

Realidad, desafíos y oportunidades de las finanzas sustentables:

Experiencia de Masisa



Eugenio Arteaga I.
1 de julio de 2011



MASISA
más confianza



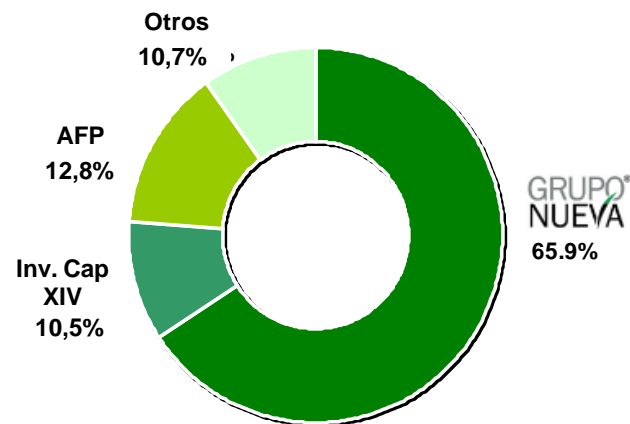
Masisa en resumen

- 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



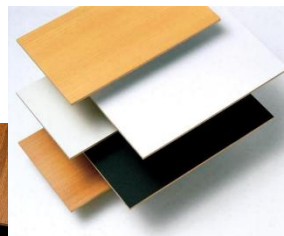
Tableros de partículas
(Arquitectura interior/muebles)



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)

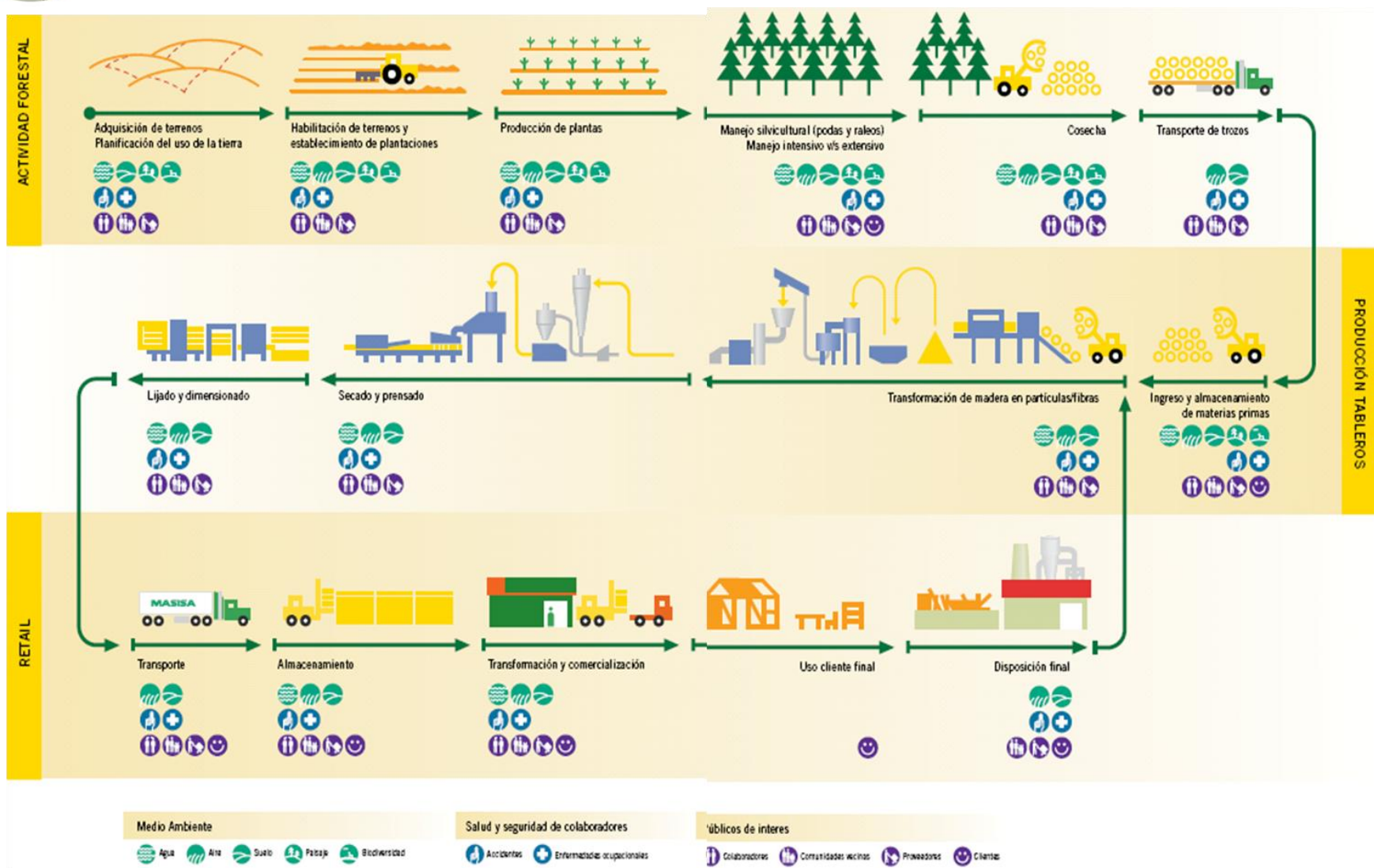
CARBON
DISCLOSURE
PROJECT



MASISA
más confianza

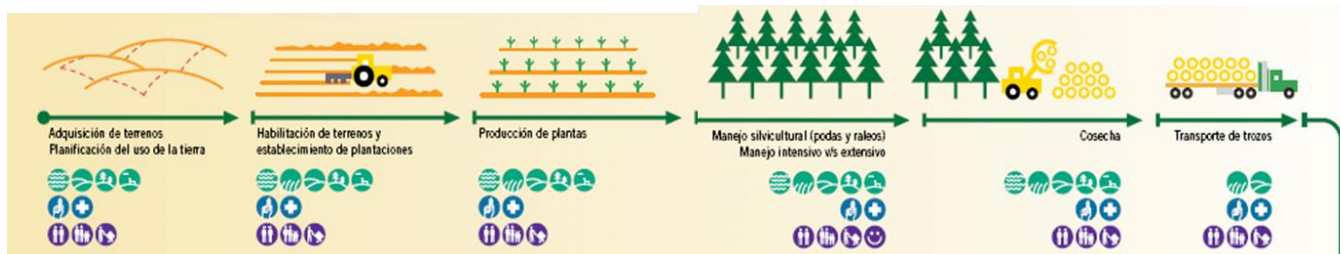


Masisa: gestión de impactos en proceso productivo



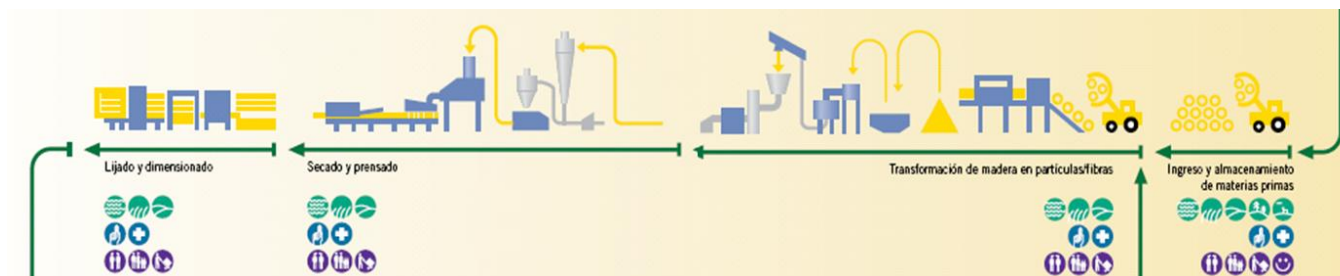


Masisa: gestión de impactos en proceso productivo



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



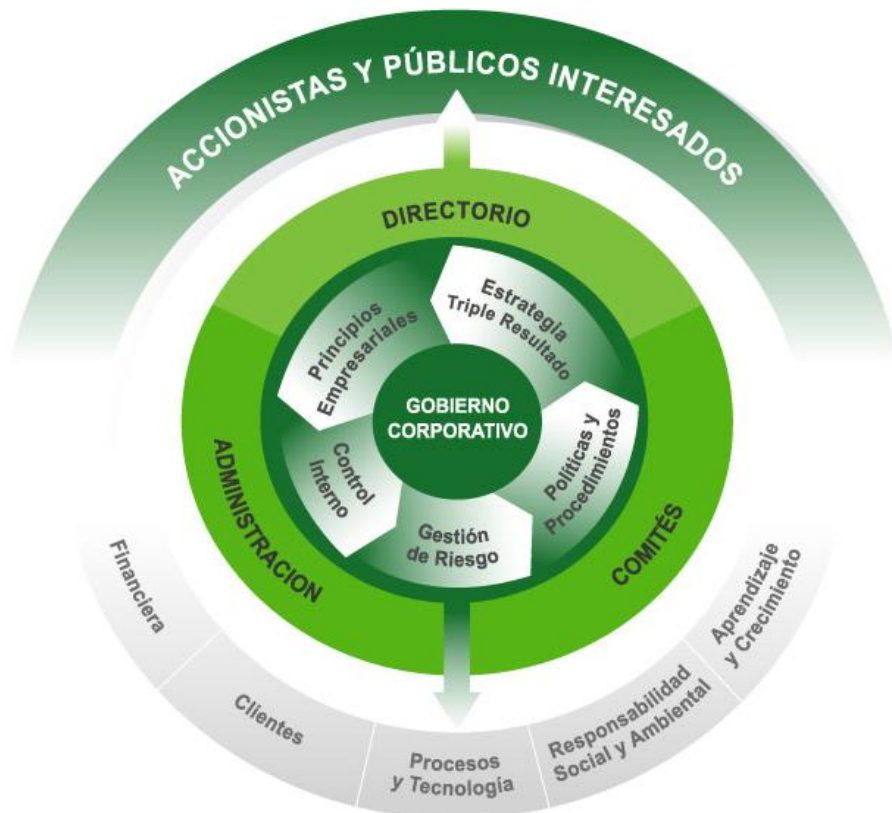
Masisa: Estrategia de Triple Resultado



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

MAS CONFIANZA

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





Macro procesos de Finanzas





Sustainability SSC – Mapa Estratégico Integrado

Triple Resultado

Engagement
Inclusión Pyme Mueblistas



Retorno
al accionista



Valor
económico

Valor Social Valor Ambiental

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

Dimensión Clientes

Rentabilizar Clientes y Canales

OE04



Liderar Innovación de Productos

OE05



Maximizar Eficiencia en Costo Total

OE06



Apalancar Sinergia Forestal

OE07



Dimensión Procesos y Tecnología

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



Optimizar Capital de Trabajo

OE19



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

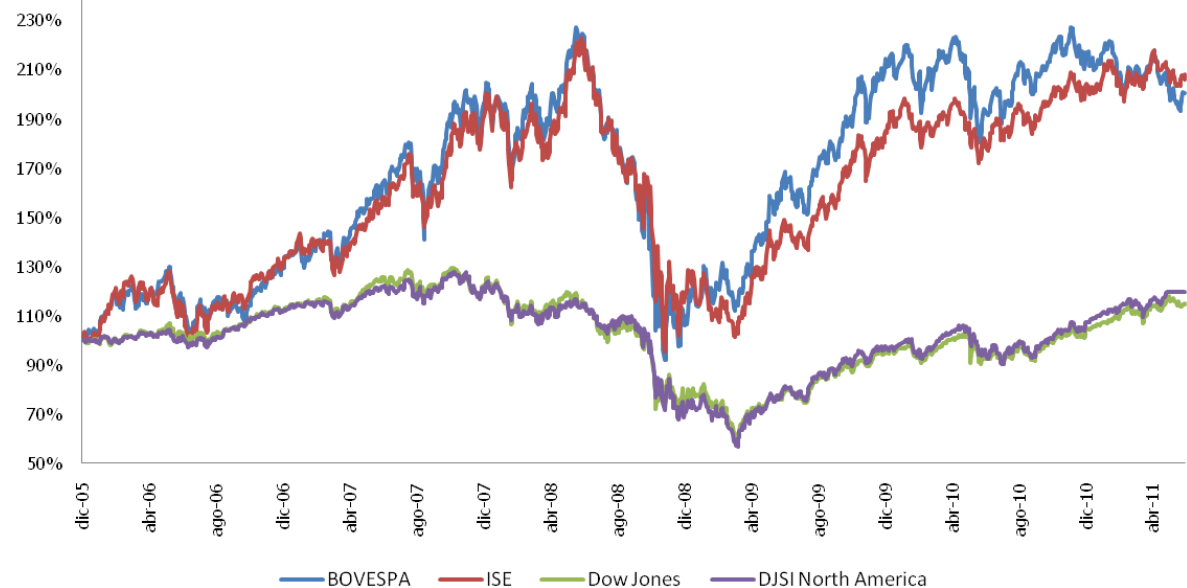
- **CCX**
 - ✓ Masisa logra reducir en 6% las emisiones de CO₂ (2006 – 2010) – primera empresa forestal en Chile
 - ✓ No se han vendido bonos por bajos precios
 - ✓ Se logra mayor eficiencia energética - ahorro de US\$MM 1,0
 - ✓ Auspicio de eventos públicos con bonos (Lollapalooza, Encuentro Internacional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





Equity management

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



ISE = Índice Sustentabilidad Bovespa (47 empresas)

DJSI = Dow Jones Sustainability Index (132 empresas)

- 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 sub-contrataciones, 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. alguna de las proyecciones puede ser identificada por el uso de los términos "podría", "debería", "anticipa", "creo", "estima", "espera", "plano", "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, liquidez 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, Gullé 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



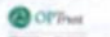
Sasja Beslik, Head of Responsible Investment and Governance, Nordea Investment Funds

Sasja Beslik



Enrique Cuyekeng, Managing Director, OPSEU Pension Trust

Enrique Cuyekeng



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, Syntus 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



Naïm Abou-Jaoudé, CEO, Dexia Asset Management

Naïm 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



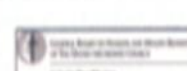
Olaug Svarva, Managing Director, Folketrygdfondet, the Government Pension Fund Norway

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 Ciudadanía Empresarial a Masisa en Argentina en la categoría gestión empresarial 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)