

TABLA DE CONTENIDO

Página

1. RESUMEN EJECUTIVO 4

2. METODOLOGIA 5

2.1. Método de Valoración

2.1.1. Método de Flujos de Caja Descontados

3. DESCRIPCIÓN DE LA INDUSTRIA VITIVINICOLA LOCAL 8

3.1. Caracterización

3.2. Tendencias de la Industria Vitivinícola

3.3. La industria del Vino y su Impacto en la Economía

4. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA 20

4.1. Caracterización

4.2. Perfil Corporativo

4.3. Valles y Viñedos

4.4. Las Bodegas

4.5. Estructura de Propiedad

4.6. Enfoque del Negocio

4.7. Portafolio de vinos

4.8. Estrategia de Negocios de la Compañía

4.9. Factores de Riesgos

5. MODELACIÓN DE VARIABLES Y PARÁMETROS DE VALORACIÓN 29

5.1. Variables de la Industria

5.1.1. Estimación de la Tasa de Crecimiento de la Industria

5.2. Variables de la Empresa

5.2.1. Estimación de la Tasa de Crecimiento de las Ventas de la Empresa

- 5.2.2. Rentabilidad y Márgenes de Concha y Toro
- 5.2.3. Descripción del Financiamiento de la Empresa
- 5.2.4. Estimación de la Estructura de Capital de la Empresa
- 5.2.5. Estimación del Costo Patrimonial y de Capital
- 6. SUPUESTOS PARA LA PROYECCION DEL ESTADO DE RESULTADOS 35

- 6.1. Partidas para la Proyección de los EERR

- 6.1.1. Proyección Resultado Operacional

Página N°3

- 6.1.2. Proyección Resultado No Operacional:

- 7. EXPLICACIÓN DE LAS INV. PARA CONSTRUIR EL FLUJO DE CAJA 37

- 8. RESUMEN DE VALORACIÓN 39

- 8.1. Proyección del Estado de Resultado de la Empresa

- 8.2. Proyección Periodo Explicito de los Flujos de Caja Libre

- 8.3. Valoración Económica de la Empresa y de su Precio de Acción

- 9. CONCLUSIONES 40

- 10. BIBLIOGRAFIA 41

- SECCION DE ANEXOS 43

ANEXO I: Mapa Geográfico de la Ubicación de las Plantaciones de los Viñedos de Concha y Toro

Anexo II Filiales y Empresas Coligadas a Concha y Toro

Anexo III: Bonos Corporativos Emitidos por Concha y Toro

Anexo IV: Calculo del Beta contra el IPSA

Anexo V: Proyección EERR

Anexo VI: Ajustes para Construir el FCL

Anexo VII: Cálculo del aumento o disminuciones del capital de trabajo