

Press Release

3T'12

Masisa S.A publica resultados financieros al 30 de septiembre de 2012

HECHOS DESTACADOS

- **UTILIDAD:** La utilidad neta después de interés minoritario del trimestre alcanzó US\$ 20,3 millones, nivel superior al resultado obtenido en igual período del año anterior, cuando llegó a US\$ 15,5 millones. Este aumento de 30,7% se debe fundamentalmente al incremento en el margen del negocio, que se reflejó en un 17,8% de aumento de la ganancia bruta y una mejora del margen bruto desde 20,1% a 21,8%. Lo anterior fue parcialmente compensado por mayores gastos de administración por US\$ 7,4 millones y mayores gastos por función por US\$10,6 millones
- **VENTAS:** Durante el tercer trimestre se continuó observando un crecimiento en la demanda en la mayoría de los mercados de Latinoamérica, lo que impulsó las ventas del tercer trimestre hasta alcanzar US\$ 364,7 millones, un aumento de US\$ 28,8 millones (+8,6%) con respecto al mismo periodo de 2011. Dentro de este aumento, las ventas en dólares de tableros, que son el principal producto de la Compañía, crecieron 5,2%, debido a un aumento de 3,8% en volúmenes y 1,3% en precios promedio.
- **EBITDA:** En el tercer trimestre de 2012 el Ebitda consolidado alcanzó US\$ 61,1 millones, un aumento de 14,3% con respecto al mismo período del año anterior. La Unidad de Negocio Industrial logró aumentar su Ebitda en US\$ 6,8 millones (+21,5%) gracias a aumentos de 3,8% en volúmenes de ventas de tableros y un aumento del margen bruto industrial desde 18,8% a 21,9%, principalmente por mayores precios. En tanto, el Ebitda de la Unidad de Negocio Forestal aumentó US\$ 0,3 millones (+1,6%), debido principalmente a mayores ventas en Latinoamérica.
- **COMPRA DE REXCEL:** Con fecha 6 de agosto de 2012, la filial mexicana de Masisa suscribió un contrato por US\$54,2 millones, más capital de trabajo, para la compra en México de activos de Rexcel, filial del grupo KUO, consistentes en dos plantas de tableros de partículas con una capacidad nominal anual de 460 mil m³, terrenos, marcas comerciales y otros activos relacionados y necesarios para la operación del respectivo negocio. Los activos de Rexcel se encuentran localizados en Lerma, Zitácuaro y Chihuahua, en México.
- **EXITOSA COLOCACIÓN DE BONOS EN MERCADO CHILENO:** El 4 de septiembre de 2012 se colocaron aproximadamente US\$ 95,4 millones en bonos en el mercado chileno distribuidos en una serie de UF 1.000.000 (Serie M) con un plazo de cinco años y vencimiento *bullet*, a una tasa de colocación de 4,95% anual, y otra serie de UF 1.000.000 (Serie N) con un plazo de 21 años y 10 años de gracia, a una tasa de colocación de 5,48% anual.

Resultados Consolidados (miles de US\$)	3T'11	2T'12	3T'12	Δ% A/A	Δ% T/T	Acum. 2011	Acum. 2012	Δ% A/A
Ingresos de Actividades Ordinarias	335.885	335.961	364.650	8,6%	8,5%	904.908	1.008.759	11,5%
Ganancia Bruta	67.512	71.450	79.517	17,8%	11,3%	176.543	210.904	19,5%
Margen Bruto (%)	20,1%	21,3%	21,8%			19,5%	20,9%	
Costos de Distribución y Gasto de Administración	-42.925	-44.369	-50.430	17,5%	13,7%	-116.576	-136.506	17,1%
GAV / Ventas (%)	12,8%	13,2%	13,8%			12,9%	13,5%	
Costos Financieros Netos	-10.918	-11.500	-12.182	11,6%	5,9%	-33.676	-35.371	5,0%
Ganancia (pérdida) Atribuible a los Propietarios de la Controladora	15.545	17.178	20.318	30,7%	18,3%	33.012	43.496	31,8%
Margen Última Línea (%)	4,6%	5,1%	5,6%			3,6%	4,3%	
Depreciación + Amortizaciones	12.876	13.037	14.435	12,1%	10,7%	35.571	40.118	12,8%
Consumo de Materia Prima Propia Forestal	15.948	18.697	17.543	10,0%	-6,2%	44.377	50.322	13,4%
Ebitda	53.411	58.815	61.065	14,3%	3,8%	139.915	164.838	17,8%
Margen Ebitda (%)	15,9%	17,5%	16,7%			15,5%	16,3%	
Crecimiento Neto Activos Biológicos	8.356	15.818	15.881	90,1%	0,4%	28.284	48.579	71,8%

El negocio principal de la compañía es la producción de tableros de madera para muebles y arquitectura de interiores en Latinoamérica, generando sinergias con el negocio forestal, el cual cuenta con 224.000 hectáreas de pinos y eucaliptus en la región.

Presentación de resultados
Día: 4 de diciembre de 2012
Horario: 08:30 - 11:30 hrs.
Lugar: W Santiago, Isidora Goyenechea
3000, Las Condes, Santiago.

Conference Call
Día: 4 de diciembre de 2012
4:00 PM (Santiago, Chile)
2:00 PM (Nueva York, USA)
Teléfono: + 1-719-457-0343
Passcode:292660

Contacto Investor Relations
Carolina Gálvez
Teléfono: 350 6019
carolina.galvez@masisa.com

Rut: 96.802.690-9
Bloomberg: MASISA:CL

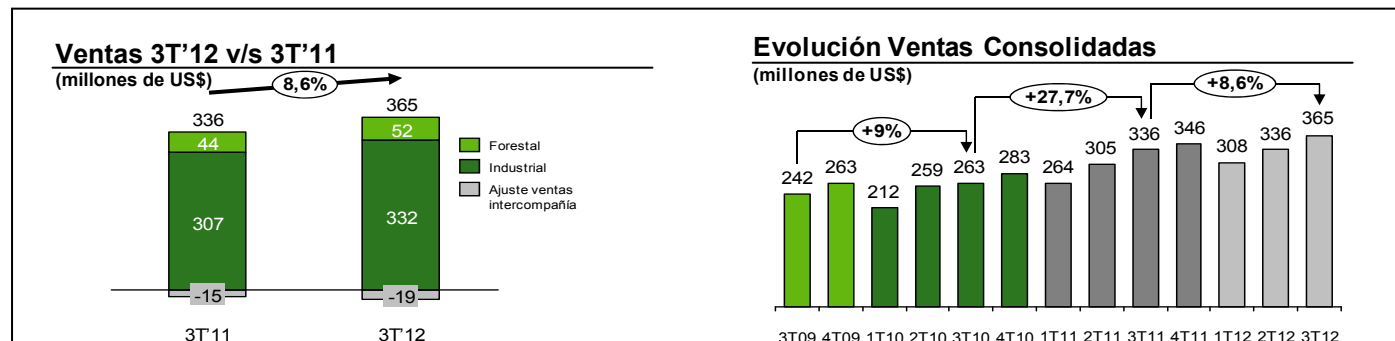
MASISA
más confianza

ANÁLISIS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Nota: Las comparaciones de esta sección son entre el tercer trimestre de 2012 y tercer trimestre de 2011.

Ventas

Las ventas totales del tercer trimestre de 2012 alcanzaron US\$ 364,7 millones, lo que representa un aumento de US\$ 28,8 millones (+8,6%).

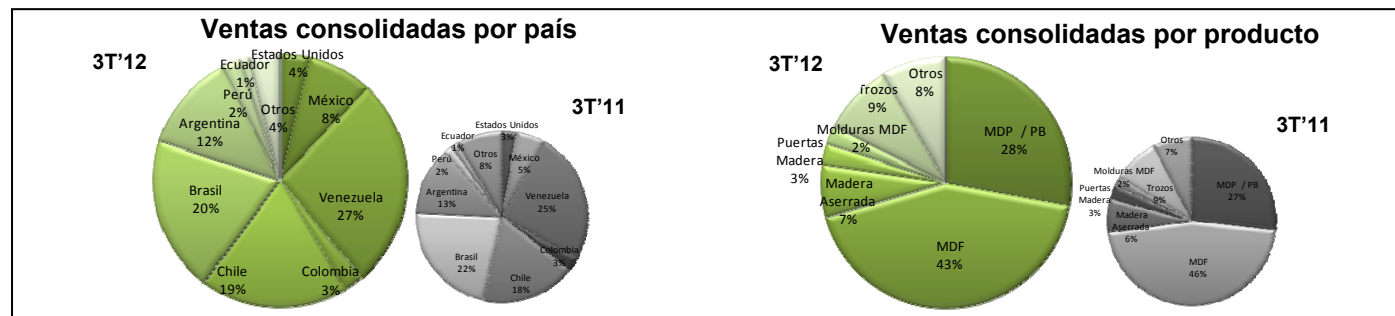


Las ventas de tableros MDP/PB en dólares aumentaron US\$ 12,2 millones (+13,6%), principalmente debido a un aumento de US\$ 5,3 millones (+60,6%) en Venezuela y un aumento de producción y comercialización de la planta de tableros MDP en Montenegro, Brasil, cuyas ventas aumentaron US\$ 2,0 millones (+6,8%). Este aumento de venta de MDP en Brasil no se mantendrá en el cuarto trimestre debido a que esta planta sufrió un siniestro el 22 de septiembre y se encuentra detenida mientras se determinan las causas del accidente y se efectúan las reparaciones requeridas (existen seguros comprometidos). Por otro lado, las ventas en dólares de esta familia también crecieron US\$ 2,1 (+66,7%) en Perú, US\$ 0,9 millones (+6,1%) en Argentina, US\$ 0,9 millones (+10,8%) en México y US\$ 0,6 millones (+30,4%) en Colombia.

En tanto, las ventas de MDF aumentaron US\$ 0,6 millones (+0,4%) debido a mayores ventas principalmente en: Venezuela, donde crecieron US\$ 8,6 millones (+18,7%); México, que experimentó un aumento de US\$ 3,6 millones (+41,6%); y Estados Unidos, con un crecimiento de US\$ 0,9 millones (+145,3%). Lo anterior fue parcialmente compensado por una disminución de US\$ 6,6 millones (-15,6%) en Brasil, principalmente debido al efecto de la devaluación del tipo de cambio (-9,7% en 3T'12 v/s 3T'11), menores ventas en Ecuador por US\$ 0,9 millones (-23,1%) y una disminución de US\$ 3,4 millones (-22,0%) de ventas a mercados de exportación fuera de Latinoamérica, principalmente desde Chile, debido a una estrategia de focalización en los mercados latinoamericanos, que ofrecen mayores rentabilidades.

A su vez, las ventas de madera aserrada aumentaron US\$ 2,9 millones (+13,5%), debido a mayores ventas en Venezuela y Chile. Por otro lado, las ventas de tiendas propias de la red Placacentro aumentaron US\$ 8,1 millones, principalmente debido a mayores ventas en Chile.

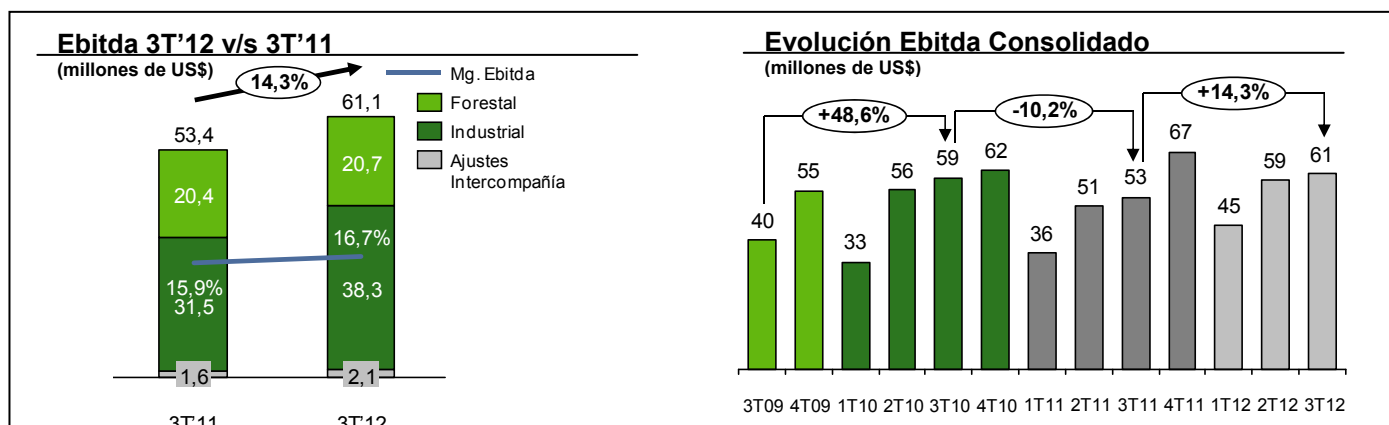
En tanto, en la Unidad Forestal, la venta de trozos a terceros alcanzó US\$ 33,7 millones, un aumento de US\$ 4,0 millones (+13,5%), debido a mayores ventas en Venezuela, Brasil y Argentina, parcialmente compensado por menores ventas en Chile.



Ebitda

El Ebitda consolidado del tercer trimestre de 2012 alcanzó US\$ 61,1 millones de dólares, lo que representa un aumento de 14,3%. En este resultado destaca positivamente un aumento de US\$ 6,8 millones (+21,5%) del Ebitda de la Unidad Industrial producto de aumentos de ventas y márgenes en la mayoría de las operaciones, principalmente en Chile, Brasil, Venezuela y México. En tanto, el Ebitda de la Unidad Forestal aumentó US\$ 0,3 millones (+1,6%), principalmente por mayores ventas en Argentina, Venezuela y Brasil.

En el tercer trimestre del año 2012, Venezuela y Argentina representaron un 50,6% del Ebitda consolidado, mientras que Chile, Brasil, México y otros países donde Masisa mantiene operaciones comerciales representaron un 49,4%.



Composición Ebitda Consolidado (miles de US\$)	3T'11	2T'12	3T'12	Δ% A/A	Δ% T/T	Acum. 2011	Acum. 2012	Δ% A/A
Ganancia Bruta	67.512	71.450	79.517	17,8%	11,3%	176.543	210.904	19,5%
Costos de Distribución y Gasto de Administración	-42.925	-44.369	-50.430	17,5%	13,7%	-116.576	-136.506	17,1%
Depreciación + Amortizaciones	12.876	13.037	14.435	12,1%	10,7%	35.571	40.118	12,8%
Consumo de Materia Prima Propia Forestal	15.948	18.697	17.543	10,0%	-6,2%	44.377	50.322	13,4%
Ebitda	53.411	58.815	61.065	14,3%	3,8%	139.915	164.838	17,8%

% A/A: Δ 3T'12 v/s 3T'11 - Δ% T/T: Δ 3T'12 v/s 2T'12

Utilidad

La ganancia atribuible a los propietarios de la controladora (utilidad del ejercicio) alcanzó US\$ 20,3 millones, un incremento de 30,7% respecto al año anterior, cuando alcanzó US\$ 15,5 millones.

Dicho aumento se produce principalmente por una mayor ganancia bruta de 17,8%, equivalente a US\$ 12,0 millones, que proviene de mayores ventas y márgenes.

También fue favorable la variación del activo biológico, que, neta de costos de formación forestal, aumentó US\$ 7,5 millones principalmente por mayores márgenes de venta de productos forestales en Argentina.

Los efectos anteriores fueron parcialmente compensados por un aumento de US\$ 7,4 millones (+24,8%) en gastos de administración y un aumento de US\$ 10,6 millones en otros gastos por función principalmente por gastos de cierre temporal de la línea n°1 de PB de la planta Mapal (Concepción, Chile) y pérdidas en activos fijos y existencias ocasionadas por un siniestro ocurrido en septiembre en la planta de MDP en Montenegro, Brasil por un monto de US\$ 3,6 millones (excluye la recuperación de seguros comprometidos).

En tanto, el resto de los ítems no operacionales generaron una diferencia neta favorable de US\$ 10,9 millones principalmente por diferencias de cambio favorables.

ANÁLISIS POR UNIDAD DE NEGOCIO

Unidad Negocios Industrial

Las ventas industriales del tercer trimestre de 2012 alcanzaron US\$ 332,1 millones, presentando un incremento de US\$ 25,5 millones (+8,3%). Esta mejora se debe principalmente a un aumento de 5,2% en ventas de tableros en los mercados latinoamericanos, como resultado de un incremento de volúmenes de 3,8% y una efectiva gestión de precios, que resultó en un aumento promedio de 1,3%. Destacan los incrementos de ventas de tableros en Venezuela (+25,4%), México (+26,4%), Perú (+35,1%), Estados Unidos (+145,3%) y Argentina (+2,1%).

Las ventas de MDF aumentaron 0,4%, con incrementos principalmente en Venezuela (+18,7%), México (+41,6%) y Estados Unidos (+145,3%). En tanto, las ventas de MDF disminuyeron en Brasil (-15,6%), mercados de exportación (-22,0%), Colombia (-23,1%) y Ecuador (-23,1%).

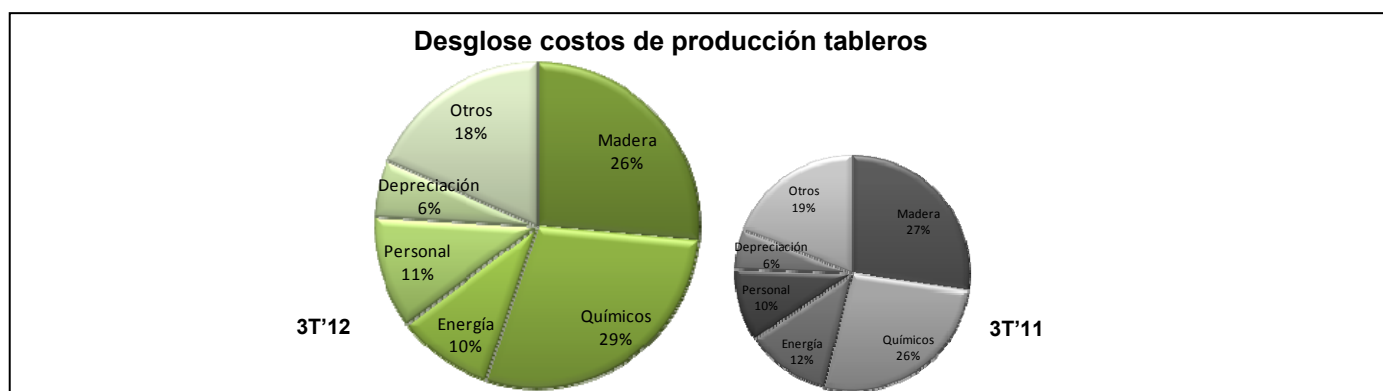
Por su lado, las ventas de MDP/PB aumentaron 13,6% principalmente debido a alzas en Venezuela (+60,6%), Perú (+66,7%), Brasil (+6,8%), México (+10,8%) y Argentina (+6,1%).

Los costos de venta industriales del periodo totalizaron US\$ 259,3 millones, lo que representa un alza de 4,1%. Este aumento se explica principalmente por un mayor nivel de ventas y alzas de 8,0% en los costos de resinas, producto de un aumento de la demanda global de urea en el mercado agrícola (que junto al metanol son los dos principales insumos para las resinas que usa la empresa). En tanto, los costos de madera bajaron 3,9% y los de energía eléctrica 18,4%, destacando en ese último caso disminuciones de 24,1% en Brasil, 22,6% en Argentina, de 17,1% en Chile, debido a la firma de nuevos contratos de suministro eléctrico y la producción de la planta de co-generación en Cabrero, Chile.

El Ebitda de la unidad industrial aumentó US\$ 6,8 millones (+21,5%) principalmente debido a aumentos de Ebitda en la mayoría de las operaciones, incluyendo Chile, Brasil, Venezuela y México.

Ventas por producto	en miles de m ³			en miles de US\$		
	3T'11	3T'12	Δ% A/A	3T'11	3T'12	Δ% A/A
MDF	286,1	277,9	-2,9%	155,1	155,7	0,4%
PB/MDP	245,7	274,3	11,6%	89,7	101,8	13,5%
Madera Aserrada	72,5	68,7	-5,2%	21,5	24,4	13,5%
Molduras MDF	14,3	18,4	28,7%	6,0	8,6	43,3%
Puertas de madera	8,4	8,5	1,2%	9,2	9,7	5,4%
Trozos	710,4	770,5	8,5%	29,6	33,7	13,7%
Otros productos	84,2	13,2	-84,3%	24,7	30,7	24,3%
Total	1.421,6	1.431,5	0,7%	335,9	364,7	8,6%

Δ%/A: 3T'12 v/s 3T'11



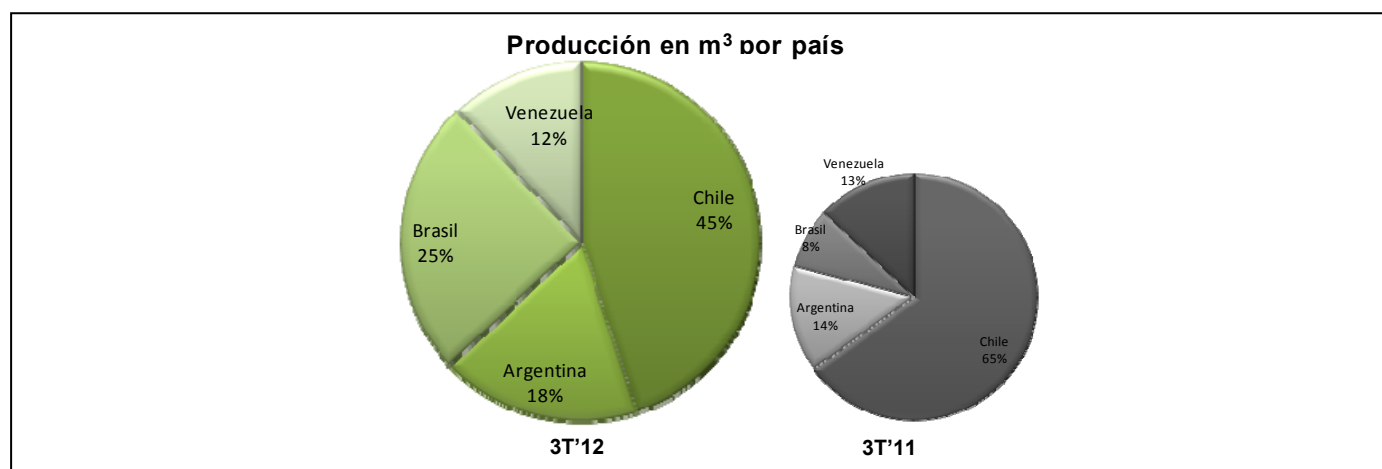
Unidad Negocios Forestal

Las ventas totales de esta unidad de negocio en el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2012 ascendieron a US\$ 51,9 millones, un aumento de US\$ 7,8 millones (+17,8%).

Las ventas de trozos a terceros (excluyendo ventas intercompañía), alcanzaron US\$ 33,7 millones, un aumento de US\$ 4,0 millones (+13,5%). En términos de países, se observó un crecimiento de 21,4% en Argentina, 145,2% en Venezuela y 140,0% en Brasil, que fueron parcialmente compensados por una caída de 4,1% en Chile.

Los costos de venta totales de esta unidad de negocio alcanzaron US\$ 45,2 millones, lo que representa un aumento de 26,8% debido principalmente a un mayor volumen de ventas y a un mayor consumo de materia prima propia (parte del costo de ventas forestal que equivale al valor justo del activo biológico cosechado) derivado de un mayor valor de los bosques cosechados.

El Ebitda de la unidad forestal aumentó US\$ 0,3 millones (+1,6%), principalmente por mayores ventas en Argentina, Venezuela y Brasil.



Patrimonio Forestal MASISA a dic. 2011 en miles de ha.	Chile	Brasil	Argentina	Venezuela	Total
Plantaciones Pino	75,6	10,8	26,5	84,0	196,9
Plantaciones Eucaliptus	4,6	1,5	19,4		25,5
Plantaciones otras especies	0,7	0,0		1,3	2,0
Terreno por forestar	13,4	0,5	7,3	51,3	72,6
Bosque nativo y reservas	44,8	9,5	9,2	2,1	65,6
Otros terrenos	6,7	0,7	10,0	8,8	26,0
TOTAL	145,7	23,1	72,4	147,4	388,6

Valor Libro Patrimonio Forestal a dic. 2011 (millones de US\$)	Chile	Brasil	Argentina	Venezuela	Total
Plantaciones	344,4	41,3	129	24,1	538,9
Terrenos	266,5	52,2	106,7	1,1	426,5
TOTAL	610,9	93,6	235,8	25,2	965,4



ANÁLISIS DEL BALANCE

Nota: Las comparaciones de esta sección son entre el 30 de junio de de 2012 y el 31 de diciembre de 2011.

Activos

Los activos totales de Masisa aumentaron US\$ 86,2 millones (+3,2%), lo que se explica por las siguientes variaciones:

Los activos corrientes alcanzaron US\$ 822,1 millones, lo que representa un aumento de 11,2%. Esta variación se explica por aumentos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (US\$ 46,4 millones), inventarios (US\$ 19,5 millones), efectivo y equivalentes al efectivo (US\$ 13,2 millones) y otros activos no financieros corrientes (US\$ 4,9 millones).

Los activos no corrientes alcanzaron a US\$ 1.947,2 millones, lo que representa un aumento de 0,2%. Esta variación se explica principalmente por una aumento de activos por impuestos diferidos (US\$ 26,4 millones) y un aumento de activos biológicos no corrientes (US\$ 7,1 millones). Esto fue compensado por la disminución de propiedades, planta y equipos (US\$ -27,5 millones) producto del cierre de la planta PB Puschmann (capacidad: 70.000 m3) ubicada en Valdivia, Chile.

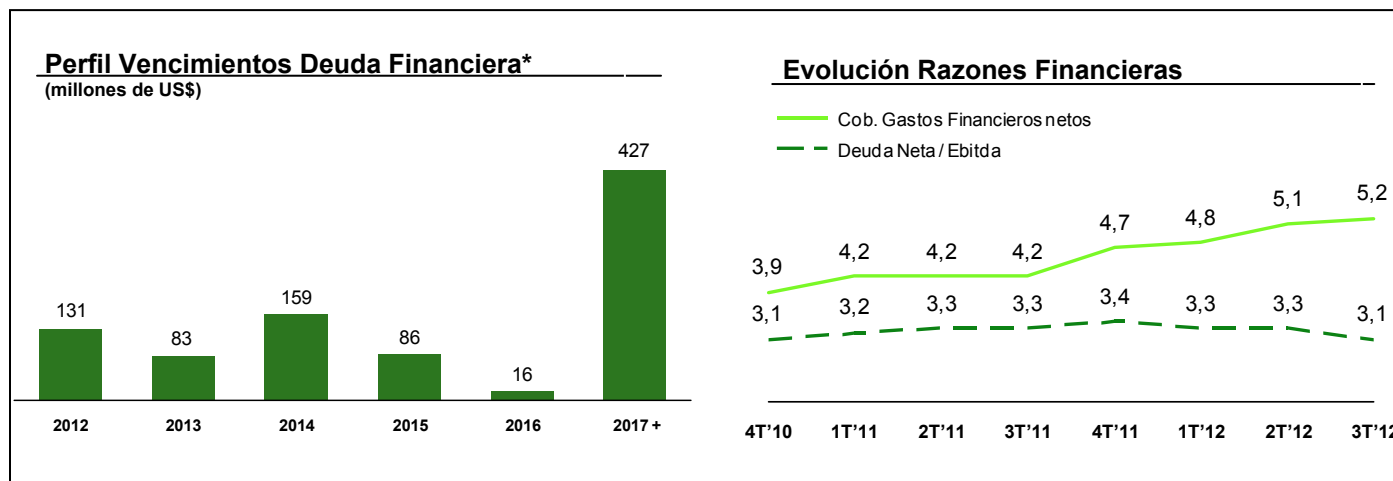
El Capex del tercer trimestre de 2012 alcanzó a US\$ 15,0 millones, inferior al nivel del tercer trimestre del año 2011, cuando llegó a US\$ 22,4 millones.

Los recursos en caja y equivalentes de caja (suma de las cuentas Efectivo y Equivalente al Efectivo más Otros Activos Financieros corrientes) alcanzaron US\$ 188,4 millones (0,92 veces las deudas financieras de corto plazo), con lo que la deuda financiera neta alcanzó US\$ 725,3 millones (US\$ 697,7 millones en diciembre del año pasado).

Pasivos

La deuda financiera total de Masisa aumentó US\$ 42,0 millones con respecto al 31 de diciembre de 2011, alcanzando US\$ 913,8 millones. Este aumento se debe fundamentalmente a la emisión de bonos en UF por un total de US\$ 95,4 millones en septiembre de 2012, un aumento de US\$ 7,7 millones en intereses devengados y la apreciación del peso chileno con respecto al dólar, que aumentó el valor de bonos en UF y créditos en pesos chilenos por un monto aproximado de US\$ 45,4 millones. Con relación a este último efecto, cabe destacar que la Compañía mantiene una cobertura del 100% de estos bonos en UF para convertirlos a reajustabilidad dólar a través de instrumentos derivados, cuya valorización compensa las alzas y bajas en el saldo de los bonos en UF por causa del tipo de cambio. Sin embargo, los efectos de dichos derivados no se presentan en las mismas cuentas contables de deuda financiera, si no en las cuentas "Otros activos financieros, corriente o no corriente", si su saldo es favorable; o bien, en las cuentas "Otros pasivos financieros corriente o no corriente", si su saldo es adverso. Lo anterior fue contrarrestado por el vencimiento programado de bonos en UF de US\$ 58,2 millones y otros vencimientos de deuda de US\$ 52,5 millones.

Al 30 de septiembre de 2012, la Empresa cumple todos sus covenants financieros.



* Incluye deudas de corto plazo

Deuda Consolidada (miles de US\$)	3T'11	2T'12	3T'12	Δ% A/A	Δ% T/T
Deuda Financiera Corto Plazo	231.932	228.287	203.894	-12,1%	-10,7%
Deuda Financiera Largo Plazo	527.599	616.619	709.857	34,5%	15,1%
TOTAL DEUDA FINANCIERA	759.531	844.906	913.751	20,3%	8,1%
Caja y Efectivo Equivalente (*)	78.047	105.893	188.427	141,4%	77,9%
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	681.484	739.013	725.324	6,4%	-1,9%

(*) Incluye las cuentas Efectivo y Equivalente al Efectivo más Otros Activos Financieros Corrientes.

Δ% A/A: Δ 3T'12 v/s 3T'11 - Δ% T/T: Δ 3T'12 v/s 2T'12



HECHOS RELEVANTES

Resumen de principales hechos esenciales enviados a la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile durante el tercer trimestre de 2012 y otros eventos posteriores significativos.

1) Adquisición activos Rexcel México

Con fecha 6 de agosto de 2012, la filial mexicana de Masisa denominada Maderas y Sintéticos SA de C.V. (Masisa México) suscribió con la sociedad mexicana Grupo Kuo S.A.B de C.V. y sus filiales Arrendadora Rexcel S.A. de C.V. y Rexcel S.A. de C.V. ("Grupo Kuo"), un contrato para la compra por parte de Masisa México a Grupo Kuo de unos activos consistentes en líneas de tableros de partículas PB y MDP, los terrenos, marcas comerciales y otros activos relacionados y necesarios para la operación del respectivo negocio, los cuales Grupo Kuo opera a través de las sociedades Rexcel antes mencionadas. Los activos de Rexcel se encuentran ubicados en Lerma, Zitácuaro y Chihuahua, en México. El cierre de la compraventa, el traspaso de los activos de Rexcel a Masisa México y el pago del precio respectivo ("Cierre de la Transacción"), están sujetos a la condición suspensiva consistente en que la Comisión Federal de Competencia de México apruebe sin restricciones la señalada compraventa.

2) Inscipción y colocación líneas de Bonos

Durante el mes de agosto, Masisa concluyó el proceso de inscripción de dos líneas de bonos por un total máximo a colocar en el mercado local chileno de UF 2.000.000. El propósito es refinanciar vencimientos de deudas financieras.

El 4 de septiembre se colocaron UF 1.000.000 de la Serie M, con un plazo de cinco años, a una tasa de colocación de 4,95% anual y UF 1.000.000 de la Serie N, con un plazo de 21 años y 10 años de gracia, a una tasa de colocación de 5,48% anual. El monto total recaudado fue de aproximadamente US\$ 93 millones.

3) Siniestro Montenegro

Con fecha 22 de septiembre de 2012, tuvo lugar un siniestro en la planta de MDP Montenegro, Brasil. La sociedad se encuentra en proceso de investigación de las causas de este siniestro y direccionando temas relacionados con la operación de la planta. A la fecha de los presentes estados financieros, la sociedad ha estimado un deterioro generado por este siniestro en los activos fijos por MU\$ 3.038 (adicionalmente MUS\$518 en inventarios), reconocido en los resultados del ejercicio al 30 de septiembre de 2012, existiendo seguros comprometidos. A la fecha la Compañía se encuentra evaluando el impacto de las eventuales indemnizaciones civiles a pagar por este siniestro, para lo cual cuenta con seguros comprometidos.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Estado de Resultados	3T 2011	3T 2012	Variación
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	335.885	364.650	8,6%
Costo de ventas	-268.373	-285.133	6,2%
Ganancia bruta	67.512	79.517	17,8%
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo	-	-	0,0%
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo	-	-	0,0%
Otros ingresos, por función	22.668	22.637	-0,1%
Costos de distribución	-13.222	-13.364	1,1%
Gasto de administración	-29.703	-37.066	24,8%
Otros gastos, por función	-4.714	-15.299	224,5%
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	0,0%
Ingresos financieros	1.325	1.613	21,7%
Costos financieros	-12.243	-13.795	12,7%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	0,0%
Diferencias de cambio	-4.683	3.307	-170,6%
Resultado por unidades de reajuste	-3.498	-5.294	51,3%
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	0,0%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	23.442	22.256	-5,1%
Gasto por impuestos a las ganancias	-4.883	-2.474	-49,3%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	18.559	19.782	6,6%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	0,0%
Ganancia (pérdida)	18.559	19.782	6,6%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	15.545	20.318	30,7%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	3.014	-536	-61,1%
Ganancia (pérdida)	18.559	19.782	42,3%

BALANCE CONSOLIDADO

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado

ACTIVOS	31 Dic. 2011	30 Sep. 2012	Variación
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	158.521	171.761	8,4%
Otros activos financieros corrientes	18.364	16.666	-9,2%
Otros Activos No Financieros, Corriente	13.965	18.864	35,1%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	260.939	307.326	17,8%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	7	5	-28,6%
Inventarios	203.087	222.603	9,6%
Activos biológicos corrientes	59.777	61.950	3,6%
Activos por impuestos corrientes	22.813	21.031	-7,8%
Activos Corrientes en Operación, Total	737.473	820.206	11,2%
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1.528	1.844	20,7%
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0	0,0%
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	1.528	1.844	20,7%
Activos, Corriente, Total	739.001	822.050	11,2%
Activos No Corrientes,			
Otros activos financieros no corrientes	2.724	355	-87,0%
Otros activos no financieros no corrientes	15.799	12.611	-20,2%
Derechos por cobrar no corrientes	409	1.458	256,5%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	0	0	0,0%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	219	422	92,7%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	703	2.087	196,9%
Plusvalía	13.208	13.237	0,2%
Propiedades, Planta y Equipo	1.263.241	1.235.749	-2,2%
Activos biológicos, no corrientes	479.132	486.257	1,5%
Propiedad de inversión	0	0	0,0%
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	0	0	0,0%
Activos por impuestos diferidos	168.613	195.017	15,7%
Activos No Corrientes, Total	1.944.048	1.947.193	0,2%
ACTIVOS, TOTAL	2.683.049	2.769.243	3,2%

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS

31 Dic. 2011

30 Sep. 2012

Variación

Patrimonio y pasivos

Pasivos

Pasivos corrientes

Otros pasivos financieros corrientes	248.206	203.894	-17,9%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	172.012	196.368	14,2%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	0	0	0,0%
Otras provisiones a corto plazo	12.416	18.555	49,4%
Pasivos por Impuestos corrientes	24.299	26.887	10,7%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	223	329	47,5%
Otros pasivos no financieros corrientes	5.160	6.087	18,0%

Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

462.316 **452.120** -2,2%

Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados

como mantenidos para la venta

0 0 0,0%

Pasivos corrientes totales

462.316 **452.120** -2,2%

Pasivos no corrientes

Otros pasivos financieros no corrientes	626.408	709.959	13,3%
Pasivos no corrientes	0	1.599	0,0%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	0	0	0,0%
Otras provisiones a largo plazo	3.036	3.281	8,1%
Pasivo por impuestos diferidos	179.402	178.825	-0,3%
Pasivo por impuestos corrientes, no corrientes	0	0	0,0%
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	4.687	6.373	36,0%
Otros pasivos no financieros no corrientes	29.488	32.793	11,2%

Total de pasivos no corrientes

843.021 **932.830** 10,7%

Total pasivos

1.305.337 **1.384.950** 6,1%

Patrimonio

Capital emitido	909.123	909.123	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	368.726	408.205	10,7%
Primas de emisión	0	0	0,0%
Acciones propias en cartera	0	0	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	0	0	0,0%
Otras reservas	122.234	77.721	-36,4%

Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

1.400.083 **1.395.049** -0,4%

Participaciones no controladoras (Minoritario)

-22.371 -10.756 -51,9%

Patrimonio total

1.377.712 **1.384.293** 0,5%

Total de patrimonio y pasivos

2.683.049 **2.769.243** 3,2%