñenco a la fecha en Invexans es de 65,9%. Capitalización Bursátil de Invexans al 11 de septiembre de 2013 es de US\$ 177 millones
- (3) Con el fin de separar la inversión de Madeco en Nexans de los negocios industriales, en marzo de 2013 los accionistas de Madeco aprobaron su división, creando una nueva Sociedad, (Madeco S.A). La sociedad continuadora pasó a llamarse Invexans, la cual mantuvo la inversión en Nexans
- (4) Durante septiembre de 2013, Quiñenco aumentó su participación en CSAV, alcanzando un **46,0%**
- (5) En septiembre de 2013, Quiñenco aumentó su participación en SM SAAM a un **42,4%**
- (6) Capitalización Bursátil, al 11 de septiembre de 2013
- (7) Valor libro
- (8) En Junio de 2013, Enx adquirió los activos de Terpel en Chile por un total de US\$240 millones



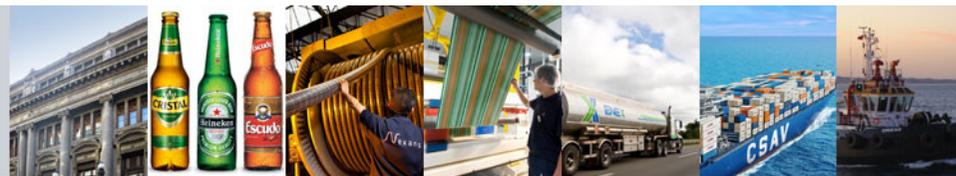
1 Mayor Grupo Económico de Chile (cont.)



El Grupo Luksic cuenta con un reconocido prestigio a nivel local y global. Quiñenco tiene socios y alianzas comerciales estratégicas de nivel mundial con los cuales desarrolla sus mercados y productos, aprovechando el know-how, experiencia y capacidad de financiamiento



2 Posición de Liderazgo



La estrategia de inversión de la compañía ha permitido ocupar posiciones de liderazgo en todas las áreas de negocio y categorías de productos en las que participa

Empresa	Industria	Productos	Ranking ⁽¹⁾	Participación de Mercado ⁽¹⁾
	Servicios Financieros	Colocaciones	2	19%
		Depósitos	1	17%
	Bebidas	Cerveza (Chile)	1	79%
		Cerveza (Argentina)	2	23%
		Bebidas carbonatadas	2	25%
		Néctares ⁽²⁾	1	53%
		Agua mineral ⁽³⁾	1	58%
		Exportación de vinos	2	13%
		Venta doméstica de vinos	3	27%
		Pisco	1	56%
Ron	1	21%		
	Manufactura	Envases flexibles (Chile)	1	26%
		Envases flexibles (Perú)	1	51%
		Tubos de cobre (Chile)	1	56%
		Perfiles aluminio (Chile)	1	45%
	Manufactura	Cables (comercialización mundial)	2	-
	Energía	Combustibles	2	14%
		Estaciones de servicio	2	18%
	Transporte	Contenedores (Latinoamérica)	1	-
	Servicios Portuarios y Navieros	Operador de puertos (Latinoamérica)	2	-
		Remolcadores	4 (mundial)	-

Fuente: Quiñenco y subsidiarias

Notas:

⁽¹⁾: Ranking y participación de mercado a diciembre 2012

⁽²⁾: Néctares embotellados

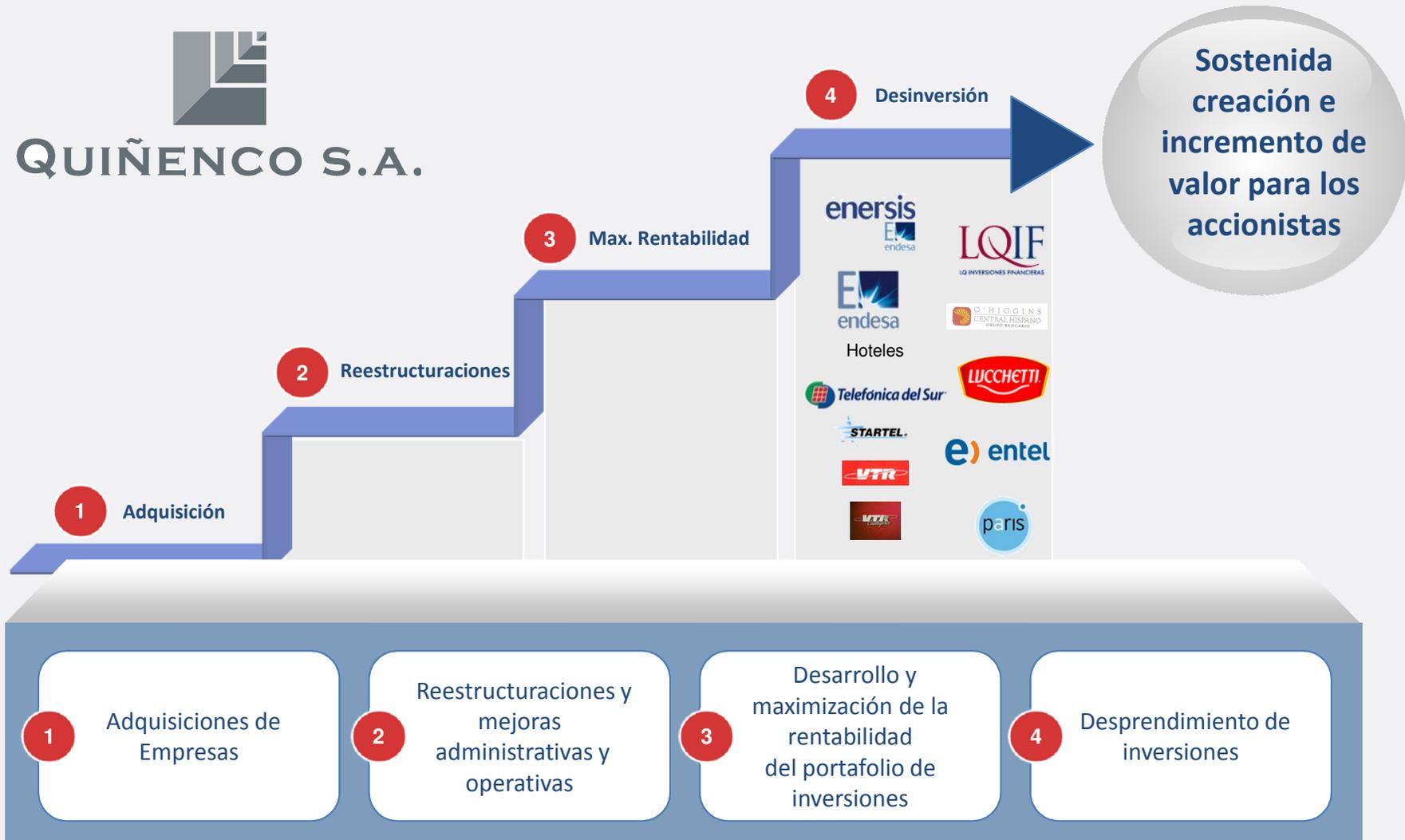
⁽³⁾: Excluye agua mineral saborizada



3 Consistente Creación de Valor



Quiñenco ha desarrollado un proceso de creación de valor a través del manejo profesional de sus inversiones durante los últimos 15 años...



3 Consistente Creación de Valor (cont.)



... lo que le ha permitido a la empresa llevar adelante diversas desinversiones que suman US\$ 4.600 millones y han generado utilidades por ~US\$ 2.000 millones



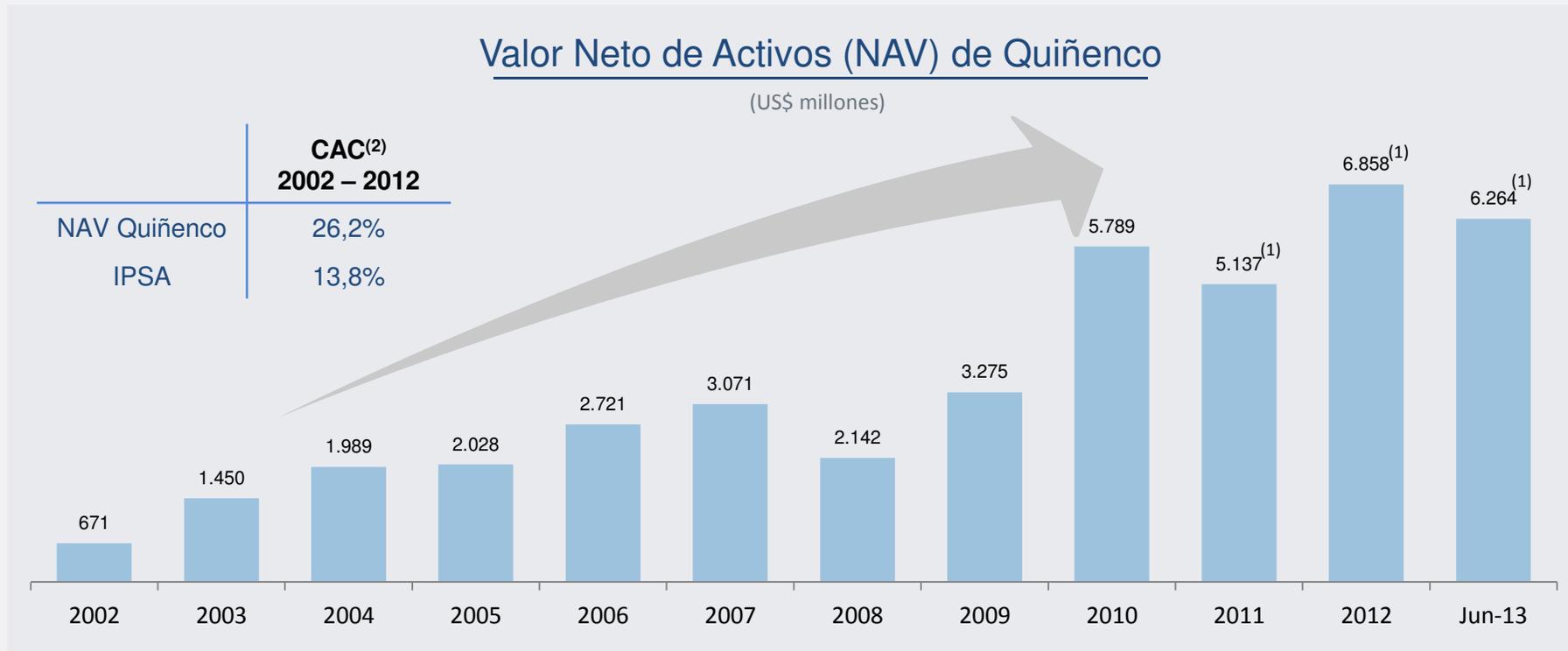
Nota: Valores convertidos de pesos chilenos nominales a dólares a una tasa de CLP 507,16= US\$1, al 30 de junio de 2013

⁽¹⁾ Incluye la utilidad generada por la primera opción de Citigroup por el 8,52% de participación en LQIF, antes de impuestos. La segunda opción por un 8,52% generó un incremento en el patrimonio neto de US\$285,8 millones, después de impuestos

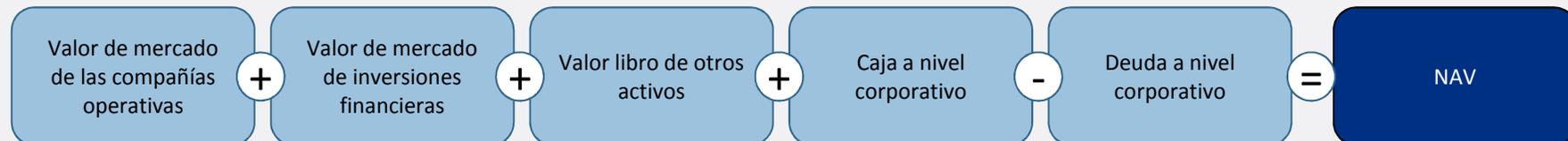
3 Consistente Creación de Valor (cont.)



En los últimos 10 años, Quiñenco ha logrado aumentar 10 veces el valor neto de sus activos en base a un crecimiento compuesto promedio de 26,2% anual



El Valor Neto de sus activos ha sido calculado de la siguiente manera:



Nota: Cifras en millones de US\$ al tipo de cambio observado (Banco Central) del día hábil siguiente al cierre de cada periodo

(1): Incluye a ENEX a valor libro

(2): Crecimiento Anual Compuesto

Fuente: Bloomberg, Quiñenco y filiales

3 Consistente Creación de Valor (cont.)



El rendimiento de la acción ha sido superior al resto del mercado chileno en los últimos cuatro años

Desempeño de la Acción⁽¹⁾

(Base 100 = Enero 2010)



Fuente: Bloomberg y Capital IQ

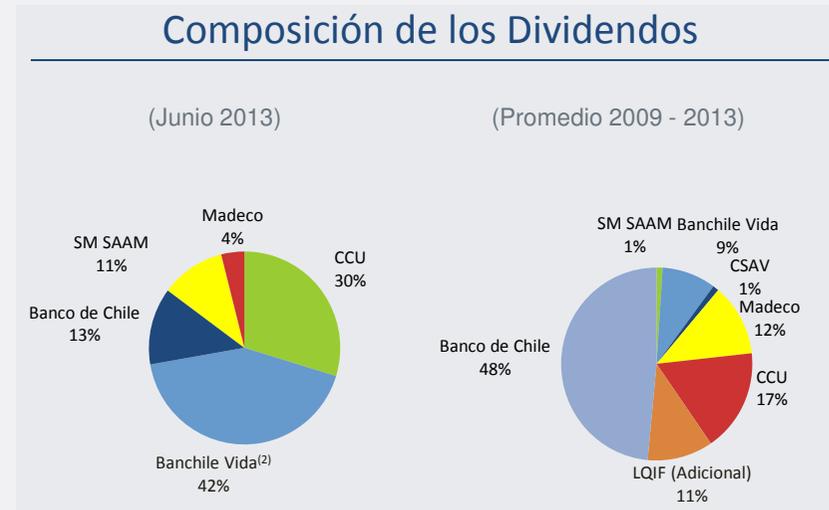
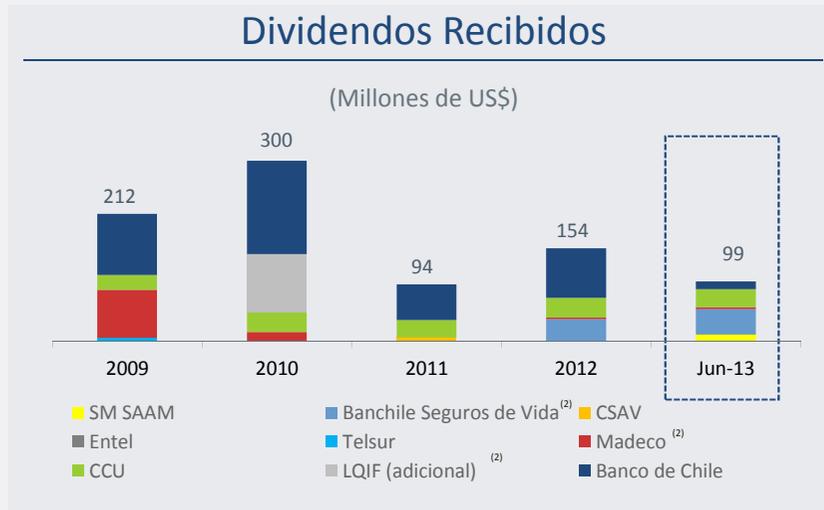
(1) Último precio de la acción 7/10/13



4 Sólida Política de Dividendos



La buena gestión de las empresas operativas se ve reflejada en el atractivo desempeño que han tenido los dividendos repartidos por la compañía, sostenidos por el óptimo desempeño de las compañías operativas



Notas: Valores convertidos de pesos chilenos nominales a dólares a una tasa de CLP 507,16= US\$1, al 30 de junio de 2013
 Dividendo adicional de LQIF en 2010: pagado por LQIF en función del acuerdo entre Quiñenco y Citigroup
 (1) Porcentaje de distribución calculado como dividendos del año n sobre Ganancia Neta del año $n - 1$
 (2) Dividendo extraordinario. En el caso de Madeco, solamente el dividendo 2009 fue extraordinario



NAV⁽¹⁾ y Precio por Acción

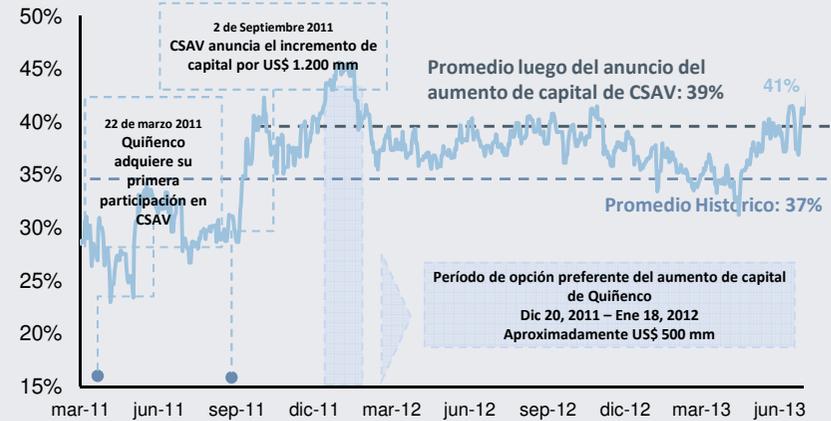


Fuente: Bloomberg, al 30 de junio de 2013

Nota:

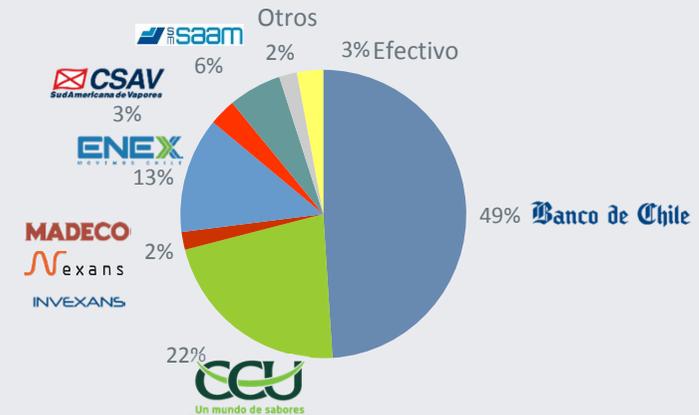
⁽¹⁾: NAV calculado como: Valor de mercado de las compañías operativas de Quiñenco + Valor de mercado de inversiones financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo y equivalentes a nivel corporativo – Deuda a nivel corporativo

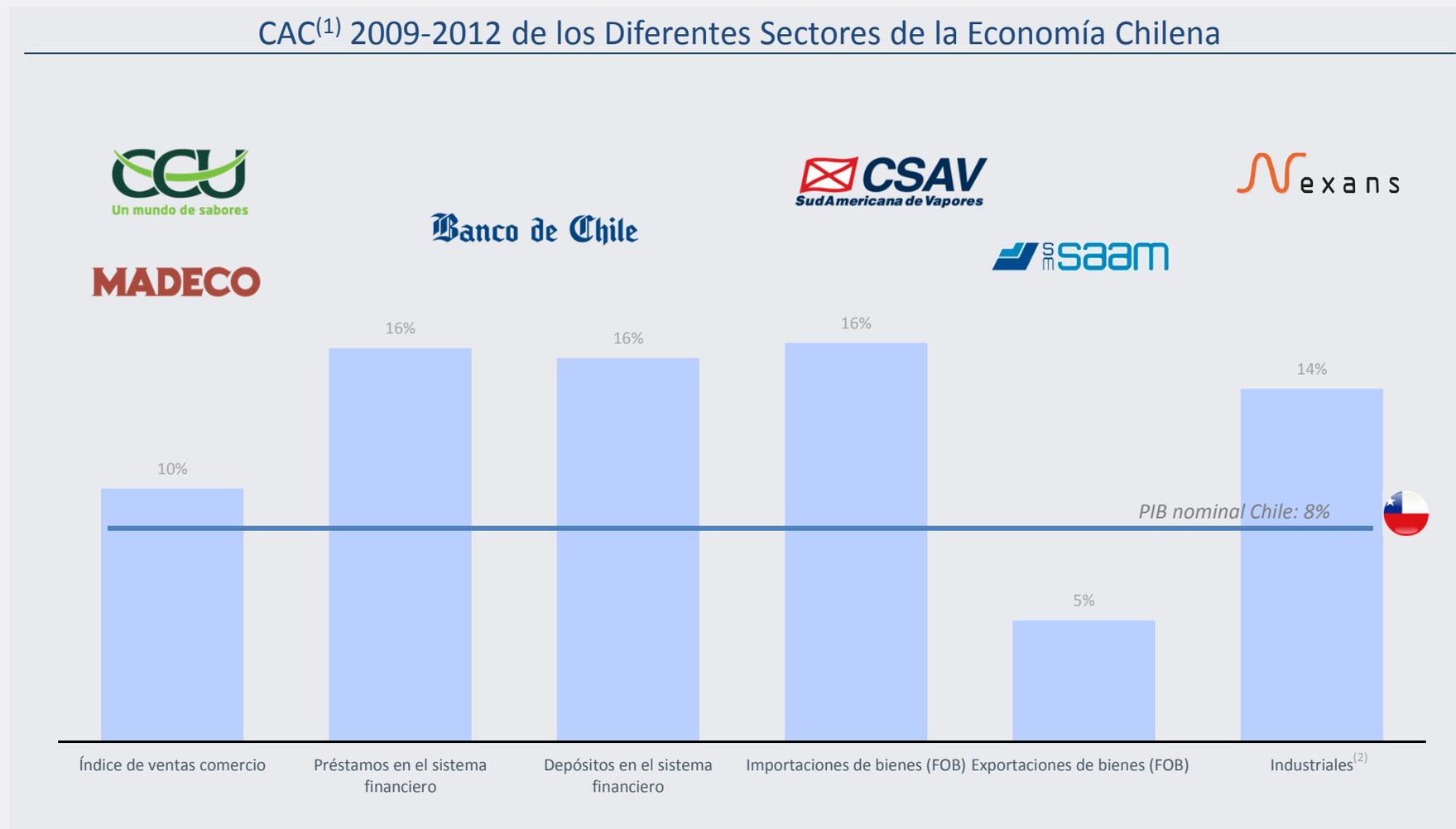
Descuento NAV⁽¹⁾ (%)



Composición del NAV⁽¹⁾

(MMUS\$ 6.300 al 30 de junio de 2013)



CAC⁽¹⁾ 2009-2012 de los Diferentes Sectores de la Economía Chilena

Fuente: Banco Central de Chile y Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras Chile

(1) Crecimiento Anual Compuesto en términos nominales

(2) PIB sector productos metálicos

7 Administración con Vasta Experiencia



Quiñenco cuenta con un sólido respaldo de un directorio de primer nivel. La administración tiene, en promedio, 23 años de trayectoria con el Grupo Luksic

Directorio



Andrónico Luksic Craig
Presidente



Jean-Paul Luksic Fontbona
Vicepresidente



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





Descripción de la Transacción



Quiénculo: Diversificación, Valor y Liderazgo



Compañías Operativas: Hechos Destacados



Desempeño Financiero



Conclusiones



Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV (% del Total)
	<ul style="list-style-type: none"> • El 17 de agosto de 2013, el Banco de Chile anunció sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2013 <ul style="list-style-type: none"> – Liderazgo en utilidad neta y rentabilidad en el sistema financiero continúa – Relación costo-ingresos de 43,7%, la más baja entre sus pares – Diversificación de su estructura de financiación mediante la emisión de aproximadamente US\$635 millones en Suiza mediante la colocación de tres bonos (3 años, 4 años y 5 años) 	49%
	<ul style="list-style-type: none"> • El 18 de junio de 2013, el directorio de CCU aprobó un aumento de capital por CLP 340 mil millones (aproximadamente US\$695 millones) para financiar sus planes de crecimiento orgánico e inorgánico . El período de opción preferente comenzó el 13 de septiembre, finalizando el 12 de octubre de 2013. IRSA, controlador de CCU, anunció su intención de suscribir el 33% de sus derechos de preferencia, para permitir la entrada de nuevos inversores • El 13 de septiembre de 2013, se colocaron por medio de una “Subasta de un Libro de Órdenes”, 22.583.797 acciones de pago de CCU a un precio de CLP 6.500 por acción. El monto total recaudado fue de CLP 146.795 millones 	22%
	<ul style="list-style-type: none"> • El 27 de junio de 2013 se completó la adquisición de los activos chilenos de Terpel, incluyendo el negocio de distribución de combustibles a través de su red de estaciones de servicio a lo largo del país. El precio total pagado ascendió a UF 5.291.345 (US\$240 millones). El jueves 5 de septiembre, en cumplimiento con la sentencia de la Corte Suprema sobre defensa de la libre competencia, Quiñenco se desprendió de 59 estaciones, recaudando aproximadamente US\$ 25,7 millones • A principios de julio de 2013, se realizó el lanzamiento de la primera estación de servicio con el nuevo formato de carretera y se cambió el nombre de las tiendas de conveniencia a UPA! 	13%



Compañías Operativas: Hechos Destacados (cont.)



Empresa	Hechos Destacados	NAV (% del Total)
	<ul style="list-style-type: none"> El 11 de septiembre de 2013, Sociedad Matriz SAAM S.A. anunció que su filial SAAM suscribió un acuerdo de asociación con Boskalis Holding B.V., matriz de la empresa de remolcadores SMIT, segundo actor mundial en dicha industria. El acuerdo contempla la formación de dos <i>Joint Ventures</i> para la operación conjunta del negocio de remolcadores en Brasil, México, Panamá y Canadá. Como resultado de esta fusión, los <i>Joint Ventures</i> tendrán ventas combinadas en torno a US\$250 millones y operarán una moderna flota de más de 100 remolcadores El 30 de julio se concretó la venta de Cargo Park a un fondo de inversión de BTG Pactual. El 50% de Cargo Park que poseía SAAM alcanzó un precio de venta total de US\$18,8 millones más dividendos por US\$1,5 millones, generando una utilidad después de impuestos, ajustes y comisiones de US\$12,0 millones. Esta venta se reflejará en los resultados del tercer trimestre de este año 	6%
	<ul style="list-style-type: none"> El 24 de septiembre de 2013 CSAV completó exitosamente su aumento de capital recaudando US\$ 330 millones. Los fondos serán destinados a financiar la adquisición de 7 buques nuevos de 9.300 TEUs de capacidad y prepagar deuda financiera, entre otros. Los buques adicionales (a ser recibidos en 2014), aumentarán la flota propia de la empresa desde un 37% hasta un 55% Quiñenco completó la suscripción de un total de US\$ 188 millones en acciones de CSAV, a través del aumento de capital. Así, aumentó su participación en la empresa a un 46% 	3%
 	<ul style="list-style-type: none"> El 27 de marzo de 2013, el directorio aprobó la división de Madeco, debido a que su inversión en Nexans había alcanzado una condición y tamaño relevante, siendo la manera más eficiente de separar las unidades operativas, debido a que: <ul style="list-style-type: none"> Permitiría lograr eficiencia en la administración de los actuales negocios de ambas empresas, facilitando el trabajo dada la diversa naturaleza de sus actividades Permitiría una mejor visibilidad de las entidades resultantes Invexans, la sociedad continuadora de Madeco, mantuvo su inversión en Nexans La nueva compañía, que fue denominada Madeco (listada en la bolsa de Santiago), tiene como principales activos a Alusa, Madeco Mills e Indalum 	2%





Descripción de la Transacción



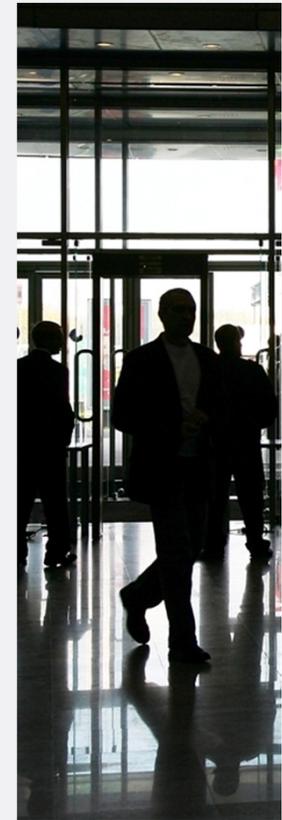
Quiénculo: Diversificación, Valor y Liderazgo



Compañías Operativas: Hechos destacados



Desempeño Financiero



Conclusiones



Ingresos Crecientes



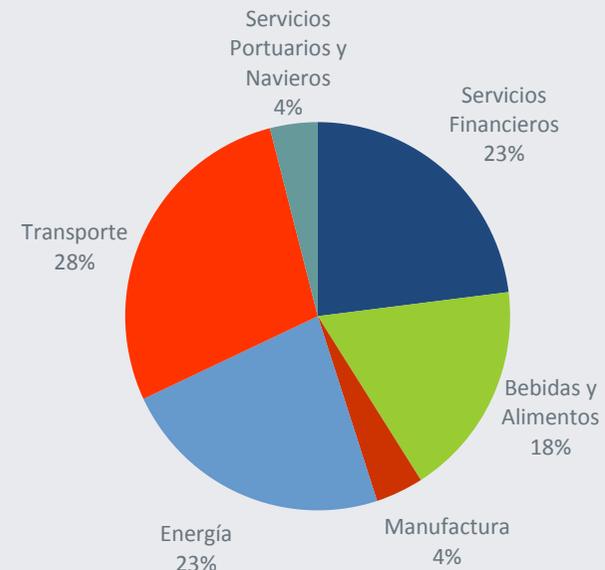
Ingresos Consolidados⁽¹⁾

(MMUS\$)



Ingresos Agregados por Sector⁽³⁾

(Primer semestre 2013)



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

Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 30 de junio de 2013 de CLP 507,16= US\$1.

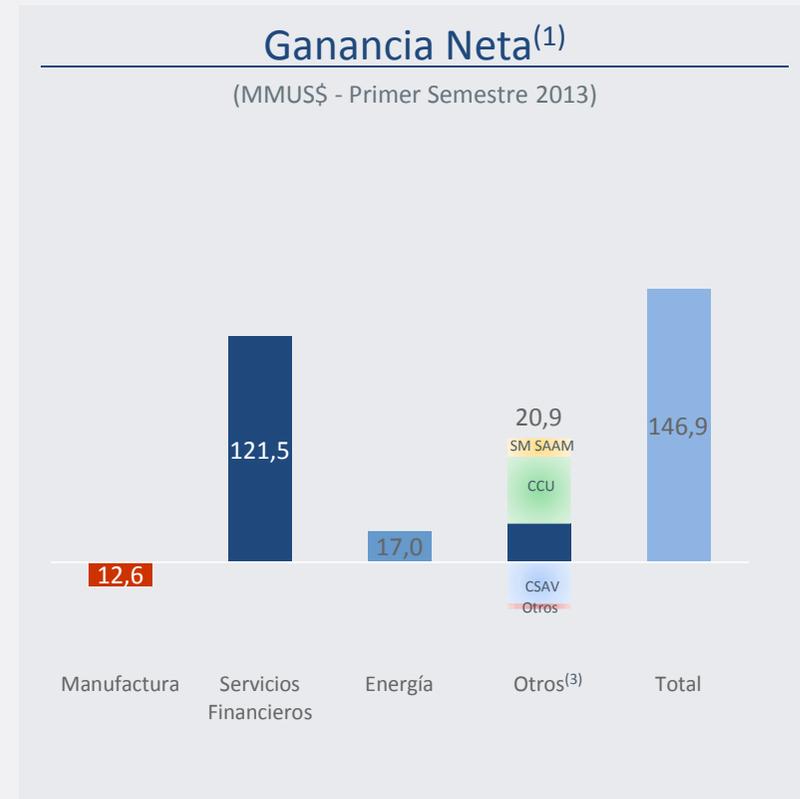
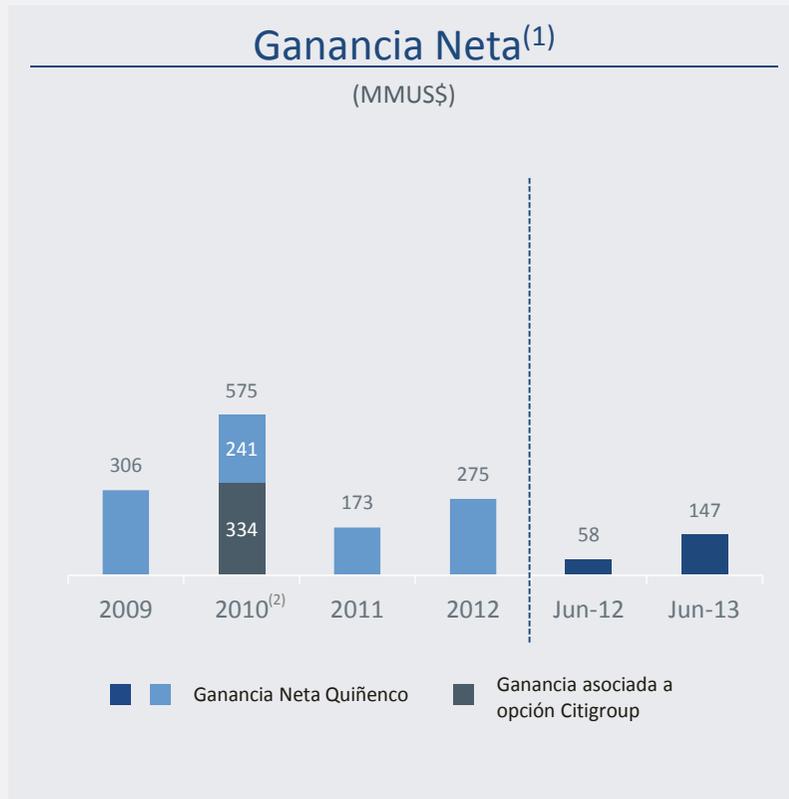
(1): Ingresos consolidados bajo IFRS = Total Ingresos Actividades Ordinarias (Sector Industrial) + Total Ingreso Operacional Neto (Sector Bancario)

(2): Crecimiento anual compuesto

(3): Los ingresos agregados corresponden a la suma de los ingresos de las filiales y coligadas operativas de Quiñenco. Cabe mencionar que Quiñenco no consolida con CCU (Bebidas y Alimentos), CSAV (Transporte) ni SM-SAAM (Servicios Portuarios y Navieros). No incluye las ventas de Nexans, que ascendieron a US\$ 4,4 mil millones en el primer semestre de 2013.



Sólidos Resultados



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

Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 30 de junio de 2013 de CLP 507,16= US\$1

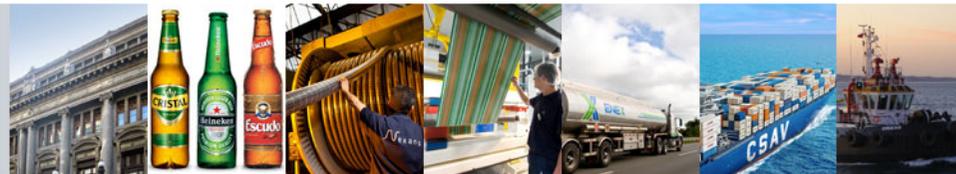
(1): Ganancia neta = Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora

(2): 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 equivalente a US\$ 334 millones

(3): El segmento "Otros" incluye la contribución a la ganancia neta por parte de CCU (US\$ 36 millones), SM SAAM (US\$ 10 millones), Quiñenco y otros (-US\$ 3 millones) y CSAV (-US\$ 22 millones)



Quiñenco Holding: Estructura Financiera Conservadora



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

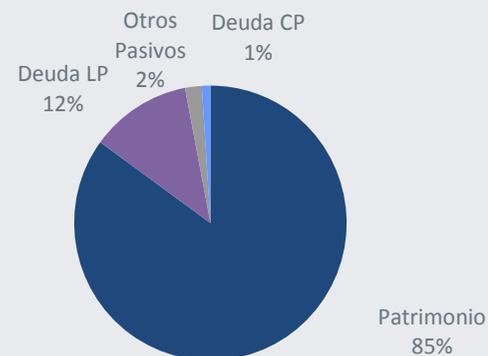
Activos

US\$ 4,6 mil millones al 30 de junio de 2013



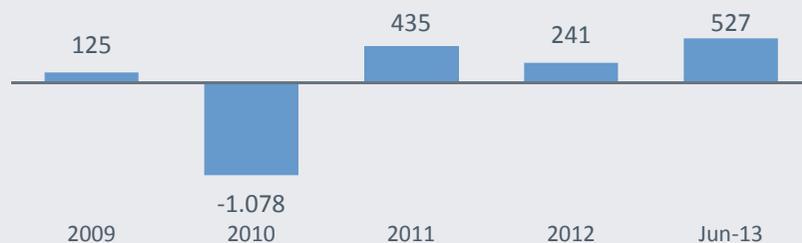
Pasivos y Patrimonio

US\$ 4,6 mil millones al 30 de junio de 2013



Deuda Financiera Neta Corporativa

MMUS\$



	2009	2010	2011	2012	Jun-13
Deuda Financiera	329	337	751 ⁽¹⁾	877	764
Efectivo y Equivalentes	-204	-1.415	-316	-636	-238
Deuda Financiera Neta	125	-1.078	435 ⁽¹⁾	241	527

Adicionalmente, los fondos recaudados por desinversiones y el sostenido flujo de dividendos han permitido a Quiñenco mantener bajos niveles de deuda



Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 30 de junio de 2013 de CLP 507,16= US\$1

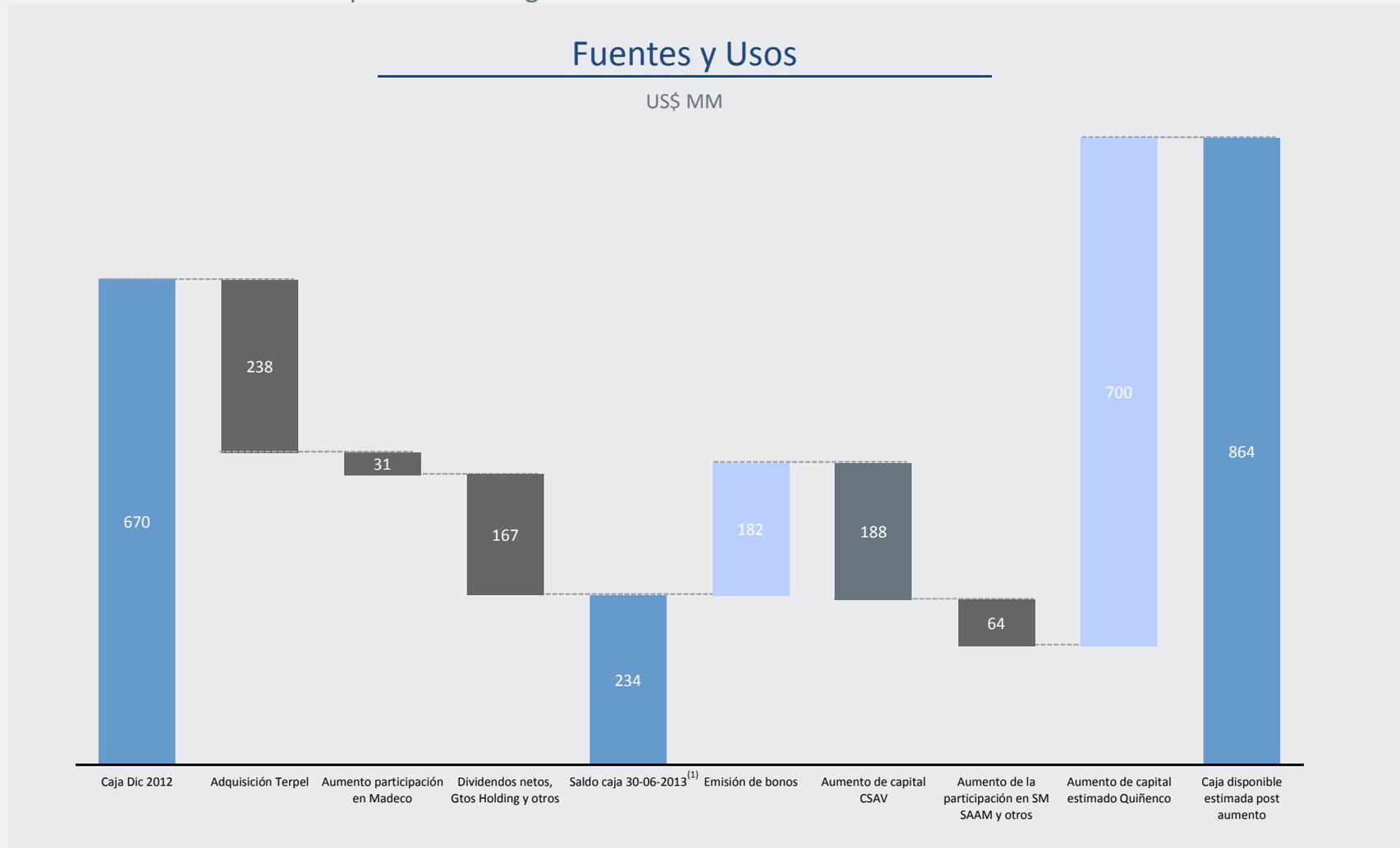
Cifras corresponden a deuda y caja de Quiñenco holding y, adicionalmente, 50% de la deuda y caja de LQIF holding e IRSA

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

Disponibilidad de Caja



Después del aumento de capital, la Compañía contará con aproximadamente US\$860 millones de dólares en efectivo para continuar desarrollando sus planes estratégicos



Nota: Valores convertidos a dólares de pesos chilenos nominales a un tipo de cambio de CLP 507,16= US\$1, al 30 de junio de 2013

(1): No incluye caja de LQIF holding e IRSA



Descripción de la Transacción



Quiénculo: Diversificación, Valor y Liderazgo



Compañías Operativas: Hechos Destacados



Desempeño Financiero



Conclusiones





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, fundado en una sólida administración y alianzas de primer nivel, contribuyen a un flujo de dividendos sostenido

Estructura Financiera Sana

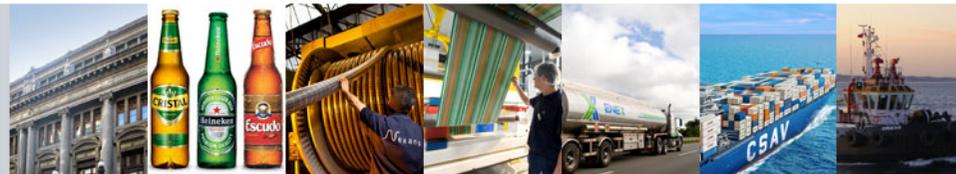
- Indicadores financieros sólidos
- Balance bien estructurado
- Clasificación de riesgo local AA-

Bajos Niveles de Apalancamiento Financiero

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



Nota Importante



“Esta presentación ha sido preparada por Quiñenco S.A. (en adelante “Quiñenco” o la “Compañía”) en conjunto con Banco Itaú Chile (en adelante el “Asesor Financiero”), y por Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada, Banchile Corredores de Bolsa S.A. y BBVA Corredores de Bolsa Limitada (en conjunto los “Agentes Colocadores”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía, y del proceso de colocación de acciones, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en acciones de Quiñenco (en adelante la “Oferta”).

En la elaboración de esta presentación se ha utilizado información de conocimiento público e información entregada por Quiñenco, la cual no ha sido verificada en forma independiente por el Asesor Financiero ni por los Agentes Colocadores, por lo que estos últimos no se hacen responsables de esta, ni asumen responsabilidad alguna por la exactitud y veracidad de dicha información.

Este documento no pretende contener toda la información que pueda requerirse para evaluar la conveniencia de la Oferta y la adquisición de acciones de Quiñenco, así como tampoco constituye en caso alguno una recomendación para invertir en acciones de Quiñenco, y todo destinatario del mismo deberá llevar a cabo su propio análisis independiente sobre Quiñenco y de la información contenida en este documento. Para mayor información de los interesados, se recomienda consultar como referencia la Memoria Anual 2012 de la Compañía, sin perjuicio que deban consultar otras fuentes de información si lo estimaren necesario conforme al análisis independiente que realicen.

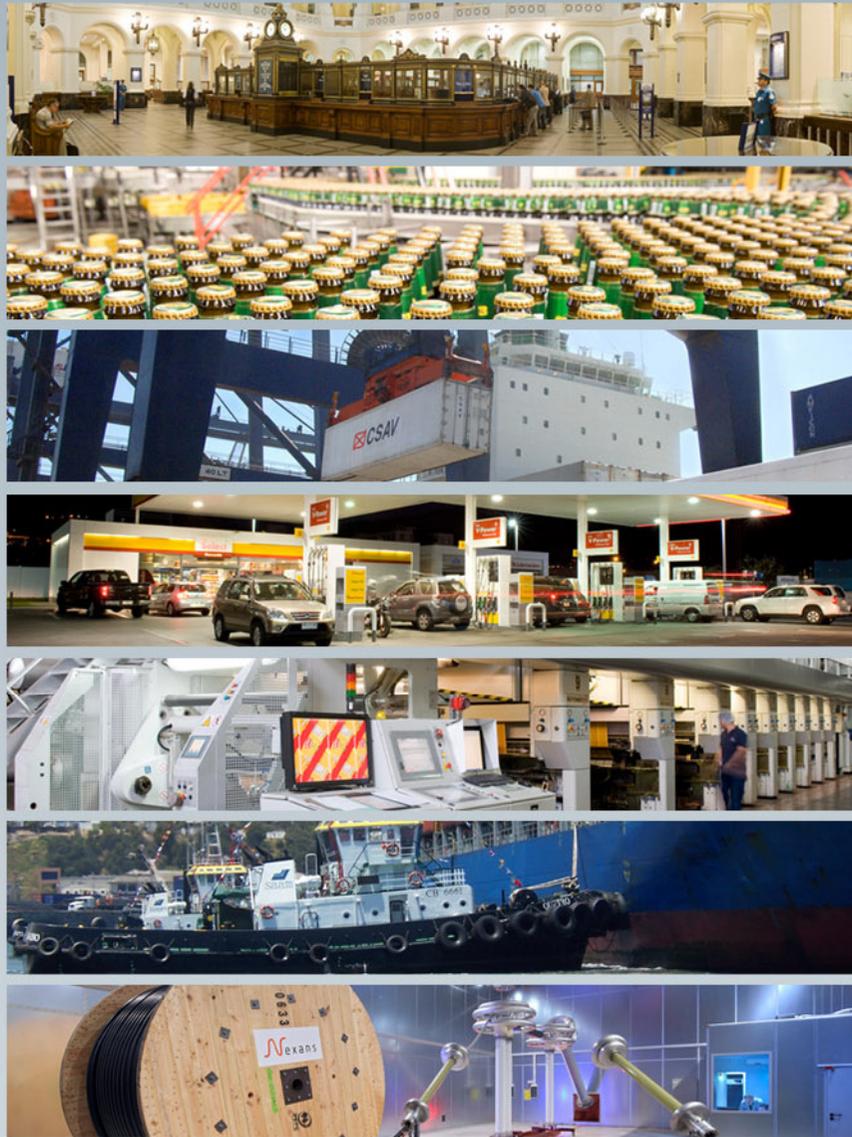
Ejemplares del prospecto ingresado a la SVS se encuentran disponibles en la sede de la Compañía como en las oficinas del Asesor Financiero y Agentes Colocadores.

Queda expresamente prohibida la reproducción total o parcial del presente documento, sin la autorización previa y por escrito del Asesor Financiero y de los Agentes Colocadores.”

“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 DE LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN.”

“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. 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.”





Muchas gracias por su atención





Anexo: Compañías Operativas



Banco de Chile



- Fundado en 1893, el Banco de Chile es una institución de renombre en Chile
- Uno de los bancos más rentables en términos de retorno sobre activos y patrimonio
- Activos por US\$48 mil millones
- Más de 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
- La 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, destinado a apoyar crecimiento orgánico, fortalecer su posición ante futuras exigencias de capital e incrementar el *free float* de la acción, el cual se completó exitosamente en marzo de 2013
- El banco mantiene un financiamiento diversificado y eficiente en términos de costo, traducido en una importante fuente de competitividad
- Clasificación de riesgo internacional Aa3 de Moody's y A+ de S&P, siendo el banco privado con mejor clasificación de riesgo en América Latina
- Esto le ha permitido incursionar en los mercados de deuda de Hong Kong, Perú y Suiza y emitir efectos de comercio en EE.UU.

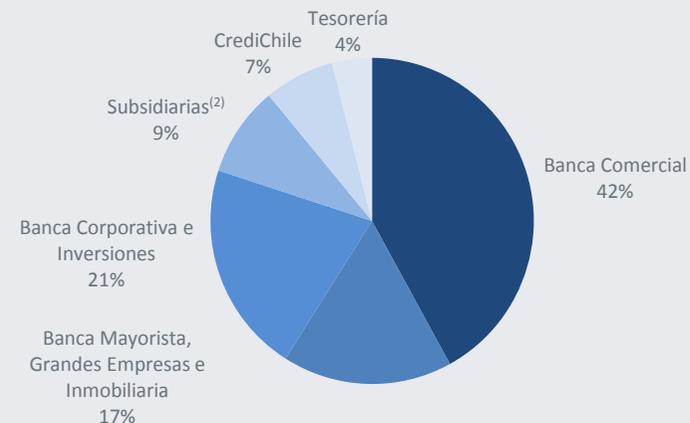
Estructura de Propiedad

(Junio 2013)



Contribución a la Utilidad⁽¹⁾ por Segmento de Negocios

(Diciembre 2012)



Nota:

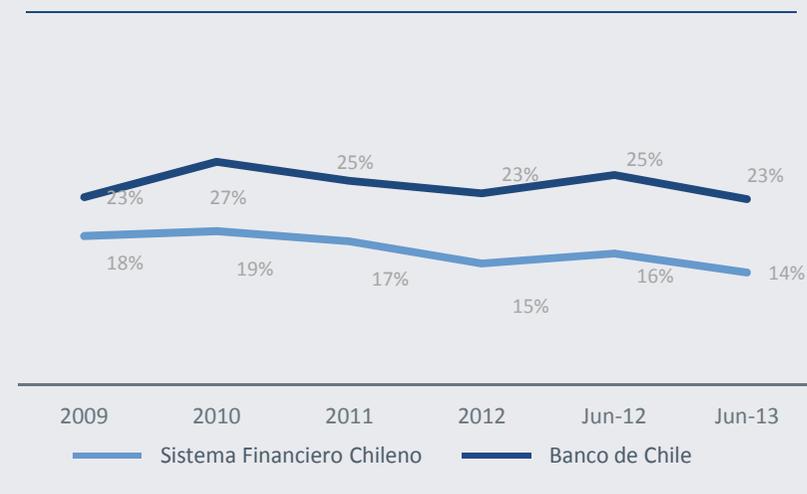
- (1) Antes de impuestos
(2) Incluye ajustes de consolidación

Banco de Chile (cont.)

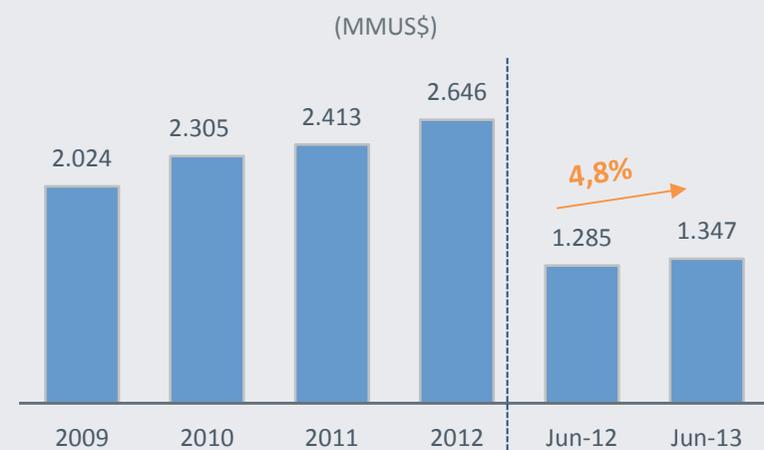


- En 2012 los ingresos operacionales del Banco crecieron 9,7%, basado en mayores colocaciones, mayores saldos en cuentas corrientes y depósitos a plazo, parcialmente aminorado por mayor provisiones. Durante el primer semestre de 2013 esta tendencia positiva se mantuvo
- La utilidad neta en 2012 fue US\$919 millones, 8,6% superior al 2011, la más alta del sistema financiero chileno. En la primera mitad del 2013 la utilidad creció un 6,7%
- ROAE = **22,5%**, el más alto del sistema financiero chileno

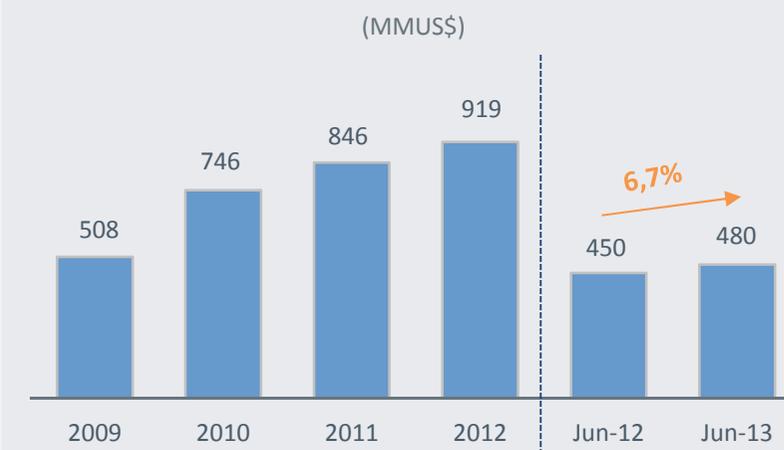
ROAE



Ingresos Operacionales



Utilidad Neta



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 30 de junio de 2013 de CLP 507,16= US\$1

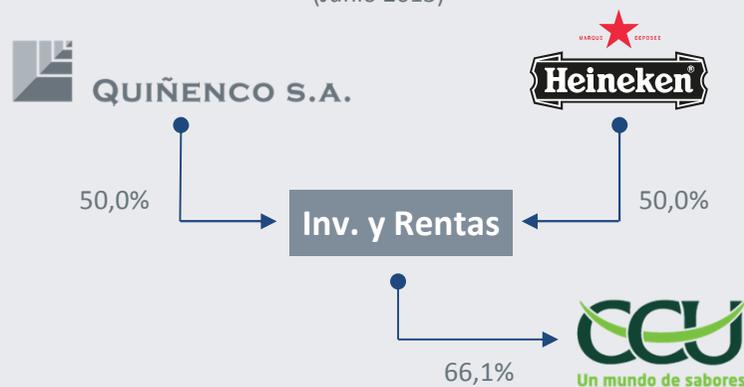


- Fundada en 1850, CCU es la principal cervecera y productor de bebestibles en Chile, y la segunda cervecera en Argentina
- Activos por US\$2.500 millones
- Más de 6.400 empleados
- 18 plantas en Chile con más de 325.000 m²
- 4 plantas en Argentina con más de 80.000 m²
- Extensa red de distribución con sobre 90.000 puntos de venta a lo largo de Chile
- También participa en negocio de snacks dulces
- Controlado conjuntamente con Heineken, la segunda cervecera a nivel mundial

- Entró al negocio de agua purificada mediante un *joint venture* con Nestlé
- En 2012 expandió sus actividades al negocio de agua mineral (a través de Nativa) y bebidas gaseosas (a través de Nix) 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
- En septiembre de 2013, anunció una promesa de comprar 240 has de tierra (dentro de un período de 2 años) para construir una planta para bebidas no alcohólicas

Estructura de Propiedad

(Junio 2013)



Nota:

- (1) Néctares en botella
- (2) Excluye agua mineral saborizada

Participación de Mercado

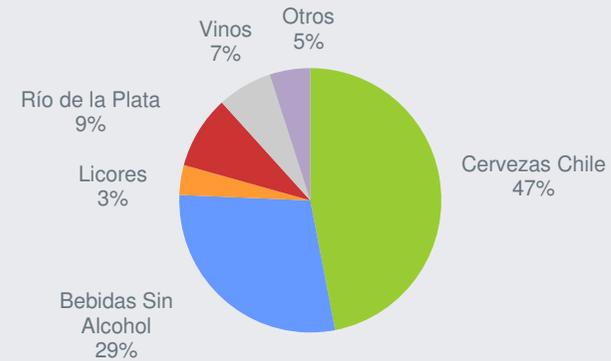
(Diciembre 2012)

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



- Las ventas crecieron 10,9% en 2012 a US\$2.121 millones. Este ritmo se mantuvo durante la primera mitad del 2013, logrando un crecimiento de 9,6%
- El EBITDA fue de **US\$465 millones** cayendo un **1,9%** con respecto a 2011. Sin embargo, en la primera mitad del 2013 el EBITDA creció 7,3%, principalmente debido al segmento de bebidas no alcohólicas
- La ganancia neta alcanzó los **US\$226 millones** en 2012, 6,8% por debajo del período anterior, principalmente debido a una ganancia no recurrente reportada en 2011, a pesar del desempeño operativo positivo de las unidades de negocio. La ganancia en la primera mitad del 2013 aumentó un 8,2%

EBITDA por Segmentos de Negocios – Junio 2013



Ventas

(MMUS\$)



EBITDA

(MMUS\$)



Ganancia Neta

(MMUS\$)



Madeco/Invexans

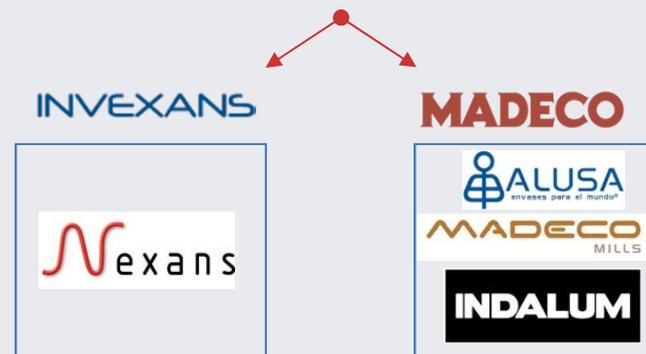


- Madeco S.A., hasta el año 2012 era una de las empresas líderes en envases flexibles en la región y un actor relevante en tubos y perfiles, con participación en la industria de cables a nivel mundial
- Tras el histórico acuerdo con el productor de cables francés Nexans completado en septiembre de 2008, Madeco se convirtió en el principal accionista individual de la empresa francesa, contando actualmente con 3 miembros en el directorio, un miembro del Comité de Compensaciones y una participación de 22,6%
 - La transacción permitió a Madeco cambiar su liderazgo regional, por una participación en un negocio líder a nivel mundial
- En noviembre de 2012 se firmó una modificación al acuerdo, permitiendo a Madeco aumentar su participación en Nexans a 28%
- Dada la relevancia que había adquirido la inversión en Nexans, la Junta de Accionistas de marzo de 2013 aprobó la división de Madeco, con el fin de mejorar la eficiencia en la administración de las empresas. Invexans se estableció como el continuador legal de Madeco
- En abril de 2013, Quiñenco incrementó su participación a un 65,9% en ambas empresas
- Invexans y Madeco comenzaron a cotizar por separado en la Bolsa de Comercio de Santiago el 14 de agosto de 2013

Estructura de Propiedad



División de Madeco



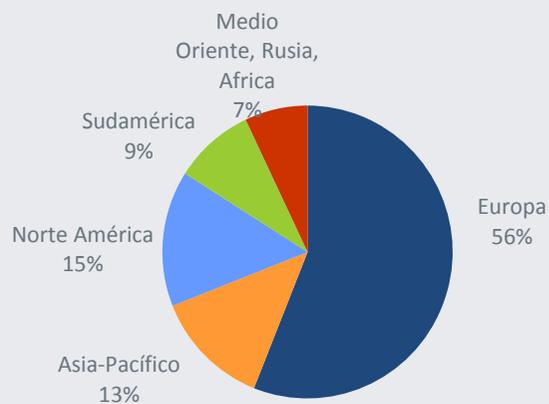


- Nexans es un líder mundial en la industria de cables con presencia en 40 países y actividades comerciales en todo el mundo, con una trayectoria de más de 100 años
- Con casa matriz en París, Francia, Nexans elabora cables y sistema de cables en más de 90 plantas ubicadas en los 5 continentes
- 25.000 empleados
- Nexans se transa en Euronext Paris

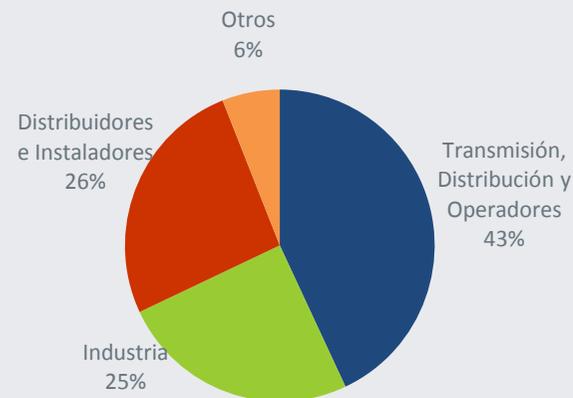
EUR MM	2009	2010	2011	2012
Ingresos	5.045	6.179	6.920	7.178
Resultado Operacional	241	207	261	202
Utilidad Neta	8	82	(178)	27



2012 Ventas por Origen



2012 Ventas por Mercado de Destino

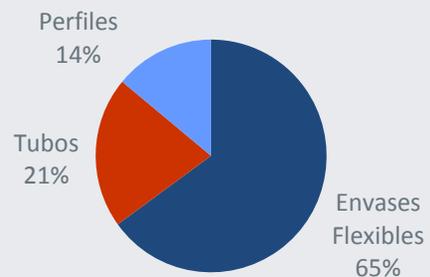




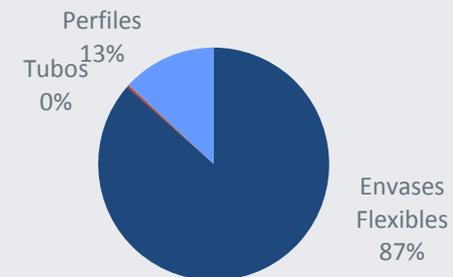
- Madeco es una de las empresas líderes en envases flexibles en la región y un actor relevante en tubos y perfiles
- 12 plantas en Chile, Argentina, Perú y Colombia
- Sobre 2.900 empleados
- Ventas anuales de 60.000 toneladas



Mix de Ventas (Junio 2013)



Mix de EBITDA (Junio 2013)



Invexans/Madeco (cont.)



- En 2012 el resultado operacional y la ganancia neta de Madeco están influidos por una plusvalía negativa que surge del cambio en la forma de contabilizar Nexans

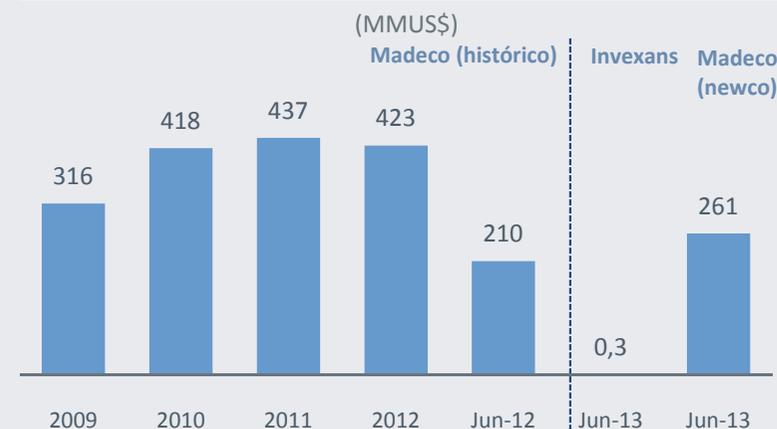
Invexans:

- En la primera mitad de 2013, la ganancia neta de Invexans refleja su participación en las pérdidas semestrales de Nexans

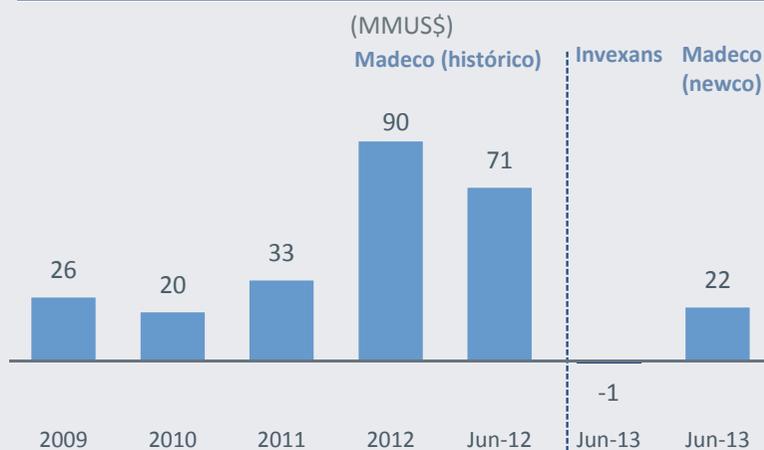
Madeco:

- El resultado operacional de Madeco (newco) en la primera mitad de 2013 incluye plusvalía negativa de US\$30 millones, asociado a Peruplast, y el aporte de envases flexibles
- La ganancia neta en la primera mitad de 2013 de Madeco (newco) fue de US\$19 millones, impulsada por la plusvalía negativa explicada, mitigada por los costos financieros y el impuesto a la renta

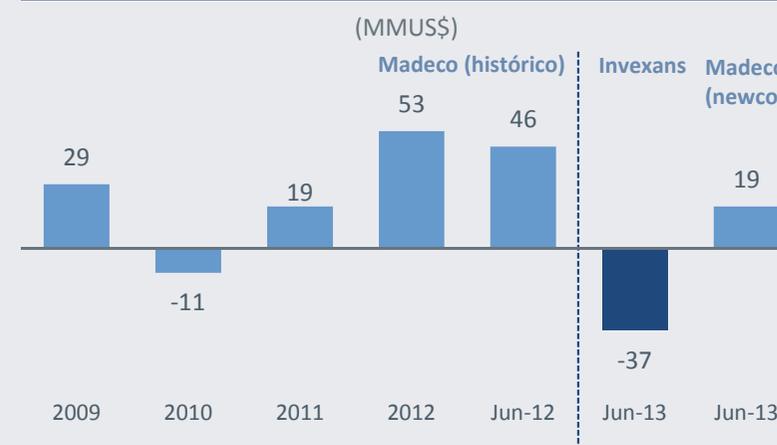
Ventas



Resultado Operacional



Ganancia Neta



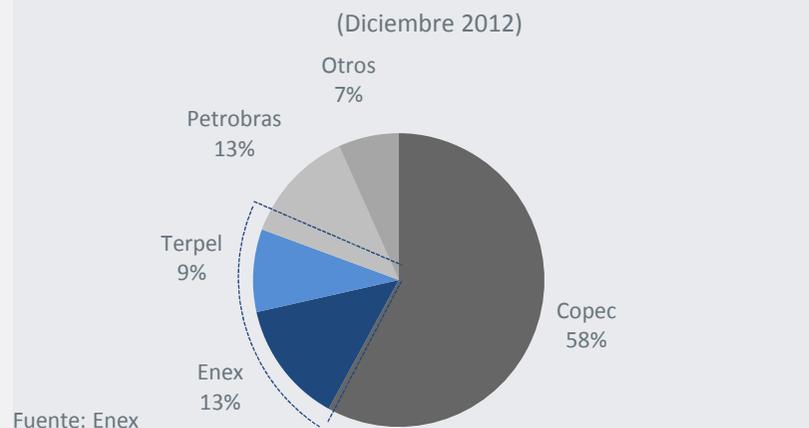
Nota: Madeco e Invexans reportan en US\$



- Enex S.A. tiene actualmente una red de 448 estaciones de servicio con 122 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 la Sociedad Nacional de Oleoductos (Sonacol) y un 33% de la Sociedad de Inversiones de Aviación (SIAV)
- Durante 2012-2013 ha desarrollado 21 nuevas estaciones de servicio, incluyendo el primer punto con el nuevo formato de estación de servicio de carretera, con tienda de conveniencia Upa! inaugurado en julio de 2013
- Desde la adquisición por parte de Quiñenco, se ha llevado a cabo una remodelación de las estaciones de servicio, con una inversión de US\$50 millones
- El 27 de junio de 2013, adquirió los activos de Terpel en Chile por US\$ 240 millones
- Plan de inversiones contempla apertura de nuevas tiendas de conveniencia Upa!
- Quiñenco posee una participación de 100% en Enex

Fuente: Quiñenco

Participación de Mercado en Ventas de Combustibles Líquidos



Estaciones de Servicio

(Diciembre 2012)

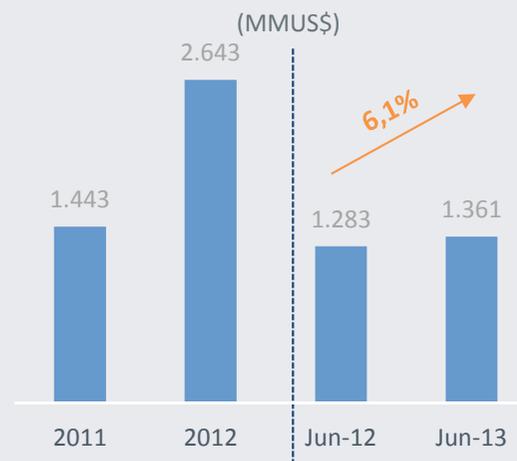
	N ° Estaciones de Servicio	%
Copec	627	40,5%
Shell*	296	19,1%
Petrobras	256	16,5%
Terpel*	208	13,4%
Otras	162	10,5%
Total	1.549	100%

*Hoy operado por Enex
Fuente: Enex

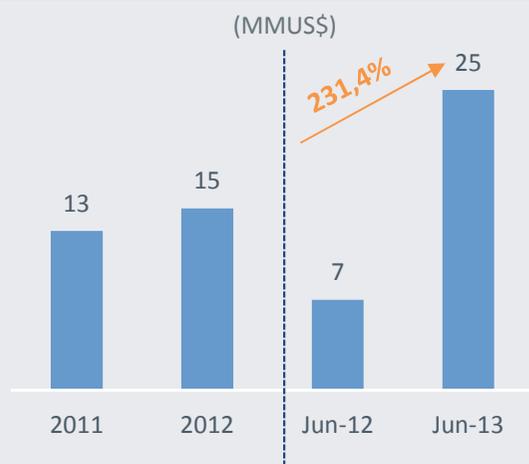


- En 2012 las ventas alcanzaron US\$2.643 millones, principalmente compuesto por combustibles, seguido por lubricantes, asfaltos, productos químicos y servicios. El 2011 incluye siete meses de operación, luego de la adquisición en mayo. Durante 2013 las ventas han continuado creciendo
- La ganancia neta en 2012 fue de US\$56 millones, 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 la primera mitad de 2013 fue impulsada por un positivo desempeño operacional, reflejando un mayor volumen de ventas y mejores márgenes

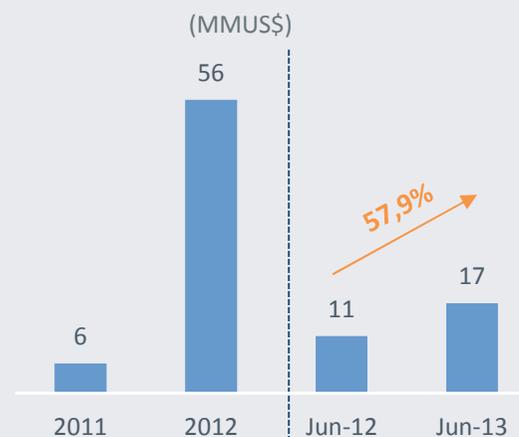
Ventas



Resultado Operacional



Ganancia Neta





- 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
- CSAV opera 30 servicios de línea en los cinco continentes
- Activos totales por US\$ 2,4 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 través de las siguientes iniciativas:

- Spin-off de SAAM
- Optimización de las rutas: focalización en las rutas más rentables
- Optimización de la flota: reducción del tamaño de la empresa, incrementando la proporción de flota propia y disminuyendo los arriendos
- Establecimiento de alianzas para operar las rutas
- En 2013, la compañía completó exitosamente un aumento de capital por US\$330 millones

Estructura de Propiedad



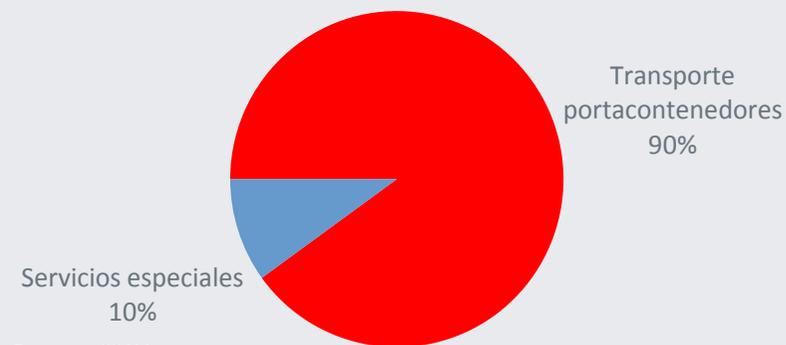
Fuente: Quiñenco

Nota:

(1): Al cierre de septiembre de 2013, la participación de Quiñenco alcanzó 46,0%

Mix de Ventas

(2012)



Fuente: CSAV





- En 2012 las ventas de CSAV alcanzaron US\$3.432 millones, 28,4% por debajo de 2011, producto del plan de reestructuración implementado en el 2T 2011
- El resultado en 2012 fue una pérdida neta de US\$314 millones, mejorando un 74,9% en relación al 2011. Este resultado incluye la pérdida por actividades discontinuadas de US\$126 millones (después de impuestos)
- El resultado neto en la primera mitad de 2013 muestra una mejora del 82% respecto a la pérdida del 2012, principalmente debido a una estructura de costos más eficiente

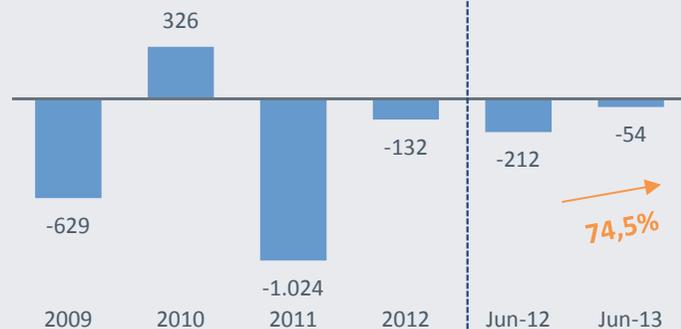
Ventas¹

(MMUS\$)



EBITDA¹

(MMUS\$)



Ganancia/Pérdida Neta¹

(MMUS\$)



Nota: CSAV reporta en US\$

(1) Se incluyen los resultados de SAAM hasta el año 2011. En el año 2011, SAAM está clasificada como actividad discontinuada



- SM SAAM ofrece servicios portuarios y navieros
- Posee 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
- Inició sus operaciones en el terminal Mazatlán en México en 2012
- En diciembre 2012 ingresó a la propiedad del Puerto Buenavista, en Cartagena de Indias, Colombia

- En septiembre 2013, Quiñenco adquirió un 5% adicional en la propiedad de SM SAAM en US\$48 millones, alcanzando una participación de 42,4%
- SM SAAM suscribió, a través de SAAM, un acuerdo de asociación con la empresa holandesa Boskalis, para desarrollar en forma conjunta las operaciones de remolcadores en México, Brasil, Canadá y Panamá. El cierre de la operación está sujeto a la aprobación de las autoridades de defensa a la libre competencia en Brasil y México

Estructura de Propiedad



Fuente: Quiñenco

Nota:

(1) En septiembre 2013 Quiñenco aumentó su participación en SM SAAM a un 42,4%

Mix EBITDA¹



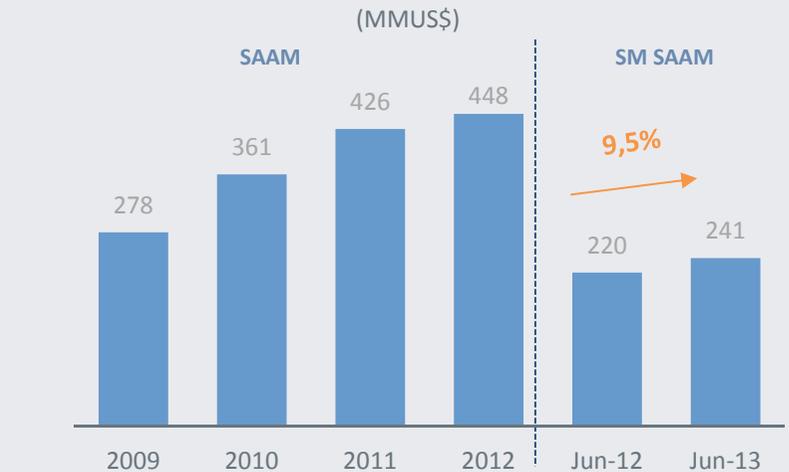
¹ El EBITDA incluye valores proporcionales en afiliadas

SM SAAM (cont.)

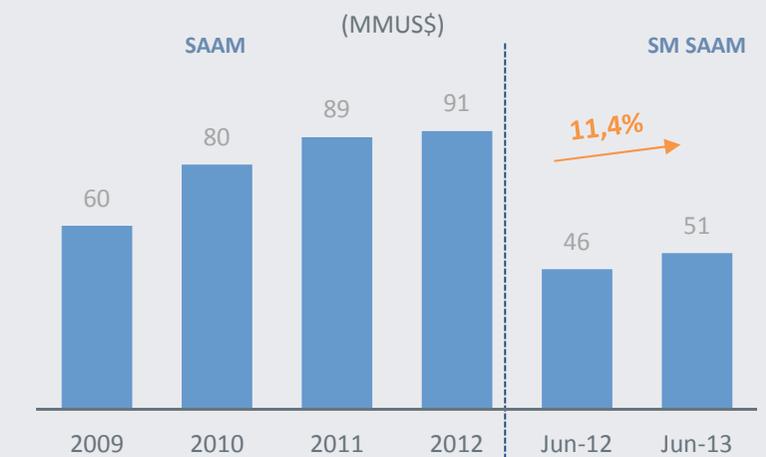


- En la primera mitad de 2013, los ingresos consolidados de SM SAAM fueron US\$241 millones, un aumento de 9,5% respecto al 2012, reflejando un mejor desempeño operacional de todas sus unidades de negocio
- SM SAAM obtuvo una ganancia neta de US\$ 33 millones en la primera mitad de 2013, basado en mejores resultados operacionales, impulsado por el segmento de remolcadores, parcialmente compensado por ganancias no recurrentes en 2012

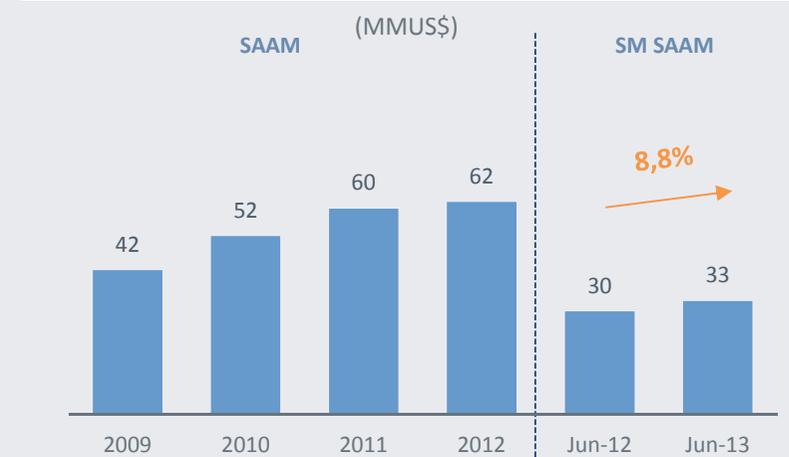
Ventas



EBITDA



Ganancia Neta



Nota: SM SAAM reporta en US\$. La empresa fue creada en 2012.