

MASISA S.A.
Sociedad Anónima Abierta
Inscripción en el Registro de Valores N° 825
HECHO ESENCIAL

Santiago, 6 de enero de 2016

Señor
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
PRESENTE

Estimado señor Superintendente:

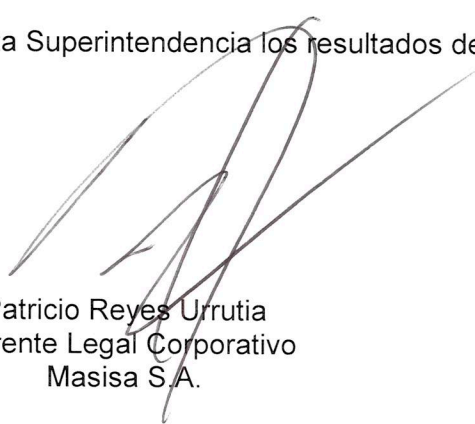
En conformidad a lo establecido en el artículo 9 e inciso segundo del artículo 10 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, debidamente facultado, vengo en informar como **hecho esencial** la siguiente información relativa a Masisa S.A. ("Masisa"):

Según fuera informado en su momento a esta Superintendencia, con fecha 5 de mayo de 2014 Masisa emitió y colocó bonos en los mercados internacionales por un monto total de US\$300.000.000, con un solo vencimiento de capital en 2019 (los "Bonos"). La emisión y colocación de los Bonos se efectuó al amparo de la regla 144A y la Regulación S de la *Securities and Exchange Commission* de los Estados Unidos de América y no fueron registrados en esta Superintendencia.

El día de hoy, el directorio de Masisa acordó los términos y condiciones para ofrecer a los tenedores de los Bonos su recompra parcial por un monto de hasta US\$100.000.000 (la "Oferta"). La Oferta comienza hoy 6 de enero de 2016 y expira el 3 de febrero de 2016. La fecha de pago será el 4 de febrero de 2016. Estas fechas están sujetas a que no hayan sido extendidas o canceladas previamente por Masisa conforme a sus facultades dentro de este proceso. Para su mayor información, adjuntamos a la presente comunicación copia del comunicado de prensa que será publicado por Masisa el día de hoy, en el que se incluyen los principales términos y condiciones de la Oferta.

Oportunamente informaremos a esta Superintendencia los resultados de esta Oferta.

Saluda muy atentamente a usted,



Patricio Reyes Urrutia
Gerente Legal Corporativo
Masisa S.A.

For further information, please contact: Masisa – Corporate Finance
+56 2 2350 6012 / +56 2 2350 6028
corporate.finance@masisa.com

MASISA S.A.
ANNOUNCES COMMENCEMENT OF CASH TENDER OFFER FOR UP
TO U.S.\$100,000,000 IN AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT OF ITS
9.500% SENIOR NOTES DUE 2019

Santiago, January 6, 2016. – Masisa S.A. (Bolsa de Santiago: MASISA) (“**Masisa**”) today announced the commencement of a tender offer to purchase for cash up to U.S.\$100,000,000 in aggregate principal amount (the “**Maximum Tender Amount**”) of its outstanding 9.500% Senior Notes due 2019 (the “**Notes**”) (the “**Offer**”).

The Offer is being made by Masisa pursuant to the offer to purchase dated January 6, 2016 (the “**Offer to Purchase**”) and the related letter of transmittal (the “**Letter of Transmittal**” and, together with the Offer to Purchase, the “**Offer Documents**”).

The table below summarizes certain payment terms of the Offer:

Description of Notes	CUSIP / ISIN Nos.	Outstanding Principal Amount	Maximum Tender Amount	Purchase Price*	Early Tender Payment*	Total Consideration*
9.500% Senior Notes due 2019	CUSIP: 574800AA6 / P6460HAA3 ISIN: US574800AA61 / USP6460HAA34	U.S.\$300,000,000	U.S.\$100,000,000	U.S.\$900.00	U.S.\$50.00	U.S.\$950.00

* Per U.S.\$1,000 principal amount of Notes.

The Offer will expire at 11:59 p.m., New York city time, on February 3, 2016, unless extended or earlier terminated (such date and time, as may be extended, the “**Expiration Date**”).

The early tender deadline for the Offer will be 5:00 p.m., New York City time, on January 20, 2016 (such date and time, as may be extended, the “**Early Tender Time**”).

Holders of the Notes must validly tender their Notes prior to or at the Early Tender Time in order to be eligible to receive the Early Tender Payment in addition to the Purchase Price. The Notes tendered may be withdrawn prior to 5:00 p.m., New York City time, on January 20, 2016 (such date and time, as may be extended, the “**Withdrawal Deadline**”), but not thereafter, except as required by applicable law.

The total consideration for each U.S.\$1,000 principal amount of the Notes is U.S.\$950.00 (the “**Total Consideration**”), which includes an early tender payment of U.S.\$50.00 per U.S.\$1,000 principal amount of the Notes (the “**Early Tender Payment**”) and the Purchase Price. The Early Tender Payment is payable only to holders of the Notes who tender and validly deliver their Notes prior to or at the Early Tender Time. Holders validly tendering and not withdrawing Notes prior to or at the Early Tender Time will be eligible to receive the Total Consideration (including the Early Tender Payment) on a date promptly following the Expiration Date (the “**Settlement Date**”) (which date is expected to occur on February 4, 2016, the first business day after the Expiration Date). Holders validly tendering their Notes after the Early Tender Time and prior to or at the Expiration Date will be entitled to receive U.S.\$900.00 per U.S.\$1,000 principal amount of the Notes (the “**Purchase Price**”), namely an amount equal to the Total Consideration less

For further information, please contact: Masisa – Corporate Finance
+56 2 2350 6012 / +56 2 2350 6028
corporate.finance@masisa.com

the Early Tender Payment, on the Settlement Date. In addition, holders whose Notes are purchased in the Offer will receive accrued and unpaid interest in respect of their purchased Notes from the last interest payment date to, but not including, the Settlement Date.

Because the Offer is subject to the Maximum Tender Amount, if the aggregate principal amount of Notes validly tendered (and not validly withdrawn) prior to or at the Expiration Date exceeds the Maximum Tender Amount, Masisa expects to accept for purchase on the Settlement Date an amount of Notes validly tendered (and not validly withdrawn) prior to or at the Expiration Date that is equal to (i) the amount of Notes validly tendered (and not validly withdrawn) prior to or at the Expiration Date multiplied by (ii) a fraction, the numerator of which would be equal to the Maximum Tender Amount and the denominator of which would be equal to the total principal amount of Notes tendered (and not validly withdrawn) in the Offer, rounded downward to the nearest U.S.\$1,000 principal amount.

Masisa reserves the right, but is under no obligation, to increase the Maximum Tender Amount at any time, subject to compliance with applicable law. There can be no assurance that Masisa will exercise its right to increase the Maximum Tender Amount.

Masisa's obligation to accept for purchase, and to pay for, the Notes validly tendered pursuant to the Offer is subject to, and conditioned upon satisfaction or waiver of, certain conditions as set forth in the Offer Documents, in the sole discretion of Masisa. The offer is not conditioned on any minimum participation by the Holders or on obtaining any financing.

The Dealer Managers for the Offer are:

J.P. Morgan Securities LLC

383 Madison Avenue
New York, New York 10179

Attention: Latin America Debt Capital Markets
U.S. Toll Free: 1-866-846-2874
Collect: 1-212-834-7279

Scotia Capital (USA) Inc.

250 Vesey St
New York, New York 10281

Attention: Debt Capital Markets
U.S. Toll Free: 1-800-372-3930
Collect: 1-212-225-5714

The Information and Tender Agent for the Offer is D.F. King & Co., Inc. To contact the Information and Tender Agent, banks and brokers may call +1-212-269-5550, and others may call U.S. toll-free: 800-283-2170. Additional contact information is set forth below.

By Mail, Hand or Overnight Courier:

48 Wall Street
22nd Floor
New York, NY 10005
USA
Attention: Krystal Scrudato
Email: masisa@dfking.com

By Facsimile Transmission:

(for eligible institutions only)
+1 212-709-3328
Attention: Krystal Scrudato

Confirmation by Telephone
+1 212-493-6940

Holders of the Notes are urged to read the Offer Documents carefully. Any questions or requests for assistance in relation to the Offer Documents may be directed to the Dealer Managers at their respective telephone numbers set forth above or to the holder's broker,

For further information, please contact: Masisa – Corporate Finance
+56 2 2350 6012 / +56 2 2350 6028
corporate.finance@masisa.com

dealer, commercial bank, trust company or other nominee for assistance concerning the Offer. Requests for additional copies of the Offer Documents may be directed to the Information and Tender Agent at the addresses and telephone numbers set forth above. Documents relating to the Offer, including the Offer to Purchase and the Letter of Transmittal, are also available at www.dfking.com/masisa.

* * *

This release shall not be construed as an offer to purchase or a solicitation of an offer to purchase any of Notes or any other securities. The tender offer is not being made in any jurisdiction in which the making or acceptance thereof would not be in compliance with the securities, blue sky or other laws of such jurisdiction. None of Masisa, Masisa Forestal S.A. and Forestal Tornagaleones S.A., as guarantors of the Notes, Deutsche Bank Trust Company Americas as trustee, registrar, transfer agent and paying agent, or any paying agent, transfer agent or listing agent, the Dealer Managers or the Information and Tender Agent makes any recommendation as to whether or not Holders should tender their Notes pursuant to the Offer.

* * *

Forward-Looking Statements

This notice includes and references “forward-looking statements” within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. These statements may relate to, among other things, Masisa’s business strategy, goals and expectations.

Although Masisa believes the assumptions upon which these forward-looking statements are based are reasonable, any of these assumptions could prove to be inaccurate and the forward-looking statements based on these assumptions could be incorrect.

The matters discussed in these forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors that could cause actual results and trends to differ materially from those made, projected, or implied in or by the forward-looking statements depending on a variety of uncertainties or other factors.

Masisa undertakes no obligation to update any of its forward-looking statements.

* * *

Eugenio Arteaga – Chief Financial Officer

Juan Carlos Toro – Head of Corporate Finance and Projects

José Miguel Higuera – Manager – Corporate Finance

Masisa S.A.

Para mayor información, contactar a: Masisa – Finanzas Corporativas
+56 2 2350 6012 / +56 2 2350 6028
corporate.finance@masisa.com

MASISA S.A.
ANUNCIA EL INICIO DE UNA OFERTA DE ADQUISICIÓN EN
EFFECTIVO POR HASTA UN TOTAL DE U.S.\$100.000.000 DE
CAPITAL DE SUS BONOS SENIOR A 9,500% CON VENCIMIENTO EL
2019

Santiago, 6 de enero de 2016.– Masisa S.A. (Bolsa de Santiago: MASISA)(“**Masisa**”) en el día de hoy anunció el inicio de una oferta de adquisición en efectivo por hasta U.S.\$ 100.000.000 en total de capital (el “**Monto Máximo de la Oferta**”) de sus bonos senior emitidos a un 9,500% de interés con vencimiento el 2019 (los “**Bonos**”) (la “**Oferta**”).

La Oferta está siendo realizada por Masisa en virtud del documento de oferta de adquisición, de fecha 6 de enero, 2016 (la “**Oferta de Adquisición**” o el “**Offer to Purchase**”) y la consiguiente carta de envío (la “**Carta de Envío**” o “**Letter of Transmittal**” y, junto con la Offer to Purchase, los “**Documentos de la Oferta**”).

La siguiente tabla resume ciertos términos de pago de la Oferta:

Descripción de los Bonos	Nos. CUSIP / ISIN	Monto de Capital Vigente	Monto Máximo de la Oferta	Precio de Adquisición*	Premio por Presentación Temprana*	Precio Total*
Bonos Senior 9,500% con vencimiento el 2019	CUSIP: 574800AA6 / P6460HAA3 ISIN: US574800AA61 / USP6460HAA34	U.S.\$300.000.000	U.S.\$100.000.000	U.S.\$900,00	U.S.\$50,00	U.S.\$950,00

* Por cada U.S.\$1.000 de capital de los Bonos.

La Oferta expirará el día 3 de febrero de 2016 a las 23:59 horas de Nueva York, Estados Unidos de América, a menos que sea extendida o cancelada previamente (dicha fecha y hora, incluso si fuera extendida, la “**Fecha de Expiración**”).

El período para la presentación temprana expira el día 20 de enero de 2016 a las 17:00 horas de Nueva York, Estados Unidos de América (dicha fecha y hora, incluso si fuera extendida, el “**Plazo de Presentación Temprana**”).

Los tenedores de los Bonos deben presentar válidamente sus Bonos antes del o en el Plazo de Presentación Temprana para ser considerados para recibir el Premio por Presentación Temprana además del Precio de Adquisición. Los bonos presentados pueden ser retirados solamente antes de las 17:00 horas de Nueva York, Estados Unidos de América, del día 20 de enero de 2016 (dicha fecha y hora, incluso si fuera extendida, el “**Plazo de Retiro**”), pero no después de dicha fecha y hora, salvo que fuera requerido por la legislación aplicable.

El precio total por cada U.S.\$1.000 de capital de los Bonos es U.S.\$950,00 (el “**Precio Total**”), que incluye el premio por presentación temprana de U.S.\$50,00 por cada U.S.\$1.000 de capital de los Bonos (el “**Premio por Presentación Temprana**”) y el Precio de Adquisición. El Premio por Presentación Temprana se pagará solamente a aquellos tenedores de Bonos que hayan presentado y válidamente entregado sus Bonos antes del o en el Plazo de Presentación Temprana. Los tenedores de Bonos que hayan presentado válidamente y no hayan retirado sus Bonos de la Oferta antes del o en el Plazo de Presentación Temprana serán considerados para recibir el Precio Total (incluido el Premio por Presentación Temprana) en una fecha cercana a la

Para mayor información, contactar a: Masisa – Finanzas Corporativas
+56 2 2350 6012 / +56 2 2350 6028
corporate.finance@masisa.com

Fecha de Expiración (la “**Fecha de Pago**”) (dicha fecha se espera que sea el 4 de febrero de 2016, el primer día hábil después de la Fecha de Expiración). Los tenedores de Bonos que válidamente presenten sus Bonos posteriormente al Plazo de Presentación Temprana y antes de o en la Fecha de Expiración tendrán derecho a recibir, en la Fecha de Pago, U.S.\$900,00 por cada U.S.\$ 1.000 de capital de los Bonos (el “**Precio de Adquisición**”), esto es, un monto equivalente al Precio Total menos el Premio por Presentación Temprana. Adicionalmente, los tenedores cuyos Bonos hayan sido adquiridos en la Oferta, recibirán los intereses devengados y no pagados correspondientes a los Bonos adquiridos en la Oferta desde la última fecha de pago de intereses hasta, pero sin incluir, la Fecha de Pago.

Debido a que la Oferta está sujeta al Monto Máximo de la Oferta, si el monto total de capital de Bonos válidamente presentados (y no válidamente retirados) antes de o en la Fecha de Expiración, excede el Monto Máximo de Oferta, Masisa espera aceptar, para su adquisición en la Fecha de Pago, un monto de Bonos válidamente presentados (y no válidamente retirados) antes de o en la Fecha de Expiración equivalente a (i) el monto de Bonos válidamente presentados (y no válidamente retirados) antes de o en la Fecha de Expiración multiplicado por (ii) una fracción, cuyo numerador será igual al Monto Máximo de Oferta y cuyo denominador será equivalente al monto total de Bonos válidamente presentados (y no válidamente retirados) en la Oferta, redondeado hacia abajo a los U.S.\$ 1.000 de capital más cercanos.

Masisa se reserva el derecho de, pero no está obligada a, incrementar el Monto Máximo de la Oferta en cualquier momento, sujeto a lo que disponga la ley aplicable. No es posible asegurar que Masisa hará efectivo su derecho de incrementar el Monto Máximo de la Oferta.

La obligación de Masisa de aceptar la adquisición y pago de los Bonos válidamente presentados en virtud de esta Oferta está sujeta a, y condicionada al cumplimiento o a la renuncia de, ciertas condiciones establecidas en los Documentos de la Oferta, a sola discreción de Masisa. La Oferta no está condicionada a ninguna participación mínima de los tenedores de Bonos o a la obtención de financiamiento alguno.

Los Agentes Colocadores (Dealer Managers) de la Oferta son:

J.P. Morgan Securities LLC

383 Madison Avenue
New York, New York 10179

Atención: Latin America Debt Capital Markets
EE.UU. Libre de cargo: 1-866-846-2874
Otro: 1-212-834-7279

Scotia Capital (USA) Inc.

250 Vesey St
New York, New York 10281

Atención: Debt Capital Markets
EE.UU. Libre de Cargo: 1-800-372-3930
Otro: 1-212-225-5714

El Agente de Información y de la Oferta para esta Oferta es D.F. King & Co., Inc. Para contactar al Agente de Información y de la Oferta, los bancos y corredores pueden llamar al +1-212-269-5550. Los demás interesados pueden llamar a la línea libre de cargo: 800-283-2170. La información adicional de contacto es:

**Por correo, entrega personal o mensajería
privada:**

48 Wall Street
22nd Floor
New York, NY 10005
USA

Atención: Krystal Scrudato

Por Facsímil (FAX):

(sólo para instituciones autorizadas)
+1 212-709-3328
Atención: Krystal Scrudato

Confirmación telefónica

Para mayor información, contactar a: Masisa – Finanzas Corporativas
+56 2 2350 6012 / +56 2 2350 6028
corporate.finance@masisa.com

Email: masisa@dfking.com

+1 212-493-6940

Se insta a los tenedores de Bonos a leer los Documentos de la Oferta cuidadosamente. Cualquier consulta o solicitud de asistencia en relación a los Documentos de la Oferta puede ser dirigida a los Agentes Colocadores (Dealer Managers) a sus respectivos teléfonos de contacto anteriormente mencionados o al corredor, banco, agente u otra entidad designada por cada tenedor de Bonos para asistencia en relación con la Oferta. Las solicitudes de copias adicionales de los Documentos de Oferta podrán ser dirigidas al Agente de Información y de la Oferta a la dirección y teléfonos anteriormente mencionados. Los documentos relacionados con la Oferta, incluyendo la Offer to Purchase y la Letter of Transmittal, también están disponibles en www.dfking.com/masisa.

* * *

Este Comunicado no puede interpretarse como una oferta de adquisición o solicitud de una oferta de adquisición de cualquiera de los Bonos o de cualquier otro valor. La Oferta de Adquisición no está siendo realizada en ninguna jurisdicción en la cual la realización o aceptación de la misma no estaría en cumplimiento de la legislación de mercado de valores, leyes "Blue Sky" u otras leyes de dicha jurisdicción. Ni Masisa, ni Masisa Forestal S.A. y Forestal Tornagaleones S.A. , como garantes de los Bonos, ni Deutsche Bank Trust Company Americas como agente fiduciario, registrador, de transferencia y de pagos, o cualquier agente de pagos, agente de transferencia o agente registrador, los Agentes Colocadores (Dealer Managers) o el Agente de Información y de la Oferta hacen ninguna recomendación referente a la conveniencia o falta de conveniencia de que los tenedores de Bonos presenten sus Bonos de acuerdo a la Oferta.

* * *

Proyecciones

Este comunicado incluye y hace referencia a proyecciones ("forward-looking statements") con el significado otorgado a dicha expresión por el Private Securities Litigation Reform Act de 1995. Las proyecciones pueden relacionarse con, entre otras cuestiones, la estrategia de negocios de Masisa, sus objetivos y expectativas.

Aunque Masisa considera que los supuestos sobre los que estas proyecciones están basadas son razonables, cualquiera de estos supuestos puede resultar ser inexacto y las proyecciones basadas en ellos pueden ser incorrectas.

Los asuntos tratados en estas proyecciones están sujetos a riesgos, incertidumbres y otros factores que podrían hacer que los resultados o tendencias reales difieran de forma relevante de aquellos realizados, proyectados o implícitos en las proyecciones, dependiendo de una variedad de incertidumbres y de otros factores.

Masisa no asume obligación alguna de actualizar cualquiera de sus proyecciones.

* * *

Eugenio Arteaga – Gerente de Administración y Finanzas

Juan Carlos Toro – Gerente de Finanzas Corporativas y Proyectos

José Miguel Higuera – Subgerente – Finanzas Corporativas

Masisa S.A.