Emisión de Bonos Corporativos Serie J UF 3.000.000

Julio 2018

Disclaimer

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

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

Señor inversionista:

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

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

Este documento ha sido elaborado por Compañía de Cervecerías Unidas S.A. (la “Compañía”), en conjunto con BBVA Asesorías Financieras S.A. (el “Asesor”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos Serie J la cual se hace con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero bajo el N° 898, el 28 de junio del 2018.

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

Contenido

1.	**Descripción de CCU**	3
2.	Descripción del Mercado	14
3.	Resultado y Perfil Financiero	17
4.	Emisión Bonos Serie J	22

Descripción de CCU

CCU es una empresa multicategoría de bebestibles, con operaciones en Chile, Argentina, Bolivia, Colombia, Paraguay, Perú y Uruguay

Participa en las categorías de cervezas, bebidas gaseosas, aguas minerales y envasadas, néctares, sidras, vinos y licores, entre otras(1)

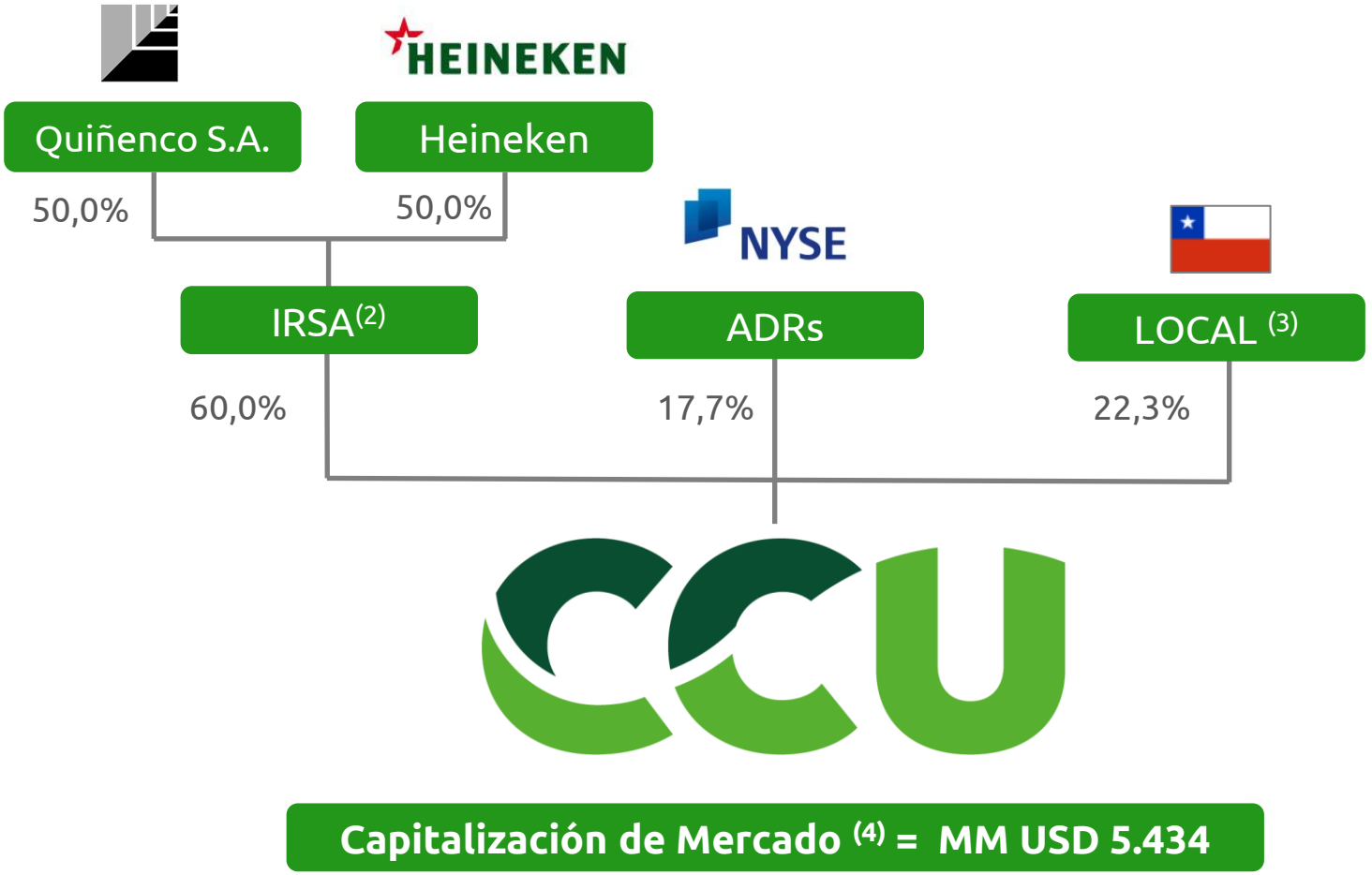
1850	Primera fábrica de cerveza en Chile	**1995**	Ingreso al mercado cervecero argentino
1902	Se constituye Compañía Cervecerías Unidas S.A.	**2003**	Heineken ingresa a la propiedad de CCU
1916	Ingreso al negocio de bebidas gaseosas con Bilz	**2012**	Ingreso a Uruguay
1959	Inicio producción bajo licencia Pepsi-Cola	**2013**	Ingreso a Paraguay
1986	Grupo Quiñenco ingresa a la propiedad de CCU	**2014**	Ingreso a Bolivia y Colombia
1994	Ingreso al negocio del vino	**2017**	Ingreso a Perú

Indicadores al 31/12/2017 (millones de USD(2))

+ Volumen (MM Hl)	26,0
+ Ingresos	2.616
+ EBITDA	504
+ Margen EBITDA	19,3%
+ Utilidad Neta	200
+ DFN(3)/EBITDA	0,14

(1) En Chile, CCU es uno de los principales actores en cada una de las categorías en las que participa, incluyendo cervezas, bebidas gaseosas, aguas minerales y envasadas, néctares, vino y pisco, entre otros. A nivel sudamericano, es el segundo mayor cervecero en Argentina y participa además en la industria de sidras, licores y vinos; en Uruguay y Paraguay está presente en el mercado de cervezas, aguas minerales y envasadas, gaseosas y néctares; en Bolivia participa en la industria de cervezas, aguas envasadas, gaseosas y malta; en Colombia participa en el mercado de cervezas; y en Perú está presente en la industria del pisco.(2) Tipo de cambio promedio 2017 de 649,33 CLP/USD. (3) DFN: Deuda Financiera Neta se considerada como la suma de Otros pasivos financieros corriente y no corriente, menos efectivo y equivalentes al efectivo.

Estructura de Propiedad (1)



(1) Al 31 de Marzo de 2018. Número de acciones: 369.502.872; (2) IRSA es dueño directamente del 53,2% de CCU y de un 6,8% a través de una entidad propietaria en un 99,9%; (3) En Chile, las acciones de CCU se cotizan en la Bolsa de Santiago, la Bolsa Electrónica de Chile y en la Bolsa de Valparaíso; (4) Capitalización de mercado de CCU al 31 de marzo de 2018.

Administrado por un experimentado Directorio y cuerpo de ejecutivos

Directores
- ✓ 9 directores (1 director independiente)
- ✓ Promedio de edad de 60 años y un promedio de 8 años en la compañía

Ejecutivos
- ✓ 16 ejecutivos principales
- ✓ Promedio de edad de 50 años y un promedio de 9 años en la compañía
- ✓ Gerente general, Patricio Jottar, con 20 años en el cargo

Patricio Jottar Nasrallah
Gerente General CCU S.A.

Controlador: IRSA (60% de CCU)

Quiñenco S.A. (50% de IRSA)
- ✓ Uno de los conglomerados más grandes en Chile, controlado por la familia Luksic
- ✓ Conocimiento local del mercado
- ✓ Listado en la Bolsa de Santiago

Heineken (50% de IRSA)
- ✓ Segundo mayor cervecero global
- ✓ Fuertes marcas líderes e innovación de productos
- ✓ Listado en la Bolsa de Nueva York, Londres y Amsterdam

Andrónico Luksic
Presidente

Carlos Molina
Vice Presidente

Pablo Granifo
Director

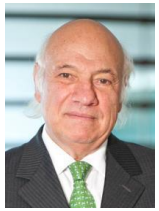
José Miguel Barros
Director

Rodrigo Hinzpeter
Director

Rory Cullinan
Director

Hemmo Parson
Director

Francisco Pérez
Director



Vittorio Corbo
Director

Empresa multicategoría regional de bebestibles

Contribución por Segmento de operación (Al 31 de diciembre de 2017)(1)

	Total (2)	Chile	Negocios Internacionales	Vinos	Apoyo Corporativo(3)	JV & Asociadas
Categorías	5 categorías	Cerveza No Alcohólico Licores	Cerveza No Alcohólico Sidra Licores	Vino	Servicios corporativos Centros de excelencia Servicios compartidos	Cerveza No Alcohólico Licores
Geografías	7 geografías	Chile	Argentina Uruguay Paraguay	Chile & Exportación a 80 países	A través de todos los Segmentos de operación	Bolivia(5) Colombia(6) USA/Perú(7)
Volumen	26,0 MM HL	69%	25%	6%	-	
Ventas Netas	MM USD 2.616	62%	27%	12%	(1%)	
EBITDA(4)	MM USD 504	76%	19%	10%	(4%)	
Margen EBITDA(4)	19,3%	23,6%	13,2%	15,7%	-	
Empleados	8.270	4.635	2.030	1.242	363	

(1) Números han sido redondeados para sumar 100%. (2) Tipo de cambio promedio para 2017: 649,33 CLP/USD; (3) Considerado como Otros/Eliminaciones en los reportes financieros de CCU; (4) EBITDA es equivalente al ORBDA (Operating Result Before Depreciation and Amortization) usado en el formulario 20-F; (5) Considera 34% de participación; (6) Operación conjunta 50/50 con Postobón en Colombia; (7) 40% de participación en Asociada, relacionada con la producción en Perú y la distribución de Pisco Barsol en EEUU y en el mundo, desde Junio del 2017.

Líder con fuertes marcas y alianzas de largo plazo

	Principales Categorías		Categorías Sinérgicas	2017	
	Cerveza	No Alcohólicos	Vinos, Sidras y Licores	Market Share (1)	Marcas Propias(2)
Chile	Cerveza Austral, Kunstmann, Sol, Heineken, Royal Guard, Escudo, Cristal	Gaseosas: Bilz & Pap, Pepsi, Canada Dry; Aguas: Cachantun, Manantial, Nestlé Pure Life; Jugos y Funcionales: Lipton Ice Tea, Watt's, Gatorade, Red Bull	Pisco: Mistral; Ron: Havana Club, Sierra Morena; Otros Licores: Absolut Vodka, Ballantine's	42,7% (3)	64,3%
Negocios Internacionales	Coors, Amstel, Sol, Heineken, Miller Genuine Draft, Imperial, Schneider	Gaseosas: Pulp, Nix; Aguas: La Fuente, Nativa; Jugos y Funcionales: Watt's, Full Sport, Puro Sol	Sidra: Real, 1888, La Victoria	14,7% (4)	62,0%
Vinos			Doméstico y Exportación: Gato, Viña Tarapacá, viñamar de casablanca, La Celia	18,2% (5)	100,0%
Total				28,1%	65,7%

(1) Promedio ponderado de Market Share volumen. Fuente: Nielsen para Chile, Vinos Doméstico y Argentina, ID Retail para Uruguay, y Viñas de Chile para Exportación de Vinos. Anualmente actualizado y ponderado por industria estimada internamente; Estimados de Market Size son actualizados anualmente. Actualizado anteriormente en Diciembre de 2017; (2) Porcentaje de volúmen de marcas propias sobre el volumen total CCU; (3) Excluye HOD y jugos en polvo; (4) Incluye Cervezas y Sidras en Argentina; Gaseosas, Cerveza, Néctares, Agua Mineral y Aguas Saborizadas en Uruguay; Gaseosas, Cerveza, Néctares y Agua Mineral en Paraguay; (5) Vino doméstico y exportación de Chile. Excluye vino a granel.

Empezando Joint Ventures en nuevos mercados

	BBO BEBIDAS BOLIVIANAS S.A.	CENTRAL CERVECERA DE COLOMBIA	Americas Distilling Investments LLC (ADI) Bodegas San Isidro S.A.
▸ **Participación**	34% (1)	50%	40% (1)
▸ **País**	Bolivia	Colombia	USA/Perú
▸ **Socio Estratégico**	Grupo Monasterio	Postobón S.A.	LDLM Investments LLC
▸ **Marcas**	Heineken, Malta Real, Cordillera, Mendocina	Heineken, 3 Cordilleras, Miller Genuine Draft, Tecate, Coors Light, botella	BARSOL PISCO
▸ **Descripción de proyecto**	Producción local de cerveza y bebidas no alcohólicas.	**-Hoy**: Cerveza premium importada de Holanda y EEUU, y producción local de cerveza artesanal. **-2018**: Producción local de cerveza premium y mainstream, además de producción local de cerveza artesanal. Construcción de cervecera con capacidad de 3 millones de HL. **-Inversión Total:** USD $400 millones	Desarollar la categoría de pisco chileno y peruano a nivel global a través de ADI junto con LDLM Investments LLC, quienes tienen experiencia en venta de pisco en mercados internacionales. ADI es dueño de la marca BarSol y las instalaciones en Perú (Bodegas San Isidro S.A.).

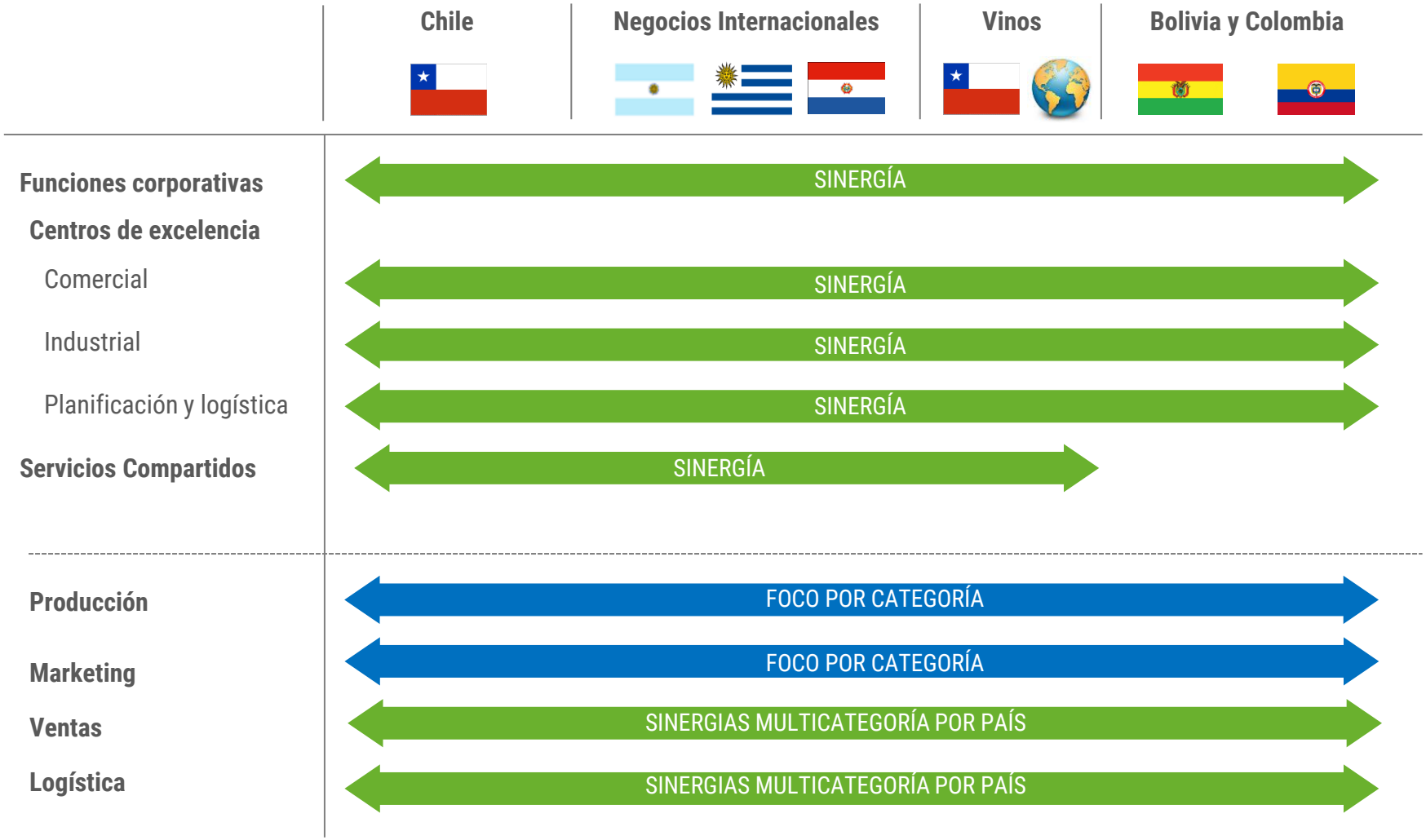
(1) Participación no controladora con opción.

Significativa escala multicategoría en producción, ventas y logística

	Número de plantas (1)	Centros de distribución(2)	Puntos de venta	Ventas por canal	Personal de ventas directo
Chile	4 Cerveza 6 No Alcohólico(9) 5 Licores	27	124.235 (3)	**R**: Retail **S**: Super mercado **I**: Indirecto **R**:52% **S**:33% **I**:15%	976
Negocios Internacionales	3 Cerveza 2 Sidra	6	166.755 (5)	**R**:16% **S**:17% **I**:68%	148
	1 No Alcohólico	1	16.200 (5)	**R**:0% **S**:12% **I**:88%	1
	1 Cerveza 1 No Alcohólico	4	30.706 (5)	**R**:64% **S**:18% **I**:18%	125
Vinos (4)	4 Producción 2 Almacenaje	27 (6)	30.559 (4)	**R**:35% **S**:39% **I**:26%(4)	79 (4)
Bolivia y Colombia	1 Cerveza (7)	67 (8)	180.526 (8)	**R**:72% **S**:19% **I**:9%	1.574 (8)
	1 Cerveza 1 No Alcohólico	4	39.990 (3)	**R**:67% **S**:4% **I**:29%	200

(1) Principales plantas productivas; (2) Porpietarios y arriendo de largo plazo; (3) Puntos de ventas relacionados solo a ventas directas. En Chile, inlcuye Comercial Patagona, excluye Manantial; (4) Solo incluye vino doméstico; (5) Incluye ventas directas e indirectas; (6) A través de la red de distribución del Segmento de operación Chile; (7) Planta en construcción, producción estimada para 2018; (8) Distribución realizada a través del Grupo Postobón. Incluye personal de ventas de Central Cervecera de Colombia y fuerza de ventas compartida de Postobón; (9) Planta en Temuco incluye Cerveza y No Alcohólico.

Modelo de Negocio combina foco y sinergias



Foco en crecimiento sostenible

Economico – CAGR 2002-2017(1)

Volumen	Ventas Netas	EBITDA (2)	Utilidad Neta
+ 6,4%	+ 11,2%	+ 9,8%	+ 12,5%

Social

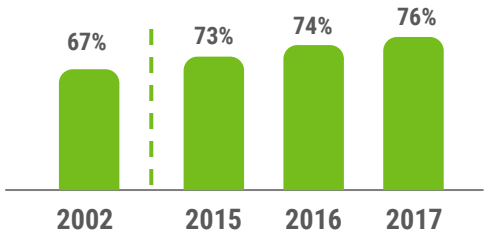
Consumo responsable

Educación ambiental

Cultura

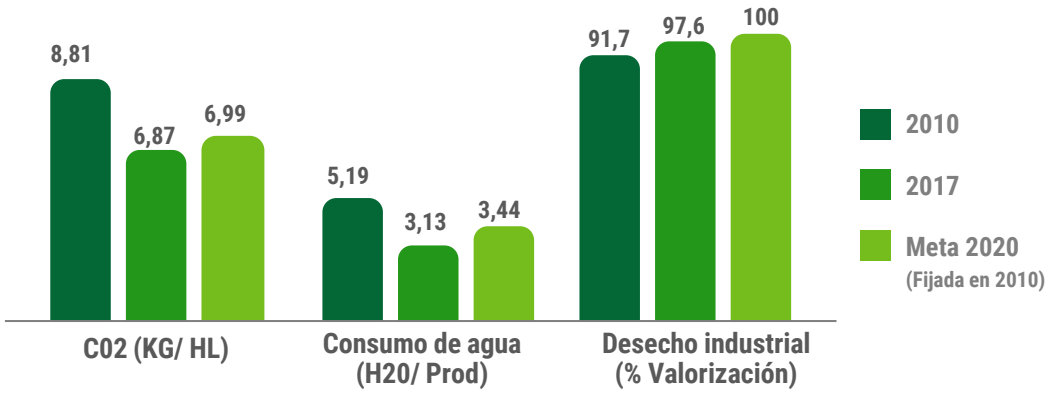
Deportes

Clima organizacional



Ambiental – Visión 2020 (3)

- KG/HL 2020: -20%
- 2020 (H_2O/Prod): -33%
- 2020 Valorización de Desecho Industrial: 100%



(1) Heineken entra en 2003; (2) EBITDA es equivalente a ORBDA (Operating Result Before Depreciation & Amortization) usado en el formulario 20-F; (3) Incluye operaciones en Chile y Argentina, Incluye vino doméstico; Metas en base de resultados de 2010.

Exitosa trayectoria de crecimiento inorgánico y alianzas estratégicas

- Hemos realizado exitosamente transacciones de M&A durante los últimos 20 años(1)
- Diversificación de una empresa cervecera a una empresa multicategoría de bebestibles

Criterio de inversión para crecimiento inorgánico

- Proyectos con alto potencial de rentabilidad en el mediano plazo, con posibles efectos dilutivos limitados en el corto plazo;
- Proyectos que nos permiten comprar o construir operaciones relevantes y de gran escala;
- Proyectos que nos permiten seguir desarollando operación multicategorías;
- Proyectos con marcas propias y/o acuerdos de licencias de largo plazo con socios estratégicos;
- Proyectos que nos dan un balance competitivo.

(1) Algunas transacciones ocurrieron durante más de un año, no obstante son presentadas en el primer año.

Contenido

1.	Descripción de CCU	3
2.	**Descripción del Mercado**	14
3.	Resultados y Perfil Financiero	17
4.	Emisión Bonos Serie J	22

Presencia en categorías con perspectivas de crecimineto y altamente atractivas

(Litros per cápita en 2016)[1]	Chile	Argentina	Bolivia	Colombia	Paraguay	Uruguay	USA
Cerveza	43	42	35	50	43	31	73
Gaseosas	124	115	114	61	78	107	132
Néctares y Jugos	23	8	15	13	9	9	41
Aguas[2]	37	119	16	23	44	111	131
Funcionales[3]	4	3	2	6	1	2	49
Licores[4]	4	3	1	3	6	4	7
Sidra	0	2	0	0	1	1	1
Leche[5]	43	55	19	71	49	60	61
Vinos[6]	13	23	1	2	8	23	10
TOTAL	**291**	**369**	**202**	**230**	**238**	**347**	**504**
Crec. RTD Lts. per Cápita[7] (CAGR 2006-16)	1,8%	0,5%	6,5%	1,5%	3,4%	3,6%	(0,9)%
Habitantes[8] (Millions)	18,4	44,1	11,1	49,3	7,0	3,5	325,9
Crecimiento demográfico[8] (CAGR 2007-17)	1,1%	1,1%	1,6%	1,2%	1,5%	0,4%	0,8%
Crecimiento PIB[9] (CAGR 2007-17)	3,0%	1,5%	5,2%	3,4%	4,7%	4,0%	1,4%

(1) Fuente: Canadean Global Beverage Forecast. Actualizado anualmente. Cifras redondeadas; (2) Incluye agua envasada, HOD, aguas saborizadas y agua enriquecida; (3) Incluye té helado, café helado, bebidas energéticas y deportivas; (4) Incluye todos los licores según la definición de Canadean; (5) Incluye leche líquida; (6) Incluye vino espumante; (7) Categorias Ready-to-drink. Fuente: Canadean Global Beverage Forecast, Marzo 2017; (8) Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), Abril 2018; (9) Crecimiento PIB a precios constantes. Fuente: Bloomberg Mayo 2017.

Fuerte posición de mercado en segmentos de alto crecimiento

	Categorias	Industria per cápita CAGR 06-16 (1)	Posición de CCU en el Mercado (#1/#2/#3)(2)
Chile	Cerveza	2,6%	#1
	Gaseosas	0,6%	#2
	Néctares y Jugos	6,8%	#1
	Aguas (3)	7,9%	#1
	Funcionales	27,6%	#1
	Licores (4)	0,2%	#1
	Vinos (5)	(1,4)%	#2
	Powder Juices	(1,4)%	#2
Argentina	Cerveza	0,7%	#2
	Funcionales	10,9%	
	Sidra	(2,0)%	#1
	Vinos (5)	(2,3)%	
Uruguay	Cerveza	3,2%	#2
	Gaseosas	2,8%	#3
	Néctares y Jugos	8,2%	
	Aguas (3)	7,9%	#2
Paraguay	Cerveza	1,0%	
	Gaseosas	2,7%	
	Néctares y Jugos	13,4%	#1
	Aguas (3)	7,7%	
Bolivia	Cerveza	1,7%	#2
	Gaseosas	7,7%	#3
	Aguas (3)	11,8%	
Colombia	Cerveza	1,6%	#2

(1) Fuente: Canadean Global Beverage Forecast; Actualizado anualmente. Cifras redondeadas; (2) Market share Volumen; (3) Incluye HOD, aguas saborizadas y agua enriquecida; (4) Incluye todos los licores según la definición de Canadean; (5) Incluye vino espumante.

Contenido

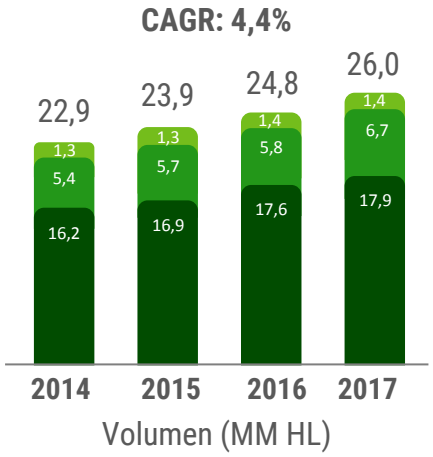
1.	Descripción de CCU	3
2.	Descripción del Mercado	14
3.	**Resultados y Perfil Financiero**	17
4.	Emisión Bonos Serie J	22

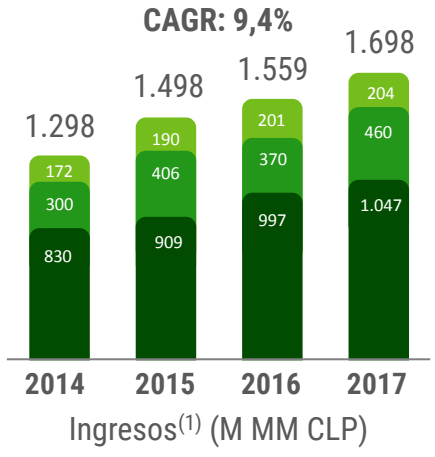
Resultados financieros: Exitosa trayectoria de resultados financieros

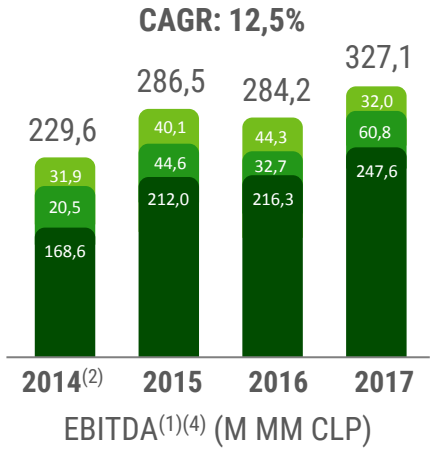
M MM de CLP	CHGAAP (1)							IFRS (2)									CAGR (3) 2002-2017
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Volumen (Millones de HL)	10,2	11,1	11,4	12,3	13,4	14,2	15,7	16,3	17,3	18,4	19,9	21,9	22,9	23,9	24,8	26,0	6,4%
Ventas Netas	346	384	421	492	546	628	710	777	838	970	1.076	1.197	1.298	1.498	1.559	1.698	11,2%
EBITDA (4)	80	86	99	108	122	147	164	182	207	241	236	253	249	287	284	327	9,8%
Margen EBITDA (4)	23,9%	22,5%	23,4%	21,9%	22,3%	23,4%	23,1%	23,4%	24,7%	24,8%	21,9%	21,1%	19,1%	19,1%	18,2%	19,3%	
Utilidad Neta (5)	22	54	45	48	56	79	90	128	111	123	114	123	120	121	118	130	12,5%
RONA (6)	6,5%	9,3%	11,5%	12,2%	13,6%	14,8%	14,2%	15,6%	16,7%	18,6%	16,9%	13,1%	12,4%	13,9%	13,4%	15,0%	
Market Share(7)	21,5%	22,2%	22,1%	22,2%	22,4%	22,5%	23,3%	23,6%	23,7%	24,1%	24,2%	25,8%	26,8%	27,6%	28,1%	28,1%	1,8%
Ganancia por acción (8)	69,3	169,8	142,5	151,3	175,2	248,7	283,8	401,9	347,6	385,6	359,2	370,7	323,6	326,9	320,6	350,8	11,4%

(1) Bajo Chile GAAP. Cifras en miles de millones de CLP a diciembre de cada año
(2) IFRS, cifras en miles de millones de CLP nominales
(3) Inflación promedio del Período según variación de la UF: 3,2% (www.bcentral.cl)
(4) EBITDA es equivalente a ORBDA (Operating Result Before Depreciation & Amortization) usado en el formulario 20-F
(5) Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora
(6) RONA (Return on Net Assets) = EBIT / [Total de Activos – (Total Pasivos corrientes – Otros pasivos financieros corriente)]
(7) Por favor referirse a las notas de la pagina 6.
(8) En CLP

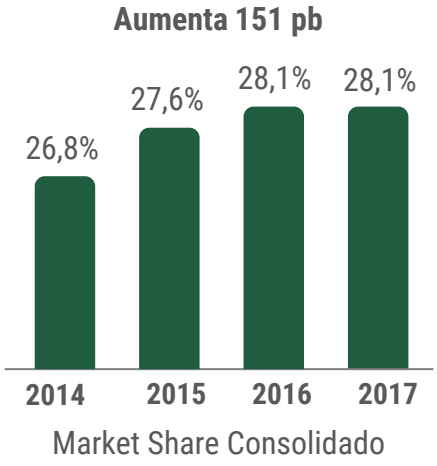
Resultados financieros: Últimos cuatro años crecientes en un entorno macroeconómico regional volátil

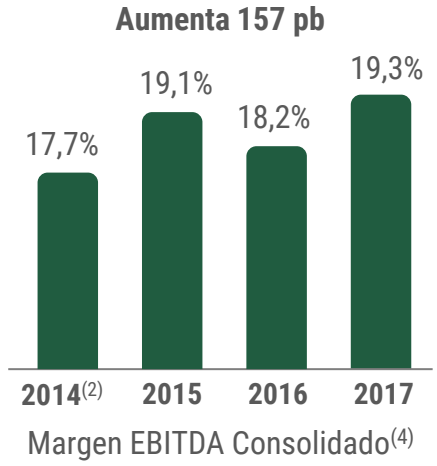






Chile | Negocios Internacionales | Vinos





2014-2017	MM CLP
EBITDA 2014(2)	**229.646**
Efectos Externos(3)	-55.145
Crecimiento del Negocio (volumen, precio y eficiencias – ExCCelencia CCU)	152.593
EBITDA 2017	**327.094**

(1) Diferencia entre Total y la suma de los Segmentos de operación corresponde a Segmento de operación Otros; (2) Excluye la compensación de CLP 18.882 millones a nivel EBITDA recibida por nuestra subsidiaria argentina CICSA durante 2T'14 por el término del contrato que permitía importar y ditribuir Corona y Negra Modelo exclusivamente en Argentina, y producir y distribuir Budweiser en Uruguay; (3) Incluye efecto estimado de tipo de cambio y efecto estimado de materias primas; (4) EBITDA es equivalente a ORBDA (Operating Result Before Depreciation and Amortization) usado en el formulario 20-F.

Resultados financieros: Desempeño consolidado reciente mantiene tendencias de crecimiento

Consolidado (MM CLP)	1T18	1T17	Δ%	CAGR 2014-2017
Volumen (M HL)	7.610	7.336	3,7%	4,4%
Ingresos Netos	472.163	448.686	5,2%	9,4%
EBIT (1)	90.799	78.869	15,1%	9,3%
EBITDA (2)	112.570	100.231	12,3%	12,5%
Margen EBITDA(2)	23,8%	22,3%	150 pb	157 pb
Utilidad Neta	56.745	46.598	21,8%	2,7%

(1) EBIT, equivalente a Resultado Operacional Ajustado, se define como utilidad neta antes de otras ganancias (perdidas), gastos financieros netos, patrimonio e ingresos de joint ventures, diferencias de tipo de cambio, resultados por unidad de reajuste y gastos por impuesto a la ganancia; (2) EBITDA es equivalente a ORBDA (Operating Result Before Depreciation and Amortization) usado en el formulario 20-F.

Perfil financiero: Trayectoria de sólida posición financiera

Ratios Financieros	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1T18
Razón de Liquidez(1)	1,88	1,49	1,58	2,00	1,81	1,76	1,54	1,56	1,45
Razón Ácida(2)	1,39	1,11	1,07	1,58	1,30	1,27	1,06	1,10	1,00
Razón de Endeudamiento(3)	0,87	0,90	0,87	0,59	0,54	0,54	0,56	0,61	0,64
DFN/EBITDA(4)	0,39	0,34	0,68	-0,58	-0,06	-0,04	0,18	0,14	0,53

Rating crediticio	ICR(5)	Fitch(6)
Acciones	Nivel 1	Nivel 1
Bonos	AA+	AA+
Solvencia	AA+	AA+
Proyección	Estable	Estable

ICR(5)

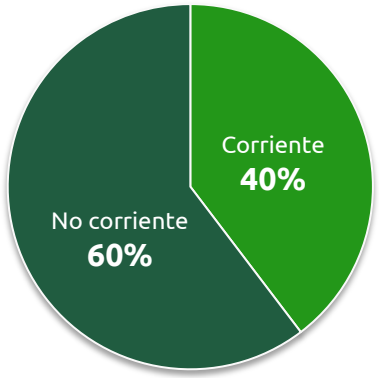
- ✓ Fortaleza en Marca y participación de mercado
- ✓ Diversificación
- ✓ Economías de escala/tamaño relativo
- ✓ Situación financiera sólida

Fitch(6)

- ✓ Perfil operacional y crediticio robusto
- ✓ Sólida posición de mercado
- ✓ Fuerte generación de flujo
- ✓ Nivel de endeudamiento bajo

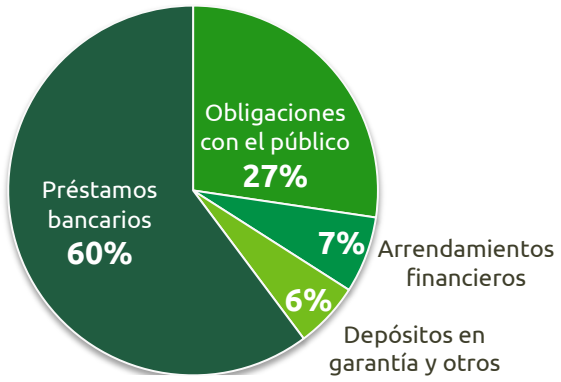
Plazo
Otros pasivos financieros (31-mar-18)

MM CLP 266.569



Composición
Otros pasivos financieros (31-mar-18)

MM CLP 266.569



(1) Razón de Liquidez = Total activos corrientes / Total pasivos corrientes; (2) Razón ácida = (Total activos corrientes – Inventarios – Gastos pagados por anticipado) / Total pasivos corrientes; (3) Razón de Endeudamiento = Total pasivos / Total Patrimonio; (4) DFN (Deuda Financiera Neta) = Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financeros no corrientes – Efectivo y equivalentes al efectivo; (5) Reseña Anual de Clasificación Compañía de Cervecerías Unidas S.A., ICR, Abril 2018; (6) Informe 11 de mayo de 2018

Contenido

1.	Descripción de CCU	3
2.	Descripción del Mercado	14
3.	Resultados y Perfil Financiero	17
4.	**Emisión Bonos Serie J**	22

Características de la Emisión

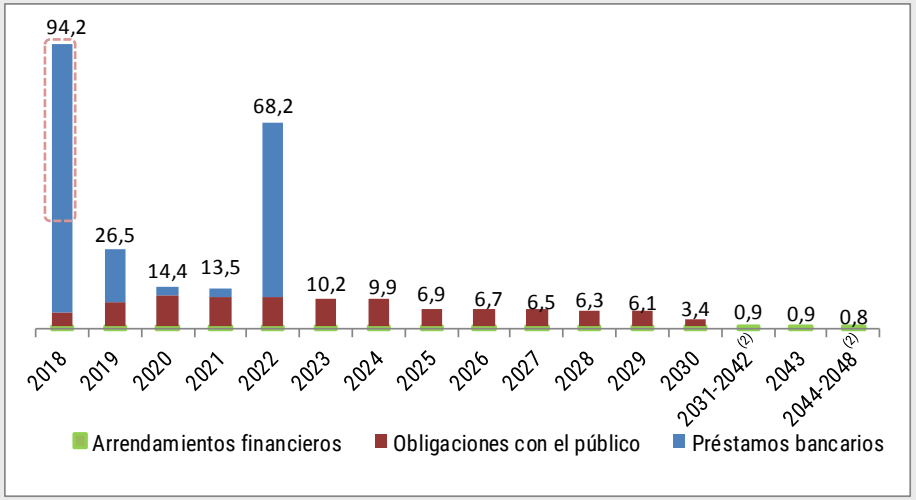
Emisor	Compañía Cervecerías Unidas S.A.
Monto Máximo a Colocar	Colocación de bonos por un máximo de hasta UF 3.000.000
Clasificación de Riesgo	AA+ / AA+ (Fitch / ICR)
Series	**Serie J**
Código Nemotécnico	BCERV-J
Línea	N° 898
Moneda / Reajustabilidad	UF
Monto Máximo por Serie	UF 3.000.000
Uso de Fondos	75% refinanciamiento de pasivos financieros de corto plazo 25% financiar parcialmente el programa de inversiones
Plazo	25 años
Estructura	Bullet
Tasa Cupón(1)	2,90%
Pago de Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo Intereses	10-08-2018
Fecha de Vencimiento	10-08-2043
Fecha inicio Opción de Prepago	10-08-2023
Condiciones de Prepago	Mayor valor entre Valor Par y Tasa de Referencia + 55 bps
Valor Nominal de cada Bono	UF 500
Número de Bonos	6.000
Principales Resguardos(2)	Nivel de Endeudamiento Financiero Neto Consolidado no superior a 1,5 Cobertura de Gastos Financieros Consolidada no inferior a 3,0 Patrimonio Ajustado a lo menos igual a CLP 312.516.750.000 Activos Libres de Gravámenes Consolidado no inferior a 1,2 Cross Default, Cross Acceleration y Negative Pledge

(1) Detalle en Escritura Complementaria; (2) Detalle del cálculo de los Resguardos Financieros en Contrato de Emisión.

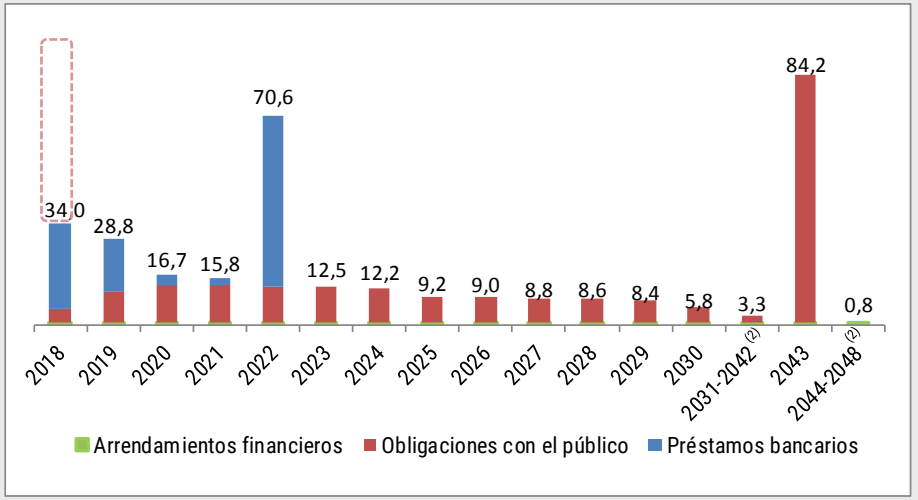
Uso de fondos:
Aumento neto de deuda de UF 750.000(1)

- ***75% refinanciamiento de pasivos financieros de corto plazo***
- *25% financiar parcialmente el programa de inversiones*

Perfil de Vencimientos al 31/03/2018 (M MM CLP)



Perfil de Vencimientos Post Colocación (M MM CLP)



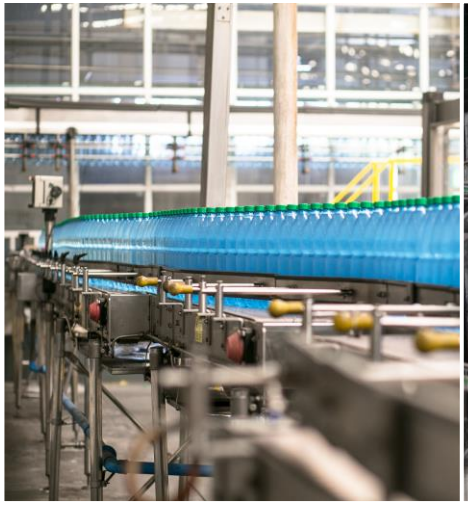
Refinanciamiento préstamos bancarios por UF 2.250.000(1)

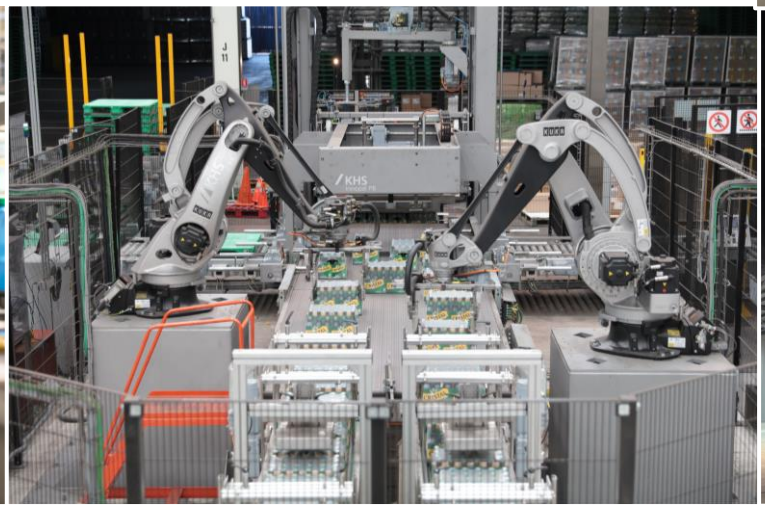
(1) Monto aproximado considerando refinanciamineto por un monto de UF 2.232.920 correnpondiente a MM CLP 60.215 a la UF del 31/03/2018 de CLP/UF 26.966,89; resultando en un aumento neto de deuda de UF 767.080. (2) Considera promedio de vencimientos (iguales todos los años del periodo).

Uso de fondos:
Fuerte plan de inversiones

- *75% refinanciamiento de pasivos financieros de corto plazo*
- ***25% financiar parcialmente el programa de inversiones***

Segmento de Operación (Millones de CLP)	2018	2019	2020	2021
Chile	86.762	113.640	109.205	61.399
Negocios Internacionales	40.497	24.500	24.147	20.878
Vino	18.338	24.843	18.581	13.289
Otros	27.842	25.250	938	938
Consolidado	173.439	188.232	152.871	96.504





Cronograma de Roadshow y Colocación

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Julio	2	3	4	5	6
	9	10	11	12	13
	16	17	18	19	20
	23	24	25	26	27
Jul / Ago	30	31	1	2	3
Agosto	6	7	8	9	10
	13	14	15	16	17
	20	21	22	23	24
	27	28	29	30	31

24 al 27 de Julio	Roadshow de inversionistas
8 de Agosto	Publicación resultados trimestrales
14 y 16 de Agosto	Construcción del libro
17 de Agosto	Fecha estimada de colocación

Emisión de Bonos Corporativos Serie J UF 3.000.000

Julio 2018