



QUIÑENCO S.A.

Emisión de Bonos
Corporativos
Junio 2020



Nota importante

LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIABA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS POR QUIÑENCO S.A. (LA “COMPAÑÍA O EL “EMISOR”) COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR, Y DE BANCHILE ASESORÍA FINANCIERA S.A. Y SCOTIA ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA (EN CONJUNTO LOS “ASESORES FINANCIEROS”) 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 LOS ASESORES FINANCIEROS 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.

SEÑOR INVERSIONISTA:

ANTES DE EFECTUAR SU INVERSIÓN USTED DEBERÁ INFORMARSE CABALMENTE DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR 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.

ESTE DOCUMENTO HA SIDO PREPARADO POR EL EMISOR, EN CONJUNTO CON LOS ASESORES FINANCIEROS, 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 EL EMISOR E INFORMACIÓN PÚBLICA, LA CUAL NO HA SIDO VERIFICADA INDEPENDIENTEMENTE POR LOS ASESORES FINANCIEROS.

QUIÑENCO HOY

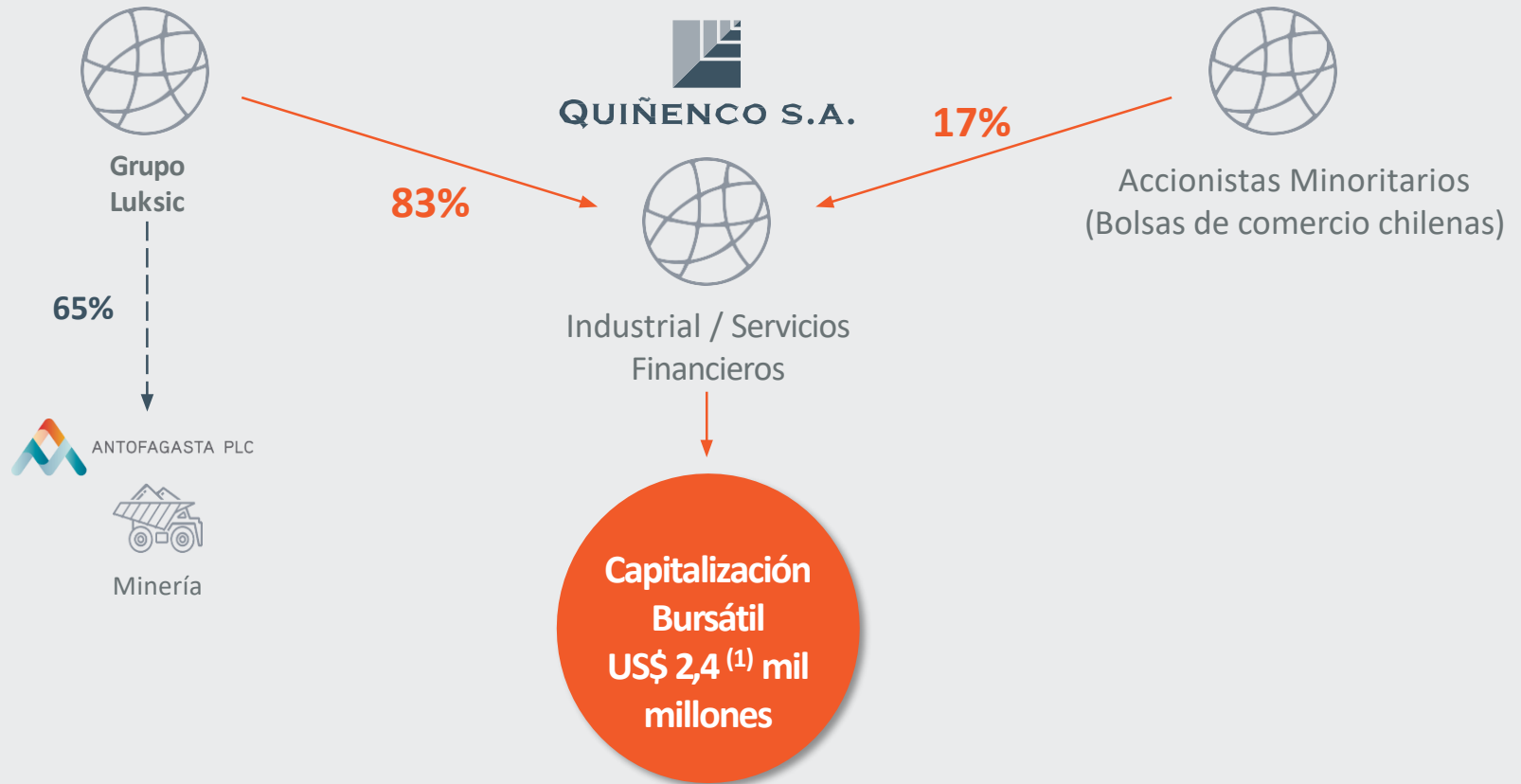
RESEÑA
QUIÑENCO

HECHOS
DESTACADOS

CARACTERÍSTICAS
DE LA EMISIÓN



ESTRUCTURA DE PROPIEDAD



(1) Capitalización bursátil al 29 de mayo de 2020.

QUIÑENCO: CIFRAS RELEVANTES

Conglomerado empresarial diversificado con creciente presencia mundial

ACTIVOS BAJO
ADMINISTRACIÓN

US\$86.200
millones

US\$30.900
millones

VENTAS AGREGADAS DE LAS
PRINCIPALES EMPRESAS
OPERATIVAS

129
PAISES



Quiñenco, a través de sus principales empresas operativas, tiene presencia global en cinco continentes.

68k
TRABAJOS



Las empresas del Grupo Quiñenco emplean más de 68 mil personas en Chile y el extranjero.

3 empresas
DJSI CHILE

Banco de Chile, CCU y SM SAAM pertenecen al DSI Chile.

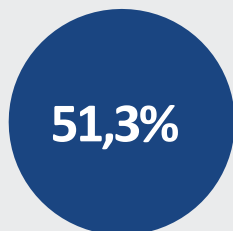
AA
RATING NACIONAL

Clasificación de riesgo a nivel nacional de Fitch Ratings e ICR.

QUIÑENCO: PRINCIPALES EMPRESAS OPERATIVAS

% de control al 31 de marzo de 2020

 Banco de Chile



Capit. Burs.¹:
MMUS\$ 8.500

- Banco líder en Chile.
- Controlado conjuntamente con Citigroup.

 CCU



Capit. Burs. ¹:
MMUS\$ 2.700

- Primer productor de cerveza en Chile.
- Uno de los mayores productores de bebidas en Chile.
- 2º mayor productor de cerveza en Argentina.
- Controlado conjuntamente con Heineken.

 Nexans



Capit. Burs. ¹:
MMUS\$ 1.800

- Líder mundial francés en fabricación de cables, con presencia en 34 países y actividad comercial alrededor de todo el mundo.

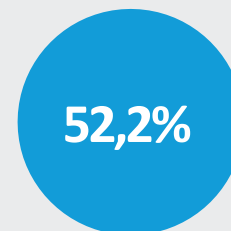
 Hapag-Lloyd



Capit. Burs. ¹:
MMUS\$16.700

- Uno de los principales operadores de transporte de carga en contenedores a nivel mundial, con servicios en 121 rutas alrededor del mundo.

 SAAM



Capit. Burs. ¹:
MMUS\$ 610

- Compañía líder en servicios portuarios: concesiones portuarias, remolcadores y logística.
- Mayor operador de remolcadores en América.
- Uno de los principales operadores portuarios en Sudamérica.

 enex



MMUS\$ 730⁴

- 2º competidor del mercado de distribución de combustible en Chile, con 447 estaciones de servicios y 171 tiendas de conveniencia.
- Licenciatario Shell en Chile.
- 39 *travel centers* en EE.UU.
- 51 estaciones de servicio en Paraguay.

Chile

Chile-Argentina-Bolivia
Colombia-Paraguay
Uruguay

34 países
alrededor del
mundo

129 países
alrededor del
mundo

13 países en
América

Chile – EE.UU. -
Paraguay

(1) Capitalización Bursátil al 29 de mayo de 2020.

(2) Corresponde a la participación de Invexans y Techpack en Nexans al 31 de marzo de 2020. La participación de Quiñenco en Invexans y Techpack es 99,4% y 99,97% respectivamente al 31 de marzo de 2020.

(3) Propiedad mantenida por CSAV al 31 de marzo de 2020. Quiñenco controla 61,5% de CSAV. La capitalización bursátil de CSAV es MMUS\$ 0,9 al 29 de mayo de 2020.

(4) Valor libro al 31 de marzo de 2020.

QUIÑENCO
HOY

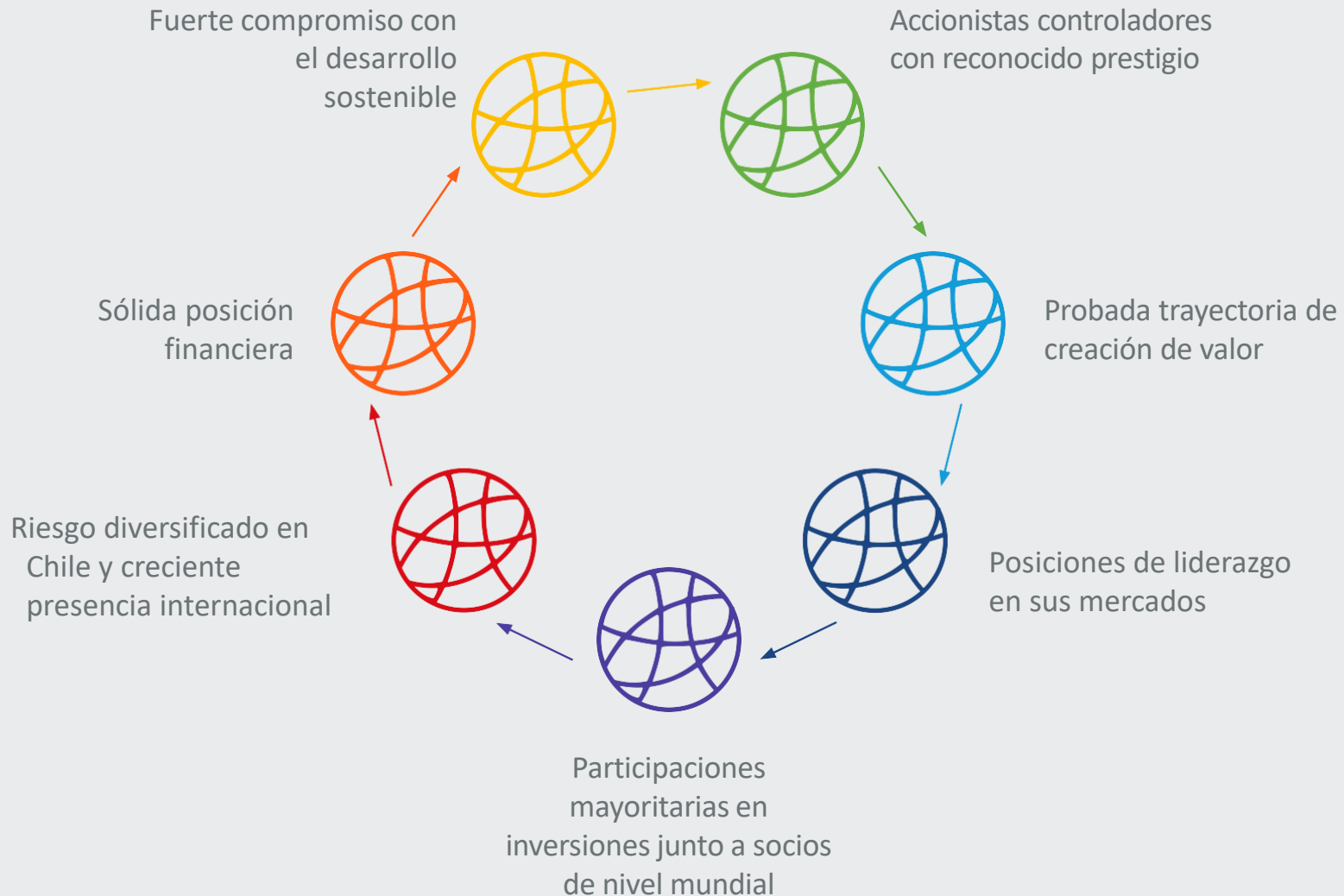
RESEÑA QUIÑENCO

HECHOS
DESTACADOS

CARACTERÍSTICAS
DE LA EMISIÓN



QUIÑENCO: UNO DE LOS PRINCIPALES CONGLOMERADOS DE NEGOCIOS DE CHILE, CON SÓLIDOS FUNDAMENTOS



DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN DE PRIMER NIVEL



DIRECTORES



Andrónico Luksic C.
Presidente



Jean-Paul Luksic F.
Vice presidente



Nicolás Luksic P.
Director



Andrónico Luksic L.
Director



**Carolina García de la
Huerta A.**
Directora



Pablo Granifo L.
Director



Hernán Büchi B.
Director



Matko Koljatic M.
Director

ADMINISTRACIÓN SUPERIOR

Francisco Pérez Mackenna
Gerente General

Rodrigo Hinzpeter Kirberg
Gerente Legal

Mauricio Lob de la Carrera
Gerente de Asuntos Corporativos y Gestión Social

Diego Bacigalupo Aracena
Gerente de Desarrollo

Luis Fernando Antúnez Bories
Gerente de Adm. y Finanzas y Recursos Humanos

Andrea Tokman Ramos
Economista Jefe

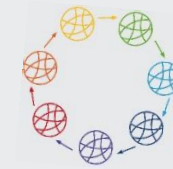
Alvaro Sapag Rajevic
Gerente de Sustentabilidad

Pedro Marín Loyola
Gerente de Control de Gestión y Auditor Interno

Pilar Rodríguez Alday
Gerente de Relaciones con Inversionistas

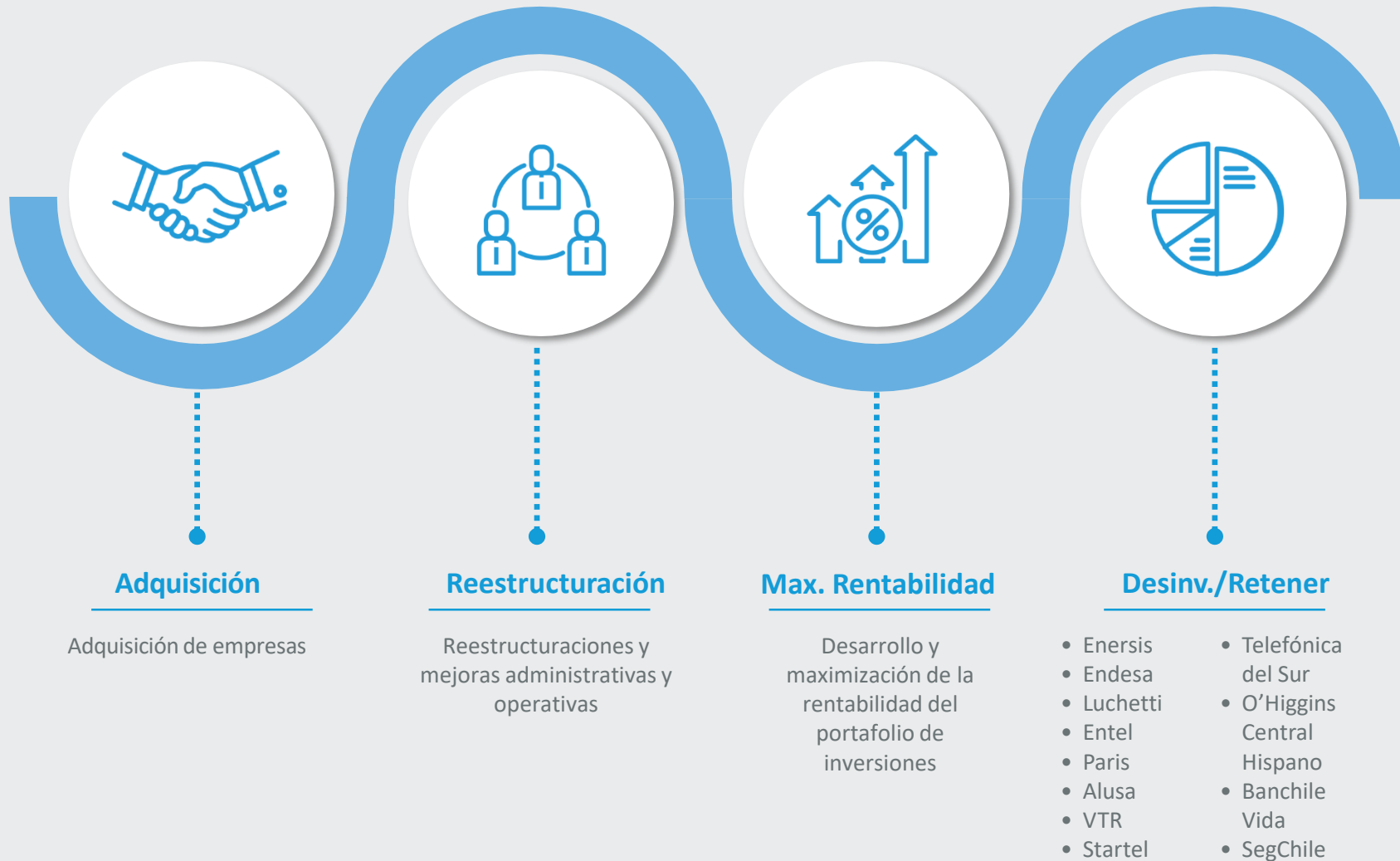
Davor Domitrovic Grubisic
Abogado Jefe y Encargado de Prevención

Oscar Henríquez Vignes
Contador General



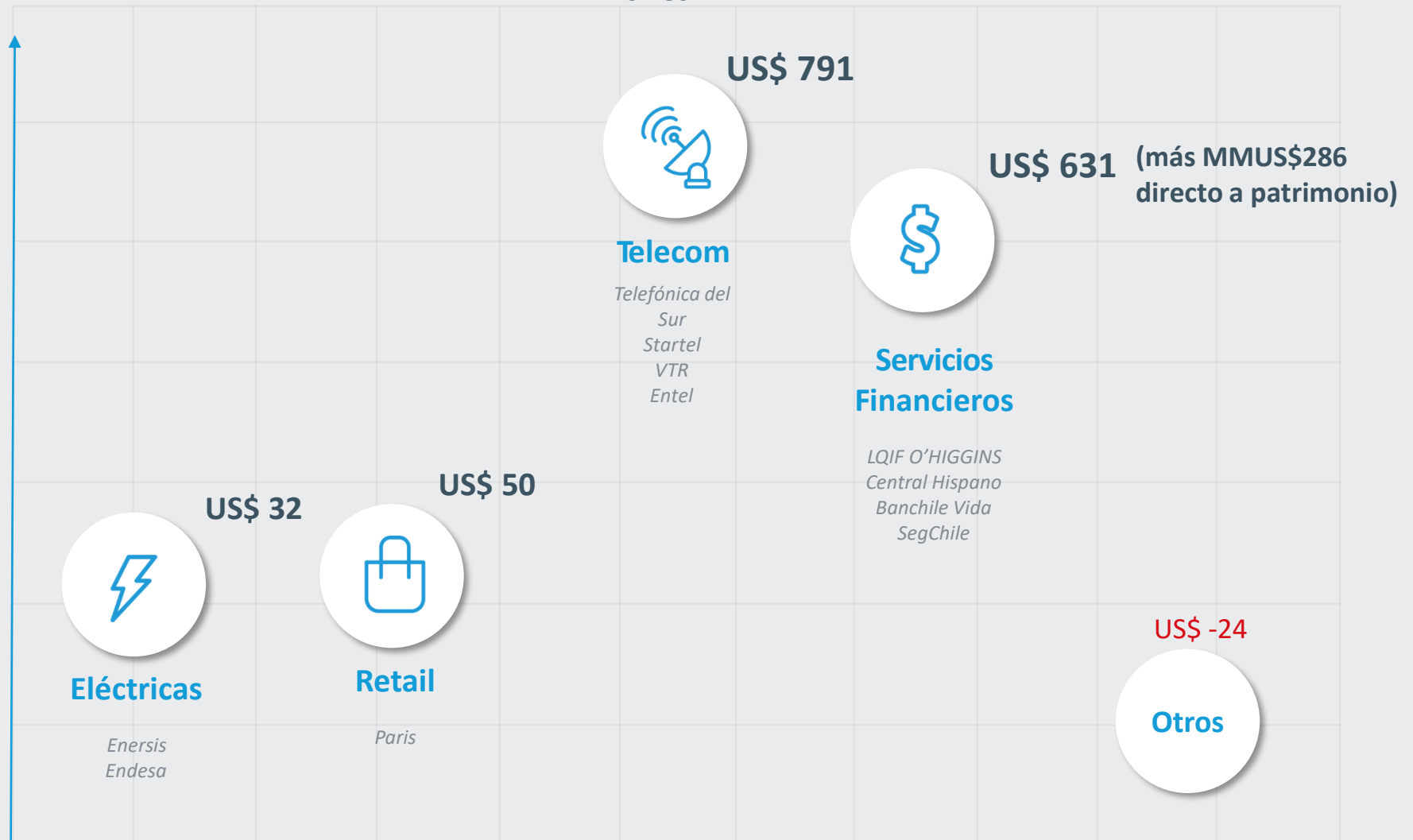
CREACIÓN DE VALOR

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

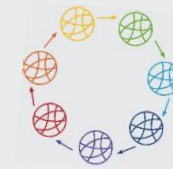


TRANSACCIONES A NIVEL CORPORATIVO

... lo cual ha derivado en varias transacciones a lo largo de su historia, generando ganancias por US\$1.500 millones producto de desinversiones a lo largo de los últimos 22 años por US\$3.600 millones ...



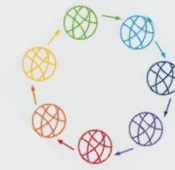
Nota: Cifras en millones de US\$. Cifras traducidas desde pesos chilenos constantes al tipo de cambio al 31 de marzo de 2020 de \$852,03 = 1US\$.



CRITERIOS DE INVERSIÓN

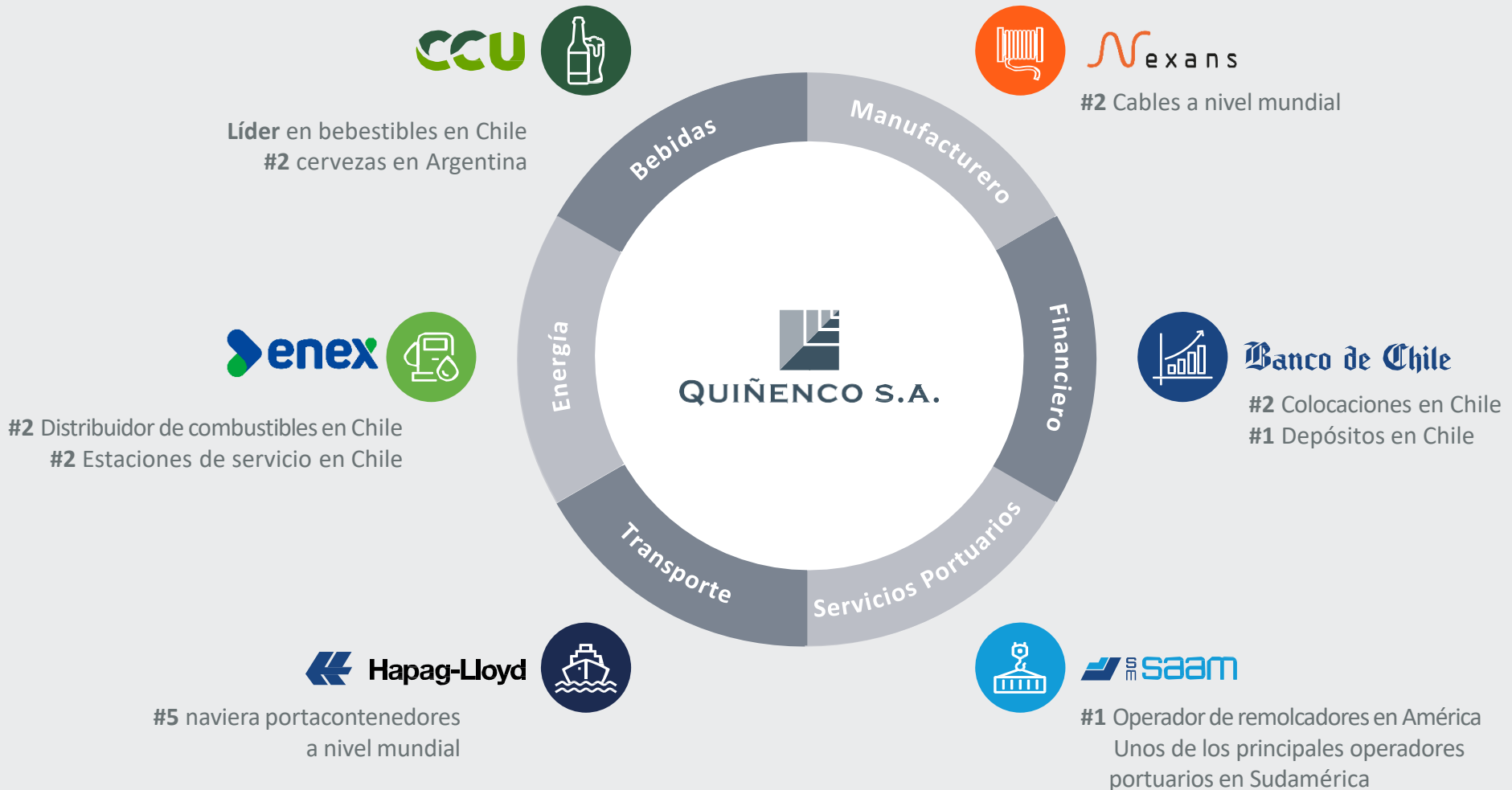


POSICIÓN DE LIDERAZGO

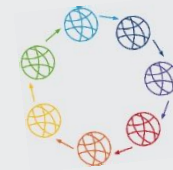


Posiciones de Liderazgo en Mercados

La estrategia de inversión de Quiñenco le permite mantener una posición de liderazgo en todas las áreas de negocios y categorías de productos donde participa



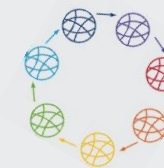
(1): Ranking a diciembre 2019.



SOCIOS ESTRATÉGICOS Y ALIANZAS COMERCIALES DE PRIMER NIVEL

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



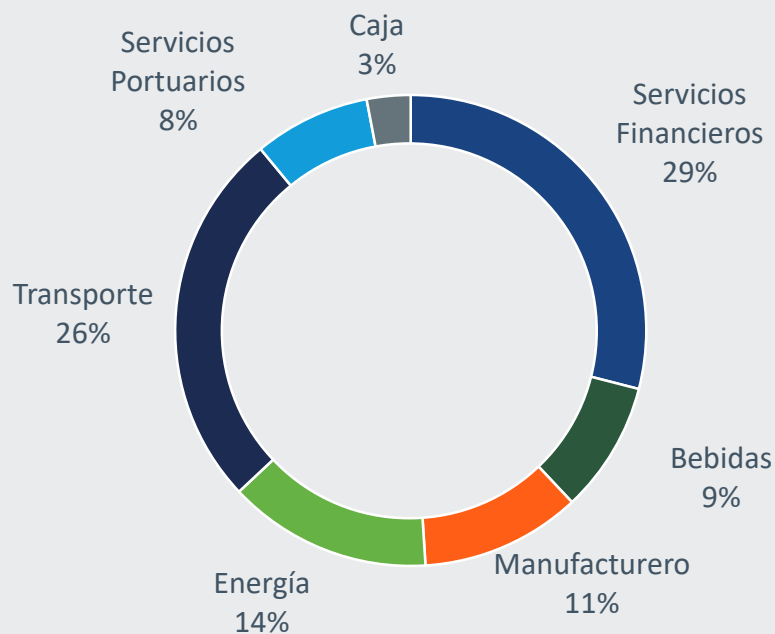


Inversiones Diversificadas

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

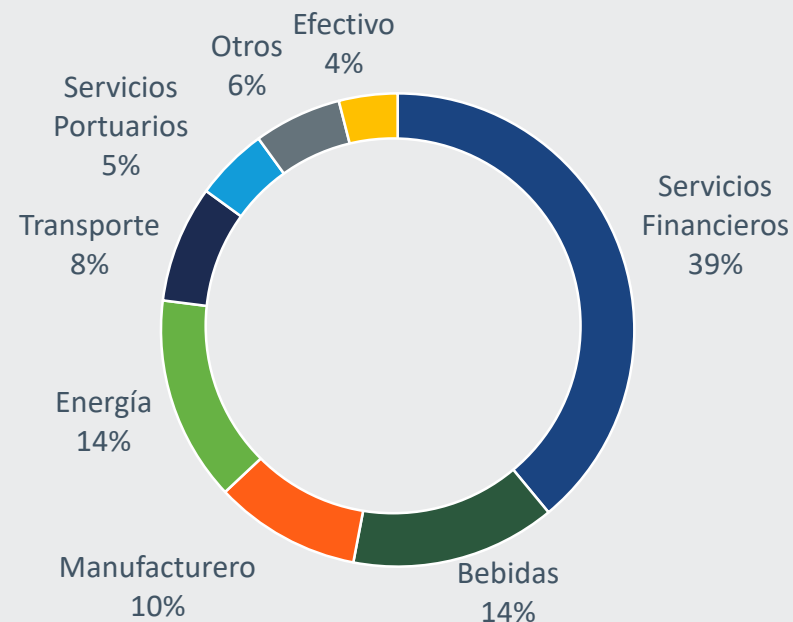
Inversiones por Sector⁽¹⁾

(US\$5,3 mil millones al 31 de marzo de 2020)



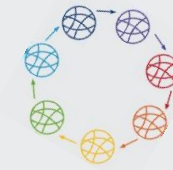
Valor Activos Netos⁽²⁾ (NAV)

(US\$4,3 mil millones al 31 de marzo de 2020)
(Porcentaje calculado sobre activos totales)



(1) Inversiones por sector a valor libro.

(2) Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco que se transan en bolsa + Valor de Mercado de las principales inversiones financieras + Valor libro de otros activos de compañías que no transan en bolsa, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo – Deuda a nivel corporativo.

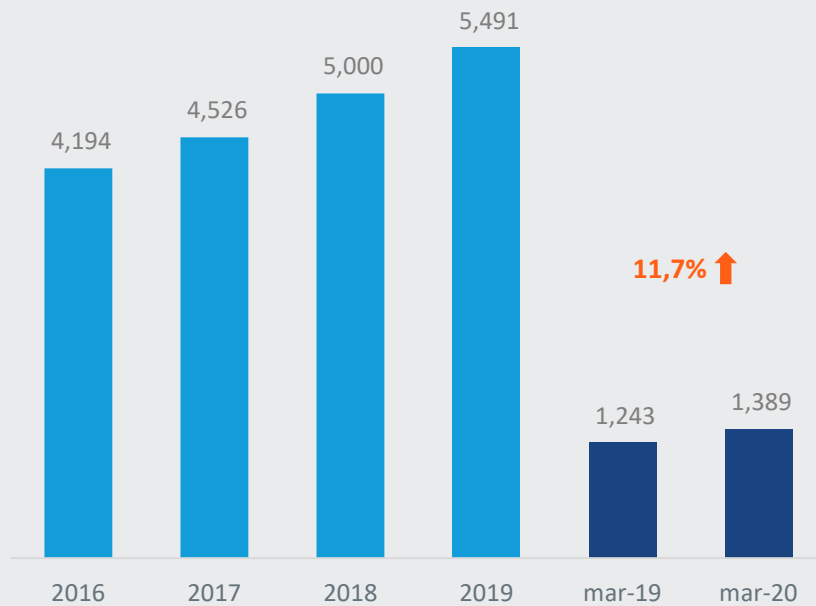


INGRESOS CRECIENTES Y DIVERSIFICADOS

... obteniendo una fuente creciente y diversificada de ingresos ...

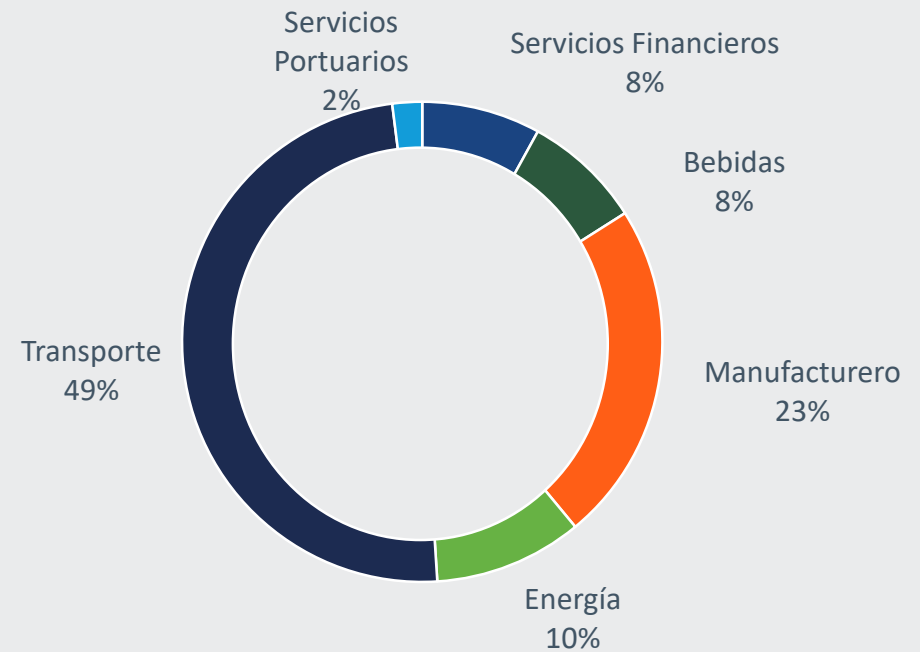
Ingresos Consolidados⁽¹⁾

(MMUS\$)



Ingresos Agregados por Sector⁽²⁾

(Acumulado a marzo 2020)



(1) Ingresos Consolidados bajo IFRS = Total ingresos actividades ordinarias (Sector Industrial) + Total Ingreso 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), Nexans (Manufacturero), ni Hapag-Lloyd (Transporte).

Nota: Cifras traducidas al tipo de cambio al 31 de marzo de 2020: \$852,03= 1US\$

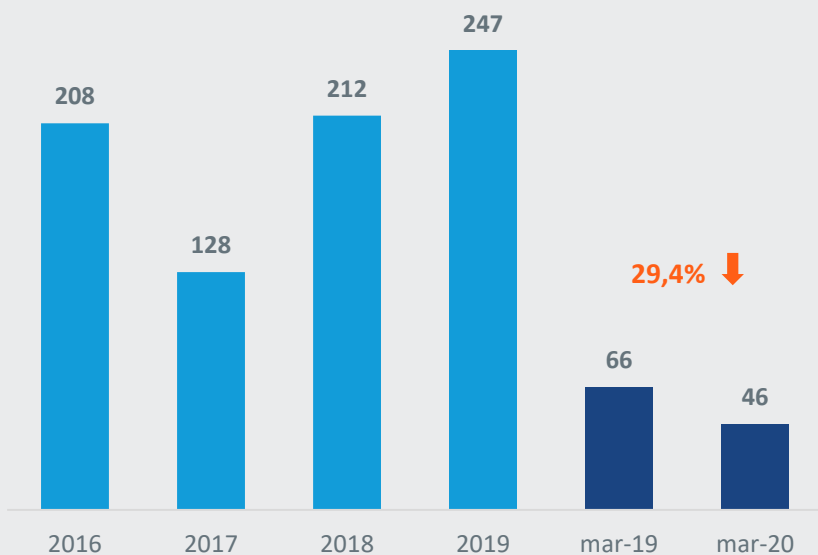
SÓLIDOS RESULTADOS



... y sólidos resultados en la última línea

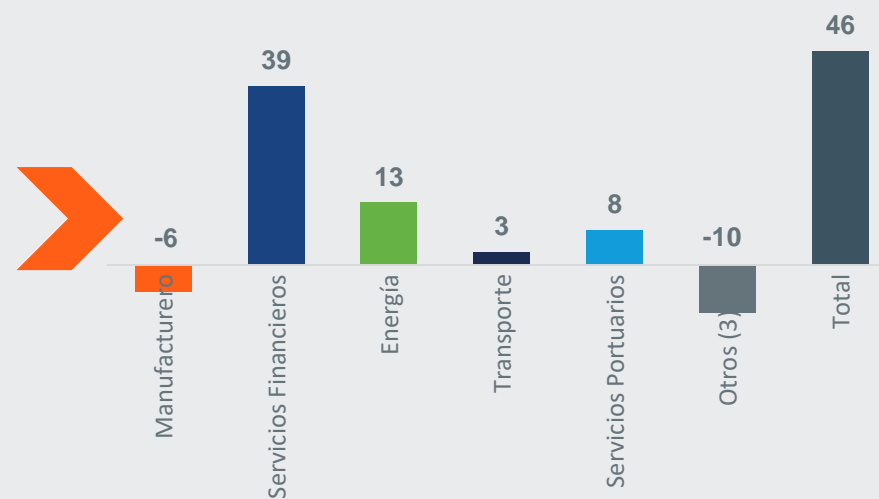
Ganancia Neta⁽¹⁾

(MMUS\$)



Ganancia Neta⁽²⁾

(A marzo de 2020, MMUS\$)



Nota: Cifras traducidas al tipo de cambio al 31 de marzo de 2020: \$852,03= 1US\$.

(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 IRSA/CCU (MMUS\$11), y Quiñenco y otros (-MMUS\$21) al 31 de marzo de 2020.

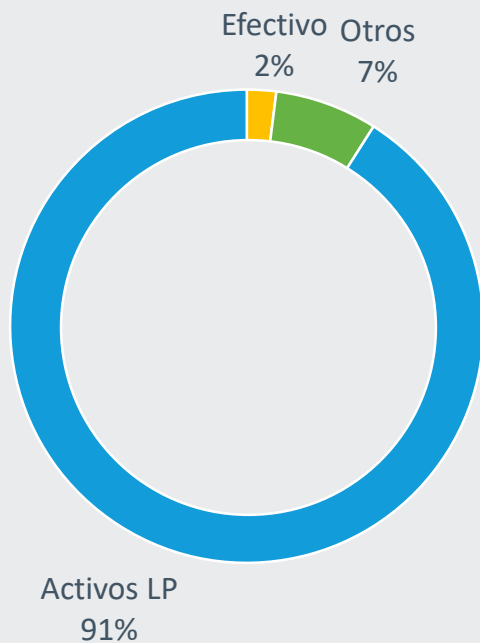
QUIÑENCO HOLDING

ESTRUCTURA FINANCIERA CONSERVADORA

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

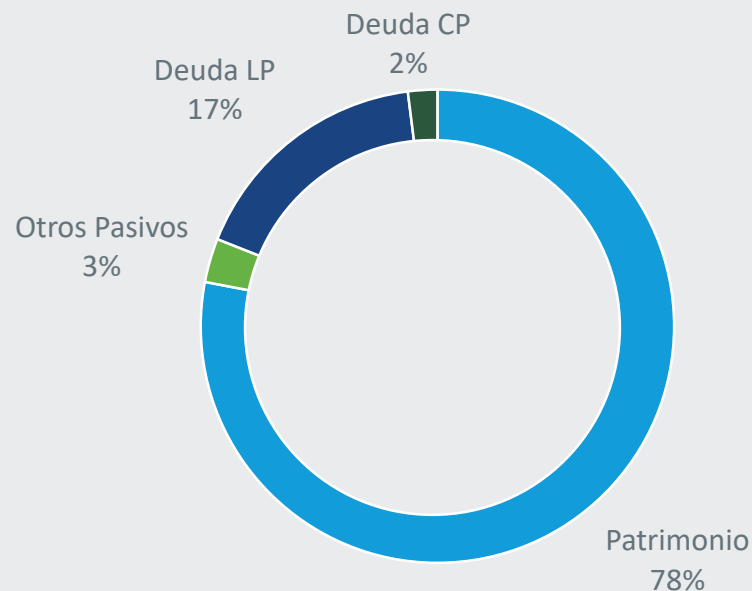
Activos

US\$ 5,6 mil millones a marzo 2020



Pasivos y Patrimonio

US\$ 5,6 mil millones a marzo 2020



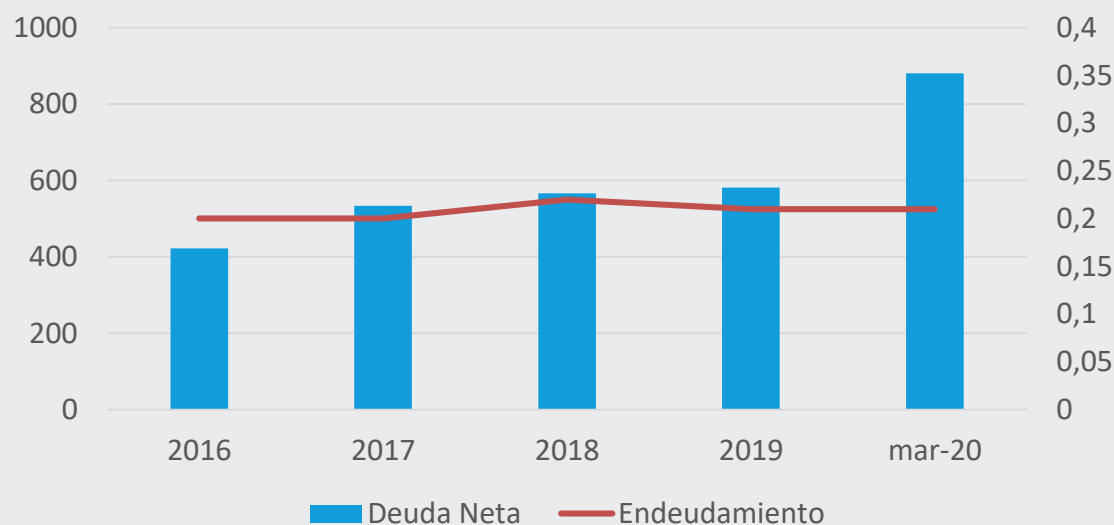
Nota: cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2020 de \$852,03 = 1 US\$.

BAJA DEUDA FINANCIERA NETA A NIVEL CORPORATIVO

... manteniendo bajos niveles de endeudamiento mediante desinversiones y un sólido flujo de dividendos ...

Deuda Financiera Neta

(MUS\$)



MMUS\$	2016	2017	2018	2019	Mar-20
Debt	780	763	979	995	1.013
Cash	-358	-230	-413	-414	-133
Net Debt	422	534	566	581	880

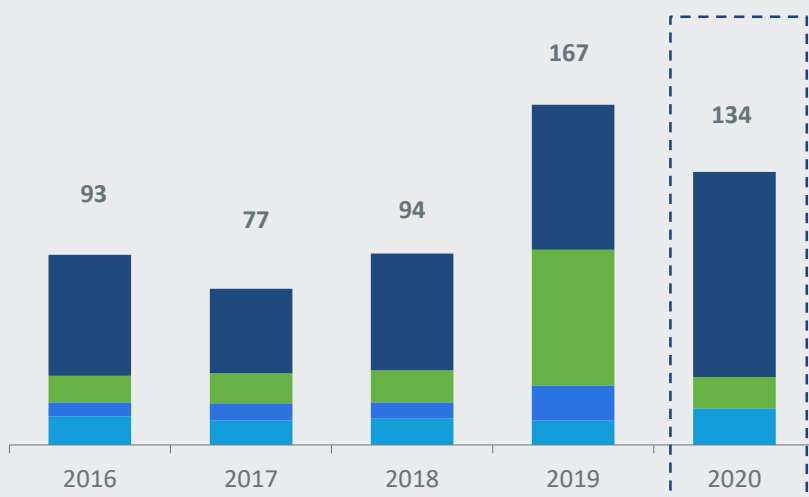
Notas: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2020 de \$852,03 = 1US\$. Cifras corresponden a deuda y efectivo a nivel corporativo, y no incluyen el 50% de la deuda y el efectivo de LQIF holding e IRSA, equivalente a una deuda neta de US\$13 millones y US\$27 millones respectivamente al 31 de marzo de 2020.

FLUJO ESTABLE DE DIVIDENDOS

... desde las filiales operativas hacia la matriz, basado en un buen desempeño operacional

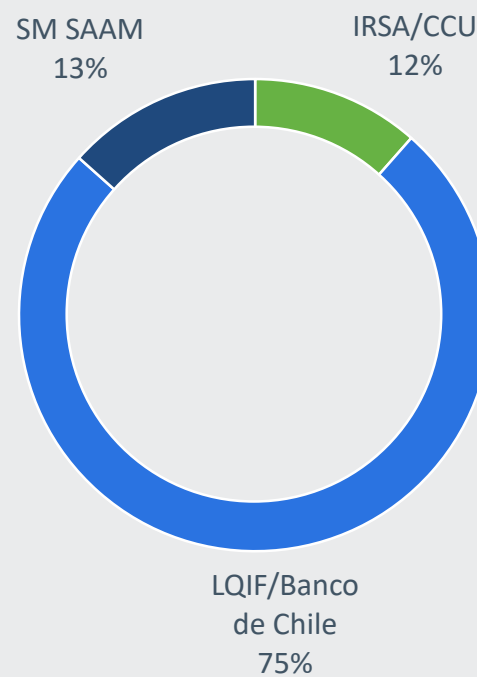
Dividendos

(MUS\$)



Composición de Dividendos

(A mayo 2020)



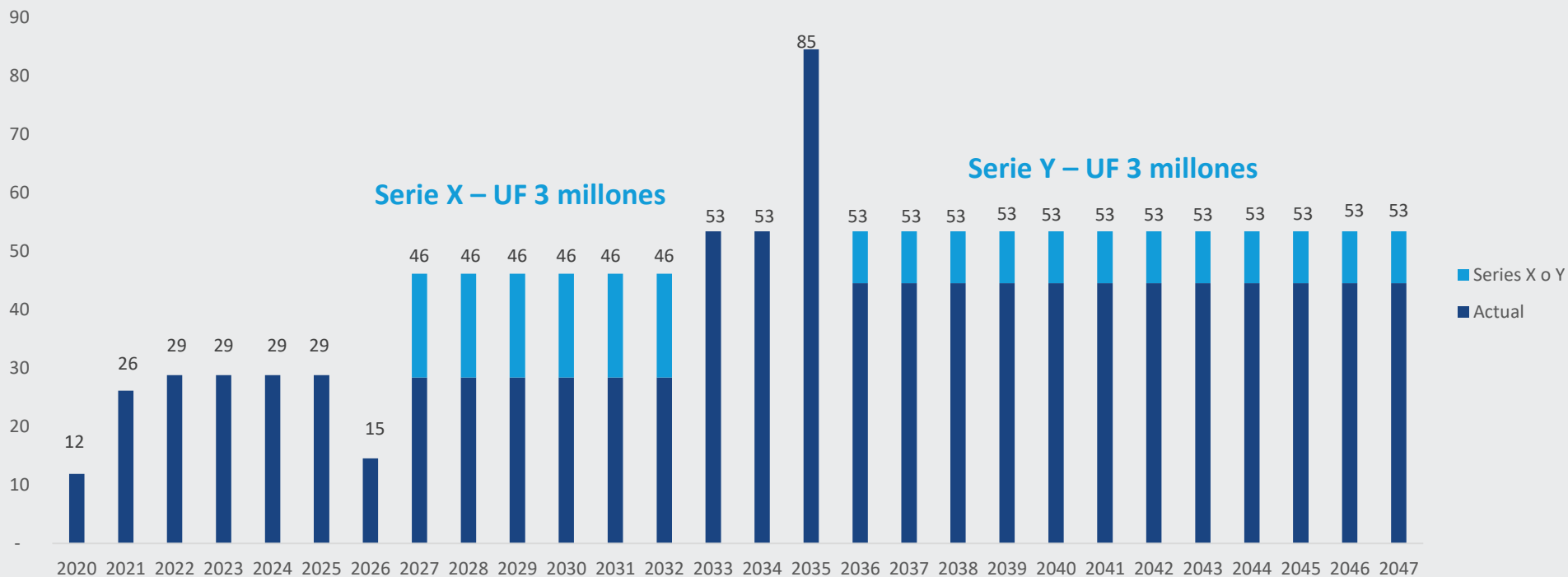
■ SM SAAM ■ Banchile Vida ■ IRSA/CCU ■ LQIF/Banco de Chile

Nota: cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo 2020 de \$852,03 = 1 US\$.

PERFIL DE VENCIMIENTO CONSERVADOR

... el perfil de vencimiento de la deuda individual de Quiñenco es estable y conservador

Perfil de Vencimiento (MMUS\$)



MONTO MÁXIMO A COLOCAR: UF 4 millones

Nota: Tipo de cambio utilizado al 29 de mayo de 2020 de \$806,32 = 1US\$ y \$28.697,37= 1UF.

QUIÑENCO
HOY

RESEÑA
QUIÑENCO

**HECHOS
DESTACADOS**

CARACTERÍSTICAS
DE LA EMISIÓN



SM SAAM ADQUIRIÓ PARTICIPACIÓN DE BOSKALIS EN NEGOCIOS CONJUNTOS DE REMOLCADORES



- El 30 de octubre de 2019, SM SAAM concretó el acuerdo anunciado en febrero del mismo año, con Royal Boskalis Westminster (Boskalis), matriz de SMIT, para adquirir su participación en los dos *joint ventures* en el negocio de remolcadores en Brasil, México, Panamá y Canadá, establecido en 2014. La transacción ascendió a US\$194 millones.
- SM SAAM adquirió el 49% mantenido por Boskalis en SAAM SMIT Towage Mexico (abarcando operaciones en México, Panamá y Canadá), y el 50% mantenido en SAAM SMIT Towage Brasil.
- Así, SM SAAM alcanzó el 100% de la propiedad de las operaciones en estos cuatro países.
- Las operaciones incluyen 106 remolcadores operando en 30 puertos en las Américas, incluyendo a tres de los cinco puertos más relevantes en América : Santos (Brasil), Colón y Balboa (Panamá).



SM CHILE COMPLETÓ PAGO DE LA DEUDA SUBORDINADA CON EL BANCO CENTRAL 17 AÑOS ANTES DE LO PACTADO

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

- El 30 de abril de 2019, SM Chile completó el pago del saldo total de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile.
- El pago se realizó 17 años antes del vencimiento original, basado en el buen historial de desempeño del Banco de Chile, permitiendo un flujo saludable de dividendos para servir la deuda subordinada.
- El 6 de junio de 2019, las acciones de Banco de Chile pertenecientes a SM-Chile y SAOS se distribuyeron a los accionistas de las series A, B, D y E de SM-Chile en liquidación, registrados al 31 de mayo de 2019, de acuerdo con los estatutos de SM-Chile.
- En junio de 2019, el *free float* de las acciones del Banco de Chile aumentó a **44%**, desde 28% a fines de 2018.
- Los derechos económicos de LQIF en Banco de Chile aumentaron a 51,15% a junio de 2019, desde 34,1% en marzo de 2019.



QUIÑENCO AUMENTA PARTICIPACIÓN EN CSAV – CSAV INCREMENTA PARTICIPACIÓN EN HAPAG-LLOYD Y APRUEBA AUMENTO DE CAPITAL



- Durante septiembre de 2019 Quiñenco adquirió una participación adicional de 5,3% de CSAV en bolsa, alcanzando un total de 61,5%.
- La adquisición involucró un total de aproximadamente US\$72 millones.
- A comienzos de 2020, CSAV adquirió una participación adicional en Hapag-Lloyd de 2,2%, alanzando así un 30% de la propiedad. La adquisición implicó una inversión de aproximadamente US\$330 millones, la cual fue financiada con un crédito de Quiñenco.
- En mayo de 2020 en una Junta Extraordinaria de CSAV, los accionistas aprobaron un aumento de capital por US\$350 millones, para financiar las inversiones en Hapag-Lloyd y la absorción de las pérdidas acumuladas, con disminución de capital.



QUIÑENCO CONCRETÓ LA VENTA DE NEGOCIOS DE SEGUROS DE VIDA Y GENERALES A MULTINACIONAL CHUBB

Banchile
SEGUROS DE VIDA

SegChile[®]
Seguros de Chile

- El 30 de diciembre de 2019 Quiñenco concretó el acuerdo alcanzado con Chubb, anunciado en septiembre del mismo año, para vender su participación de 66,3% en Inversiones Vita, matriz de Banchile Vida y SegChile, incluyendo participaciones directas e indirectas, por un total de \$35.900 millones.
- El 33,7% restante en manos de terceros, también fue vendido a Chubb.
- En 2019 la transacción generó una ganancia después de impuestos de \$14.289 millones para Quiñenco.



MATRIZ DE ENEX SE FUSIONA CON INVEXANS

- El 23 de marzo de 2020 se aprobó la fusión de Invexans con Inversiones Río Argenta, sociedad matriz de Enex, con el objetivo de robustecer el portafolio de inversiones de Invexans y facilitar la expansión global de Enex.
- La fusión se perfeccionó el 15 de abril de 2020.
- Invexans tiene proyectado radicar los negocios de Enex, total o parcialmente, bajo su filial Invexans Ltd. en el Reino Unido, cuyo objeto es concentrar las inversiones internacionales de la matriz y sus filiales. Invexans Ltd. actualmente mantiene la inversión de Invexans en la multinacional francesa Nexans.
- Enex, siguiendo su camino de expansión internacional iniciado a fines de 2018 con la adquisición de la cadena de *travel centers* Road Ranger en EE.UU., sumó un tercer país a sus operaciones tras la adquisición del 51% de Gasur, ahora Enex Paraguay.

INVEXANS



Nexans

Crisis Sanitaria COVID-19

- La actual pandemia global de coronavirus o COVID-19, ha elevado los niveles de incertidumbre, impactando negativamente las economías y mercados en el mundo.
- Frente a esta pandemia mundial las autoridades gubernamentales han tomado medidas sanitarias y financieras para controlar la propagación y mitigar sus efectos sobre la salud y economías. Los alcances de esta pandemia, y el grado de impacto en los negocios y situación financiera de la Compañía aún no se pueden cuantificar o dimensionar, y dependerá de factores tales como su gravedad y duración.
- Quiñenco y sus filiales han tomado, hasta la fecha, medidas de resguardo para sus empleados y continuidad de las operaciones.
- Durante el primer trimestre, el impacto de la pandemia por el COVID-19 en los resultados y situación financiera de la Compañía fueron limitados, afectando a una parte del mes de marzo.
- Hasta la fecha, las principales subsidiarias y filiales operativas de Quiñenco han mantenido la continuidad de sus operaciones.
- El buen desempeño de los negocios del Grupo a lo largo del tiempo junto con la estrategia de crecimiento de largo plazo y diversificación, han permitido a Quiñenco enfrentar con solidez y buenos niveles de liquidez la difícil coyuntura global.



QUIÑENCO
HOY

RESEÑA
QUIÑENCO

HECHOS
RELEVANTES



CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Términos y Condiciones

Monto Máximo a Colocar	Hasta UF 4.000.000 entre las dos series	
Series	X	Y
Plazo	12 años	27 años
Años de gracia	6	15
Amortizaciones	Anuales iguales	Anuales iguales
Duración Aproximada⁽¹⁾	8,9 años	17,0 años
Moneda	Unidades de Fomento	Unidades de Fomento
Tasa Cupón	1,60%	2,40%
Intereses	Anuales	Anuales
Fecha Inicio Devengo Intereses	1 de junio de 2020	1 de junio de 2020
Fecha de Vencimiento	1 de junio de 2032	1 de junio de 2047
Fecha de Prepago	1 de junio de 2023	1 de junio de 2025
Condiciones de Prepago	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 80 bps	Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 80 bps
Clasificación de Riesgo	AA (Fitch Ratings) / AA (ICR)	
Uso de Fondos	Los fondos provenientes de la emisión serán destinados al menos en un 60% al plan de inversiones del Emisor, al menos en un 15% al refinanciamiento de Pasivos y el saldo a otros fines corporativos del Emisor.	
RTB	Banco Bice	

⁽¹⁾ A partir del 1 de junio, valorizado a tasa de carátula.



<p>Endeudamiento Individual</p>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> <p>Endeudamiento Individual = (Deuda Financiera Individual / Capitalización Total Individual) que no sea superior a 0,45 veces, ajustado en un 22% de la inflación acumulada hasta un máximo de 0,55 veces.</p> </div> <ul style="list-style-type: none"> • Deuda Financiera Individual: corresponde a la suma de las siguientes cuentas del estado de situación financiera individual del Emisor: Otros Pasivos Financieros Corrientes, Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas Corrientes, Otros Pasivos Financieros No Corrientes y Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas No Corrientes • Capitalización Total Individual: corresponde a la suma de Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora del Emisor y Deuda Financiera del Emisor 	<p>Mar 2020: 0,21x</p>
<p>Endeudamiento Consolidado</p>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> <p>Endeudamiento Consolidado = (Deuda Financiera Consolidada / Capitalización Total Consolidada) que no sea superior a 0,60 veces, ajustado en un 14% de la inflación acumulada hasta un máximo de 0,70 veces.</p> </div> <ul style="list-style-type: none"> • Deuda Financiera Consolidada: corresponde a la suma de las siguientes cuentas del Estado de Situación Financiera de los Estados Financieros Consolidados del Emisor: Otros Pasivos Financieros Corrientes, Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas Corriente, Otros Pasivos Financieros No Corrientes, Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas No corriente • Capitalización Total Consolidada: corresponde a la suma de Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora del Emisor, Deuda Financiera Consolidada y Participación No Controladora 	<p>Mar 2020: 0,24x</p>
<p>Patrimonio Mínimo</p>	<p>Mantener un Patrimonio Mínimo de M\$707.934.810, ajustado en un 59% de la inflación acumulada.</p>	<p>Mar 2020: M\$3.753.443.931</p>
<p>Activos Libres de Gravámenes</p>	<p>Mantener durante toda la vigencia de la Línea, activos libres de cualquier tipo de gravámenes, garantías reales, cargas, restricciones o cualquier tipo de privilegios, a lo menos, 1,3 veces el monto insoluto de las deudas reales sin garantías</p>	<p>Marzo 2020: 4,6x</p>
<p>Control</p>	<p>Los controladores del Emisor deben mantener el control de Quiñenco</p>	<p>Marzo 2020: Cumple</p>



Bono	
Serie X	
Valor Nominal	UF 1000
Intereses	Anual
Tasa Carátula Anual	1,6000%
Tasa Semestral Anual	0,7968%
Amortización desde	1 de junio de 2027
Fecha Inicio Devengo Intereses	1 de junio de 2020
Fecha Vencimiento	1 de junio de 2032

Periodo	Fecha de Vencimiento	Interes	Amortización	Valor Cupón	Saldo Insoluto
0,0	1 de junio de 2020				1.000,0000
1,0	1 de junio de 2021	16,0000	0,0000	16,0000	1.000,0000
2,0	1 de junio de 2022	16,0000	0,0000	16,0000	1.000,0000
3,0	1 de junio de 2023	16,0000	0,0000	16,0000	1.000,0000
4,0	1 de junio de 2024	16,0000	0,0000	16,0000	1.000,0000
5,0	1 de junio de 2025	16,0000	0,0000	16,0000	1.000,0000
6,0	1 de junio de 2026	16,0000	0,0000	16,0000	1.000,0000
7,0	1 de junio de 2027	16,0000	166,6667	182,6667	833,3333
8,0	1 de junio de 2028	13,3333	166,6667	180,0000	666,6666
9,0	1 de junio de 2029	10,6667	166,6667	177,3334	499,9999
10,0	1 de junio de 2030	8,0000	166,6667	174,6667	333,3332
11,0	1 de junio de 2031	5,3333	166,6667	172,0000	166,6665
12,0	1 de junio de 2032	2,6667	166,6665	169,3332	0,0000



Bono
 Serie Y
 Valor Nominal UF 1000
 Interese Anual
 Tasa Carátula Anual 2,4000%
 Tasa Semestral Anual 1,1929%
 Amortización desde 1 de junio de 2036
 Fecha Inicio Devengo Intereses 1 de junio de 2020
 Fecha Vencimiento 1 de junio de 2047

Periodo	Fecha de Vencimiento	Interes	Amortización	Valor Cupón	Saldo Insoluto
0,0	1 de junio de 2020				1.000,0000
1,0	1 de junio de 2021	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
2,0	1 de junio de 2022	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
3,0	1 de junio de 2023	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
4,0	1 de junio de 2024	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
5,0	1 de junio de 2025	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
6,0	1 de junio de 2026	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
7,0	1 de junio de 2027	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
8,0	1 de junio de 2028	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
9,0	1 de junio de 2029	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
10,0	1 de junio de 2030	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
11,0	1 de junio de 2031	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
12,0	1 de junio de 2032	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
13,0	1 de junio de 2033	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
14,0	1 de junio de 2034	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
15,0	1 de junio de 2035	24,0000	0,0000	24,0000	1.000,0000
16,0	1 de junio de 2036	24,0000	83,3333	107,3333	916,6667
17,0	1 de junio de 2037	22,0000	83,3333	105,3333	833,3334
18,0	1 de junio de 2038	20,0000	83,3333	103,3333	750,0001
19,0	1 de junio de 2039	18,0000	83,3333	101,3333	666,6668
20,0	1 de junio de 2040	16,0000	83,3333	99,3333	583,3335
21,0	1 de junio de 2041	14,0000	83,3333	97,3333	500,0002
22,0	1 de junio de 2042	12,0000	83,3333	95,3333	416,6669
23,0	1 de junio de 2043	10,0000	83,3333	93,3333	333,3336
24,0	1 de junio de 2044	8,0000	83,3333	91,3333	250,0003
25,0	1 de junio de 2045	6,0000	83,3333	89,3333	166,6670
26,0	1 de junio de 2046	4,0000	83,3333	87,3333	83,3337
27,0	1 de junio de 2047	2,0000	83,3337	85,3337	0,0000



FOLIO:2020-2286

CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **QUIÑENCO S.A.**, ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos
 Serie : X
 Monto Máximo de la Emisión : UF 3.000.000
 Tasa de Carátula : 1,60% anual
 Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 1 de junio de 2020
 Fecha de Vencimiento : 1 de junio de 2032
 Cortes : 3.000 de UF 1.000

De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **QUIÑENCO S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

BQUIN-X

Se extiende el presente certificado a solicitud de **QUIÑENCO S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 9 de junio de 2020

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO
 BOLSA DE VALORES

Juan C. Ponce Hidalgo
 GERENTE DE SERVICIOS
 BURSÁTILES

AD
 CERTIFICADOS20



FOLIO:2020-2287

CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **QUIÑENCO S.A.**, ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos
 Serie : Y
 Monto Máximo de la Emisión : UF 3.000.000
 Tasa de Carátula : 2,40% anual
 Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 1 de junio de 2020
 Fecha de Vencimiento : 1 de junio de 2047
 Cortes : 3.000 de UF 1.000

De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **QUIÑENCO S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

BQUIN-Y

Se extiende el presente certificado a solicitud de **QUIÑENCO S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 9 de junio de 2020

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO
 BOLSA DE VALORES

Juan C. Ponce Hidalgo
 GERENTE DE SERVICIOS
 BURSÁTILES

AD
 CERTIFICADOS20



CERTIFICADO DE CLASIFICACIÓN

En Santiago, con fecha 22 de junio de 2020, ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda. certifica que, considerando su metodología de clasificación y su reglamento interno, **clasifica en categoría AA con tendencia positiva**, la serie de bonos X de QUIÑENCO S.A. (con cargo a la línea N° 930), estipulada en escritura complementaria de fecha 19 de junio de 2020, repertorio N° 4.372-2020, suscrita en la notaría de don Patricio Raby Benavente.

Últimos estados financieros utilizados: 31 de marzo de 2020

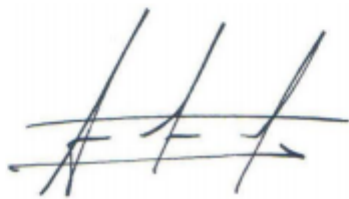
Definición de Categorías:

CATEGORÍA AA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA ("ICR") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y DEMAS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

Atentamente,



Jorge Palomas P.
Gerente General

ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada



CERTIFICADO DE CLASIFICACIÓN

En Santiago, con fecha 22 de junio de 2020, ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda. certifica que, considerando su metodología de clasificación y su reglamento interno, **clasifica en categoría AA con tendencia positiva**, la serie de bonos Y de QUIÑENCO S.A. (con cargo a la línea N° 930), estipulada en escritura complementaria de fecha 19 de junio de 2020, repertorio N° 4.373-2020, suscrita en la notaría de don Patricio Raby Benavente.

Últimos estados financieros utilizados: 31 de marzo de 2020

Definición de Categorías:

CATEGORÍA AA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA ("ICR") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y DEMAS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

Atentamente,



Jorge Palomas P.
Gerente General
ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada



FitchRatings

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada
Alcántara 200, Piso 2, Of. 202
Las Condes - Santiago, Chile
T 56 2 2499 3300
F 56 2 2499 3301
www.fitchratings.com/site/chile

Santiago, 22 de junio de 2020
20-076

Señor
Luis Fernando Antúnez
Gerente de Administración y Finanzas
Quiñenco S.A.
Enrique Foster Sur 20, P.14, Las Condes
Presente

De mi consideración:

Cumplo con informar a Ud. que Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda., utilizando estados financieros al 31 de marzo de 2020, clasifica en escala nacional, la emisión de bonos serie X, por un monto de hasta UF3.000.000 a 12 años, con cargo a la línea de bonos N°930 de Quiñenco S.A., como consta en escritura pública con fecha 19 de junio de 2020, Repertorio N°4.372-2020, de la Notaría de don Patricio Raby Benavente, de la siguiente forma:

Emisión bonos serie X con cargo a la línea bonos N°930
Perspectiva Categoría 'AA(cl)'
Estable

Nota: El monto nominal total que se coloque con motivo de la Emisión Bonos Serie X, y la Emisión Bonos Serie Y, ambas con cargo a la Línea de Bonos N° 930 de Quiñenco S.A., consideradas conjuntamente, no podrá ser superior a cuatro millones de Unidades de Fomento..

Sin otro particular, saluda atentamente a Ud.,

RINA JARUFE M.
Senior Director

FitchRatings

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada
Alcántara 200, Piso 2, Of. 202
Las Condes - Santiago, Chile
T 56 2 2499 3300
F 56 2 2499 3301
www.fitchratings.com/site/chile

Santiago, 22 de junio de 2020
20-077

Señor
Luis Fernando Antúnez
Gerente de Administración y Finanzas
Quiñenco S.A.
Enrique Foster Sur 20, P.14, Las Condes
Presente

De mi consideración:

Cumplo con informar a Ud. que Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda., utilizando estados financieros al 31 de marzo de 2020, clasifica en escala nacional, la emisión de bonos serie Y, por un monto de hasta UF3.000.000 a 27 años, con cargo a la línea de bonos N°930 de Quiñenco S.A., como consta en escritura pública con fecha 19 de junio de 2020, Repertorio N°4.373-2020, de la Notaría de don Patricio Raby Benavente, de la siguiente forma:

Emisión bonos serie Y con cargo a la línea bonos N°930
Perspectiva Categoría 'AA(cl)'
Estable

Nota: El monto nominal total que se coloque con motivo de la Emisión Bonos Serie X, y la Emisión Bonos Serie Y, ambas con cargo a la Línea de Bonos N° 930 de Quiñenco S.A., consideradas conjuntamente, no podrá ser superior a cuatro millones de Unidades de Fomento..

Sin otro particular, saluda atentamente a Ud.,

RINA JARUFE M.
Senior Director



OFORD.: N°26291
 Antecedentes.: Línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 930, el 18 de marzo de 2019.
 Materia.: Primera Colocación de Bonos Serie X.
 SGD.: N°2020060267604
 Santiago, 23 de Junio de 2020

De : Comisión para el Mercado Financiero
 A : Gerente General
 QUIÑENCO S.A.

Con fecha 22 de junio de 2020, Quiñenco S.A., envió a esta Comisión copia autorizada de la escritura pública complementaria otorgada el 19 de junio de 2020 en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, y antecedentes adicionales respecto a la primera colocación de bonos con cargo a la línea de bonos señalada en el antecedente.

Las características de los bonos son las siguientes:

SOCIEDAD EMISORA : QUIÑENCO S.A.

DOCUMENTOS A EMITIR : Bonos al portador desmaterializados.

MONTO MAXIMO EMISION : Serie X: Hasta U.F. 3.000.000.- compuesta por 3.000 bonos que se emitirán con un valor nominal de U.F. 1.000.- cada uno.

No obstante lo anterior, el monto total de las colocaciones a realizar con cargo a la Serie X y a la Serie Y con cargo a la Línea del antecedente, no superarán la cantidad de U.F. 4.000.000.-. Asimismo, se hace presente que en ningún momento el valor nominal de la primera emisión de bonos con cargo a la línea del antecedente y a la línea N° 929 inscrita el 18 de marzo de 2019, podrá superar la cantidad de UF 10.000.000.-.

TASA DE INTERES : Los bonos Serie X devengarán sobre el capital insoluto expresado en Unidades de Fomento, un interés de 1,6% fijo anual, compuesto, vencido, calculado sobre la base de años de 360 días. Los intereses se devengarán desde el 1 de junio de 2020.

AMORTIZACION EXTRAORDINARIA : Los bonos Serie X serán rescatables en forma total o parcial a partir del 1 de junio de 2023. El rescate se efectuará al mayor valor entre /i/ el equivalente al saldo insoluto de su capital y, /ii/ la suma de los valores presentes de los pagos de intereses y amortizaciones de capital restantes establecidas en la Tabla de Desarrollo, excluidos los intereses devengados y no pagados a la fecha de prepago, descontados a la Tasa de Prepago. Para los casos /i/ y /ii/ se incluirá en el monto a pagar los intereses devengados y no pagados a la fecha de la

amortización extraordinaria. Para efectos de calcular la Tasa de Prepago, se considerará un Margen de 0,8%.

PLAZO DE LOS DOCUMENTOS : Los bonos Serie X vencen el 1 de junio de 2032.

CODIGO NEMOTECNICO : BQUIN-X

PLAZO DE COLOCACION : Los bonos Serie X serán colocados dentro de un plazo de 36 meses contados desde la fecha del presente Oficio.

REGIMEN TRIBUTARIO : Los bonos Serie X se acogen al régimen tributario establecido en el artículo 104 y a su vez a lo dispuesto en el N°8 del artículo 74, ambos de la Ley de Impuesto a la Renta y sus modificaciones.

Lo anterior, se informa a usted para los fines que considere pertinentes.

Saluda atentamente a Usted,


LUCÍA CANALES LARDIEZ
 INTENDENTE DE SUPERVISIÓN DEL
 MERCADO DE VALORES (S)
 POR ORDEN DEL CONSEJO DE LA
 COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Con Copia

1. Gerente General
: BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES
2.
: DCV - Valores
3. Gerente General
: BOLSA ELECTRONICA DE CHILE, BOLSA DE VALORES
4.
: DCFP
5.
: Secretaría General

Oficio electrónico, puede revisarlo en http://www.cmfchile.cl/validar_oficio/
 Folio: 20202629112067076kLXToyWthRJncdgvxltapyIRPRZxg



OFORD.: N°26292
 Antecedentes.: Línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 930, el 18 de marzo de 2019.
 Materia.: Primera Colocación de Bonos Serie Y.
 SGD.: N°2020060267606
 Santiago, 23 de Junio de 2020

De : Comisión para el Mercado Financiero
 A : Gerente General
 QUIÑENCO S.A.

Con fecha 22 de junio de 2020, Quiñenco S.A., envió a esta Comisión copia autorizada de la escritura pública complementaria otorgada el 19 de junio de 2020 en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, y antecedentes adicionales respecto a la primera colocación de bonos con cargo a la línea de bonos señalada en el antecedente.

Las características de los bonos son las siguientes:

SOCIEDAD EMISORA : QUIÑENCO S.A.

DOCUMENTOS A EMITIR : Bonos al portador desmaterializados.

MONTO MAXIMO EMISION : Serie Y: Hasta U.F. 3.000.000.- compuesta por 3.000 bonos que se emitirán con un valor nominal de U.F. 1.000.- cada uno.

No obstante lo anterior, el monto total de las colocaciones a realizar con cargo a la Serie Y y a la Serie X con cargo a la Línea del antecedente, no superarán la cantidad de U.F. 4.000.000.-. Asimismo, se hace presente que en ningún momento el valor nominal de la primera emisión de bonos con cargo a la línea del antecedente y a la línea N° 929 inscrita el 18 de marzo de 2019, podrá superar la cantidad de UF 10.000.000.-.

TASA DE INTERES : Los bonos Serie Y devengarán sobre el capital insoluto expresado en Unidades de Fomento, un interés de 2,4% fijo anual, compuesto, vencido, calculado sobre la base de años de 360 días. Los intereses se devengarán desde el 1 de junio de 2020.

AMORTIZACION EXTRAORDINARIA : Los bonos Serie Y serán rescatables en forma total o parcial a partir del 1 de junio de 2025. El rescate se efectuará al mayor valor entre /i/ el equivalente al saldo insoluto de su capital y, /ii/ la suma de los valores presentes de los pagos de intereses y amortizaciones de capital restantes establecidas en la Tabla de Desarrollo, excluidos los intereses devengados y no pagados a la fecha de prepago, descontados a la Tasa de Prepago. Para los casos /i/ y /ii/ se incluirá en el monto a pagar los intereses devengados y no pagados a la fecha de la

amortización extraordinaria. Para efectos de calcular la Tasa de Prepago, se considerará un Margen de 0,8%.

PLAZO DE LOS DOCUMENTOS : Los bonos Serie Y vencen el 1 de junio de 2047.

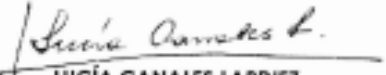
CODIGO NEMOTECNICO : BQUIN-Y

PLAZO DE COLOCACION : Los bonos Serie Y serán colocados dentro de un plazo de 36 meses contados desde la fecha del presente Oficio.

REGIMEN TRIBUTARIO : Los bonos Serie Y se acogen al régimen tributario establecido en el artículo 104 y a su vez a lo dispuesto en el N°8 del artículo 74, ambos de la Ley de Impuesto a la Renta y sus modificaciones.

Lo anterior, se informa a usted para los fines que considere pertinentes.

Saluda atentamente a Usted.


LUCÍA CANALES LARDIEZ
 INTENDENTE DE SUPERVISIÓN DEL
 MERCADO DE VALORES (S)
 POR ORDEN DEL CONSEJO DE LA
 COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Con Copia

1. Gerente General
: BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES
2. Gerente General
: BOLSA ELECTRONICA DE CHILE, BOLSA DE VALORES
3.
: DCFP
4.
: DCV - Valores
5.
: Secretaría General

Oficio electrónico, puede revisarlo en http://www.cmfchile.cl/validar_oficio/
 Folio: 2020262921206887QfDhXLNuYtYfIQIMgyqRrZASdZwD

**GRACIAS POR SU
ATENCIÓN**



ANEXO

PRINCIPALES COMPAÑÍAS OPERATIVAS



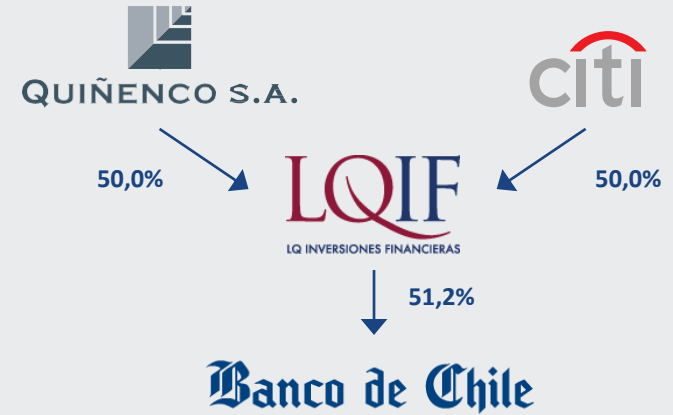


Banco de Chile

- 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\$55 mil millones.
- Sobre 13.500 empleados.
- Extensa red de 353 sucursales, 766 Cajas Chile y 1.712 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 uno de los Bancos privados más sólidos en Latinoamérica con una clasificación de riesgo internacional de A de S&P y de A1 de Moody's.
- El 30 de abril de 2019 SM-Chile completó el pago total de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile, 17 años antes del vencimiento original.
- Al 30 de junio de 2019, los derechos a voto y económicos de LQIF en Banco de Chile ascendieron a 51,15%, tras la disolución de SM-Chile.

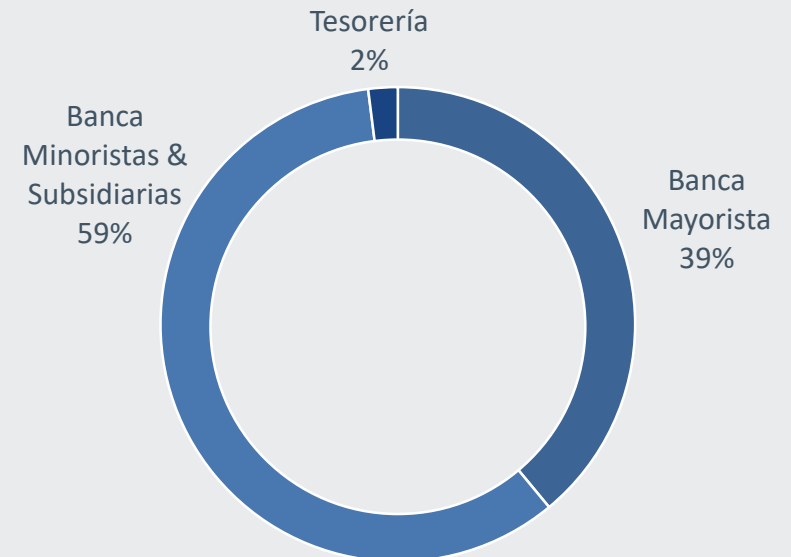
ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

(Marzo 2020)



UTILIDAD NETA⁽¹⁾ POR ÁREA DE NEGOCIOS

(Diciembre 2019)



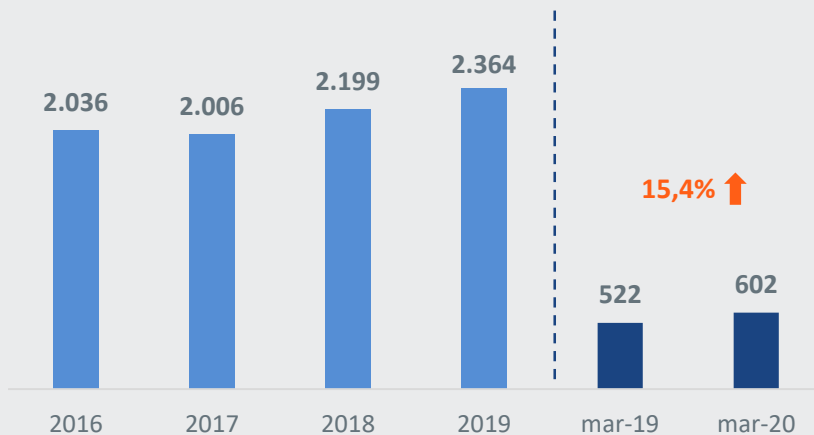
(1) Antes de impuestos.



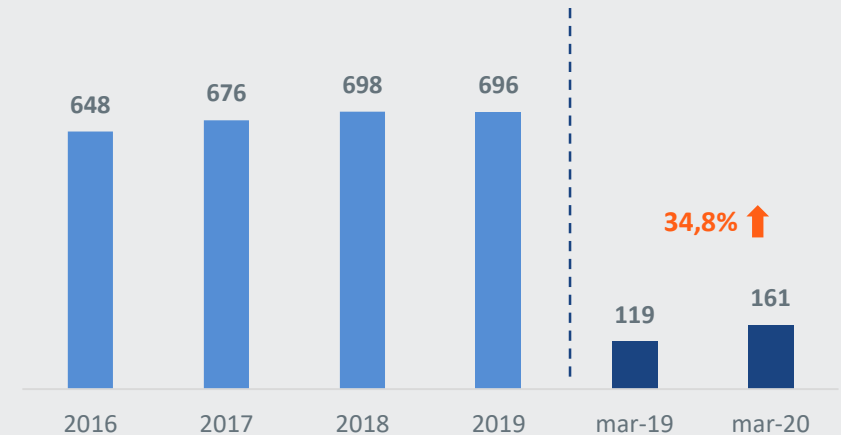
Banco de Chile

- En 2019, los ingresos operacionales aumentaron 7,5%, reflejando crecimiento en ingresos asociados a clientes, en particular ingresos por comisiones, compensado menores ingresos no asociados a clientes. Las provisiones por riesgo de crédito aumentaron debido a un deterioro crediticio neto, mientras los gastos operacionales aumentaron debido a mayores gastos de personal.
- La ganancia neta en 2019 ascendió a **MMUS\$696**, un leve 0,3% menor al 2018, representando un 23% de la ganancia de la industria.
- En 1T 2020, crecimiento en ingresos operacionales, tanto asociados como no asociados a clientes, impulsaron los buenos resultados, a pesar de un contexto complejo. Esto fue compensado en parte por mayores provisiones por riesgo de crédito, incluyendo el impacto del brote de Covid-19 en el segmento banco mayorista, especialmente.

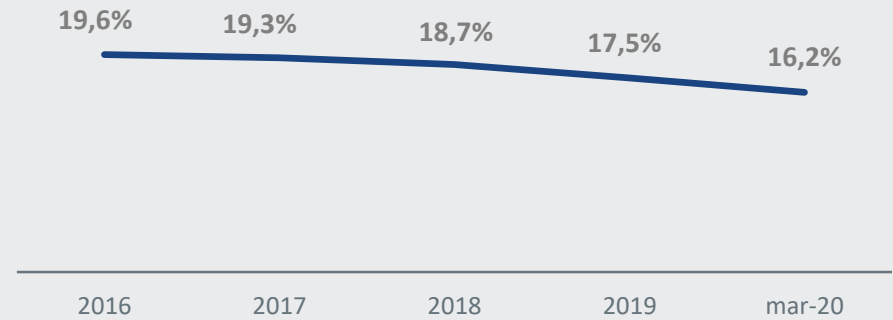
Ingresos Operacionales (MMUS\$)



Ganancia Neta (MMUS\$)



ROAE



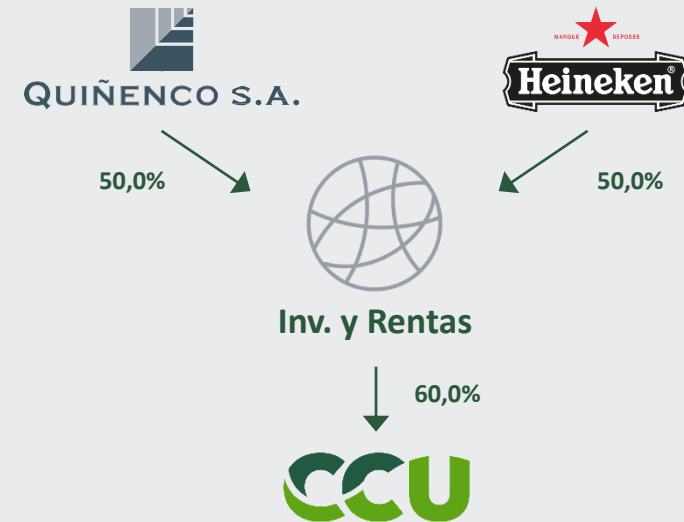
Fuente: Banco de Chile



- 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\$3,2 mil millones.
- Sobre 8.900 empleados.
- 32 plantas de bebestibles.
- Extensa red de distribución con alrededor de 112.000 puntos de venta para el segmento Chile y más de 190.000 en Argentina.
- Controlada en conjunto con Heineken, uno de los principales cerveceros del mundo.
- Sus acciones se transan en el NYSE y en la Bolsa de Comercio de Santiago.
- En 2015 lanzó el programa “ExCCelencia CCU”, con el propósito de buscar eficiencias en diversos frentes.
- Planta Quilicura de Cervecería CCU se convirtió en 2015 en la única fábrica en Latinoamérica en recibir certificación de Heineken (Laboratory Star System).
- En mayo 2018 se pone término anticipado a la licencia de distribución de Budweiser en Argentina, tras materialización de acuerdo con ABI.
- La nueva planta construida en Colombia, junto con el Grupo Postobón, fue inaugurada en mayo de 2019.
- En 2019 CCU inició la construcción de una nueva planta para bebidas no alcohólicas en Renca.

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

(Marzo 2020)



PARTICIPACIÓN DE MERCADO PONDERADA POR SEGMENTO DE OPERACIÓN

(Diciembre 2019)

	2019
Chile	43,8% ⁽¹⁾
Negocios Internacionales	16,7% ⁽²⁾
Vinos	17,7% ⁽³⁾
Total	28,1% ⁽⁴⁾

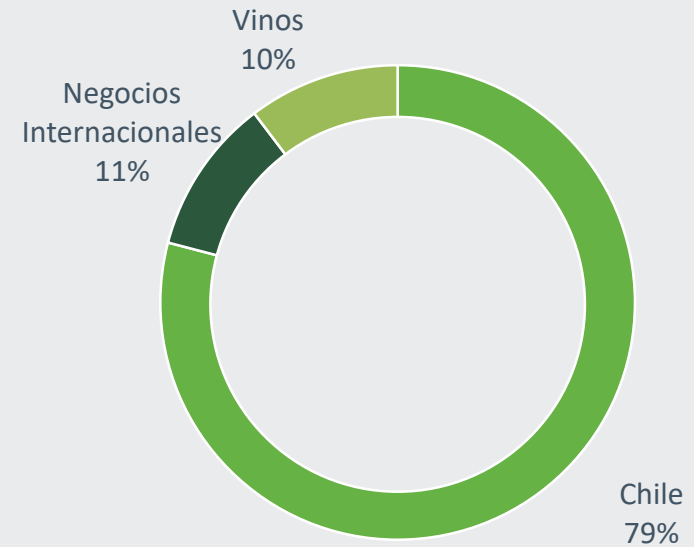
- (1) Excluye HOD y jugos en polvo.
- (2) Incluye cervezas en Argentina; bebidas carbonatadas, néctares, aguas minerales y saborizadas en Uruguay; cervezas, gaseosas, néctares y aguas minerales en Paraguay; cerveza, gaseosas y malta en Bolivia.
- (3) Incluye vinos domésticos y exportación desde Chile. Vinos domésticos fuente Nielson, vinos exportación según mercado 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 estimaciones internas de los tamaños de mercado (febrero 2020).



- En 2019 los ingresos crecieron 2,2%, reflejando alzas en los segmentos Chile y Vinos, compensando una disminución en Negocios Internacionales.
- EBITDA alcanzó MMUS\$394 en 2019, menor al del 2018 que incluía el impacto favorable de la transacción con ABI. Excluyendo dicha transacción, la disminución habría sido 4,9%, explicado mayormente por el segmento Negocios Internacionales.
- En 2019 la ganancia neta fue de MMUS\$153, una disminución atribuible a la ganancia no recurrente reportada en 2018 por la transacción con ABI. Excluyendo dicha ganancia, el resultado habría caído 13% debido al menor desempeño de Negocios Internacionales, afectado por la devaluación e hiperinflación en Argentina.
- En 1T 2020, los resultados continuaron impactados por las devaluaciones de las monedas locales, en parte compensado por un mejor desempeño de Vinos. Los volúmenes crecieron 6,4% en el trimestre a pesar del entorno desafiante y una caída en volúmenes a finales de marzo debido a la pandemia.

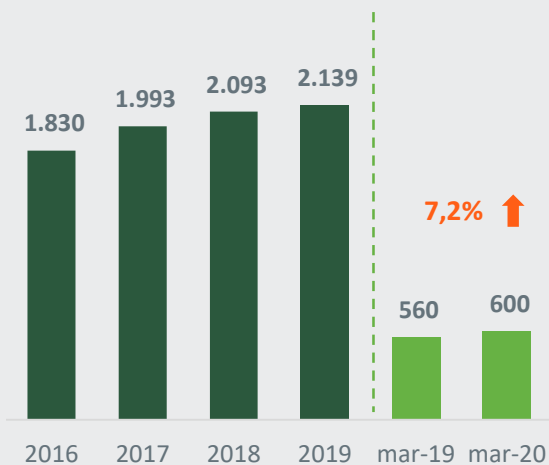
EBITDA* por Segmento de Negocio

(Marzo 2020)

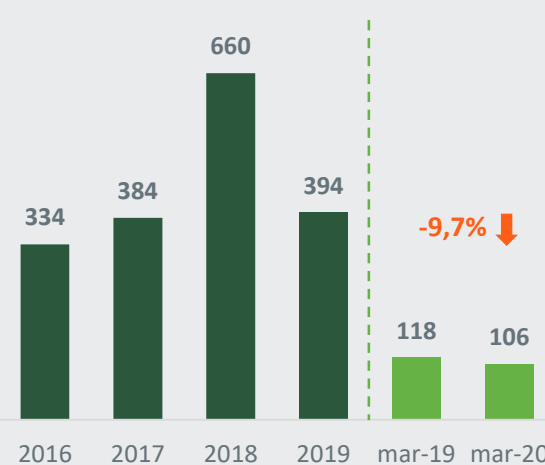


* Excluye Otros.

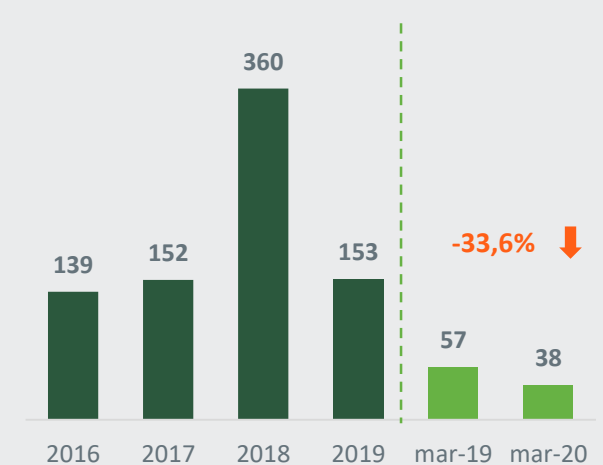
Ingresos (MMUS\$)



EBITDA (MMUS\$)



Ganancia Neta (MMUS\$)





INVEXANS

- Invexans actualmente mantiene una participación de 28,72% 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, Designaciones y Gobierno Corporativo, un miembro del Comité de Estrategia y Desarrollo Sostenible y un miembro del Comité de Contabilidad, Auditoría y Riesgo.
- 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%.
- En 2018 Invexans estableció una oficina en Londres, Reino Unido, con el fin de desarrollar negocios internacionales.
- Durante noviembre de 2018 Invexans contribuyó todas sus acciones en Nexans a Invexans UK.
- En marzo de 2020 los accionistas aprobaron la fusión de Invexans con Inversiones Río Argenta, matriz de Enex, para fortalecer su portafolio y facilitar la expansión internacional de Enex.

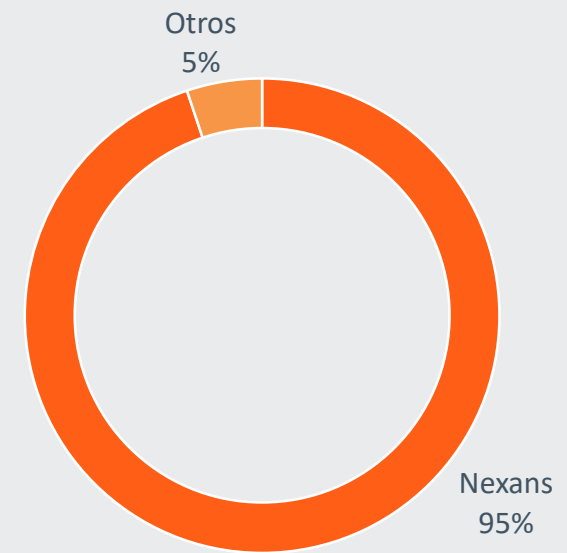
ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

(Marzo 2020)



COMPOSICIÓN DE ACTIVOS

(Marzo 2020)



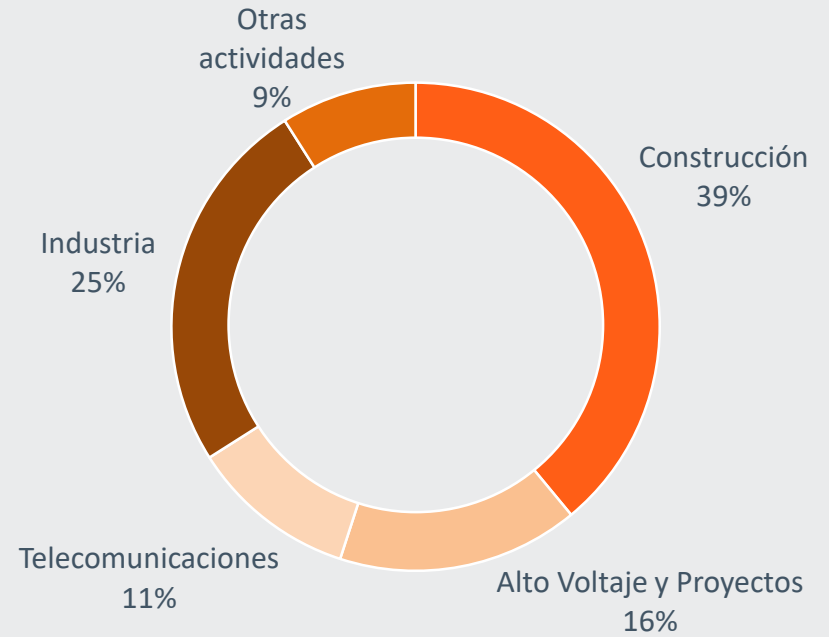


- Nexans es un líder mundial en la industria de cables con presencia industrial en 34 países y actividades comerciales en todo el mundo, con una trayectoria de más de un siglo.
- Con casa matriz en París, Francia, Nexans elabora cables y sistemas de cableado, siendo un líder tecnológico con continua innovación en sus productos, soluciones y servicios.
- Sobre 27.000 empleados.
- Nexans se transa en Euronext Paris.



VENTAS POR MERCADO DE DESTINO (*)

(Año 2019)



* Ventas a precios de metales constantes.

EUR (millones)	2015	2016	2017	2018	2019
Ingresos	6,239	5,814	6,370	6,490	6,735
Resultado Operacional	195	242	272	188	249
Ganancia (Pérdida) Neta	(194)	61	125	14	(122)

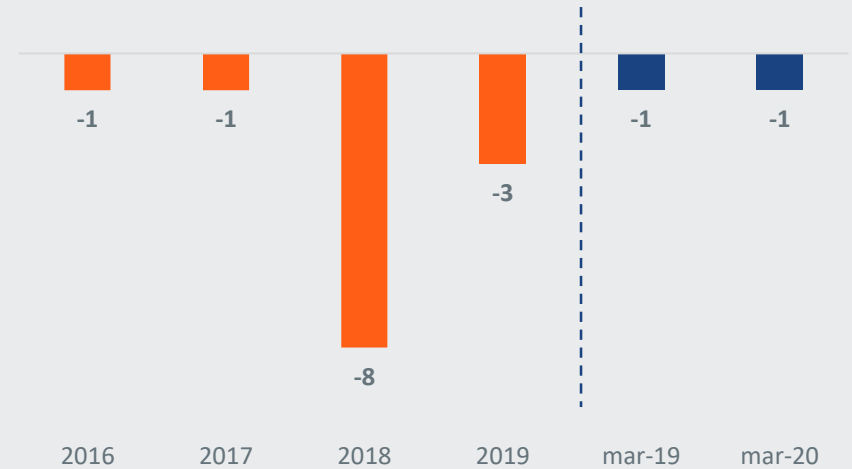


INVEANS

- En 2019, el desempeño de Nexans, principal activo de InveXans, registró una pérdida debido al impacto de costos de reestructuración, aunque cabe destacar un buen desempeño operacional, con un crecimiento de 32,4%, basado en crecimiento orgánico de 4,5% en las ventas, junto a mayores eficiencias y reducciones de costos.
- A nivel de InveXans, se incurrieron en menos gastos de prospección en 2019 por parte de su filial en Londres. Así, el resultado neto de InveXans fue una pérdida de MMUS\$46 en 2019.
- Nexans no publica resultados a marzo, por lo cual el resultado de InveXans en 1T 2020 corresponde principalmente a los gastos propios de su operación.

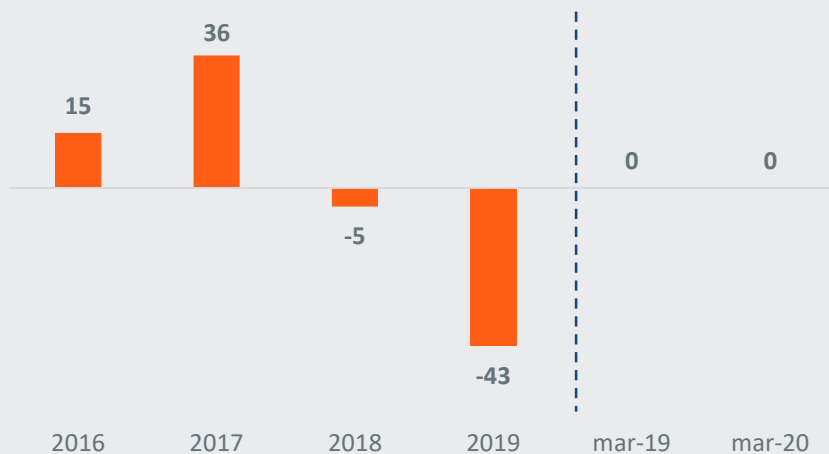
Resultado Operacional

(MMUS\$)



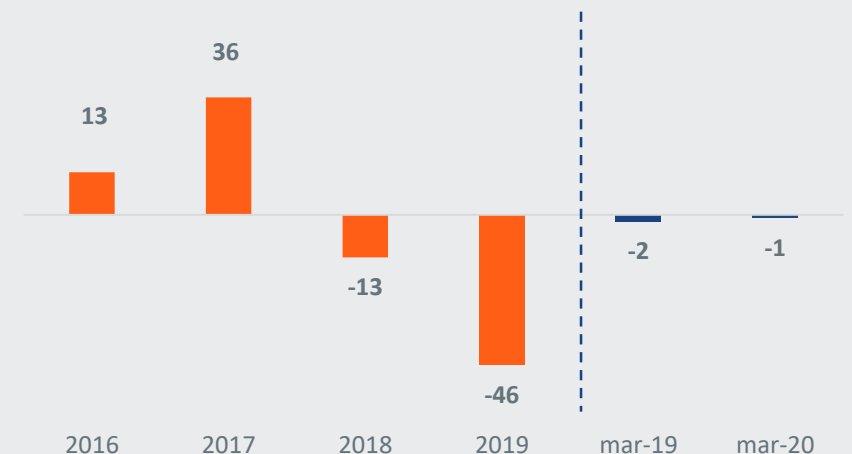
Resultado No Operacional

(MMUS\$)



Ganancia (Pérdida) Neta

(MMUS\$)

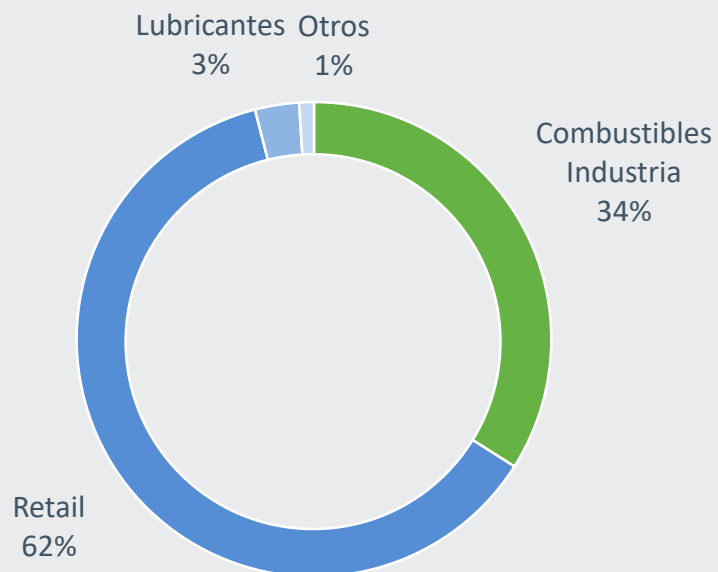


Nota: InveXans reporta en US\$

- Enex S.A. tiene una red de 447 estaciones de servicio bajo la licencia Shell y 171 tiendas de conveniencia en Chile, 39 *travel centers* en EE.UU. y 51 estaciones de servicio en Paraguay.
- Principales negocios:
 - Distribución de combustibles a través de sus estaciones de servicio.
 - Distribución de combustibles a clientes industriales y del sector transporte.
 - Distribución de lubricantes Shell.
- Posee una participación de 14,9% en Sociedad Nacional de Oleoductos (Sonacol) y un 33,3% de Sociedad de Inversiones de Aviación (SIAV).
- Alrededor de 3.600 empleados.

DISTRIBUCIÓN DE LOS INGRESOS

(Diciembre 2019)



ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

(Marzo 2020)



ESTACIONES DE SERVICIO

(Diciembre 2019)

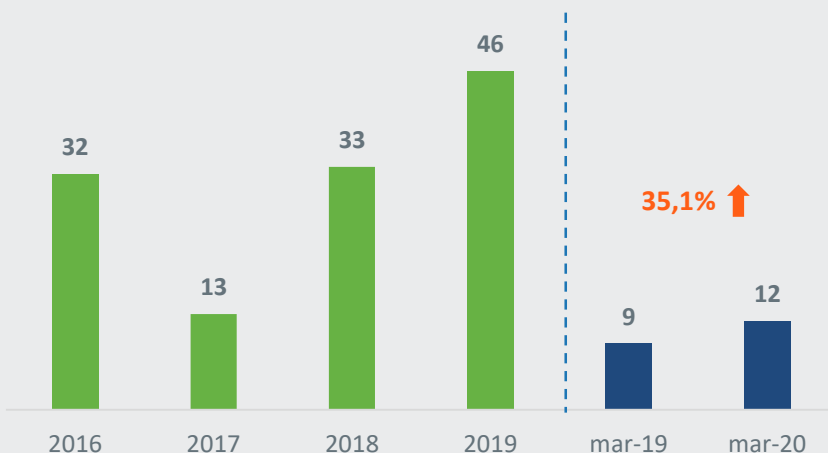
	No. Estaciones de Servicio	%
Copec	688	40%
Enex	447	27%
Petrobras	290	17%
Otros	278	17%
Total	1.683	100%

Fuente: Enex

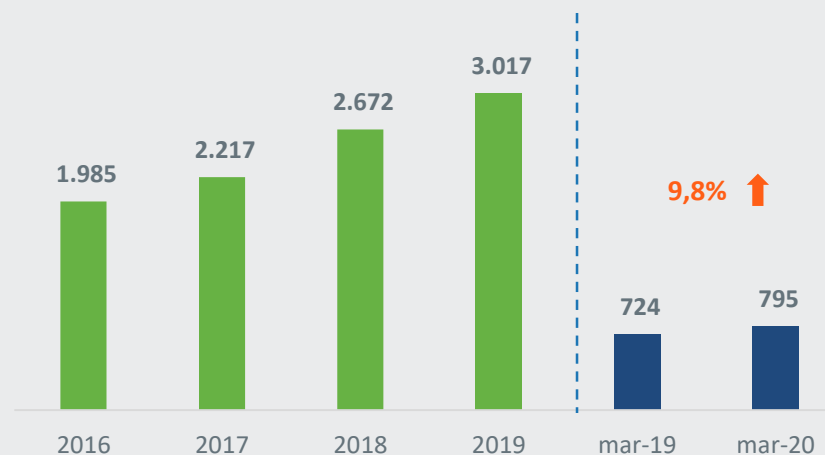


- En 2019 los ingresos de Enex crecieron 12,9% a MMUS\$3,017, principalmente reflejando la adquisición de la cadena Road Ranger en EE.UU., junto con crecimiento en estaciones de servicio en Chile por mayores precios de combustibles y crecimiento en los volúmenes vendidos. En el segmento industrial, los mayores precios fueron compensados por una disminución en el volumen de ventas.
- El resultado operacional aumentó 39,5%, impulsado por la adquisición de Road Ranger, a MMUS\$46.
- La ganancia neta fue de MMUS\$30 en 2019. El buen desempeño operacional fue en parte compensado por mayores costos financieros.
- En el 1T 2020, el buen resultado de Enex refleja principalmente un buen desempeño de las operaciones locales, aunque hacia fines de marzo los volúmenes de venta fueron afectados por la contingencia sanitaria, sumado a un buen resultado no operacional.

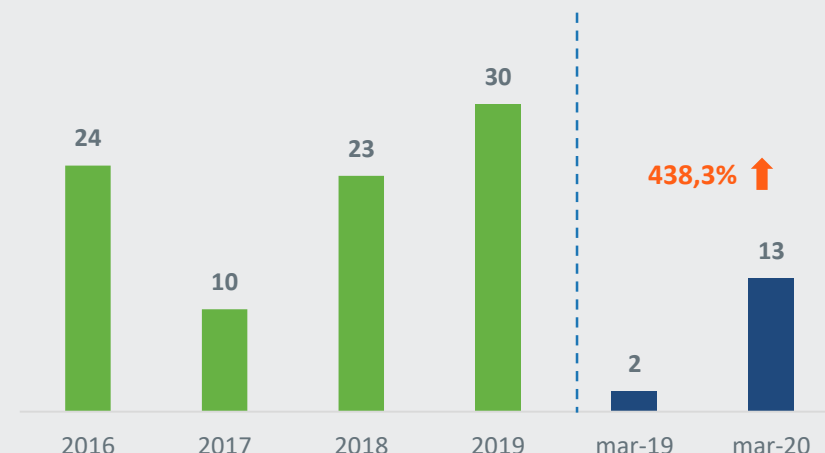
Resultado Operacional (MMUS\$)



Ingresos (MMUS\$)



Ganancia Neta (MMUS\$)





- CSAV, fundada en 1872, es una de las compañías navieras más antiguas del mundo.
- Su principal activo es su inversión en la naviera alemana Hapag-Lloyd, la quinta naviera a nivel mundial en el transporte de carga en contenedores.
- US\$2,5 mil millones de activos al 31 de diciembre de 2019.
- En diciembre de 2014 CSAV concretó la fusión de su negocio de porta contenedores con la naviera alemana Hapag-Lloyd, convirtiéndose en accionista de la sociedad fusionada con una participación inicial de 30%. Tras la fusión, Hapag-Lloyd se convirtió en el cuarto operador a nivel mundial.
- 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.
- En mayo de 2017, se materializó la fusión entre HL y UASC.
- En diciembre de 2017 CSAV vendió su participación en Norgistics Chile y determinó el cierre de las oficinas en Perú, México y China.
- Durante enero de 2020, CSAV determinó el cierre de sus actividades de transporte de vehículos.
- A comienzos de 2020 CSAV adquirió un 2,2% de participación adicional en Hapag-Lloyd, completando un proceso de compra que le permitió alcanzar un 30% de la propiedad.

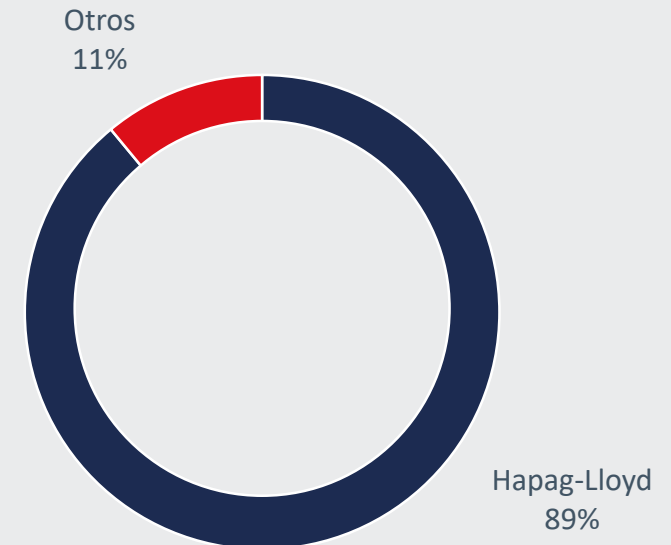
ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

(Marzo 2020)



ACTIVOS POR ÁREA DE NEGOCIOS

(Marzo 2020)

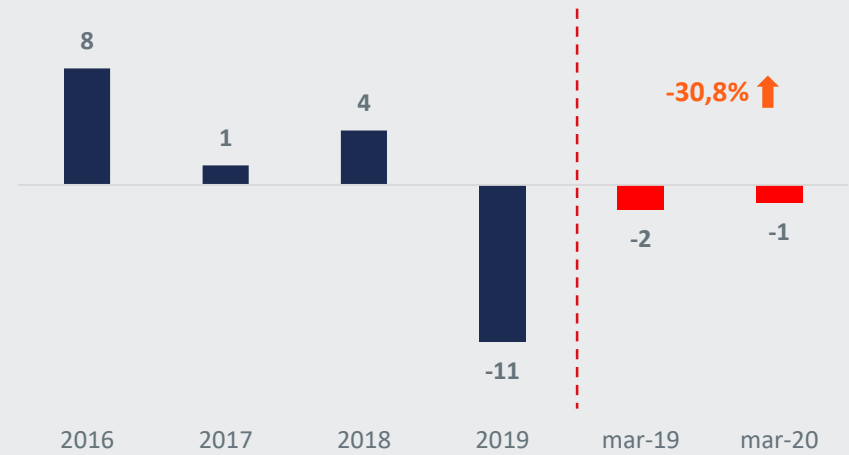


Fuente: EEFF CSAV

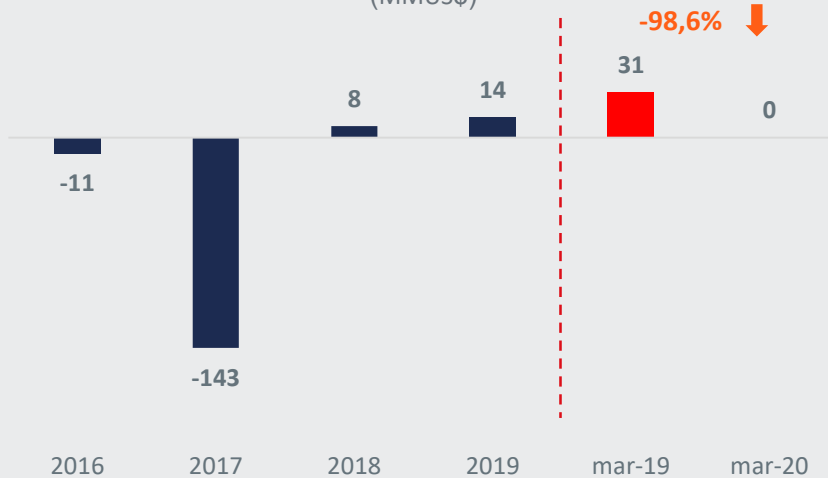


- En 2019 la ganancia neta de CSAV refleja principalmente el buen desempeño de su principal activo, Hapag-Lloyd. La naviera alemana registró una ganancia de MMUS\$405 millones, impulsado por un incremento en las tarifas promedio junto a volúmenes transportados crecientes, además de la priorización de rutas rentables y gestión de ingresos.
- En el 1T 2020, la reducción en el resultado de CSAV se debe primordialmente al menor resultado alcanzado por Hapag-Lloyd en el trimestre. Si bien los ingresos crecieron, impulsados por un alza de 4,3% en los volúmenes transportados, un mayor costo del petróleo que cumple con la nueva normativa de emisiones de sulfuro (IMO 2020) y una revalorización negativa de inventario de petróleo tras la brusca caída en precio a finales de marzo, impactaron el resultado final.

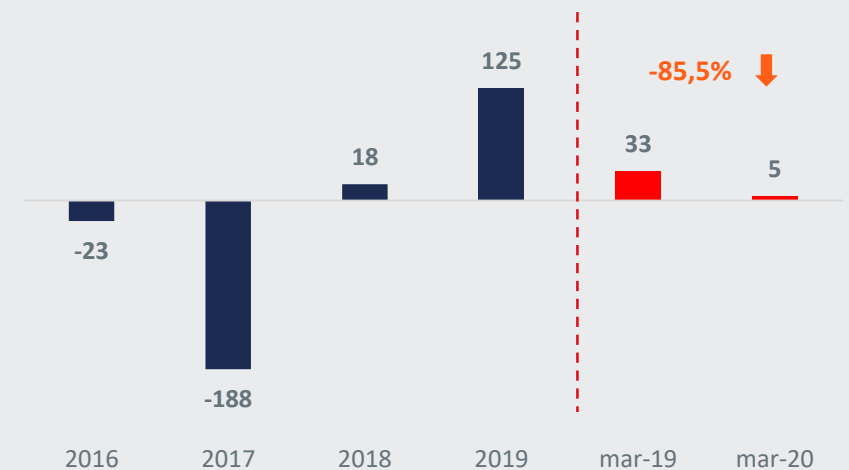
Resultado Operacional (MMUS\$)



Resultado No Operacional (MMUS\$)



Ganancia (Pérdida) Neta (MMUS\$)



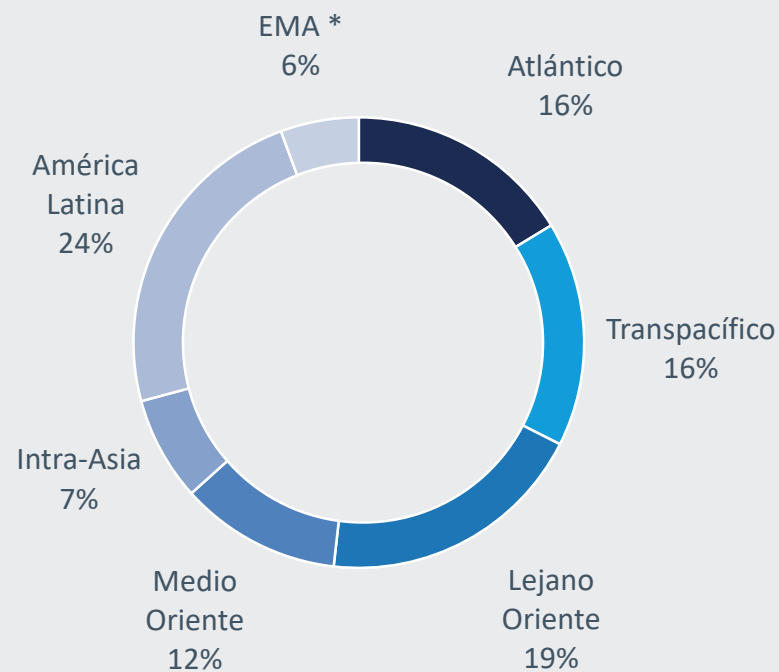


- Hapag-Lloyd es una naviera global líder en transporte de contenedores, con una moderan flota de 239 naves, 12 millones de TEU transportados en 2019 y una capacidad total de aproximadamente 1,7 millones de TEU.
- Hapag-Lloyd fue fundada en 1847, la sede central del grupo de encuentra en Hamburgo, Alemania. La naviera ofrece más de 120 servicios de transporte en los cinco continentes.
- Presencia en 129 países.
- Sobre 12.900 empleados.

US\$ (millones)	2017	2018	2019	Mar-19	Mar-20
Ingresos	11.286	13.726	14.115	3.478	3.684
Resultado Operacional	402	473	868	233	166
Ganancia neta	30	44	405	104	24
EBITDA	1.199	1.345	2.223	556	517

VOLÚMEN TRANSPORTADO POR RUTA

(Diciembre 2019)



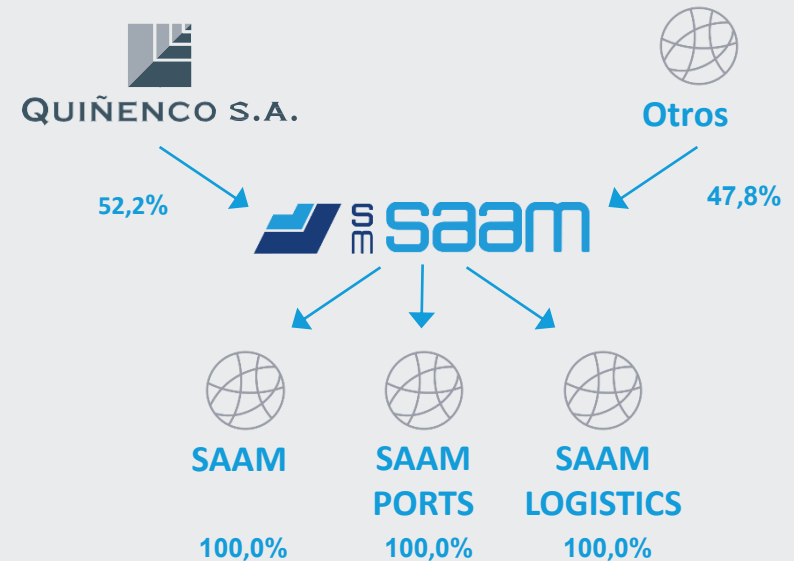
* EMA: Europa, Mediterráneo, África



- 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 12 países y operaciones en 79 puertos en América.
- SM SAAM actualmente opera 10 terminales portuarias y una flota de 152 remolcadores, siendo el principal operador de remolcadores en América y uno de los principales operadores portuarios en Sudamérica.
- SM SAAM suscribió una asociación con la empresa holandesa Boskalis para operar y desarrollar conjuntamente el negocio de remolcadores en México, Brasil, Canadá y Panamá. La asociación comenzó a operar en julio de 2014.
- En 2017, Puerto Caldera en Costa Rica se agregó a la cartera de SM SAAM, SM SAAM vendió su participación en Tramarsa, con actividades en terminales portuarias, remolcadores y logística en Perú, y aumentó su participación en Iquique Terminal Internacional al 100% luego de la adquisición de un 15% adicional.
- En febrero de 2019 SM SAAM vendió su participación minoritaria de 15% en Terminal Puerto Arica.
- En octubre de 2019, SM SAAM concretó el acuerdo con Royal Boskalis Westminster, matriz de SMIT, mediante el cual adquirió su participación en las operaciones conjuntas en Brasil, México, Panamá and Canadá. La transacción ascendió a US\$194 millones.

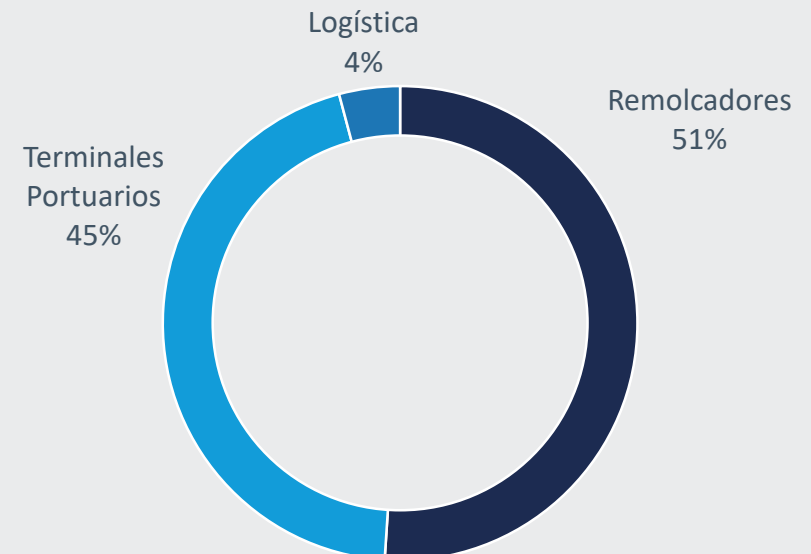
ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

(Marzo 2020)



COMPOSICIÓN EBITDA

(Acumulado a marzo 2020)



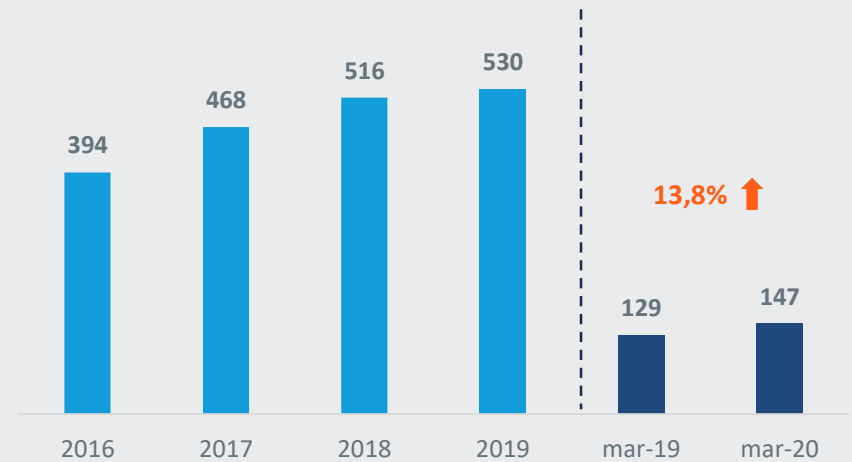
Fuente: SM SAAM



- En 2019 los ingresos de SM SAM subieron 2,7%, por crecimiento en remolcadores, basado en servicios especiales y la consolidación con las operaciones en Brasil, y en terminales portuarios en el extranjero. Los ingresos de logística disminuyeron por menor actividad en el sector retail.
- La ganancia neta de MMUS\$58, 16,5% superior al año anterior, refleja buen desempeño en todo sus segmentos, destacándose terminales portuarios y remolcadores, y eficiencias generadas por su nuevo modelo operacional.
- En 1T 2020 SM SAAM mantuvo el resultado estable. Un menor desempeño de terminales portuarios, donde los volúmenes fueron impactados por el menor nivel de actividad reduciendo los volúmenes transferidos, fue compensado por una ganancia no recurrente por la venta de un activo inmobiliario y una contribución estable en remolcadores.

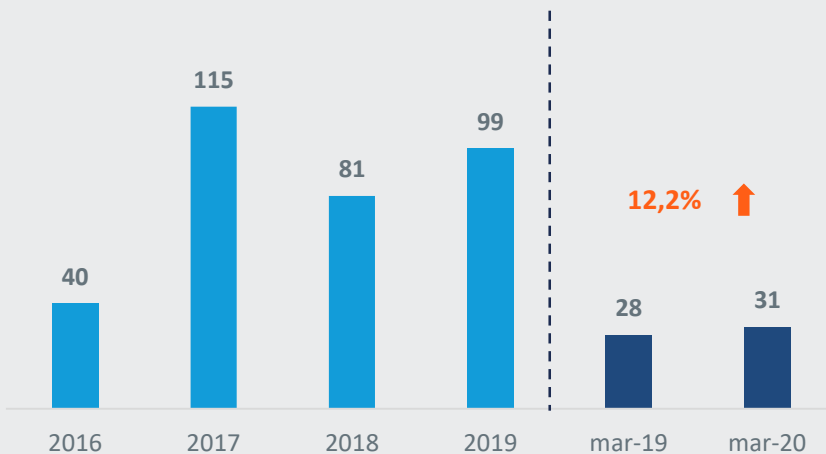
Ingresos

(MMUS\$)



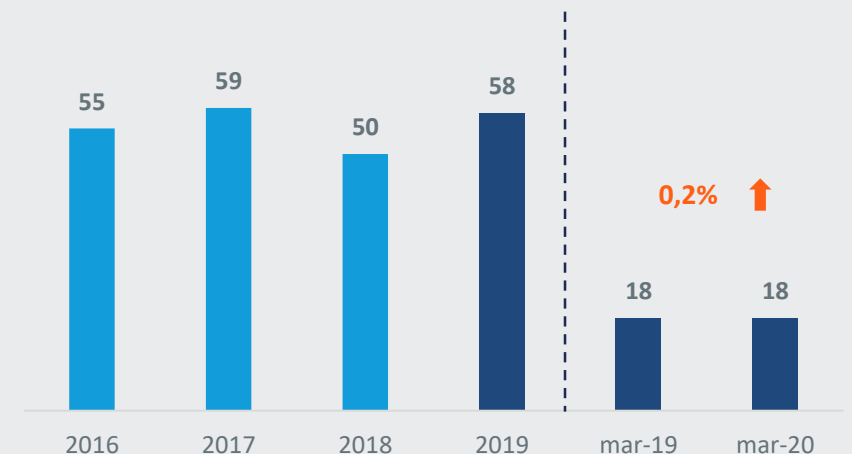
Resultado Operacional

(MMUS\$)



Ganancia Neta

(MUS\$)



Nota: SM SAAM reporta en US\$.



QUIÑENCO S.A.