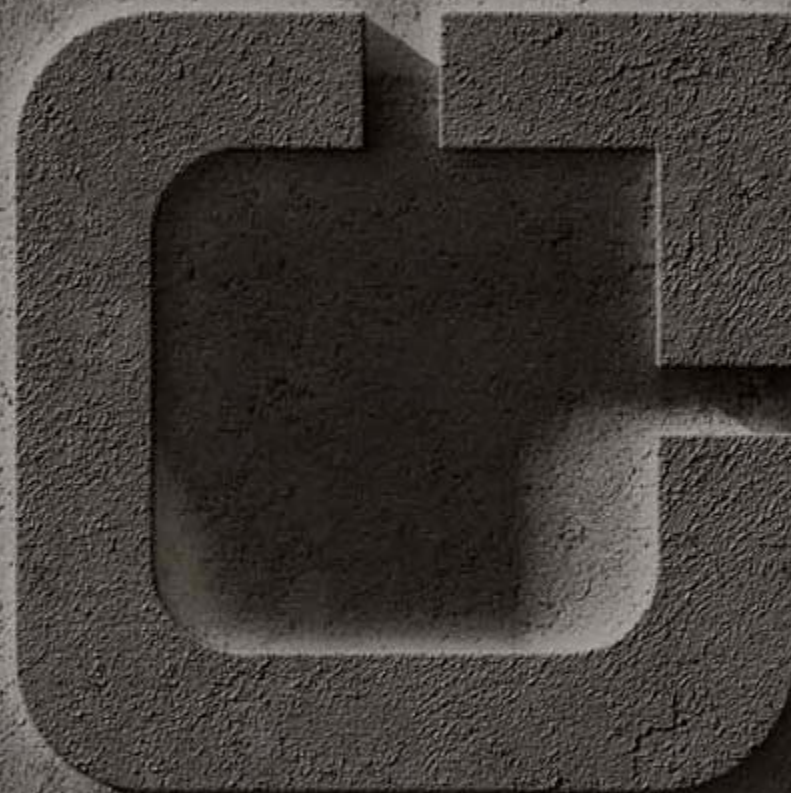




**MOLLER &
PÉREZ·COTAPOS.**

innovando desde la experiencia



JUNTA ORDINARIA DE
ACCIONISTAS

| **2014**

1	2	3	4	5	6	7	8	9
 ESTADOS FINANCIEROS 2014	 REPARTO DIVIDENDOS	 POLÍTICA DIVIDENDOS	 ELECCIÓN MIEMBROS DIRECTORIO	 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	 REMUNERACIONES DIRECTORIO	 DESIGNACIÓN AUDITORES EXTERNOS	 REMUNERACIÓN COMITÉ DE DIRECTORES	 OTRAS MATERIAS

ESTADOS FINANCIEROS 2014



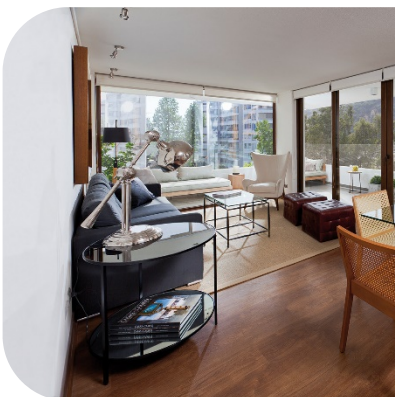
Hospital de Talca



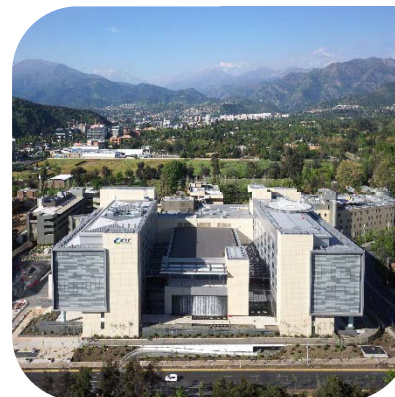
Edificio Ernesto Hevia



Portezuelo de Colina



Edificio Magnolio – Parque San Damián



Ampliación Clínica Las Condes

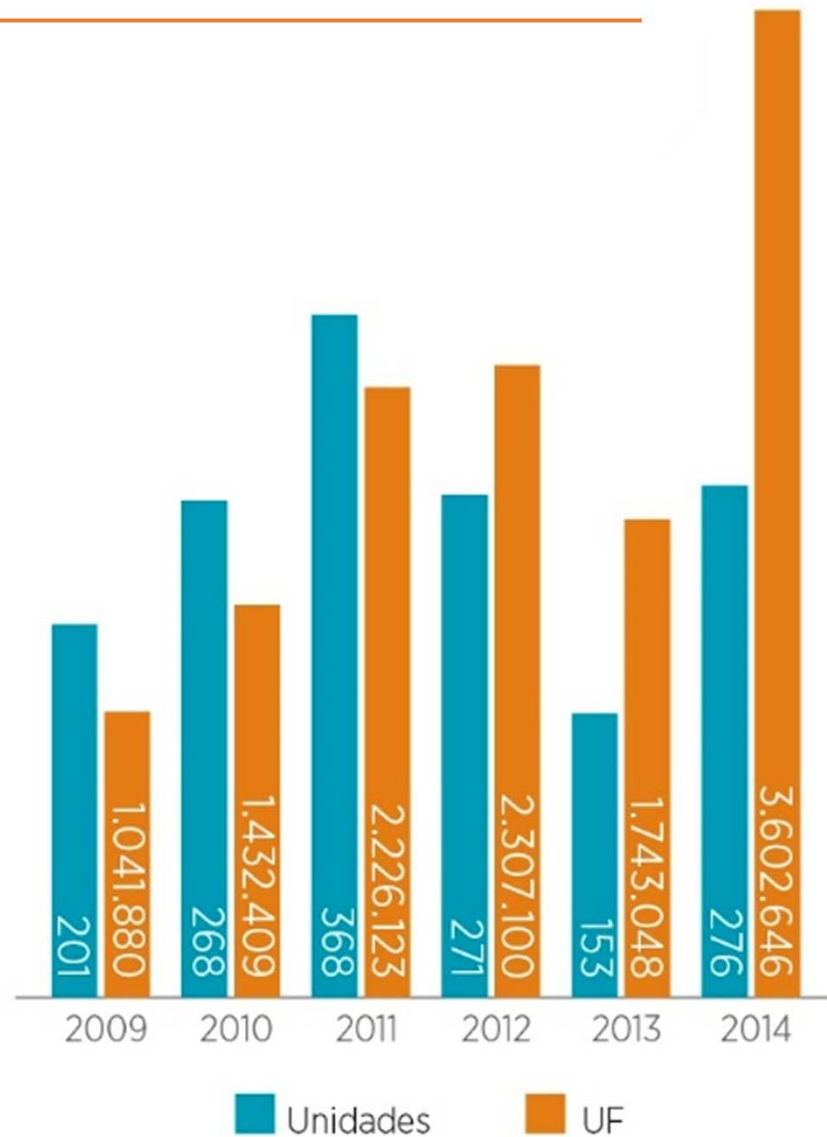


Edificio San Damián 404

ESTADOS FINANCIEROS 2014

ESTADO DE RESULTADOS	31.12.2014	31.12.2013	Variación	Variación
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	125.540.873	151.264.821	(25.723.948)	-17%
Costo de ventas	(107.417.308)	(135.255.095)	27.837.787	21%
GANANCIA BRUTA	18.123.565	16.009.726	2.113.839	13%
Gasto de administración	(9.669.264)	(9.559.745)	(109.519)	-1%
GANANCIA (PÉRDIDA) DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	8.454.301	6.449.981	2.004.320	31%
Otras ganancias (pérdidas)	344.031	998.022	(653.991)	-66%
Ingresos financieros	1.780.710	1.214.414	566.296	47%
Costos financieros	(1.116.678)	(1.415.778)	299.100	21%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(7.235.424)	(1.510.132)	(5.725.292)	-379%
Diferencias de cambio	1.187.002	224.089	962.913	430%
Resultados por unidades de reajuste	(1.219.049)	(338.511)	(880.538)	-260%
GANANCIA (PÉRDIDA) DE ACTIVIDADES NO OPERACIONALES	(6.259.408)	(827.896)	(5.431.512)	-656%
GANANCIA (PÉRDIDA), ANTES DE IMPUESTOS	2.194.893	5.622.085	(3.427.192)	-61%
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.145.113)	(1.381.815)	236.702	17%
GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.049.780	4.240.270	(3.190.490)	-75%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones descontinuadas	-	-	-	0%
GANANCIA (PÉRDIDA)	1.049.780	4.240.270	(3.190.490)	-75%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.049.258	4.671.335	(3.622.077)	78%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	522	(431.065)	431.587	-100%
GANANCIA (PÉRDIDA)	1.049.780	4.240.270	(3.190.490)	-75%

Promesas de compraventa inmobiliario medio alto



ESTADOS FINANCIEROS 2014

Inmobiliaria Segmento Medio - Alto

Edificio
**Martín Alonso
Pinzón 4956**



SAN MIGUEL

Edificio
Marqués II
Tranquilidad y
Calidad en el
Llano



Edificio
**Víctor Rae
4777**



ESTADOS FINANCIEROS 2014

Inmobiliaria Segmento Medio - Alto

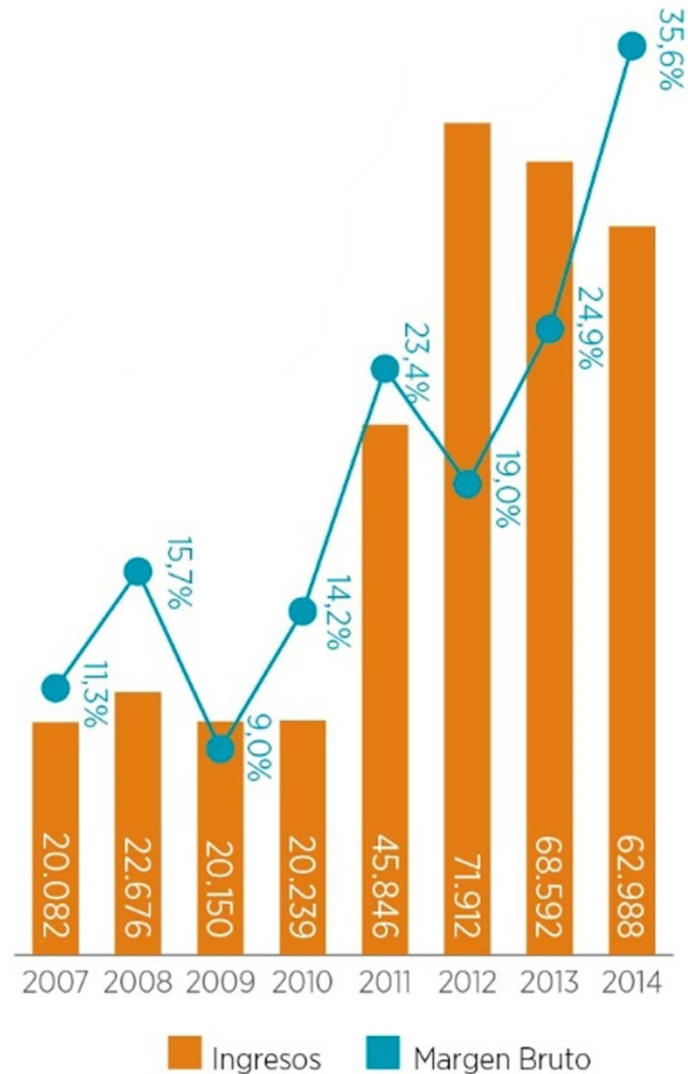
PROYECTO	En Construcción	Obra Terminada	Nº de Viviendas
El Haya (Parque Espoz)		●	52
Quillay (Parque Espoz)		●	54
Amapolas		●	60
Medinacelli		●	59
Ernesto Hevia		●	87
San Damián 404		●	12
Nogales del Golf Casas	●		44
Parque Santa María Casas	●		8
Parque Santa María Departamentos	●		25
Víctor Rae	●		53
Magnolio (Parque San Damián)	●		84
Alerce (Parque San Damián)	●		124
San Damián de Vitacura (Parque San Damián)	●		62
El Mañío (Parque San Damián)	●		84
El Marqués II	●		90
Martín Alonso Pinzón	●		51
Los Castaños de Vitacura	●		80
Parque Charles Hamilton	●		18
Escandinavia	●		44
Total			1.091

Proyectos de Control Conjunto

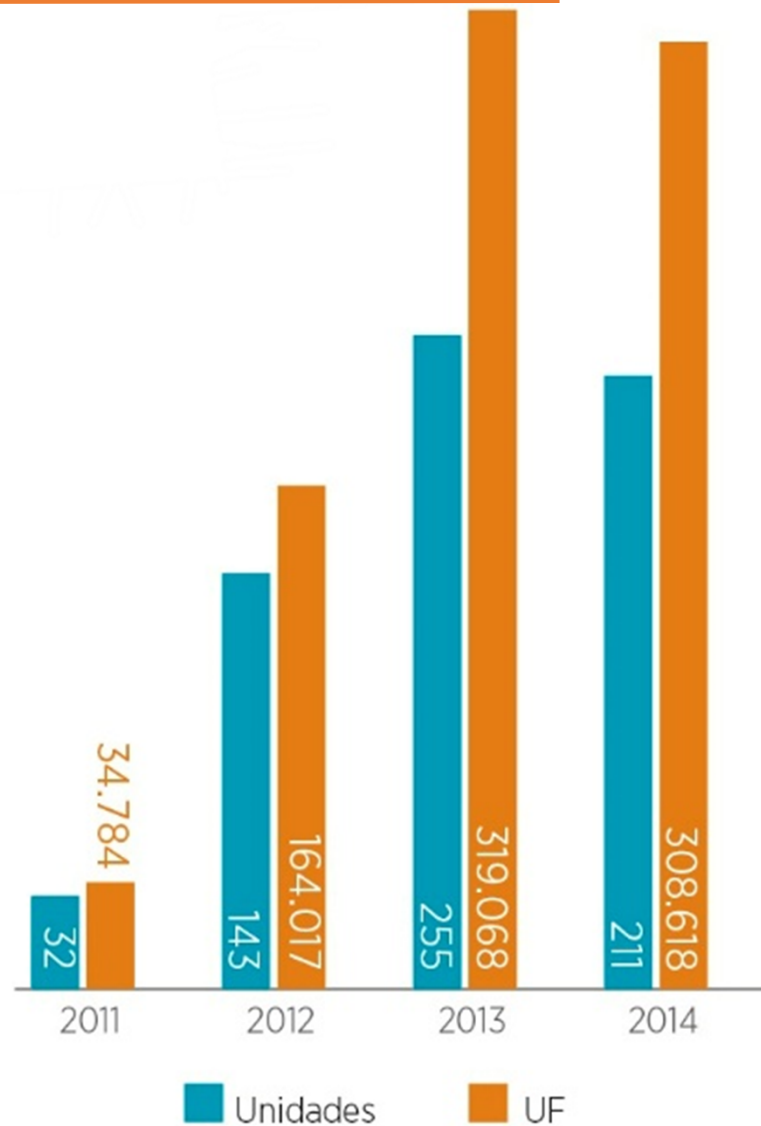
ESTADOS FINANCIEROS 2014

Inmobiliaria Segmento Medio - Alto

Evolución de Ingresos y Margen bruto del negocio inmobiliario medio – alto (MM\$)



Promesas de compraventa viviendas económicas



ESTADOS FINANCIEROS 2014

Inmobiliaria Segmento Viviendas Económicas

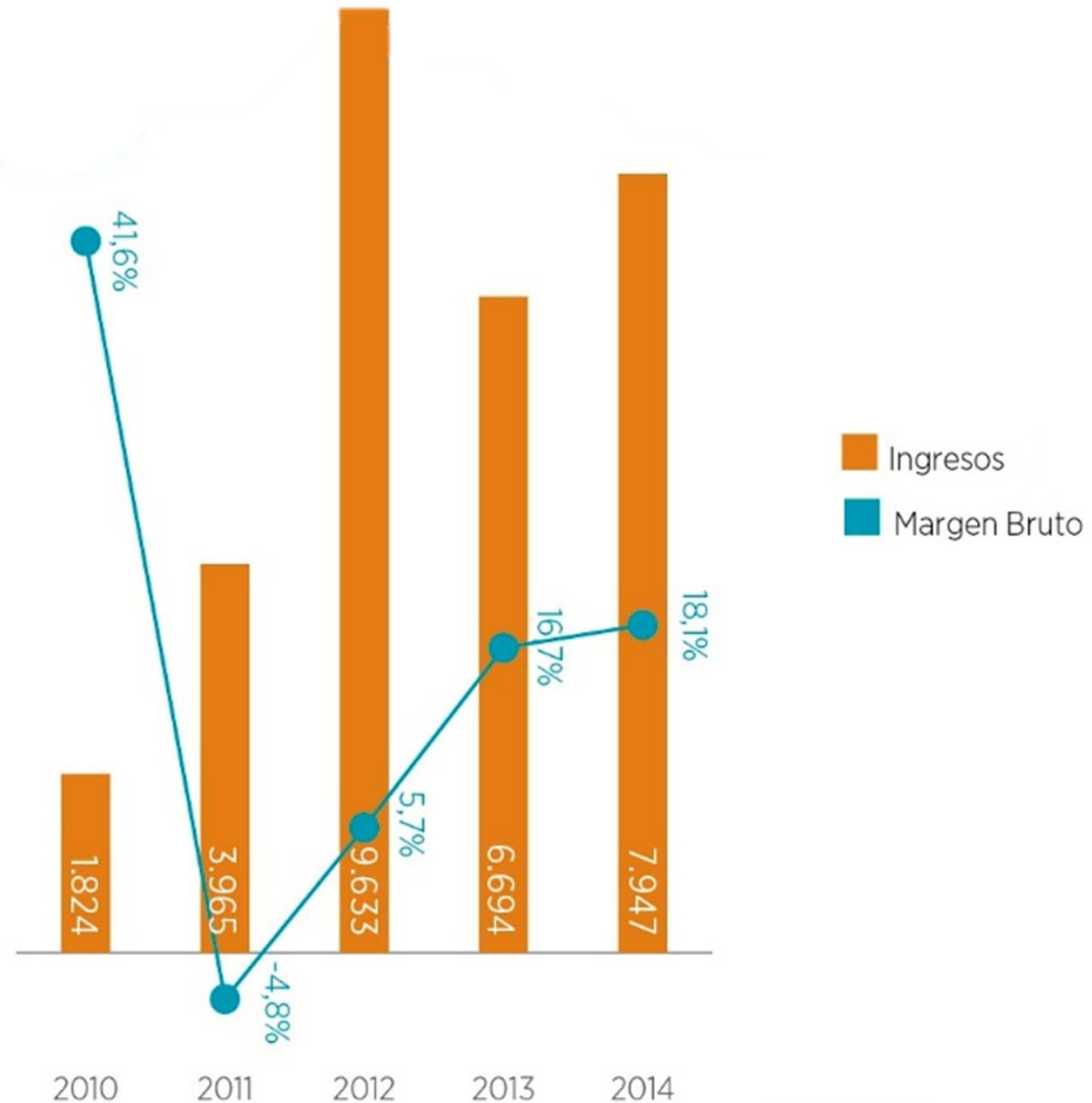
PROYECTO	En Construcción	Obra Terminada	Nº de Viviendas
Lantaño III de Chillán		●	44
Lantaño IV de Chillán		●	23
Lantaño V de Chillán	●		61
Lantaño Norte de Chillán	●		47
Lantaño Norte II de Chillán	●		69
Los Nogales de Rancagua		●	96
Portezuelo I de Colina		●	116
Portezuelo II de Colina	●		167
Total			623

Proyectos de
Control Conjunto

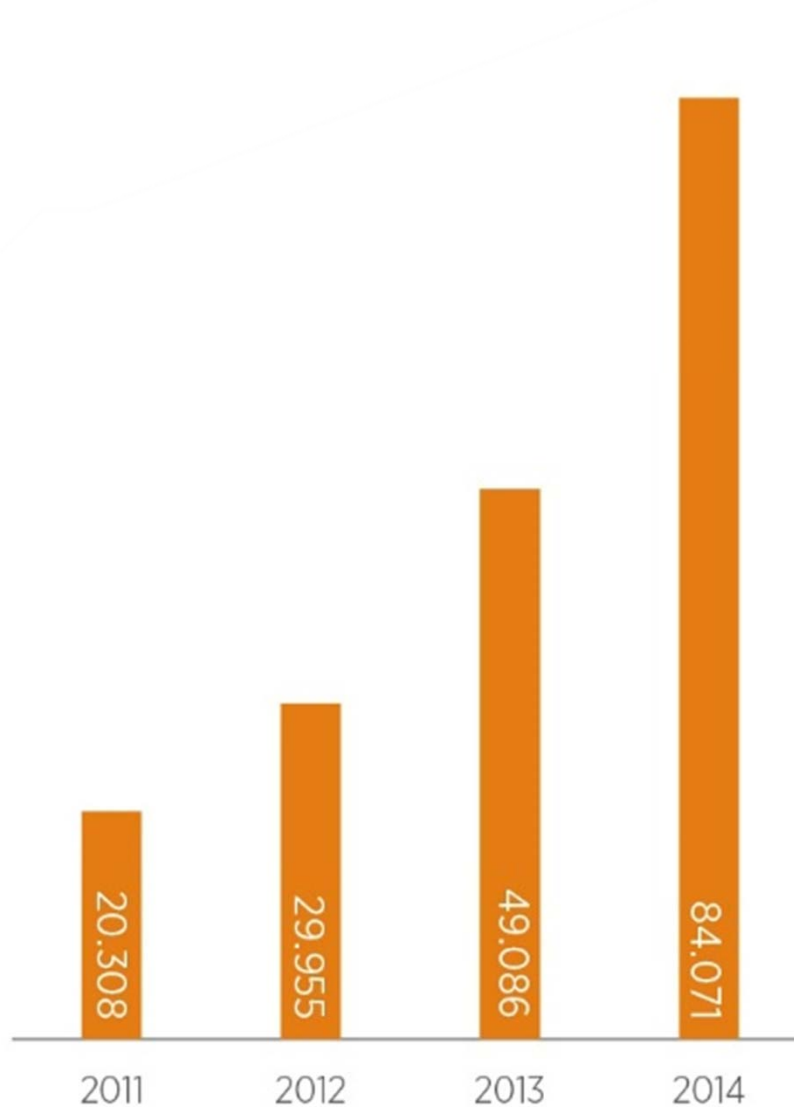
ESTADOS FINANCIEROS 2014

Inmobiliaria Segmento Viviendas Económicas

Evolución de Ingresos y Margen bruto del negocio viviendas económicas (MM\$)



Contratos Pendientes por Ejecutar Construcción Inmobiliaria (MM\$)



Proyectos Terminados

Ampliación Clínica Las Condes

(2011 – 2014)

Mandante: Clínica Las Condes

Metros construidos: 116.700 m²

Hospital de Puerto Montt

(2010 – 2014)

Mandante: Servicio de Salud Reloncaví

Metros construidos: 111.400 m²

Proyecto Tecnológico de Telecomunicaciones PARAM

(2012 – 2014)

Mandante: Inversiones Dataluña Ltda.

Metros construidos: 17.718 m²

Edificio de Servicios Generales UTFSM

(2013 – 2014)

Mandante: Universidad Técnica F.S.M.

Metros construidos: 16.569 m²

Honda Autokas

(2013 – 2014)

Mandante: Inversiones Sebastián Ltda.

Metros construidos: 6.746 m²

Proyectos en Construcción

Hospital de Los Ángeles

(2009 – 2015)

Mandante: Servicio de Salud Bío Bío

Metros construidos: 56.000 m²

Hospital de Talca

(2011 – 2015)

Mandante: Servicio de Salud Maule

Metros construidos: 86.200 m²

Hospital CRS Puente Alto

(2013 – 2016)

Mandante: Servicio de Salud Metro-
politano Sur Oriente.

Metros construidos: 18.000 m²

Hospital Penco Lirquén

(2013 – 2017)

Mandante: Servicio de Salud Talcahuano

Metros construidos: 24.000 m²

Edificio de Oficinas Parque San Damián

(2014 – 2015)

Mandante: Inmobiliaria Plaza Constitución

Metros construidos: 50.553 m²

Patagonia Virgin (Frutillar)

(2013 – 2015)

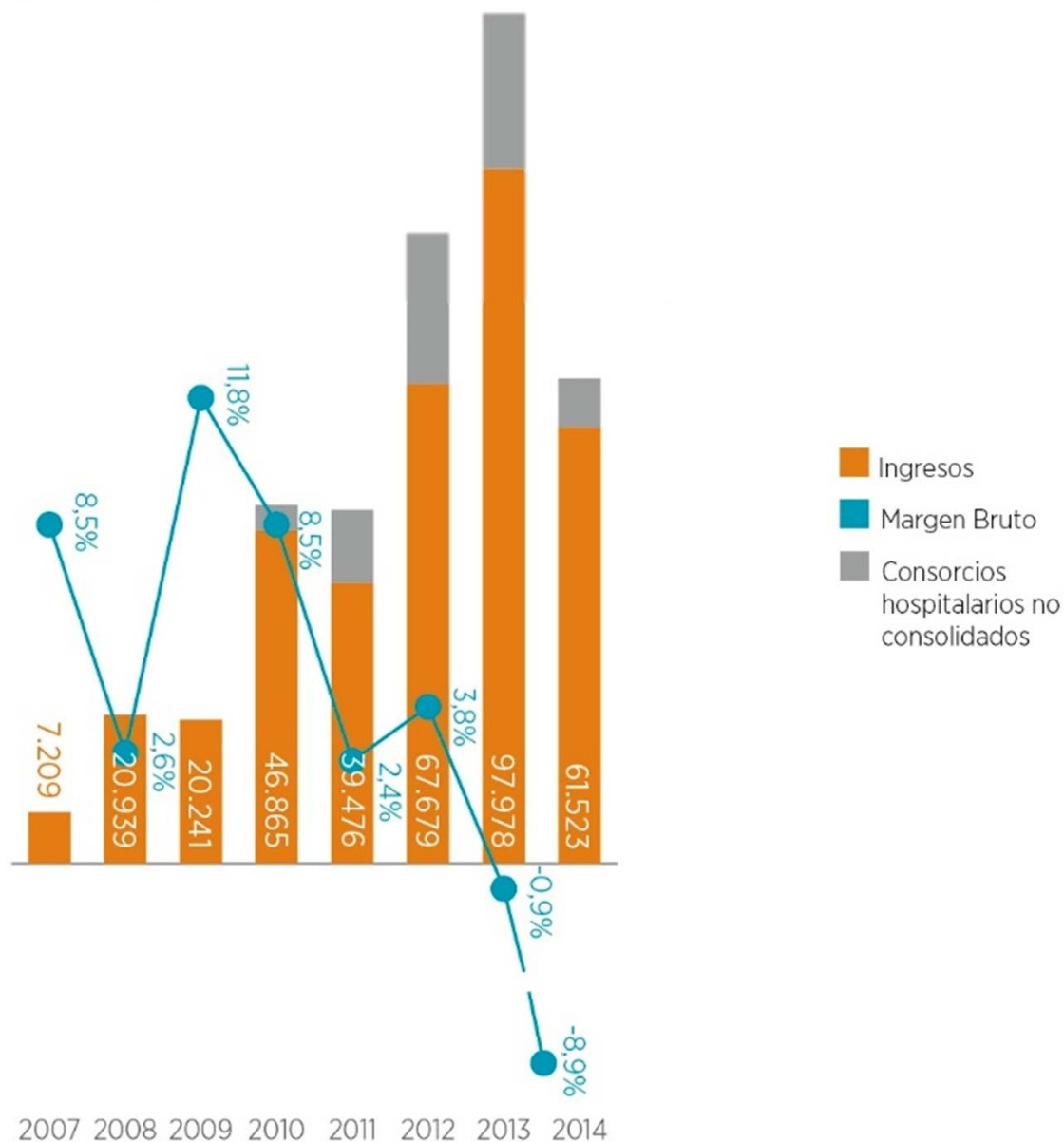
Mandante: Inmobiliaria Patagonia Virgin
Frutillar Ltda.

Metros construidos: 15.256 m²

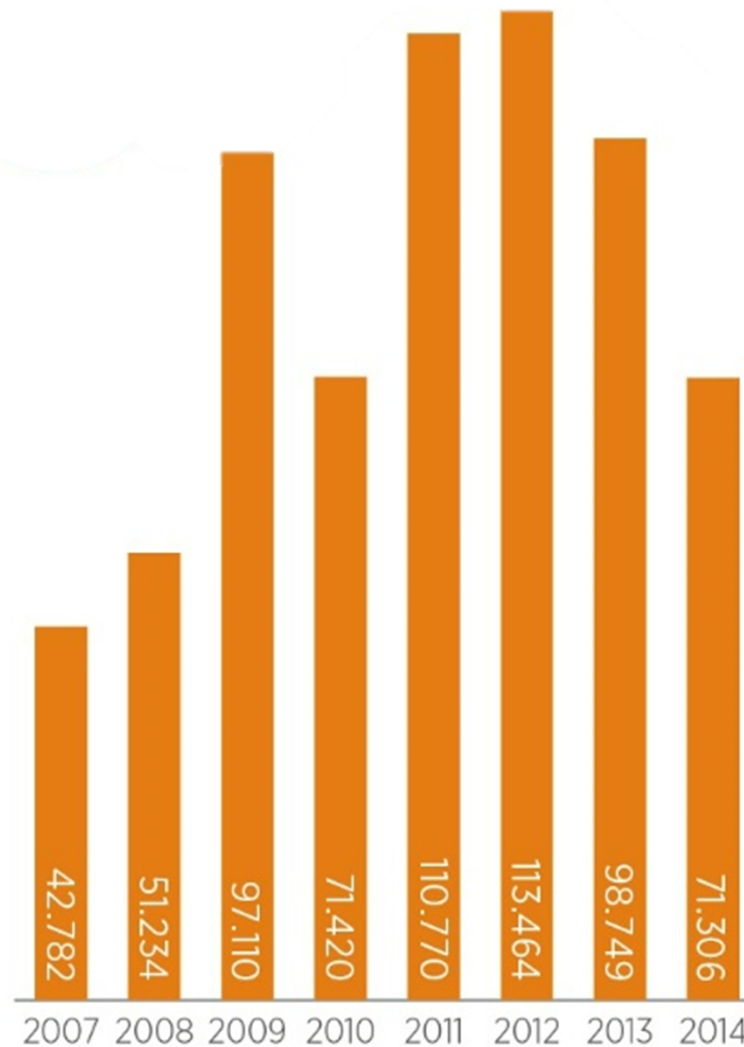
ESTADOS FINANCIEROS 2014

Obras a Terceros e Industriales

Evolución de los ingresos y del margen bruto de obras a terceros e industriales



Evolución Contratos Pendientes por ejecutar de obras a terceros e industriales



- Reorganización de la compañía: Fusión gerencias Construcción a Terceros y Construcciones Industriales.
- Creación Gerencia Control de Negocios.
- Implementación y puesta en marcha de nuevo ERP.
- Gestión de Recursos Humanos

ESTADOS FINANCIEROS 2014

Carta (Opinión) Auditores



KPMG Auditors Consultores Ltda.
Av. Iquique Goyenachea 35203, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2709 1000
Fax +56 (2) 2709 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores
Empresa Constructora Moller y Pérez-Cotapos S.A.:

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Empresa Constructora Moller y Pérez-Cotapos S.A. y filiales, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2014 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 a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1 b) a los estados financieros consolidados. 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Constructora Moller y Pérez-Cotapos S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1 b) a los estados financieros consolidados.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2.1 b) a los estados financieros consolidados, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describen en Nota 9.f) a los estados financieros consolidados. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros Asuntos

Los estados financieros consolidados de Empresa Constructora Moller y Pérez-Cotapos S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2013, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 14 de marzo de 2014.



Cristian Matugani R.,
Santiago, 4 marzo de 2015

KPMG Ltda.

ESTADOS FINANCIEROS 2014

Reparto de Dividendos

REPARTO DE DIVIDENDOS	M\$
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.049.258
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	522
GANANCIA (PÉRDIDA)	1.049.780
% de Dividendos a Repartir	50%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.049.258
DIVIDENDOS A REPARTIR*	524.629
Nº de acciones	206.884.211
Pesos por acción	\$ 2,5359

*(Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora *50%).

Se propone no pagar Dividendos Provisorios.

- Con fecha 24 de marzo de 2015 se recibió propuesta de candidato a Director independiente de **Pionero Fondo de Inversión, representado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos**, al señor **Vicente Bertrand Donoso**.
- Con fecha 26 de marzo de 2015 se recibió propuesta de candidato a Director independiente de **Fondo de Inversión LarrainVial Beagle, representado por Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A.**, al señor **Fernando Concha Ureta**.
- Con fecha 01 de abril de 2015 se recibió propuesta de candidato a Director independiente en representación de **A.F.P Modelo S.A. en representación de los Fondos A, B y C**, al señor **José Arturo Del Río Leyton**.

- a) Venta del Departamento N° 1005 del Edificio El Quillay en Parque Espoz 2, que fue enajenado en el valor final equivalente a 18.299 UF. La venta se realizó al valor de la lista de precios establecido por el Directorio. El departamento fue adquirido por don Ramón Yávar Bascuñán, Presidente del Directorio de la compañía.
- b) Venta del Departamento N° 609 del Edificio Medinacelli, que fue enajenado en el valor final equivalente a 6.613 UF. La venta se realizó al valor de la lista de precios establecido por el Directorio. El departamento fue adquirido por don Juan Pablo Celis, pariente de un ex Director de la compañía.

- c) Un segundo tema relacionado lo constituye la Asesoría que presta la sociedad El Forjador Limitada, vinculada al suscrito, e implica un pago de 180 UF mensuales por un mínimo de 50 horas de asesoría en el ámbito legal inmobiliario y de construcción. La Asesoría, de conformidad al contrato es realizada principalmente por el señor abogado Fernando Frías Larraín en las Oficinas Centrales de la Compañía y la naturaleza de los servicios es de la más variada índole, tales como: compras de terrenos, análisis de temas judiciales, arbitrales, representaciones, etc.
- d) Un tercer tema relacionado lo constituye Contrato de Construcción por la Obra Honda Autokas en la comuna de Lo Barnechea. El mandante de esta obra se encuentra relacionado con el accionista Inversiones Auguri Limitada. La obra se realiza bajo modalidad de administración, lo que disminuye los riesgos, con un honorario de 9.500 UF, lo que corresponde al 5% de margen del presupuesto estimado de la obra.

HONORARIOS

Director	60 UF/Mes
Presidente	120 UF/Mes

Designación Auditores Externos

Alcances e informes a emitir	Ernst&Young	KPMG (*)	PWCoopers	Deloitte
Informe de revisión limitada al 30 de junio de 2015.	✓	✓	✓	✓
Auditoría Preliminar al 30 de septiembre de 2015	✓	✓	x	✓
Opinión profesional independiente sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 bajo IFRS.	✓	✓	✓	✓
Informe oficio Circular N°555 de la SVS. para filiales.	✓	✓	✓	✓
Informe circular N° 979 de la SVS	✓	✓	✓	✓
Evaluación de los sistemas computacionales en operación	✓	✓	✓	✓
Evaluación del sistema de control interno (sistemas de información administrativos y contables)	✓	✓	✓	✓
Informe, referente a debilidades en los sistemas de contabilidad y control interno u otras materias de potencial interés.	✓	✓	✓	✓
Revisión Tributaria	✓	✓	✓	✓
Honorarios (UF)	3.700	3.350	4.450	3.650

(*) Auditores desde año 2014

Se propone a KPMG como Auditora Externa de la Sociedad para el año 2015, por las siguientes razones:

- Sería su segundo período luego de haber cambiado desde E&Y el año anterior
- Haber tenido una relación correcta, en términos de planificación, oportuno planteamiento de necesidades y completitud de temas abordados en cada una de las instancias de auditoría.
- Experiencia en auditar empresas constructoras.
- Los honorarios propuestos, UF 3.350 anuales, siendo la más baja de las 4 cotizaciones recibidas.

HONORARIOS

Comité de Directores

30 UF/Mes

PRESUPUESTOS DE GASTOS DEL COMITÉ

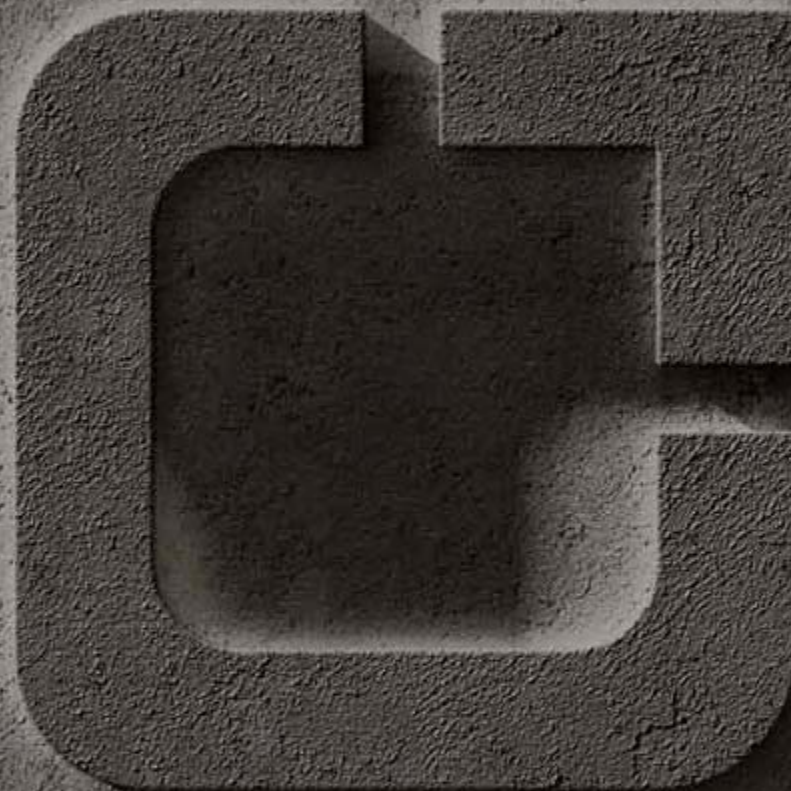
1.000 UF





**MOLLER &
PÉREZ·COTAPOS.**

innovando desde la experiencia



JUNTA ORDINARIA DE
ACCIONISTAS

| **2014**