

NOGUERA LARRAIN & DULANTO

LTDA.
A B O G A D O S

001

DIEGO NOGUERA E.
PAULO LARRAIN M.
JOSÉ PABLO DULANTO G.
RAMÓN DOMÍNGUEZ H.

MIGUEL ZAMORA R.
NICOLÁS LEWIN M.
MANOLA QUIROZ H.
GUICELA RIVERA B.
RICARDO LÓPEZ V.

MAXIMILIANO WILD K.
MARÍA DE LOS ÁNGELES CORREA R.
PAULA BENAVENTE Z.
BERNARDITA CALVO U.
DANIELA GAZMURI L.

CAMILA GUARDA F.
FRANCISCO VIAL M.
DOMINGO EDWARDS M.
WALTER SCHULZ M.

MANUEL JOSÉ NOGUERA E.
CRISTIÁN LEWIN G.
Socios Consejeros

Señor
Carlos Pavez Tolosa
Superintendente de Valores y Seguros
Presente

Santiago, 25 de septiembre de 2014



2014090107353

25/09/2014 - 12:05

Operador: LADIAZ

Vro. Inscrip: 1108v - División Control Financiero Valores



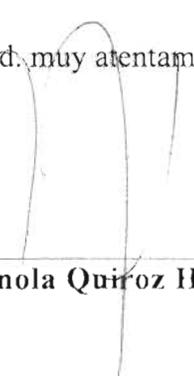
SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Ref.: Envía Prospecto Legal en relación con la inscripción de acciones de pago de TECH PACK S.A. en el Registro de Valores. Inscripción en el Registro Valores N° 1108.

De mi consideración:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, y en la Sección III, numeral 3.2 de la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y sus respectivas modificaciones, debidamente facultada, por medio de la presente vengo en acompañar copia del Prospecto Legal en relación a la inscripción de la emisión de 461.850.000 nuevas acciones de la sociedad Tech Pack S.A. en el Registro de Valores de dicha entidad, las cuales fueron registradas con fecha 17 de septiembre de 2014 bajo el número de inscripción 1006.

Sin otro particular, saluda a Ud. muy atentamente,


Manola Quiroz Hebles

Adj.: lo indicado. Se deja expresa constancia que la documentación se adjunta en duplicado.
c/c Archivo



TECH PACK S.A.

Inscripción en el Registro de Valores N° 1108

PROSPECTO LEGAL

PARA EMISION DE ACCIONES

DIRIGIDA AL MERCADO GENERAL

Santiago, septiembre 2014

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Intermediarios que participaron en la elaboración del prospecto.

No corresponde.

1.2 Leyenda de responsabilidad:

“LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR.”

1.3 Mercado en que serán transadas las acciones.

Se transarán en el mercado general.

2. IDENTIFICACIÓN DEL EMISOR Y DE LA EMISIÓN

2.1 Mes y año en que se terminó de elaborar el prospecto: Agosto de 2014.

2.2 Nombre o Razón Social : Tech Pack S.A. (en adelante, “Tech Pack”, la “Compañía” o la “Sociedad”)

Nombre de Fantasía : No tiene.

R.U.T. : 76.275.453-3

Dirección de la oficina principal : Avenida Pdte. Eduardo Frei Montalva N°9160, Quilicura, Santiago.

Teléfono : (56-2) 2679 3200

Fax : No tiene

Correo electrónico : ir@techpack.com

Dirección Electrónica : www.techpack.com

2.3 Número y fecha de la inscripción de la emisión en el Registro de Valores.

N°1006 : 17 de septiembre de 2014

3.0 ANTECEDENTES GENERALES DE LA SOCIEDAD

3.1 Reseña Histórica

Tech Pack S.A. (antes denominada Madeco S.A.) es una empresa que directa e indirectamente a través de sus filiales tiene por objeto principal la fabricación, comercialización y distribución en el país o en el extranjero, de todo tipo de envases y embalajes, sean rígidos o flexibles, de plástico, vidrio, metal, papel, cartón u otros materiales sustitutos o sucedáneos de los anteriores o de la combinación de ellos, y de aquellos artículos o productos que sean complementarios o accesorios de los mismos.

Tech Pack S.A. nace producto de la división de la sociedad Madeco S.A. aprobada el año 2013. Madeco fue fundada en el año 1944 para la manufactura de productos de cobre y aleaciones, incluyendo cables y tubos. Luego, esta compañía se fue expandiendo a otras actividades comerciales como la manufactura y distribución de productos de aluminio y de envases flexibles orientados a mercados de consumo masivo, con participación además de en Chile en otros países de la Región, como Argentina, Perú, Colombia y Brasil.

Específicamente, el año 1961 creó la empresa Alusa, dedicada a la fabricación y comercialización de envases flexibles, la que se expande a Argentina con la creación de Aluflex el año 1993, a Perú con la adquisición del 25% de la empresa Peruplast el año 1996 y un 25% el año 2007, y a Colombia con la adquisición del 50% de Empaques Flexa el año 2012.

Asimismo, el año 1988 adquirió la empresa Armat, dedicada a la fabricación de cospeles, empresa que vende el año 2011. Por otra parte, a través de la empresa Madeco Mills, se dedicó a la fabricación de barras y tubos de cobre.

El año 1991 adquirió la empresa Indalum, dedicada a la fabricación de perfiles de aluminio, orientada a dar soluciones al mercado de la construcción.

El año 2008 alcanzó un acuerdo con la francesa Nexans, a la que le transfirió su unidad de cables a cambio de efectivo y acciones de la misma.

A partir de ese año, Madeco (hoy Invexans S.A.) comenzó a tomar posición en la compañía francesa Nexans, lo que la ha llevado a ser uno de sus principales accionistas.

Como ya se indicó, Madeco (hoy Tech Pack S.A.) nace producto de la división aprobada el año 2013, con el fin de separar la inversión en la francesa Nexans de los negocios industriales, quedando entre sus activos las sociedades Alusa S.A. y sus filiales; Indalum S.A. y sus filiales; Madeco Mills S.A., Soimad S.A. y sus filiales; y Decker Industrial S.A..

Desde la creación de Madeco (hoy Tech Pack S.A.) producto de la referida división, esta Sociedad se ha enfocado además de en su operación, en reorganizar sus activos como parte de un plan de desarrollo estratégico de sus negocios, adoptando entre otras la decisión de suspender a partir de septiembre de 2013 las operaciones de la filial Decker S.A. en Argentina y las operaciones de la fundición de Madeco Mills S.A. en Chile, ambas actividades vinculadas a la fabricación de tubos y barras de cobre.

Posteriormente, en línea con lo anterior, esta Sociedad informó a través de un Hecho Esencial con fecha 16 de diciembre de 2013, la decisión de poner fin a la actividad manufacturera y de comercialización de tubos de cobre, producto de la sostenida pérdida de competitividad de esta unidad de negocios.

De igual modo, esta Sociedad informó a través de un Hecho Esencial con fecha 10 de marzo de 2014, la decisión de poner término a las actividades productivas de la filial Indalum S.A., empresa dedicada a la fabricación de perfiles de aluminio y de PVC, por haberse transformado en una unidad poco competitiva y rentable, por efectos del aumento de costos y pérdidas de economías de escala.

En consecuencia, con estos últimos hechos se concreta gran parte del proceso de reorganización de activos de esta Sociedad, para concentrarse en el negocio de envases y empaques del que es líder a nivel regional, a través de Alusa S.A. y sus filiales, con una importante presencia industrial y comercial en Chile, Perú, Argentina y Colombia.

Como parte del plan de desarrollo y focalización de las actividades de la Sociedad en envases y embalajes, con fecha 10 de junio de 2014 Tech Pack S.A. comunicó mediante Hecho Esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros y bolsas de valores del país la adquisición por parte de su filial Alusa S.A. de la compañía chilena Productos Plásticos HYC S.A., especializada en envases flexibles y con más de 40 años de experiencia en el rubro. La adquisición implicó para Alusa una inversión de MMUSD 34,3. Inicialmente la inversión ha sido financiada con créditos bancarios, con la intención de amortizarlos parcialmente con recursos provenientes del aumento de capital en Tech Pack S.A.. La compañía adquirida obtiene ingresos en torno a los MMUSD 40 anualmente, por lo que se espera que represente alrededor de un 10% de los ingresos consolidados de Alusa S.A.

3.2 Descripción del Sector Industrial

Resultado de la reorganización de los activos de Tech Pack S.A., esta Sociedad desarrolla sus actuales y futuros negocios en la industria de envases y empaques.

La industria de envases flexibles presenta grados disímiles de desarrollo y concentración a lo largo de Latinoamérica, pero se puede apreciar en los últimos años una tendencia generalizada hacia la concentración de actores en la región, con una presencia creciente de las principales compañías de *packaging* a nivel mundial. Esto ha sido acompañado de un sostenido crecimiento en la demanda, con tasas por sobre el promedio global.

Se trata de proveedores para las industrias de alimentos y, en general, de productos de consumo masivo, como también de otros productos, como productos de higiene, alimentos para mascotas y otros. La producción de envases flexibles requiere de un conocimiento técnico específico, debido a que el proceso de producción de un envase requiere de ciertas condiciones

y características especiales, ya que se trata de elaborar envases con una combinación de materias primas, conforme a su comportamiento químico y a las características necesarias para que el envase pueda mantener su contenido (el producto envasado) en óptimas condiciones para ser distribuido en el mercado, lo que requiere la existencia de sistemas de calidad, trazabilidad, instalaciones productivas y de laboratorios entre otros.

La fabricación de envases flexibles utiliza materias primas como resinas de polietileno, films de polipropileno y poliéster, papel, adhesivos y tintas. Los proveedores de estas materias primas son principalmente externos, y tienden a ser grandes proveedores a nivel mundial.

Los clientes de la Sociedad son principalmente empresas multinacionales y regionales, mostrándose en el último tiempo la tendencia hacia la concentración de la demanda, por fusión o adquisición de empresas de consumo masivo, y hacia la licitación de productos entre pocos convertidores regionales.

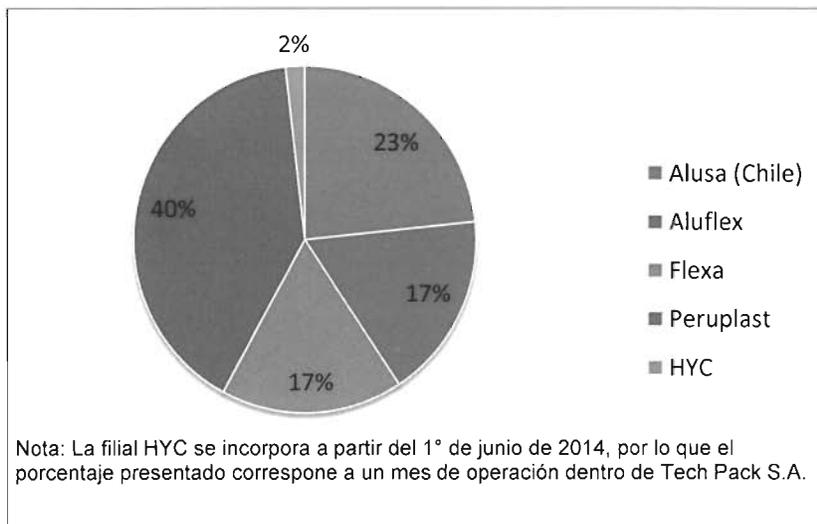
Tech Pack S.A., a través de su filial Alusa S.A., cuenta con una amplia presencia en la región, y es uno de los grandes convertidores para las mayores empresas multinacionales y locales.

Unidad de Negocios	Participación de Mercado (1)	Principales Competidores
Envases		
Chile	24%	Edelpa S.A. y BO Packaging S.A. (2)
Argentina	7 %	Converflex S.A. y Celomat S.A.
Perú	47%	Emusa S.A. y Resinplast S.A.
Colombia	10%	Flexo Spring S.A, Plastilene S.A

(1) Las estimaciones de la Compañía se efectúan anualmente al 31 de diciembre. Este cuadro es al 31 de diciembre de 2013.

(2) HYC fue adquirida por Alusa S.A. con fecha 10 de junio de 2014.

La composición de las ventas de la unidad de envases, por filial, para el semestre terminado al 30 junio de 2014 es la siguiente:



3.3 Descripción de las Actividades y Negocios.

Las operaciones de Madeco (hoy Tech Pack S.A.) estaban organizadas en tres segmentos operacionales principales, basadas en los procesos productivos, más un segmento corporativo.

Luego, esta Sociedad producto de la reorganización de sus activos, se focalizará en el desarrollo del negocio de envases y embalajes, poniendo término a las operaciones referentes a tubos y barras de cobre, y a fabricación y comercialización de perfiles de aluminio y de PVC.

En consecuencia, las unidades de negocios de la Sociedad son las siguientes:

- Envases flexibles: Tech Pack S.A. y sus filiales que fabrican envases con técnicas de impresión en flexografía y huecograbado utilizando materias primas como resinas de polietileno y films de poliéster y polipropileno, papel y aluminio, entre otras. Esta unidad de negocios tiene presencia en Chile (Alusa S.A. y Productos Plásticos HYC S.A.), Argentina (Aluflex S.A.), Perú (Peruplast S.A.) y Colombia (Empaques Flexa S.A.S.).
- Corporativo: En este segmento se incluyen las actividades que no están incluidas en el anterior y que tienen relación principalmente con las actividades relacionadas con el manejo de recursos.

Asimismo, producto de los cambios anteriormente mencionados, en los estados financieros al cierre de 2013, se presenta como operación descontinuada las operaciones de tubos de cobre, las que la Sociedad desarrollaba a través de la filial Madeco Mills S.A.

A partir de los estados financieros del primer trimestre del año 2014, se presentará también como operación descontinuada, todo lo referente al negocio de perfiles de aluminio y de PVC.

Conforme a lo anterior, a continuación se describirá lo referente a envases flexibles, que es la unidad de negocios en que la Sociedad centrará su futuro crecimiento.

Envases flexibles

Como ya se ha indicado, la Sociedad participa en el mercado de envases flexibles a través de las sociedades Alusa y HYC (Chile), Peruplast (Perú), Aluflex (Argentina) y Flexa (Colombia), destacándose como líder regional en la fabricación de envases flexibles orientados a mercados de consumo masivo.

Los envases flexibles producidos por estas compañías se pueden clasificar como sigue:

Envases monoláminas, que corresponde a envases que contienen una sola lámina, generalmente de polietileno o polipropileno, orientados al envasado de productos de cuidado personal, limpieza y productos congelados.

Envases bilaminados livianos, que son envases que contienen dos láminas de bajo gramaje, que pueden incluir polipropileno, poliéster, aluminio y papel. Son envases orientados a envasar productos como *snacks* y helados.

Envases bilaminados de alto gramaje, que son también envases que contienen dos láminas pero de mayor gramaje, que combinan polietileno, aluminio, papel, poliéster o polipropileno. Son envases orientados a alimentos para mascotas, productos químicos, mantequillas y margarinas, jugos líquidos y helados (conos).

Envases de alta barrera, que corresponden a envases que contienen dos o más láminas de alto gramaje, destacándose estructuras que contienen aluminio, teniendo mayor capacidad para proteger el contenido del medio ambiente (barrera) y mayor rigidez. Son utilizados para envasar refrescos en polvo, salsas de tomate, mayonesas, ketchup, sopas y cremas.

Las materias primas utilizadas, como ya se mencionó, corresponden a resina de polietileno, films de polipropileno, poliéster, aluminio, papel y otros, los que son adquiridos a grandes productores, principalmente en mercados externos.

Los principales proveedores de materias primas son los siguientes:

- Dow Chemical Company
- OPP Film
- Sun Chemical
- Henkel
- Terphane

Los cinco principales proveedores antes mencionados concentran aproximadamente el 35% de las compras de la Sociedad.

La cartera de clientes de la Sociedad está conformada principalmente por empresas multinacionales y regionales, elaboradoras de productos de consumo masivo dentro de los segmentos de alimentos, *snacks*, productos para la higiene personal, detergentes y productos para el hogar.

Los principales clientes son los siguientes:

- Unilever
- Heinz
- Nestlé
- Quala
- Nutresa

Los cinco principales clientes antes mencionados concentran aproximadamente el 28% de los ingresos de la Sociedad.

Por otro lado, se puede mencionar que los principales activos de la Sociedad corresponden a activos corrientes, representando un 38% del total de activos y compuesto principalmente de inventarios y deudores comerciales, además de propiedades plantas y equipos, que corresponden al 46% del total de activos, y donde maquinaria y equipos representan el 59% del total del rubro, seguidos de terrenos y construcciones, que corresponden al 39% del total.

3.4 Principales factores de riesgo

Los principales factores de riesgo propios de la actividad de la Sociedad, corresponden a los factores de riesgo de sus sociedades filiales y en gran medida dependen del nivel de crecimiento económico en Chile, Perú, Colombia y Argentina, así como de los niveles de crecimiento económico en los principales mercados de exportación de sus filiales, que incluyen Brasil, Venezuela y México.

Por otro lado, la Sociedad está afecta a una serie de exposiciones tales como fluctuaciones en los precios de sus principales materias primas, variaciones en las tasas de interés, riesgos de crédito y tipos de cambio de las monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad. Durante el curso regular de sus actividades, ocasionalmente las sociedades filiales aplican políticas y procedimientos establecidos para administrar su exposición a estos efectos, contratando según sea el caso distintos derivados financieros (swaps, opciones, etc.). Las filiales no llevan a cabo estas transacciones con fines especulativos.

a) Riesgos de Mercado

- Riesgo en Materias Primas

Derivados del petróleo (resinas de polietileno, films de polipropileno, poliéster, etc.), aluminio y papel constituyen las principales materias primas utilizadas por las sociedades filiales. El resultado financiero de la Sociedad está ligado a la capacidad de adquirir un suministro adecuado, el traspaso oportuno de precios a sus clientes y a un eficiente manejo de stocks.

En los casos en que los traspasos de precios no son rápidos o se presenten efectos adversos por la inexistencia de coberturas operacionales, las sociedades filiales adoptan distintas estrategias que buscan mitigar los efectos de las posibles variaciones en los precios de sus materias primas.

En el manejo de derivados del petróleo, las filiales no utilizan coberturas financieras debido a la dificultad de asociarlos a las distintas materias primas (un envase flexible puede contener 2, 3 o más capas de distintos materiales). En vez de esto, las filiales fijan junto a sus principales clientes los precios de los productos a través de polinomios (métodos de ajuste), los cuales recogen las principales variaciones de sus componentes. Dichos polinomios son ajustados entre ambas partes periódicamente de manera de acotar los riesgos ante las variaciones en los precios de las materias primas.

- Riesgo de Tipo de Cambio

La exposición al riesgo de tipo de cambio de la Sociedad deriva de las posiciones que sus filiales mantienen en efectivo y efectivo equivalente, deudas con bancos y otros activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense), y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre las monedas de los países en que produce y comercializa sus productos.

Tanto el Directorio como la administración de las sociedades filiales revisan periódicamente la exposición neta de cada una de ellas al riesgo de tipo de cambio. Para esto, se proyecta en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para las sociedades, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente "cross currency swaps") de manera de acotar estos posibles riesgos.

- Riesgo de tasa de interés

La política de financiamiento de la Sociedad y sus filiales busca reducir los riesgos asociados a las variaciones que puedan presentarse en los resultados financieros de la Sociedad, debido a los cambios abruptos en las tasas de mercado. Dichas variaciones están dadas por una serie de factores de mercado tales como tasas base de cada país (políticas monetarias), equilibrios en la paridad de diversas monedas y expectativas de crecimiento y/o decrecimiento de los mercados.

Una vez determinada las necesidades de financiamiento de la Sociedad y sus filiales, y hechas las estimaciones de las posibles variaciones que podrían afectar el desempeño de la Sociedad, la volatilidad de este riesgo es reducida mediante la adopción de deudas con tasas fijas, o en su defecto, mediante el uso de derivados financieros (swap de tasas) que cambian tasas variables por fijas.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de la Sociedad y sus filiales lleva directa relación a la capacidad que tienen sus clientes de cumplir sus compromisos contractuales. En función de lo anterior, cada cliente es administrado de acuerdo a las políticas y procedimientos definidos por la Sociedad, y en este caso, por sus filiales.

Al otorgarse crédito a clientes, éstos son evaluados crediticiamente de manera de reducir los riesgos de no pago. Los créditos otorgados son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por las políticas de las filiales y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

La actual política de las filiales define las provisiones asociadas a sus clientes en función de su calidad crediticia e historial de deudas vigentes, no obstante, de existir evidencias de no pago estas son incorporadas a la provisión (ya sea por quiebra, orden de cesación de pagos, etc.). Determinadas operaciones son cubiertas con seguros de crédito comerciales.

c) Riesgo de Liquidez

Las fuentes de financiamiento de la Sociedad y sus filiales comprenden principalmente deudas con bancos y otras instituciones financieras. La política definida para mitigar los efectos de crédito busca que las fuentes de financiamiento tengan una estructura balanceada entre corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y estén de acuerdo a los flujos que genera cada una de las empresas de la Sociedad.

Las filiales estiman periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (saldos por cobrar a clientes, cobro de dividendos, etc.), los egresos respectivos de la sociedad (comerciales, financieros, pago de dividendos, inversiones en activos fijos, etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir a financiamientos externos de corto plazo.

El riesgo asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por parte de la administración de la Sociedad y sus filiales de acuerdo a las políticas definidas. Para esto, los excedentes de caja o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de la política, en instrumentos de bajo riesgo (principalmente depósitos a plazo) en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y en función de los límites máximos establecidos para cada una de estas instituciones (los fondos se invierten diversificadamente).

Asimismo, a la hora de contratar coberturas financieras (swaps, futuros, etc.), la administración de cada filial selecciona instituciones con altos grados de clasificación crediticia de manera de asegurar los pagos ante posibles compensaciones a favor de la Sociedad.

4. ANTECEDENTES FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera Valores expresados en MUSD

	Jun-14	Dic-13
Efectivo y equivalentes al efectivo	16.758	21.291
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	110.688	111.376
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	574	9.854
Inventarios	58.499	75.634
Otros activos corrientes	9.732	9.488
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	196.251	227.643
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	64.216	41.163
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	64.216	41.163
Activos corrientes totales	260.467	268.806
Activos intangibles distintos de la plusvalía	29.348	30.303
Plusvalía	38.564	31.196
Propiedades, planta y equipo	229.237	227.376
Otros activos no corrientes	17.333	5.350
Total de activos no corrientes	314.482	294.225
Total de activos	574.949	563.031

	Jun-14	Dic-13
Otros pasivos financieros corrientes	87.024	64.327
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	79.002	74.527
Pasivos por impuestos corrientes	333	11.041
Otros pasivos corrientes	10.214	12.663
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	176.573	162.558
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	29.742	15.213
Pasivos corrientes totales	206.315	177.771
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes	145.187	145.818
Pasivo por impuestos diferidos	30.919	24.809
Otros pasivos no corrientes	9.165	4.154
Total de pasivos no corrientes	185.271	174.781
Patrimonio total	183.363	210.479
Total de patrimonio y pasivos	574.949	563.031

Estado de Resultados Integrales
Valores expresados en MUSD

	Acumulado		Trimestre	
	01-ene-14 30-jun-14	01-ene-13 30-jun-13	01-abr-14 30-jun-14	01-abr-13 30-jun-13
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	176.532	170.973	93.687	89.096
Costo de ventas	(147.552)	(138.608)	(78.879)	(72.105)
Ganancia bruta	28.980	32.365	14.808	16.991
Otros ingresos, por función	(11)	9.184	10	742
Costos de distribución	(4.865)	(5.099)	(2.696)	(2.727)
Gasto de administración	(15.775)	(13.543)	(8.228)	(6.680)
Otros gastos, por función	(145)	(292)	(90)	(15)
Otras ganancias (pérdidas)	(629)	28.123	(344)	(484)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	7.555	50.738	3.460	7.827
Ingresos financieros	46	37	33	11
Costos financieros	(5.460)	(5.615)	(2.799)	(2.627)
Diferencias de cambio	(306)	(2.470)	(247)	(1.333)
Resultado por unidades de reajuste	135	274	(48)	395
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.970	42.964	399	4.273
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.637)	(5.971)	(1.524)	(462)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(667)	36.993	(1.125)	3.811
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	(16.756)	(4.797)	(15.630)	(4.879)
Ganancia (pérdida)	(17.423)	32.196	(16.755)	(1.068)
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(19.609)	19.133	(17.506)	(3.454)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	2.186	13.063	751	2.386
Ganancia (pérdida)	(17.423)	32.196	(16.755)	(1.068)

Estado de Flujos de Efectivo
Valores expresados en MUSD

	Jun-14	Jun-13
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	252.912	297.455
Otros cobros por actividades de operación	(1.301)	6.158
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(185.416)	(246.972)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(33.537)	(35.357)
Intereses pagados	(4.169)	(4.401)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(10.972)	(2.497)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	17.517	14.386
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(14.488)	-
Préstamos a entidades relacionadas	-	(3.825)
Compras de propiedades, planta y equipo	(9.151)	(10.965)
Cobros a entidades relacionadas	3.825	-
Otras entradas (salidas) de efectivo (1)	2.941	28.593
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(16.873)	13.803
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	1.373	59.530
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	95.996	77.688
Total importes procedentes de préstamos	97.369	137.218
Pagos de préstamos	(79.628)	(130.572)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(3.539)	(4.130)
Dividendos pagados	(7.327)	(18.754)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	4.533
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	6.875	(11.705)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	7.519	16.484
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(395)	(768)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	7.124	15.716
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	21.804	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	28.928	15.716
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	MUSD	MUSD
Sociedades continuadoras	16.758	11.462
Sociedades descontinuadas	12.170	4.254
(1) Otras entradas (salidas) de efectivo	MUSD	MUSD
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos y propiedades disponibles para la venta	2.543	14.725
Saldo inicial de efectivo de las subsidiarias asignadas en la división de Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.)	-	13.793
Otras entradas (salidas) de efectivo menores	398	75

Razones Financieras

Índices de Líquidez	Unidad	30-06-2014	31-12-2013
Líquidez Corriente (Activos corrientes sin incluir activos mantenidos para la venta / Pasivos corrientes sin incluir pasivos mantenidos para la venta)	Veces	1,11	1,40
Razón Ácida ((Activos corrientes sin incluir activos mantenidos para la venta - Inventarios) / Pasivos corrientes sin incluir pasivos mantenidos para la venta)	Veces	0,78	0,94

Índices de Endeudamiento	Unidad	30-06-2014	31-12-2013
Razón de Endeudamiento (Pasivos totales / Patrimonio total)	Veces	2,14	1,67
Proporción deuda corto plazo (Pasivos corrientes / Pasivos totales)	%	52,7%	50,4%
Proporción deuda largo plazo (Pasivos no corrientes / Pasivos totales)	%	47,3%	49,6%
Cobertura Gastos Financieros (Resultado antes de impuestos, ingresos financieros y costos financieros / Costos financieros)	Veces	1,35	5,74

5. PROPIEDAD Y CONTROL

5.1 Porcentaje de participación del controlador.

El controlador de Tech Pack S.A. al 30 de junio de 2014 es Quiñenco S.A., sociedad anónima abierta, constituida de acuerdo a las leyes chilenas, y que es titular de 46,71% de las acciones emitidas y pagadas de Tech Pack, y en forma indirecta a través de las sociedades Inversiones Río Azul S.A. con un 8,83%, Inmobiliaria Norte Verde S.A. con un 5,30% e Inversiones Río Grande S.P.A. con un 5,08%.

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 Orengo 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 Orengo 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.

5.2 Accionistas mayoritarios.

No hay accionistas mayoritarios distintos del grupo controlador.

5.3 12 Mayores Accionistas

Al 30 de junio de 2014, los 12 mayores accionistas son los siguientes:

Rut	Accionista	Acciones suscritas y pagadas	% Participación
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%
96.847.140-6	Inmobiliaria Norte Verde S.A.	393.320.971	5,30%
95.987.000-4	Inversiones Río Grande SpA	376.748.833	5,08%
84.177.300-4	BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	306.256.309	4,13%
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	289.056.511	3,89%
97.004.000-5	Banco de Chile por Cuenta de Terceros	288.095.480	3,88%
96.804.330-7	Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	164.715.838	2,22%
98.000.100-8	AFP Habitat S.A.	157.870.711	2,13%
80.537.000-9	Larrain Vial Corredora de Bolsa	120.722.895	1,63%
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	105.704.131	1,42%
76.023.598-9	MBI Arbitrage Fondo de Inversión	102.309.684	1,38%

5.4 Número total de accionistas

Al 30 de Junio de 2014, el número total de accionistas registrados directamente en la Sociedad, así como de los depositantes que mantienen posiciones accionarias a través del DCV es de 2007.

6.- ADMINISTRACION

6.1 Directorio

Directores		R.U.T
Luksic Craig, Andrónico Mariano	:	6.062.786-K
Joannon Vergara, Felipe	:	6.558.360-7
Perez Mackenna, José Francisco	:	6.525.286-4
Büchi Buc, Hernán Alberto	:	5.718.666-6
Ferreiro Yazigi, Alejandro	:	6.362.223-0
Rodríguez Guiraldes, Martín	:	8.547.811-7
Bouchon Silva, Abel (Independiente)	:	9.004.895-3

6.2 Comité de Directores

Integrantes		R.U.T.
Bouchon Silva, Abel (Presidente)	:	9.004.895-3
Ferreiro Yazigi, Alejandro	:	6.362.223-0
Perez Mackenna, José Francisco	:	6.525.286-4

6.3 Ejecutivos Principales

Nombre	RUT	Cargo	Profesión	Fecha de Nombramiento
Inglesi Nieto, Claudio	14.504.615-7	Gerente General	Ingeniero Civil Industrial	12/04/2013
Rodríguez Matte, Ramón	13.034.940-4	Gerente de Sistemas	Ingeniero Civil Industrial	01/10/2013
Trincado Sabaj, Félix	7.544.853-8	Subgerente de Contabilidad	Contador Auditor	08/05/2013
Núñez Parada, Juan Antonio	9.902.397-K	Gerente Administración y Finanzas	Ingeniero Comercial	08/05/2013
Tamargo Ravera, Jorge	12.046.471-K	Gerente de Desarrollo	Ingeniero Civil Industrial	08/05/2013
Hernández Zúñiga, Carmen	10.023.302-9	Gerente Contralor	Contador Público Auditor	01/03/2014
Zabala Albornoz, Eric	11.680.144-2	Subgerente de infraestructura TI	Ingeniero Civil Eléctrico	01/02/2014
Tocornal Cooper, María Josefina	10.848.127-7	Fiscal	Abogado	09/06/2014

6.4 Planes de incentivo

A la fecha de este prospecto, no existe un plan de incentivo de largo plazo para los ejecutivos de la Sociedad.

7. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACCIONES Y A LOS DERECHOS QUE ELLAS CONFIEREN

7.1 **Monto capital suscrito y pagado:** US\$ 92.467.329

Número de acciones suscritas y pagadas: 74.220.000

7.2 **Series de acciones:** Única

7.3 **Derechos de los accionistas con acciones suscritas y no pagadas:** No corresponde.

7.4 **Clasificaciones de riesgo:**

Clasificaciones:

Clasificadoras:

Primera Clase Nivel 4

Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

Primera Clase Nivel 4

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda.

8. ANTECEDENTES LEGALES DE LA EMISIÓN DE ACCIONES

8.1 **Fecha junta de accionistas:** 16 de Abril de 2014

Fecha escritura: 29 de abril de 2014

Notaría: Patricio Raby Benavente

Domicilio: Gertrudis Echeñique 30, of. 44, Las Condes, Santiago

8.2 Fecha publicación Diario Oficial: 15 de mayo de 2014

Inscripción Registro de Comercio:

Fojas: 33.454

Número: 20.880

Fecha: 7 de mayo de 2014

9. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

9.1 Monto máximo de la emisión: USD 200.000.000

Número total de acciones: La Junta Extraordinaria de Accionistas de Tech Pack S.A. acordó aumentar el capital mediante la emisión de 461.850.000 de acciones sin valor nominal. Con cargo a este aumento de capital, el Directorio de Tech Pack S.A. ha acordado colocar 301.650.000 acciones.

Porcentaje esperado que representarán las acciones de primera emisión en relación al total de las acciones suscritas al término de la colocación:

80,25%, calculado sobre un total de 301.650.000 acciones de pago.

Porcentaje esperado de dispersión que alcanzará la sociedad una vez terminada la colocación:

80,25%, calculado sobre un total de 301.650.000 acciones de pago.

9.2 Valor nominal de las acciones a emitir: No hay

Serie: Única.

9.3 Precio de colocación:

El precio fijado por el Directorio para la colocación de acciones que se efectúe de conformidad al aumento de capital será de \$290 por acción (doscientos noventa pesos chilenos por acción). El precio será informado asimismo en el aviso que corresponde publicar de conformidad al artículo 10 del Reglamento de Sociedades Anónimas.

9.4 Plazo de colocación y forma de pago:

El plazo de colocación es de tres años contados desde el día 16 de abril de 2014, fecha de celebración de la Junta Extraordinaria de Accionistas que aprobó el aumento de capital.

La forma de pago deberá ser al contado, en dinero efectivo, cheque, vale vista bancario, depósito o transferencia electrónica de fondos.

9.5 Uso de los fondos:

El monto de los fondos que se espera recaudar asciende a USD 200.000.000. Los fondos que se obtengan de la colocación se destinarán a dar cumplimiento al plan estratégico de crecimiento orgánico e inorgánico de la Sociedad. Para tal objeto se proyecta destinar, aproximadamente, un 15% de los fondos a la inversión en una planta propia en Colombia y en equipos de alta tecnología en Chile; un 35% al prepago de deuda corporativa; un 15% a financiar la reciente adquisición de la empresa chilena Productos Plásticos HYC S.A., tal como se informara en Hecho Esencial de la Sociedad, de fecha 10 de junio de 2014; y el remanente a una o más adquisiciones de compañías en los países donde actualmente opera la Sociedad o en otros nuevos, de manera de consolidar la condición de líder regional de la misma en el negocio de envases y empaques.

10. DESCRIPCIÓN DE LA COLOCACIÓN

10.1 Número de acciones de pago de primera emisión: 301.650.000

Número de acciones en circulación que se pretende colocar: No hay

10.2 Colocadores:

IM Trust S.A. Corredores de Bolsa.

No existe ninguna relación entre la Sociedad y el Agente Colocador distinta de la originada por la colocación de las acciones de pago a las que se refiere el aumento de capital.

10.3 Sistema de colocación:

Las nuevas acciones de pago que el Directorio determine colocar en uso de sus facultades serán ofrecidas preferentemente a los accionistas a prorrata de las acciones que posean inscritas a su nombre en el Registro de Accionistas de la Sociedad, a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha de publicación de la opción preferente de suscripción, en el precio de colocación por acción que se señala en la sección 9.3 anterior, siempre que tal colocación se efectúe dentro de los 180 días siguientes a la fecha de celebración de la Junta.

Durante el período legal de opción preferente, los accionistas y sus cesionarios, junto con suscribir y pagar las nuevas acciones a que tengan derecho, podrán manifestar por escrito a la Sociedad su interés por suscribir y pagar todo o parte del remanente de las acciones no suscritas durante dicho período.

En el evento que los accionistas no ejercieren el derecho de opción preferente de suscripción dentro del plazo legal, se entenderá que renuncian al mismo, salvo que hubieren cedido oportunamente y conforme a la ley tal derecho y que éste fuere ejercido dentro del referido plazo por los respectivos cesionarios. En todo caso, el cesionario de un derecho de opción preferente de suscripción, deberá suscribir las nuevas acciones a que tenga derecho en virtud de la cesión, dentro del período legal de opción preferente que tenía su respectivo cedente para suscribir tales acciones. De no ejercer el cesionario su derecho dentro de tal período, se entenderá que renuncia a éste.

Respecto de las nuevas acciones de pago que no fueren suscritas y pagadas durante el período legal de opción preferente por los accionistas con derecho a ellas, las acciones producto de fracciones producidas en el prorrateo entre accionistas y las acciones respecto de las cuales renunciaren a su suscripción los accionistas a quienes les correspondieren, se ofrecerán exclusivamente entre los accionistas y cesionarios que hubieren manifestado por escrito su interés de suscribir acciones del remanente, para que las suscriban y paguen durante un período especial de oferta de 5 días corridos, que tendrá lugar dentro de los 30 días siguientes de la fecha de vencimiento del período de oferta preferente. En ningún caso esta venta podrá ser efectuada a valores o en condiciones más favorables que los de la oferta preferente a los accionistas con derecho a ella.

Para los efectos precedentes, se comunicará por escrito a los accionistas que hubieren manifestado su interés de suscribir tales acciones, mediante carta enviada al domicilio que tengan registrado en la Sociedad, con indicación del excedente de acciones que puedan suscribir, y mediante la publicación de un aviso en el diario La Segunda, indicando que ya se encuentran en las oficinas de la Sociedad a disposición de los accionistas y sus cesionarios con derecho, la información sobre el saldo de acciones para suscribir y pagar en este período especial de oferta.

Si las acciones del remanente no fueren suficientes para asignarlas a cada uno de los accionistas que hayan manifestado interés en ellas, este remanente de acciones se distribuirá entre estos accionistas, en la proporción que represente la cantidad de acciones que cada uno de ellos poseía inscritas a su nombre en el Registro de Accionistas a la medianoche del quinto día hábil anterior al inicio del periodo legal de opción preferente. En el evento que entre dichos interesados participen cesionarios, se considerará, para efectuar la distribución proporcional antes señalada, la prorrata correspondiente de las acciones que el cedente tenía inscritas en el Registro de Accionistas en la fecha indicada en este párrafo.

10.4 Plazo de colocación:

El plazo de colocación es de tres años contados desde el día 16 de abril de 2014, fecha de la celebración de la Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se aprobó el aumento de capital. A este respecto, el Directorio ha sido debidamente autorizado por la junta de accionistas para abstenerse del cobro de los montos adeudados transcurrido el plazo de tres años antes señalado, en cuyo caso el capital quedará reducido a la cantidad efectivamente pagada al vencimiento de dicho plazo, de conformidad a lo dispuesto en el Artículo 24 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.

10.5 Porcentaje mínimo del total de las acciones del Emisor acordado ofrecer públicamente:

No corresponde.

10.6 Acciones no suscritas:

Una vez vencidos el período de oferta preferente y el período especial de oferta, y en todo caso, transcurridos 30 días contados desde la fecha de vencimiento del primero de estos periodos, si el Directorio lo estimare pertinente y si aún quedare un remanente de acciones no colocadas, ofrecer estas acciones libremente a los accionistas y terceros, en condiciones y precios diferentes a los de la opción preferente y opción especial, siempre que estas ofertas a los accionistas y terceros se hagan en bolsas de valores, conforme a lo dispuesto en el artículo 29 del Reglamento de Sociedades Anónimas.

* * *