

MADECO

Junta Ordinaria de Accionistas

Abril 2014

AGENDA

1

Aprobación de la Memoria, Estados Financieros de la Sociedad e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2013

2

Destino de la utilidad no realizada del ejercicio 2013

3

Elección del Directorio de la Sociedad

4

Fijación de la remuneración del Directorio para el ejercicio 2014

5

Información sobre gastos del Directorio y Comité de Directores durante el ejercicio 2013

6

Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su Presupuesto de Gastos para el año 2014

7

Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2014

8

Clasificación de acciones

9

Información sobre las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas

10

Política de Dividendos

11

Otros

AGENDA

1

Aprobación de la Memoria, Estados Financieros de la Sociedad e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2013

2

Destino de la utilidad no realizada del ejercicio 2013

3

Elección del Directorio de la Sociedad

4

Fijación de la remuneración del Directorio para el ejercicio 2014

5

Información sobre gastos del Directorio y Comité de Directores durante el ejercicio 2013

6

Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su Presupuesto de Gastos para el año 2014

7

Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2014

8

Clasificación de acciones

9

Información sobre las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas

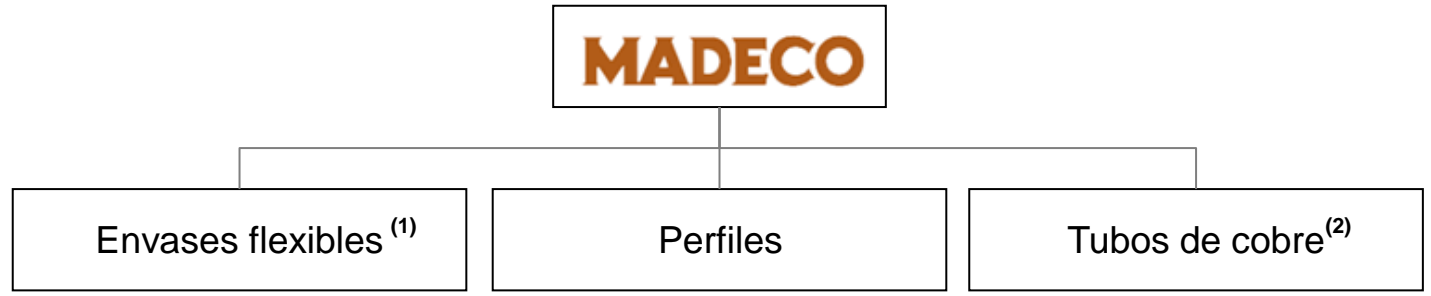
10

Política de Dividendos

11

Otros

MADECO DESPÚES DE LA DIVISIÓN



Compañía



Participación Madeco

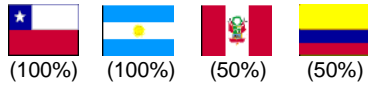
76,0%

99,6%

100,0%

Plantas productivas

Participación Alusa



Productos



Ingresos 2013
(USD millones)

351

65

101

Utilidad 2013
(USD millones)

43

-9

-15

1. Considera consolidación al 100% de Peruplast y Empaques Flexa (Empaques Flexa desde Junio 2012)
 2. Considera Decker Industrial (Cierre de operaciones en Septiembre 2013)

ENVASES FLEXIBLES: FOCO EN RENTABILIDAD Y CRECIMIENTO SOSTENIBLE

Rentabilizar en complejo entorno

- Situación macro en Argentina
- Dificultad de clientes en Venezuela
- Devaluación CLP y BRL
- Agresiva competencia

Sentar bases para crecimiento y rentabilidad en el largo plazo

- Reforzamiento estructura administración
- Creación contraloría corporativa
- Estandarización de sistemas de información

Cifras relevantes⁽¹⁾

USD MM	2011	2012	2013
Ingresos	297	332	351
EBITDA	47	51	46
Utilidad	24	17	43 ⁽²⁾

1. Considera consolidación al 100% de Peruplast y Empaques Flexa (Empaques Flexa desde Junio 2012)

2. Utilidad 2013 incluye PPA por USD 29,7 millones

ENVASES FLEXIBLES: INVERSIÓN CON FOCO EN TECNOLOGÍA Y AUMENTO DE CAPACIDAD



- Centro logístico



- Bodega de cilindros



- Inversiones en flexografía: impresora y equipos de pre-prensa



- Financiadas con flujo de caja propio



- Concentración de operación en planta Lurín



- Venta de plantas antiguas (San Luis y Vulcano)



- Aumento de capacidad 2013-2014 hasta 50%
- Coextrusor, impresora flexográfica, laminadora, cortadoras
- Compra de terreno para expansión



PERFILES: REVISIÓN Y REESTRUCTURACIÓN EN 2013

Reestructuración

- Cierre de dos sucursales a mediados de año
- Reestructuración del área logística
- Reforzamiento equipo administración



Hecho posterior: fin de actividades productivas

- Acordado el 10 de marzo de 2014 por el directorio de la unidad y comunicado mediante hecho esencial de Madeco
- Sostenida pérdida de competitividad, aumento costo de energía eléctrica
- Pérdida de economías de escala
- Creciente importación de perfiles de aluminio y PVC

Cifras relevantes

USD MM	2011	2012	2013
Ingresos	60	69	65
EBITDA	6	8	4
Utilidad	1	2	-9

Pérdida de competitividad, aumento de costos y pérdida de economías de escala afectaron rentabilidad

Término de actividades

- Acordado el 30 de septiembre para Decker Industrial S.A. y el 16 de diciembre para Madeco Mills S.A.
- Venta de bien raíz en Argentina permite cubrir costos de cierre de Decker
- Sostenida pérdida de competitividad, aumento costo de energía eléctrica en Chile
- Adopción en el mercado de productos sustitutos, principalmente en base a resinas plásticas
- Liberación de capital empleado en torno a USD 50 millones



Cifras relevantes⁽¹⁾

USD MM	2011	2012	2013
Ingresos	149	112	101
EBITDA	6	0	-1
Utilidad	1	-4	-15

Pérdida de ventajas frente a productos sustitutos hacen inviable la fabricación de tubos de cobre

ESTADO DE RESULTADOS 2013

Cifras en USD millones

	2013
Ingresos	415,9
Costos de ventas	-329,8
Margen bruto	86,1
GA&V	-56,6
Resultado operacional	29,5
<i>Margen operacional (%)</i>	<i>7,1%</i>
EBITDA	46,2
<i>Margen EBITDA (%)</i>	<i>11,1%</i>
Resultado no operacional	26,1
Costos financieros (netos)	-11,5
Otros ingresos/egresos	39,8
Diferencia de cambio	-2,2
Resultado antes de impto	55,6
Impuestos	-14,7
Operaciones discontinuadas	-15,5
Utilidad neta	25,4
Interés minoritario	-23,2
Utilidad controlador	2,3

Otros ingresos/egreso	2013
<i>Fair value</i> Peruplast (Alusa)	29,7
Venta de terrenos en Perú (Alusa)	26,1
Provisión deterioro contable (Indalum)	-8,4
Gastos por reestructuración (Alusa e Indalum)	-3,4
Mudanza Peruplast (Alusa)	-1,9
Otros	-2,3
Total	39,8

Pérdida Madeco Mills y Decker Industrial	-15,5
--	-------

Interés minoritario	2013
Minoritarios Flexa y Peruplast	-13,0
Minoritarios Alusa	-10,2
Total	-23,2

No existe periodo de comparación dado que la nueva sociedad fue creada el 2013

AGENDA

1

Aprobación de la Memoria, Estados Financieros de la Sociedad e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2013

2

Destino de la utilidad no realizada del ejercicio 2013

3

Elección del Directorio de la Sociedad

4

Fijación de la remuneración del Directorio para el ejercicio 2014

5

Información sobre gastos del Directorio y Comité de Directores durante el ejercicio 2013

6

Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su Presupuesto de Gastos para el año 2014

7

Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2014

8

Clasificación de acciones

9

Información sobre las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas

10

Política de Dividendos

11

Otros

DESTINO DE LA UTILIDAD NO REALIZADA DEL EJERCICIO 2013

Cifras en USD miles

Ganancia (pérdida) distribuible	MUSD
Ganancia (pérdida) controladora (1)	2.259
Reverso <i>fair value</i> Peruplast	-29.690
Reverso interés minoritario	7.517
Reverso fair value después de interés minoritario (2)	-22.173
Ganancia (pérdida) distribuible (1) + (2)	-19.914

**Eliminación de *fair value* Peruplast
disminuye utilidad distribuible en USD 22.173 miles**

CUENTAS DE PATRIMONIO

Cifras en USD miles

Patrimonio	MUSD
Capital emitido	92.467
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	17.579
Otras reservas	-7.532
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	102.514
Participaciones no controladoras	107.965
Patrimonio total	210.479

AGENDA

1

Aprobación de la Memoria, Estados Financieros de la Sociedad e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2013

2

Destino de la utilidad no realizada del ejercicio 2013

3

Elección del Directorio de la Sociedad

4

Fijación de la remuneración del Directorio para el ejercicio 2014

5

Información sobre gastos del Directorio y Comité de Directores durante el ejercicio 2013

6

Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su Presupuesto de Gastos para el año 2014

7

Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2014

8

Clasificación de acciones

9

Información sobre las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas

10

Política de Dividendos

11

Otros

ELECCIÓN DEL DIRECTORIO DE LA SOCIEDAD

Candidatos a Director:

1 Andrónico Luksic Craig



QUIÑENCO S.A.

2 Francisco Pérez Mackenna



QUIÑENCO S.A.

3 Hernán Büchi Buc



QUIÑENCO S.A.

4 Felipe Joannon Vergara



QUIÑENCO S.A.

5 Martín Rodríguez Guiraldes



QUIÑENCO S.A.

6 Alejandro Ferreiro Yazigi



QUIÑENCO S.A.

7 Abel Bouchon Silva



AGENDA

1

Aprobación de la Memoria, Estados Financieros de la Sociedad e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2013

2

Destino de la utilidad no realizada del ejercicio 2013

3

Elección del Directorio de la Sociedad

4

Fijación de la remuneración del Directorio para el ejercicio 2014

5

Información sobre gastos del Directorio y Comité de Directores durante el ejercicio 2013

6

Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su Presupuesto de Gastos para el año 2014

7

Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2014

8

Clasificación de acciones

9

Información sobre las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas

10

Política de Dividendos

11

Otros

FIJACIÓN DE LA REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO PARA EL EJERCICIO 2014

Remuneraciones propuestas:

Dieta: 50 UF por sesión

Participación: 2,5% dividendos pagados (si el dividendo supera 50% de la utilidad del ejercicio, se calculará la participación en base al 50% de la utilidad)

AGENDA

1

Aprobación de la Memoria, Estados Financieros de la Sociedad e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2013

2

Destino de la utilidad no realizada del ejercicio 2013

3

Elección del Directorio de la Sociedad

4

Fijación de la remuneración del Directorio para el ejercicio 2014

5

Información sobre gastos del Directorio y Comité de Directores durante el ejercicio 2013

6

Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su Presupuesto de Gastos para el año 2014

7

Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2014

8

Clasificación de acciones

9

Información sobre las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas

10

Política de Dividendos

11

Otros

INFORMACIÓN SOBRE GASTOS DEL DIRECTORIO Y COMITÉ DE DIRECTORES DURANTE EL EJERCICIO 2013

Detalle Gastos del Directorio

El Directorio no tuvo gastos fuera de las dietas pactadas

No existen remuneraciones por concepto de participación 2013

Detalle Gastos del Comité de Directores

El Comité de Directores no efectuó gastos

AGENDA

1

Aprobación de la Memoria, Estados Financieros de la Sociedad e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2013

2

Destino de la utilidad no realizada del ejercicio 2013

3

Elección del Directorio de la Sociedad

4

Fijación de la remuneración del Directorio para el ejercicio 2014

5

Información sobre gastos del Directorio y Comité de Directores durante el ejercicio 2013

6

Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su Presupuesto de Gastos para el año 2014

7

Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2014

8

Clasificación de acciones

9

Información sobre las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas

10

Política de Dividendos

11

Otros

FIJACIÓN DE LA REMUNERACIÓN DEL COMITÉ DE DIRECTORES Y DETERMINACIÓN DE SU PRESUPUESTO DE GASTOS PARA EL AÑO 2014

Remuneraciones y Presupuesto de Gastos del Comité de Directores Propuestos:

Remuneraciones: 50 UF por sesión

Presupuesto de gastos: 2.000 UF

AGENDA

1

Aprobación de la Memoria, Estados Financieros de la Sociedad e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2013

2

Destino de la utilidad no realizada del ejercicio 2013

3

Elección del Directorio de la Sociedad

4

Fijación de la remuneración del Directorio para el ejercicio 2014

5

Información sobre gastos del Directorio y Comité de Directores durante el ejercicio 2013

6

Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su Presupuesto de Gastos para el año 2014

7

Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2014

8

Clasificación de acciones

9

Información sobre las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas

10

Política de Dividendos

11

Otros

DESIGNACIÓN DE AUDITORES EXTERNOS PARA EL EJERCICIO 2014

Audidores Externos Propuestos



Opción Prioritaria

- Conocimiento de Madeco: Empresa auditora de los últimos años, participando en las transacciones más significativas del Grupo
 - Honorarios razonables considerando el nivel de las transacciones y complejidad de los segmentos industriales en que opera el Grupo Madeco
 - Firma auditora Grupo Quiñenco, controlador de Madeco
-



Opción Alternativa

- Empresa de reconocido prestigio a nivel local y con presencia global
 - Conocimiento del Grupo Madeco: Asesorías tributarias
 - Honorarios significativamente más altos que E&Y
-

AGENDA

1

Aprobación de la Memoria, Estados Financieros de la Sociedad e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2013

2

Destino de la utilidad no realizada del ejercicio 2013

3

Elección del Directorio de la Sociedad

4

Fijación de la remuneración del Directorio para el ejercicio 2014

5

Información sobre gastos del Directorio y Comité de Directores durante el ejercicio 2013

6

Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su Presupuesto de Gastos para el año 2014

7

Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2014

8**Clasificación de acciones**

9

Información sobre las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas

10

Política de Dividendos

11

Otros

CLASIFICADORAS DE RIESGO

Propuestas



FitchRatings

AGENDA

1

Aprobación de la Memoria, Estados Financieros de la Sociedad e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2013

2

Destino de la utilidad no realizada del ejercicio 2013

3

Elección del Directorio de la Sociedad

4

Fijación de la remuneración del Directorio para el ejercicio 2014

5

Información sobre gastos del Directorio y Comité de Directores durante el ejercicio 2013

6

Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su Presupuesto de Gastos para el año 2014

7

Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2014

8

Clasificación de acciones

9

Información sobre las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas

10

Política de Dividendos

11

Otros

OPERACIONES DE LA SOCIEDAD CON PARTES RELACIONADAS

Cifras en USD miles

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-dic-13	
						Monto Transac.	Efecto Resultado
76.003.431-2	Aguas CCU Nestle Chile S.A.	Chile	CLP	Relacionada al Controlador	Venta productos	1.129	949
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Chile	CLP	Relacionada al Controlador	Venta productos	624	524
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Chile	CLP	Relacionada al Controlador	Venta productos	1.733	1.457
99.542.980-2	Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	CLP	Relacionada al Controlador	Venta productos	335	282
76.180.102-3	Alte Retail Construcción y Comercial S.A.	Chile	CLP	Otras partes relacionadas	Venta productos	381	320
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Chile	CLP	Relacionada al Controlador	Servicios y compras	1	(1)
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	Relacionada al Controlador	Comisiones bancarias	34	(34)
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	Relacionada al Controlador	Intereses por préstamo	13.750	(90)
76.233.077-6	Inversiones y Asesorías BTC Ltda.	Chile	CLP	Ex - Ejecutivo	Servicios	1.135	(494)
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	USD	Relacionada al Controlador	Coberturas (1)	967	-
Extranjero	Nessus Perú S.A.	Perú	USD	Accionistas comunes	Servicios	187	(187)
	Varios Ejecutivos	Chile	CLP	Ejecutivos claves	Remuneración y Beneficios	2.086	(2.086)

El efecto neto en resultados corresponde a una utilidad de USD 640 mil

AGENDA

- 1 Aprobación de la Memoria, Estados Financieros de la Sociedad e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2013
- 2 Destino de la utilidad no realizada del ejercicio 2013
- 3 Elección del Directorio de la Sociedad
- 4 Fijación de la remuneración del Directorio para el ejercicio 2014
- 5 Información sobre gastos del Directorio y Comité de Directores durante el ejercicio 2013
- 6 Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su Presupuesto de Gastos para el año 2014
- 7 Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2014
- 8 Clasificación de acciones
- 9 Información sobre las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas
- 10** Política de Dividendos
- 11 Otros

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Política de Dividendos

- Distribuir una cantidad **no inferior al 30% de la utilidad**
 - El saldo de la utilidad podrá en cualquier momento ser capitalizada o destinada al pago de dividendos eventuales en ejercicios futuros
 - Los dividendos adicionales que acordare la Junta, deberán distribuirse dentro del ejercicio y en la fecha que fije la Junta o el Directorio
 - La Sociedad acordó **deducir la utilidad no realizada proveniente de la consolidación de sus inversiones en Perú y Colombia** para el cálculo de la utilidad líquida distribible 2013 (Junta Extraordinaria de Accionistas 27-03-2013)
-

AGENDA

1

Aprobación de la Memoria, Estados Financieros de la Sociedad e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2013

2

Destino de la utilidad no realizada del ejercicio 2013

3

Elección del Directorio de la Sociedad

4

Fijación de la remuneración del Directorio para el ejercicio 2014

5

Información sobre gastos del Directorio y Comité de Directores durante el ejercicio 2013

6

Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su Presupuesto de Gastos para el año 2014

7

Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2014

8

Clasificación de acciones

9

Información sobre las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas

10

Política de Dividendos

11

Otros

MADECO

Junta Ordinaria de Accionistas

Abril 2014