

20 MEMORIA ANUAL
INVEXANS
13 ANNUAL REPORT





INVEXANS

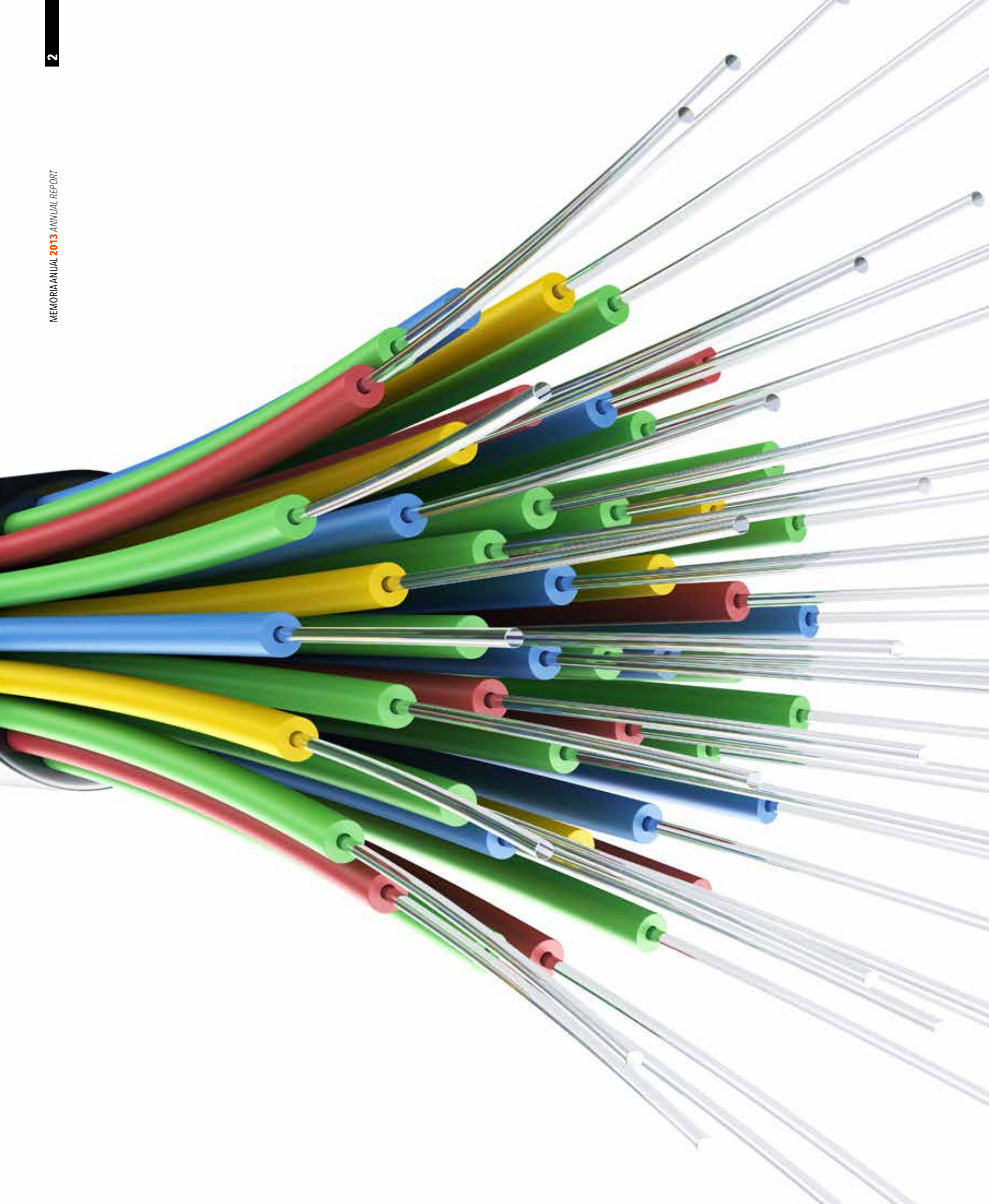
MÁS DE 6 DÉCADAS DE EXPERIENCIA EN LA INDUSTRIA DE CABLES.

*MORE THAN 6 DECADES OF EXPERIENCE IN THE CABLES
INDUSTRY.*



INVEXANS S.A. EN ADELANTE INDISTINTAMENTE INVEXANS O LA COMPAÑÍA PRESENTA SU MEMORIA ANUAL PARA EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2013 EN IDIOMA ESPAÑOL E INGLÉS; SE HAN HECHO LOS ESFUERZOS PARA ASEGURAR QUE LOS TEXTOS SEAN EQUIVALENTES. EN LA EVENTUALIDAD QUE EXISTA UNA DIFERENCIA ENTRE LOS DOS IDIOMAS EN TÉRMINOS DE CONTENIDO Y/O SIGNIFICADO, LA VERSIÓN EN ESPAÑOL PREVALECE. A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2009 INVEXANS ADOPTÓ LAS NIC Y LAS NIIF DE LA IASB, COMO SUS NORMAS DE CONTABILIDAD Y PRESENTACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA. DE CONFORMIDAD CON ESTAS NORMAS, LA COMPAÑÍA CAMBIÓ SU MONEDA FUNCIONAL DE PESOS CHILENOS A DÓLARES DE EEUU.

INVEXANS S.A. HEREINAFTER TO BE REFERRED AS INVEXANS OR THE COMPANY PRESENTS HEREIN ITS ANNUAL REPORT FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2013 IN BOTH SPANISH AND ENGLISH, AND ALL EFFORTS HAVE BEEN MADE TO ENSURE THAT THE TEXTS ARE EQUIVALENT. IN THE EVENT THAT THERE IS A DIFFERENCE BETWEEN THE TWO LANGUAGES IN TERMS OF CONTENT AND/OR MEANING, THE SPANISH VERSION SHALL PREVAIL. FROM JANUARY 1, 2009, MADECO ADOPTED THE IAS AND IFRS FROM IASB, AS ITS ACCOUNTING AND REPORTING STANDARDS. IN ACCORDANCE WITH THESE STANDARDS, THE COMPANY CHANGED ITS BASE CURRENCY FROM CHILEAN PESOS TO U.S. DOLLARS.



CONTENIDO / *CONTENTS*

- 4 CARTA DEL PRESIDENTE
LETTER FROM THE CHAIRMAN
- 6 HISTORIA, EVENTOS SIGNIFICATIVOS
HISTORY, SIGNIFICANT EVENTS
- 8 PERSPECTIVAS DE LARGO PLAZO
LONG-TERM OUTLOOK
- 10 ACCIONISTAS
SHAREHOLDERS
- 12 DIRECTORIO
BOARD OF DIRECTORS
- 14 GOBIERNO CORPORATIVO
CORPORATE GOVERNANCE
- 16 NEXANS
ABOUT NEXANS
- 30 RESULTADO DEL EJERCICIO
RESULT FOR THE YEAR
- 32 DATOS CORPORATIVOS GENERALES
GENERAL CORPORATE INFORMATION
- 42 ORGANIZACIÓN SOCIETARIA
LEGAL OWNERSHIP STRUCTURE
- 44 DESCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD
DESCRIPTION OF SOCIETY
- 46 DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD
DECLARATION OF RESPONSIBILITY
- 48 HECHOS RELEVANTES
HIGHLIGHTS 2013
- 62 ESTADOS FINANCIEROS
FINANCIAL STATEMENTS
 - 76 SÍNTESIS DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA
 - 87 ANÁLISIS RAZONADO
 - 93 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

01

CARTA DEL PRESIDENTE

LETTER FROM THE CHAIRMAN



ESTIMADOS ACCIONISTAS:

En representación del Directorio de Invexans S.A., me corresponde presentar a ustedes la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2013.

En marzo del año 2013, la Compañía realizó un proceso de restructuración en el cual se separaron los negocios industriales efectuados a través de sus filiales Alusa, Indalum y Madeco Mills de la participación en la multinacional francesa Nexans, líder mundial en la producción y comercialización de cables, quedando esta última como parte de los activos de Invexans y aquellos en la nueva sociedad que se creó al efecto producto de la división, pero que sin embargo tomó el nombre de la compañía original, "Madeco". En este sentido, la división de la Compañía, hoy Invexans, atendió a la necesidad de focalizar de mejor manera los esfuerzos puestos en negocios de naturaleza y tamaño diferentes.

A fines de 2013, el valor de la inversión mantenida por Invexans en la mencionada compañía francesa alcanzó aproximadamente a US\$ 571 millones, valor similar al de mercado de la misma a igual fecha de US\$ 567 millones.

Producto de la división, los resultados de Invexans son un reflejo de los resultados de Nexans para el año 2013 pues, aunque la separación se realizó en marzo, se efectuó con efecto retroactivo en sus resultados a partir del 1 de enero de 2013. Consecuentemente, el resultado de 2013 se vio fuertemente afectado por el desempeño de la multinacional, originado principalmente por mayores costos asociados a su plan de restructuración y menores ventas asociadas a un entorno global deteriorado. En términos operacionales, durante 2013, Invexans alcanzó una pérdida de US\$ 92,5 millones, básicamente generada por su participación en la pérdida de 330 millones de Euros registrada por Nexans durante ese ejercicio.

Este resultado está íntimamente relacionado al plan de restructuración que Nexans anunció durante el mes de febrero de 2013, con miras a generar mejoras significativas en la competitividad de la compañía. Tal plan, originó costos de restructuración que alcanzaron los 180 millones de Euros y un reconocimiento de un impairment de activos por cerca de otros 130 millones de euros. Con el plan en pleno desarrollo, y con la incorporación de un nuevo COO (Gerente Corporativo

DEAR SHAREHOLDERS:

On behalf of the Board of Directors of Invexans S.A., I am pleased to present to you the Company's Annual Report and Financial Statements for 2013.

In March 2013, the Company went through a restructuring process, which consisted of separating the industrial businesses carried out through its subsidiaries Alusa, Indalum and Madeco Mills from the company's share in the French multinational Nexans, a world leader in the production and sale of cables. Nexans remained as part of the assets of Invexans and the three first in the new company that was created as the result of the Company's division, which took the name of the original company "Madeco." In this respect, the division of the Company, currently Invexans, responded to the need to better focus the efforts on businesses of different natures and sizes.

At the end of 2013, the value of the investment maintained by Invexans in the French company totaled approximately US\$ 571 million, a value similar to the company's market value of US\$567 million at that same date.

As a consequence of the division, the results of Invexans are a reflection of the results of Nexans for 2013 because, although the separation was carried out in March, it was made with retroactive effect in its results as from January 1st, 2013. Therefore, the result for 2013 was heavily affected by the performance of the multinational, caused mainly by higher costs associated with its restructuring plan and lower sales related to a deteriorated global environment. In operational terms, during 2013, Invexans' losses totaled US\$92.5 million, basically generated by its share in the loss of €330 million recorded by Nexans for the year.

This result is closely related to the restructuring plan that Nexans announced during February 2013, with the purpose of bringing about significant improvements in the Company's competitiveness. The plan generated restructuring costs amounting to €180 million and recognized asset impairment for about another €130 million. With the plan under

(1) En la Nota N°34 "Hechos Posteriores" de los Estados Financieros de Invexans al 31 de Diciembre de 2013, publicados el 10 de Marzo de 2014 se informa que la participación de Invexans en Nexans alcanzaba un 27,914%.

(1) Note No. 34 "Subsequent Events" in the Financial Statements of Invexans as at December 31st, 2013, published on March 10th, 2014 reports that Invexans' share in Nexans totaled 27.91%.

de Operaciones) y de otros profesionales de alto prestigio, la administración de Nexans confía en lograr un aumento en el retorno sobre el capital empleado al 2015 hacia niveles cercanos a un 9%.

Pese al deficiente resultado experimentado por Nexans en 2013, creemos firmemente que existe una importante oportunidad de crecimiento y valor en este negocio. Por este motivo, el Directorio de Invexans decidió participar en el aumento de capital realizado por Nexans en el último trimestre de 2013 y simultáneamente aumentar su participación en la propiedad de la empresa. Con respecto al citado aumento de capital, estos nuevos papeles fueron ofrecidos a los accionistas mediante un sistema de opción preferente con un precio de suscripción de 22,5€ por cada nueva acción, equivalente a un 47% de descuento con respecto al valor de la acción al cierre del día anterior al lanzamiento del aludido aumento de capital. En dicho aumento de capital, Invexans mantuvo su posición como principal accionista y socio de largo plazo de Nexans suscribiendo un total de 3.195.302 nuevas acciones. Asimismo, como se mencionó, Invexans aumentó su interés en la citada multinacional mediante compras en el mercado hasta alcanzar al 31 de Diciembre de 2013 un 26,55%⁽¹⁾ de participación en la misma.

Como se ha informado a los señores accionistas con anterioridad, Invexans tiene a tres representantes en el Directorio de la francesa, asistiendo uno de ellos al Comité de Compensaciones y Designaciones, y al Comité de Estrategia, siendo este último comité el encargado de la revisión y seguimiento del plan estratégico de restructuración de la multinacional francesa.

Con el objeto de pagar la suscripción de acciones y el incremento de participación en la compañía francesa, durante el mes de noviembre de 2013 los Accionistas de Invexans aprobaron un aumento de capital por US\$ 250 millones mediante la emisión de 15.000.000.000 de acciones, las cuales serán ofrecidas próximamente a los accionistas en forma preferente y luego al mercado en caso de quedar un remanente sin suscribir.

Finalmente, quisiera agradecer el apoyo y la confianza otorgada por todos los Accionistas al Directorio y a la Administración de la Compañía, y destacar muy especialmente el nivel de compromiso y dedicación de nuestros colaboradores.

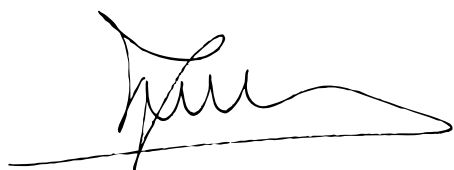
development, and the incorporation of a new COO (Chief Operations Officer) and other prestigious professionals, Nexans' management expects to increase the return on capital by 2015 to levels close to 9%.

Despite Nexans' poor results in 2013, we firmly believe that there is a major opportunity for growth and value in this business. Therefore, Invexans' Board decided to participate in the capital increase carried out by Nexans in the last quarter of 2013 and at the same time increase its share in such company. With regard to the capital increase mentioned above, these new papers were offered to the shareholders through a preferential option system with a subscription price of €22.5 per each new share, representing a 47% discount with respect to the share's value at the closing on the day prior to the launching of the capital increase. In this capital increase, Invexans maintained its position as the major shareholder and long-term partner of Nexans, subscribing a total of 3,195,302 new shares. Also, Invexans increased its share in Nexans by purchasing shares in the market to increase its stake to 26.55%⁽¹⁾ as at December 31st, 2013.

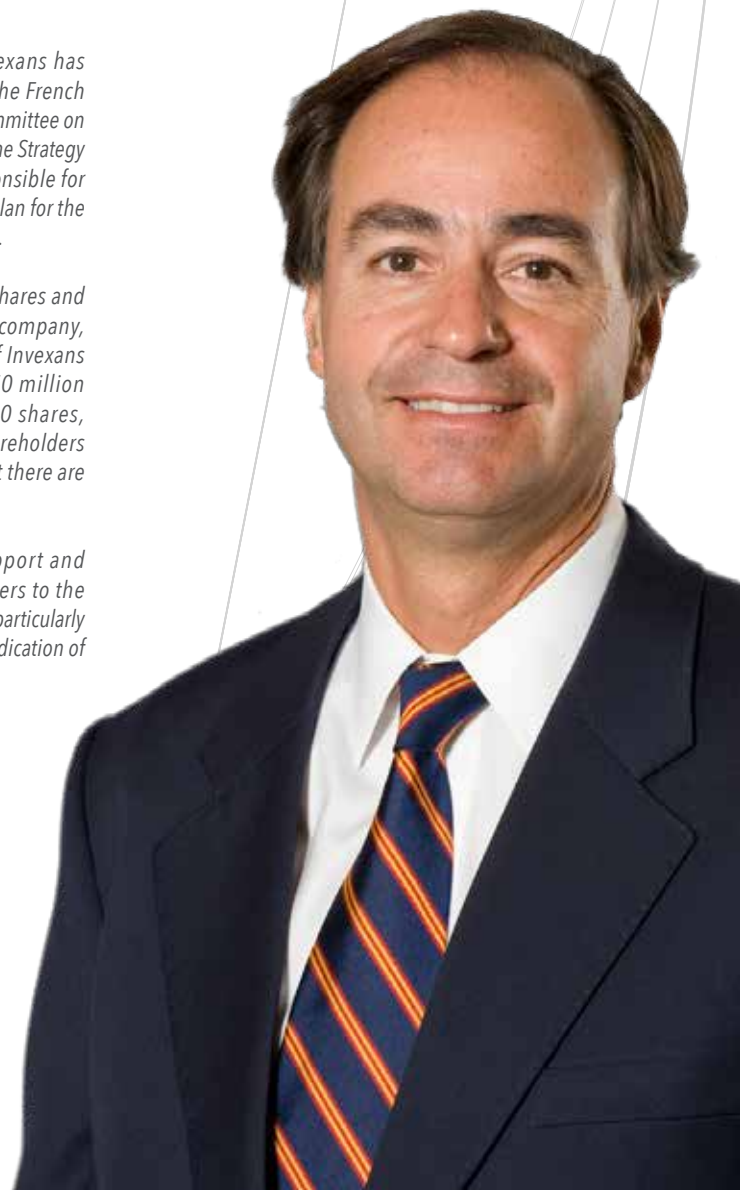
As reported to the shareholders, Invexans has three representatives on the Board of the French company, one of whom attends to the Committee on Compensation and Designations, and to the Strategy Committee, the latter committee responsible for reviewing and monitoring the strategic plan for the restructuring of the French multinational.

In order to pay for the subscription of shares and the increase in its share in the French company, in November 2013 the shareholders of Invexans approved a capital increase of US\$250 million through the issue of 15,000,000,000 shares, which will be offered shortly to the shareholders and then to the market in the event that there are any unsubscribed shares left.

Finally, I would like to thank the support and confidence given by all our shareholders to the Company's Board and Management, and particularly mention the level of commitment and dedication of our partners.



FELIPE JOANNON VERGARA
PRESIDENTE / CHAIRMAN



02

HISTORIA,
EVENTOS
SIGNIFICATIVOS

HISTORY, SIGNIFICANT EVENTS



La Compañía fue constituida bajo el nombre de Madeco S.A. como sociedad anónima en Chile en el año 1944, expandiéndose a través de los años en Latinoamérica y transformándose en uno de los principales referentes en la manufactura de productos terminados y semi-terminados basados en cobre, aluminio y aleaciones relacionadas, junto con envases flexibles para su uso en el mercado de consumo masivo.

En Noviembre de 2007, la empresa firmó un Acuerdo Marco con la empresa francesa de cables Nexans S.A. ("Nexans"), por medio del cual se ofertó un total de MMUS\$448 en efectivo más 2,5 millones de acciones de Nexans (equivalentes a un 8,9% de participación) a cambio de la unidad de Cables de la Compañía, terminándose de concretar el acuerdo durante el tercer trimestre de 2008.

Dado el crecimiento significativo en el monto de la inversión en Nexans, a comienzos de 2013, Invexans S.A. (ex Madeco S.A.) propone a su junta de accionistas la división de la Compañía y el cambio de razón social de Madeco S.A. a Invexans S.A. Es así como esta sociedad, continuadora de ex Madeco S.A., queda con la totalidad de las acciones que posee en Nexans y la nueva compañía que nació con el nombre de Madeco S.A. queda con sus filiales de Envases, Perfiles y Tubos. A Diciembre de 2013, Invexans S.A. posee 26,55%(1) de la propiedad de Nexans, siendo éste su principal activo.

The Company was incorporated as an open corporation with the name Madeco S.A. in Chile in 1944, expanding in Latin America over the years and becoming one of the principal players in the manufacture of finished and semi-finished products based on copper, aluminum and related alloys, as well as flexible packaging for the mass consumer market.

In mid November 2007, the Company signed a framework agreement with the French cables company Nexans S.A. ("Nexans"), with the offer of a total of US\$448 million in cash plus 2.5 million shares in Nexans (equivalent to an 8.9% shareholding) for the Company's cables unit. This transaction was completed in the third quarter of 2008.

Following a significant increase in the investment in Nexans, Invexans S.A. (ex Madeco S.A.) proposed to its shareholders in early 2013 the division of the Company and the change of its name from Madeco S.A. to Invexans S.A. This company therefore, the successor of Madeco S.A., is left with all the shares held in Nexans and the new company born with the name Madeco S.A. took over its subsidiaries in packaging, profiles and pipes. As of December 2013, Invexans S.A. holds 26.55(1)% of the share capital of Nexans and this is its principal asset.

(1) Según lo informado en los estados financieros enviados a la Superintendencia de Valores y Seguros, al 10 de Marzo de 2014, Invexans mantenía una participación de un 27,91%. Para mayor información favor referirse a nota 34 de los estados financieros de la Compañía.// As of March 10th 2014, Invexans holds 27,91% of the share capital of Nexans. For further details, please read note 34 (only in cd version)



1944

La Compañía fue fundada por Mademsa para manufacturar productos a partir del cobre y sus aleaciones. Originalmente, los principales accionistas fueron los hermanos Simonetti y la Corporación de Fomento de la Producción (Corfo).

The Company was founded by Mademsa to manufacture copper and copper-alloy based products.

1961

La Compañía en conjunto con la familia Zecchetto creó la empresa Alusa S.A., dedicada a la fabricación de envases flexibles para productos de consumo masivo.

The Company along with the Zecchetto family created Alusa S.A., dedicated to the manufacture of flexible packaging for products of mass consumption.

1975

Luego de cuatro años de intervención por parte del Estado, el control operacional de la Compañía fue devuelto a su directorio durante el gobierno de la junta militar presidida por el general don Augusto Pinochet Ugarte.

Following four years of state intervention, operative control of the Company was returned to its board of directors during the military government headed by General Augusto Pinochet Ugarte.

1983

Después de haber adquirido parte de las acciones de la empresa en el año 1980 (aprox. un 33%), el Grupo Luksic adquirió una participación mayoritaria y el control de la Compañía.

After having acquired part of the share capital in 1980 (approx. 33%), the Luksic Group acquired a majority holding and control of the Company.

1988

Se adquirió Armat S.A., empresa chilena dedicada a la fabricación de monedas y cospeles de cobre y aleaciones.

The Company acquired Armat S.A., a Chilean manufacturer of coin blanks and minted coins made of copper and copper-based alloys.

1991

La Compañía adquirió Indalum S.A., empresa chilena dedicada a la fabricación de perfiles de aluminio.

The Company acquired Indalum S.A., a Chilean manufacturer of aluminum profiles.

1993 A/TO 1996

La compañía inicia un proceso de expansión en Latinoamérica mediante la creación y adquisición de compañías en Argentina y Perú.

The Company started an expansion process, after having created and acquired companies in Argentina and Perú.

2003

La compañía inicia una reestructuración financiera, que incluía un aumento de capital y la negociación con los acreedores de Madeco para la reprogramación a largo plazo de su deuda financiera. En abril concluyó el proceso mediante el pago del 30% de la deuda y la reprogramación del 70% restante a 7 años con 3 años de gracia.

The Company began a financial restructuring that included a capital increase and negotiations with Madeco's creditors for re-financing its debt at a longer term. This process was concluded in April with the repayment of 30% of the debt and the restructuring of the remaining 70% for 7 years with 3 years' grace.

2007

A mediados de Noviembre, la empresa firmó un Acuerdo Marco con la empresa francesa de cables Nexans, pactando MMUS\$448 en efectivo más 2,5 millones de acciones de Nexans a cambio de la unidad de Cables de la Compañía.

In mid November, the Company signed a framework agreement with the French cable company Nexans in a transaction involving a cash payment of US\$448 million plus 2.5 million shares in Nexans in exchange for the Company's Wire & Cable unit.

2008

Al final del tercer trimestre del año, se concretó el acuerdo con Nexans, traspasando Madeco sus activos de la unidad Cables a cambio de MMUS\$448 en efectivo (ó MMUS\$393 después de descuentos) y 2,5 millones de acciones de Nexans. Anterior a la venta de esta unidad de negocios, Madeco participó en la industria del cable por 64 años, expandiéndose en la década de los 90' a Brasil, Perú y Argentina, y en 2007 a Colombia.

The agreement with Nexans was completed, involving the transfer by Madeco of its Wire & Cable unit's assets in exchange for US\$448 million in cash (or US\$393 million after discounts) and 2.5 million shares in Nexans. Prior to the sale of this business unit, Madeco had participated in the cable industry for 64 years, had expanded in the 90s' to Brazil, Peru and Argentina and in 2007 into Colombia.

2009

A partir de 2009 Madeco adoptó las normas IAS e IFRS como su nuevo estándar contable y reporte financiero. Luego de 16 años de permanencia en la bolsa de Nueva York, la Compañía comenzó el proceso de cierre de su programa de ADR explicado por los costos del programa y la baja participación que los ADRs presentaban en el total del capital de la Sociedad.

Madeco adopted IAS and IFRS as its new accounting and financial reporting standards from 2009. The Company, after 16 years of being in the New York Stock Exchange, began the process of closing its ADR program due to program's costs and the lower share that the ADRs represented of the Company's capital.

2010

Luego de casi dos años y medio de diferencias, se pone fin al Juicio Arbitral que Madeco mantenía con Nexans, por discrepancias en el precio de venta de la Unidad de Cables. Esto significó un ajuste por menor precio de venta de US\$11,5 millones, la cual se suma al ya reconocido en los estados financieros al 30 de septiembre del año 2010 de US\$3,4 millones.

Following almost two and a half years of differences, the arbitration proceedings were concluded between Madeco and Nexans due to disputes about the sale price of the Cables unit. This resulted in an adjustment for reduced sale price of US\$11.5 million, which is in addition to that already booked in the financial statements as of September 30, 2010 of US\$3.4 million.

2011

Madeco firma un acuerdo con Nexans fortaleciendo su posición como accionista principal del Grupo y aumenta su participación en la francesa de un 8,9% al 19,86%.

Madeco vende parte de los activos para la fabricación de cospeles (Armat S.A) a la compañía suiza Amera International AG.

Madeco signed an agreement with Nexans to strengthen its position as principal shareholder of the group through an increase in its shareholding from 8.9% to 19.86%.

Madeco sold part of its assets for the manufacture of coin blanks (Armat S.A) to the Swiss company Amera International AG.

2012

Madeco alcanza el 22,41% en la propiedad accionaria de Nexans.

Se firma una modificación del acuerdo entre Madeco y Nexans con el objeto de consolidar la posición de Madeco como accionista referente. Con lo cual Madeco podría incrementar su participación en la propiedad accionaria de Nexans hasta un 28%.

Madeco reached a 22.41% shareholding in Nexans.

On november, Madeco and Nexans, signed an amendment of the agreement in order to consolidate the position of Madeco as reference shareholder, with which Madeco could increase its shareholding in Nexans to 28%.

2013

Dado el crecimiento significativo en el monto de la inversión en Nexans, a comienzos de 2013, Invexans S.A. (ex Madeco S.A.) propone a su junta de accionistas la división de la Compañía y el cambio de razón social de Madeco S.A. a Invexans S.A. Es así como esta sociedad, continuadora de ex Madeco S.A., queda con la totalidad de las acciones que posee en Nexans y la nueva compañía que nació con el nombre de Madeco S.A. queda con sus filiales de Envases, Perfiles y Tubos.

Durante el mes de Noviembre, es aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas la propuesta de aumento de capital de la Compañía por un total de USD 250 millones. El

aumento de capital acordado tiene por objeto obtener recursos para pagar el incremento de participación de la Compañía en Nexans, junto con disminuir los pasivos de la sociedad.

Al 31 de Diciembre de 2013, Invexans S.A. posee el 26,55% de la propiedad de Nexans, siendo éste su principal activo.

Following a significant increase in the investment in Nexans, Invexans S.A. (ex Madeco S.A.) proposed to its shareholders in early 2013 the division of the Company and the change of its name from Madeco S.A. to Invexans S.A. This company therefore, the successor of Madeco S.A., is left with all the

shares held in Nexans and the new company born with the name Madeco S.A. took over its subsidiaries in packaging, profiles and pipes.

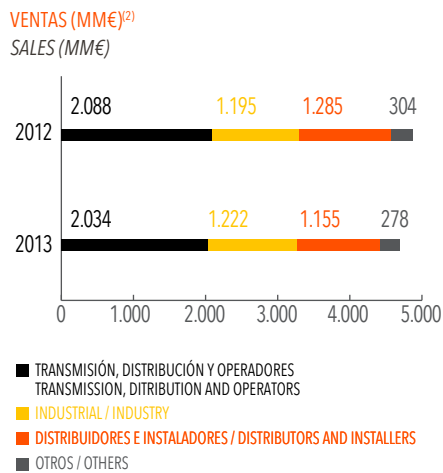
On November was approved by Invexans Shareholders the proposal of a capital increase for USD 250 millions. The capital increase approved by the meeting will allow Invexans to increase its stake on Nexans and to reduce the company's debt.

As of December 2013, Invexans S.A. holds 26.55% of the share capital of Nexans and this is its principal asset.

03

PERSPECTIVAS DE LARGO PLAZO

LONG-TERM OUTLOOK



(1) Fuente: Presentación resultados 2013 Nexans.

(2) A precio de los metales constantes.

(1) Source: Nexans 2013 Results.

(2) At constant metal prices.



Desde sus inicios Invexans ha buscado fortalecer su posición de liderazgo y excelencia en los distintos negocios en los que ha participado. A partir de la venta de la unidad de Cables en el año 2008, la estrategia de la Compañía se ha enfocado en consolidar a través de su inversión en Nexans su participación a nivel global en la industria de cables, incrementando su posición de liderazgo como accionista referente y socio de largo plazo con Nexans.

El crecimiento futuro de la Compañía está sujeto a los riesgos propios del negocio de cables, y en particular dado el carácter multinacional de la compañía Francesa, al desempeño de la economía global.

Particularmente relevantes para los negocios de Nexans son los niveles de inversión en los sectores de "Transmisión, Distribución y Operadores", "Distribuidores e Instaladores" e "Industria", donde se ubican sus principales clientes. Nexans cuenta con un reconocido prestigio como uno de los líderes de la Industria a nivel global, caracterizándose por la sobresaliente calidad de sus productos, la permanente preocupación por las necesidades de sus clientes, el desarrollo de productos innovadores y una amplia red comercial.

PLAN DE NEGOCIOS 2014 - 2015

Durante el año 2013 Nexans anunció la implementación de un plan de reestructuración de la

Since its formation, Invexans has sought to strengthen its position of leadership and excellence in the different businesses in which it has participated. Since the sale of the cables unit in 2008, the Company's strategy has been focused on consolidating its participation in the global cables industry through its investment in Nexans, and increasing its leadership position as a leading shareholder and long-term partner in Nexans.

The Company's future growth is subject to the typical risks of the cables business, in particular given the multinational nature of the French company, to global economic performance.

Particularly important for Nexans's businesses are the levels of investment in the "Transmission, Distribution and Operators", "Distributors and Installers" and "Industry" sectors, in which are its principal customers. Nexans enjoys recognized prestige as one of the global industry leaders, noted for the outstanding quality of its products, its permanent concern for its customers' needs, the development of innovative products and a broad commercial network.

BUSINESS PLAN 2014 - 2015

During 2013 Nexans announced the implementation of a company restructuring plan in order to improve



compañía apuntando a una mejora en sus resultados al año 2015. Mediante una serie de iniciativas orientadas a la generación de mejoras en la eficiencia operacional de la compañía, recuperación del segmento de cables submarinos, y desarrollo de mercados emergentes, entre otras, la Compañía Francesa espera generar ahorros significativos, elevando de esta forma su "Retorno sobre el Capital Empleado" (ROCE) al 2015 a niveles por sobre un 9%(1). En este sentido, el año 2013 se vio afectado fuertemente por la restructuración global de los negocios de la compañía, especialmente en Nexans Australia donde los resultados se habían visto fuertemente afectados producto de un aumento significativo en la competencia en el mercado local junto con una menor actividad económica. Finalmente Nexans decidió poner un mayor énfasis en la integración del mercado Australiano con la cadena de abastecimiento regional, afectando de esta forma el valor de los activos de la compañía.

El plan de restructuración definido para los años 2013 - 2015 considera los siguientes focos como fuentes del crecimiento de la compañía:

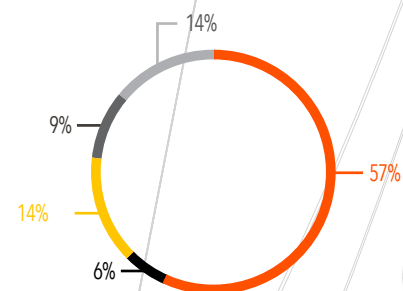
- Servicios e innovación.
- Disminución costos de producción y abastecimiento.
- Crecimiento orgánico.
- Recuperación negocio cables submarinos.
- Restaurar competitividad en Europa.

its results for 2015. Through a series of initiatives including improvements in operating efficiency, the recovery of the submarine cables segment and the development of emerging markets, the French company expects to generate significant savings, so raising its "Return on Capital Employed" (ROCE) in 2015 to levels of over 9%(1). In 2013 it was much affected by the global restructuring of the company's business, especially in Nexans Australia where the results had been severely affected by a significant increase in competition in the domestic market, together with reduced economic activity. Finally, Nexans decided to place greater emphasis on the integration of the Australian market with the regional supply chain, thus affecting the value of the company's assets.

The restructuring plan defined for the period 2013 - 2015 considers the following focuses as sources of the company's growth:

- *Services and innovation.*
- *Reduction in the cost of production and procurement.*
- *Organic growth.*
- *Recover of submarine cables segment.*
- *Restore competitiveness in Europe.*

VENTAS POR ZONA GEOGRÁFICA LISTINGS BY REGION



- América del Norte
- Europa
- América del Sur
- Asia - Pacífico
- Medio Oriente, Rusia, África



04

ACCIONISTAS
SHAREHOLDERS

Al 31 de diciembre de 2013, el capital suscrito y pagado de Invexans estaba representado por 7.422.000.000 acciones. A esa fecha, la Compañía mantenía en sus registros un total de 2.022 accionistas.

As of December 31, 2013, the subscribed and paid capital of Invexans was divided into 7,422,000,000 shares. On that date, the Company had a total of 2,022 registered shareholders.

El controlador de Invexans es Quiñenco S.A., sociedad anónima abierta, constituida de acuerdo a las leyes chilenas, y que es titular de un 65,92% de las acciones emitidas y pagadas de Invexans, directamente y a través de las sociedades Inversiones Río Azul S.A., Inmobiliaria Norte Verde e Inversiones Río Grande SpA.

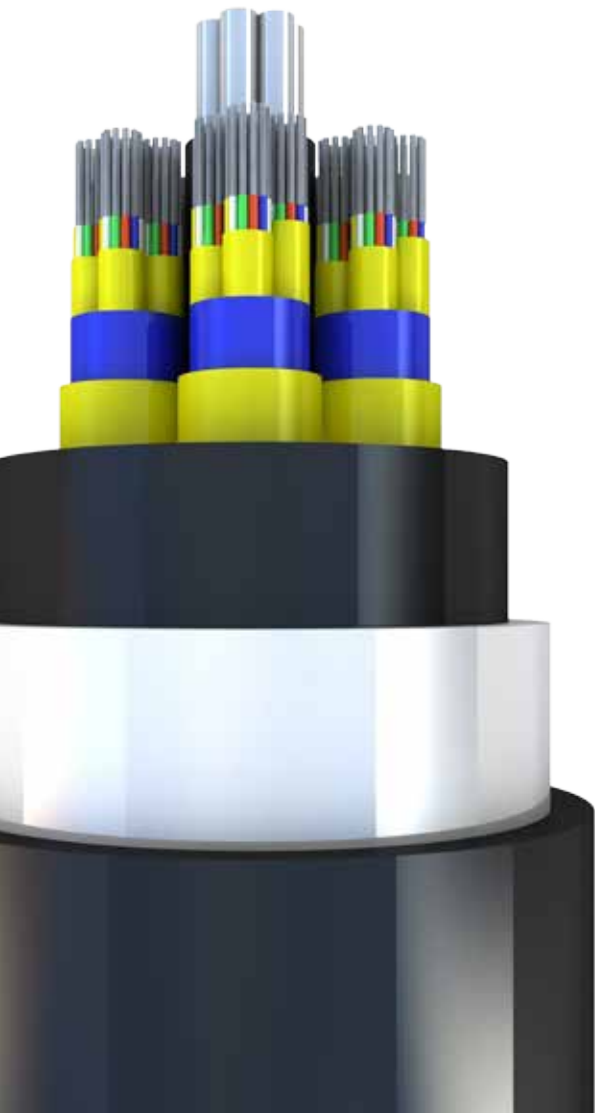
The controller of Invexans S.A. is Quiñenco S.A., an open corporation established according to the Chilean laws and the holder of 65.92% of the issued and fully paid shares of Invexans, directly and through the companies Inversiones Río Azul S.A., Inmobiliaria Norte Verde and Inversiones Río Grande SpA.

A su vez, las acciones emitidas y pagadas de Quiñenco S.A., son de propiedad en un 81,3% de las sociedades Andsberg Inversiones Ltda., Ruana Copper A.G. Agencia Chile, Inversiones Orenge S.A., Inversiones Consolidadas S.A., Inversiones Salta S.A., Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. e Inversiones Río Claro Ltda. La fundación Luksburg Foundation tiene indirectamente el 100% de los derechos sociales en Andsberg Inversiones Ltda., el 100% de los derechos sociales en Ruana Copper A.G. Agencia Chile y un 99,76% de las acciones de Inversiones Orenge S.A.

At the same time, the issued and fully paid shares of Quiñenco S.A., are 81.3% owned by the companies Andsberg Inversiones Ltda., Ruana Copper A.G. Agencia Chile, Inversiones Orenge S.A., Inversiones Consolidadas S.A., Inversiones Salta S.A., Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. and Inversiones Río Claro Ltda. Luksburg Foundation indirectly owns 100% of the corporate rights in Andsberg Inversiones Ltda., 100% of the corporate rights in Ruana Copper A.G. Agencia Chile and 99.76% of the shares of Inversiones Orenge S.A.

Andrónico Luksic Craig y familia tienen el control del 100% de las acciones de Inversiones Consolidadas S.A. y de Inversiones Salta S.A. La sucesión de don Guillermo Luksic Craig tiene el control del 100% de las acciones de Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. e Inversiones Río Claro Ltda. No existe un acuerdo de actuación conjunta entre los controladores de la Sociedad.

Andrónico Luksic Craig and family control 100% of the shares of Inversiones Consolidadas S.A. and Inversiones Salta S.A. The heirs of Guillermo Luksic Craig control 100% of the shares of Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. and Inversiones Río Claro Ltda. There is no joint-action agreement between the controllers of the company.





Los doce principales accionistas de Invexans al 31 de diciembre de 2013 son:
The twelve largest shareholders of Invexans as of December 31, 2013 are:

Rut / Tax ID	Accionista / Shareholder	Acciones suscritas y pagadas / N° of Shares	% Participación / % Ownership
91.705.000-7	Quiñenco S.A.	3.466.824.220	46,71%
99.568.590-6	Inversiones Río Azul S.A.	655.534.952	8,83%
97.004.000-5	Banco de Chile por Cuenta de Terceros	397.153.526	5,35%
96.847.140-6	Inmobiliaria Norte Verde S.A.	393.320.971	5,30%
95.987.000-4	Inversiones Río Grande S.A.	376.748.833	5,08%
84.177.300-4	BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	269.813.431	3,64%
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	229.209.459	3,09%
98.000.100-8	AFP Habitat S.A. Fondo Tipo A	157.870.711	2,13%
98.000.400-7	AFP Provida S.A. Fondo Tipo A	115.153.698	1,55%
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A. Fondo Tipo A	111.933.383	1,51%
76.023.598-9	MBI Arbitrage Fondo de Inversión	105.928.854	1,43%
76.645.030-K	Banco Itaú por Cuenta de Inversionistas.	97.297.828	1,31%

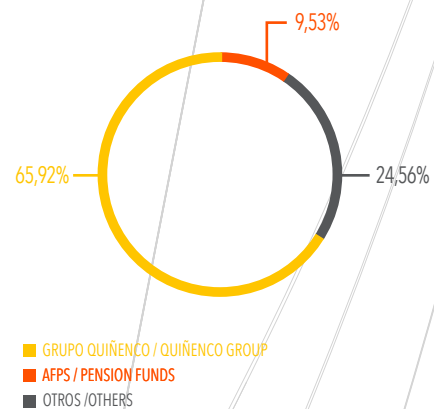
CAMBIOS IMPORTANTES EN LA PROPIEDAD DE INVEXANS

Durante el año 2013 fueron adquiridas por parte de Quiñenco S.A., sociedad controladora de la compañía, 780.474.972 acciones equivalentes a 10,52% del capital accionario de la Compañía. Con esto, el controlador aumentó su participación en Invexans desde un 55,4% al 31 de Diciembre de 2012 a un 65,92% al 31 de Diciembre de 2013. Para mayor información, remítase a la sección "Transacción de Acciones" del capítulo "Datos Corporativos" del presente documento.

SIGNIFICANT CHANGES IN INVEXANS CAPITAL STRUCTURE

During 2013, 780.474.972 Invexans shares were acquired by Group Quiñenco, the Company's controller. With this transaction Quiñenco increased its stake on Invexans from 55,4% (as of December 31st 2012) to 65,92% (as of December 31st 2013). For further details, please refer to the section Share Trading under the General Corporate Information chapter.

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD INVEXANS INVEXANS'S S.A. OWNERSHIP STRUCTURE



* Quiñenco S.A. está presente en la propiedad de Invexans en forma directa con un 46,71% (3.466.824.220 acciones) y en forma indirecta a través de sus filiales Inversiones Río Azul S.A. con un 8,83% (655.534.952 acciones), Norte Verde S.A. con un 5,3% (393.320.971 acciones) e Inversiones Río Grande S.P.A. con un 5,08% (376.748.833 acciones). Además existen dos sociedades relacionadas que son accionistas de Invexans S.A.: Inversiones Consolidadas S.A., relacionada al director don Andrés Luksic Craig, que mantiene un 0,0002% (18.286 acciones) e Inversiones Carahue S.A., relacionada a la Sra. Paola Luksic Fontbona, que mantiene un 0,0001% (6.734 acciones). Ninguno de los directores (con excepción del Señor Andrés Luksic Craig) o de los ejecutivos principales de la Compañía mantiene alguna participación en la propiedad de la Invexans.

* Quiñenco S.A. is a shareholder in Invexans directly with a 46.71% participation (3,466,824,220 shares) and indirectly through its subsidiaries Inversiones Río Azul S.A., with 8.83% (655,534,952 shares), Inmobiliaria Norte Verde S.A., with 5,3% (393,320,971 shares) and Inversiones Río Grande S.P.A., with 5,1% (376,748,833 shares). There are also two related companies which are shareholders of Invexans S.A.: Inversiones Consolidadas S.A., related to the director Andrés Luksic Craig, which holds 0.0002% (18,286 shares) and Inversiones Carahue S.A., related to Paola Luksic Fontbona, which holds 0.0001% (6,734 shares).

05

DIRECTORIO

BOARD OF DIRECTORS



1) El Comité de Directores de Invexans está compuesto por los señores Jorge Spencer S. (director independiente, según lo establecido en el artículo 50 bis de la Ley N°18.046), Alejandro Ferreiro Y. y Francisco Pérez M.

(2) Durante el año 2012, el Comité de Directores de Invexans estuvo compuesto por los señores Alejandro Ferreiro Y., Jorge Spencer S. (directores independientes, según lo establecido en el artículo 50 bis de la Ley N°18.046), y Francisco Pérez M.

(1) The Directors' Committee of Invexans S.A. comprises Jorge Spencer S. (independent director) Alejandro Ferreiro Y., and Francisco Pérez M.

(2) During year 2012, the Directors' Committee of Invexans S.A. (formerly Madeco S.A.) was composed by Alejandro Ferreiro Y., Jorge Spencer S. (independent directors) and Francisco Pérez M.

PRESIDENTE - CHAIRMAN

1

Felipe Joannon Vergara
Ingeniero Comercial / Business and Administration
Universidad Católica de Chile
MBA, The Wharton School, University of Pennsylvania,

VICEPRESIDENTE - VICE CHAIRMAN

2

Francisco Pérez Mackenna⁽¹⁾⁽²⁾
Ingeniero Comercial / Business Administration
Universidad Católica de Chile
MBA, University of Chicago

DIRECTORES - DIRECTORS

3

Andrónico Luksic Craig
Director de Empresas / Companies Director

5

Hubert Porte
Ingeniero Comercial/ Business Administration
European Business School Paris

7

Jorge Spencer Soubllette⁽¹⁾⁽²⁾
Ingeniero Civil / Civil Engineer
Universidad Católica de Chile

4

Hernán Büchi Buc
Ingeniero Civil en Minas / Civil Engineer in Mining
Universidad de Chile

6

Alejandro Ferreiro Yazigi⁽¹⁾⁽²⁾
Abogado / Lawyer
Universidad de Chile
M. A., University of Notre Dame

ASESORES DEL DIRECTORIO - BOARD ADVISORS

Manuel José Noguera Eyzaguirre
Abogado / Lawyer
Universidad Católica de Chile



Al 31 de Diciembre de 2013, el directorio de la compañía no registra directores suplentes.

Durante el año 2012, cada uno de los miembros anteriormente señalados ejerció el cargo de director de la Compañía, con excepción del señor Hubert Porte quién ingresó al directorio durante 2013.

Con fecha 27 de Marzo de 2013, en Junta Ordinaria de Accionistas fueron elegidos directores de la Sociedad, los señores F. Joannon V., F. Pérez M., A. Luksic C., H. Büchi B., A. Ferreriro Y., J. Spencer S. y M. Rodríguez G.⁽³⁾, quién ingresó al Directorio producto del sensible fallecimiento del señor Guillermo Luksic Craig⁽⁴⁾. Durante dicha junta, asumieron como presidente y vicepresidente del Directorio los señores Joannon y Pérez M. respectivamente.

Con fecha 22 de Abril, el señor M. Rodríguez G. presentó su renuncia al Directorio por motivos personales, producto de lo cual el Directorio nombró al señor Hubert Porte en su reemplazo. La renovación del directorio será sometido a votación durante la junta ordinaria de accionistas a ser celebrada en 2014.

Durante el año 2013, el Directorio no incurrió en la contratación de ningún tipo de asesorías.

As of December 31, 2013, the board of the company has no alternate directors.

During 2012, each of the members mentioned above served as a director of the Company, with the exception of Hubert Porte who joined the board during 2013.

On March 27, 2013, the ordinary shareholders' meeting elected the following as directors of the Company: F. Joannon V., F. Pérez M., A. Luksic C., H. Büchi B., A. Ferreriro Y., J. Spencer S. and M. Rodríguez G.⁽³⁾ who joined the board as a result of the death of Guillermo Luksic Craig.⁽⁴⁾ The meeting elected Mr. Joannon as chairman of the board, and Mr. Pérez M. as Vice Chairman of the board.

On April 22, 2013, M. Rodríguez G. presented his resignation from the board for personal reasons, following which the board appointed Hubert Porte as his replacement. The renewal of the board will be submitted to the vote at the ordinary shareholders' meeting to be held on 2014.

During 2013, the Board did not incur in any costs related to counseling.

(3) El señor Guillermo Luksic Craig (Rut 6.578.597-8), Director de Empresas, fue nombrado presidente del Directorio de la Sociedad con fecha 22 de Abril de 2010, cargo que ejerció hasta su sensible fallecimiento el día 27 de Marzo de 2013.

(4) El señor Martín Rodríguez G. (Rut 8.547.811-7), Ingeniero Comercial, ejerció el cargo de director de la sociedad desde el 27 de Marzo de 2013 hasta el 22 de Abril de 2013, fecha en la que presentó su renuncia al Directorio por motivos personales.

(3) Mr Guillermo Luksic Craig served as Chairman of the Board from April 22nd 2010 until the day of his death on March 27th 2013.

(4) Mr Martín Rodríguez G., served as member of the board from March 27th 2013 to April 22nd 2013.

06

GOBIERNO CORPORATIVO

CORPORATE GOVERNANCE

GERENTE GENERAL - CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Cristián Montes Lahaye (RUT 7.014.257-0)
Ingeniero Comercial - Business and Administration,
Universidad Católica de Chile (Chile)
Fecha nombramiento: 01/11/2008

ASESOR LEGAL - GENERAL COUNSEL

Enrique Sotomayor Arangua (RUT 4.880.976-6)
Abogado - Lawyer, Universidad de Chile (Chile)
M.E.G.A. - Master in Economics & Management for
lawyers, U. Gabriela Mistral (Chile)
Fecha nombramiento: 23/09/1974

ABOGADO - LEGAL ATTORNEY

Pedro Parga Galano (RUT 9.908.125-2)
Abogado - Lawyer, Universidad Católica de Chile
(Chile)
Máster en Derecho de la Empresa, Universidad de
Los Andes (Chile)
LL.M - Northwestern University (USA)
Fecha nombramiento: 18/12/2006



RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL (RSE)

Durante el 2013, Invexans continuó aplicando sus prácticas asociadas a la Responsabilidad Social, reflejo de ello es la superación en los estándares de calidad de vida de sus colaboradores, el respeto y cuidado por el medio ambiente y las buenas relaciones que mantiene con la comunidad y cada una de las entidades con las que interactúa en su diaria labor.

CAPACITACIÓN

Una herramienta básica en la gestión de personas en la Compañía, es la capacitación, prueba de ello es el interés por ofrecer a sus colaboradores oportunidades de desarrollo que les permita mejorar su desempeño individual, adquirir nuevas competencias y también propiciar el trabajo en equipo.

Durante el 2013 ha sido parte de la política y práctica de Invexans, financiar para sus trabajadores con potencial de desarrollo, carreras de nivel profesional, que sean atingentes las características del cargo y los desafíos del área a la que pertenece el colaborador.

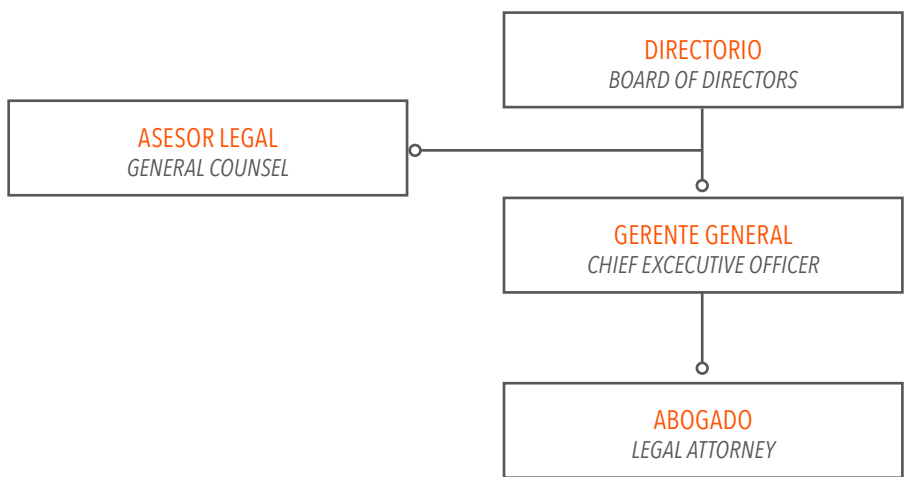
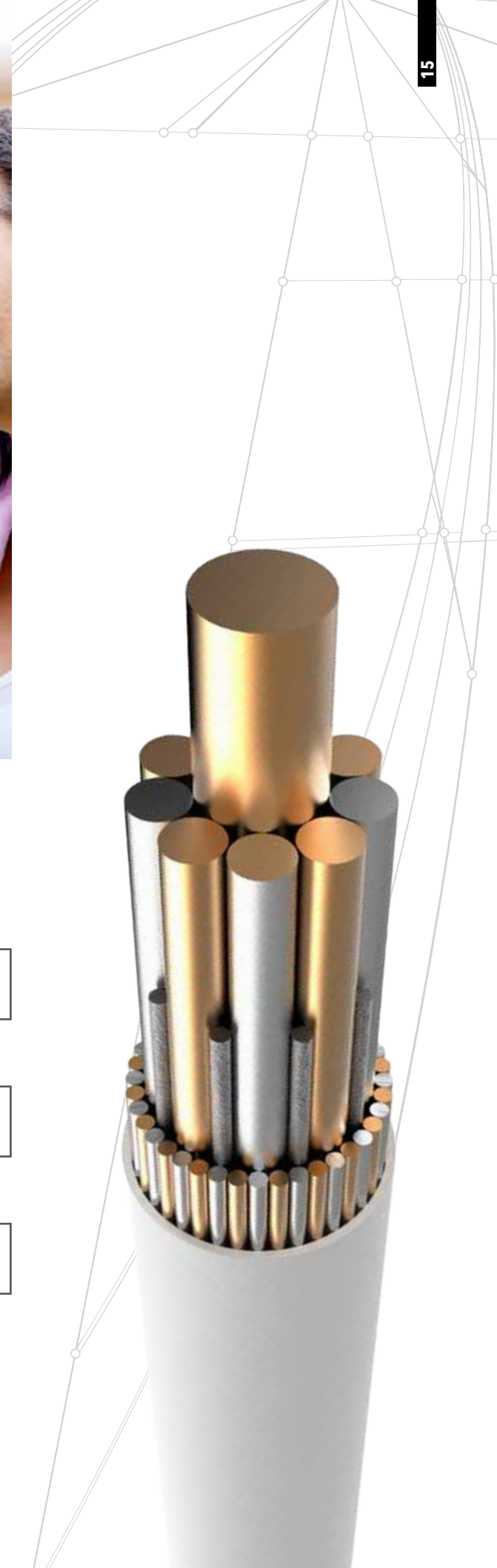
SOCIAL RESPONSIBILITY

During 2013, Invexans continued to apply its practices relating to social responsibility, evidenced by the improvement in the standard of life of its personnel, respect and care for the environment and good relations with the community and every entity with which it interacts in its daily business.

TRAINING

A basic tool in the Company's personnel management is training. It is therefore constantly interested in offering employees development opportunities for improving their individual performance, acquiring new skills and encouraging team work.

It has been part of the policy and practice of the Invexans in 2013 to finance professional courses for its employees with development potential, that are related to the nature of the job and the challenges of the area to which they belong.



07

NEXANS

ABOUT NEXANS

**DIRECCIONES / ADDRESS****Dirección / Address:**

8, rue du Général Foy, 75008, Paris

Teléfono / Telephone:

(33)(0)1 73 23 84 00

Fax:

(33)(0)1 73 23 84 00

e-mail:

investor.relation@nexans.com

Invexans participa en la industria de cables mediante su inversión en Nexans. Los orígenes de esta compañía datan del año 1897, cuando se crea en Lyon, Francia la "Société Française des Câbles Électriques". Las operaciones bajo el nombre de Nexans comienzan el año 2000, tras su creación. Nexans posee una posición de liderazgo en la industria a nivel mundial, siendo un actor relevante en todos los segmentos donde participa, contando con presencia industrial en 40 países.

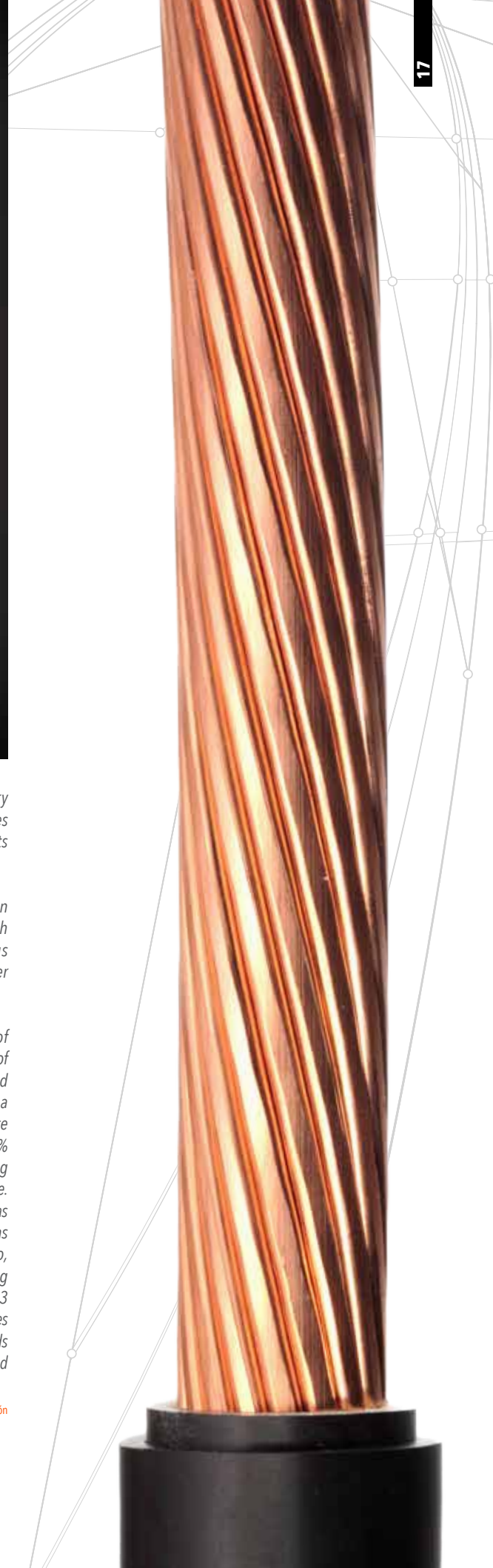
En el año 2008 Invexans acuerda con Nexans la venta de la unidad de Cables, traspasando así sus activos a cambio de un pago en dinero y en acciones de Nexans equivalentes aproximadamente al 9% de la propiedad de dicha sociedad.

Con fecha 28 de Marzo de 2011, Invexans suscribe un acuerdo con Nexans el cual busca fortalecer su posición en la propiedad de la multinacional. En línea con ese acuerdo, Invexans pasó a designar a tres directores en la misma, y aumentó su participación aproximadamente a un 20% al cierre de 2011. Con esta posición Invexans pasó a tener influencia significativa en uno de los actores líderes de la industria a nivel global pudiendo contabilizar a partir del año 2012 el resultado de la operación de Nexans como valor proporcional patrimonial (VPP). De esta forma, Invexans alcanza un tamaño similar en la industria del cable al que tenía con anterioridad a la venta de la unidad de cables en

Invexans participates in the cables industry through its investment in Nexans. The origins of this company date back to 1897 when it was formed in Lyon, France, as Société Française des Câbles Électriques. It began operating under the name of Nexans in 2000. Nexans has a global leadership position in the industry, being an important player in all the segments in which it participates, having 97 plants in 40 countries.

In 2008 Invexans agreed the sale of its Cables unit to Nexans, thus transferring all its assets. The sale price included shares equivalent to approximately 9% of Nexans.

On March 28, 2011, Invexans agreed with Nexans to strengthen its position in the ownership of the multinational, increasing its participation to 20% and amending the company's bylaws to change the voting rights from 8% to 20%. With this position, Invexans passed to having significant influence in one of the leading global players in the industry and was able to book from 2012 the result of the Nexans's business at its proportional equity value, with three members of the Nexans board of directors, with one of them attending the compensations and appointments committee.



el año 2008, pero con productos de mayor valor agregado, mayor capacidad de investigación y desarrollo, y con una exposición a nivel global.

Posteriormente en Noviembre de 2012, Invexans y Nexans firman una modificación al acuerdo original, con el cual Invexans podría llegar hasta el 28% de la propiedad accionaria de la francesa.

Durante el año 2013, Nexans anunció un aumento de capital por cerca de 284 millones de euros, mediante la emisión de 12.612.942 nuevas acciones. Los nuevos papeles fueron ofrecidos a los accionistas de dicha compañía mediante un sistema de opción preferente con un precio de suscripción de 22,5€ por cada nueva acción, equivalente a un 47% de descuento con respecto al valor de la acción al cierre del día anterior al lanzamiento del aumento de capital. Durante este período, Invexans mantuvo su posición como principal accionista y socio de largo plazo de Nexans suscribiendo un total de 3.195.302 nuevas acciones. Asimismo, Invexans aumentó su interés en la citada multinacional mediante compras en el mercado. Al 31 de Diciembre de 2013 Invexans alcanzó un 26,55%⁽¹⁾ de participación en Nexans y elige a tres directores en la misma, asistiendo uno de ellos al Comité de Compensaciones y Designaciones,

Invexans therefore has a similar size in the industry that it had in this sector prior to the sale of the cables unit in 2008, but with higher value-added products and an exposure around the globe.

Later, in November 2012, Invexans signed an amendment to the original agreement, by which Invexans could reach a 28% shareholding, thus consolidating its position as reference shareholder and long-term partner.

In 2013, Nexans announced a capital increase of approximately 284 million euro, through the issue of 12.612.942 new shares. The new papers were offered to the shareholders of said company by means of a preferential option system with a subscription price of €22.5 per each new share, representing a 47% discount with respect to the share's value at the closing on the day prior to the launching of the capital increase. During this period, Invexans maintained its position as major shareholder and long-term partner of Nexans subscribing a total of 3.195.302 new shares. Also, Invexans increased its interest in Nexans by buying shares in the market. As at December 31st, 2013 Invexans totaled a 26.55(1)% share in Nexans and names three directors in the company, one of whom attends the Committee of Compensation and Designations, and

⁽¹⁾ Según lo informado en los estados financieros enviados a la Superintendencia de Valores y Seguros, al 10 de Marzo de 2014, Invexans mantenía una participación de un 27,91%. Para mayor información favor referirse a nota 34 de los estados financieros de la Compañía

As of March 10th 2014, Invexans holds 27,91% of the share capital of Nexans. For further details, please read note 34 (only in cd version)



Nexans

apitz

y al Comité de Estrategia, siendo este último comité el encargado de la revisión y seguimiento del plan estratégico de la multinacional Francesa.

Los productos y servicios entregados por Nexans se encuentran segmentados según las necesidades de sus clientes, en:

- **Transmisión, Distribución y Operadores:** Considera los segmentos asociados a la infraestructura de energía y telecomunicaciones. Nexans proporciona cables y soluciones de cableado para la transmisión y distribución de energía con variados usos, así como también cables para redes de autopistas, túneles y sistemas ferroviarios. Para los operadores de telecomunicaciones Nexans ha personalizado soluciones enfocadas a reducir el costo de adquisición y operación de dichas soluciones.
- **Distribuidores e Instaladores:** Nexans suministra cables y soluciones de red de estructuras de todo tipo: desde pequeñas residencias a edificios públicos, como oficinas y grandes complejos industriales.

Nexans es pionero en cables resistentes al fuego para la seguridad pública, creando soluciones industriales específicas para las necesidades de sus clientes. Desde productos estándar hasta soluciones de energía renovable, estos productos contribuyen al desarrollo de los edificios sustentables del futuro.

- **Industria:** Nexans ofrece una completa oferta de cables y soluciones, destinadas a diversos segmentos de mercado como son los recursos energéticos, transporte, robótica y otros bienes de capital.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Como uno de los actores líderes en la industria mundial del cable y con una fuerte inversión en investigación y desarrollo, Nexans propone una amplia gama de cables y sistemas de cableado para incrementar la productividad industrial, mejorar el funcionamiento del negocio, mejorar la seguridad, enriquecer la calidad de vida y asegurar la fiabilidad de la red a largo plazo. Durante el año 2013 la inversión realizada en Investigación y Desarrollo alcanzó € 76 millones.

Más de 600 investigadores, ingenieros y técnicos forman parte de los 4 centros de investigación, encargados de liderar las tareas de investigación junto con otros socios externos como universidades, organizaciones y otros polos de estudio.

Nexans cuenta actualmente con una cartera de 650 patentes, habiendo presentado 80 nuevas patentes durante el año 2013.

the Strategy Committee, the latter committee being responsible for reviewing and monitoring the strategic plan of the French multinational.

As of October 15th, Nexans announced a capital increase for 284 million of Euros, corresponding to the issue of 12,612,942 new shares. During this period, Invexans held its position as main shareholder and long term partner with Nexans even increasing its stake. As of December the 31st, Invexans holds the 26.55%⁽¹⁾ of Nexans property, has three members in the board of Directors, being one of them, member of the Appointments and Compensation Committee.

The products and services are segmented according to the needs of our customers.

- **Transmission, Distribution and Operators:** covers the segments associated with energy and telecommunications infrastructure. Nexans provides cables and cabling solutions for the transmission and distribution of energy with various uses, plus cables for highway, tunnels and railway networks. For the telecommunications operators, Nexans has personalized solutions focused on reducing investment and operating costs.
- **Distributors and Installers:** Nexans supplies cables and all types of structural network solutions, from small homes to public buildings, offices and large industrial complexes. Nexans is a pioneer in fire-resistant cables for public safety, creating specific Ethernet industrial solutions. From standard products to renewable-energy solutions, these products contribute to the sustainable buildings of the future.
- **Industry:** Nexans offers a complete range of cables and solutions for market segments as diverse as the automotive, energy resources, transport, robotics, automotive and other capital goods.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

As one of the global industry leaders and with a heavy investment in research and development, Nexans offers a wide range of cables and cabling systems for increasing industrial productivity, improving the functioning of the business, improving safety, enriching the quality of life and assuring the long-term reliability of the network. Its investment in research and development in 2013 amounted to € 76 million.

A total of more than 600 investigators, engineers and technicians form part of the four research centers, which are responsible for leading the research tasks together with outside partners like universities, organizations and research centers.

Nexans currently holds a total of 650 patents for products, having submitted requests for 80 new patents during 2013.

RECURSOS HUMANOS

HUMAN RESOURCES

Dotación por área geográfica / Headcount by geographic area	2013	2012
Europa / Europe	14.679	14.752
Asia pacífico / Asia Pacific	2.755	2.022
Norte América / North America	3.138	3.100
Sud América / South America	2.136	2.262
Medio Oriente, Rusia y África / Middle East, Russia and Africa	3.135	2.944
Total	25.843	25.080

Nexans emplea 25.843 personas en todo el mundo. La distribución del personal por área geográfica y su nivel de responsabilidad ilustran las características de su política de recursos humanos.

Nexans employs 25.843 people around the world. The distribution of personnel by geographic area and level of responsibility illustrates the characteristics of the human resources policy.

El objetivo es buscar el desarrollo de sus colaboradores, junto con una organización que pueda adaptarse continuamente a los cambios en el mercado, entregando así las prestaciones que se esperan de ellos. Mediante modelos de competencias desarrolladas, la empresa busca alinear los objetivos estratégicos del grupo con sus estructuras organizativas y el desarrollo profesional de cada uno de sus colaboradores.

The objective is to seek the development of the personnel and an organization such that changes in the business environment can continuously be adapted to. This is achieved through skills models which seek that the group's strategic objectives are aligned with its organizational structures and the professional development of each of its employees.

CAPACITACIÓN

La capacitación es un elemento fundamental para asegurar el crecimiento continuo y la preparación para enfrentar los cambios de corto, mediano y largo plazo. Durante el año 2013 se invirtieron 333.214 horas en capacitación a sus empleados.

TRAINING

Training is a fundamental element for ensuring the growth and preparation for facing short, medium and long-term changes. During 2013, 333.214 hours of training were given to Nexans employees.

Diseñado por Nexans para Nexans y sus empleados, la Universidad Nexans facilita el intercambio de conocimientos y las mejores prácticas, permitiendo a sus colaboradores desarrollar conocimientos y capacidades permitiendo un mejor desempeño. La visión de la Universidad de Nexans va mucho más allá de la simple transmisión de conocimientos y experiencia, generando un espacio para el debate y la consolidación de conocimientos profesionales, lo que es fundamental para la construcción de una carrera evolutiva y dinámica.

Designed by Nexans for Nexans and its personnel, the Nexans University facilitates the interchange of knowledge and best practices, develops knowledge and provides training to employees to work together. The vision of the Nexans University goes much farther than the simple transmission of knowledge and experience, but is also a place for debate and the consolidation of professional knowledge, which is fundamental for the construction of an evolutionary and dynamic career.

NEGOCIACIÓN COLECTIVA

Las relaciones laborales de Nexans se basan en el respeto y el diálogo. En este espíritu, representantes de los trabajadores y directivos se reúnen periódicamente para intercambiar opiniones, negociar y adoptar acuerdos. Durante el año 2013, la compañía firmó más de 50 acuerdos de negociación colectiva en distintos países.

COLLECTIVE BARGAINING

Nexans's labor relations are based on respect and dialogue. In this spirit, workers' representatives and management meet periodically to exchange opinions, negotiate and reach agreements. The company signed more than 50 collective agreements across different countries in 2013.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Como un actor global en la industria del cable, Nexans contribuye a satisfacer distintos tipos de

SOCIAL RESPONSIBILITY

The development of the economy, people and their quality of life, as well as access to energy, information, personal mobility and merchandise

necesidades, comprometiéndose a cumplir con ellas bajo las mejores condiciones posibles de rendimiento, seguridad y respeto por las personas y el medio ambiente.

El comité de Responsabilidad Social es el encargado de generar políticas de desarrollo sustentable, así como su seguimiento. Está presidido por Frédéric Vincent, Presidente del Directorio y Gerente General de Nexans, y se reúne dos veces al año. Adicionalmente existen dos comités especializados; (i) Gobierno y Asuntos Sociales, encargado del gobierno, ética y conducta empresarial, compra responsable, seguridad en el trabajo, relaciones laborales, proyectos corporativos de patrocinio y la relación con la comunidad; y, (ii) Comité de Medio Ambiente y Productos, encargado del impacto ambiental y desarrollo e innovación de productos sustentables.

El año 2012, Nexans publicó un documento de Responsabilidad Social, el que está disponible en la página web de Nexans (www.nexans.com)

PRINCIPALES CLIENTES Y PROVEEDORES

Las actividades realizadas por Nexans abarcan una amplia gama de negocios, mercados, productos y clientes. Esta diversidad ayuda a mitigar el riesgo de dependencia al cliente a nivel de Grupo, por lo que ningún cliente representó por sí sólo más del 5% de las ventas consolidadas en 2013.

Las principales materias primas utilizadas por Nexans para la elaboración de sus productos corresponden a cobre, aluminio y plásticos. Durante el año 2013, Nexans alcanzó un consumo anual de aproximadamente 477.000 toneladas de cobre y 139.000 toneladas de aluminio para la elaboración de sus productos. En este sentido, la política de la empresa es tener al menos dos proveedores para cada materia prima o material utilizado en sus procesos productivos.

Para mayor información sobre los riesgos asociados a la operación de Nexans, remítase al punto 6.2 de los estados financieros de Nexans.

HECHOS DESTACADOS NEXANS 2013

1. CONTROL Y GESTIÓN EJECUTIVA

Directorio

Durante Marzo 2013, Nexans creó un comité estratégico compuesto por su CEO, junto con otros cuatro directores. Adicionalmente, durante la junta ordinaria de accionistas celebrada el 14 de Mayo de 2013, fue aprobada la reelección de los

set enormous challenges. As a global player in the cables industry, Nexans contributes to meeting these essential needs and has committed itself to do so, on the best possible conditions of returns, safety and respect for people and the environment.

The social responsibility committee is responsible for developing sustainable development policies and their follow-up. It is chaired by Frédéric Vincent, CEO of Nexans, and meets twice a year. There are also specialist committees (i) governance and social affairs committee, responsible for corporate governance, ethics and conduct, responsible purchases, work safety, labor relations, corporate sponsorship projects and relations with the community, and (ii) the environment and products committee, responsible for environmental impact and the development and innovation of sustainable products.

In 2012, Nexans published a social responsibility document which can be found on the web site of Nexans (www.nexans.com)

MAIN CUSTOMERS AND SUPPLIERS

The Group's activities span a broad range of businesses, markets, products and customers. This diversity helps to mitigate the risk of customer dependency at Group level and no customer accounted for more than 5% of consolidated sales in 2013.

Copper, aluminum and plastics are the main raw materials used by Nexans operating companies. During 2013, Nexans consumed around 477,000 tonnes of copper and 139,000 tonnes of aluminium for the manufacturing of its products. In this way, the Group's (Nexans) policy is to have at least two suppliers for any raw material or component used in manufacturing its products.

For more information on the risks associated with Nexans operations, please refer to section 6.2 of Nexans management report.

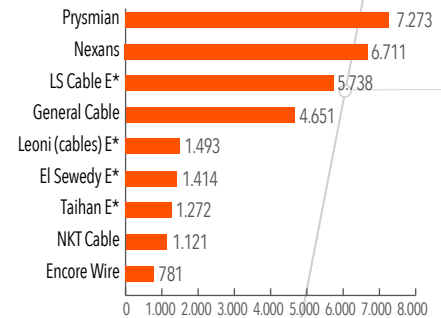
NEXANS HIGHLIGHTS FOR 2013

1. GOVERNANCE AND EXECUTIVE MANAGEMENT

Board of Directors

In March 2013, the Company set up a Strategy Committee comprising the Chairman and Chief Executive Officer and four other directors. In addition, at the Annual Shareholders' Meeting held on May 14, 2013, Nexans' shareholders re-elected as directors Jérôme Gallot and Francisco Pérez Mackenna (proposed by Nexans' principal shareholder, Invexans (formerly Madeco, Quiñenco group) in accordance with

PRINCIPALES COMPETIDORES / MAIN COMPETITORS (Ventas anuales en millones de euros) (estimated figures in millions of €)



Fuentes: Comunicaciones financieras de las compañías

(*) Valores estimados utilizando información de ventas de la empresa, según último cierre anual disponible al 15 de Marzo de 2013.

Sources: Financial communication of mentioned companies.

(*) Figures estimated based on the company's last annual report available on March 15th 2014.



directores Señores Jérôme Gallot y Francisco Pérez Mackenna (este último propuesto por Invexans). Durante la reunión, según lo solicitado por Invexans, los accionistas aprobaron el nombramiento de Andrónico Luksic Craig como director, en reemplazo de Guillermo Luksic Craig, quien falleció en Marzo de 2013. De esta forma, a partir de esa fecha el directorio de Nexans quedó compuesto por un total de 14 directores.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA DEL GRUPO

En Julio de 2013, Arnaud Poupart-Lafarge se unió a Nexans como Chief Operating Officer buscando de esta forma fortalecer la gestión ejecutiva de la compañía junto con apoyar el desarrollo del plan de reestructuración anunciado por la francesa.

A fines de Noviembre de 2013, fue cambiada la estructura y composición del Comité de Gerentes. Los principales objetivos del Comité de Gerentes son la determinación de la estrategia del grupo, determinación de una política de asignación de recursos y de la estructura organizacional. El comité se encuentra presidido por Frédéric Vincent, Gerente General y Presidente del directorio de Nexans, y está compuesto adicionalmente por los siguientes ejecutivos: Arnaud Poupart-Lafarge (Chief Operating Officer), Pascal Portevin (Senior Corporate Executive Vice President), Anne-Marie Cambourieu (Senior Corporate Vice President, Human Resources), Benjamin Fitoussi (Senior Corporate Vice President Strategy & Development), Nicolas Badré (Chief Financial Officer), y Patrick Noonan (General Counsel).

2. RESTRUCTURACIÓN DE LAS OPERACIONES DEL GRUPO EN AUSTRALIA

Luego de un continuo deterioro a nivel macroeconómico en Australia, Nexans desarrolló un análisis estratégico que finalmente concluyó en la realización de cambios significativos en la estructura de las operaciones en dicha región. Como resultado de lo anterior, el grupo registró al 30 de Junio de 2013 un castigo en el valor de los activos de la unidad Australiana por 80 millones de euros:

- Al igual que muchas otras compañías manufactureras en Australia, durante los últimos años Nexans Olex (filial del grupo en Australia) ha enfrentado un escenario de dura competencia con productores extranjeros, exacerbado por el alto valor del dólar Australiano y la eliminación de impuestos a las importaciones.
- Recientemente (en particular durante la primera mitad de 2013), el entorno macroeconómico empeoró considerablemente,

the shareholders' agreement entered into with Nexans. At the same meeting, based on recommendations by Invexans, the shareholders also elected Andrónico Luksic Craig (proposed by the Quiñenco group) as a director, to replace Guillermo Luksic Craig who passed away. Nexans' Board of Directors has comprised 14 members since the close of that meeting.

THE GROUP'S GOVERNANCE STRUCTURE

During July 2013, Arnaud Poupart-Lafarge joined the Group as Chief Operating Officer with a view to strengthening Nexans' Executive Management and helping accelerate the deployment of the Group's strategic initiatives.

At end-November 2013, the structure and membership of the Management Board (formerly called the "Management Committee") were changed. The Management Board's objective is to determine the Group's strategy as well as its resource allocation policies and organizational structure. It is chaired by Frédéric Vincent, Chairman and Chief Executive Officer, and comprises the following other members: Arnaud Poupart-Lafarge (Chief Operating Officer), Pascal Portevin (Senior Corporate Executive Vice President), Anne-Marie Cambourieu (Senior Corporate Vice President, Human Resources), Benjamin Fitoussi (Senior Corporate Vice President Strategy & Development), Nicolas Badré (Chief Financial Officer), and Patrick Noonan (General Counsel).

2. REORGANIZATION OF THE GROUP'S OPERATIONS IN AUSTRALIA

Following a sharp deterioration in the macroeconomic context in Australia, the Group performed a strategic analysis and decided to make significant changes to its operational structure in the region. As a result, the Group recorded an 80 million euro impairment loss for the "Australia" cash-generating unit (CGU) at June 30, 2013:

- *The "Australia" CGU corresponds to the activities of Nexans Olex in Australia and New Zealand.*
- *Like many other manufacturing companies in Australia, in recent years Nexans Olex has been confronted with tough competition from outside the region, exacerbated by the stronger Australian dollar and the elimination of import taxes.*
- *More recently, and particularly in the first half of 2013, the macroeconomic environment has worsened significantly, which has impacted the entity's three main markets: growth in the mining business came to a sudden halt, the non-residential construction sector experienced a*

lo que tuvo un importante impacto en los tres principales mercados donde Nexans Olex comercializa sus productos. El crecimiento en el negocio minero se paralizó repentinamente, el sector de la construcción sufrió una continua desaceleración, y planes de reestructuración fueron implementados por operadores energéticos lo que afectó las ventas del sector.

- En respuesta a esta difícil situación, Nexans inició un análisis estratégico con el fin de poner en marcha un plan de acción apropiado para adecuarse a las nuevas condiciones de dicho mercado. Los objetivos de este plan se encuentran situados en la búsqueda de una mayor integración de las operaciones en Australia con la cadena de abastecimiento regional, reducción de los costos, y la optimización de los procesos de compra y producción. A fines de 2013, dicho plan se encontraba en su fase de implementación.

3. REORGANIZACIÓN DE LAS OPERACIONES DEL GRUPO EN EUROPA CON EL FIN DE MANTENER LA COMPETITIVIDAD

Nexans opera en el mercado global de la producción de cables, el cuál actualmente se está viendo enfrentado a una serie de grandes desafíos. Particularmente en el caso de Europa, el bajo crecimiento de la región, exceso de capacidad productiva y dura competencia generaron la necesidad de tomar una serie de medidas con el fin de abarcar correctamente la situación del mercado Europeo. Con el fin de adecuarse a las nuevas condiciones del mercado y en la búsqueda de generar mejoras en la competitividad, a partir del segundo trimestre de 2013 las filiales de Nexans comenzaron con la definición de un borrador del plan de reducción de costos para sus operaciones en Europa.

El plan busca mantener la competitividad de Nexans en el mercado Europeo en respuesta a los nuevos cambios en el mismo mediante el desarrollo de distintos objetivos, dentro de los cuáles se encuentran los siguientes:

- Coordinar el proceso productivo del mercado Industrial en Europa.
- Optimizar la estructura organizacional y lugares de fabricación del segmento de transmisión terrestre de alto voltaje.
- Racionalización y adaptación de las funciones de apoyo en línea con los requisitos de las filiales europeas del grupo.
- Aumentar los recursos destinados a investigación y desarrollo.

El plan involucra todos los países donde el grupo desarrolla operaciones en Europa, con especial

sharp slowdown, and reorganization plans were implemented by energy operators following a steep falloff in electricity consumption.

- *In response to this difficult situation, Nexans launched a strategic analysis in order to put in place an appropriate action plan for the requisite change measures. The underlying objectives of this plan are to more deeply integrate Australian operations into the regional supply chain, cut costs drastically, and streamline the manufacturing and purchasing processes. The rollout phase of the plan was under way at end-2013.*

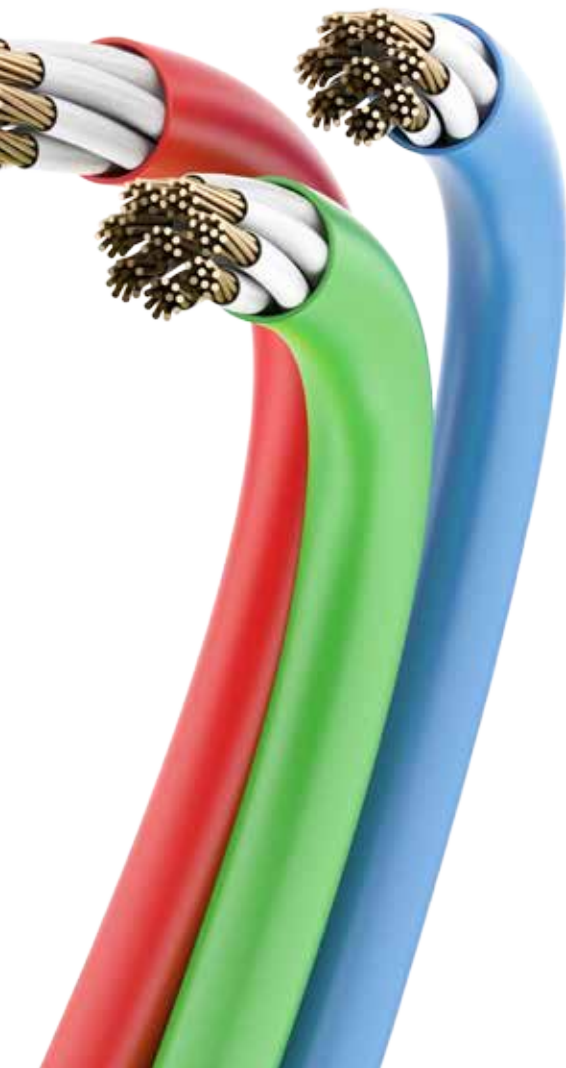
3. REORGANIZATION OF THE GROUP'S OPERATIONS IN EUROPE IN ORDER TO MAINTAIN ITS COMPETITIVENESS

Nexans operates in a global cable market which is currently facing a number of major challenges. This is particularly the case in Europe, where a lack of growth, overcapacity and fierce competition mean that the Group needs to envisage measures to address the situation. Consequently, in order to restore its competitiveness, as from the second quarter of 2013 the Group's subsidiaries began to draw up a draft cost-savings plan for its operations in Europe.

The plan aims to maintain the Group's competitiveness in Europe and enables it to respond to the new market context by focusing on a number of different objectives:

- *Streamlining the manufacturing base of the Group's Industry division in Europe.*
- *Optimizing the organizational structure and production sites of the land high-voltage business.*
- *Streamlining and adapting support functions in line with the requirements of the Group's European subsidiaries.*
- *Increasing R&D resources.*

The plan concerns all of the Group's countries of operation in Europe but primarily France, Germany, Switzerland, Italy and Belgium. The measures adopted would lead to 468 job cuts in Europe but would also involve the transfer of 462 jobs and the creation of 39 new positions. Internal mobility – which the Group's European subsidiaries will do all they can to facilitate – is a key factor of the overall plan.





énfasis en Francia, Alemania, Suiza, Italia y Bélgica. Las medidas adoptadas, tendrán como consecuencia la reducción de 468 puestos de trabajo en Europa, involucrando también el traslado de 462 puestos y la creación de 39 nuevas posiciones. En este sentido, Nexans considera la movilidad interna como un factor sumamente relevante para el plan, por lo que las filiales europeas harán todo lo posible por facilitar el traslado de sus trabajadores.

4. AUMENTO DE CAPITAL

El 15 de Octubre de 2013, Nexans anunció un aumento de capital con opción preferente para los accionistas de la compañía. El fin de la nueva emisión fue permitir a Nexans fortalecer su estructura financiera, mantener su perfil crediticio, y ofrecer cierto grado de flexibilidad en la implementación de la restructuración de la compañía. Los detalles del aumento de capital se encuentran planteados en el prospecto aprobado por la autoridad Francesa de Mercados Financieros (AMF) el 14 de Octubre de 2013, bajo el número 13-541

Durante el aumento de capital realizado por Nexans, se emitieron un total de 12.612.942 nuevas acciones, por las que se recaudaron 283.791.195 Euros.

4. RIGHTS ISSUE

On October 15, 2013 the Company launched a share issue to be paid up in cash, with pre-emptive subscription rights for existing shareholders. The aim of the issue was to enable Nexans to strengthen its financial structure, sustain its credit profile, and offer flexibility for the deployment of the Group's strategic initiatives. The details of the issue are provided in the prospectus approved by the French financial market authorities (AMF) on October 14, 2013 under number 13-541.

The final gross proceeds of the issue amounted to 283,791,195 euros, and it involved the issuance of 12,612,942 new shares.

RESULTADOS AÑO 2013

Durante el año 2013, los Ingresos Netos de la Compañía Francesa alcanzaron €6.711 millones, comparado con € 7.128 millones en 2012. A metales constantes (1), los ingresos alcanzaron € 4.689 millones, lo que representa un decrecimiento orgánico de un -2,1%. Esta variación se explica principalmente por los siguientes factores:

- Decrecimiento orgánico en el segmento de **Distribuidores e Instaladores** de 6.3%, asociado principalmente a caídas en los mercados de Norte América (-12%), Asia Pacífico (-16%) y Europa (-4%), parcialmente compensado por mayores ventas en mercados emergentes (Sud América +2%, Medio Oriente, Rusia y África, +1%)
- Crecimiento orgánico en el segmento **Industria** de 1,4%, debido a sólido desempeño en el mercado transporte (2) (+9%), compensado por menor venta en el mercado de recursos naturales (-11%), principalmente originado por la postergación de proyectos en Norte América, junto con un deterioro del mercado minero en Australia.
- Decrecimiento orgánico de 1.3% en el segmento **Transmisión, Distribución y Operadores**, producto de un efecto mixto generado por una menor venta en segmento de transmisión de alto voltaje terrestre (-18%) debido a una presencia del grupo significativamente menor en mercados de Medio Oriente, junto con una menor inversión por parte de los operadores Europeos, compensado por ventas acordes al plan de restructuración en segmento de cables submarinos (+13%).

Al 31 de Diciembre de 2013, el Margen Operacional totalizó € 171 millones (3), lo que representa un 3,6% sobre los ingresos a precio de metales constantes, comparado con un 4,2% durante 2012.

La Ganancia (Pérdida) del Controlador alcanzó los € -333 millones, afectada principalmente por costos de restructuración (-180 MM€), junto con un castigo al valor de los activos de la compañía en Australia (-80MM€), Egipto (-19MM€), Argentina (-15MM€) y Rusia (-7MM€).

Los cambios introducidos durante el año 2013 forman parte, en su mayoría, del plan de restructuración a nivel global anunciado por la compañía con fecha 07 de Febrero de 2013.

En este marco, junto con la publicación de los resultados de 2013 por parte de la compañía Francesa, se hizo pública una revisión de

RESULT FOR THE YEAR

Net revenue in 2013 amounted to € 6,711 million, compared to € 7,128 million in 2012. At constant metals (1), revenue was € 4,689 million, representing an organic decline of -2.1%. This variation is explained by the following factors:

- Organic decrease in the **Distributors and Installers** segment of 6.3%, mainly associated with falls in the North American (-12%), Asia Pacific (-16%) and European (-4%) markets, partially compensated by increased sales in emerging markets (South America +2%, Middle East, Russia and Africa, +1%)
- Organic growth in the **industry** segment of 1.4% due to the solid performance in the transportation market (2) (+9%), compensated by lower sales in the natural resources market (-11%) mainly due to the postponement of projects in North America and a deterioration in the mining market in Australia.
- Organic decrease of 1.3% in the **Transmission, Distribution and Operators** segment, mainly due to the mixed effect of reduced sales in the high-voltage land transmission segment (-18%) as a result of a significantly reduced group presence in markets of the Middle East and reduced investment by European operators, compensated by sales in line with the restructuring plan in the Submarine Cables segment (+13%).

As of December 31, 2013, the operating margin was € 171 million (3), which represents 3.6% of sales at constant metal prices, compared to 4.2% in 2012.

The earnings (loss) of the controller amounted to € -333 million, mainly affected by restructuring costs (€ -80 million), plus an impairment of the company's assets in Australia (€-80 million), Egypt (€-19 million), Argentina (€-15million) and Russia (€-7 million), being changes related to the company's restructuring plan.

The changes introduced during 2013 mostly form part of the restructuring plan at the global level announced by the company on February 7, 2013.

In this respect, together with the publication of the results for 2013 by the French company, a revision was published of the projections

(1) Para neutralizar el efecto de la variación del precio de compra de los metales no ferrosos

(2) No incluye ventas para construcción de barcos asociados a la industria de extracción de petróleo y gas.

(3) Incluye reverso en provisión beneficios a los empleados por un total de 30 millones de Euros.

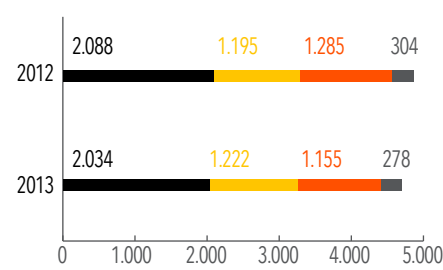
(1) In order to neutralize the effect of price variations of non-ferrous metals

(2) Excludes sales for ship building associated with the oil and gas extraction industry.

(3) Includes reversal of provision for employee benefits for a total of 30 million euros.



VENTAS (MM€)⁽²⁾
SALES (MM€)



■ TRANSMISIÓN, DISTRIBUCIÓN Y OPERADORES
TRANSMISSION, DISTRIBUTION AND OPERATORS
■ INDUSTRIAL / INDUSTRY
■ DISTRIBUIDORES E INSTALADORES / DISTRIBUTORS AND INSTALLERS
■ OTROS / OTHERS

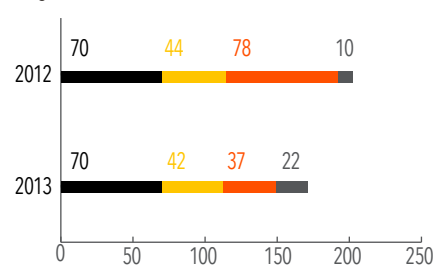
(1) Fuente: Presentación resultados 2013 Nexans.

(2) A precio de los metales constantes.

(1) Source: Nexans 2013 Results.

(2) At constant metal prices.

Margen Operacional (MM€)
Margin (MM€)



■ TRANSMISIÓN, DISTRIBUCIÓN Y OPERADORES
TRANSMISSION, DISTRIBUTION AND OPERATORS
■ INDUSTRIAL / INDUSTRY
■ DISTRIBUIDORES E INSTALADORES / DISTRIBUTORS AND INSTALLERS
■ OTROS / OTHERS

las proyecciones originalmente planteadas durante 2013. En este sentido, se ajustaron las proyecciones de crecimiento anual, Margen sobre venta y Retorno sobre el capital empleado según se detalla a continuación:

originally made during 2013. Adjustments were made to the projections for annual growth, sales margins and the return on capital employed, as follows:

	Objetivo anterior / Previous target	Objetivo corregido / Adjusted target
Tasa Crecimiento anual ventas 2013-2015 / Sales CAGR 2013-2015	5.0-6.0%	4.5-5.5%
Margen operacional sobre ventas / OM on Sales	6.2-7.1%	5.1-5.7%
Roce / Roce	10.1-11.6%	>9%

Según lo anunciado en el plan de reestructuración, se espera que las principales fuentes de ahorro de la compañía al 2015 provengan principalmente de una reducción en los costos fijos (40MM€), junto con un crecimiento en el segmento de transmisión de alta tensión (60MM€), este último asociado principalmente a una recuperación en la venta del segmento de cables para transmisión submarina.

As announced in the restructuring plan, it is expected that the company's source of savings to 2015 is principally a reduction in fixed costs (€40 million), together with growth in the high-tension transmission segment (€60 million), the latter mainly related to a recovery in sales in the submarine transmission cables segment.

Para mayor información visitar www.nexans.com

For further information visit www.nexans.com

Estado de resultado / Consolidated income statement
Millones € / Millions €

2013

2012

Ingresos Netos / Net sales	6.711	7.178
Efecto Precio Metales / Metal price effect	-2.022	-2.306
Ingresos a metales constantes / Sales at constant metal prices	4.689	4.872
Costo Venta / Cost of sales	-5.950	-6.353
Costo venta a metales constantes / Cost of sales at constant metal price	-3.928	-4.046
Margen Bruto / Gross profit	761	825
Gastos de Adm. y ventas / Administrative and selling expenses	-514	-548
Investigación y Desarrollo / R&D costs	-76	-75
EBITDA / EBITDA	316	351
Margen operacional / Operating margin	171	202
Margen sobre ventas / Margin over sales	3,6%	4,1%
Costos reestructuración / Restructuring costs	-180	-21
Castigo activos fijos / Net asset impairment	-130	-20
Gastos financieros / Financial expenses	-114	-118
Otros / Others	-38	-13
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos / Income (loss) before taxes	-291	30
Impuestos / Income taxes	-39	-5
Ganancia (Pérdida) después de impuestos / Net income (loss) after taxes	-330	25
Ganancia (Pérdida) atribuible al controlador / Gain (loss) attributable to owner of the parents	-333	27
Interés Minoritario / non-controlling interest	3	-2

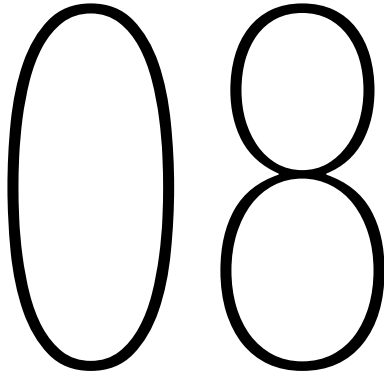


Balance / Balance Sheet
Millones € / Millions €

2013

2012

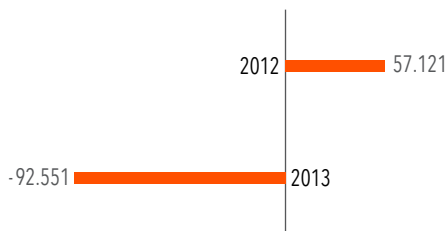
Caja y caja equivalente / Cash and cash equivalents	987	847
Cuentas por cobrar / Trade receivables	1.012	1.080
Inventarios / Inventories	1.030	1.125
Otros / Others	468	592
Total Activos Corrientes / Current assets	3.497	3.644
Goodwill / Goodwill	414	509
Propiedades, planta y equipos / Property, plants and equipment	1.135	1.256
Otros / Others	415	445
Total Activos no corrientes / Non current assets	1.964	2.210
Total Activos / Total assets	5.461	5.854
Cuentas por pagar / Trade payables	1.108	1.136
Deudas financieras corrientes / Current financial debt	368	490
Otros / Others	824	548
Total pasivos corrientes / Current liabilities	2.300	2.174
Deuda financiera largo plazo / Long term financial debt	1.049	1.028
Otros pasivos no corrientes / Other non current liabilities	512	809
Total pasivos no corrientes / Long term liabilities	1.561	1.837
Capital pagado y otras reservas de capital / Capital stock and others reserves	1.611	1.331
Utilidades retenidas y otras reservas / Retained earnings and other reserves	-61	275
Otros / Others	-1	187
Patrimonio atribuible al controlador / Equity attributable to owners of the parents	1.549	1.793
Interés Minoritario / Non-controlling interests	51	50
Total Patrimonio / Total Equity	1.600	1.843
Total Pasivos y Patrimonio / Total Equity and Liability	5.461	5.854



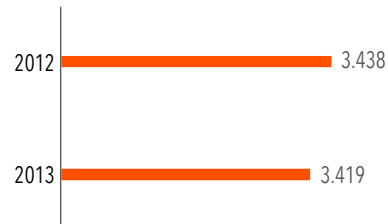
RESULTADO DEL EJERCICIO

RESULT FOR THE YEAR

Ganancia (Pérdida) (MUSD)
Profit & Loss (THUSD)



Gastos de Administración y Costos de Distribución (MUSD)
Administrative Expenses and Distribution Costs (THUSD)



RESUMEN ESTADO DE RESULTADOS

El año 2013 se vio marcado por una serie de hitos relevantes entre los cuáles se encuentra la división de la Sociedad, la suscripción del aumento de capital en Nexans y finalmente la aprobación de la propuesta de aumento de capital por parte de los Accionistas de Invexans por US\$ 250.000.000 mediante la emisión de 15.000.000.000 acciones, entre otros.

En este marco, las pérdidas para el año 2013 publicadas por Nexans (cuya participación es el principal activo de Invexans) afectaron significativamente el resultado de la Compañía, bajo la partida "Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación".

Al 31 de Diciembre de 2013, la Ganancia (Pérdida) Atribuible al Controlador presenta una pérdida de US\$92.551 miles. Este desempeño se explica principalmente por:

- (i) El efecto del reconocimiento de la participación en el resultado negativo de Nexans por medio de la partida "Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación"
- (ii) Un Goodwill Negativo por US\$ 21.512 miles (ver Nota 26.f de los estados financieros de la

RESULT FOR THE YEAR

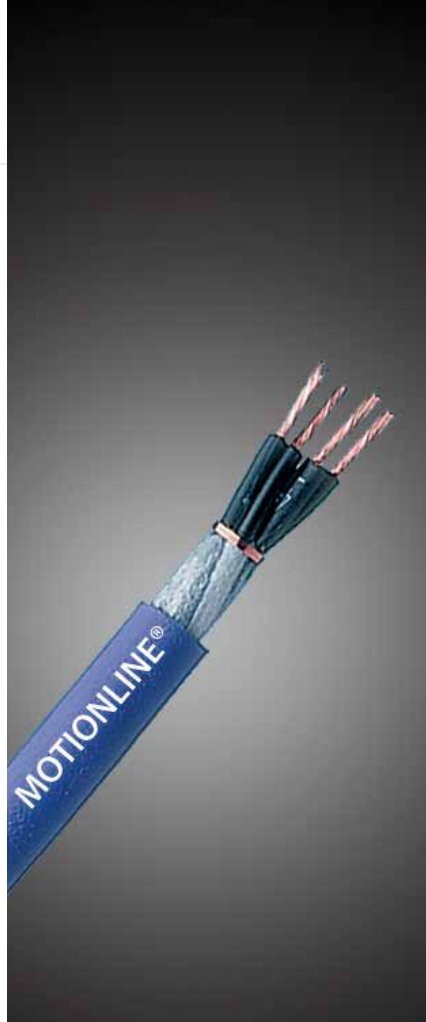
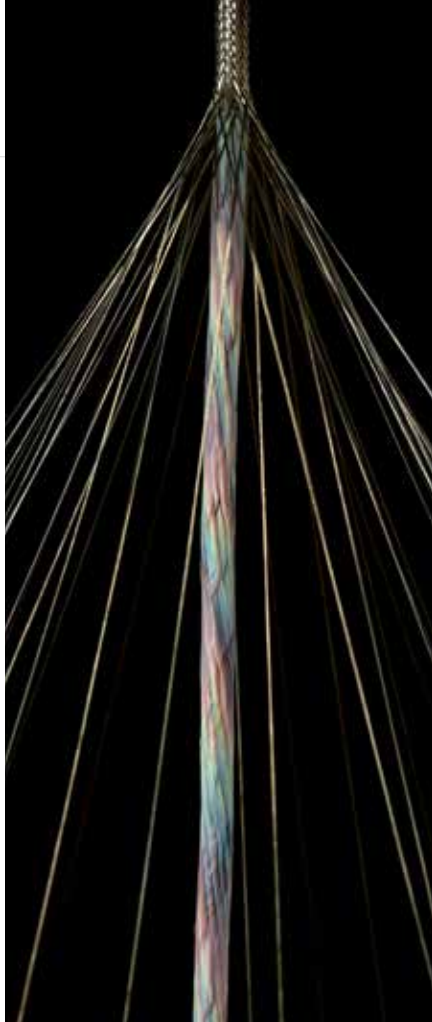
The year 2013 was marked by a series of milestones including the division of the Company, the subscription of a capital increase in Nexans, and finally the approval of the proposed capital increase of US\$250,000,000 by the shareholders of Invexans through the issuance of 15,000,000,000 shares, among others.

In this framework, the losses for 2013 published by Nexans (whose share is Invexans' main asset) significantly affected the Company's results under the item "Share in the profits (losses) of associates and joint ventures that are accounted for using the equity method"⁽ⁱ⁾.

For the year ended December 31st, 2013, the Profit (Loss) that can be attributed to the Controlling Company records a loss of US\$92,551 thousand. The performance is mainly explained by:

- (i) The effect of the recognition of the share in Nexans' negative result by means of the item "Share in gains (losses) of associates and joint ventures that are accounted for using the equity method."
- (ii) A negative goodwill of US\$21,512 thousands (see Note 26.f in the financial statements of the Company) associated with the purchase of shares for a value below Nexans' book value.





Compañía), asociado a la compra de acciones a un valor inferior al valor en los Libros de Nexans.
 (iii) En menor medida, los costos financieros por US\$ 2.516 miles, asociados a los créditos tomados por la compañía durante 2013.

(iii) To a lesser extent, the financial costs of US\$2,516 thousand associated with the credits taken by the company during 2013.

(1) For further information see Note 14 of the Company's Financial Statements.

MUS\$	2013	2012
Ingresos ordinarios/Sales	815	369
Costo de ventas / Cost of sales	-389	-113
Margen bruto / Gross Profit	426	256
Otros ingresos de operación / Other income, by function	26	913
Gastos de Administración y Costos de Distribución / Administrative expenses and Distribution Costs	-3.419	-3.438
Costos financieros / Financial expenses	-2.516	-568
Diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste / Foreign currency translation differences & Profit from indexed units	-1720	564
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-102.014	-1.465
Otras ganancias (pérdidas) y otros / Other gains (losses) & Others	18.643	66.304
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto / Profit (loss) before taxes	-90.574	62.566
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias / Income tax expense	-1.977	-14.591
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de Impuesto / Profit (loss) from continuing operations after tax	-92551	47975
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuadas, Neta de Impuesto / Profit (loss) from discontinued operation net of income tax	0	9.146
Ganancia (Pérdida) / Profit & loss	-92.551	57.121
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria / Profit (loss) attributable to non-controlling interests	0	4.108
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Controladora / Profit (loss) attributable to owners of the parent	-92551	53013

09

DATOS
CORPORATIVOS
GENERALES

GENERAL CORPORATE INFORMATION

**EQUIPOS Y TERRENOS**

La Compañía posee activos inmobiliarios ubicados en Chile con un total de aproximadamente 146 mil metros cuadrados. El valor libro de los terrenos, maquinarias y equipos⁽¹⁾ al 31 de diciembre de 2013 asciende a US\$5.741 miles.

(1) Activos clasificados al 31 de Diciembre como disponibles para la venta.

SEGUROS

Invexans mantiene contratos de seguros anuales en compañías aseguradoras de primer nivel, para todos sus bienes relevantes, edificios, vehículos, entre otros. Las pólizas cubren daños por incendio, terremoto y otras eventualidades.

ACTIVIDADES FINANCIERAS

La política de financiamiento de Invexans considera principalmente las siguientes fuentes de recursos:

Recursos Propios / Own resources

Créditos de Bancos e Instituciones Financieras / Loans from banks and financial institutions
--

Aumentos de Capital / Capital increases

Colocación de Bonos Públicos o Privados / Public or private placements of bonds

Crédito de Proveedores / Supplier credit

Leasing / Leasing

EQUIPMENT AND LAND

The Company has real estate assets in Chile, covering a total of approximately 146 thousand square meters. The book value of the land, machinery and equipment⁽¹⁾ as of December 31, 2013 is ThUS\$5.741.

(1) As Of December 31st, assets classified as held for sale.

INSURANCE

Invexans has annual insurance policies with top-level insurance companies, covering all its significant assets, buildings, vehicles and others. The policies cover damages due to fire, earthquake and other eventualities.

FINANCIAL ACTIVITIES

Invexans financing policy mainly considers the following sources of funds:





Al cierre del 2013, a nivel corporativo, la Sociedad tiene una deuda de US\$202 millones, mediante créditos bancarios por:

- US\$7 millones. Tasa "Libor 30 Días" +69 pb con vencimiento en 2014 y amortización del capital al final del periodo.
- US\$80 millones. Tasa "Libor 90 Días" +80 pb con vencimiento en 2014 y amortización del capital al final del periodo.
- US\$50 millones. Tasa "Libor 60 Días" +120 pb con vencimiento en 2014 y amortización del capital al final del periodo.
- US\$35 millones. Tasa "Libor 90 Días" +120 pb con vencimiento en 2014 y amortización del capital al final del periodo.
- US\$30 millones. Tasa fija US\$ 3,9% y con un perfil de vencimiento de 2 años con amortización del capital al final del periodo.

Los principales bancos con los cuales Invexans mantuvo obligaciones durante el año 2013, fueron Banco BBVA, Banco BCI, Banco Itaú y Banco Santander.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Las inversiones de Invexans están orientadas al cumplimiento de su objeto social, de acuerdo a sus estatutos.

The Company's group debt as of December 31, 2013 is US\$202 million, through bank loans of:

- 1) *US\$7 million. Interest rate Libor 30 days + 69bp with bullet repayment during 2014,*
- 2) *US\$80 million. Interest rate Libor 90 days + 80bp with bullet repayment during 2014*
- 3) *US\$50 million. Interest rate Libor 60 days + 120bp with bullet repayment during 2014*
- 4) *US\$35 million. Interest rate Libor 90 days + 120bp with bullet repayment during 2014, and*
- 2) *US\$30 million. Fixed interest rate of 3.9% p.a. with a 2-year bullet repayment.*

The principal banks with which Invexans had obligations during 2013, were Banco BBVA, Banco BCI, Banco Itaú and Banco Santander.

INVESTMENT POLICY

The investments of Invexans are oriented to compliance with its corporate objects according to its bylaws.

Para tal propósito, la Administración de la Sociedad posee facultades suficientes para efectuar inversiones en negocios sobre la base de planes de expansión que sean aprobados por el Directorio y en proyectos rentables de acuerdo a criterios técnicos y económicos.

Al 31 de Diciembre de 2013, la principal inversión de la compañía corresponde a su participación en la compañía multinacional Francesa Nexans, en la cual detentaba una participación de un 26,55%⁽¹⁾ de su capital accionario, siendo además su principal accionista. Nexans, una de las principales compañías líderes a nivel global en el mercado de la producción de cables, cuenta con ventas anuales cercanas a los 7.000 millones de Euros, presencia industrial en 40 países y ventas alrededor de todo el orbe.

AUMENTO DE CAPITAL

Durante el mes de Noviembre pasado, fue aprobada por la Junta Extraordinaria de Accionistas la propuesta de aumento de capital de la Compañía por un total de USD 250 millones. El aumento de capital propuesto a la junta tiene como uno de sus objetos obtener recursos para incrementar la participación de la compañía en la multinacional Francesa, en el marco del acuerdo firmado con Nexans que permite elevar la participación de Invexans hasta un 28% del capital accionario de la productora de cables. En este sentido, durante 2013 Invexans realizó una importante inversión en la citada compañía francesa (i) participando en el aumento de capital realizado por la misma en Octubre de 2013, invirtiendo cerca de USD 99 millones y (ii) aumentando la participación en esta compañía, mediante el desembolso de USD 64 millones, ambos pagos fueron cubiertos mediante deuda bancaria. Estas inversiones generaron un incremento en la participación de un 4,13% (de 22,41% a 26,55%⁽¹⁾).

OTROS

Debido a que Invexans es una sociedad holding que desarrolla como giro principal el de inversiones, no cuenta con proveedores, clientes, competidores ni propiedades e instalaciones relevantes.

(1) Según lo informado en los estados financieros enviados a la Superintendencia de Valores y Seguros, al 10 de Marzo de 2014, Invexans mantenía una participación de un 27,91%. Para mayor información favor referirse a nota 34 de los estados financieros de la Compañía.

FACTORES DE RIESGO

Los principales factores de riesgo propios de la actividad de Invexans en gran medida dependen directamente del riesgo implícito en el negocio cables a través de su inversión en Nexans. Dado el

The Company's management therefore has sufficient powers to make investments in businesses based on expansion plans approved by the board and in profitable projects according to technical and economic criteria.

As of December 31, 2013, the company's principal investment is its holding in the French multinational company Nexans in which it has a 26.55% shareholding, being also its largest shareholder. Nexans, one of the global leaders in the cables production market, has annual sales of close to 7,000 million euros, an industrial presence in 40 countries and sales throughout the whole world.

CAPITAL INCREASE

In November 2013, the Special Shareholders' Meeting approved the proposal of increasing the Company's capital by a total of US\$ 250 million. One of the purposes of the capital increase proposed to the meeting was obtaining resources to raise the Invexans' share in the French multinational, within the framework of the agreement signed with Nexans, which permits increasing Invexans' share up to 28% of the equity of the cable producing company. Therefore, in 2013, Invexans made a significant investment in Nexans (i) participating in the French company's increase in capital carried out in October 2013, investing approximately US\$99 million and (ii) increasing its share in Nexans by disbursing another US\$64 million. Both payments were covered by means of a bank loan. The investments increased Invexans' share in a 4.13% (from 22.41% to 26,55%⁽¹⁾).

OTHERS

As Invexans is a holding company whose principal line of business is investments, it does not have any suppliers, clients, competitors or relevant properties and facilities.

(1) As informed in the Financial Statements sent to the Securities and Insurance Commission, Invexans' share in Nexans as at March 10th, 2014 was 27.91%. For further information please see Note No. 34 of the Company's Financial Statements.

RISK FACTORS

The principal risk factors particular to the businesses of Invexans largely depend on risks associated with the wire & cable industry through its investment in Nexans. Given the multinational nature of Nexans,

carácter multinacional de la compañía Francesa, su desempeño depende a nivel general del crecimiento económico global, con fuerte énfasis en la situación de las economías pertenecientes a los principales países desarrollados.

INVERSIÓN EN NEXANS

Esta inversión estará sujeta a los riesgos propios del negocio de cables. Los eventuales impactos en los estados financieros de Nexans repercuten en el estado de resultado de Invexans a través del valor patrimonial, mientras que la variación en el tipo de cambio entre la moneda funcional de Invexans (dólar) y el euro, moneda en que se encuentran los estados Financieros de Nexans, tiene un impacto en la cuenta de Reservas del Patrimonio de la Compañía.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Invexans durante el año 2013, clasificó sus acciones y deudas a través de dos empresas privadas clasificadoras de riesgos, que se encuentran incluidas en el registro especial que para tal efecto lleva la Superintendencia de Valores y Seguros. La última emisión de informes de clasificación, realizada sobre la base de los estados financieros consolidados de Septiembre 2013 son:

Clasificadora / Rating Agency	Fecha de publicación / Release date	Clasificación Deuda / Debt rating	Acciones / Stocks rating
Fitch Ratings	05 -Dic 2013	BBB-	Primera Clase Nivel 4
Feller - Rate	02 -Dic 2013	BBB	Primera Clase Nivel 4

DIVIDENDOS

El Directorio acordó mantener la actual política de dividendos de la Sociedad. Por consiguiente, en el evento que la Compañía tenga utilidades distribuibles, es intención del Directorio repartir como dividendo, a lo menos, el 30% de la utilidad líquida de cada ejercicio, supeditado al cumplimiento de las condiciones señaladas, a los flujos de caja y a las utilidades que realmente se obtengan.

En caso de aprobarse un dividendo provisorio, se mantendrá la política actualmente vigente, en orden a repartir un dividendo provisorio en cada ejercicio, con cargo al 30% de la utilidad antes señalada y sujeto a las mismas condiciones recién indicadas. Este dividendo provisorio será pagadero dentro del mes de diciembre del ejercicio de que se trate, o durante los dos primeros meses del ejercicio siguiente. El método para determinar el monto de este dividendo provisorio consistirá en tomar como base las utilidades de la Compañía al 30 de septiembre del ejercicio de que se trate,

it's future growth firmly depends on the global economic performance, with a strong emphasis on the state of the economies of developed countries.

INVESTMENT IN NEXANS

This investment will be subject to the typical risks of the cables business. Eventual impacts on the financial statements of Nexans affect the statement of results of Invexans through the equity value, while exchange rate fluctuations between the functional currency of Invexans (US\$) and the euro, the currency of the financial statements of Nexans, have an impact on the Company's equity reserves.

RATING

Invexans rated its shares and debt during 2013 through two private ratings agencies which are included in the special register of such firms held by the Superintendency of Securities and Insurance. The latest rating reports, based on the consolidated financial statements as of September 2013 are:

DIVIDENDS

The board agreed to maintain the Company's present dividend policy. Consequently, provided the Company has distributable earnings, it is the board's intention to distribute as dividend at least 30% of the earnings for each year, subject to the conditions stated and the cash flows and earnings actually obtained.

In the event of the approval of an interim dividend, the current policy will be followed in order to distribute an interim dividend each year against the 30% of earnings mentioned above and subject to the same conditions. This interim dividend shall be paid during December each year or during the first two months of the following year. The amount of this interim dividend will be calculated based on the earnings of the Company as of September 30 of the year, the projections to December 31 and the respective cash-flow positions.



las proyecciones al 31 de diciembre de ese mismo ejercicio y las situaciones de los flujos de caja respectiva.

DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES DEL EJERCICIO 2013

Durante el año 2013, la utilidad (pérdida) atribuible al controlador presenta una pérdida de US\$ 92.551 miles. En este sentido, el Directorio propondrá a la Junta Ordinaria de Accionistas no repartir dividendos para el año 2013.

DISTRIBUTION OF EARNINGS 2013

The earnings (loss) attributable to the controller in 2013 were a loss of US\$92,551 thousand. In this context, no dividend will be proposed to the Annual Shareholders' Meeting.

Año/Year	Dividendo por acción (US\$)* / Dividend per share (US\$)
2010	0
2011	0,000791
2012	0,0007744
2013	0

* Monto repartido considera suma de dividendos obligatorios y dividendos eventuales.

INFORMACIÓN BURSÁTIL

La siguiente tabla resume la información bursátil respecto a las acciones de Invexans S.A., durante el año 2013⁽¹⁾:

STOCK MARKET INFORMATION

The following table summarizes market information with respect to the shares of Invexans S.A.⁽¹⁾:

Año / Year	Trimestre / Quarter	Nº Acciones Transadas / Number of shares traded	Monto Total Transado / Traded Volume (ch\$)	Precio Promedio / Average Price (ch\$)	Presencia bursátil ⁽²⁾ / Significant presence ⁽²⁾
2013	1º trim / 1st Quarter	880.560.306	17.255.578.564	19,60	43,89%
	2º trim / 2nd Quarter	266.306.446	4.745.668.559	17,82	55,00%
	3º trim / 3rd Quarter	194.113.390	2.426.628.488	12,50	50,56%
	4º trim / 4th Quarter	114.539.852	1.220.936.530	10,66	39,44%

(1) Las cifras incluyen la suma de las tres bolsas de Chile, excepto para la presencia bursátil.

(2) Según bolsa de comercio de Santiago, donde durante 2013 se concentraron transacciones por un 97,5% del Monto total Transado.

(1) The figures show the sum of the three stock exchanges, with the exception of significant presence.

(2) In accordance with Santiago Stock exchange

TRANSACCIONES DE ACCIONES

Las transacciones de acciones de la Compañía, efectuadas por accionistas relacionados en el año 2013 son las siguientes:

SHARE TRADING

Transactions in the Company's shares made by related shareholders during 2013 are the following:

Fecha	Persona - Sociedad Compra	Persona - Sociedad Venta	Relación Comprador con Invexans	Relación Vendedor con Invexans	Acciones Transadas	Precio Unitario	Monto en MMCh\$ al día de Compra
05-04-2013	Quiñenco S.A.		Accionista Mayoritario / Majority Shareholder		120.000.000	19,25	2.310
22-01-2013	Quiñenco S.A.		Accionista Mayoritario / Majority Shareholder		660.474.972	20	13.209

AUDITORES EXTERNOS

Los estados financieros individuales y consolidados de Invexans, fueron examinados por la firma de auditores externos Ernst & Young, quienes emitieron dictámenes con fecha 10 de Marzo de 2014, cuyos textos completos se incluyen en esta Memoria, junto con los estados financieros. Corresponde a la Junta Ordinaria de Accionistas nombrar los Auditores Externos independientes para el ejercicio del año 2014.

EXTERNAL AUDITORS

The individual and consolidated financial statements of Invexans were examined by the firm Ernst & Young, which issued its report on March 10th, 2014, whose complete text is included in this Annual Report together with the financial statements. The ordinary shareholders meeting should appoint the independent external auditors for the year 2014

REMUNERACIONES DE EJECUTIVOS

En total las remuneraciones pagadas a los ejecutivos del grupo Invexans en el año 2013 ascendieron a US\$1.224(1) miles y las indemnizaciones por años de servicio pagadas alcanzaron a US\$31(2) miles.

(1) Durante 2012 se pagaron US\$ 1.985 miles

(2) Durante 2012 no se pagaron indemnizaciones por años de servicio

REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

En Junta Ordinaria de Accionistas de 2013, se acordó que la remuneración del Directorio sería:

- Una dieta de UF50 netas para cada Director, por cada sesión a la que asista, en su equivalente en moneda nacional a la fecha de pago.
- Una participación equivalente al 2,5% del total de los dividendos que se paguen con cargo a las utilidades del ejercicio. Este 2,5% se devengará y pagará conjuntamente con cada dividendo, hasta que el total de lo repartido como dividendo llegue al 50% de las utilidades del ejercicio y será distribuido por partes o cuotas iguales entre los Directores en ejercicio.
- Para los directores que forman parte del Comité de Directores, una remuneración adicional de UF50 neta por cada sesión a la que asista, en su equivalente en moneda nacional a la fecha de pago.

COMPENSACIÓN DEL DIRECTORIO DE INVEXANS S.A.:

Los siguientes cuadros resumen los pagos efectuados a los Directores (en US\$ al 31 de diciembre de 2013):

Director	Dieta / Allowance	Participación / Participation	Honorarios / Fees	Comité / Committee	Total 2013	Total 2012
Alejandro Ferreiro Yazigi	49.248	20.527		18.396	88.171	74.230
Andrónico Luksic Craig	20.619	20.527			41.146	20.644
Felipe Joannon Vergara	49.248	20.527			69.775	107.365
Francisco Pérez Mackenna	46.657	20.527		18.339	85.523	90.543
Hernán Buchi Buc	49.248	20.527			69.775	46.279
Hubert Porte	22.663				22.663	-
Jorge Spencer Soublette	49.248	20.527		18.365	88.140	74.230
Martín Rodríguez Guiraldes	10.810				10.810	-
Guillermo Luksic Craig ⁽¹⁾		20.527				23.101

Los directores de la Compañía no recibieron otro tipo de remuneración o compensación a los indicados anteriormente.

(1) La participación correspondiente a don Guillermo Luksic fue pagada a su sucesión en enero de 2014.

EXECUTIVE REMUNERATION

The total remuneration paid to executives of the Invexans in 2013 amounted to ThUS\$1,224 and severance payments amounted ThUS\$31.

(1) During 2012, US\$ 1,985 thousand was paid

(2) During 2012, no severance payments were paid

DIRECTORS' REMUNERATION

The ordinary shareholders meeting of 2013 agreed the following directors' remuneration:

- A fee of UF50 net for each director for each session attended, in the local-currency equivalent on the date of payment.
- A participation equivalent to 2.5% of the total of the dividends paid against the earnings for the year. This 2.5% accrues and is paid together with each dividend, until the total distributed as dividend reaches 50% of the earnings for the year, and is distributed in equal parts among the current directors.
- For director members of the Directors' Committee, an additional remuneration of UF50 net is paid for each session attended, in the local-currency equivalent on the date of payment.

DIRECTORS COMPENSATION:

The following tables show the payments made to directors (in US\$ as of December 31, 2013):

The Company's directors received no other kind of remuneration or compensation than those indicated above.

(1) The participation of Mr. Guillermo Luksic was paid to his succession on January of 2014.

PLANES DE INCENTIVO PARA DIRECTORES Y EJECUTIVOS

- a) Directores: Las únicas remuneraciones asignadas al Directorio de la Compañía, son las indicadas en el ítem "Remuneraciones del Directorio". La Compañía no tiene implementado ningún plan de incentivo para sus Directores.
- b) Ejecutivos: La Compañía no tiene implementado ningún plan de incentivo para sus Ejecutivos.

SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS Y DEL COMITÉ DE DIRECTORES

Durante 2013, no se formularon por parte de los accionistas de la Compañía comentarios o proposiciones, relativos a la marcha de los negocios sociales de acuerdo a lo prescrito en el inciso 3° del artículo 74 de la Ley N°18.046.

Los comentarios formulados por el comité de directores se encuentran incluidos a continuación en el informe realizado por el comité de Directores.

INFORME COMITÉ DE DIRECTORES

El Comité de Directores está integrado por los señores Francisco Pérez Mackenna, Alejandro Ferreiro Yazigi y Jorge Spencer Soublette; este último, tiene el carácter de Director independiente del Controlador, toda vez que fue elegido con votos de accionistas distintos de este último. El Presidente del Comité es don Jorge Spencer Soublette.

En las diferentes Sesiones celebradas durante el año 2013, el Comité de Directores se avocó al conocimiento de las materias señaladas en el Artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas de acuerdo al calendario prefijado por el mismo, desarrollando las siguientes actividades:

- a) Examinar los antecedentes relativos a las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley de Sociedades Anónimas y dar cuenta al Directorio sobre estas materias. Con relación a este punto, el Comité revisó las operaciones con partes relacionadas comprendidas dentro de la Política de Habitualidad aprobada por el Directorio en la Sesión celebrada el día 27 de Enero de 2010, como también aquellas operaciones de montos no relevantes y las realizadas con filiales en las que la Sociedad posee más del 95% de la propiedad. Además, revisó la normativa interna de la Empresa sobre este tipo de operaciones y requirió información continua a la Administración sobre la aplicación del Manual de Operaciones Relacionadas, aprobado en el ejercicio 2003, pudiendo constatar que se están cumpliendo todas estas normas y que la Compañía no celebró operaciones con partes relacionadas de la mencionadas en los números 1) a 7) del Artículo 147 de la Ley N° 18.046. Por

INCENTIVE PLANS FOR DIRECTORS AND EXECUTIVES

- a) *Directors: The only remuneration assigned to the directors of the Company is that indicated in "Directors' Remuneration". The Company has not implemented any incentive plan for its directors.*
- b) *Senior executives: The Company has not implemented any incentive plan for its Senior executives.*

COMMENTARIES AND PROPOSALS SUBMITTED BY INVEXANS SHAREHOLDERS AND FROM THE DIRECTOR'S COMITEE.

During 2013, no commentaries or proposals related to the course of Invexans business in accordance with Article 74 of Law No. 18.046 where submitted by its Shareholders.

The commentaries formulated by the Director's committee are included in the following report.

REPORT OF THE DIRECTORS' COMMITTEE

The members of the Director's Committee are Francisco Pérez Mackenna, Alejandro Ferreiro Yazigi and Jorge Spencer Soublette; the last of whom is independent from the Controlling Company, as he was elected with the votes of shareholders other than those from the Controlling Company. The Chairman of the Committee is Jorge Spencer Soublette.

In the different meetings held during 2013, the Committee of Directors became familiar with the matters referred to in Article 50 bis of the Corporations Law in accordance with the schedule previously set by the Committee, developing the following activities:

- a) *Examine the background information relating to the operations referred to in Title XVI of the Corporations Law and report to the Board on these matters. In this regard, the Committee reviewed the transactions with related parties within the Policy of Habitual Operations adopted by the Board in the meeting held on January 27th, 2010, as well as those operations for non-relevant amounts and those made with subsidiaries in which the Company owns more than 95% share. Also, it reviewed the Company's internal regulations on this type of operation and required continuous information from the Management on the implementation of the Manual of Related Operations adopted in 2003, confirming that all the rules are being complied with and that the Company did not carry out operations with related*

otra parte, tomó conocimiento de la actualización y complementación de la nómina de Personas Relacionadas con la Sociedad y sus filiales. Por último, el Comité adoptó como práctica permanente la de ser informado periódica y directamente por el Jefe del Departamento de Auditoría Interna sobre las materias propias de su función, con énfasis en el análisis razonado de las principales operaciones con partes relacionadas.

- b) Examinar los Sistemas de Remuneraciones y Planes de Compensación a los Gerentes y Ejecutivos principales. El Comité trató este tema en las sesiones correspondientes, según el calendario prefijado y aprobó el Sistema de Bonos por desempeño para los ejecutivos de la Compañía y sus filiales a ser aplicado en este ejercicio, el cual es muy similar al aplicado en ejercicios anteriores.
- c) Examinar los Informes de los Inspectores de Cuentas y Auditores Externos según corresponda, el Balance y demás Estados Financieros presentados a los accionistas, y pronunciarse en forma previa a su presentación a los accionistas. El Comité en esta materia conoció y revisó el Informe de los Auditores al 31 de diciembre de 2013, el Balance y demás Estados Financieros a dicha fecha y emitió un pronunciamiento sobre los mismos, en el sentido de que no tiene observaciones ni reparos que formular a su respecto. Asimismo, revisó el Plan de Auditoría Interna, preparado por el Departamento de Auditoría Interna de la Compañía. También conoció el Informe Limitado sobre la revisión de los Estados Financieros al 30 de junio de 2013 y el Informe a la Administración de Control Interno. Al efecto, fue informado directamente por los Auditores Externos y por el Jefe de Auditoría Interna.
- d) Proponer al Directorio, nombres de Auditores Externos y los Clasificadores Privados de Riesgo, en su caso, que serán sugeridos a la Junta de Accionistas respectiva. El Comité conoció las propuestas de los auditores invitados a presentar propuestas y se informó respecto de los clasificadores de riesgo y de los costos de cada uno, con el objeto de informar y recomendar al Directorio una proposición al respecto. Al efecto, para el año 2013, propuso a los Auditores Externos señores Ernst & Young y a los Clasificadores de Riesgo señores Fitch Ratings (Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada y Feller- Rate (Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.).
- e) Informar al Directorio respecto de la conveniencia de contratar o no a la empresa de auditoría externa para la prestación de servicios que no formen parte de la auditoría externa. El Comité en esta materia conoció de los antecedentes relacionados con la prestación de servicios por parte de los Auditores

parties of the kind mentioned in numbers 1) to (7) of Article 147 of Law No. 18,046. On the other hand, the Committee became informed about the update and complementation of the list of persons related to the Company and its subsidiaries. Finally, it adopted as a permanent practice, that of being regularly and directly informed by the Head of the Internal Audit Department on subjects that are specific to its role, with an emphasis on the reasoned analysis of the main operations with related parties.

- b) Examine the Pay Systems and Compensation Plans for managers and senior executives. The Committee discussed this topic in the relevant meetings according to the previously set timetable and adopted the system of Performance Bonds for the executives of the Company and its subsidiaries to be applied in this financial year, which is very similar to that applied in previous years.*
- c) Examine the reports of the Account Inspectors and External Auditors, as appropriate, the Balance Sheet and other Financial Statements presented to the shareholders, and give an opinion prior to its submission to the shareholders. The Committee analyzed and reviewed the report of the Auditors as at December 31st, 2013, the Balance Sheet and other Financial Statements for the year ended on that same date and gave an opinion on the same, stating that it had no comments or objections. It also reviewed the Internal Audit Plan prepared by the Internal Audit Department of the Company. It also analyzed the Limited Report on the Review of the Financial Statements as at June 30th, 2013 and the Report to the Internal Control Administration. To this end, it was directly informed by the External Auditors and by the Head of Internal Audit.*
- d) Propose to the Board, names of External Auditors and Credit Rating Agencies, if appropriate, which will be suggested to the relevant shareholders meeting. The Committee reviewed the proposals of the auditors invited to submit proposals and became informed about the credit rating agencies and their corresponding costs in order to inform and recommend the Board in this respect. For the year 2013, it proposed Ernst & Young as external auditors and Fitch Ratings [Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada and Feller- Rate (Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.)] as credit rating agencies.*
- e) Inform the Board about the suitability or not of hiring the external audit firm to provide the services that are not part of the external audit. The Committee reviewed the background information related to the rendering of services by the External Auditors other than those specifically related to*

Externos ajenos a las labores de auditoría propiamente tal e informó al Directorio respecto de su conveniencia para la Compañía, pudiendo constatar que tales servicios no se encuentran comprendidos dentro de aquellos prohibidos por el Artículo 242° de la Ley de Mercado de Valores.

- f) Otras materias. El Comité, por especial encargo del Directorio en cuanto a asumir responsabilidades en materia de gestión y control de riesgos, durante el ejercicio se avocó al conocimiento y/o adoptó acuerdos relacionados con las siguientes materias: (i) Sugirió al Directorio la contratación de un gerente contralor corporativo, lo que luego se llevó a efecto, quién está encargado especialmente de definir estrategias de auditoría, coordinar entre la matriz y sus filiales y supervisar que éstas se cumplan. Dicho gerente tiene dependencia directa del Directorio, a través del Comité, al cual reporta periódicamente sobre el desarrollo de su cometido. (ii) Revisó periódicamente la evaluación del control interno de los procesos más relevantes de la Compañía mediante la aplicación a los mismos de la Matriz de Riesgos elaborada por Auditoría Interna; al respecto, analizó la eficacia de los controles existentes y sugirió las medidas adicionales de prevención o de mitigación para cada caso. Asimismo, se avanzó en la implementación de una estrategia de gestión de riesgos aplicable a las filiales, a las cuales se sugirió elaborar sus propias matrices de riesgos. (iii) Conoció el estado de las contingencias en Brasil, asumidas por la Sociedad en el contrato de venta de la unidad de cables a Nexans, mediante informes periódicos de la Administración y reunión con los abogados externos que asesoran a la Compañía en ese país, señores PinheiroNeto. (iv) Finalmente, el Comité realizó un detallado análisis las disposiciones y prácticas contenidas en la Norma de Carácter General N° 341, de fecha 29 de Noviembre de 2012, de la Superintendencia de Valores y Seguros, que establece Normas para la Difusión e Información respecto de los Estándares de Gobierno Corporativo adoptados por las Sociedades Anónimas Abiertas, estudio que tuvo como fin determinar cuales de las prácticas señaladas en dicha normativa están cumplidas y cuales se implementarán por parte de la Sociedad, con miras a la información que al deberá darse conforme a la citada Norma de Carácter General, análisis que fue informado al Directorio.

El comité de Directores durante el ejercicio del año 2013 no incurrió en gastos, ya sea de asesorías o de otro tipo.

auditing, recommending the Board about its convenience for the Company, confirming that such services are not included among those prohibited in Article 242 of the Securities Market Law.

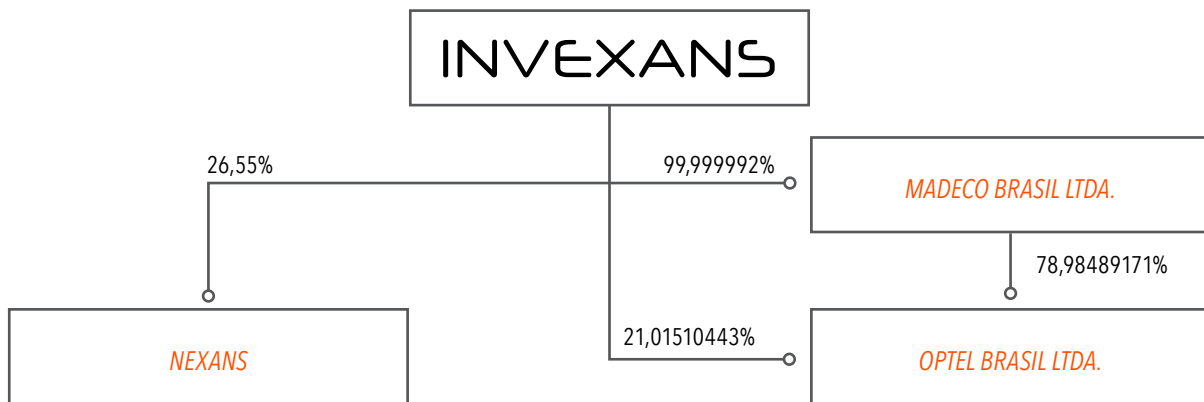
- f) *Other matters. During the year, the Committee, at the special request of the Board of assuming responsibilities in the Company's management and risk control, became informed and/or carried out the following actions: (i) Suggested the Board to hire a corporate comptroller manager—a suggestion that was rapidly implemented—who is specifically responsible for defining audit strategies, coordinating between the parent company and its subsidiaries and monitoring that such strategies are complied with. The manager reports directly to the Board, through the Committee, to which it regularly reports on the progress made. (ii) Periodically reviewed the assessment made by the internal control of the Company's most relevant processes through the application of the Risk Matrix developed by the Internal Audit Department. In this regard, it analyzed the effectiveness of existing controls and suggested additional prevention or mitigation measures for each case. Also, progress was made in the implementation of a risk management strategy applicable to subsidiaries, which were suggested to develop their own risk matrixes. (iii) It became familiar with the condition of the contingencies in Brazil, assumed by the Company in the sales contract of the cable unit to Nexans, through periodic reports from the Management and a meeting with the external lawyers who advise the Company in that country, Messrs. PinheiroNeto. (iv) Finally, the Committee conducted a detailed analysis of the provisions and practices contained in the General Standard No. 341, dated November 29th, 2012 of the Securities and Insurance Commission, which sets standards for the dissemination of information with regard to the Corporate Governance Standards adopted by Open Corporations. The study aimed at determining which of the practices identified in these standards are fulfilled and which will be implemented by the Company, with a view to establish the information that should be given pursuant to the General Standard. This analysis was reported to the Board.*

During 2013, the Committee of Directors did not incur in any costs, either counseling or any another type.

10

ORGANIZACIÓN SOCIETARIA

LEGAL OWNERSHIP STRUCTURE





11

DESCRIPCIÓN DE
LA SOCIEDAD

DESCRIPTION OF SOCIETY

CASA MATRIZ / HEAD OFFICE

Dirección / Address:
San Francisco 4760, San Miguel, Santiago, Chile
Teléfono / Phone:
(56-2) 2520-1000
Fax:
(56-2) 2520-1158
e-mail:
ir@invexans.cl

**RELACIONES CON INVERSIONISTAS /
INVESTOR RELATIONS**

Dirección / Address:
San Francisco 4760, San Miguel, Santiago, Chile
Teléfono / Phone:
(56-2) 2520-1000
Fax:
(56-2) 2520-1158
e-mail:
ir@invexans.cl

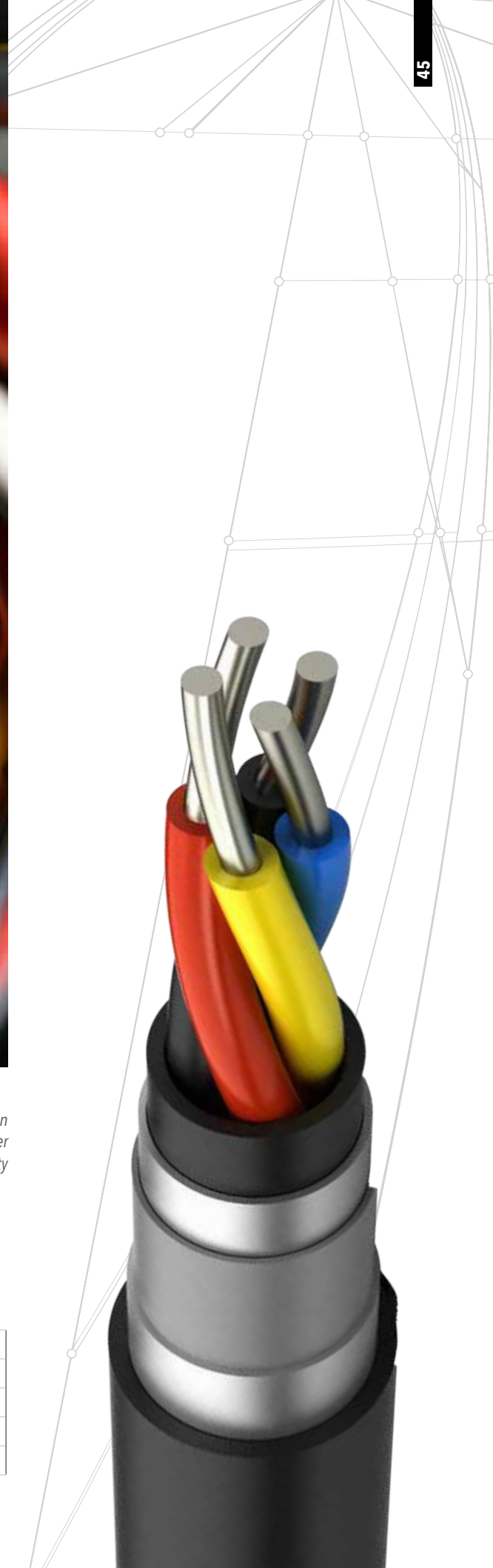
OFICINA DE ACCIONES / SHARES OFFICE

Dirección / Address:
Huérfanos 770, piso 22, Santiago, Chile
Teléfono / Phone:
(56-2) 2393-9003
Fax:
(56-2) 2393-9101
e-mail:
dcvregistros@dvcv.cl



Invexans se constituyó en sociedad anónima bajo el nombre de Madeco S.A. por escritura pública de fecha 3 de abril de 1944, ante el Notario don Jorge Gaete Rojas, cuyo extracto se inscribió a fojas 1.099 N°946 del Registro de Comercio de Santiago del año 1944, siendo autorizada su existencia por Decreto Supremo N°1.740, del 26 de abril de 1944, publicado en el Diario Oficial de fecha 4 de mayo de 1944, ambos inscritos a fojas 1.105 N°947 del Registro de Comercio de Santiago del año 1944. La última modificación consta en escritura pública de fecha 28 de noviembre de 2013, otorgada ante Notario de María del Carmen Lang Mandujano, el extracto de la citada reforma se inscribió a Fojas 92.897 N°60.535 del Registro de Comercio del año 2013, se anotó al margen de la inscripción social

Invexans was incorporated as a corporation by public deed dated April 3, 1944, signed before the notary Jorge Gaete Rojas, whose abstract is registered in folio 1,099 No.946 in the Santiago Trade Register for 1944. Its existence was authorized by Supreme Decree 1.740 of April 26, 1944, published in the Official Gazette on May 4, 1944, both registered in folio 1,105 No.947 in the Santiago Trade Register for 1944. The last modification appears in public deed dated November 28, 2013 signed before the Santiago notary María del Carmen Lang Mandujano, the abstract is registered in folio 92,897 No.60,535 in the Trade Register for 2013, was annotated in the margin of the originating corporate registration and published in the Official Gazette On December 2, 2013.



originaria y fue publicado en el Diario Oficial con fecha 2 de diciembre de 2013.

En conformidad a la Ley N°18.046, Invexans S.A. es una sociedad anónima abierta inscrita en el Registro de Valores bajo el N°251 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

In accordance with law 18.046, Invexans S.A. is an open corporation registered in the Securities Register under No.251 and is subject to the regulatory authority of the Superintendency of Securities and Insurance.

Razón Social / Name	Invexans S.A.
RUT / Tax number	91.021.000-9
Tipo de Sociedad / Type of company	Sociedad Anónima Abierta
Inscripción en el Registro de Valores / Registration in Securities Register	N° 251 del año 1984
Nemotécnico en Bolsa Chilena / Chilean stock exchange code	Invexans

12

DECLARACIÓN DE
RESPONSABILIDAD*DECLARATION OF RESPONSIBILITY*

Los Directores y el Gerente General que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, declaran bajo juramento que el contenido de ella es veraz conforme a la información que han tenido en su poder.

FELIPE JOANNON VERGARA

RUT 6.558.360-7
Presidente / Chairman

FRANCISCO PÉREZ MACKENNA

RUT 6.525.286-4
Vicepresidente / Vice Chairman

ANDRÓNICO LUKSIC CRAIG

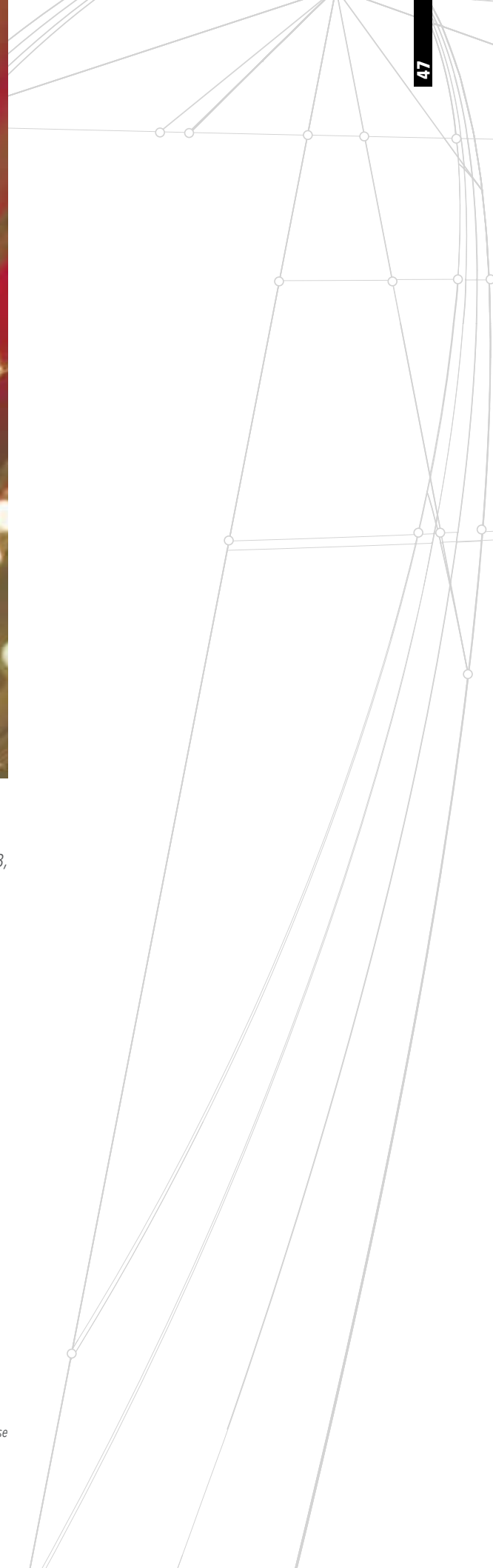
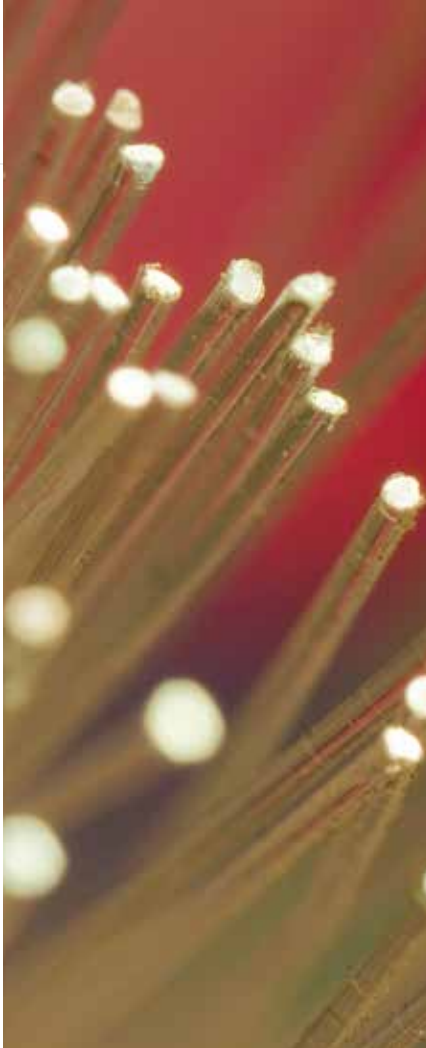
RUT 6.062.786-K
Director

ALEJANDRO FERREIRO YAZIGI

RUT 6.362.223-0
Director

Esta declaración de responsabilidad ha sido suscrita, conforme lo dispone la Norma de Carácter General N°283, por los Directores y el Gerente General de la Sociedad, cuyas firmas constan en los ejemplares que se encuentran en poder de la Sociedad.





The directors and chief executive officer sign this Annual Report for the year ended December 31, 2013, swearing that its contents are truthful in accordance with the information in their possession.

HERNÁN BÜCHI BUC

RUT 5.718.666-6
Director

JORGE SPENCER SOUBLETTE

RUT 4.750.255-1
Director

HUBERT PORTE

RUT 14.534.777-7
Director

CRISTIÁN MONTES LAHAYE

RUT 7.014.257-0
Gerente General / Chief Executive Officer

This declaration of responsibility has been signed in accordance with General Rule No.283 by the directors and chief executive officer, whose signatures appear in the copies in the possession of the Company.

13

HECHOS RELEVANTES

HIGHLIGHTS 2013

07 DE ENERO DE 2013:

DIVISIÓN

El Directorio ha concluido que la inversión en Nexans ha alcanzado una condición y tamaño que hace aconsejable administrarla de manera independiente del resto de los negocios que actualmente desarrolla Madeco S.A. Al efecto, se estima que la división de Madeco S.A. es la manera más eficiente de separar de sus unidades operativas, la inversión que esta Compañía posee en Nexans.

Se espera que la división permita lograr eficiencias en la administración de los actuales negocios de Madeco S.A. y facilite su manejo dada la diversa naturaleza de sus actividades. En todo caso, cabe señalar que esta medida involucra el cumplimiento de una serie de tareas que deberán ser oportunamente desarrolladas por Madeco S.A., sus filiales y sus asesores con el fin de materializar la división en tiempo y forma.

Al respecto, el Directorio acordó encomendar a la gerencia general agilizar la preparación de los EEFF de Madeco S.A., al 31 de diciembre de 2012, con el objeto de que éstos hayan sido oportunamente auditados y aprobados y así puedan servir de base para su división en dos compañías, quedando en la continuadora legal: la inversión en Nexans, una parte de la deuda financiera existente y otras obligaciones relacionadas al contrato suscrito con Nexans, con motivo de la venta de la unidad de cables a esta última empresa francesa. Por otro lado, quedarían en la nueva compañía que se cree con motivo de la división, las filiales Alusa S.A., Madeco Mills S.A. e Indalum S.A., y el resto de la deuda financiera existente.

Asimismo, el Directorio encomendó a la gerencia general analizar y determinar en conjunto con sus asesores todas las actuaciones que deban realizarse para llevar adelante y materializar la división en la forma antes indicada, y la manera de dar estricto cumplimiento a las disposiciones legales, regulatorias y contractuales a las que se encuentra sujeta Madeco S.A.

Finalmente, el Directorio solicitó a la gerencia general precisar, dentro de los próximos 60 días, los aspectos antes señalados y las demás gestiones que digan relación con la división de Madeco S.A., con el objeto de citar a la junta extraordinaria de accionistas que deba resolver sobre la misma, a más tardar, para el día 28 de marzo de 2013.

Madeco S.A. mantendrá oportunamente informada a esta Superintendencia y al mercado de aspectos significativos que surjan en relación al hecho aquí revelado de acuerdo a la normativa vigente.

The following are the contents of material information reports sent to the Chilean Superintendency of Securities and Insurance:

JANUARY 7, 2013:

DIVISION

The board concluded that the investment in Nexans has reached a condition and size that made it advisable to administer it independently from the rest of the present businesses of Madeco S.A. It therefore believed that the division of Madeco S.A. was the most efficient way to separate its operative units from the Company's investment in Nexans

It was expected that the division would provide efficiencies in the administration of the present businesses of Madeco S.A. and facilitate their management, in view of the various natures of their activities. This division involved compliance with a series of measures that Madeco S.A. and its subsidiaries would have to take in order to complete the division on time and in form.

The board therefore agreed to instruct the chief executive officer to prepare the financial statements of Madeco S.A. as of December 31, 2012 in order for these to be audited and approved soon and thus serve as the basis for its division into two companies, leaving in the legal successor company the investment in Nexans, part of the present financial debt and other obligations related to the contract signed with Nexans with respect to the sale of the cables unit to the French company. On the other hand, the new company to be created from the division would hold the subsidiaries Alusa S.A., Madeco Mills S.A. and Indalum S.A. and the rest of the financial debt.

The board also instructed the chief executive officer to analyze and determine, together with his advisers, all the actions that needed to be taken to carry out and to complete the division in the form indicated above and in strict compliance with the legal, regulatory and contractual provisions to which Madeco S.A. is subject.

Finally, the board asked the chief executive office to identify, within the following 60 days, the above aspects and other procedures necessary with respect to the division of Madeco S.A., in order to call the extraordinary shareholders' meeting to resolve on the matter, to be held no later than March 28, 2013.

Madeco S.A. would keep the Superintendency and the market informed of significant aspects that arise

10 DE ENERO DE 2013:

COMPLEMENTA INFORMACIÓN SOBRE DIVISIÓN

En cumplimiento a lo solicitado en el Oficio Ordinario N° 575 de fecha 9 de Enero de 2013, de esa Superintendencia y conforme a lo estipulado en los artículos 9° y 10° de la Ley N° 18.045 y Norma de Carácter General N° 30, de la Superintendencia de Valores y Seguros, en ausencia del Gerente General y facultado al efecto por el Directorio, vengo en complementar el siguiente Hecho Esencial de esta Sociedad:

- 1° Mediante Hecho Esencial del día 7 de Enero en curso, se comunicó a esa Superintendencia y al mercado, que el Directorio de la Sociedad, en sesión celebrada ese mismo día, acordó la división de Madeco S.A. mediante la distribución de su patrimonio entre sí y una nueva sociedad que se constituirá al efecto, en la forma que se indica en dicha comunicación.
- 2° Se señaló, también, en el Hecho Esencial recién señalado que quedó encomendada la Gerencia General de la Sociedad para elaborar todos los estudios y documentos que se requieren para estos efectos y agilizar la preparación de los Estados Financieros Consolidados de Madeco S.A. al 31 de Diciembre de 2012, con el fin de que éstos sean oportunamente auditados y aprobados primero por el Directorio y luego por la junta ordinaria, pues ellos constituirán el estado financiero que será utilizado para la división. Documento este último que, conforme a lo resuelto por esa Superintendencia, para los efectos de la división, no podrá tener una antigüedad superior a los 90 días a la fecha de la junta, razón por la cual tanto la junta ordinaria, como la junta extraordinaria que habrá de pronunciarse sobre la división, no podrán ser citadas para una fecha posterior al 28 de Marzo de 2013.
- 3° Considerando, como se ha dicho, que los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2012 actualmente se encuentran en etapa de preparación y, por ende aún no han sido auditados ni aprobados por el Directorio, y que según lo anunciado, Nexans publicará sus estados financieros correspondientes al ejercicio del año 2012 el día 7 de Febrero próximo, con el fin dar respuesta a lo solicitado en el Oficio Ordinario N° 575 antes señalado, nos remitiremos a los números de los Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2012, que son los últimos conocidos y aprobados por el Directorio, haciendo presente que, por tal

relating to this division in accordance with current legislation.

JANUARY 10, 2013:

COMPLEMENTARY INFORMATION CONCERNING THE DIVISION

In accordance with the Superintendency's Official Letter No.575 of January 9, 2013, and articles 9 and 10.2 of Law 18045 and General Rule No.30 of the Superintendency of Securities and Insurance, I, in the absence of the chief executive officer and duly authorized by the board, wish to complement the following material information:

- 1.- *By material information report of January 7, 2013, the Superintendency and the market were informed that the board of the Company, at its meeting held that day, had agreed to the division of Madeco S.A. by the distribution of its equity between itself and a new company to be constituted, in the manner described in that communication.*
- 2.- *The material information report mentioned above also stated that the chief executive officer of the Company had been instructed to prepare all the studies and documents required for these purposes and to activate the preparation of the consolidated financial statements of Madeco S.A. as of December 31, 2012, in order for these to be audited promptly and approved, first by the board and then by the ordinary shareholders meeting, as these will be the financial statements to be used for the division. This last-named document, in accordance with the resolution of the Superintendency and for the purposes of this division, cannot be more than 90 days old at the date of the shareholders' meeting, so the ordinary shareholders' meeting, as well as the extraordinary meeting, which will have to pronounce on the division, could not be called for a date later than March 28, 2013.*
- 3.- *Bearing in mind, as stated above, that the Company's consolidated financial statements as of December 31, 2012 are now being prepared and therefore have not yet been audited or approved by the board, and as Nexans has announced that it will publish its financial statements for the year 2012 on February 7, 2013, we respond to the Superintendency's Official Letter No.575 mentioned above by referring to the financial statements as of September 30, 2012, the latest known to and approved by the board. The percentages given below therefore are preliminary, approximate and provisional, as they do not contemplate the changes that have been produced in the months of October,*



motivo, los porcentajes que se indicarán a continuación son preliminares, aproximados y provisionarios, ya que no contemplan las variaciones que se han producido en los meses de Octubre, Noviembre y Diciembre de 2012, variaciones que serán reconocidas en los estados financieros anuales de 2012.

- 4° Con la salvedad indicada precedentemente, podemos señalar que los porcentajes aproximados en que se dividirían los activos totales consolidados, la deuda corriente y no corriente y, el patrimonio, provisoria y preliminarmente, serían los siguientes:

(i) Activos totales / Total assets:	continuadora 55% y nueva sociedad 45% / successor 55% and new company 45%
(ii) Pasivos corrientes / Current liabilities:	continuadora 9% y nueva sociedad 91% / successor 9% and new company 91%
(iii) Pasivos no corrientes / Non-current liabilities:	continuadora 24% y nueva sociedad 76% / successor 24% and new company 76%
(iv) Total pasivos / Total liabilities:	continuadora 16% y nueva sociedad 84% / successor 16% and new company 84%
(v) Patrimonio / Equity	continuadora 73% y nueva sociedad 27% / successor 73% and new company 27%

Nota: patrimonio incluye interés minoritario.

Note: equity includes minority interest.

- 5° En cuanto a los criterios que se han considerado para dividir la deuda financiera entre esta Sociedad y la nueva que se cree, cabe señalar que se ha estimado que, en atención a que la inversión en Nexans quedaría en la sociedad continuadora, los pasivos que se asignen a ella deben ser consistentes con el flujo de los dividendos estimados provenientes de esa inversión, de modo que ellos puedan cubrir sus compromisos financieros. El resto de la deuda financiera sería asignado a la nueva sociedad.

- 6° Por otra parte y sin perjuicio de lo anteriormente señalado, el Directorio ha solicitado a la Administración la elaboración de un plan global de reestructuración de pasivos, el cual luego de ser analizado por aquél, será informado en la junta extraordinaria de accionistas que habrá de pronunciarse sobre la división de la Sociedad.

November and December of 2012, variations that will be shown in the annual financial statements for 2012.

- 4.- *Subject to that stated above, the following would be the approximate percentages into which the total consolidated assets, current and non-current debt and equity, provisionally and preliminarily, would be divided:*

- 5.- *Regarding the criteria followed in dividing the financial debt between this Company and the new one to be created, it has been estimated that, given that the investment in Nexans would remain in the successor company, the liabilities assigned to it should be consistent with the estimated dividend flow from that investment in order for it to cover its financial commitments. The rest of the financial debt would be assigned to the new company.*

- 6.- *In addition, and notwithstanding the above, the board has asked the management to prepare a global debt-restructuring plan which, following the board's approval, will be informed to the extraordinary shareholders' meeting that will pronounce on the division of the Company.*

05 DE MARZO DE 2013:

Junta Ordinaria de Accionistas.

El Directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 27 de marzo de 2013, a las 16:00 horas, en calle El Alcalde N° 15, Las Condes, Santiago (Hotel Ritz Carlton), con el objeto de pronunciarse sobre las siguientes materias:

1. Aprobación de la Memoria, Estados Financieros de la Sociedad e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2012;
2. Distribución de la utilidad del ejercicio y reparto de dividendos;

MARCH 5, 2013:

Ordinary Shareholders' Meeting.

The board agreed to call the ordinary shareholders' meeting for March 27, 2013, at 16.00 hours, at El Alcalde street 15, Las Condes, Santiago (Hotel Ritz Carlton) in order to pronounce on the following matters:

1. *Approval of the annual report, the financial statements and the report of the external auditors, for year ended December 31, 2012;*
2. *Distribution of the earnings for the year and of dividends;*
3. *Election of the board of the company;*



3. Elección del Directorio de la Sociedad;
4. Fijación de la remuneración del Directorio;
5. Fijación de la remuneración del Comité de Directores a que se refiere el Art. 50 bis de la Ley N° 18.046 y determinación de su Presupuesto de Gastos para el año 2013;
6. Información sobre gastos del Directorio durante el ejercicio 2012;
7. Informe sobre las actividades y gastos efectuados por el Comité de Directores durante el ejercicio 2012;
8. Designación de Auditores Externos. En cumplimiento a las disposiciones contenidas en los Oficios Circulares N° 718 de 10 de Febrero de 2012 y N° 764 de 21 de Diciembre de 2012, ambos de la Superintendencia de Valores y Seguros, los fundamentos de las opciones que se propondrán a la junta, se encontrarán disponibles, desde la fecha de la citación a junta, en la página Web de la Sociedad, www.madeco.cl.
9. Información sobre las operaciones de la Sociedad a que se refiere la Ley N° 18.046;
10. Información sobre la Política de Dividendos; y,
11. Tratar cualquier otro asunto de interés social, de competencia de esta Junta.

PAGO DE DIVIDENDO.

En relación al reparto de dividendos, el Directorio, en la misma sesión antes señalada, acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, el reparto de un dividendo en dinero de US\$ 0,0007744.- por acción de la serie única, el cual tendrá el carácter de mixto: una parte, que tiene el carácter de mínimo obligatorio, se pagará con cargo a las utilidades líquidas distribuibles del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, y la otra el carácter de dividendo eventual, con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

En caso de aprobar la junta esta proposición del Directorio, el dividendo se pagará por su equivalente en pesos moneda corriente nacional según el tipo de cambio "Dólar Observado" (Capítulo I N°6 del Compendio de Normas de Cambios Internacionales), publicado en el Diario Oficial del día 27 de marzo de 2013. El pago se efectuará a contar del día 12 de Abril de 2013, en el Departamento de Acciones de la Sociedad (DCV Registros S.A.), ubicado en calle Huérfanos N° 770, Santiago Centro, conforme a las modalidades de pago establecidas al efecto.

Tendrán derecho a este dividendo los accionistas que figuren inscritos como tales en el Registro de Accionistas de la Sociedad el quinto día hábil anterior a la fecha de pago, esto es, al día 6 de Abril de 2013.

4. *Setting of the directors' remuneration;*
5. *Setting of the remuneration of the Directors' Committee, as referred to in Art. 50 bis of Law 18.046, and determination of its expense budget for 2013;*
6. *Information of the board's expenses during 2012;*
7. *Report on the activities and expenses incurred by the Directors' Committee during 2012;*
8. *Appointment of external auditors. In compliance with the provisions of Circulars 718 of February 10, 2012 and 764 of December 21, 2012, of the Superintendency of Securities and Insurance, the arguments for the options to be proposed to the meeting will be available from the date of notification of the meeting on the Company's web page, www.madeco.cl.*
9. *Information on operations referred to in Law 18.046;*
10. *Information on the dividend policy, and*
11. *Any other matter of corporate interest within the competence of the meeting.*

DIVIDEND PAYMENT.

Regarding the distribution of dividends, the board at the above meeting agreed to propose to the next ordinary shareholders' meeting a cash dividend of US\$ 0.0007744 per share of the one series, representing the obligatory minimum dividend payable against the distributable earnings for the year ended December 31, 2012 and an eventual dividend against previous years' retained earnings.

Subject to approval of this board proposal, the dividend will be paid for its equivalent in Chilean pesos at the "Dólar Observado" exchange rate (Chapter N.6 of the Exchange Control Regulations) published in the Official Gazette on March 27, 2013. The payment would be made from April 12, 2013, in the Company's share department (DCV Registros S.A.) at Huérfanos street 770, Santiago Center, in accordance with the established payment methods.

Shareholders registered in the Company's shareholders' register five business days prior to the date of payment, i.e. April 6, 2013, have the right to this dividend.

Policy followed in determining the amount of distributable earnings for the year 2013.

Política a utilizar en Determinación de la Utilidad Líquida Distribuible para el Ejercicio 2013.

En la misma sesión antes señalada, el Directorio acordó mantener para el ejercicio 2013 la política utilizada durante el ejercicio 2012 para la determinación de la utilidad líquida distribuible, en el sentido que a continuación se indica.

Conforme a lo dispuesto en la Circular N° 1.945, de fecha 29 de Septiembre de 2009, esta Sociedad adoptó como política para el cálculo de la utilidad líquida distribuible, la de deducir del ítem "Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora" la utilidad no realizada proveniente del cambio de metodología contable al método de la participación respecto de la inversión que Madeco S.A. mantiene en la empresa Nexans, producto de las variaciones producidas al determinar el valor razonable de los activos y pasivos de esa empresa; utilidades que, conforme a lo establecido en la citada Circular N° 1.945, serán reintegradas al cálculo de la utilidad líquida en el ejercicio que tales variaciones se realicen.

Ahora bien, considerando (i) que respecto de la inversión que Madeco S.A. mantiene en Nexans, según los criterios establecidos en las normas IFRS, la Sociedad mantiene influencia significativa en ella, lo que implica que tal inversión debe ser registrada durante el presente año conforme al método de la participación y a las demás instrucciones contenidas en las normas IFRS; (ii) que, como consecuencia de lo anterior, en cumplimiento de la IAS 28 y normas IFRS, Madeco debe determinar el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la asociada (Nexans); (iii) que el trabajo de evaluación ("Purchase Price Allocation - Nexans") realizado por la firma [Deloitte] en Francia, ha establecido que se producirá una diferencia en el valor de estos activos y pasivos con respecto al que indican los estados financieros de esa empresa elaborados bajo normas IFRS. Esta diferencia constituye una utilidad no realizada para Madeco S.A.; (iv) que la Circular N° 1945, antes mencionada, en el Párrafo I "Utilidad Líquida Distribuible", permite que al determinar la utilidad distribuible, la administración de la sociedad pueda efectuar al ítem "Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora", todos aquellos ajustes que estime necesarios para determinar una base sobre utilidad realizada a ser distribuida. Para tal efecto, agrega la Circular, se podrán deducir o agregar las variaciones relevantes del valor razonable de los activos y pasivos que no estén realizadas, las cuales deberán ser reintegradas al cálculo de la utilidad líquida en el ejercicio que tales variaciones se realicen.

Considerando todo lo señalado, el Directorio acordó mantener la política utilizada para la determinación de la utilidad líquida distribuible que arroje el ejercicio

At the same meeting mentioned above, the board agreed to maintain for 2013 the policy followed during 2012 for the determination of distributable earnings, as follows.

In accordance with Circular 1.945 of September 29, 2009, the Company adopted as policy for the calculation of the distributable earnings, that of deducting from "Earnings (Loss) attributable to Holders of Equity Instruments in the Equity of the Controller", the unrealized income following the change of accounting treatment to the participation method with respect to the investment of Madeco S.A. in Nexans, as a result of variations produced in determining the fair value of that company's assets and liabilities; income that, as established in that Circular 1.945, will be reintegrated into the calculation of earnings in the year in which such variations are realized.

However, considering (i) that with respect to the investment of Madeco S.A. in Nexans, according to the IFRS criteria, the Company has a significant influence over it, which implies that the investment should be booked during this year in accordance with the participation method and other instructions contained in IFRS; (ii) that, as a result, and in compliance with IAS 28 and IFRS, Madeco should determine the net fair value of the identifiable assets and liabilities of the associate (Nexans); (iii) that the work of evaluation ("Purchase Price Allocation - Nexans") made by the firm [Deloitte] in France has established that a difference will be produced in the value of these assets and liabilities with respect to that indicated in the financial statements of that company prepared under IFRS, and that this difference constitutes unrealized income for Madeco S.A.; (iv) that the Circular 1945, mentioned in paragraph 1 "Distributable Earnings", permits, in the determination of distributable earnings, the company's management to make all the adjustments it believes necessary for determining a basis of realized earnings to be distributed, to "Earnings (Loss) attributable for Holders of Equity Instruments of the Controller". The Circular states that significant variations in the fair value of unrealized assets and liabilities may be deducted or added, which should be reintegrated in the calculation of earnings in the year when such variations are realized.

Considering all the above, the board agreed to maintain the policy followed for determining distributable earnings of the year 2013, by deducting from "Earnings (Loss) attributable to Holders of Equity Instruments in the Equity of the Controller" the unrealized income coming from the change of accounting treatment to the participation method with respect to the investment of Madeco S.A. in Nexans, as a result of variations produced in determining the fair value of that company's assets and liabilities; income that, as established

correspondiente al año 2013, en el sentido de deducir del ítem "Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora" la utilidad no realizada proveniente del cambio de metodología contable al método de la participación respecto de la inversión que Madeco S.A. mantiene en Nexans, producto de las variaciones producidas al determinar el valor razonable de los activos y pasivos de esa empresa; utilidades que, conforme a lo establecido en la citada Circular N° 1.945, serán reintegradas al cálculo de la utilidad líquida en el ejercicio que tales variaciones se realicen.

Conforme a lo requerido por la Circular N° 1.945, se informará sobre ello a la Junta Ordinaria de Accionistas y se incluirá en nota explicativa a los estados financieros tanto intermedios como anuales correspondientes al ejercicio 2013, en la cual se indicarán detalladamente los ajustes efectuados, los criterios utilizados para la determinación de la utilidad líquida distributable del ejercicio y se expresarán los demás conceptos exigidos al efecto por la citada Circular.

DIVISIÓN DE LA SOCIEDAD JUNTA EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS.

En la misma sesión, el Directorio aprobó los antecedentes que, conforme a la normativa pertinente, deben ser puestos a disposición de los accionistas junto con la propuesta de división de la sociedad, informada al mercado por hecho esencial de 7 de enero de 2013, complementado con fecha 10 de enero de 2013.

Estos antecedentes estarán a disposición de los accionistas en el sitio Web de la Sociedad www.madeco.cl, a contar de la misma fecha de publicación del primer aviso de citación a la Junta Extraordinaria de Accionistas que debe pronunciarse sobre la propuesta de división.

Al efecto, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, para celebrarse el día 27 de marzo de 2013, a las 17.40 horas, inmediatamente a continuación de la Junta Ordinaria de Accionistas citada para el mismo día, en calle El Alcalde N° 15, Las Condes, Santiago (Hotel Ritz Carlton), con el objeto de someter a consideración de los accionistas de la Sociedad las siguientes materias:

1. Someter a la consideración de los Accionistas la división de la Sociedad entre sí y una nueva sociedad que se creará en virtud de la división;
2. Acordar la disminución del capital de la Sociedad, introduciendo a los estatutos sociales las modificaciones del caso;
3. Acordar el cambio del nombre de la Sociedad que se divide y el de su objeto.

in that Circular 1.945, will be reintegrated into the calculation of earnings in the year in which such variations are realized.

As required by Circular 1.945, the ordinary shareholders' meeting will be informed and an explanatory note included in the interim and annual financial statements for the year 2013, of the details of the adjustments made, the criteria used for determining the distributable earnings for the year and the other concepts required by that Circular.

DIVISION OF THE COMPANY, EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING.

At the same meeting, the board approved the information which, in accordance with the pertinent regulations, should be made available to shareholders together with the proposal of the company's division, reported to the market on January 7, 2013 and complemented on January 10, 2013.

This information will be made available to shareholders on the web site of the company www.madeco.cl, on the same date as the publication of the first notification of the calling of the extraordinary shareholders' meeting to pronounce on the proposed division.

The board agreed to call the extraordinary shareholders' meeting for March 27, 2013, at 17.40 hours, immediately following the ordinary shareholders' meeting called for the same day, at El Alcalde street 15, Las Condes, Santiago (Hotel Ritz Carlton) in order to submit the following matters for consideration by the Company's shareholders:

1. *The division of the Company between itself and a new company to be formed out of the division;*
2. *The reduction of capital of the Company, introducing the necessary amendments to bylaws;*
3. *Agree the change of name of the divided Company and its objects.*





4. Aprobar el Balance individual anual de la Sociedad que se divide al 31 de diciembre de 2012 que servirá de base a la división e Informe de Perito elaborado al efecto, y acordar la distribución de los activos, pasivos y patrimonio entre la Sociedad que se divide y la nueva sociedad que surge con motivo de la división, sobre la base del balance e informe antes indicados;
5. Aprobar los estatutos sociales de la nueva sociedad que se crea con motivo de la división, los que serán diferentes a la Sociedad que se divide en el nombre, objeto y capital, el cual quedará dividido en el mismo número de acciones emitidas por la Sociedad que se divide, así como también sus disposiciones transitorias, en las reformas necesarias para adecuar los estatutos a las actuales normas que rigen a las sociedades anónimas y en el derecho de recompra de acciones por la Sociedad;
6. Fijar el procedimiento y la fecha en que se materializará la distribución de las acciones de la nueva sociedad que surge con motivo de la división y la entrega de los respectivos títulos, lo que distribuirá entre todos los Accionistas de la nueva sociedad, en la misma proporción que ellos tienen en la Sociedad que se divide;
7. Aprobar y aceptar que la nueva sociedad haga suyas y asuma a su favor y cargo todas las operaciones comerciales y contables que se hubieren efectuado a partir del 1° de enero de 2013 y hasta la fecha de materialización de la división y que digan relación con el giro social que desarrollará la nueva sociedad;
8. Adoptar todos los demás acuerdos que fueren necesarios o convenientes para materializar, llevar a efecto y complementar los acuerdos que adopte la junta en relación a las materias indicadas precedentemente, así como el otorgamiento de los mandatos pertinentes para llevar a efecto dichos acuerdos.

PARTICIPACIÓN EN LAS JUNTAS.

Tendrán derecho a participar en las juntas precedentemente citadas, los titulares de acciones inscritas en el Registro de Accionistas de la Sociedad, con cinco días hábiles de anticipación a su celebración, esto es, al día 21 de Marzo de 2013.

28 DE MARZO DE 2013:

1. Directorio. En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 27 de Marzo de 2013, fueron elegidos Directores de la Sociedad por un

4. *Approve the annual individual balance sheet of the divided Company as of December 31, 2012 which will serve as a basis of the division and the expert report prepared for this purpose, and agree the distribution of the assets, liabilities and equity between the divided company and the new company resulting from the division, based on the above-mentioned balance sheet and report;*
5. *Approve the bylaws of the new company created out of the division, which will be different to the divided Company with respect to the name, objects and capital, which will be divided into the same number of shares issued by the divided Company, plus all the transitory provisions, in the amendments necessary to adapt the bylaws to the current regulations for open corporations and the Company's right to repurchase shares.*
6. *Set the procedure and date for the distribution of the shares of the new company arising from the division and the delivery of the respective certificates, which will be distributed among all the shareholders of the new company in the same proportion to those held in the divided Company;*
7. *Approve and accept that the new company will assume and accept as its own in its favor and charge all the commercial and accounting operations carried out between January 1, 2013 and the date of completion of the division, which are related to the business to be carried out by the new company;*
8. *Adopt all other agreements necessary or convenient for carrying out and complementing the agreements adopted by the meeting regarding the above matters, as well as grant the pertinent powers for giving effect to these agreements.*

PARTICIPATION IN MEETINGS.

The holders of shares registered in the Company's shareholders' register five business days prior to their holding, i.e. March 21, 2013, shall have the right to take part in the above meetings.

MARCH 28, 2013:

1. *Board of Directors. At the Ordinary Shareholders' Meeting, held on March 27, 2013, the following were elected as Directors of the Company for a*

período estatutario de tres años, hasta la celebración de la junta ordinaria de accionistas del año 2016, los señores:

statutory period of three years, until the holding of the ordinary shareholders meeting of the year 2016:

Sr. Andrónico Luksic Craig	RUT / Tax No.: 6.062.786-K
Sr. Hernán Büchi Buc	RUT / Tax No.: 5.718.666-6
Sr. Francisco Pérez Mackenna	RUT / Tax No.: 6.525.286-4
Sr. Felipe Joannon Vergara	RUT / Tax No.: 6.558.360-7
Sr. Alejandro Ferreiro Yazigi	RUT / Tax No.: 6.362.223-0
Sr. Martín Rodríguez Guiraldes	RUT / Tax No.: 8.547.811-7
Sr. Jorge Spencer Soubllette	RUT / Tax No.: 4.750.255-1

Se deja constancia que el señor Jorge Spencer Soubllette tiene el carácter de Director Independiente.

It should be note that Jorge Spencer Soubllette has the position of Independent Director.

En Sesión de Directorio celebrada el mismo día 27 de Marzo de 2013, a continuación de las Juntas Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, fueron designados Presidente de la Sociedad don Francisco Pérez Mackenna y Vicepresidente don Felipe Joannon Vergara.

At the Board Meeting held on March 27, 2013, following the ordinary and extraordinary shareholders' meeting, Francisco Pérez Mackenna was appointed as Chairman of the Company and Felipe Joannon Vergara as Vice Chairman.

En la misma Sesión de Directorio recién señalada, y en la forma dispuesta por el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046, fueron designados miembros del Comité de Directores los señores Jorge Spencer Soubllette, en su carácter de independiente, don Felipe Joannon Vergara y don Alejandro Ferreiro Yazigi.

The same board meeting, and in accordance with article 50 bis of Law 18.046, appointed Jorge Spencer Soubllette, as independent director, Felipe Joannon Vergara and Alejandro Ferreiro Yazigi as the members of the Directors' Committee.

2. Pago de Dividendo. La Junta Ordinaria de Accionistas antes señalada, acordó también el reparto de un dividendo en dinero de US\$ 0,0007744.- por acción de la serie única, el cual tendrá el carácter de mixto; una parte, que tiene el carácter de mínimo obligatorio, se pagará con cargo a las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, y la otra el carácter de dividendo eventual, con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

Dividend Payment. The above ordinary shareholders' meeting also agreed to distribution of a cash dividend of US\$ 0.0007744 per share of the one series, representing the obligatory minimum dividend, payable against the distributable earnings for the year ended December 31, 2012 and an eventual dividend against previous years' retained earnings.

El dividendo se pagará en la forma indicada en el aviso de citación a junta, esto es, por su equivalente en pesos moneda corriente nacional según el tipo de cambio "Dólar Observado" (Capítulo I N°6 del Compendio de Normas de Cambios Internacionales), publicado en el Diario Oficial del día 27 de marzo de 2013. El pago se efectuará a contar del día 12 de Abril de 2013, en el Departamento de Acciones de la Sociedad (DCV Registros S.A.), ubicado en calle Huérfanos N°770, Piso 22°, Santiago Centro, conforme a las modalidades de pago establecidas al efecto.

The dividend will be paid for its equivalent in Chilean pesos at the "Dólar Observado" exchange rate (Chapter I N.6 of the Exchange Control Regulations) published in the Official Gazette on March 27, 2013. The payment would be made from April 12, 2013, in the Company's share department (DCV Registros S.A.) at Huérfanos street 770, Santiago Center, in accordance with the established payment methods. Shareholders registered in the Company's shareholders' register five business days prior to the date of payment, i.e. April 6, 2013, shall have the right to this dividend.

Tendrán derecho a este dividendo los accionistas que figuren inscritos como tales en el Registro de Accionistas de la Sociedad

2. Agreements Extraordinary Shareholders' Meeting. This meeting, held on March 27 following the ordinary shareholders' meeting, agreed the division of this Company. For this purpose, it approved the reduction in its capital and the distribution of it equity between it and a new company that it was agreed to create, in the way stated in the notification of the meeting and in accordance with the information and

el quinto día hábil anterior a la fecha de pago, esto es, al día 6 de Abril de 2013.

3. Acuerdos Junta Extraordinaria de Accionistas. Esta Junta, celebrada el mismo día 27 de Marzo en curso a continuación de la Junta Ordinaria, acordó la división de esta Sociedad, para cuyo efecto, aprobó la disminución de su capital y la distribución de su patrimonio entre sí y una nueva sociedad que acordó crear, en la forma expresada en el aviso de citación a junta y conforme a los antecedentes y documentos que fueron puestos oportunamente en conocimiento de los accionistas y del mercado en la página Web de la Sociedad, www.madeco.cl los que además fueron expuestos en la Junta.

Entre los otros acuerdos adoptados en esta Junta Extraordinaria, cabe mencionar, el cambio del nombre de la Sociedad continuadora, de Madeco S.A. a "Invexans S.A."

A su vez, la nueva sociedad que se creó con motivo de la división, tendrá el nombre de "Madeco S.A."

Tales serán los nombres con los cuales, una vez perfeccionados los acuerdos adoptados por la Junta Extraordinaria, desarrollarán en el futuro sus actividades dichas sociedades.

01 DE ABRIL DE 2013:

Modificación de acuerdos adoptados el día 27 de Marzo de 2013, comunicados como Hecho Esencial el día 28 de Marzo de 2013.

En Sesión de Directorio celebrada el día 1º de Abril de 2013, se acordó modificar los nombramientos de Presidente y Vicepresidente de la Sociedad efectuados el día 27 de Marzo de 2013, en el sentido de designar como Presidente de la Sociedad a don Felipe Joannon Vergara y como Vicepresidente a don Francisco Pérez Mackenna.

En la misma Sesión de Directorio recién señalada, y en la forma dispuesta por el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046, se acordó cambiar la designación como miembro del Comité de Directores de don Felipe Joannon Vergara por don Francisco Pérez Mackenna. En consecuencia, queda integrado este Comité por los señores Francisco Pérez Mackenna, Alejandro Ferreiro Yazigi y Jorge Spencer Soublette, este último en calidad de director independiente.

En todo lo demás, mantienen su plena vigencia los acuerdos comunicados como Hecho Esencial el día 28 de Marzo de 2013.

documents that were advised to shareholders and the market in good time on the web page of the Company, www.madeco.cl, which were also explained to the meeting.

The agreements adopted by this extraordinary meeting included the change of name of the successor Company, from Madeco S.A. to "Invexans S.A."

The new company created out of the division will have the name "Madeco S.A."

Once the resolutions of the extraordinary meeting are formalized, those will be the names with which the businesses of these companies will be carried out in future.

APRIL 1, 2013:

Modification of agreements adopted on March 27, 2013, reported as material information on March 28, 2013.

The Board Meeting held on April 1, 2013, agreed to modify the appointments of Chairman and Vice Chairman of the Company made on March 27, 2013, in the sense of appointing Felipe Joannon Vergara as Chairman of the Company and Francisco Pérez Mackenna as Vice Chairman.

At the same board meeting, and as provided in article 50 bis of Law 18.046, it was agreed to change the appointment of Felipe Joannon Vergara as a member of the Directors' Committee to that of Francisco Pérez Mackenna. Consequently the members of the Committee are Francisco Pérez Mackenna, Alejandro Ferreiro Yazigi and Jorge Spencer Soublette as independent director.

All other agreements reported as material information on March 28, 2013 remain in effect.

12 DE ABRIL DE 2013:

El Directorio de esta Sociedad tomó conocimiento que la Sociedad que nació de la División acordada por la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 27 de Marzo de 2013 y que girará bajo el nombre de MADECO S.A., luego de haber quedado inscrito y publicado un extracto de la escritura pública a que se redujo el Acta de la referida Junta, celebró con esta misma fecha su primera sesión de Directorio en la que, entre otros acuerdos, se adoptaron los siguientes:

1. El Directorio de esa Sociedad que quedó designado por la Junta antes señalada, integrado por los señores Andrónico Luksic Craig, Felipe Joannon Vergara, Francisco Pérez Mackenna, Héran Büchi Buc, Martín Rodríguez Guiraldes, Alejandro Ferreiro Yazigi y Jorge Spencer Soublette (este último como Director Independiente), acordó designar como Presidente de esa Sociedad a don Felipe Joannon Vergara y como Vice-Presidente a don Francisco Pérez Mackenna.
2. Designó como Gerente General de la Sociedad a don Claudio Inglesi Nieto.
3. Acordó formar desde ya el Comité de Directores previsto en los Estatutos de esa Sociedad, Comité que quedó integrado por los señores Jorge Spencer Soublette (como Director Independiente), Francisco Pérez Mackenna y Alejandro Ferreiro Yazigi.
4. Acordó dar inicio al proceso de inscripción de la Sociedad y de sus valores en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, conforme a los acuerdos adoptados en la Junta Extraordinaria de Accionistas antes mencionada y normativa vigente.

23 DE ABRIL DE 2013:

Renuncia y nombramiento de nuevo Director.

En Sesión de Directorio celebrada el día de ayer, 22 de Abril de 2013, por motivos personales, presentó la renuncia a su cargo el Director señor Martín Rodríguez Guiraldes.

En la misma Sesión recién señalada, conforme a lo establecido en el artículo 32° de la Ley N° 18.046 y 71° de su Reglamento, el Directorio acordó designar en su reemplazo al señor Hubert Porte, RUT N° 14.534.777-7.

Aún cuando no es un Hecho Relevante sino una Información de Interés, dada su importancia, se incluye lo siguiente:

APRIL 12, 2013:

The board of the Company was informed that the company born from the division agreed by the extraordinary shareholders' meeting of March 27, 2013 and which will trade under the name of MADECO S.A., after having been registered and an abstract published of the public deed containing the minutes of that meeting. The board held its first meeting on that same date at which the following resolutions were adopted:

The board of that company appointed by the shareholders' meeting, whose members are Andrónico Luksic Craig, Felipe Joannon Vergara, Francisco Pérez Mackenna, Héran Büchi Buc, Martín Rodríguez Guiraldes, Alejandro Ferreiro Yazigi and Jorge Spencer Soublette (the latter as independent director), agreed to appoint Felipe Joannon Vergara as Chairman of the company and Francisco Pérez Mackenna as Vice-Chairman.

1. *It appointed Claudio Inglesi Nieto as chief executive officer of the company.*
2. *It agreed to form the Directors' Committee as foreseen in the bylaws of the company, the members of which are Jorge Spencer Soublette (as independent director), Francisco Pérez Mackenna and Alejandro Ferreiro Yazigi.*
3. *It agreed to begin the process of registering the company and its securities in the Securities Register of the Superintendency of Securities and Insurance, in accordance with the agreements adopted at the extraordinary shareholders' meeting mentioned and current regulations.*

APRIL 23, 2013:

Resignation and appointment of a new Director.

The Board meeting held on April 22, 2013, received the resignation as a director of Martín Rodríguez Guiraldes for personal reasons.

The same meeting, in accordance with article 32 of Law 18.046 and 71 of its regulations, agreed to appoint Hubert Porte, tax No.14.534.777-7 as his replacement.

Even though it is not material information but information of interest, the following is included due to its importance:



07 DE AGOSTO DE 2013, SE COMUNICÓ LO SIGUIENTE EN CARÁCTER DE INFORMACIÓN DE INTERÉS:

Comunicamos que esta Sociedad ha fijado el día 14 de Agosto de 2013 como fecha para efectuar la distribución del total de 7.422.000.000 de acciones nominativas sin valor nominal, de la serie única, de la sociedad Madeco S.A. RUT 76.275.453-3, la cual nació de la división de esta sociedad acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el día 27 de Marzo de 2013. Esta nueva sociedad, quedó inscrita el día 31 de Julio de 2013 bajo el N° 1108 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros y fue inscrita el día 2 de Agosto de 2013 en la Bolsa de Comercio de Santiago.

Conforme a lo acordado por la junta extraordinaria antes señalada y a lo dispuesto en el Oficio N° 13.161 de fecha 12 de Junio de 2013 de la Superintendencia de Valores y Seguros, esta distribución se hará entregando a los accionistas de Invexans S.A., liberadas de todo pago, una acción de Madeco S.A. por cada acción que posean inscritas a su nombre en el Registro de Accionistas de Invexans S.A. el día 14 de Agosto de 2013.

Los títulos representativos de sus acciones en la nueva sociedad Madeco S.A. podrán ser requeridos por los accionistas de Invexans S.A., a partir del mismo día 14 de Agosto de 2013, en el Departamento de Acciones, DCV Registros S.A., ubicado en calle Huérfanos N° 770, Piso 22°, Santiago Centro, en horario de 9:00 a 17:00 horas, de lunes a viernes.

Adicionalmente, se informa a los accionistas de Invexans S.A. que podrán solicitar en DCV Registros S.A., a contar desde la misma fecha indicada en el párrafo precedente, el cambio de sus títulos accionarios de esta sociedad por unos nuevos que contemplan su nueva razón social, para lo cual deberán hacer entrega de los actuales títulos.

Un aviso con esta misma información se publicará el día de hoy en el diario "La Segunda" y el día de mañana 8 de Agosto en curso en el diario "El Mercurio". Además esta misma información se publica en el sitio Web, www.invexans.cl.

Con posterioridad al 30 de Septiembre de 2013, acaecieron los siguientes Hechos Relevantes:

15 DE OCTUBRE DE 2013:

ADQUISICIÓN ACCIONES NEXANS

Como se recordará, mediante Hecho Reservado de fecha 22 de Marzo de 2011 primero y Hecho Esencial

AUGUST 7, 2013, THE FOLLOWING WAS REPORTED AS INFORMATION OF INTEREST:

The Company set August 14, 2013 as the date for the distribution of the total of 7,422,000,000 nominative shares of no par value, of the one series, of the company Madeco S.A., tax No.76.275.453-3, which was born from the division of this company as agreed at the extraordinary shareholders' meeting of March 27, 2013. This new company was registered on July 31, 2013 under No.1108 in the Securities Register of the Superintendency of Securities and Insurance and on August 2, 2013 with the Santiago Stock Exchange. As agreed at the extraordinary shareholders' meeting mentioned and in accordance with Official Letter 13.161 of June 12, 2013 from the Superintendency of Securities and Insurance, this distribution will be done through delivering to the shareholders of Invexans S.A., free of payment, one share of Madeco S.A. for each share held registered in their name in the shareholders' register of Invexans S.A. on August 14, 2013.

The certificates of their shares in the new company Madeco S.A. may be obtained by the shareholders of Invexans S.A. from August 14, 2013 in the Shares Department, DCV Registros S.A., at Huérfanos street 770, 22nd floor, Santiago Center, between 9.00 and 17.00 hours, Monday to Friday.

Shareholders of Invexans S.A. are also informed that they may request DCV Registros S.A., from the date mentioned in the previous paragraph, to exchange their share certificates of this company for new ones in a new name, for which they should deliver their present certificates.

A notice with this information will be published today in the "La Segunda" newspaper and on August 8 in the "El Mercurio" newspaper. The information is also published on the web site, www.invexans.cl.

The following material information was reported after September 30, 2013:

OCTOBER 15, 2013:

ADQUISITION OF NEXANS SHARES

By material and reserved information reports both dated March 27, 2011, Madeco S.A., now Invexans

de fecha 27 de Marzo del mismo año, Madeco S.A., actualmente Invexans S.A., comunicó que con fecha 27 de Marzo de 2011 llegó a un Acuerdo con Nexans para aumentar su participación accionaria en esa Sociedad hasta un 20%, pudiendo llegar eventualmente y sujeto a las condiciones que en esa oportunidad se informaron, a un 22,5%. Posteriormente, por medio de Hecho Esencial de fecha 27 de Noviembre de 2012, se comunicó que se modificó el Acuerdo citado precedentemente, en el sentido de permitir a Invexans S.A., adquirir hasta el 28% del capital accionario de Nexans. Además en esa misma ocasión, entre otros aspectos, se comunicó que conforme al Acuerdo Modificatorio y durante un período de 3 años que termina al 26 de Noviembre de 2015, Invexans S.A. no podrá poseer menos del 20% de las acciones emitidas por Nexans ni más del 28% de las mismas.

Ahora bien, con esta misma fecha Nexans ha acordado efectuar un aumento de su capital social, al cual Invexans S.A., actualmente poseedora de un 22,54% del mismo, ha decidido concurrir por el porcentaje que le corresponde (22,54%) y haciendo uso de la opción que le otorga el Acuerdo antes mencionado, acrecentar su participación hasta un mínimo de 24,9%, en caso de que en el aumento de capital quede un remanente de acciones que se lo permita, conservando la intención llegar al 28% del total de las acciones emitidas por esa Sociedad, conforme a los acuerdos antes indicados.

Lo anterior, implicará para Invexans S.A. efectuar una inversión de aproximadamente unos US\$ 200 millones, la cual se financiará en parte con recursos propios y en parte con créditos. Inversión que conforme a los acuerdos antes mencionados y a la intención de esta Sociedad, tiende a reafirmar su posición en Nexans como accionista referente y socio a largo plazo, como se ha señalado en ocasiones anteriores. En razón de ello, y como una manera de contribuir al éxito de este aumento de capital, la Compañía se ha comprometido a no enajenar durante 180 días, las acciones que suscriba con motivo del mismo.

29 DE OCTUBRE DE 2013:

AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL

En Sesión Ordinaria celebrada al día de ayer 28 de Octubre en curso, el Directorio de esta Sociedad por unanimidad acordó proponer a los señores Accionistas aumentar el capital de la Sociedad en la suma de US\$ 250.000.000.- mediante la emisión de acciones de pago que serán ofrecidas preferentemente a los señores accionistas con derecho a ellas en la forma y con arreglo al procedimiento que determine la Junta de Accionistas; aumento cuyo objeto se indicará más adelante.

S.A., stated that on that date it reached agreement with Nexans to increase its shareholding in that company to 20%, with the possibility, subject to certain conditions then reported, of reaching 22.5%. Later, by material information report dated November 27, 2012, it informed that the above agreement had been modified in order to allow Invexans S.A. to acquire up to 28% of the share capital of Nexans. This amendment agreement also included a provision whereby Invexans S.A. could not hold less than 20% of the shares issued by Nexans nor more than 28% during a period of 3 years ending on November 26, 2015.

On this date, Nexans has agreed to increase its capital, to which Invexans S.A., currently holding 22.54% of its shares, has decided to subscribe for its pro rata percentage (22.54%) and, making use of the option granted in the above-mentioned agreement, increase its shareholding to a minimum of 24.9% should the capital increase result in a balance of shares remaining for this, preserving the intention to reach 28% of the company's total issued shares in accordance with the agreements mentioned.

The above will imply for Invexans S.A. the making of an investment of approximately US\$ 200 million, which will be financed partly from own resources and partly with credit. The investment is in accordance with the above agreements and this Company's intentions, and tends to reaffirm its position in Nexans as an important shareholder and long-term partner, as stated on other occasions. In order to contribute to the success of this capital increase, the Company has therefore committed not to dispose of the shares subscribed as part of the increase in a period of 180 days.

OCTOBER 29, 2013:

CAPITAL INCREASE

The board meeting of this Company held on October 28, 2013 agreed unanimously to propose to shareholders a capital increase of the Company for the sum of US\$ 250,000,000 through the issue of shares for payment to be offered preferentially to shareholders with the right to them and in accordance with the procedure determined by the shareholders' meeting. The purpose of the increase is described below.

Tal como se comunicó mediante Hecho Esencial de fecha 15 de Octubre de 2013, la empresa francesa NEXANS, acordó efectuar un aumento de su capital social, al cual INVEXANS S.A. ha decidido concurrir por el porcentaje que actualmente le corresponde, esto es un 22,54% y, haciendo uso de la opción que le otorga el Acuerdo alcanzado con esa empresa, comunicado mediante Hechos Esenciales de fechas 27 de Marzo de 2011 y 27 de Noviembre de 2012, acrecentar su participación en ella, con miras a alcanzar, en lo posible, el 28% de participación accionaria según lo pactado en el Acuerdo recién mencionado.

Ahora bien, el aumento de capital que se propondrá a los señores Accionistas tiene por objeto obtener recursos para efectuar la inversión recién señalada y disminuir pasivos de la Sociedad.

Para los efectos anteriores, el Directorio acordó también llevar a efecto una Junta Extraordinaria de Accionistas el día 21 de Noviembre en curso, cuya citación se comunicará oportunamente, en la forma y plazos que establecen las normas legales y reglamentarias que la rigen.

29 DE OCTUBRE DE 2013:

JUNTA EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS.

El Directorio de esta Sociedad, en sesión celebrada el día 28 de Octubre de 2013, acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 21 de Noviembre de 2013, a las 17:00 horas, a celebrarse en Avenida Vitacura N°2885, Las Condes, Santiago (Hotel Intercontinental).

La Junta Extraordinaria de Accionistas tendrá por objeto tratar las siguientes materias:

- a) Aumentar en US\$ 250.000.000.- el capital social, mediante la emisión de acciones de pago, introduciendo a los Estatutos Sociales las modificaciones del caso. Las nuevas acciones que se propone emitir serán ofrecidas preferentemente a los accionistas con derecho a ellas en la forma y con arreglo al procedimiento que determine la junta;
- b) Adoptar todos los demás acuerdos que fueren necesarios o convenientes para materializar, llevar a efecto y complementar los acuerdos que adopte la junta en relación a la materia indicada precedentemente. Y,
- c) Informar sobre las operaciones relacionadas de la Sociedad a que se refiere la Ley N° 18.046.

Los antecedentes que fundamentan este aumento de capital que se somete a la decisión de la junta, se

As communicated by material information report dated October 15, 2013, the French company NEXANS agreed to increase its capital, for which INVEXANS S.A. has decided to subscribe for its corresponding percentage, i.e. 22.54%, and, exercising the option granted it in the agreement reached with that company, reported by material information reports dated March 27, 2011 and November 27, 2012, to increase its shareholding in it with a view to reaching if possible a shareholding of 28%, in accordance with that agreement.

The purpose of the capital increase to be proposed to the shareholders is to obtain funds to make the above-mentioned investment and reduce the Company's liabilities.

The board therefore agreed to call an extraordinary shareholders' meeting for November 21, whose notification will be made shortly in the form and within the term established in legislation.

OCTOBER 29, 2013:

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING.

The board of the Company at its meeting held on October 28, 2013 agreed to call an extraordinary shareholders' meeting for November 21, 2013 at 17.00 hours at Avenida Vitacura 2885, Las Condes, Santiago (Hotel Intercontinental).

The Extraordinary Shareholders' Meeting will have the following matters for consideration:

- a) *To increase the capital by US\$ 250,000,000 through the issue of shares for payment, introducing the corresponding amendments to its bylaws. The new shares proposed to be issued will be offered preferentially to shareholders with rights to them in the form and in accordance with the procedure the meeting determines;*
- b) *To adopt all other resolutions necessary or convenient for carrying out and complementing the agreements adopted by the meeting with respect to this matter, and*
- c) *To report on related transactions of the Company in accordance with Law 18.046.*

The information justifying this capital increase submitted to the meeting is available to shareholders on the Company's web site www.invexans.cl.

encuentran a disposición de los señores Accionistas en el sitio Web de la Sociedad www.invexans.cl.

06 DE NOVIEMBRE DE 2013:

Comunico a ustedes que el Directorio de esta Sociedad, en sesión celebrada el día 28 de Octubre de 2013, acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 21 de Noviembre de 2013, a las 17:00 horas, a celebrarse en Avenida Vitacura N°2885, Las Condes, Santiago (Hotel Intercontinental).

La Junta Extraordinaria de Accionistas tendrá por objeto tratar las siguientes materias:

- a) Aumentar en US\$ 250.000.000.- el capital social, mediante la emisión de acciones de pago, introduciendo a los Estatutos Sociales las modificaciones del caso. Las nuevas acciones que se propone emitir serán ofrecidas preferentemente a los accionistas con derecho a ellas en la forma y con arreglo al procedimiento que determine la junta;
- b) Adoptar todos los demás acuerdos que fueren necesarios o convenientes para materializar, llevar a efecto y complementar los acuerdos que adopte la junta en relación a la materia indicada precedentemente. Y,
- c) Informar sobre las operaciones relacionadas de la Sociedad a que se refiere la Ley N° 18.046.

Los antecedentes que fundamentan este aumento de capital que se somete a la decisión de la junta, se encuentran a disposición de los señores Accionistas en el sitio Web de la Sociedad www.invexans.cl.

NOVEMBER 6, 2013:

The board, at its meeting held on October 28, 2013 agreed to call to call an extraordinary shareholders' meeting for November 21, 2013 at 17.00 hours at Avenida Vitacura 2885, Las Condes, Santiago (Hotel Intercontinental).

The Extraordinary Shareholders' Meeting will have the following matters for consideration:

- d) *To increase the capital by US\$ 250,000,000 through the issue of shares for payment, introducing the corresponding amendments to its bylaws. The new shares proposed to be issued will be offered preferentially to shareholders with rights to them in the form and in accordance with the procedure the meeting determines;*
- e) *To adopt all other resolutions necessary or convenient for carrying out and complementing the agreements adopted by the meeting with respect to this matter, and*
- f) *To report on related transactions of the Company in accordance with Law 18.046.*

The information justifying this capital increase submitted to the meeting is available to shareholders on the Company's web site www.invexans.cl.

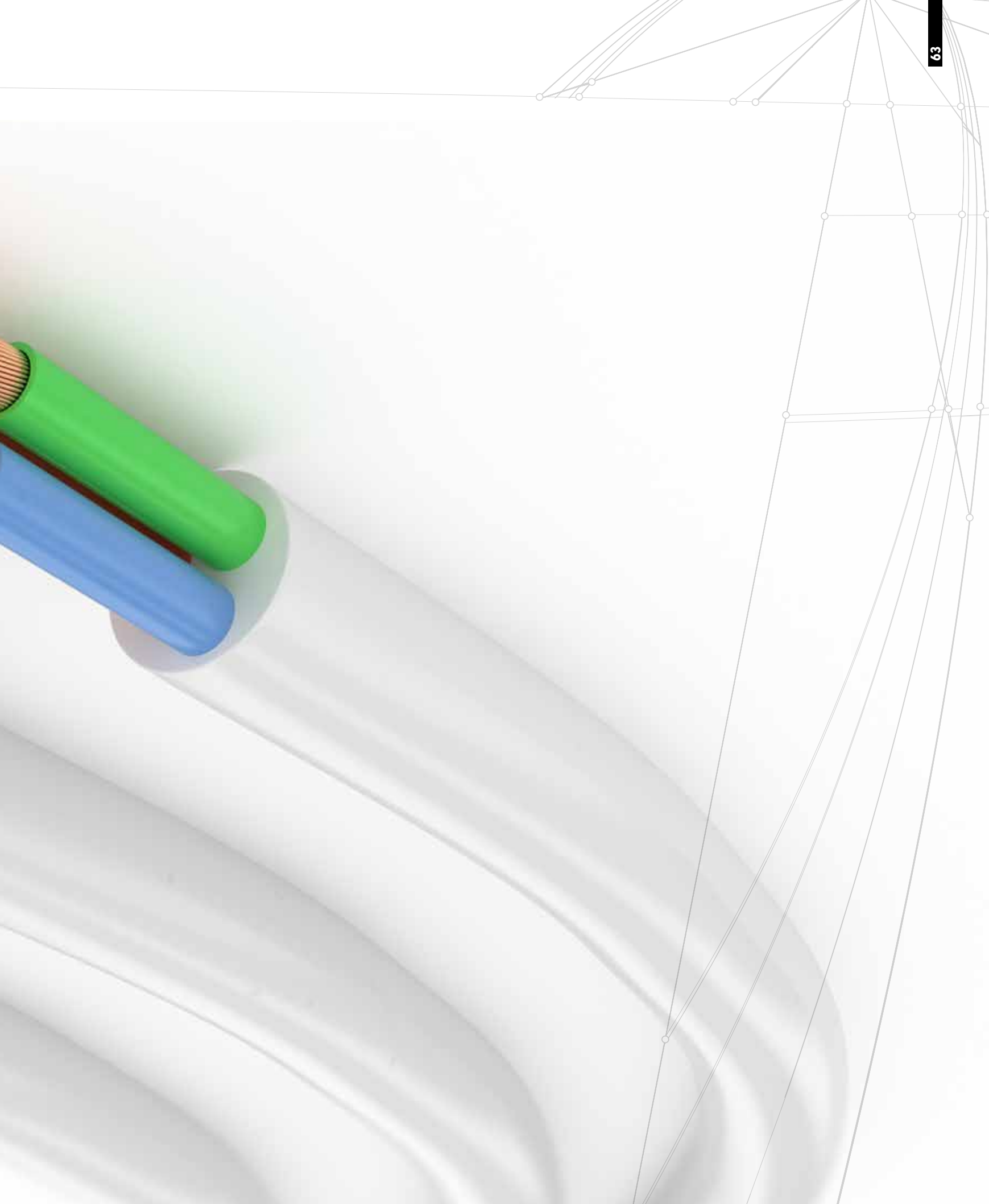


14

ESTADOS FINANCIEROS

FIANCIAL STATEMENTS





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES INVEXANS S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Invexans S.A. y filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

OPINIÓN

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Invexans S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

OTROS ASUNTOS

a) Informe sobre el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012

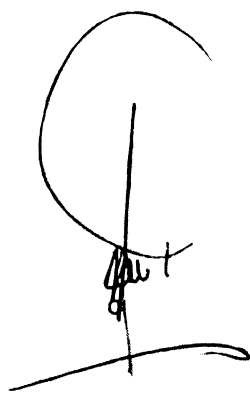
Con fecha 4 de marzo de 2013, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.) y filiales, además de sus correspondientes notas, del cual también se deriva el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2012, antes de la reformulación señalada en el párrafo siguiente.

Como se menciona en la Nota N° 5.2 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad adoptó nuevas Normas Internacionales de Información Financiera. La adopción de estas nuevas normas implicó reformular los estados de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2012 y al 31 de diciembre de 2012, los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, que son requeridos para efectos comparativos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

b) División de la Sociedad

Tal como se describe en la Nota N° 1 a los presentes estados financieros consolidados, con fecha 27 de marzo de 2013 se aprobó la división de Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.), con efecto a partir del 1 de enero de 2013. Los estados consolidados de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 han sido reformulados con el fin de reflejar los efectos de las operaciones discontinuadas de dicha división. Los efectos de esta reformulación se detallan en Nota N° 12 b) a los presentes estados financieros consolidados.

Los ajustes de reformulación descritos en los párrafos anteriores para presentar en forma comparativa los estados de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2012 y al 31 de diciembre de 2012 y el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 no han sido auditados y en consecuencia, no expresamos una opinión ni cualquier otro tipo de seguridad sobre dichos estados reformulados. No se modifica nuestra opinión con respecto a estos asuntos.



Oscar Gálvez R.

Santiago, 10 de marzo de 2014

ERNST & YOUNG LTDA.

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

Classified Consolidated Statements of Financial Position

Activos / Assets Activos corrientes / Current Assets	Nro. Nota / N° Note	31-dic-13	31-dic-12
		/ Dec. 31, 2013	/ Dec. 31, 2012
		MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo / Cash and cash equivalents	(6)	8.931	7.902
Otros activos financieros corrientes / Other current financial assets	(24a)	4	-
Otros activos no financieros, corrientes / Other current non-financial assets	(11)	27	3.244
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes / Trade and other receivables, current	(7a - 24a)	31	73.795
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes / Due from related parties, current	(8a)	238	913
Inventarios / Inventory	(9)	-	60.469
Activos por impuestos corrientes / Current tax assets		364	4.890
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios / Total current assets other than assets or group of assets for disposal classified as held-for-sale or as held for distribution to owners		9.595	151.213
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta / Non-current assets or group of assets for disposal classified as held-for-sale	(12a)	5.741	3.793
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios / Non-current assets or groups of assets for disposal classified as held-for-sale or as held-for distribution to owners		5.741	3.793
Activos corrientes totales / Total current assets		15.336	155.006
Activos no corrientes / Non-current Assets			
Otros activos financieros no corrientes / Other non-current financial assets	(13-24a)	-	102
Otros activos no financieros no corrientes / Other non-current non-financial assets	(11)	15.593	17.199
Cuentas por cobrar, no corrientes / Account receivables, non-current	(7b - 24a)	-	6
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación / Investments accounted for using equity method	(14)	570.954	552.990
Activos intangibles distintos de la plusvalía / Intangible assets other than goodwill	(15a)	6	2.820
Plusvalía / Goodwill	(15c)	-	848
Propiedades, planta y equipo / Property, plant and equipment	(16a)	-	143.481
Propiedad de inversión / Investment property	(17a)	6.020	7.390
Activos por impuestos diferidos / Deferred tax assets	(18a)	-	4.708
Total de activos no corrientes / Total non-current assets		592.573	729.544
Total de activos / Total Assets		607.909	884.550

Pasivos / Liabilities	Nro. Nota / N° Note	31-dic-13	31-dic-12
Pasivos corrientes / Current Liabilities		/ Dec. 31, 2013	/ Dec. 31, 2012
		MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD
Otros pasivos financieros corrientes / <i>Other current financial liabilities</i>	(19 - 24b)	172.166	52.869
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar / <i>Trade and other payables</i>	(20 - 24b)	151	27.339
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes / <i>Due to related parties, current</i>	(8b)	3.836	13
Otras provisiones a corto plazo / <i>Other short-term accruals</i>	(21a)	1.580	5.144
Pasivos por impuestos corrientes / <i>Current tax liabilities</i>		95	1.753
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados / <i>Current employee benefit liabilities</i>	(23)	346	5.297
Otros pasivos no financieros corrientes / <i>Other current non-financial liabilities</i>	(22)	172	7.500
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta / <i>Total current liabilities other than liabilities included in groups of assets held for disposal classified as held-for-sale</i>		178.346	99.915
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta / <i>Liabilities included in groups of assets for disposal classified as held-for-sale</i>		-	-
Pasivos corrientes totales / Total current liabilities		178.346	99.915

Pasivos no corrientes / Non current liabilities

Otros pasivos financieros no corrientes / <i>Other non-current financial liabilities</i>	(19 - 24b)	29.754	126.668
Otras provisiones a largo plazo / <i>Other long-term accrued expenses</i>	(21a)	3.388	3.338
Pasivo por impuestos diferidos / <i>Deferred tax liabilities</i>	(18a)	409	3.815
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados / <i>Non-current employee benefit liabilities</i>	(23)	18	6.980
Otros pasivos no financieros no corrientes / <i>Other non-current non-financial liabilities</i>	(22)	-	-
Total de pasivos no corrientes / <i>Total non-current liabilities</i>		33.569	140.801
Total pasivos / Total Liabilities		211.915	240.716

Patrimonio / Equity

Capital emitido / <i>Issued Capital</i>	(25)	469.482	475.525
Ganancias (pérdidas) acumuladas / <i>Retained earnings</i>		(28.507)	78.581
Primas de emisión / <i>Share premium</i>		-	86.424
Otras reservas / <i>Other reserves</i>	(25)	(44.981)	(25.763)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora / <i>Equity attributable to owners of the parent</i>		395.994	614.767
Participaciones no controladoras / <i>Non-controlling interests</i>	(25c)	-	29.067
Patrimonio total / <i>Total Equity</i>		395.994	643.834
Total de patrimonio y pasivos / Total Equity and liabilities		607.909	884.550

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Consolidated Statements of Comprehensive Income

	Nro. Nota / N° Note	ACUMULADO / ACCUMULATED	
		01-ene-13 / Jan. 01, 2013	01-ene-12 / Jan 01, 2012
		31-dic-13 / Dec. 31, 2013	31-dic-12 / Dec. 31, 2012
		MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD
Ganancia (pérdida) / Profit (loss)			
Ingresos de actividades ordinarias / Sales	(26a-28)	815	369
Costo de ventas / Cost of sales		(389)	(113)
Ganancia bruta / Gross profit		426	256
Otros ingresos, por función / Other income, by function	(26b)	26	913
Costos de distribución / Distribution costs		(45)	(64)
Gasto de administración / Administrative expenses		(3.374)	(3.374)
Otros gastos, por función / Other expenses, by function	(26e)	(645)	(10.420)
Otras ganancias (pérdidas) / Other gains (losses)	(26f)	19.177	76.701
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales / Profit (loss) from operational activities		15.565	64.012
Ingresos financieros / Financial Income	(26c)	82	23
Costos financieros / Financial costs	(26d)	(2.516)	(568)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación / Share in profit (loss) of associates and joint ventures accounted for using the equity method	(14)	(102.014)	(1.465)
Diferencias de cambio / Foreign currency translation differences	(27)	(1.720)	564
Resultado por unidades de reajuste / Profit from indexed units		29	
Ganancia (pérdida), antes de impuestos / Profit (loss) for the year, before taxes		(90.574)	62.566
Gasto por impuestos a las ganancias / Income tax expense	(18c)	(1.977)	(14.591)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas / Profit (loss) from continuing operations		(92.551)	47.975
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas / Profit (loss) from discontinued operations	(12b)		9.146
Ganancia (pérdida) / Profit (loss) for the year		(92.551)	57.121
Ganancia (pérdida), atribuible a / Profit (loss) attributable to			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora / Profit (loss) attributable to owners of the parent		(92.551)	53.013
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras / Profit (loss) attributable to non-controlling interests	(25c)		4.108
Ganancia (pérdida) / Profit (loss) for the year		(92.551)	57.121
Ganancias (pérdida) por acción / Earnings (losses) per share			
Ganancia por acción básica / Basic earnings (losses) per share			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (dólares por acción) / Basic earnings (loss) per share from continuing operations (USD per share)		(0,0125)	0,0065
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas (dólares por acción) / Basic earnings (loss) per share from discontinued operations (USD per share)			0,0007
Ganancia (pérdida) por acción básica (dólares por acción) / Basic earnings (loss) per share (USD per share)	(25e)	(0,0125)	0,0072
Ganancias por acción diluidas / Diluted earnings per share			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas (dólares por acción) / Diluted earnings (loss) per share from continuing operations (USD per share)		(0,0125)	0,0065
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas (dólares por acción) / Diluted earnings (loss) per share from discontinued operations (USD per share)			0,0007
Ganancias (pérdida) diluida por acción (dólares por acción) / Diluted earnings (loss) per share (USD per share)	(25e)	(0,0125)	0,0072

Las notas número 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

The accompanying notes 1 to 34 form an integral part of these consolidated financial statements.

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Consolidated Statements of Comprehensive Income

	ACUMULADO / ACCUMULATED	
	01-ene-13 / Jan. 01, 2013	01-ene-12 / Jan 01, 2012
	31-dic-13 / Dec. 31, 2013	31-dic-12 / Dec. 31, 2012
	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD
Ganancia (pérdida) / Profit (loss) for the year	(92.551)	57.121
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos / Components of other comprehensive income before tax		
Diferencias de cambio por conversión / Foreign currency translation differences		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos / Foreign currency translation gain before tax		40.112
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión / Other comprehensive loss before tax, foreign currency translation differences		40.112
Activos financieros disponibles para la venta / Available for sale financial assets		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos / Gains (losses) on new measurements of available for sale financial assets before tax		70.344
Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta / Other comprehensive income before tax, available for sale financial asset		70.344
Coberturas del flujo de efectivo / Cash Flow hedges		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos / Gains (losses) on cash flow hedges before tax		97
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo / Other comprehensive income before tax, cash flow hedges		97
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación / Share in other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using the equity method	(24.440)	(2.623)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos / Other comprehensive income components, before tax	(24.440)	(2.623)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral / Income tax related to other comprehensive income components		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral / Income tax related to foreign currency translation differences in other comprehensive income		(6.796)
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral / Income tax related to available-for-sale financial assets in other comprehensive income		(14.801)
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral / Amount of income taxes related to other comprehensive income components		(21.597)
Otro resultado integral / Other comprehensive loss	(24.440)	86.333
Resultado integral total / Total comprehensive loss	(116.991)	143.454
Resultado integral atribuible a / Comprehensive income (loss) attributable to		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora / Comprehensive loss attributable to owners of the parent	(116.991)	139.346
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras / Comprehensive income attributable to non-controlling interests		4.108
Resultado integral total / Total comprehensive loss	(116.991)	143.454

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Statements of Changes in Net Equity

	Capital emitido / Issued Capital	Primas de emisión / Share premium	Reservas por diferencias de cambio por conversión ⁽¹⁾ / Foreign currency translation reserve ⁽¹⁾	Reservas de coberturas de flujo de caja / Cash flow hedge reserve
Diciembre 2013 / December 2013	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2013 / Opening balance, current period 01/01/2013	475.525	86.424	7.114	7.493
Saldo Inicial Reexpresado / Restated opening balance	475.525	86.424	7.114	7.493
Cambios en patrimonio / Changes in equity				
Resultado Integral / Comprehensive income				
Ganancia (pérdida) / Profit (loss) for the period				
Otro resultado integral / Other comprehensive income (loss)			(14.799)	(12.503)
Resultado integral / Comprehensive income (loss)				
Emisión de patrimonio / Issue of share capital				
Dividendos / Dividends				
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios ⁽²⁾ / Decrease on transfers and other changes ⁽²⁾	(6.043)	(86.424)	(1.171)	(1.233)
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control / Increase (decrease) for changes in participation in subsidiaries that do not imply a loss of control				
Total de cambios en patrimonio / Total changes in equity	(6.043)	(86.424)	(15.970)	(13.736)
Saldo Final Período Actual 31/12/2013 / Final balance, current period 12/31/2013	469.482	-	(8.856)	(6.243)

	Capital emitido / Issued Capital	Primas de emisión / Share premium	Reservas por diferencias de cambio por conversión ⁽¹⁾ / Foreign currency translation reserve ⁽¹⁾	Reservas de coberturas de flujo de caja / Cash flow hedge reserve
Diciembre 2012	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD
Saldo Inicial Período Anterior 01-01-2012 / Opening balance, prior period 01/01/2012	469.497	86.388	(33.231)	(95)
Saldo Inicial Reexpresado / Restated opening balance	469.497	86.388	(33.231)	(95)
Cambios en patrimonio / Changes in equity				
Resultado Integral / Comprehensive income				
Ganancia (pérdida) / Profit (loss) for the period				
Otro resultado integral / Other comprehensive income (loss)			40.345	7.588
Resultado integral / Comprehensive income (loss)				
Emisión de patrimonio / Issue of share capital	6.028	36		
Dividendos / Dividends				
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios ⁽²⁾ / Decrease on transfers and other changes ⁽²⁾				
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control / Increase (decrease) for changes in participation in subsidiaries that do not imply a loss of control				
Total de cambios en patrimonio / Total changes in equity	6.028	36	40.345	7.588
Saldo Final Período Anterior 31/12/2012 / Final balance, prior period 31/12/2012	475.525	86.424	7.114	7.493

(1) Las reservas por diferencia de cambio por conversión incluyen los efectos por la Inversión en la sociedad Nexans S.A. (Francia)
Foreign currency translation reserves include effects for the investment in Nexans

(2) Corresponde a la disminución por efecto de la división de la sociedad de acuerdo a lo informado en Nota 1 letra b).
Decrease related to the effect of the Company division in accordance with Note 1 (letter b) to the financial statements.

Las notas número 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.
The accompanying notes 1 to 34 form an integral part of these consolidated financial

Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta / Reserves for gains or losses on the remeasurement of available-for-sale financial assets	Otras reservas varias / Other miscellaneous reserves	Otras reservas / Other reserves	Ganancias (pérdidas) acumuladas / Retained earnings	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora / Equity attributable to the owners of the parent	Participaciones no controladoras / Equity attributable to non-controlling	Patrimonio total / Total Equity
MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD
	(40.370)	(25.763)	78.581	614.767	29.067	643.834
	(40.370)	(25.763)	78.581	614.767	29.067	643.834
			(92.551)	(92.551)		(92.551)
	2.862	(24.440)		(24.440)		(24.440)
				(116.991)		(116.991)
			(1.606)	(1.606)		(1.606)
	6.643	4.239	(12.931)	(101.159)	(29.067)	(130.226)
	983	983		983		983
	10.488	(19.218)	(107.088)	(218.773)	(29.067)	(247.840)
-	(29.882)	(44.981)	(28.507)	395.994	-	395.994

Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta / Reserves for gains or losses on the remeasurement of available-for-sale financial assets	Otras reservas varias / Other miscellaneous reserves	Otras reservas / Other reserves	Ganancias (pérdidas) acumuladas / Retained earnings	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora / Equity attributable to the owners of the parent	Participaciones no controladoras / Equity attributable to non-controlling	Patrimonio total / Total Equity
MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD	MUSD / ThUSD
(55.543)	(31.257)	(120.126)	29.709	465.468	26.681	492.149
(55.543)	(31.257)	(120.126)	29.709	465.468	26.681	492.149
			53.013	53.013	4.108	57.121
55.543	(17.143)	86.333		86.333		86.333
				139.346	4.108	143.454
				6.064		6.064
			(4.141)	(4.141)		(4.141)
	8.030	8.030		8.030	(1.722)	6.308
55.543	(9.113)	94.363	48.872	149.299	2.386	151.685
-	(40.370)	(25.763)	78.581	614.767	29.067	643.834

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados - Método Directo

Consolidated Statements of Cash Flows - Direct Method

	Nro. Nota / N° Note	31-dic-13 / Dec. 31, 2013 MUSD / ThUSD	31-dic-12 / Dec. 31, 2012 MUSD / ThUSD
Estado de flujos de efectivo / Statements of cash flows			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación / Cash flows provided by (used in) operating activities			
Clases de cobros por actividades de operación / Types of collections associated with operating activities			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios / Collections from the sale of goods and rendering of services		888	387.021
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas / Charges related to premiums and benefits, annuities and othe benefits associated with policies		-	20
Otros cobros por actividades de operación / Other charges related to operation activities		-	8.327
Clases de pagos / Types of payments			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios / Payment to suppliers for the sale of goods and rendering of services		(2.994)	(333.286)
Pagos a y por cuenta de los empleados / Payments to and on account of employees		(1.732)	(49.892)
Dividendos recibidos / Dividends received		8.068	13.762
Intereses pagados / Interest paid		(1.759)	(7.284)
Intereses recibidos / Interest received		71	313
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) / Income tax reimbursed (paid)		(308)	(1.448)
Otras entradas (salidas) de efectivo / Other cash inflows (outflows)		(1.062)	(5.069)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación / Net cash flows provided by (used in) operating activities		1.172	12.464
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios / Cash flows used to obtain control of subsidiaries or other businesses		-	(216)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras / Cash flows used to acquire non-controlling interests		(163.287)	(36.651)
Préstamos a entidades relacionadas / Loans to related companies		(212)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo / Proceeds from sale of property, plant and equipment		15	2.919
Compras de propiedades, planta y equipo / Additions to property, plant and equipment		-	(9.668)
Cobros a entidades relacionadas / Payments received from related companies		220	-
Otras entradas (salidas) de efectivo ⁽¹⁾ / Other cash inflows (outflows) ⁽¹⁾		(6.822)	(11.793)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión / Net cash flows used in investing activities		(170.086)	(55.409)

(1) La sociedad Matriz en directorio extraordinario del 7 de Enero de 2013 acordó proponer a la Junta Extraordinaria de Accionistas, el acuerdo de dividir la sociedad aportando a la nueva los activos y pasivos relacionados a las actividades operativas del grupo, este acuerdo fue aprobado por la Junta Extraordinaria de Accionistas el día 27 de Marzo de 2013. Para efectos contables la división es a partir del 1 de Enero de 2013.

(2) In the special board meeting held on January 7th, 2013, the parent company agreed to propose the company's division to the Special Shareholders' Meeting, and transferring the assets and liabilities related to the group's operating activities to the new company. This agreement was approved by the Special Shareholders' Meeting held on March 27th, 2013. For accounting purposes, the division shall be considered as from January 1st, 2013.

Estado de flujos de efectivo / Statements of cash flows	Nro. Nota / N° Note	31-dic-13 / Dec. 31, 2013 MUSD / ThUSD	31-dic-12 / Dec. 31, 2012 MUSD / ThUSD
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación <i>/ Net cash flows provided by (used in) financing activities</i>			
Importes procedentes de la emisión de acciones / <i>Proceeds from share issuance</i>		-	6.064
Importes procedentes de préstamos de largo plazo / <i>Proceeds from long-term loans</i>		-	15.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo / <i>Proceeds from short-term loans</i>		204.601	134.919
Total importes procedentes de préstamos / <i>Total proceeds from loans</i>		204.601	149.919
Préstamos de entidades relacionadas / <i>Loans from related companies</i>		3.825	-
Pagos de préstamos / <i>Payment of loans</i>		(33.000)	(109.284)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros / <i>Payments of finance lease liabilities</i>		-	(2.308)
Dividendos pagados / <i>Dividends paid</i>		(5.710)	(7.814)
Intereses pagados / <i>Interest paid</i>		-	517
Otras entradas (salidas) de efectivo / <i>Other cash outflows</i>		-	79
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación <i>/ Net cash flows provided by (used in) financing activities</i>		169.716	37.173
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio / <i>Net decrease in cash equivalents before the effects of foreign currency translation</i>		802	(5.772)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo <i>/ Effects of foreign currency translation on cash and cash equivalents</i>		-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo <i>/ Effects of foreign currency translation on cash and cash equivalents</i>		227	(47)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo / <i>Net decrease in cash and cash equivalents</i>		1.029	(5.819)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo / <i>Cash and cash equivalents, beginning of year</i>		7.902	13.721
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo / <i>Cash and cash equivalents, end of year</i>	(6)	8.931	7.902

INFORMACIÓN LEGAL SOBRE EMPRESAS RELACIONADAS

	Nexans S.A.	Madeco Brasil Ltda.	Optel Brasil Ltda.
Tipo de Sociedad	Sociedad Anónima Abierta	Sociedad Limitada	Sociedad Limitada
País	Francia	Brasil	Brasil
Capital Suscrito y pagado (MUS\$)	42.043 ⁽¹⁾	5.214	11.018
Participación de Invexans S.A.	26,55%	100%	100%
Porción de la inversión % en el activo de la matriz	93,92%	0% ⁽²⁾	0% ⁽²⁾
Presidente	Frédéric Vincent	-	-
Directores	Robert Brunck Georges Chodron de Courcel Cyrille Duval Jérôme Gallot Véronique Guillot-Pelpel Colette Lewiner Andrónico Luksic Craig François Polge de Combret Francisco Pérez Mackenna Hubert Porte Mouna Sepehri Nicolas de Tavernost Lena Wujek	-	-
Gerente General	Frédéric Vincent	Representante Legal Valdir Moraes Dos Santos	Representante Legal Valdir Moraes Dos Santos
Objeto Social	El diseño, la fabricación, la operación y la venta de todos los equipos, máquinas y programas computacionales para uso doméstico, industrial, civil, militar o cualquier otra aplicación en el campo de electricidad, telecomunicaciones, tecnología de información, electrónica, la industria del espacio, energía nuclear, metalurgia y, en general, todos los medios de producción o transmisión de energía o comunicación (cables, baterías y otros componentes), al igual que, subsidiariamente, todas las actividades relacionadas con las operaciones y los servicios que son incidentales a los propósitos descritos anteriormente. Asimismo, participar en todo tipo de transacciones industriales, comerciales, financieras o de naturaleza tangible o intangible que estén relacionadas, ya sea de forma directa o indirecta, en su totalidad o en parte, con cualquiera de los propósitos mencionados anteriormente y con todos los propósitos similares o relacionados.	Administración de bienes propios y la participación en otras sociedades comerciales o civiles como accionista o inversionista.	Fabricación de cables de fibra óptica en general, para sistemas de telecomunicaciones. Prestación de servicios y asistencia técnica, para proyectos de instalación de sus productos. Comercio, exportación e importación, transporte y almacenamientos de bienes relativos a su actividad industrial. Coordinación y comercio de sistemas de Turn-Key relativos a cables de fibra óptica. Representación comercial de empresas nacionales y extranjeras. Podrá participar de otras empresas, respetando las disposiciones legales al respecto.
Dirección	8 Rue de General Foy 75008, París, Francia	Rua José Bonifácio, 861 Apartamento 1002 - Parte Todos os Santos - Rio de Janeiro - Rj - Brasil CEP.: 20.770-240.	Av. Coronel Phidias Tavora, 100 Galpao A Pavuna, Rio de Janeiro, RJ. CEP 21535,510 Brasil.

(1) Miles €

(2) Al cierre del ejercicio tiene patrimonio negativo



14.1

SÍNTESIS DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

(SÓLO EN ESPAÑOL)



CONTENIDO

- 78 **Nota 14**
Inversión en asociada contabilizadas por el
método de la participación
- 82 **Nota 31**
Contingencias y restricciones
- 86 **Nota 34**
Hechos posteriores

A CONTINUACIÓN, SE PRESENTA UNA SÍNTESIS DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA (SÓLO EN ESPAÑOL)

Para mayor información, remítase a las notas a los estados financieros de la Compañía, incluidas en la página web www.invexans.cl o en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 14

INVERSIÓN EN ASOCIADA CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

A) A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN DETALLE DE LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN Y LOS MOVIMIENTOS EN LAS MISMAS DURANTE EL EJERCICIO 2013 Y 2012:

a.1) Información financiera de disponibilidad pública de la Sociedad Nexans S.A.:

Nombre Asociada	Nexans S.A.
Rut	0-E
País Constitución	Francia
Moneda Funcional	Euro

Nexans es un actor mundial en la industria del cable que ofrece una extensa gama de cables y sistemas de cableado, con presencia industrial en 40 países y actividades comerciales por todo el mundo. Nexans cotizan en la bolsa NYSE Euronext de París, compartimento A.

a.2) Movimientos en Inversiones en Asociadas al 31 de diciembre 2013

Rut	Nombre de Asociadas	Relación	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje	Saldo al	Adquis. mediante combinación de negocios	Participación en ganancia (pérdida)	Dividendos declarados	Diferencia de conversión	Otros incrementos (decrementos)	Saldo al	
					%	01/01/2013						MUSD	MUSD
Extranjera	Nexans S.A. (1), (2), (3), (4) y (5)	Asociada	Francia	Euro	26,546%	516.421	99.156	63.927	(102.014)	(4.261)	(14.799)	12.524	570.954
Extranjera	Peruplast S.A. (4)	Negocio conjunto	Perú	Dólares	50,000%	25.689	-	-	-	-	-	(25.689)	-
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S. (4)	Negocio conjunto	Colombia	Pesos Colombianos	50,000%	5.837	-	-	-	-	-	(5.837)	-
Extranjera	Efren Soluciones S.A. (4)	Negocio conjunto	Perú	Dólares	50,000%	1.697	-	-	-	-	-	(1.697)	-
Extranjera	Inmobiliaria Eliseo S.A. (4)	Negocio conjunto	Perú	Dólares	50,000%	3.346	-	-	-	-	-	(3.346)	-
Totales						552.990	99.156	63.927	(102.014)	(4.261)	(14.799)	(24.045)	570.954

- En el marco del acuerdo suscrito con Nexans con fecha 27 marzo 2011, modificado con fecha 26 noviembre 2012 en el cual Invexans S.A. tiene la opción de llegar a un 28% de la propiedad de la Sociedad Francesa recién citada, durante la segunda mitad de octubre y los primeros días de noviembre, Nexans efectuó un aumento de capital por 12.612.942 nuevas acciones por € 283.791.195 (€ 22,5 por acción). De dicho aumento de capital, Invexans suscribió un total de 3.195.302 nuevas acciones desembolsando un monto de MUSD 99.156.
- Así mismo en el año 2013 la sociedad ha incrementado su participación en un 4,133% (neto de la pérdida de participación del 0,028% explicado en el punto 5.5) respecto a su inversión en Nexans S.A., desembolsando un monto de MUSD 63.927, el cual se divide en dos etapas:
 - En el primer semestre del año la sociedad efectuó una compra 46.078 acciones (0,1568%), desembolsando un monto de MUSD 2.461.
 - En el año la sociedad efectuó una compra de 1.377.472 acciones (4,0042%) y una compra de opciones (equivalente 534.000 acciones), desembolsando un monto total de MUSD 61.466.
 - Respecto a los incrementos antes mencionados, la sociedad aplicó el método de adquisición (valorización de los activos y pasivos a valor justo de la sociedad) de acuerdo a la normativa contable NIIF 3 Combinaciones de Negocios, lo cual generó el reconocimiento de un Negative Goodwill por un monto de MUSD 21.512, cuyo valor fue registrado en el estado de resultado del ejercicio 2013 (mayor detalle en el punto c).
- Cabe mencionar que el valor bursátil (asimilable al valor razonable) de la inversión de Invexans S.A. en Nexans S.A., al cierre de los estados financieros, asciende a MUSD 567.441 para el 31 de diciembre de 2013. La compañía analizará periódicamente los indicadores de deterioro que puedan surgir y en caso de ser necesario, se efectuarán los ajustes respectivos.
- La sociedad Matriz en directorio extraordinario del 7 de enero de 2013 acordó proponer a la Junta Extraordinaria de Accionista, el acuerdo de dividir la sociedad aportando a la nueva los activos y pasivos relacionados a las actividades operativas del grupo y mantener en la continuadora los activos y pasivos relacionados principalmente a su Inversión en Nexans S.A. (Francia), este acuerdo fue aprobado por la Junta Extraordinaria de Accionista el día 27 de marzo 2013, para efectos contables la división es a partir del 1 de enero 2013.

5) El monto de MUSD 12.524 informado como "Otros incrementos (decrementos)" corresponden a la participación proporcional sobre los siguientes movimientos patrimoniales registradas por Nexans S.A. al 31 de diciembre 2013, las cuales tienen relación a los siguientes conceptos:

- 5.1) Planes de opciones sobre acciones otorgados al personal correspondiente al valor de los servicios prestados por el personal por MUSD 2.862.
- 5.2) Otras reservas menores por MUSD 983
- 5.3) Reservas de coberturas de flujo de efectivo que tienen relación principal a los contratos de coberturas para cubrir el riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre y Aluminio) por MUSD (12.503).
- 5.4) Reconocimiento de un Negative Goodwill por MUSD 21.512 (mayor detalle en el punto c.1).
- 5.5) Efecto por cambio de participación por MUSD (330) (ver nota 26 letra e) producto de la capitalización de los bonos convertibles y opciones que se efectuaron en el capital social de la asociada Nexans S.A. durante el ejercicio 2013.

a.3) Movimientos en Inversiones en Asociadas al 31 de diciembre 2012

Rut	Nombre de Asociadas	Relación	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación %	Adiciones y Traspasos		Adquis. mediante combinación de negocios	Participación en ganancia (pérdida)	Dividendos declarados	Diferencia de conversión	Otros incrementos (decrementos)	Saldo al 31/12/2012
						Saldo al 01/01/2012	MUSD						
Extranjera	Nexans S.A. ⁽¹⁾ y ⁽²⁾	Asociada	Francia	Euros	22,413%	-	333.352	187.076	(1.465)	(7.948)	11.450	(6.044)	516.421
Extranjera	Peruplast S.A. ⁽³⁾ y ⁽⁵⁾	Negocio conjunto	Perú	Dólares	50,000%	29.293	-	-	8.473	(7.043)	-	(5.034)	25.689
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S. ⁽⁴⁾ y ⁽⁵⁾	Negocio conjunto	Colombia	Pesos Colombianos	50,000%	-	216	4.713	908	-	-	-	5.837
Extranjera	Efren Soluciones S.A. ⁽³⁾	Negocio conjunto	Perú	Dólares	50,000%	-	-	-	-	-	-	1.697	1.697
Extranjera	Inmobiliaria Eliseo S.A. ⁽³⁾	Negocio conjunto	Péru	Dólares	50,000%	-	-	-	-	-	-	3.346	3.346
Totales						29.293	333.568	191.789	7.916	(14.991)	11.450	(6.035)	552.990

1) A continuación se detallan las explicaciones respecto algunos valores significativos informados en el movimiento de la Inversión en la asociada Nexans S.A. al 31.12.2012:

1.1) El monto de MUSD 333.352 informado como "Adiciones y traspasos" corresponde a los siguientes conceptos:

1.1.1) A contar del 11 de enero 2012 se efectuó la primera sesión del comité de compensaciones de Nexans con la participación de un director nominado por Invexans (de un total de 3), razón por la cual se determinó que a contar de esa fecha Invexans ejerce influencia significativa sobre Nexans y en consecuencia, a contar de esta fecha se comenzó a aplicar el método de participación para contabilizar esta inversión utilizando el método de la participación (VP) según lo dispone la NIC 28, traspasando de Inversiones disponibles para la venta un monto de MUSD 296.476.

1.1.2) Las adiciones del periodo 2012 corresponden a un monto de MUSD 36.876.

1.2) El monto de MUSD 187.076 informado como "Adquisición mediante combinación de negocios" corresponde a los siguientes conceptos:

1.2.1) Un monto de MUSD 84.149 correspondiente al ajuste determinado por el método de adquisición (valorización de los activos y pasivos a valor justo de la sociedad) de acuerdo a la normativa contable NIIF 3 Combinaciones de Negocios.

1.2.2) Un monto de MUSD 110.320 correspondiente al reverso de los efectos patrimoniales por concepto del cambio de criterio de la valorización de la Inversión de disponible para la venta a Inversión en asociada.

1.2.3) Un monto de MUSD (7.393) corresponde a la pérdida por efecto del cambio de participación generada al no poder participar en la suscripción de acciones que ha emitido la sociedad (Nexans) para cumplir con los contratos de opciones suscrito con los empleados y los contratos de bonos convertibles que mantiene la compañía con instituciones financieras.

- 1.3) El monto de MUSD (6.044) informado como "Otros incrementos (decrementos)" corresponden a la participación proporcional sobre los siguientes movimientos patrimoniales registradas por Nexans S.A. al 31 de diciembre 2012, las cuales tienen relación a los siguientes conceptos:
- 1.3.1) Planes de opciones sobre acciones otorgados al personal correspondiente al valor de los servicios prestados por el personal y a los montos recibidos por la emisión de acciones.
 - 1.3.2) Componente de patrimonio neto de los bonos convertibles (OCEANE)
 - 1.3.3) Otras reservas menores
 - 1.3.4) Pérdidas y ganancias actuariales sobre los beneficios post-empleos
 - 1.3.5) Reserva de conversión originada en el VP sobre sus Inversiones que son controladas en una moneda funcional distinta al Euro.
 - 1.3.6) Reservas de coberturas de flujo de efectivo que tienen relación principal a los contratos de coberturas para cubrir el riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre y Aluminio).
- 2) Cabe mencionar que el valor bursátil (asimilable al valor razonable) de la inversión de Invexans S.A. en Nexans S.A., al cierre de los estados financieros, asciende a MUSD 291.781 para el 31 de diciembre de 2012. La compañía analizará periódicamente los indicadores de deterioro que puedan surgir y en caso de ser necesario, se efectuaran los ajustes respectivos.
- 3) Durante el año 2012 la sociedad Peruplast S.A. se divide creando y asignado activos y pasivos a las sociedades Efen Soluciones S.A. e Inmobiliaria Eliseo S.A. en donde la subsidiaria Alusa S.A. y sus subsidiarias tienen un 50% de propiedad en cada una de las sociedades señaladas.
- 4) Con fecha 13 de marzo de 2012 la subsidiaria Inversiones Alusa S.A., celebra un contrato para la adquisición del 50% de la empresa colombiana de envases flexibles Empaques Flexa S.A.S., compañía perteneciente al grupo local Carvajal S.A. Esta operación se realizó en partes iguales con San Isidro Global Opportunities Corp. (Nexus Capital Partners III), fondo de inversiones peruano.
- Con fecha 01 de junio de 2012, se concreta la adquisición asumiendo deuda por MUSD 35.000 y mediante el pago de MUSD 216 (50%) por las acciones de la compañía, monto que incluye el capital de trabajo disponible y el total de activos y pasivos de la sociedad.
- 5) Los resultados devengados por la participación en las ganancias de las sociedades de negocio conjunto son presentados en línea de operaciones discontinuas (ver nota 12 letra b.1).

B) A CONTINUACIÓN SE DETALLAN LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE LAS SOCIEDADES QUE INCLUYEN LOS EFECTOS DE LOS VALORES RAZONABLES QUE CONTROLA LA SOCIEDAD INVERSIONISTA (GRUPO INVEXANS S.A.):

b.1) Estados financieros resumidos de las Asociadas al 31 de diciembre 2013

Rut	Nombre de Asociadas	Relación	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio total	Ingresos ordinarios	Ganancia (pérdida), antes de impuestos	Ganancia (Pérdida) del periodo
					%	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Extranjera	Nexans S.A. ⁽¹⁾ y ⁽²⁾	Asociada	Francia	Euros	26,546%	4.833.133	2.923.493	3.176.251	2.359.778	2.220.597	8.981.237	(365.130)	(409.472)

- 1) Corresponde a la última información financiera publicada por la sociedad, estos estados financieros resumidos incluyen los efectos de los valores razonables que controla la sociedad Inversionista (Invexans S.A.) por efecto de la aplicación del método de adquisición de acuerdo a la normativa contable NIIF 3 Combinaciones de Negocios.
- 2) En conformidad con la regulación francesa y las normas IFRS aplicables, Nexans no publica estados financieros para los trimestres marzo y septiembre. Dado lo anterior, y previa solicitud de Invexans (Ex-Madeco), la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó a esta última según resolución N° 10914 de fecha 30 de abril 2012, a utilizar los estados financieros de la sociedad francesa a diciembre y junio, respectivamente, como última información disponible confiable para contabilizar la inversión en dicha sociedad mediante el método de valorización patrimonial para los cierres contables de marzo y septiembre antes aludidos.

b.2) Estados financieros resumidos de las Asociadas al 31 de diciembre 2012

Rut	Nombre de Asociadas	Relación	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio total	Ingresos ordinarios	Ganancia (pérdida), antes de impuestos	Ganancia (Pérdida) del ejercicio
					%	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Extranjera	Nexans S.A.	Asociada	Francia	Euros	22,413%	4.816.157	3.044.893	2.872.359	2.619.162	2.369.529	9.322.043	(20.294)	(9.766)
Extranjera	Peruplast S.A.	Negocio conjunto	Perú	Dólares	50,000%	77.677	54.039	57.210	23.127	51.379	145.690	22.895	16.947
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Negocio conjunto	Colombia	Pesos Colombianos	50,000%	28.382	35.588	48.594	3.702	11.674	34.497	2.261	1.816
Extranjera	Efren Soluciones S.A.	Negocio conjunto	Perú	Dólares	50,000%	4.428	-	155	880	3.393	-	-	-
Extranjera	Inmobiliaria Eliseo S.A.	Negocio conjunto	Perú	Dólares	50,000%	9.254	-	311	2.253	6.690	-	-	-

b.3) A continuación se presenta el desglose del Estado de resultados integrales de la asociada Nexans S.A.:

Estado de Resultados Integrales	ACUMULADO	
	31.12.2013	31.12.2012
	MUSD	MUSD
Ganancia (pérdida)	(409.472)	(9.766)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	(199.193)	(17.703)
Otro resultado integral antes de imptos., activos financ. disponibles para la venta	3	87
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	(84.942)	49.657
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	17.168	(98.649)
Imptos. a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	18.223	7.020
Otro resultado integral	(248.741)	(59.588)
Resultado integral total	(658.213)	(69.354)

C) DE ACUERDO A LO SEÑALADO EN EL PUNTO 2.2 DE LA LETRA A.1) LA SOCIEDAD DURANTE EL SEGUNDO SEMESTRE DEL AÑO 2013 EFECTUÓ UNA COMPRA DE ACCIONES DE LA INVERSIÓN EN LA SOCIEDAD NEXANS S.A..

Para valorizar el incremento accionario antes señalado la sociedad aplico el método de adquisición de acuerdo a la normativa contable NIIF 3 Combinaciones de Negocios, la determinación del Negative Goodwill y el detalle de la valorización de los activos y pasivos a valor justo de la sociedad (Nexans), se detallan a continuación en los siguientes puntos:

c.1) A continuación se desglosa el Negative Goodwill de la Inversión en Nexans S.A., la cual se ilustra en la siguiente tabla:

PATRIMONIO UTILIZADO EN LA DETERMINACIÓN DEL NEGATIVE GOODWILL	MUSD
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (Nexans S.A.) al 30.06.2013	1.958.865
Agrega cambios en el patrimonio de la sociedad que fueron registrados antes de la fecha de adquisición:	
Aumento de Capital de la sociedad	386.164
Patrimonio ajustado a la fecha de adquisición	2.345.029
Porcentaje adquirido a la fecha adquisición	4,161%
Determinación del Negative Goodwill	MUSD
Valores Pagados (incluye un pago por aumento de capital por MUSD 12.141)	76.068
Valor justo de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición	(97.580)
Negative Goodwill	(21.512)

Hay que señalar que los valores razonables determinados de los activos y pasivos adquiridos, como también el costo de la inversión podrán ser ajustados dentro de los doce meses siguientes a la fecha de adquisición, como lo permite y establece la NIIF 3.

c.2) A continuación se exponen los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos y pasivos adquiridos de la sociedad Nexans S.A. por las compras de acciones del segundo semestre del año 2013, según el siguiente cuadro:

Activos - Pasivos	EEFF Valores contables	Ajustes de los valores	EEFF Ajustados al	EEFF Ajustados al
	al 30.06.2013	razonables ⁽¹⁾	inicio de las compras	inicio de las compras expresados en dólares ⁽²⁾
	MMEuros	MMEuros	MMEuros	MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	534	-	534	737.166
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	1.555	-	1.555	2.147.008
Inventarios ⁽¹⁾	1.094	19	1.113	1.536.124
Cuentas por cobrar de impuestos corriente	22	-	22	30.297
Otros activos financieros, corrientes y no corriente	155	-	155	213.578
Otros activos, corriente y no corriente	268	-	268	369.298
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	14	-	14	18.725
Activos intangibles distintos a la plusvalía ⁽¹⁾	235	385	620	855.993
Plusvalía comprada ⁽¹⁾	442	(414)	28	37.853
Propiedades plantas y equipo y propiedades de inversión, Neto ⁽¹⁾	1.169	119	1.288	1.779.577
Total Activos corrientes y no corrientes	5.488	109	5.597	7.725.619
Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes	1.480	80	1.560	2.155.281
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.313	-	1.313	1.812.512
Pasivos por impuestos corrientes	16	-	16	21.638
Otros pasivos, corrientes	43	-	43	59.178
Otras provisiones, corrientes y no corrientes	314	-	314	432.780
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	651	-	651	898.191
Pasivos por impuestos diferidos ⁽¹⁾	99	133	232	319.580
Total Pasivos corrientes y no corrientes	3.916	213	4.129	5.699.160
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.522	(104)	1.418	1.958.865
Participaciones no controladoras	50	-	50	67.594
Total de patrimonio y pasivos	5.488	109	5.597	7.725.619

(1) Corresponde a los ajustes de los valores razonables de los activos y pasivos de la Sociedad efectuados al 30 de junio 2013.

(2) La paridad Dólar / Euro utilizada en la expresión a dólares es de 1,3806

Nota 31

CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

INVEXANS S.A.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad tiene contingencias relacionadas con el giro normal de sus operaciones. A continuación, se resumen las principales contingencias y restricciones de la Sociedad y sus subsidiarias, relacionadas:

1) Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans.

En la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2008 se aprobó celebrar la venta de la Unidad de Cables de la empresa a Nexans. Posteriormente, con fecha 30 de septiembre de 2008, se perfeccionó la venta de dicha unidad de negocio.

Así como se informó en la citada Junta, los puntos centrales del contrato de compraventa recién indicado, se pueden resumir en:

a) Precio

Invexans S.A. ("Ex Madeco S.A.") y Nexans firmaron el 21 de febrero de 2008 un contrato de compraventa por el cual Invexans acordó transferir a Nexans los activos de su unidad de cables en Chile, Perú, Brasil, Argentina y Colombia, a cambio del pago en efectivo de USD 448 millones (sujeto a variaciones de precio) y 2,5 millones de acciones Nexans.

Luego del cumplimiento de todas las condiciones estipuladas en el contrato de compraventa, el 30 de Septiembre de 2008, Invexans recibió: i) USD 393 millones en efectivo, obtenidos desde los USD 448 millones acordados, descontando la deuda, intereses minoritarios de las compañías vendidas, impuestos de transferencia que debe retener el comprador en Brasil y variaciones en capital de trabajo, entre otros; y ii) 2,5 millones de acciones de Nexans valorizadas al 30 de septiembre de 2008 en aproximadamente USD 218 millones.

El pago en efectivo quedó sujeto al ajuste de las diferencias entre el balance pro-forma estimado al 30 de septiembre de 2008 y los registros contables que se tengan al cierre del periodo. Debido a estos posibles cambios, Invexans dejó depósitos en garantía de USD 37 millones ("escrow") a favor de Nexans.

El día 9 de julio de 2009, Invexans presentó una demanda arbitral contra Nexans ante la Cámara de Comercio Internacional de Nueva York. Posteriormente, el 17 de agosto de 2009, Nexans devolvió a Invexans, la suma de USD 8.615.000 de los USD 37 millones dejados en depósito en garantía. Finalmente, con fecha 14 de enero de 2011, las partes suscribieron un contrato de transacción por medio del cual pusieron fin al juicio arbitral, mediante recíprocas concesiones. Con dicho acuerdo se liberaron los depósitos que garantizaban los ajustes de precios del contrato de compraventa de la Unidad de Cables de la Compañía a Nexans. Asimismo, la transacción citada, significó para la Compañía un ajuste por menor precio de venta de USD 11,5 millones, que se reflejó en los resultados de la compañía al 31 de diciembre de 2010 (ajuste que se suma al reconocido en los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2010, que fue de USD 3,3 millones).

b) Declaraciones y Seguridades

El contrato de compraventa con Nexans establece declaraciones y seguridades usuales en este tipo de contratos. Dichas declaraciones y seguridades se refieren esencialmente a la titularidad por parte de Invexans y sus subsidiarias de los activos de cables que se transfieran a Nexans, al cumplimiento de la normativa vigente y a la ausencia de contingencias, salvo las declaradas en el mismo contrato. En este sentido, Invexans en su calidad de vendedor se hizo cargo de las contingencias que pueden surgir con posterioridad al 30 de septiembre de 2008, cuyo origen sea anterior a dicha fecha.

Las declaraciones y seguridades efectuadas por Invexans, tendrán vigencia hasta diciembre de 2009, salvo: i) las declaraciones laborales y tributarias que cuya vigencia expirará una vez que finalicen sus respectivos plazos de prescripción; ii) las declaraciones ambientales expiraron el 30 de septiembre de 2011; y las declaraciones relativas a la propiedad de las sociedades que se enajenaron y los títulos de los bienes inmuebles que expirarán el 30 de septiembre de 2018.

c) Covenants y restricciones para Invexans

Invexans se someterá, principalmente, a los siguientes covenants y restricciones: i) a mantener un patrimonio no inferior a USD 250 millones durante la vigencia de las declaraciones y seguridades; ii) a indemnizar a Nexans en caso de infracción de las mismas; iii) a otorgar a Nexans las mismas garantías reales que pueda otorgar en el futuro a sus acreedores; y iv) a mantener la confidencialidad de la información que no sea de público conocimiento.

d) Indemnizaciones

Nexans tendrá derecho a ser indemnizado por cualquier infracción a las declaraciones y seguridades, y a las demás obligaciones establecidas en el contrato de compraventa.

Asimismo, Nexans tendrá derecho a ser indemnizado, considerando la vigencia de las declaraciones y seguridades informadas más arriba, entre otras: i) por los pagos de impuestos que deba asumir en el negocio, cuyas causas sean anteriores al 30 de septiembre de 2008, salvo los procesos declarados respecto de Chile, Perú y Colombia en las declaraciones y seguridades; ii) los juicios civiles y laborales de Brasil listados al 30 de septiembre de 2008; iii) las responsabilidades en materia ambiental no declaradas; y iv) las obligaciones de las sociedades enajenadas no relacionadas con sus giros. Respecto de la obligación de indemnizar por los impuestos en Brasil hasta la fecha de venta, Invexans responde sólo en un 90%.

e) Limitación de responsabilidad de Invexans

El contrato de compraventa dispone que Invexans no responderá por los daños causados por eventos individuales cuando estos no sean inferiores a USD 73 mil.

Asimismo, el citado contrato limita la responsabilidad general de Invexans a USD 147 millones, según como recientemente fuera informado por Nexans.

f) Venta acciones de Nexans Colombia S.A. (ex Cedsa S.A.)

Terminando con los compromisos accesorios a la venta de la Unidad de Cables de la Compañía a Nexans, con fecha 27 de enero de 2011, Soimad S.A. (filial de Madeco S.A.) vendió 1.120.000 acciones de la empresa colombiana Nexans Colombia S.A. (ex Cedsa S.A.) en un valor de MUSD 9.250. La utilidad neta de impuestos de dicha transacción fue de MUSD 4.137.

(g) Transacción con Nexans.

El día 26 de noviembre de 2012, Invexans y Nexans suscribieron una transacción en la cual pusieron fin a discrepancias originadas en las indemnizaciones estipuladas en el Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans -número 1 letra d)-, mediante el pago por parte de Invexans de MMR\$23,68. El monto relativo a este acuerdo se encontraba íntegramente reflejado en la provisión indicada en la Nota 21 N°3 ("Provisión juicios Brasil") de los estados financieros al 30 de septiembre de 2012. Asimismo, dicha transacción puso término para Invexans la contingencia indicaba en la Nota 31 N°3 de los recién citados estados financieros, llamada "Demanda Colectiva Laboral Ficap" y algunos procesos civiles, laborales y tributarios individualizados en la misma. A su vez, el acuerdo de transacción pone fin a la responsabilidad de Invexans por ciertos procesos civiles y laborales listados en dicho acuerdo que se encontraban pendientes a la firma del mismo hasta que los daños lleguen a un cierto límite. Finalmente, es preciso informar que Invexans mantiene la responsabilidad por un número de juicios tributarios en Brasil cuyas causas son anteriores a la venta de su filial en dicho país, Ficap S.A. conforme a las estipulaciones del Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans, ya mencionado, siendo informados los más relevantes en el N°2) siguiente.

2) Conforme con el punto 1) letra d) i) precedente, la compañía debe responder de los siguientes juicios en Brasil:

a) Juicios a causa de la compra de Ficap S.A.

- i. Con fecha 19 de julio de 2006, la sociedad Ficap S.A. ex filial de cables de Invexans, hoy Nexans Brasil S.A. (en adelante "Nexans Brasil -ex Ficap-") recibió un auto de infracción por parte de la Receita Federal de Brasil por los años tributarios 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005, correspondientes a diferencias de Impuesto a la Renta por un total de MR\$18.550 (MUSD 8.571 aprox. valor histórico). Sin embargo, al aplicar el mismo criterio para los años tributarios de 2006 y siguientes, Nexans Brasil -ex Ficap- realizó depósitos judiciales con el objeto de no pagar intereses y multas sobre la diferencia del impuesto a la renta que hubiere debido pagar en caso de interpretar la ley en la forma señalada por las autoridades fiscales en el auto de infracción. Sin perjuicio de ser depósitos realizados por una sociedad vendida a Nexans, los depósitos judiciales han sido reconocidos como un activo (ver nota 11) dado que dichos bienes fueron excluidos del precio de la misma (se pactó que en caso que los tribunales los devolvieran, serían 100% de propiedad de Invexans). Asimismo, la Compañía mantuvo el control sobre el juicio.
- ii. El día 10 de Febrero de 2010, el Fisco de Brasil, notificó a Nexans Brasil -ex Ficap-, giros tributarios por un monto total de MR\$ 8.481 (equivalentes a esa fecha a MUSD 4.590) incluidos intereses y multas. Los argumentos y fundamentos de dichos giros son accesorios al juicio informado en el párrafo anterior, por lo cual, el resultado de los mismos está íntimamente ligado a dicho juicio.
- iii. El día 25 de octubre de 2010, Nexans Brasil -ex Ficap- fue notificada de dos giros tributarios adicionales y accesorios al juicio informado en la letra i) precedente. En dichos nuevos giros, aún cuando dicha sociedad había garantizado el pago de dichos impuestos mediante sendos depósitos judiciales, las autoridades fiscales exigen el cobro de impuestos a la renta para los períodos (A) 2006-2007 y (B) 2008:
 - (A) Período 2006-2007. Al considerar las autoridades fiscales en el auto de infracción que existen depósitos judiciales íntegros para cubrir este período, la contingencia se reduce sólo a perder los mismos en el juicio indicado en la letra i) precedente. Este giro tiene por objeto interrumpir la prescripción del derecho que tiene el fisco de exigir los valores del periodo 2006-2007.
 - (B) Año 2008. En este giro, por su parte, las autoridades fiscales consideran que los depósitos judiciales realizados por la compañía fueron menores a los debidos por lo que exigen se pague el monto total que consideran debido más intereses y multas. Al estar garantizado mediante depósitos judiciales una parte de lo exigido por el fisco, la exposición potencial de la compañía queda reducida a la diferencia entre lo depositado y lo exigido más multas e intereses.

Según nuestros asesores legales en Brasil estiman que los depósitos judiciales indicados en letra i, precedente garantizarían el pago de los giros cobrados por las autoridades fiscales brasileras. Asimismo, consultados dichos asesores legales estos consideran que existen fundados argumentos para revertir esta situación, por lo que se ejercieron los recursos pertinentes.

b) Juicio por compensaciones no homologadas:

Con fecha 26 de noviembre de 2004, Nexans Brasil -ex Ficap- recibió un auto infracción que nace a causa de declaraciones de compensación presentadas por dicha sociedad con el objeto de compensar créditos de impuestos que tenía retenidos (originados en operaciones financieras) con débitos de impuestos a la renta, PIS, COFINS y CSLL relacionados con el período de 1998 a 2003.

Las autoridades fiscales argumentan principalmente que los contribuyentes deben consolidar toda la información relativa al cálculo del impuesto a la renta en la declaración anual, y sólo una vez encontrado un saldo negativo del impuesto, puede ser utilizado dicho saldo como crédito contra otros impuestos federales, pero no antes de la presentación de la declaración anual. Además, las autoridades fiscales alegaron que las Declaraciones de Contribuciones y Tributos Federales ("DCTF") no contendrían informaciones suficientes para comprobar la existencia de dichos créditos.

Junto con presentar documentos que comprueban la existencia de los créditos, Nexans Brasil -ex Ficap- alega que: (i) las cuestiones formales no deberían afectar el uso de crédito, ya que el crédito es legítimo, y (ii) que sería posible demostrar en el procedimiento administrativo una especie de “cámara de compensación”, en la cual los créditos de impuesto sobre la renta por un año en particular, pueden compensar deudas del año siguiente, cuando ya no se consideran prematuros.

Si bien la contingencia es de MR\$ 18.239 (valor histórico), los créditos asociados a la contingencia contribuirían a disminuirla en forma significativa. Sin embargo, en caso que no se obtenga una sentencia favorable, será necesario presentar un recurso judicial para pedir la devolución de dichos créditos, cuestión que generará una diferencia temporal entre el pago de los débitos fiscales y la recuperación de los créditos.

c) ICMS Estado de Rio de Janeiro

Las autoridades fiscales del Estado de Rio de Janeiro le exigen el pago a Nexans Brasil -ex Ficap-, en juicios ejecutivos de cobro, impuestos ICMS (similar al IVA de Chile) adeudados por su Planta ubicada en ese Estado. Alegan que dichos impuestos no habrían sido pagados durante los años 1983 a 1991, época en la cual era dueña de la citada Planta la sociedad SAM Industrias S.A., sociedad controlada por el señor Daniel Birmann. El valor histórico de dichas ejecuciones asciende a MR\$7.424.

De esta manera, según la legislación brasilera, al ser Nexans Brasil -ex Ficap- la continuadora legal de esa Planta (Establecimiento), sería responsable en forma subsidiaria de los impuestos adeudados por la misma porque SAM Industrias S.A. continuó sus operaciones por más de 6 meses. No obstante lo anterior, las autoridades fiscales entienden que la responsabilidad de Nexans Brasil -ex Ficap- sería solidaria.

Con el objeto de poder reclamar contra dichas ejecuciones fiscales y evitar el cobro de las mismas mientras se substancian dichos reclamos, Nexans Brasil -ex Ficap- presentó sendas fianzas bancarias en garantía de pago -el cobro del 90% de los intereses asociados a estas garantías están reconocidas en la Nota 26 letra c).

La defensa de Nexans Brasil -ex Ficap- se basa principalmente en que: (i.) como se dijo, su responsabilidad por las deudas tributarias de SAM Industrias S.A. es subsidiaria ya que dicha empresa continuó sus operaciones por más de 6 meses después de la venta del establecimiento; (ii.) SAM Industrias S.A. confesó ser responsable del pago de dichas deudas al adherir a un procedimiento de amnistía establecido por el Estado de Rio de Janeiro. Razón por la cual Nexans Brasil -ex Ficap- no puede ser responsabilizada; (iii.) en conformidad con la Ley n°. 5.172 del 25 de Octubre de 1966, la adhesión a un procedimiento de amnistía causa la transformación de las deudas en deudas de origen distinto, independientes y autónomas a las previas; (iv.) las autoridades fiscales no reconocieron que gran parte de las deudas exigidas fueron pagadas por SAM Industrias S.A. en el procedimiento de amnistía; y, (v.) en la prescripción del cobro por haber pasado más de 5 años entre la notificación del cobro ejecutivo y el último pago de la amnistía señalada.

Paralelamente a las defensas presentadas, y con el objeto de disminuir la contingencia en la mayor medida posible, Nexans Brasil -ex Ficap- está intentando a través de un proceso administrativo que la Receita del Estado de Rio de Janeiro reconozca ciertos pagos realizados por SAM Industrias S.A. durante el período de amnistía arriba indicado.

d) Juicio por impuesto a la ganancia por venta de Ficap S.A. a Nexans

Durante el mes de diciembre de 2013, Nexans Brasil fue notificada de un giro de impuestos por MR\$31.765 referente a una eventual diferencia en el pago de impuesto a la renta generado por ganancias de capital (“imposto de renda retido na fonte” o en siglas como “IRRF”) por utilizar una tasa de 15% en vez de una tasa de 25%.

Las autoridades fiscales brasileras entienden que se debía utilizar una tasa de 25%, ya que consideran que la reorganización societaria realizada por Invexans S.A. (ex - Madeco S.A.) en la cual pasó a ser directamente dueño de las acciones de Ficap S.A. sería un planeamiento tributario abusivo y por lo tanto ilícito, que tuvo como único motivo pagar menos impuestos en Brasil. Las autoridades fiscales brasileras consideran que si la venta de las acciones la hubiera hecho el dueño anterior, es decir, la sociedad residente en Islas Caimán “Metal Overseas S.A.” (i.e. sociedad controlada en un 100% por Invexans S.A.), la tasa aplicable sería de 25% y no de un 15% que es la tasa a utilizar cuando el vendedor es un residente de Chile.

La Compañía por su parte, entiende, entre otros argumentos que: i. la actuación de las autoridades fiscales estaría prescrita por haber pasado más de 5 años desde la fecha de pago del impuesto (i.e. el pago del impuesto fue realizado en septiembre de 2008 y la notificación es de diciembre de 2013); ii. la venta de la unidad de cables de Invexans S.A. (ex - Madeco S.A.) fue una operación que englobó a 5 países en Latinoamérica en la cual Invexans S.A. centralizó todas las ventas desde un único país, Chile, por lo que mal puede argumentarse que tuvo como único motivo pagar menos impuestos en Brasil; y iii. adicionalmente, si el único fin detrás de la reorganización societaria hubiera sido pagar menos impuestos en Brasil, la transacción se hubiera verificado directamente en Islas Caimán mediante la venta de las acciones de Metal Overseas S.A. dejando al fisco brasilero sin derecho de cobrar impuesto alguno.

Atendido el peso de los argumentos presentados, nuestros asesores legales estiman que hay buenas posibilidades de revertir el giro notificado.

3) Crédito de largo plazo para compra de acciones de Nexans.

Invexans suscribió en octubre y diciembre de 2012, dos contratos de crédito con el Banco BBVA por USD 15 millones cada uno. Ambos créditos son pagaderos el veintiséis de octubre de 2015. En ellos se establece la obligación de mantener: un Leverage Total Neto del balance consolidado, no mayor a uno; un monto mínimo de patrimonio de USD 250 millones sobre su balance consolidado, y; el control por parte del Grupo Luksic con a lo menos un 45% de la propiedad.

Al 31 de diciembre de 2013, Invexans cumple con todas las restricciones estipuladas en los contratos arriba indicados en los números 1 letra c) y 3, conforme se muestra en el siguiente cuadro:

Covenants	31.12.2013	Covenants
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,51	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 395.994	> MUSD 250.000
Propiedad de participación del Grupo Luksic sobre Invexans	65,9%	> 45,0%

4) Créditos de corto plazo para compra de acciones de Nexans.

Con el objetivo de adquirir acciones de Nexans, la Compañía suscribió los siguientes créditos de corto plazo:

CRÉDITO	MONTO [MUSD]	VENCIMIENTO	COMENTARIO
Crédito Santander	40.000	06-12-2013	Prorrogable 6 meses
Crédito ITAU	80.000	25-08-2014	
Total Deuda Corto Plazo	120.000		

Dichos créditos cuentan con obligaciones de exigibilidad anticipada usuales para este tipo de pasivo e incluye la obligación que mantenga a Quiñenco S.A. como controlador de la sociedad.

Se deja constancia que con fecha 25 de noviembre de 2011, se suscribió un contrato de línea de crédito con el Banco Itaú por USD 82 millones, pagaderos en 5 años al vencimiento de dicho período. Sin embargo, con fecha 1 de enero de 2013 este crédito fue asignado en el proceso de división de la sociedad (informado en Nota N° 1) a la Sociedad Madeco S.A. y por lo tanto, no es parte de los pasivos de Invexans S.A.

Nota 34

HECHOS POSTERIORES

Compra de acciones de Nexans posteriores al 31 de diciembre de 2013.

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de publicación de estos estados financieros, Invexans ha adquirido 574.981 nuevas acciones de Nexans por un total de MUSD 29.488, llegando al 27,914% de propiedad en dicha sociedad.

Valor bursátil al 10 de marzo de 2013 de la inversión total (incluyendo las acciones compradas después del 31 de diciembre de 2013) de Invexans en Nexans a la fecha de publicación de estos estados financieros asciende a MUSD 604.697.

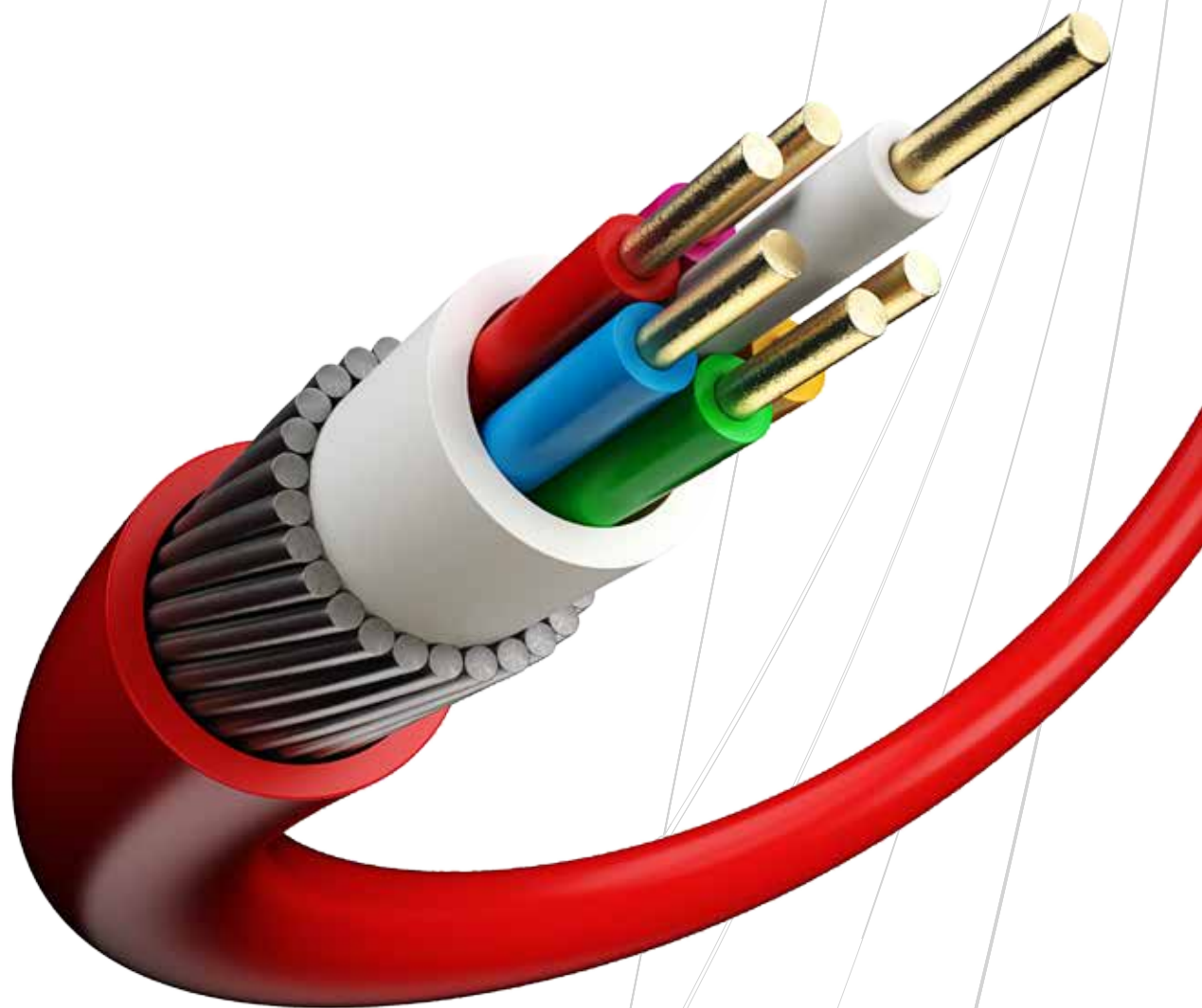
Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Directorio de la Sociedad en sesión ordinaria de fecha 10 de marzo de 2014.

Entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados no han ocurrido otros hechos de carácter financiero contable que deban ser informados.

14.2

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2013



1. COYUNTURA SOCIETARIA

En Junta Extraordinaria de Accionista celebrada el 27 de marzo 2013, se aprobó dividir la sociedad en dos compañías, quedando en la sociedad continuadora la inversión en Nexans, una parte de la deuda financiera existente y otras obligaciones relacionadas al contrato suscrito con Nexans, con motivo de la venta de la unidad de cables a esta última. Asimismo, se cambió la razón social de Madeco S.A. a "Invexans S.A.". Por otro lado, en la nueva compañía que se pasó a llamar "Madeco S.A." quedaron producto de la división, las filiales Alusa S.A., Madeco Mills S.A. e Indalum S.A., y el resto de la deuda financiera existente.

Cabe mencionar que, en conformidad con la regulación francesa y las normas IFRS aplicables, Nexans no publica estados financieros para los trimestres marzo y septiembre¹. Dado lo anterior, y previa solicitud de Madeco (Actual Invexans), la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó a esta última (con resolución N°10.914 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 30 de abril de 2012), a utilizar los estados financieros de la sociedad francesa a diciembre y junio, respectivamente, como última información disponible confiable para contabilizar la inversión en dicha sociedad mediante el método de valorización patrimonial para los cierres contables de marzo y septiembre antes aludidos. Ello, significó que para el registro contable de los períodos Marzo y Septiembre, los estados financieros sólo considerarán los efectos generados por las diferencias de cambios (Dólar/Euro) y las modificaciones de participación asociadas a la compañía francesa.

Durante el año 2013, Invexans realizó una importante inversión en la citada compañía francesa (i) participando en el aumento de capital realizado por la misma en Octubre de 2013, invirtiendo cerca de USD 99 millones y (ii) aumentando la participación en esta compañía, mediante el desembolso de USD 64 millones, ambos pagos fueron cubiertos mediante deuda bancaria. Estas inversiones generaron un incremento en la participación de un 4,13% (de 22,41% a 26,55%). La contabilización de estas inversiones aplicando el método de adquisición generó el reconocimiento de una plusvalía negativa por una ganancia de USD 22 millones, con impacto directo en el resultado de la compañía. Dicho efecto fue compensado por el reconocimiento del resultado negativo de Nexans (USD 102 millones), registrando un impacto neto en Invexans de USD -81 millones (mayor detalle ver Nota 14).

Para hacer frente al incremento de participación en Nexans, la Junta Extraordinaria de Accionista celebrada el día 21 de noviembre de 2013, aprobó un aumento de capital por un total de USD 250 millones, emitiendo 15.000.000.000 nuevas acciones de pago. Dicho aumento de capital, como se indicó más arriba y se comunicó al mercado, tiene por objeto obtener recursos para incrementar la participación de la compañía en Nexans, junto con disminuir los pasivos de la sociedad.

2. RESULTADO CONSOLIDADO

Los ingresos de la sociedad correspondientes a servicios y arriendos generaron una ganancia bruta de 426 MUSD en 2013, valores en línea y sin mayores fluctuaciones durante el año.

Los gastos de administración en el período ascendieron a 3.374 MUSD explicados principalmente por el pago de remuneración al personal y servicios externos propios de la operación. Adicionalmente, las actividades operacionales fueron agravadas por gastos legales, pérdidas asociadas a los cambios de participación de la misma en Nexans y el reconocimiento de un badwill respecto de las acciones adquiridas de Nexans durante el año 2013. Así, se totalizó una ganancia por actividades operacionales de 15.565 MUSD.

A nivel no operacional, se presentaron mayores egresos producto del incremento en la deuda bancaria y el reconocimiento del resultado de Nexans. Cabe destacar que este último presenta diferencias al resultado publicado por la compañía Francesa, debido al ajuste determinado por el método de adquisición (valorización de los activos y pasivos a valor justo de la sociedad) de acuerdo a la normativa contable vigente.

Variaciones por diferencia de cambio arrojaron una pérdida asociada a la depreciación del real Brasileño (la compañía se ve afectada por exposición ligada a depósitos Judiciales en dicha moneda).

A continuación se presentan los principales resultados del periodo:

En miles de dólares	2013	2do Sem.	1er Sem.
		2013	2013
Ganancia Bruta	426	212	214
Ganancia de Actividades Operacionales	15.565	16.463	-898
Ingresos/Gastos no operacionales	-4.125	-2.188	-1.937
Participación en las ganancias de asociadas	-102.014	-69.634	-32.380
Gasto por impuesto a las ganancias	-1.977	-564	-1.413
Ganancia (Pérdida)	-92.551	-55.923	-36.628

1. En dichos periodos se informará sólo las ventas reportadas por Nexans como complemento y referencia de la información presentada, siendo esta última de carácter confiable puesto que es información pública entregada por Nexans.

Resultado de la asociada Nexans S.A.

Nexans, es una empresa multinacional dedicada a la producción de cables con presencia industrial en 40 países y ventas alrededor de todo el mundo. Con una variada gama de productos, la empresa entrega soluciones a distintos mercados que van desde redes de transmisión y distribución eléctrica hasta productos para la industria de producción automotriz.

Posee ventas anuales cercanas a 7 mil millones de Euros y cerca de 26.000 trabajadores, Nexans es uno de los principales actores a nivel mundial en la producción de cables.

Los productos comercializados por Nexans pertenecen principalmente a los siguientes segmentos: (i) Segmento Industrial, (ii) Distribuidores e Instaladores y (iii) Segmento de Transmisión, Distribución y Operadores.

El segmento industrial abastece a distintas industrias como: Recursos Naturales (Minería, Energías renovables, Petrolera), Transporte (Aeronáutico, Ferroviario, Marítimo) y Mercado Automotriz, entre otros. Su principal enfoque es el abastecimiento de insumos a dichas industrias.

El segmento de Distribuidores e Instaladores se enfoca en el suministro a agentes intermediarios de cables eléctricos (y otros menores) ligados al mercado de la construcción y reparación.

Finalmente, el segmento de Transmisión, Distribución y Operadores ofrece soluciones de conexión eléctrica de mediana y alta tensión entre puntos de generación y consumo. Entre las soluciones ofrecidas se encuentran productos de transmisión submarina, terrestre y distribución para clientes del rubro eléctrico.

Resultados Nexans

Nexans finalizó el año con ventas de 4.689 mil millones de euros², evidenciando una contracción orgánica³ cercana a 2.1 % respecto a igual periodo del año anterior. A nivel operacional se observó una caída del margen en la compañía de 202 millones de euros percibidos el año 2012 a 171 millones el reciente año, pese a que en este último se generó un reveso por provisión de beneficio a los empleados por 30 millones de euros. A continuación se detallan las ventas por segmento:

En millones de euros a precio de metales constantes	Ventas(2)			Margen operacional	
	2012	2013	Δ% Orgánica ³	2012	2013
Transmisión, Distribución y Operadores	2.088	2.034	-1,30%	70	70
Industrial	1.195	1.222	1,40%	44	42
Distribuidores e Instaladores	1.285	1.155	-6,30%	78	37
Otros	304	278		10	22
Total	4.872	4.689	-2,10%	202	171

Fuente: Press Release Nexans, publicado el día 11 Febrero de 2014

- Transmisión, Distribución y Operadores: Sector presenta una caída orgánica cercana a 1,3%. Resultado mixto donde destaca la buena actividad de transmisión submarina producto del plan de recuperación del segmento (+13% AA), caída en el segmento de transmisión de alta tensión terrestre por una menor presencia en medio oriente y menor desempeño en segmento "Utilities" por baja inversión de operadores eléctricos en Europa, particularmente en Francia. Dicho efecto no generó diferencias a nivel operacional, provocando variación nula respecto al año anterior.
- Industrial: Se mantiene buen momentum de comienzos de año en cierto sectores, destaca alto crecimiento en segmento transporte (+9% AA). En contraposición, una menor venta en segmento de recursos naturales (-11% AA) producto de caída en los segmentos "Oil & Gas" y "Minería" en Norte América y Australia respectivamente. Así, el margen del sector cayó levemente, pese a la buena actividad en ventas.
- Distribuidores e Instaladores: Este segmento presentó una caída orgánica (-6,3%) respecto al año anterior, atribuible principalmente a una caída del segmento LAN en Norte América y una baja actividad en Australia. Los efectos antes mencionados incidieron directamente en la caída del margen operacional de 78 millones de euros percibidos el año 2012 a 37 millones el año 2013.

2. A precio de metales no ferrosos constante. Sus ventas netas en el período fueron 6.7 billones de euros.

3. Nexans compara ventas a igual base de consolidación. Excluye efectos como la adquisición de nuevas compañías entre un período y otro

A nivel no operacional la compañía presentó cargos asociados al ya mencionado plan de reestructuración. Al finalizar el año la compañía francesa registró castigos de activos por 130 millones de euros y costos de reestructuración por 180 millones de euros. Además, tuvo una pérdida por variaciones de los metales sobre su inventario descubierto por 41 millones, sus gastos financieros se mantuvieron en línea respecto al año pasado. En consecuencia, Nexans presentó una pérdida por 333 millones de Euros.

A continuación se presenta el estado de resultado de la compañía francesa para mayor entendimiento:

en millones de euros	2013	2012
Ingresos	6.711	7.178
Costos de venta	-5.950	-6.353
Margen Operacional	761	825
Gastos de administración y venta	-514	-548
Investigación y Desarrollo	-76	-75
Margen Bruto	171	202
Efecto variación de metales	-41	-11
Impairment de activos	-130	-20
Costos de reestructuración	-180	-21
Otros	-2	-8
Ganancia de actividades operacionales	-182	142
Costos financieros	-95	-96
Otros	-14	-16
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	-291	30
Gasto por impuestos a las ganancias	-39	-5
Ganancia (pérdida)	-330	25
Atribuible a los propietarios de la controladora	-333	27

3. FLUJO DE EFECTIVO RESUMIDO

Los flujos por actividades de operación se explican principalmente por los dividendos de Nexans y de las filiales asociadas al ejercicio 2012, pactados antes de la división.

Los flujos de inversión obedecen principalmente a la adquisición de acciones de Nexans producto del aumento de capital de esta y posterior aumento en participación en la misma. Finalmente, el flujo neto producto de actividades de financiamiento refleja un incremento en la deuda los últimos meses, en consecuencia de la fuerte inversión que ha tenido Invexans sobre su asociada Nexans. Este flujo debiese disiparse en la medida que se materialice el aumento de capital aprobado por los accionistas de Invexans.

(Cifras en MUS\$)	31-dic-13
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación	1.172
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión	-170.086
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación	169.716
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	802
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	227
Variación Neta	1.029
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial (31 Dic-2012)	7.902
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	8.931

4. INDICADORES FINANCIEROS

En términos generales, los indicadores financieros de la sociedad muestran una empresa con una alta carga financiera producto de la posición que ha tomado Invexans para hacer frente a las inversiones hechas en Nexans. Dichos ratios debiesen rectificarse en la medida que se materialice el aumento de capital aprobado por los accionistas.

Índices de Liquidez	Unidad	31-dic-13
Liquidez Corriente <i>(Activos corrientes totales / Pasivos corrientes totales)</i>	veces	0,09
Razón ácida <i>(Efectivo y equivalentes al efectivo / Pasivos corrientes)</i>	veces	0,05
Índices de Endeudamiento	Unidad	31-dic-13
Razón de endeudamiento <i>(Total Pasivos / Patrimonio total)</i>	veces	0,54
Proporción deuda corto plazo <i>(Pasivos corrientes / Total Pasivos)</i>	%	0,84
Proporción deuda largo plazo <i>(Pasivos no corrientes / Total Pasivos)</i>	%	0,16

INVEXANS





INVEXANS