

Realidad, desafíos y oportunidades de las finanzas sustentables: Experiencia de Masisa



Eugenio Arteaga I.
1 de julio de 2011



MASISA
más confianza



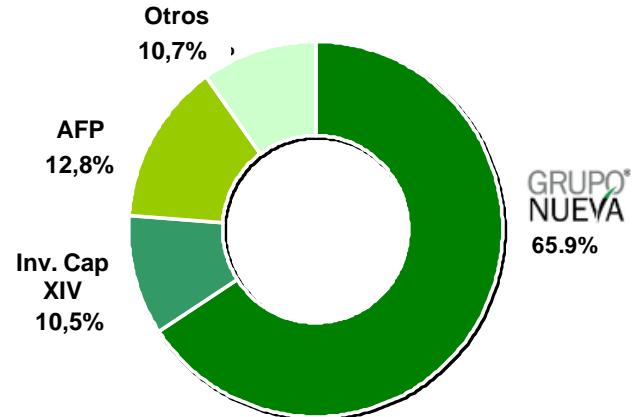
Masisa en resumen

- Líder en fabricación y comercialización de tableros de partículas para muebles y arquitectura interior en Latinoamérica
- 12 complejos industriales en Chile, Argentina, Brasil, Venezuela y México
- Diferenciación a través de innovación y cercanía a consumidores
- 224,117 has. de plantaciones forestales en Chile, Argentina, Brasil y Venezuela
- Ventas 2010: US\$ 1.017 millones
- EBITDA 2010: US\$ 209 millones
- Utilidad 2010: US\$ 72 millones

Resumen de Capacidad (Diciembre, 2010)

Tableros	3.253 mil m ³
Aserraderos	487 mil m ³
Placacentros	316 tiendas

Masisa Estructura de propiedad (Diciembre, 2010)



Números Relevantes (Diciembre, 2010)

Patrimonio	US\$ 1.272 millones
Activos	US\$ 2.397 millones
Market Cap	US\$ 1.124 millones

Ratings de crédito (Diciembre, 2010)

	Local	Internacional
Feller Rate	A-	-
Fitch Ratings	A-	BB



Nuestros Productos



Tableros de partículas
(Arquitectura interior/muebles)



MDF (Muebles)



Melamina
(MDF, MDP y PB)
(Muebles)



**Maderas
Aserradas**



Molduras



PUERTAS
(Tableros y Madera
sólida)



¿Por qué sustentabilidad?

Hoy existen presiones para que las empresas tomen también en consideración los factores ESG (environmental, social and governance) en su gestión empresarial:

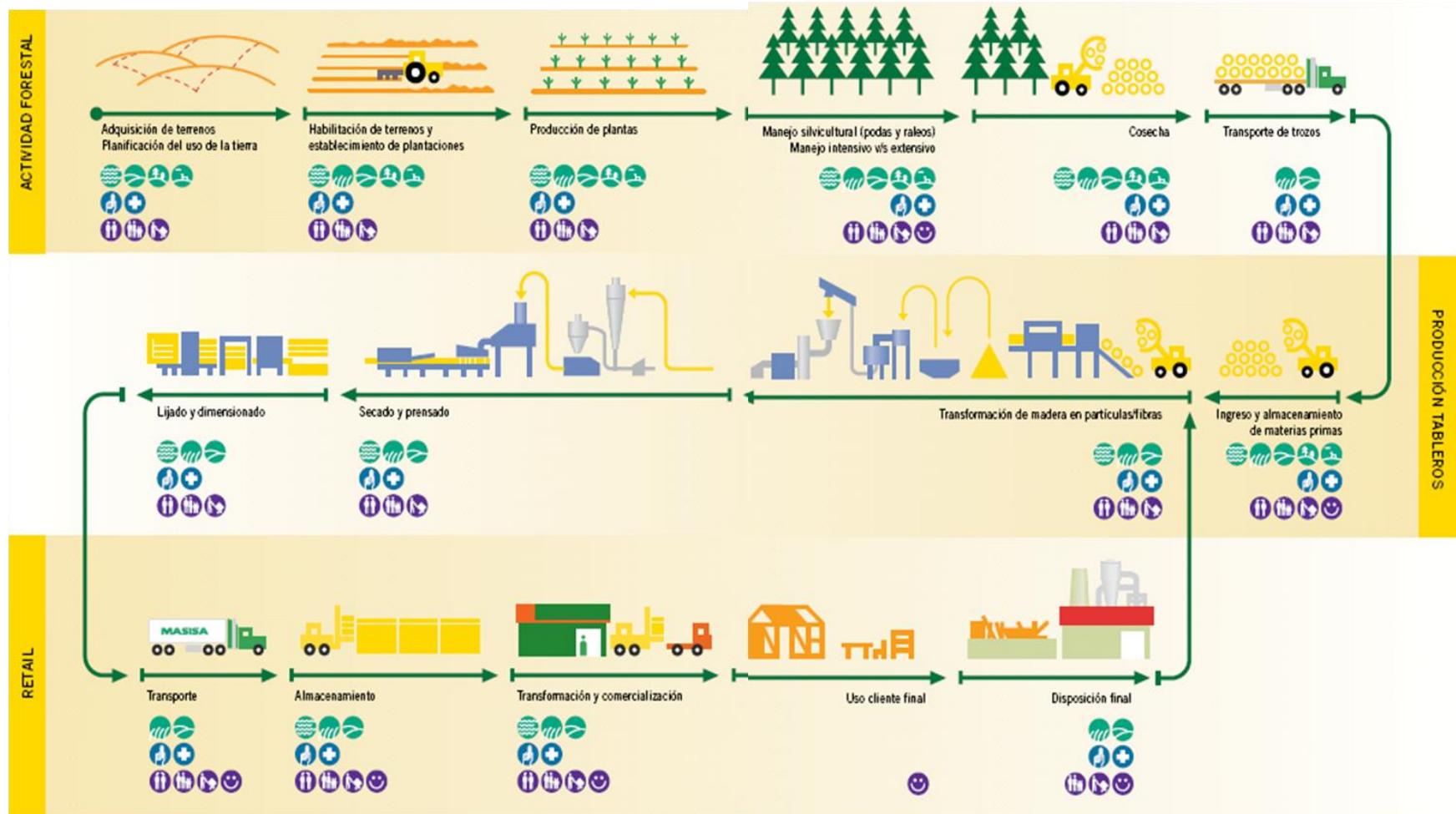
- Aumento de exigencias de mercados y clientes relevantes por productos sustentables.
- Presión de nuevas legislaciones: mayor transparencia y prácticas de gobernabilidad corporativa, regulaciones ambientales más severas.
- Presión de inversionistas institucionales por retorno de largo plazo con menor riesgo: comenzando a pedir mayor consideración de aspectos ESG.
- Creciente activismo de shareholders luego de la crisis financiera.

FUENTE: PACTO GLOBAL 2010 (ONU)





Masisa: gestión de impactos en proceso productivo



Medio Ambiente

Agua Aire Suelo Paisaje Biodiversidad

Salud y seguridad de colaboradores

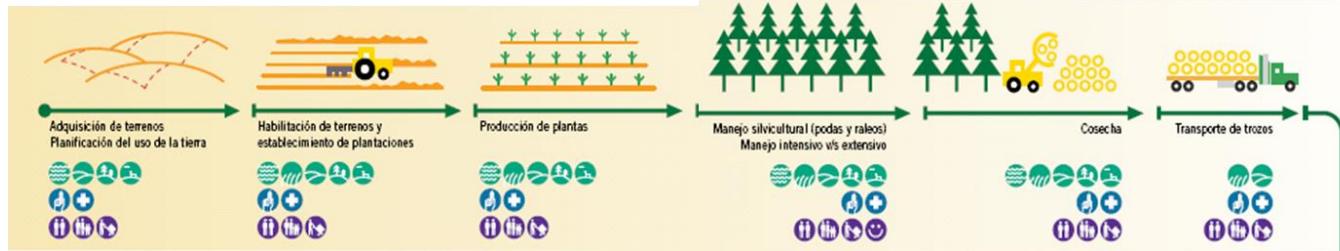
Accidentes Enfermedades ocupacionales

Úblicos de interés

Colaboradores Comunidades vecinas Proveedores Clientes

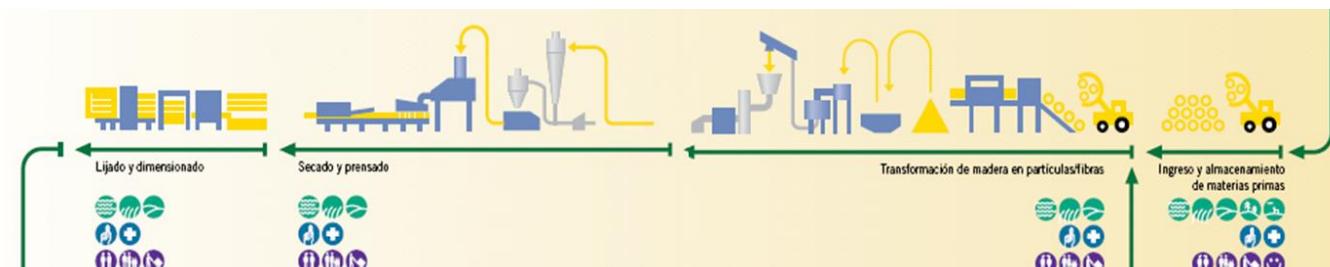


Masisa: gestión de impactos en proceso productivo



Industrial

- Biodiversidad
- Manejo Bosque Nativo
- Manejo Genético
- Consumo de Agua
- Captura CO₂
- Relación Comunidad
- Relación Indígenas



Forestal

- Estándar emisiones E-1
- Accidentabilidad
- Consumo de Agua
- Emisiones de CO₂
- Consumo de Energía
- Desechos a disposición final



Clientes

- Red M
- Negocios Inclusivos
- Estándar emisiones E-1
- Green Building Council
- Entrenamiento Carpinteros



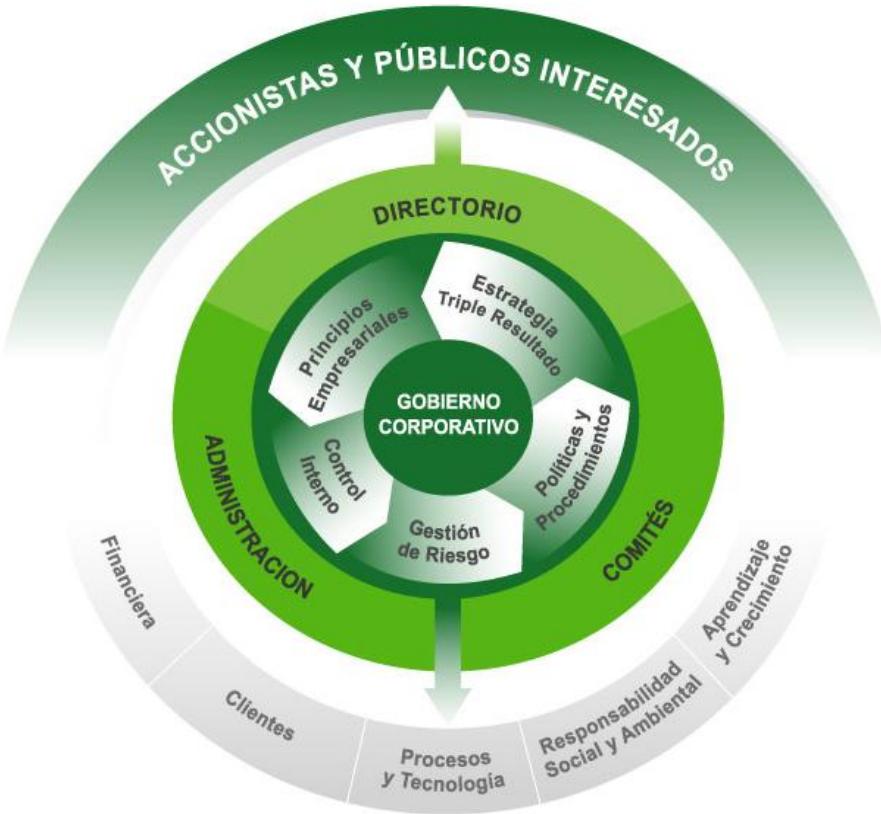
Masisa: Estrategia de Triple Resultado



Masisa tienen un fuerte compromiso con el desarrollo sostenible con el convencimiento de que agrega valor para las compañías y la sociedad en el largo plazo



Masisa: Gobierno Corporativo



- Comités del Directorio
- Comité de revelaciones
- Principios Empresariales (ADN de Masisa)
- PDA: Política de Delegación de Autoridad
- Auditoria interna dependiente del Directorio
- Indicadores de gobernabilidad de reporte al Directorio
- Canal de denuncias
- Gestión de Riesgos Estratégicos
- Sistema de Administración de Riesgos - SAR

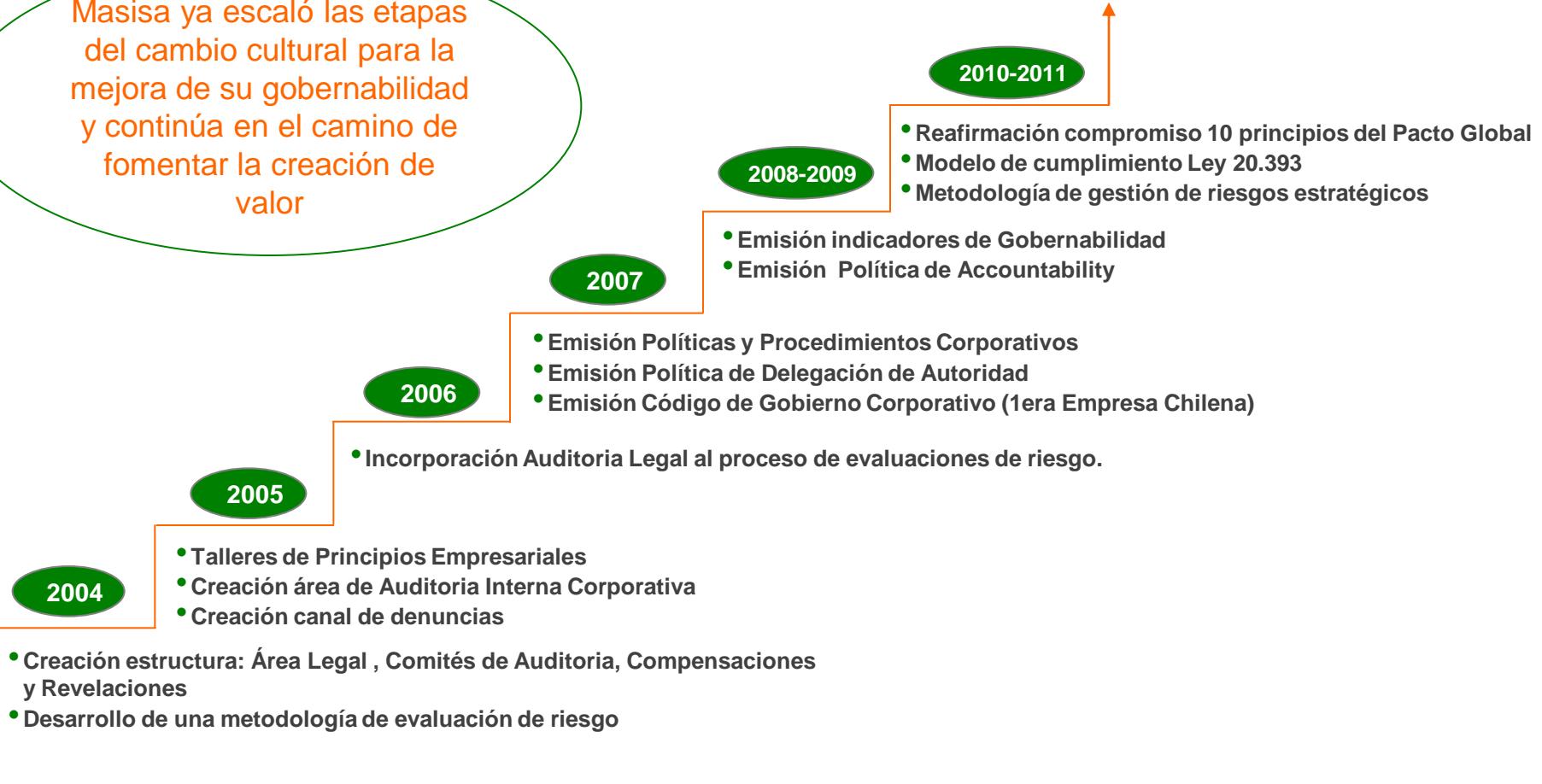
“Para Masisa un buen Gobierno Corporativo **genera valor** para la empresa y es requisito esencial para asegurar el **cumplimiento de su visión y compromiso**, pues permite que sus **accionistas y demás públicos interesados** confíen en la gestión de la empresa y en la validez de su ambiente de control”



Evolución e hitos del proceso de Gobernabilidad

Masisa ya escaló las etapas del cambio cultural para la mejora de su gobernabilidad y continúa en el camino de fomentar la creación de valor

MAS CONFIANZA





Macro procesos de Finanzas

MAXIMIZAR VALOR DE LARGO PLAZO

PLANIFICACION ESTRATEGICA Y CONTROL DE GESTION	GESTION FINANCIERA	GESTION TRIBUTARIA	GESTION CONTABLE	GESTION TESORERIA
Formulación presupuestaria	Planificación financiera			Egresos
Control presupuestario	Administración accionistas	Planificación tributaria	Cierre contable	Administración de excedentes
Análisis y estudios	Administración de relaciones con inversionistas y sist. Financieros	Determinación y declaración de impuestos	Consolidación	Administración de cuentas corrientes
Reportes	Obtención de financiamiento		Conversión	Garantías
Seguimiento estrategia	Gestión riesgo (seguros)		Emisión Estados Financieros	

SUSTENTABILIDAD



Sustainability SSC – Mapa Estratégico Integrado

Triple Resultado

Engagement
Inclusión Pyme Mueblistas



Eficiencia Energía
Emisiones de Carbono



Dimensión Financiera

Crecer en EBITDA

OE02

Mejorar Nivel de Endeudamiento

OE01

Rentabilizar Activos

OE03

Propuesta de Valor: Conquistar clientes rentablemente vía Confianza (calidad, entregas), Relacionamiento e Innovación

Rentabilizar Clientes y Canales

OE04

Líderar Innovación de Productos

OE05

Maximizar Eficiencia en Costo Total

OE06

Apalancar Sinergia Forestal

OE07

Optimizar Margen de Servir a los Canales

OE11

Aumentar Participación de Nuevos Productos

OE14

Eficiencias de Fábricas

OE16

Crear Valor Patrimonial de Largo Plazo

OE20

Crecer en Clientes MDP

OE12

Aumentar Mix de Melamina y Diseño

OE15

Asegurar Calidad Consistente

OE17

Asegurar Suministro de Fibra a la Industria

OE21

Fortalecer Red Placacento

OE13

Destacar en Entrega a Tiempo

OE18

Generar Flujo de Caja Requerido

OE22

Dimensión Responsabilidad Social y Ambiental

Dimensión Responsabilidad Social y Ambiental

Desarrollar Negocios Inclusivos a través de medianos y pequeños carpinteros

OE25

Minimizar Accidentes

OE24

Contribuir al Desarrollo de la Construcción Sustentable

OE23

Dimensión Aprendizaje y Crecimiento

Retener y Potenciar Talentos

OE26

Consolidar Cultura de Orientación al Cliente

OE27

RENTABILIZACIÓN DE CLIENTES

INNOVACIÓN

EFICIENCIA

SINERGÍA INDUSTRIAL - FORESTAL



Reportes de Sustentabilidad



2002: primer Reporte de Sostenibilidad de MASISA, uno de los primeros documentos de este tipo en Latinoamérica



Administración de riesgos

Percepción Masisa

Seguros

- Cumplimiento informes riesgo facilita negociación
- Alto estándar de políticas de riesgo y certificaciones dan acceso a mercados más exigentes y a un potencial ahorro en primas



Contingencias

- Multas por emisiones altas de formaldehído, CO2, desechos



Riesgo laboral

- Huelga, paros, tomas



Riesgo social

- Licencia para operar
- Riesgo comunidades vecinas



Riesgo ambiental

- Emisiones, energía



Riesgo país

- Estabilidad operacional y permanencia de largo plazo en países de alto riesgo





Financiamiento

Tratado de Kioto

- Reducción emisiones de CO2; ente regulador MDL (Mecanismo Desarrollo Limpio)
- Masisa no ha recibido ingresos por emisión de bonos
- Proyecto en curso: Dalkia (energía biomasa)

Acceso fácil a financiamiento de organismos multilaterales



Bolsas Climáticas

• CCX

- ✓ Masisa logra reducir en 6% las emisiones de CO2 (2006 – 2010) – primera empresa forestal en Chile
- ✓ No se han vendido bonos por bajos precios
- ✓ Se logra mayor eficiencia energética - ahorro de US\$MM 1,0
- ✓ Auspicio de eventos públicos con bonos (Lollapalooza, Encuentro Internacional de RSE en Chile, entre otros) – reputación

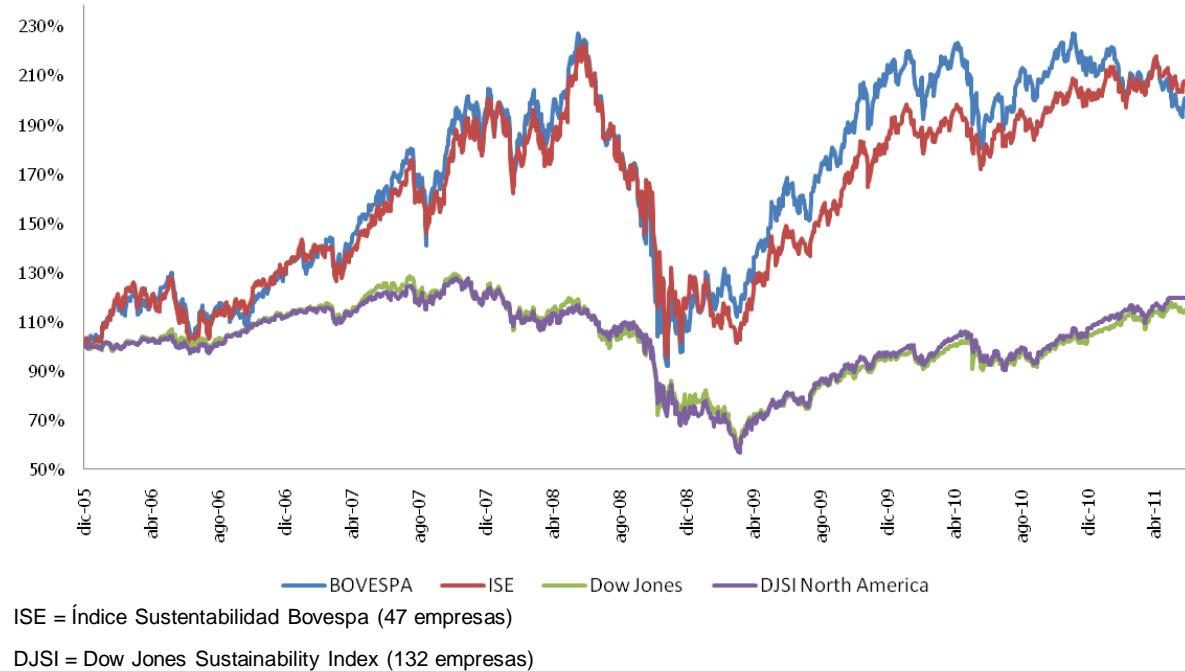
• SCX (Santiago Climate Exchange)





Equity management

Creciente número de inversionistas sustentables han incentivados el surgimiento de índices de empresas comprometidas con el desarrollo sustentable



- Retornos de los últimos 5 años no sugiere diferencias entre empresas dentro del índice con el índice en general
- ¿Cambiará este caso con la mayor conciencia de los clientes e inversionistas sobre la sustentabilidad?



Perspectivas y desafíos

Beneficios Concretos

- **Responsabilidad social** – disminución huelgas y protestas de comunidades vecinas
- **Reputación** – reconocimiento
- **Eficiencia energética** – ahorro en costos
- **Gestión competitividad** – elevar estándares de toda la industria
- **Diferenciación productos** – percibir premium price en nichos de mercados (Green Building Council, FSC, E-1)
- **Gestión de riesgos** – anticiparse a normativas (Gobierno Corporativo, Ley de subcontrataciones, normas de emisiones, etc.)
- **Prevención de riesgos** – reducción de accidentes laborales
- **Recursos Financieros** – Protocolo de Kioto, SCX, CCX

Oportunidad Futura/Desafío

- Crear índice accionario en Chile de sustentabilidad
- Inversión en empresas sustentables en Latinoamérica

- Incorporar en su evaluación componentes sustentabilidad

Gobierno

- Programas de apoyo a empresas sustentables
- Beneficios tributarios para empresas e inversionistas
- Desarrollar proy. que beneficien la menor contaminación

“Fondos Verdes”

MASISA
más confianza

Cías de Seguros

- Incorporar en primas menores riesgos derivados de estrategias sustentables

Clasif. de Riesgo

Bancos

- Financiamiento a menor costo a empresas/proyectos sustentables
- Mayor disponibilidad a empresas sustentables



Esta presentación puede contener proyecciones, las cuales constituyen declaraciones distintas a hechos históricos o condiciones actuales, e incluyen sin limitación la actual visión y estimación de la administración de futuras circunstancias, condiciones de la industria y desempeño de la compañía. Algunas de las proyecciones puede ser identificada por el uso de los términos "podría", "deberá", "anticipa", "cree", "estima", "espera", "planea", "pretender", "proyectar" y expresiones similares. Son ejemplo de proyecciones las declaraciones respecto de futuras participaciones de mercado, fortalezas competitivas futuras proyectadas, la implementación de estrategias operacionales y financieras relevantes, la dirección de las futuras operaciones, y los factores o tendencias que afectan las condiciones financieras, líquides o resultados operacionales. Dichas declaraciones reflejan la actual visión de la administración y están sujetas a diversos riesgos y eventualidades. No hay seguridad que los esperados eventos, tendencias o resultados ocurran efectivamente. Estas declaraciones se formulan sobre la base de numerosos supuestos y factores, incluido condiciones generales de la economía y del mercado, condiciones de la industria y factores operacionales. Cualquier cambio en los referidos supuestos o factores podría causar que los actuales resultados de Masisa y las acciones proyectadas de la compañía difieran sustancialmente de las expectativas presentes. Se deja expresa constancia que este documento tiene un propósito netamente informativo, no teniendo ni pretendiendo tener alcance legal en su contenido.

MASISA
más confianza



Bonos de Carbono

- **Mecanismo internacional para reducir la emisiones contaminantes al medio ambiente que causan el calentamiento global o efecto invernadero**
- Originado en el protocolo de Kioto (1997)
- Considera el derecho de emitir CO₂ como un bien canjeable y que tiene un precio establecido en el mercado
- Un bono de carbono es el derecho a emitir una tonelada de dióxido de carbono (CO₂)
- Funcionamiento del mercado
 - Empresas de países en vías de desarrollo que no emiten o disminuyen sus emisiones pueden vender bonos de carbono (oferta de bonos de carbono) → reciben compensación por generar externalidades positivas
 - Empresas de países industrializados que emiten contaminantes pueden comprar bonos de carbono para mitigar el efecto de sus emisiones de carbono (demanda de bonos de carbono) → mitigan sus externalidades negativas
 - Se tranzan en bolsas especializadas o de acuerdo a un protocolo (Chicago Climate Exchange, Santiago Climate Exchange, Protocolo de Kioto)
- Las reducciones de emisiones deben ser certificadas, obteniéndose Certificados de Emisiones Reducidas
- Países industrializados han establecido metas de reducción de gases de efecto invernadero



Equity management



Linda E. Scott, Managing Director, Governance for Owners LLP

Linda E. Scott

Régis Burrus, Member of the Board, Guilé Foundation

Régis Burrus

Jeanett Bergan, Head of Responsible Investments, KLP

Jeanett Bergan

Kris Douma, Head of Responsible Investment Support and Active Ownership, Mn Services N.V.

Kris Douma

Bob Walker, VP Sustainability, NEI Investments

Bob Walker

Adrian Orr, Chief Executive Officer, New Zealand Superannuation Fund

Adrian Orr

Amanda Young, SRI Officer, Newton Investment Management Limited

Amanda Young

Sasja Beslik, Head of Responsible Investment and Governance, Nordea Investment Funds

Sasja Beslik

Enrique Cuyegkeng, Managing Director, OPSEU Pension Trust

Enrique Cuyegkeng

Marcel Jeucken, Head of Responsible Investment, PGGM Investments

Marcel Jeucken

Andy Pomfret, Chief Executive, Rathbone Greenbank Investments

Andy Pomfret

Erik Breen, Head of Responsible Investing, Robeco

Erik Breen

Paulo Bueno, CFO, Santa Fe Portfolios

Paulo Bueno

Hans Molenaar, CEO, SNS Asset Management

Hans Molenaar

John O'Flaherty, Chief Executive, StatewideSuper

John O'Flaherty

Annette van der Krogt, Head of Responsible Investments, Syntrus Achmea Asset Management

Annette van der Krogt

Steve Waygood, Head of Sustainability Research and Engagement, Aviva Investors

Steve Waygood



Pascal Blanqué, Global Chief Investment Officer, Amundi Group

Pascal Blanqué



Annika Andersson, Chairwoman, Ethical Council, AP1; AP2; AP3; AP4; AP7

Annika Andersson



Peter Carrigy-Ryan, A/g Chief Executive, ARIA

Peter Carrigy-Ryan



Doug Pearce, CEO and CIO, BC Investment Management Corporation

Doug Pearce



Lauren Compere, Senior Vice President/Director of Shareholder Advocacy, Boston Common Asset Management, LLC

Lauren Compere



Michael Quicke, Chief Executive, CCLA Investment Management Ltd

Michael Quicke



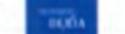
Brigid Barnett, Manager – Responsible Investing, CPP Investment Board

Brigid Barnett



Naim Abou-Jaoudé, CEO, Dexia Asset Management

Naim Abou-Jaoudé



Allan Emanuelsson, Head of Responsible Investment, DnB Nor Asset Management

Allan Emanuelsson



Howard Pearce, Head of Environmental Finance and Pension Fund Management, Environment Agency Pension Fund

Howard Pearce



Olaug Svarva, Managing Director, Folketrygdfondet, the Government Pension Fund Norway

Olaug Svarva



Vidette Bullock Mixon, Director Corporate Relations, General Board of Pension and Health Benefits – The Methodist Church

Vidette Bullock Mixon





Equity management

RSE

- ISO 26.001 – Masisa logra mejor ranking en Chile en 2010
- Consejo de desarrollo sostenible

Premios y reconocimientos

- IR Global Ranking: Una de los cinco mejores Gobiernos Corporativos societarios de Latinoamérica
- Premio al buen ciudadano empresarial de la Cámara Chileno Norteamericana de Comercio (Amcham)
- Premio Ambiental Anual de Ecoeficiencia y Producción Limpia - Venezuela
- Industria del año 2009 a Masisa en Brasil entregado por Asociación Comercial Industrial y Empresarial de Ponta Grossa
- Premio Cuidadanía Enmpresaria a Masisa en Argentina en la categoría gestión empresaria orientada a la sustentabilidad
- Modelo de sustentabilidad a Masisa en Brasil, elegida como una de las 20 empresas modelo del país
- Mejor reputación corporativa, Masisa fue reconocida como una de las 44 empresas de Chile con mejor reputación

Principales membresías

- World Business Council for Sustainable Development (WBCSD)
- Green Building Council
- Acción RSE
- Pacto Global
- Asociación de Industria Limpia



Sostenibilidad Corporativa

Datos:

- Número de iniciativas propuestas por inversionistas se ha duplicado desde el 2004 (dato 2010)
- Últimos cinco años en Fortune 500, aumentó de 10 a 25% los directorios involucrados en temas de sustentabilidad
- 26% de las compañías sitúan la responsabilidad por los temas de sustentabilidad a nivel del Directorio (The Economist)