

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

Santiago, 25 de enero de 2019

Señor
Joaquín Cortez Huerta
Presidente de la Comisión para el Mercado Financiero
PRESENTE

De mi consideración:

En cumplimiento de 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 Comisión para el Mercado Financiero, debidamente facultado al efecto, vengo en informar en carácter de **hecho esencial** respecto de los negocios de Masisa S.A. ("Masisa" o la "Sociedad"), lo siguiente:

En relación al hecho esencial del 19 de diciembre de 2017 relacionado al tema que se señala a continuación, informo que la Comisión Federal de Competencia Económica ("COFECE") ha emitido una resolución respecto de la transacción que Masisa y Masisa Overseas Limited habían suscrito con la sociedad chilena Inversiones Arauco Internacional Limitada y con la sociedad mexicana AraucoMex S.A. de C.V., filiales de la sociedad chilena Celulosa Arauco y Constitución S.A. (todas en adelante, "Arauco").

En conformidad con esta resolución, con esta fecha, Masisa y Arauco han firmado una modificación al contrato suscrito el 19 de diciembre de 2017, bajo la cual Masisa no le venderá a Arauco los tres complejos industriales de que es dueña en México, sino solamente dos. La transacción consiste en la venta a Arauco de las sociedades dueñas de los complejos industriales ubicados en Durango y Zitácuaro, en un valor empresa de US\$160.000.000 ("la Transacción"), equivalente a un múltiplo de transacción de 8.5 veces EBITDA. Los complejos de Durango y Zitácuaro poseen en total tres líneas de tableros PB con una capacidad total instalada de 339.000 m3 anuales, una línea de tableros MDF con una capacidad instalada de 220.000 m3 anuales, capacidad para recubrimientos melamínicos por un total de 309.000 m3 anuales y plantas químicas para la producción de resinas.

Asimismo, Masisa ha optado por mantener en su propiedad el complejo industrial ubicado en Chihuahua, que consiste en una línea de tableros PB con una capacidad instalada potencial de 220.000 m3 anuales, tres líneas de recubrimientos melamínicos con una capacidad instalada total de 76.000 m3 anuales y tres líneas de acabados (folios, enchapados y cubiertas de cocina), lo que le permitirá seguir atendiendo los mercados de México y de Estados Unidos, en adelante, (los "Activos Retenidos").



De tal manera, Masisa mantendrá una fuerte presencia en el mercado de México, tanto industrial, a través de la planta de Chihuahua, como con exportaciones desde Chile.

Esta Transacción se enmarca en el proceso de desinversión de activos industriales de la Sociedad en Argentina, Brasil y México anunciado anteriormente. Dicho proceso le permitirá a Masisa focalizar su actividad comercial en negocios de mayor valor agregado en la región del Pacífico (Chile y Países Andinos, México, Estados Unidos, Canadá, Centroamérica y otros mercados de exportación), manteniendo su capacidad productiva para abastecer la región desde Chile, México y Venezuela.


Con estas desinversiones la Sociedad bajará significativamente su nivel de endeudamiento, lo que junto a una reducción de gastos corporativos y operacionales ya implementada, le permitirán una mejora importante en la rentabilidad de su negocio.

Se espera que la Transacción se materialice el próximo 31 de enero, una vez que se concluya el traspaso jurídico de los Activos Retenidos a una sociedad de Masisa en México y se cumplan algunas condiciones precedentes menores.

Se espera que una vez materializada esta Transacción, Masisa tenga un efecto patrimonial negativo de US\$25.000.000 y un efecto en resultados de US\$57.000.000 de pérdida, diferencia explicada por la reclasificación de reservas de conversión.

Masisa ha sido asesorada en este proceso por el consorcio conformado por el banco de inversión colombiano Inverlink y UBS Investment Bank.

Saluda muy atentamente a usted,


Roberto Salas Guzman
Gerente General Corporativo
Masisa S.A.