



Memoria Anual

Identificación de la Sociedad

Razón Social : Empresas Copec S.A.

RUT : 90.690.000-9

Tipo de Entidad : Sociedad Anónima Abierta

Giro : Inversiones y Servicios Empresariales

Inscripción Registro de Valores : Registro de Valores 0028

Domicilio Legal : El Golf 150, piso 17, Las Condes, Santiago de Chile

Teléfono : (562) 2461 7000

Nemotécnico Bolsa de Santiago : COPEC

Sitio Web Corporativo : www.empresascopec.cl

Sitio Web Inversionistas : investor.empresascopec.cl

Contacto Inversionistas

Cristián Palacios
Subgerente de Finanzas y Relación con Inversionistas
cristian.palacios@empresascopec.cl
(562) 2461 7042

Juan Ignacio Hurtado
Relación con Inversionistas
juan.hurtado@empresascopec.cl
(562) 2461 7015

Camilo Milic
Relación con Inversionistas
camilo.milic@empresascopec.cl
(562) 2461 7046

Contacto Accionistas

Sercor S.A.

Dirección : El Golf 140, piso 1, Las Condes, Santiago de Chile

Teléfono : (562) 2364 6786

Audidores Externos

PwC

Clasificadores de Riesgo

Nacionales

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada

Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada

Internacionales

S&P Global Ratings

Fitch Ratings

Memoria Anual 2019

85ª Memoria Anual Empresas Copec S.A.

Contiene la información relativa a la gestión anual de la Compañía en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019.



A través de un modelo de gestión sostenible, desarrollamos nuestras inversiones con una visión de largo plazo, asumiendo un compromiso responsable con el entorno y todos nuestros grupos de interés.



ARAUCO CARBONO NEUTRAL 2020
Los bosques son capaces hoy de eliminar casi un tercio de las emisiones y, gestionados sosteniblemente, podrían contribuir mucho más.

Índice de contenidos

01 INFORMACIÓN CORPORATIVA

Carta del Presidente	08
Empresas Copec en una mirada	20
Historia	32
Hitos 2019	35
Gobierno Corporativo	42
Directorio	50
Administración	52
Estructura Organizacional	54
Ejecutivos Principales de Afiliadas y Asociadas	56
Valor Sostenible	58
Resultados Financieros Consolidados	75

02 ÁREAS DE NEGOCIOS

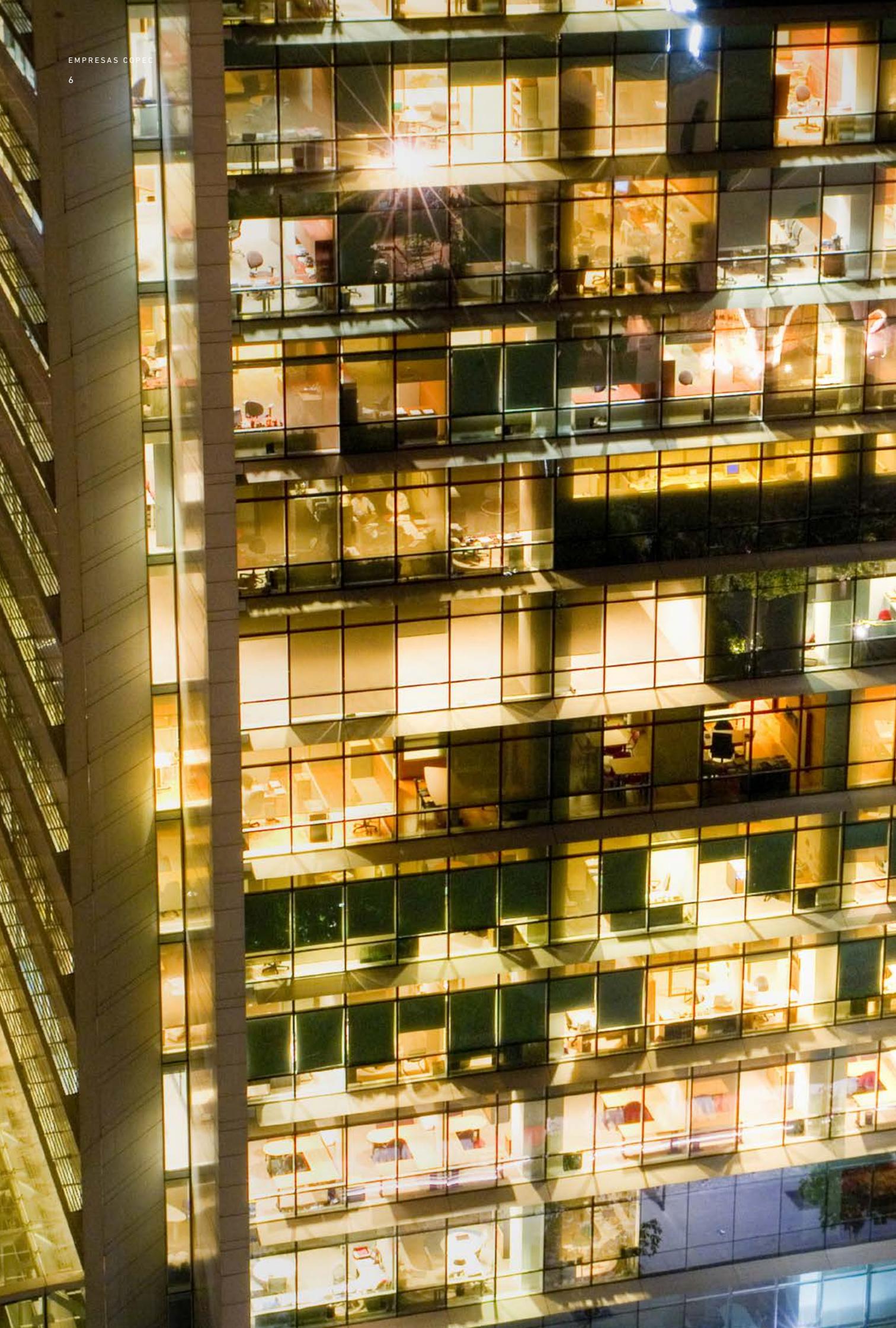
Sector Forestal	90
Sector Energía	102
Sector Pesquero	130
Otras Inversiones	142

03 INFORMACIÓN GENERAL

Empresas Copec y sus accionistas	150
Antecedentes Generales	178
Reseña de Afiliadas y Asociadas	186
Malla Societaria	225
Objeto Social y Documentos Constitutivos	226

04 ANTECEDENTES FINANCIEROS

Estados Financieros Resumidos	232
Estados Financieros Resumidos Principales Afiliadas	240
Estados Financieros Consolidados	
Análisis Razonado	
Suscripción de la Memoria	



01

Información Corporativa

Carta del Presidente	08
Empresas Copec en una mirada	20
Historia	32
Hitos 2019	35
Gobierno Corporativo	42
Directorio	50
Administración	52
Estructura Organizacional	54
Ejecutivos Principales de Afiliadas y Asociadas	56
Valor Sostenible	58
Resultados Financieros Consolidados	75

Carta del Presidente

Señoras y señores Accionistas:

El 2019 fue un año desafiante para Empresas Copec, no solo por el contexto mundial y local que debimos enfrentar, sino que también en lo directamente relacionado con nuestras operaciones y sus resultados. A pesar de ello, nuestro equipo humano siguió impulsando importantes iniciativas en Chile y el extranjero, con un permanente espíritu innovador y el afán de avanzar en los objetivos de creación de valor y bienestar social que siempre nos hemos trazado.

En Empresas Copec nos sentimos parte de la corriente contemporánea que exige a los privados ir más allá de la responsabilidad de generar valor económico inmediato. Siempre hemos entendido que la visión de largo plazo que nos caracteriza no puede ser independiente de nuestro entorno. Empresa y sociedad están estrechamente ligadas, y ese vínculo indisoluble es hoy cada vez más visible e indispensable. Nuestro rol es crítico para alcanzar la anhelada convergencia de propósitos y, a través de ella, la esquivada meta del desarrollo. Llevamos décadas ampliando las fronteras de lo que tradicionalmente se ha considerado hacer empresa, extendiendo nuestro ámbito de acción mucho más allá del foco productivo y comercial y haciendo nuestros los principales desafíos de la sociedad.

En lo financiero, Empresas Copec registró el pasado ejercicio ganancias por US\$ 172 millones, muy por debajo de los algo más de mil millones de dólares obtenidos en 2018. Esta importante variación se explica por la fuerte caída en los precios de la celulosa, así como también por algunos efectos no recurrentes, tales como deterioros de activos, todo lo cual se detalla en la sección de resultados financieros de esta Memoria Anual. El EBITDA, concepto que refleja de mejor manera el estado de nuestras operaciones comerciales, fue de US\$ 2.018 millones y, si bien es 27% menor que el año anterior, refleja la resiliente capacidad de generación de caja de nuestras actividades, consecuencia, a su vez, de inversiones bien enfocadas y estrategias de negocio cuidadosamente diseñadas.

Nuestra Compañía ha debido desenvolverse en un mundo dinámico, asumiendo una posición más relevante en los mercados locales y globales, y afrontando los grandes retos actuales. El fenómeno de creciente globalización que hemos ido experimentando en las últimas décadas ha seguido acelerándose, principalmente debido a la hiperconexión de la economía mundial. Ya sea que se trate de la tensión entre importantes bloques del comercio global, de los vaivenes políticos

en determinadas geografías, o de una pandemia como la que empezamos a vivir este 2020, sus efectos se expanden a la economía mundial en cosa de días, si es que no de horas. Todo ello influye en los precios de productos como la celulosa, los paneles y la harina de pescado, lo que afectó a nuestros negocios exportadores el pasado 2019.

En el ámbito regional, si bien observamos mercados de combustibles más dinámicos, con mayores volúmenes en todos los negocios, el 2019 será recordado como un año de grandes desafíos políticos. Perú, Ecuador, Colombia, y especialmente Chile, han vivido movilizaciones sociales de gran magnitud, marcadas por una alta desconfianza de parte de la sociedad hacia el orden establecido, y demandas cada vez más diversas. En el caso de nuestro país, las soluciones se han encaminado hacia reformas estructurales profundas, que podrían involucrar incluso una nueva Constitución Política, si es que así se decidiera en el plebiscito convocado para los próximos meses.

Sea cual sea el camino que allí se escoja, la convicción de Empresas Copec es que, para perfeccionar los cimientos de nuestra convivencia social, necesitamos avanzar con urgencia hacia la unidad nacional, cuyas bases son el diálogo pacífico y

Roberto Angelini Rossi
Presidente



“**Empresas Copec continúa creciendo en coherencia con una estrategia sostenida en el tiempo, dando pasos relevantes tanto en Chile como en el extranjero, con una visión de largo plazo y un constante esfuerzo por elevar los estándares de nuestras actividades y generar el máximo valor para todos quienes nos rodean**”.



Nuestra Compañía ha debido desenvolverse en un mundo dinámico, asumiendo una posición más relevante en los mercados locales y globales, y afrontando los grandes retos actuales".

la construcción de consensos ampliamente compartidos. Condiciones indispensables para ello son el estado de derecho y el imperio de la ley; la convivencia y el debate democrático en un contexto de paz social; la reconstrucción de las confianzas entre los distintos estamentos de la sociedad, poniendo a las personas al centro; la justa ponderación de las opiniones técnicas especializadas en materias complejas y, no menos importante, la valoración del rol de las empresas y los emprendedores como agentes de transformación social, innovación y creación de riqueza y bienestar. Chile nos necesita a todos, sumando esfuerzos, trabajando juntos y de manera colaborativa, sin espejismos ni cortoplacismos. Todas estas condiciones son aún más gravitantes en la compleja emergencia sanitaria que estamos comenzando a

experimentar en los momentos que escribo esta carta.

Más allá de este incierto y complejo contexto, durante el 2019 seguimos sentando las bases del crecimiento futuro, orientados por la misma mirada de largo plazo que ha sido eje de nuestra forma de concebir empresa. La inversión en 2019 totalizó US\$ 2.058 millones, con un énfasis que confirma nuestro permanente foco en recursos naturales y energía, ya que más del 90% se concentró en los principales negocios, los sectores forestal y combustibles.

Nuestra forma de hacer empresa nos permite, también, mantener un amplio acceso a los mercados financieros, que, entre otras cosas, nos facilitaron levantar recursos en condiciones muy favorables en 2019, incluyendo los primeros bonos sustentables de Chile

y Latinoamérica, emitidos por Arauco, por US\$ 1.000 millones. Ello es una muestra concreta de la confianza de los inversionistas en nuestra capacidad de gestión, como también en la filosofía y los principios que guían nuestra forma de hacer empresa.

En definitiva, en 2019 seguimos progresando, decididamente, por la senda de crecimiento que hemos venido trazando, en torno a grandes proyectos de inversión, con mayor diversificación geográfica y permanente innovación, siempre fieles al propósito que nos inspira.

Arauco, nuestra afiliada forestal, continuó avanzando en su proyecto de Modernización y Ampliación de la Planta Arauco (MAPA), destinado a incrementar la capacidad de producción de dicho complejo en hasta 2,1 millones de toneladas de celulosa

anuales, con tecnología de punta y equipamientos ambientales de última generación. Se trata de una obra de enorme relevancia para nuestro país y la Región del Biobío, que involucra recursos del orden de los US\$ 2.350 millones, la mayor inversión en la historia de la empresa, y que inyecta dinamismo y fondos a la comunidad local. El proyecto alcanzó un avance de más de un 30% al cierre de 2019, en línea con lo programado, y permitirá renovar y aumentar la eficiencia y productividad de las instalaciones más antiguas de Arauco, en el corazón de nuestras actividades forestales, incrementando en más de 30% nuestra capacidad total de producción de celulosa. La inversión contempla, asimismo, una planta cogeneradora que, además de abastecer con energía renovable a las nuevas operaciones, permitirá contar con un excedente de hasta 166 MW de potencia eléctrica para Chile. A ellos se sumarán otros 180 MW de capacidad, también amigable con el medio ambiente, que aportará el Parque Eólico Viento Sur en la misma zona, mediante una inversión de Arauco cercana a los US\$ 250 millones, y cuyo Estudio de Impacto Ambiental fue ingresado el pasado ejercicio.

En diciembre de 2019, Arauco finalizó también la construcción de su primera planta de pulpa textil, ubicada en Valdivia. Ello convertirá a la compañía en la

única en el país en producir este tipo de celulosa, utilizada como materia prima en la fabricación de fibras textiles tales como rayón y viscosa, y papel celofán y filtros, entre otros productos finales. Dado el diseño original de esta planta, su transformación a este nuevo tipo de material fue muy eficiente, a una fracción del costo que tendría modificar cualquier otra instalación de la industria y, además, con un proceso productivo de altos estándares ambientales, y que permitirá inyectar 30 MW adicionales de potencia eléctrica al Sistema Eléctrico Nacional. De esta forma, estamos innovando en nuestros procesos productivos y comerciales, para ingresar a un mercado que crece aceleradamente y que está impulsado por factores distintos a los de la celulosa tradicional, permitiéndonos, en consecuencia, generar un modelo de negocios más robusto en esta área.

Otra iniciativa de gran relevancia es la de nuestra afiliada Alxar, que continuó impulsando el proyecto de minería metálica Mina Justa, que se construye en una ubicación privilegiada en la costa sur de Perú, junto al prestigioso Grupo Breca. Se trata de un desarrollo de clase mundial, con 432 millones de toneladas de recursos mineros, y que producirá más de 100 mil toneladas de cobre fino al año, además de presentar un atractivo potencial de exploración

para su futuro crecimiento. A diciembre de 2019, este proyecto, que alcanzará una inversión de alrededor de US\$ 1.600 millones, registraba un 75% de avance, en línea con lo planificado. Mina Justa responde al desafío de encontrar nuevas áreas de crecimiento que se integren bien a nuestro conjunto de actividades en el ámbito de los recursos naturales, apoyándonos en las ventajas competitivas que ofrece nuestra región y aprovechando el conocimiento adquirido en otros emprendimientos. Buscamos oportunidades que presenten desafíos similares a los que ya hemos abordado, con perfiles financieros semejantes a los que dominamos bien, y que constituyan, al mismo tiempo, exposiciones prudentes al riesgo y vías de crecimiento potencial interesantes donde podamos aportar valor desde nuestra experiencia.

La búsqueda de nuevas asociaciones nos permite, asimismo, abrir oportunidades y aumentar la flexibilidad de nuestra empresa, lo que tiene hoy más valor que nunca, en un entorno de constantes y cada vez más veloces cambios. Allí donde haya compatibilidad de intereses, habilidades que se complementen y una visión común, es fundamental reunir las capacidades necesarias para seguir creciendo con eficiencia y sostenibilidad. Las asociaciones

son, también, una consecuencia natural de nuestra presencia geográfica más extensa, que nos permite acceder a todo el talento local en las distintas latitudes.

De esta forma, hemos ido consolidándonos gradualmente como empresa multinacional, con una presencia comercial en más de 80 países y productiva que ya alcanza a 16. A lo largo de los años, hemos ido configurando un portafolio más balanceado y menos expuesto a lo que suceda en una geografía o negocio en particular. Continuamos enfocados en aquellas actividades donde podemos marcar una diferencia y ocupar posiciones de liderazgo en el largo plazo, generando mayor valor económico y social para nuestros accionistas, colaboradores y las comunidades que nos reciben.

Así, en conjunto con nuestros socios en la afiliada colombiana Terpel, avanzamos sustancialmente en la incorporación de las operaciones y activos adquiridos a ExxonMobil, y continuamos extendiendo la red regional de aeropuertos abastecidos por Terpel, que abarca 32 operaciones en Colombia, Panamá, Perú y República Dominicana, que se suman a las 10 que tiene Copec en nuestro país.

En Estados Unidos, nuestra afiliada Mapco realizó

importantes inversiones tendientes a fortalecer su posicionamiento en el mercado, mediante la adquisición de propiedades y la renovación del *branding*. En efecto, todas nuestras operaciones de combustibles líquidos reafirmaron su liderazgo en sus respectivos mercados, lo que se traduce en que más de dos millones de clientes las siguen prefiriendo, día a día. Su oferta de valor, basada en un servicio de excelencia, una ágil comprensión de los cambios y la generación de la mejor experiencia de consumo, se apoya en la fortaleza de cada una de las marcas, adelantándose a las necesidades energéticas de sus clientes para atenderlas de forma satisfactoria. Esta es la filosofía de servicio que han ido extendiendo nuestras afiliadas de combustibles hacia los distintos países del continente americano en que operan.

En lo referido al gas licuado, Abastible y sus afiliadas Solgas, Duragas y Norgas se consolidaron, cada una, como número uno en sus respectivos países de la costa del Pacífico. Bajo una óptica regional, Abastible continuó desarrollando la infraestructura necesaria para otorgar a sus clientes un servicio oportuno, innovador, eficiente y seguro. Solgas incrementó significativamente su capacidad de almacenamiento con la puesta en marcha de una tercera esfera

en su planta de Callao, en Perú. Este esfuerzo se suma al terminal de importación en Cartagena, que Norgas inauguró en 2017, junto a otras distribuidoras colombianas; a los avances que ha tenido Duragas en fortalecer su logística en Ecuador; y al rol que ha cumplido en Chile la asociada Gasmar, garantizando la seguridad y continuidad del suministro. Todas estas instalaciones, unidas al terminal de San Vicente, que opera la afiliada Hualpén Gas, constituyen una auténtica red de suministro seguro de GLP.

En el negocio forestal, Arauco continuó robusteciendo su proceso de internacionalización operativa. En primer lugar, inauguró su planta de paneles en Grayling, Michigan, la mayor inversión chilena en una instalación productiva en Estados Unidos. La fábrica de tableros aglomerados es la más moderna de ese país, cuenta con una capacidad de producción de 800 mil m³ al año, y comenzó su operación tras una inversión de US\$ 450 millones. Adicionalmente, Arauco dio un nuevo paso en su expansión internacional operativa al adquirir dos complejos industriales de la empresa chilena Masisa en México, mediante una inversión de US\$ 168 millones. Se trata de dos plantas ubicadas en Durango y Zitácuaro. La primera produce Tableros de Melamina, Aglomerado y MDF. La segunda,



Llevamos décadas ampliando las fronteras de lo que tradicionalmente se ha considerado hacer empresa, extendiendo nuestro ámbito de acción mucho más allá del foco productivo y comercial y haciendo nuestros los principales desafíos de la sociedad".

en tanto, fabrica Aglomerado. Así, la forestal sigue consolidando su posición competitiva, siendo ya el principal productor de paneles en México y en Estados Unidos, y el segundo a nivel mundial.

Mantener una trayectoria en el largo plazo y crecer en un entorno desafiante y en continua evolución, requiere anticiparse a los cambios y tener la suficiente capacidad adaptativa para enfrentarlos a tiempo. Una verdadera cultura del cambio debe fomentar y saber aceptar modificaciones a veces disruptivas en las estructuras organizativas, las formas de colaboración y los focos de trabajo ya que, además de desarrollar e incorporar nuevas capacidades, tecnologías, productos y servicios, innovar significa también abrir las puertas y multiplicar los canales de conectividad de las empresas con el resto de la sociedad.

Todo puede hacerse en forma diferente, pero siempre fieles a nuestro propósito.

Así, nuestras empresas pesqueras han ido elevando la mirada desde sus mercados tradicionales de materias primas hacia otros más amplios, avanzando hacia una mayor participación en el vasto rubro de la nutrición sana, que abarca también los productos de consumo humano directo, los alimentos funcionales, la nutracéutica e incluso la farmacéutica. En este contexto, y luego de ingresar al mercado de distribución de alimentos mediante la representación de importantes marcas extranjeras, Orizon firmó en 2019 un acuerdo con St. Andrews Smoky Delicacies S.A., para consolidar sus operaciones de producción, proceso y elaboración de mitílidos, así como su comercialización hacia el exterior.

Al mismo tiempo, la afiliada acogerá en sus instalaciones de Coquimbo al Centro Tecnológico para la Innovación Alimentaria (CETA), con el objetivo de promover la generación de I+D+i en dicha industria.

En esta misma línea, para mejorar la forma como operamos la pesquería en la zona norte, Corpesca desarrolló un programa de *big data* para apoyar la gestión sustentable en la captura de la anchoveta, mediante una navegación más eficiente y menores costos de prospección, al inferir la distribución de la pesca en base a datos históricos, biológicos, altimétricos y climáticos. Por otra parte, con el fin de optimizar la gestión de los activos que están fuera del negocio estrictamente pesquero, es decir, los correspondientes a los negocios en Brasil, Alemania y los asociados a



Chile nos necesita a todos, sumando esfuerzos, trabajando juntos y de manera colaborativa, sin espejismos ni cortoplacismos".

Kabsa S.A., se dividió la sociedad, constituyéndose la nueva asociada Inversiones Caleta Vitor S.A.

Golden Omega, por su parte, continuó consolidando su liderazgo tecnológico al concretar la adquisición de la empresa noruega OmegaTri, propietaria de tecnología patentada para fabricar un innovador polvo compresible con alto contenido de Omega-3, producto que permitirá a las compañías nutracéuticas ofrecer tabletas de diferentes formas y tamaños. Las bondades de este derivado del aceite fueron avaladas por nuevas publicaciones y estudios clínicos que amplían la evidencia científica al respecto, y por el *qualified health claim* autorizado por la Food and Drug Administration (FDA) de los Estados Unidos este año.

Estos son solo algunos ejemplos de cómo, al liderazgo comercial

que han sostenido nuestras empresas en sus respectivas industrias, se suma ahora la voluntad de mantenerse en la frontera del avance tecnológico. A la alianza que concretó Arauco con el MIT en 2018 –un paso que prolongó la trayectoria de décadas de Bioforest, nuestro centro de investigación forestal de punta– se sumaron otras similares alcanzadas por Copec combustibles con la misma universidad y el trabajo de Abastible con McCann, iniciativas que insertan a nuestras afiliadas en los ecosistemas de innovación más importantes a nivel mundial.

Ello permite que el escenario inédito que están configurando las variadas y simultáneas innovaciones disruptivas en las formas de movilidad y las tecnologías de transporte colaborativo, así como los cambios en las preferencias de

los usuarios, sea concebido no solo como un desafío para Copec, sino más bien como una atractiva oportunidad. En este contexto, la afiliada duplicó la cobertura de Voltex, la red de cargadores eléctricos rápidos más extensa de Sudamérica, que permite el desplazamiento de vehículos eléctricos por más de 1.400 kilómetros del territorio nacional.

Fieles a nuestra tradición de liderar los cambios en los mercados en que participamos, y en conjunto con la marca Terpel Voltex, inauguramos en 2019 el primer punto de servicio eléctrico de Colombia, que en su fase inicial cubrirá la ruta Bogotá-Medellín. De esta forma, nos vamos adentrando en un nuevo mundo, en el que conviven distintas tecnologías y preferencias, aprovechando sinergias, liderando transformaciones, ayudando a



Nuestro modelo de gestión empresarial se caracteriza por situar a la sostenibilidad en su centro, elevando constantemente los estándares de nuestras operaciones".

nuestros clientes a desplazarse como ellos prefieran, sea cual sea la energía que elijan, y siempre con el sello de calidad de servicio Copec.

También con el objeto de ir adquiriendo capacidades y conocimiento, e insertarse aún más en este ecosistema de innovación, con una mirada global y el mandato de desafiar a su negocio principal, Copec creó en 2019 su "Garage de Innovación", el que ya ha dado sus primeros frutos, al invertir en empresas pioneras en el rubro energético, entre las que destacan Stem en Estados Unidos, Ampere Energy en España, y Flux Solar en Chile.

Innovar implica también adaptar las estrategias en el tiempo, revisando el conjunto de actividades para enfocarnos en aquellas donde tenemos más ventajas competitivas y donde

agregamos más valor. Hace ya varios ejercicios, venimos avanzando en incorporar el conocimiento diseminado en nuestra base de inversionistas, que son cada vez más sofisticados e interconectados, y que nos aportan una visión crítica de lo que hacemos, en forma constructiva, a través de diversos canales que nos permiten mantener una constante comunicación.

Un ejemplo de ello es que, a lo largo de décadas, nuestras operaciones de combustibles han ido desarrollando importantes obras de infraestructura, de manera de garantizar el óptimo funcionamiento de sus cadenas de suministro. Sin embargo, aunque la escala forma parte de la ventaja estratégica de nuestros negocios, su éxito y diferenciación se deben más bien al servicio que otorgan y a la cercanía con sus

clientes, que a la operación de grandes instalaciones.

Por otra parte, la infraestructura logística de gran escala es un tipo de activo más atractivo hoy para un perfil de inversionistas distinto al nuestro, menos inclinados a la reinversión, y con menores exigencias de rentabilidad, lo que abre espacio a la creación de valor, tal como sucedió con la exitosa venta de nuestra participación en Puertos y Logística S.A. en 2019. Todas estas razones motivaron que, durante el año 2019, acordáramos con nuestros socios la venta del 100% de las acciones de Sonacol S.A. y Gasmar S.A., en este último caso, además, condicionados por un fallo de los tribunales de justicia. Estos procesos esperamos culminarlos en los más breves plazos posibles.



El extenso camino recorrido durante tantos años no sería posible sin cada una de las personas que son o han sido parte de nuestro grupo empresarial. A todos ellos, mis más profundos y sinceros reconocimientos y gratitud".

El ADN de innovación es parte esencial de la cultura de todas nuestras empresas, y se refleja también en las múltiples instancias colectivas de intercambio de buenas prácticas, innovaciones y experiencias que propiciamos en ellas, y que buscan homologar políticas y estándares de operación, convocando también a expertos mundiales en materias como seguridad, ciberseguridad y manejo de riesgos, entre otras. Cada una de las operaciones accede así al *know-how* de las demás, para aprender unas de otras y adaptar en mejor forma los modelos de negocios de mejor forma a las realidades de cada mercado. En este sentido, no puedo dejar de resaltar el trabajo del equipo de Abastible que, a través de las Llamadas Cumbres Regionales, ha implementado las

mejores prácticas en los cuatro países donde hoy está presente. Un proceso de aprendizaje desde y hacia Chile. En definitiva, una misma cultura, un propósito común y valores compartidos, en muchas empresas.

Uno de los momentos más complejos que vivimos en 2019 fue lo ocurrido en la Región de Magallanes, donde nuestra relacionada Mina Invierno ha debido paralizar sus operaciones debido a la incomprensible medida cautelar impuesta por el Tribunal Ambiental de Valdivia, causando un enorme perjuicio económico a sus colaboradores, accionistas y la comunidad en donde ella se inserta. Desde que el Estado de Chile nos invitara a desarrollar este yacimiento en la primera década de este siglo, y durante toda su operación,

Mina Invierno ha sido un pilar clave en la provisión de energía primaria segura, eficiente y almacenable, ocupando un lugar privilegiado en la transición de nuestra matriz hacia las fuentes más renovables, además de constituir un importante polo de desarrollo regional, con empleos de calidad y enormes aportes a la preservación medioambiental. Agradezco aquí, con mucho orgullo, la dedicación y el esfuerzo de todos quienes han sido parte de esta iniciativa, un ejemplo de minería sustentable para Chile y el mundo. No estamos seguros de su futuro, pero sabemos que en el pasado siempre hemos hecho las cosas de la mejor manera en esa austral actividad.

Al respecto, nuestro modelo de gestión empresarial se caracteriza por situar a la sostenibilidad en su centro, elevando constantemente los estándares de nuestras operaciones. Los invito a leer, además de los otros contenidos de esta Memoria Anual, nuestro Reporte Anual de Sostenibilidad, que se elabora bajo el estándar GRI y que es fruto de un importante esfuerzo para recolectar, consolidar y sistematizar la experiencia de nuestras afiliadas en materias como el relacionamiento con todos los públicos de interés, con la sociedad, el cuidado del medio ambiente y la gobernanza.

Encontrarán allí mayores detalles de las numerosas iniciativas en que participamos y que plasman una visión de largo plazo, ayudando a enfrentar los grandes desafíos que tenemos como sociedad, con recursos financieros, capital humano, tecnología, capacidad innovadora y gestión. Son aportes permanentes y significativos a la educación, la innovación, la cultura, el deporte, la vivienda social, entre muchos otros, que se extienden ya por varias décadas, ajenos a las modas y con el perfil que nos caracteriza, mediante instituciones pioneras en sus respectivos ámbitos. Resaltan, entre ellas, la Fundación Copec-UC y su Fondo de Capital de Riesgo; el Centro de Innovación UC Anacleto Angelini; la Fundación Arauco, Belén Educa y Enseña Chile.

En estas materias, cabe destacar el compromiso asumido por Arauco de alcanzar la carbono neutralidad al 2020, adhiriendo, además, a los Science Based Targets, y transformándose así en la primera empresa forestal en el mundo que logre esta importante meta.

Creemos que este enfoque de largo plazo y profunda vinculación con el entorno es el fundamento para haber sido ratificados por selectivos índices internacionales que destacan a las compañías por su desempeño en materia ambiental, social y de gobernanza, tan prestigiosos como DJSI tanto en Chile como en MILA, FTSE4Good Emerging Index y MSCI Sustainability Index.

Sin duda, y en relación a esta última dimensión, otro factor clave en estas distinciones es nuestra estructura de gobierno corporativo, que busca garantizar una gestión eficiente y oportuna, pero a la vez transparente y sostenible, en cada una de nuestras áreas de actividad, coherente con nuestros valores y principios, cuya bajada estratégica ha estado en manos del equipo de directores. A través de ellos, así como también de nuestros ejecutivos y colaboradores, vamos dando respuestas a la necesidad de darle adecuados lineamientos y sistemas de decisión y monitoreo a nuestras empresas, cada vez más globales.

En este sentido, hemos seguido avanzando en la incorporación de más directores independientes y de perfiles más diversos en cada negocio, propiciando el funcionamiento de comités más específicos, apoyándonos en capacitaciones y evaluaciones externas, incorporando nuevas y más efectivas instancias de control y gestión de riesgos, así como también mejorando el acceso y entrega oportuna de la información y su transparencia, entre muchas otras iniciativas, las que han sido distinguidas en múltiples ocasiones, destacándose el reciente reconocimiento “La Voz del Mercado”, otorgado por la Bolsa de Comercio de Santiago, en conjunto con EY.

Al hacer un recuento de lo que somos y hemos llegado a ser como Compañía, es imposible no hacer un reconocimiento a un numeroso grupo de directores, ejecutivos y colaboradores, que han puesto todo su compromiso, talento profesional y calidad humana para acompañarnos en esta larga trayectoria empresarial. Y en este punto no puedo dejar de mencionar la tristeza que significó, para todos, la partida de don José Tomás Guzmán Dumas, a comienzos de este año 2020. Un colaborador imprescindible, director de nuestras empresas, socio del Grupo y amigo por más de seis décadas. Don José Tomás jugó un rol clave y fue parte decisiva en el desarrollo,



Hoy, más que nunca, nos sentimos convocados a poner todos nuestros esfuerzos, voluntades y energías, en entregar todo lo que la sociedad espera de nosotros, y más. En articular nuestros sueños compartidos hacia un futuro más confiable y sostenible para todos. En seguir construyendo, para las próximas generaciones, un mundo mejor".

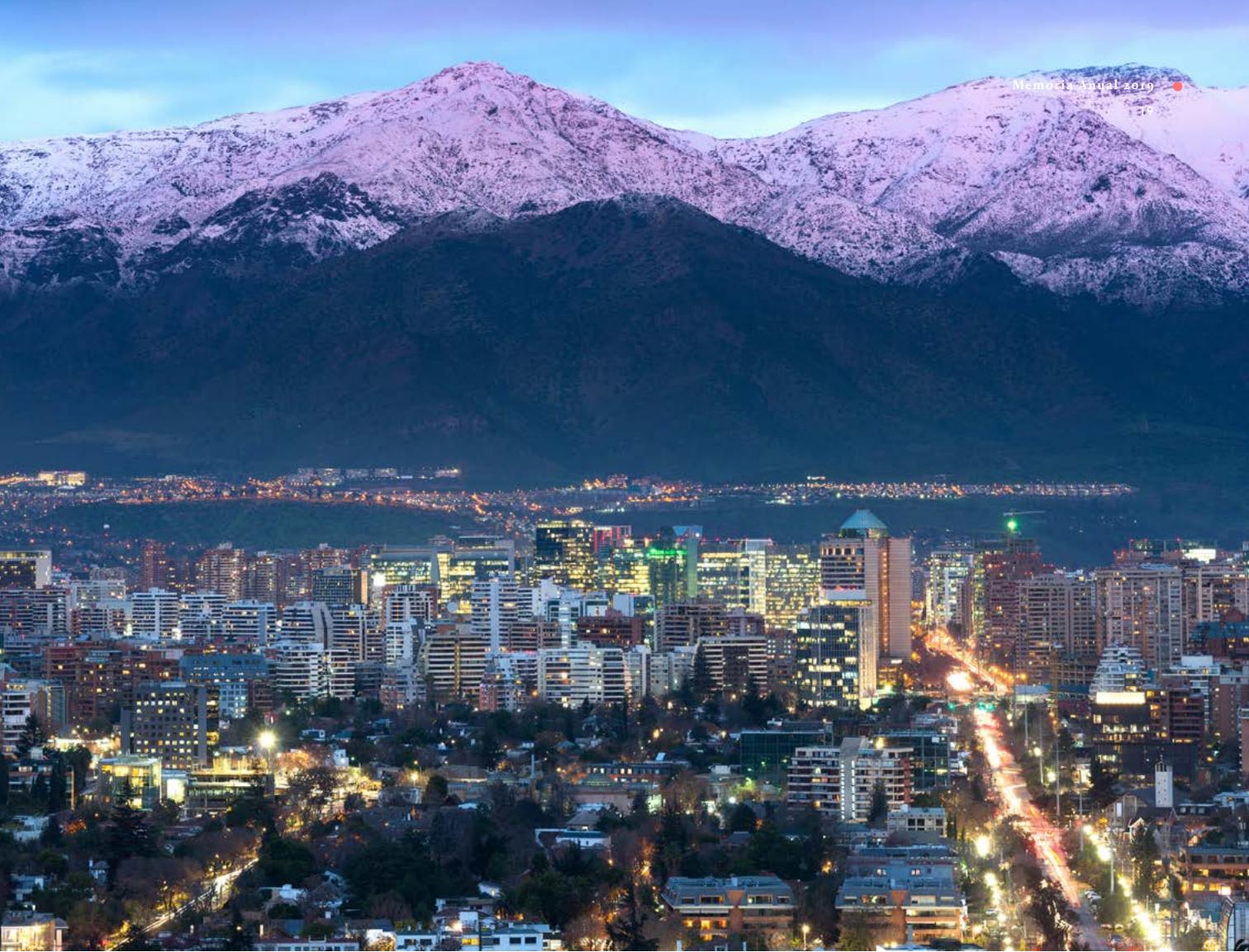
estrategia, crecimiento e internacionalización de Empresas Copec y sus afiliadas. Cómo no destacar en estas páginas también su sentido de justicia, calidad humana y vocación social, las que se tradujeron en un significativo aporte al desarrollo de nuestro querido Chile. Así, su incansable compromiso con temas sensibles y relevantes, como la educación de los más vulnerables, dejan un legado invaluable en tantas instituciones como la Fundación Educacional Arauco y la Fundación Copec-UC. Solo tengo sentimientos de admiración y agradecimiento hacia su persona y la misión de continuar trabajando por sus convicciones, que son también las nuestras.

El extenso camino recorrido durante tantos años no sería posible sin cada una de las personas que son o han sido parte de nuestro grupo empresarial. A todos ellos, mis más profundos y sinceros reconocimientos y gratitud.

Señoras y señores accionistas, este es el resumen del ejercicio 2019. A pesar del entorno desafiante, seguimos avanzando a paso firme, gracias al permanente respaldo de ustedes y también al de todos los directores, ejecutivos y colaboradores, que no dudan en ratificarnos su confianza, inspirándonos día a día en nuestra gestión empresarial.

Empresas Copec continúa creciendo en coherencia con una estrategia sostenida en el tiempo, dando pasos relevantes tanto en Chile como en el extranjero, con una visión de largo plazo y un constante esfuerzo por elevar los estándares de nuestras actividades y generar el máximo valor para todos quienes nos rodean.

Vamos creciendo, con convicción, pero también con humildad. Aumentamos la escala de nuestras operaciones, el número de relaciones y las lenguas de interlocución. Buscamos proactivamente aprender de otras culturas, de otros ordenamientos institucionales, de otras formas de hacer negocios. Buscamos



también que nos conozcan, que podamos construir confianzas.

Porque la confianza es clave para afrontar con éxito esta realidad cada vez más dinámica e incierta. La confianza en el sentido de la empresa, en su propósito.

Queremos que nuestras empresas sigan siendo, y cada vez con más fuerza, fuente de bienestar para nuestros clientes, colaboradores, proveedores y accionistas. Queremos que ellas, cuidando los necesarios equilibrios económicos, generen productos y servicios de calidad, a precios competitivos. Que provean de vías de crecimiento profesional y personal, que ayuden a cumplir sus sueños a quienes son parte de nuestros equipos de trabajo. Que no solo

cuiden, sino que contribuyan a mejorar el medio ambiente. Que otorguen oportunidades para que todos, especialmente los jóvenes, desarrollen sus talentos, y que impulsen nuevas ideas para transformarlas en mejoras a la calidad de vida de todos. Que integren y capaciten a sus proveedores, aprendiendo de ellos y con ellos para desarrollar procesos productivos cada vez más compenetrados, limpios y eficientes. Que generen círculos virtuosos con las comunidades donde están insertas, que contribuyan a que todos crezcamos.

Hoy, más que nunca, nos sentimos convocados a poner todos nuestros esfuerzos, voluntades y energías, en entregar todo lo que la sociedad espera

de nosotros, y más. En articular nuestros sueños compartidos hacia un futuro más confiable y sostenible para todos. En seguir construyendo, para las próximas generaciones, un mundo mejor.

Roberto Angelini Rossi
Presidente
5.625.652-0

Empresas Copec en una mirada

La estrategia de negocios de Empresas Copec está enfocada en entregar un nivel de rentabilidad atractivo en el largo plazo a sus inversionistas.

Para ello, la Compañía cuenta con un modelo de gestión sostenible, que equilibra el desarrollo empresarial con el cuidado del medio ambiente y la generación de valor social y económico para todos sus públicos de interés: colaboradores, clientes, accionistas, proveedores, comunidad y socios, entre otros.

Es así como Empresas Copec procura que su quehacer se realice con excelencia y con los más altos estándares éticos y de transparencia, protegiendo el entorno, procurando el uso eficiente y sostenible de los recursos naturales, e impulsando importantes programas de inversión.

La Compañía está presente en dos grandes áreas de actividad: recursos naturales, donde cuenta con claras ventajas competitivas, y energía, estrechamente ligada al crecimiento y desarrollo productivo de los países donde opera.

En el negocio forestal participa, a través de su afiliada Arauco, en la producción de celulosa de mercado, paneles, madera aserrada y energía. Arauco es la empresa con mayor patrimonio de bosques en Sudamérica, uno

de las más grandes productoras forestales a nivel mundial y una de las principales generadoras de energía renovable no convencional en Chile.

Por su parte, en la distribución de combustibles líquidos, lubricantes, gas licuado y gas natural, está presente por medio de sus afiliadas Copec, Mapco, Terpel, Abastible, Duragas, Solgas, Norgas, Sonacol, y sus asociadas Metrogas y Agesa.

En tanto, en el negocio pesquero participa a través de su afiliada Igemar, la cual cuenta con sociedades que operan en la zona norte y centro-sur del país, elaborando harina y aceite de pescado, conservas, congelados y concentrados de Omega 3.

Adicionalmente, está presente en la minería metálica por medio de Alxar, y en el negocio inmobiliario mediante la Inmobiliaria Las Salinas.

Consolidando todas estas operaciones, la Compañía cuenta con importantes plataformas productivas en Chile, Alemania, Argentina, Brasil, Canadá, Colombia, Ecuador, España, Estados Unidos, México, Panamá, Perú, Portugal, República Dominicana, Sudáfrica y Uruguay, y comercializa una amplia gama de productos en más de 80 países, en los cinco continentes.





Misión

Empresas Copec es una compañía de clase mundial, que busca entregar un nivel de rentabilidad atractivo en el largo plazo a sus inversionistas, y contribuir al desarrollo de Chile y de los distintos países donde realiza sus actividades.

En el desarrollo de sus actividades, procura ser un buen ciudadano, y atiende y respeta los intereses de accionistas, trabajadores, socios, proveedores, clientes, comunidades y todas las partes con las cuales se encuentra de una u otra forma involucrada.



Para ello, invierte principalmente en energía y recursos naturales y, en general, en áreas de negocios en las cuales pueda crear valor de manera sostenible.

Empresas Copec realiza sus actividades con excelencia, y actúa en todas sus decisiones conforme a los más altos estándares éticos y de transparencia.



Principios y Valores

1. Contribuir a la sociedad a través de la creación del mayor valor posible, que beneficie en forma sostenible a accionistas, trabajadores, proveedores, clientes y comunidades donde se inserta, a través de una gestión eficiente, responsable, innovadora y de calidad en todos los procesos.
2. Promover el uso sustentable de los recursos naturales y energéticos del entorno, invirtiendo en investigación, innovación tecnológica y capacitación, para prevenir y reducir progresiva, continua y sistemáticamente los impactos ambientales de las actividades, productos y servicios.
3. Entregar a todos los clientes, en forma oportuna, productos de calidad, de manera sostenida en el tiempo, e incentivar a los proveedores a hacerse parte de la cadena de valor y calidad.
4. Velar por la seguridad y la salud ocupacional, procurando disminuir en forma continua y progresiva los riesgos a la seguridad de las operaciones y servicios.
5. Generar las condiciones para el desarrollo de todos los integrantes de la Compañía, promoviendo ambientes laborales basados en el respeto, honestidad, calidad profesional, capacitación y trabajo en equipo.
6. Construir relaciones permanentes y de mutua colaboración con las comunidades, apoyando su desarrollo.
7. Mantener una comunicación transparente y honesta con los distintos actores relevantes para la Compañía.
8. Cumplir con la legalidad vigente, las obligaciones contractuales y otros compromisos que regulan el negocio y, en la medida de las posibilidades, superar los estándares establecidos.
9. Disponer y aplicar los sistemas y procedimientos que permitan administrar los riesgos de los negocios, evaluando regularmente el desempeño en todos los procesos y tomando a tiempo las medidas correctivas que sean necesarias.
10. Difundir estos compromisos a los trabajadores, contratistas y proveedores, haciendo que esta política se implemente con la colaboración y esfuerzo de todos.
11. Trabajar con dedicación, rectitud, probidad, excelencia, y ser consecuentes con los valores y políticas de Empresas Copec.

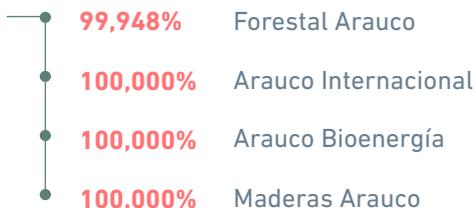
Estructura Societaria Empresas Copec



Sector Forestal



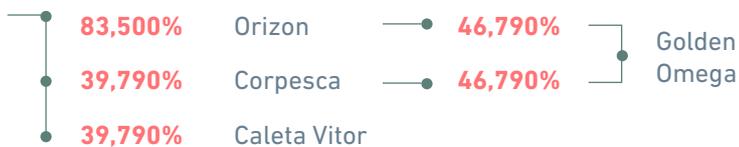
99,978%
Celulosa
Arauco y Constitución



Sector Pesquero



82,260%
Igemar





Sector Energía

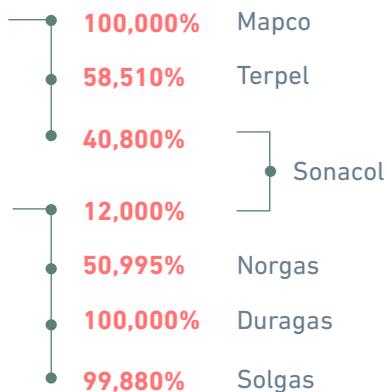


100,000%
Copec

99,202%
Abastible

39,830%
Metrogas

39,830%
Aprovisionadora
Global de Energía



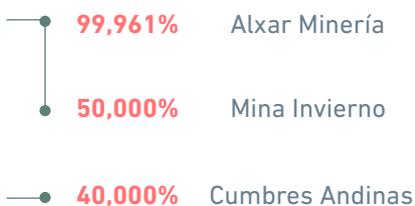
Otras Inversiones



100,000%
Camino Nevado

100,000%
Las Salinas

100,000%
Alxar Internacional



Estados Financieros Resumidos

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Miles de dólares	2019	2018
Activos corrientes	7.034.390	6.303.704
Activos no corrientes	18.133.520	17.183.571
Total Activos	25.167.910	23.487.275
Pasivos corrientes	3.094.142	3.410.307
Pasivos no corrientes	10.899.730	8.883.068
Total Pasivo	13.993.872	12.293.375
Capital emitido	686.114	686.114
Ganancias acumuladas	11.283.478	11.202.802
Otras reservas	(1.302.233)	(1.179.787)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	10.667.359	10.709.129
Participaciones no controladoras	506.679	484.771
Total Patrimonio	11.174.038	11.193.900
Total Pasivos y Patrimonio	25.167.910	23.487.275

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Miles de dólares	2019	2018
Ingresos	23.716.405	23.970.069
Costo de ventas	(20.452.761)	(19.804.796)
Ganancia Bruta	3.263.644	4.165.273
Costos de distribución	(1.353.340)	(1.344.531)
Gastos de administración	(1.062.120)	(1.066.232)
Resultado Operacional	848.184	1.754.510
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(91.128)	62.301
Costos financieros netos	(377.300)	(323.286)
Diferencia de cambio	(39.281)	(32.468)
Otros	9.888	35.398
Ganancia antes de impuesto	350.363	1.496.455
Impuestos	(124.507)	(377.695)
Ganancia del ejercicio	225.856	1.118.760
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	172.019	1.070.698
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	53.837	48.062
Ganancia del ejercicio	225.856	1.118.760

Clasificación de Riesgo Internacional

Standard & Poor's	BBB
Fitch Ratings	BBB

Clasificación de Riesgo Nacional

Feller-Rate	AA-/1° Clase Nivel 1
Fitch Ratings	AA-/1° Clase Nivel 1

Empresas Copec en cifras

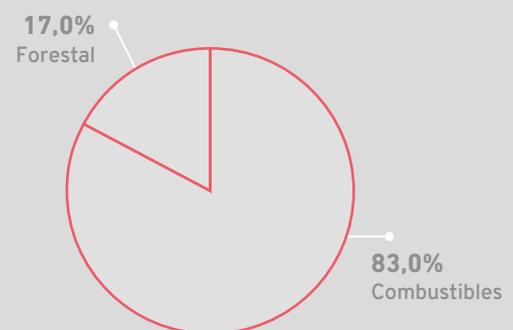
Estructura de propiedad

Al 31 de diciembre de 2019



Utilidad

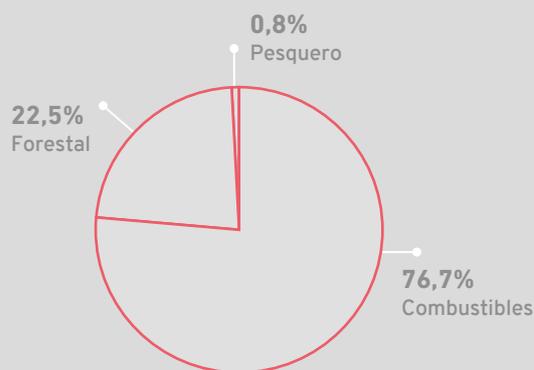
2019



Total: 172 millones de dólares

Ventas consolidadas

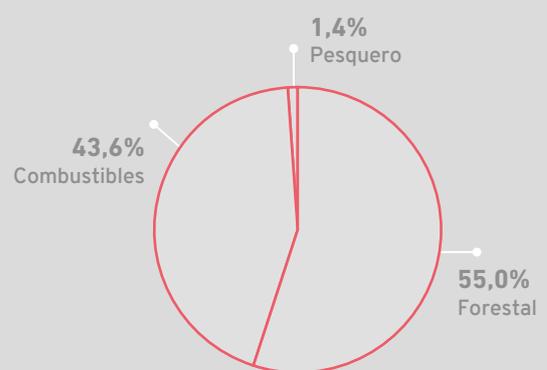
2019



Total: 23.716 millones de dólares

EBITDA consolidado

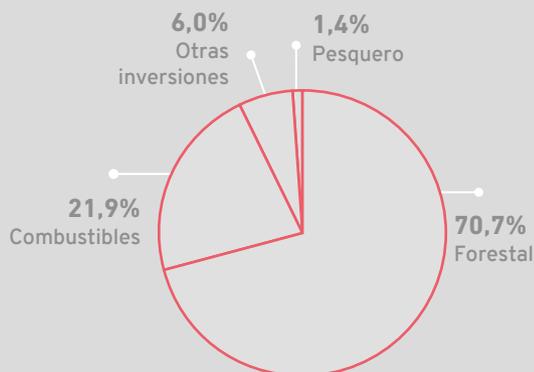
2019



Total: 2.018 millones de dólares

Inversión consolidada

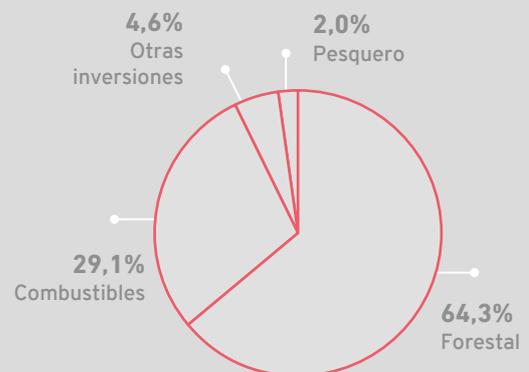
2019



Total: 2.058 millones de dólares

Activos consolidados

Al 31 de diciembre de 2019

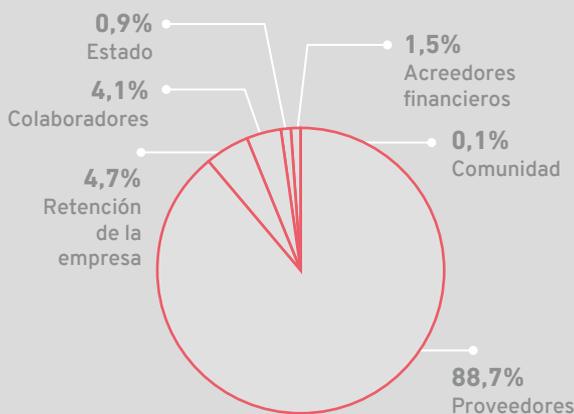


Total: 25.168 millones de dólares

Empresas Copec en cifras

Valor económico generado y distribuido

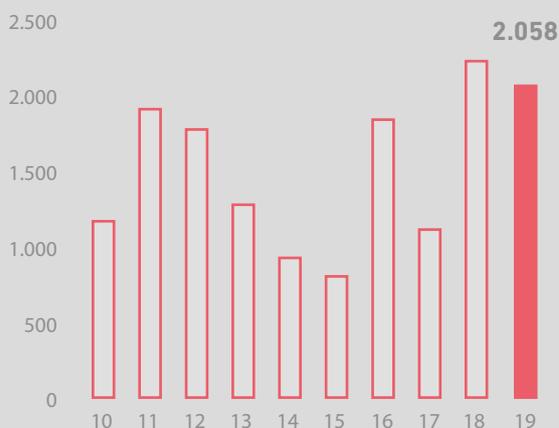
2019



Total: 23.716 millones de dólares

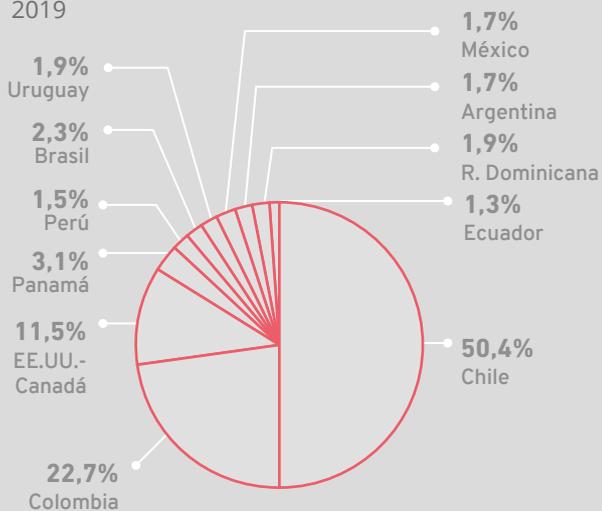
Inversión consolidada

Millones de dólares



Ventas por país

2019



Total: 23.716 millones de dólares

Patrimonio bursátil*

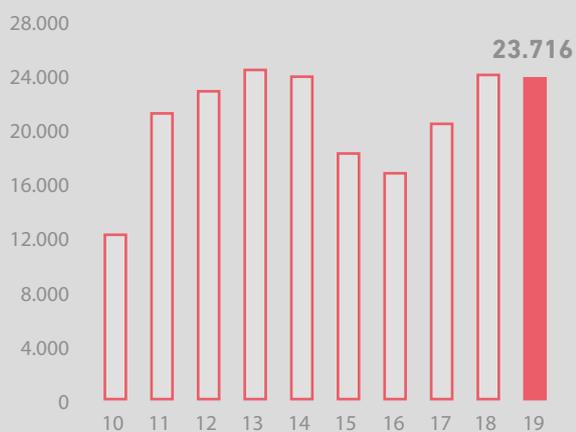
Millones de dólares



* Al cierre de cada año

Ventas consolidadas

Millones de dólares



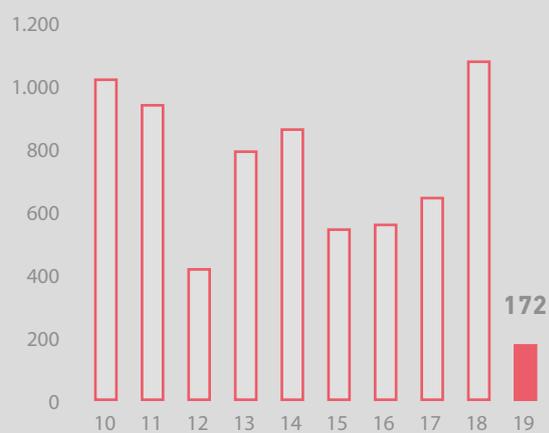
Personal consolidado*



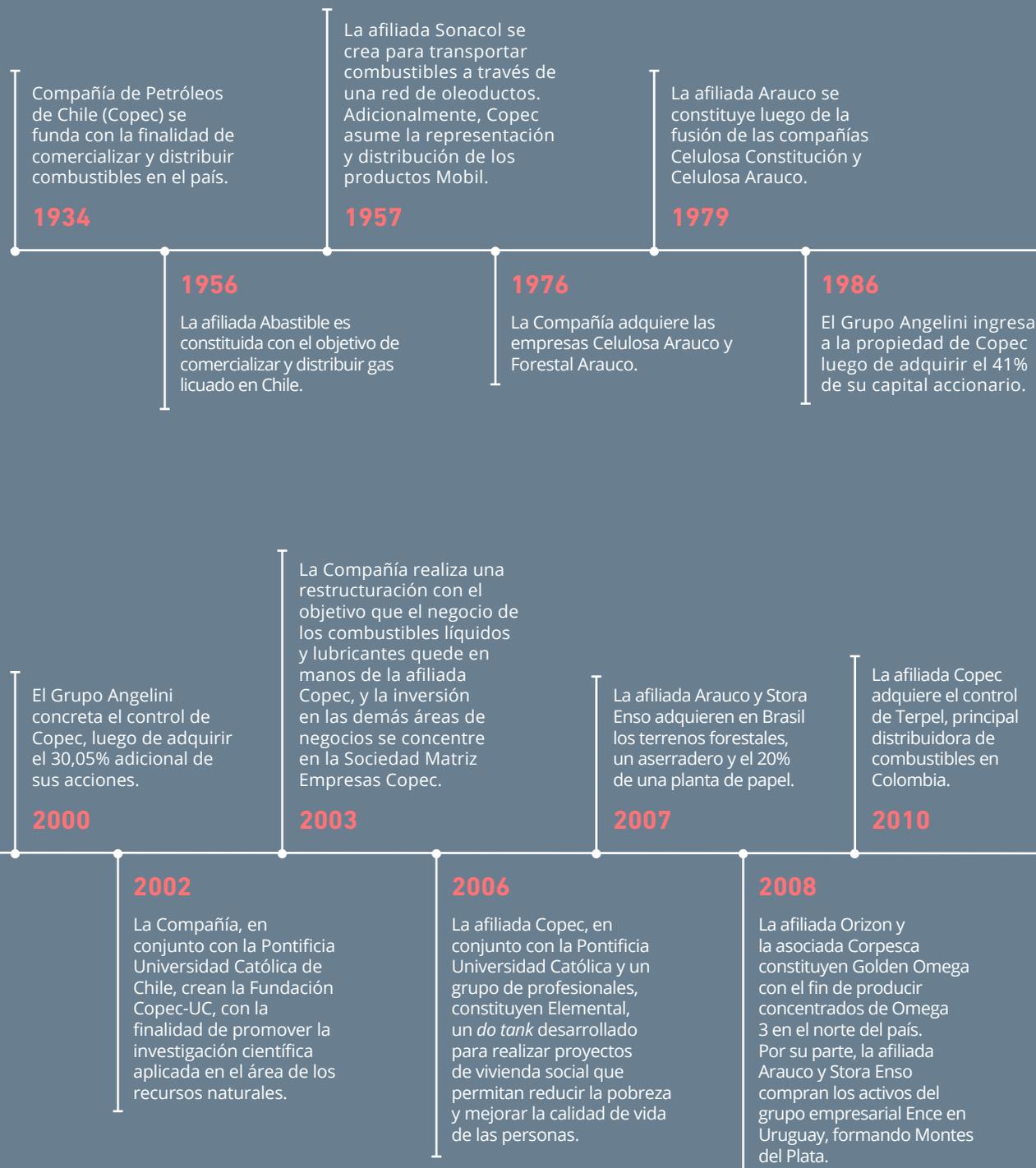
* Al cierre de cada año

Utilidad

Millones de dólares



Historia



La afiliada Arauco crea la Fundación Educacional Arauco con el fin de fortalecer la labor docente en las escuelas municipales en las regiones del Maule, Biobío y Los Ríos.

1989

La Compañía funda la afiliada Compañía Minera Can-Can (hoy Alxar Minería) con la finalidad de explorar y desarrollar yacimientos mineros de oro, plata y cobre.

1991

La afiliada Arauco adquiere la compañía Alto Paraná (hoy Arauco Argentina), una de las principales plantas de celulosa en Argentina.

1996

1990

La afiliada Arauco constituye el centro de investigación Bioforest con el objetivo de desarrollar y aplicar tecnología de última generación en las áreas de la biotecnología, celulosa, patrimonio forestal y plantas industriales.

1994

La asociada Metrogas se crea con el objetivo de comercializar gas natural en el país.

1999

La asociada Corpesca se constituye luego de la integración de los activos operacionales que las empresas pesqueras Igemar, Eperva y Coloso tenían en el norte de Chile.

La afiliada Abastible adquiere el 51% de la sociedad colombiana Inversiones del Nordeste. En tanto, Arauco compra la planta de paneles Moncure, en Estados Unidos.

2011

La Compañía, en conjunto con la Pontificia Universidad Católica de Chile, inauguran el Centro de Innovación UC Anacleto Angelini.

2014

Arauco compra Masisa do Brasil, incorporando una línea de tableros MDF y otra de tableros MDP, y acuerda la compra de los activos de Masisa en México, agregando aglomerados, tableros MDF, recubrimientos melamínicos, una planta química y una línea de enchapado.

2017

2012

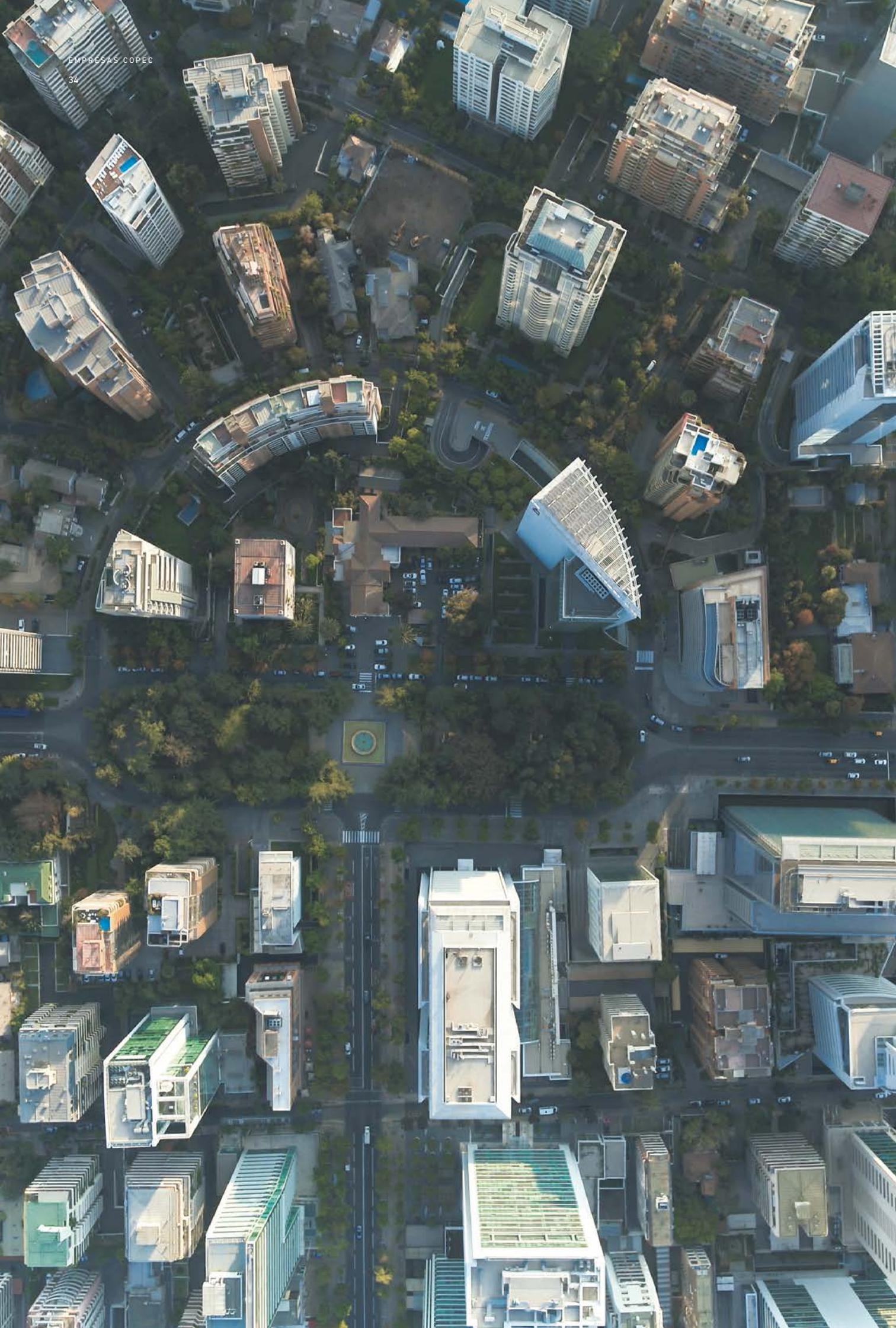
La afiliada Arauco adquiere la compañía Flakeboard Company Limited, incorporando siete plantas de paneles en Estados Unidos y Canadá.

2016

La afiliada Arauco adquiere el 50% de la sociedad Tafisa, incorporando plantas de paneles en España, Portugal, Alemania y Sudáfrica. En tanto, Copec compra el 100% de Mapco Express, propietaria de una red de estaciones de servicio en Estados Unidos, y Abastible adquiere la compañía peruana Solgas y la sociedad ecuatoriana Duragas.

2018

La afiliada Alxar Minería compra el 40% de la sociedad peruana Cumbres Andinas, propietaria del 100% de la empresa Marcobre, para llevar a cabo, en conjunto con el Grupo Breca, el proyecto minero Mina Justa, ubicado al sur de Perú. Adicionalmente, Orizon adquiere la representación en Chile de la pulpa de palta procesada de la empresa mexicana-estadounidense Megamex, y el suministro nacional de los productos de la compañía norteamericana General Mills.



Hitos 2019

- 1. Empresas Copec** ratificó su pertenencia al Dow Jones Sustainability Index Chile, Dow Jones Sustainability Index MILA, FTSE4Good Emerging Index y MSCI Sustainability Index, prestigiosos índices internacionales que destacan el desempeño de las compañías en materia ambiental, social y de gobierno corporativo.
- 2. Copec** lanzó Voltex, la red de cargadores eléctricos rápidos más grande de toda Sudamérica. Con 23 puntos en su primera etapa, permite el desplazamiento de vehículos eléctricos por casi 1.400 kilómetros lineales en el territorio nacional.
- 3. Arauco** inauguró el proyecto Grayling, la mayor inversión chilena en una planta productiva en Estados Unidos. La planta de tableros comenzó su operación en febrero de 2019, contempló una inversión de US\$ 450 millones y tiene una capacidad instalada de 800 mil m³ de paneles de madera al año. Con esta inversión la afiliada consolida su posición como principal productor de paneles en Norteamérica y segundo a nivel mundial.
- 4. Abastible y sus afiliadas Solgas, Duragas y Norgas**, crecieron en participación de mercado durante 2019, y se consolidaron como número uno en sus respectivos países: Chile (38,6%), Perú (25,9%), Ecuador (38,6%) y Colombia (33,2%).
- 5. Terpel** llegó a más de 320 puntos en la red de servicios complementarios, lo que representa un crecimiento del 196%. Para ello, efectuaron 213 aperturas de servicios complementarios (200 kioscos y 13 tiendas).
- 6. Orizon** logró el mayor nivel de pesca procesada de jurel de su historia, correspondiente a 120 mil toneladas, un 13% superior a la temporada anterior.
- Los beneficios de los productos de **Golden Omega** fueron avalados por nuevas publicaciones y estudios clínicos que amplían la evidencia científica respecto a las bondades del Omega 3. Adicionalmente, la U.S. Food and Drug Administration (FDA) autorizó un *qualified health claim*, que relaciona el consumo de EPA y DHA con una disminución en la presión arterial.
- 8. Arcoprime** obtuvo el Premio Lealtad del Consumidor, que la consultora Alco y Praxis Experience Index entregan a las empresas que han generado los mayores niveles de fidelidad y buenas experiencias en sus clientes.
- 9. Inmobiliaria Las Salinas** ingresó al Servicio de Evaluación de Impacto Ambiental la Adenda del proyecto "Saneamiento del terreno Las Salinas". En ella, la empresa da respuesta al Informe Consolidado de Aclaraciones, Rectificaciones o Ampliaciones, ICSARA, que fue emitido por la autoridad ambiental en marzo y que contiene las observaciones, tanto de los servicios como de la comunidad viñamarina. Este trámite es parte del proceso de evaluación al que se encuentra sometido el proyecto de saneamiento del terreno de Avenida Jorge Montt, mediante la técnica de biorremediación *on-site*.
- 10.** De manera unánime la Comisión de Evaluación Ambiental Metropolitana, COEVA, aprobó el proyecto Nuevo Oleoducto Maipú-Aeropuerto Arturo Merino Benítez, de **Sonacol**. Esta iniciativa tiene como objetivo dar respuesta a la alta demanda de combustible del principal terminal aéreo del



A diciembre de 2019, Alxar presenta un 75% de avance en su proyecto Mina Justa.

- país, dado su crecimiento y el exponencial aumento de pasajeros que ha experimentado durante los últimos años.
11. A diciembre de 2019, **Alxar** presenta un 75% de avance en su proyecto Mina Justa, cumpliendo tanto los plazos como el presupuesto estipulados.
 12. **Arauco** avanza en la construcción de su proyecto MAPA (Modernización y Ampliación Planta Arauco). En cumplimiento con los plazos programados, al cierre del ejercicio 2019 la obra presentaba un avance de un 31,5%. Con una inversión de US\$ 2.350 millones, MAPA contará con una capacidad de producción de 1,5 millones de toneladas de celulosa al año.
 13. **Corpesca** desarrolló un programa de *big data* para apoyar la gestión sustentable de la pesca de anchoveta. Este hito tecnológico permite hacer más eficiente la navegación y reducir costos en prospección, ya que integra datos históricos con otros de tipo biológico, altimétrico y climático para entregar información sobre las condiciones y distribución de la pesca en una zona determinada.
 14. Como resultado de la división de Corpesca, se constituye **Inversiones Caleta Vitor S.A.**, empresa a la cual se asignaron los activos que están fuera del negocio estrictamente pesquero, constituidos principalmente por aquellos correspondientes a los negocios en Brasil, Alemania y los asociados a Kabsa S.A.
 15. **Mina Invierno** ha ido de forma paulatina realizando la detención de sus operaciones. Ello, debido a la medida cautelar decretada por el Tribunal Ambiental de Valdivia, que impide la realización de tronaduras bajo la cota de 100 metros bajo el nivel del mar.
 16. **Solgas** puso en marcha la tercera esfera de almacenamiento de GLP. Eso representa un aumento de 4.500 toneladas de capacidad de almacenamiento de la compañía.
 17. **Metrogas**, junto a Vivipra, Cummins y STP presentaron, a mediados de 2019, el primer bus a gas natural que operará en el Sistema de



En 2019 se concretó la venta de Puertos y Logística S.A. (Pulogsa), por parte de la compañía portuaria del Estado de Dubái, DP World.

- Transporte Metropolitano (RED). Este cuenta con el motor de combustión interna más limpia del mundo, permitiendo reducir aproximadamente un 80% las emisiones de material particulado, un 90% en óxidos de nitrógeno (NOx) y 70% de gases de efecto invernadero.
- 18.** En abril de 2019 se concretó la venta de **Puertos y Logística S.A.** (Pulogsa), a la compañía portuaria del Estado de Dubái, DP World. A través de una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA), la firma dubaití adquirió el 99,20% de la propiedad de Pulogsa por US\$ 502 millones.
- 19.** En julio de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) aprobó la solicitud de cancelación de la inscripción de **Pesquera Iquique-Guanaye S.A.** en el Registro de Valores de la CMF dado que no cumplía con ningún requisito que hiciera obligatoria su inscripción. En consecuencia, a partir de esa fecha cesó la transacción de acciones de la compañía.
- 20. Empresas Copec** fue reconocida por el mercado financiero. En el marco del "2019 Latin America Executive Team", la revista Institutional Investor Magazine destacó en el sector *Pulp & Paper* a su equipo de Investor Relations en las categorías Best IR Professional y Best IR Team. Adicionalmente, Empresas Copec fue destacada en el ranking Alas20 en tres categorías: Empresa Líder en Gobierno Corporativo, Empresa Líder en Sustentabilidad y Empresa Líder en Relación con Inversionistas.
- 21. Copec** creó el Garage de Innovación. En este contexto, la afiliada realizó inversiones en empresas pioneras en el rubro del almacenamiento energético asociado a sistemas de inteligencia artificial, como es el caso de Stem, en Estados Unidos, y Ampere Energy, en España. En Chile, en tanto, adquirió el control de Flux Solar, empresa de ingeniería, desarrollo y venta de energía a través de paneles fotovoltaicos.
- 22. Arauco** dio un nuevo paso en su internacionalización al adquirir dos plantas de paneles de madera en México. El acuerdo por la compra de los activos industriales de Masisa



En 2019, Copec inauguró 13 nuevas estaciones de servicio, sumando un total de 668 en su red a nivel nacional.

en este país incluyó dos complejos industriales ubicados en Durango y Zitácuaro. La operación contempló una inversión de US\$ 168 millones, consolidando a Arauco como el principal productor de paneles de madera en México y como segundo a nivel mundial, alcanzando los 10,7 millones de m³ anuales.

- 23.** A través de la marca Terpel Voltex, **Terpel** ingresó a la electromovilidad. Con la inauguración de su primer punto de servicio de carga eléctrica, la compañía anunció que, en esta primera fase, quedará interconectada la primera de seis troncales. Se trata de la ruta Bogotá-Medellín, la que contará con puntos de recarga cada 100 a 120 kilómetros, y se prevé

que comience a funcionar durante el primer trimestre de 2020.

- 24.** **Orizon** comenzó el desarrollo de un Centro de Innovación en Coquimbo. A partir de 2020, la afiliada acogerá en sus instalaciones de esta zona al Centro Tecnológico para la Innovación Alimentaria (CeTA), con el objetivo de promover la generación de I+D+i en la industria de producción de alimentos. El inicio de las operaciones está previsto para julio de 2020.
- 25.** Durante 2019, **Copec** inauguró 13 nuevas estaciones de servicio y realizó tres cambios de bandera. Así, suma un total de 668 estaciones de servicio en su red a nivel nacional.

- 26.** En diciembre de 2019, **Arauco** finalizó la construcción de su primera planta de pulpa textil, única en el país. Ubicado en Valdivia, este proyecto contempló una inversión de US\$ 185 millones y otorgará un nuevo uso para la celulosa, incorporándola en el proceso de fabricación de tela de viscosa o rayón, presente en una amplia gama de prendas de vestir, y de otros productos como papel celofán y filtros. La celulosa textil presenta grandes ventajas frente a otras fibras cuya elaboración implica altos costos y un gran consumo de agua, como es el caso del algodón.

- 27.** **Abastible**, junto a su socio Gasco, iniciaron el proceso de desinversión del terminal marítimo Gasmar.



Empresas Copec, Arauco, Abastible y Copec fueron distinguidas en el ranking de talento Merco.

- 28. **Copec** inauguró sus nuevas oficinas en la Región Metropolitana, con lo que se completa la remodelación de todas las oficinas regionales. Las dependencias, ubicadas en Las Condes, se destacan por un diseño innovador, moderno y funcional, que ha incrementado la colaboración y la comunicación entre las personas del equipo.
- 29. **Arauco** presentó el Estudio de Impacto Ambiental (EIA) del Proyecto Eólico Viento Sur, ante el Servicio de Evaluación Ambiental. Con una inversión de US\$ 250 millones, este parque eólico tendrá una capacidad instalada de 200 MW, lo que permitirá inyectar 180 MW al Sistema Eléctrico Nacional y, así, generar energía limpia para 540 mil hogares.
- 30. **Empresas Copec, Arauco, Copec y Abastible** fueron distinguidas en el ranking de talento Merco, monitor que identifica a las compañías con mayor capacidad de retener y atraer talento en el país.
- 31. **Terpel** aumentó de 26 a 32 los aeropuertos que atiende en Colombia, República Dominicana, Perú y Panamá.
- 32. **Empresas Copec** lanzó por primera vez su revista corporativa en formato digital, lo que permitió aumentar el alcance de este medio de comunicación a públicos de interés localizados en Chile y en el extranjero. Así, durante este periodo, las dos ediciones de la revista enviadas bajo este nuevo formato fueron leídas por 7.394 personas en 33 países.
- 33. **Golden Omega** fue reconocida con el “Premio a las Iniciativas de Innovación, Categoría Investigación y Desarrollo”, otorgado por la Consultora de Innovación y Transformación Digital Brinca y la Universidad del Desarrollo a aquellas empresas que impulsan una cultura creativa e innovadora al interior de la compañía.
- 34. **Orizon** firmó un acuerdo de aportes mediante un aumento de capital y contrato de suministro con St. Andrews Smoky Delicacies y Empresa Pesquera Apiao, por el cual se consolidan sus operaciones de producción, proceso y elaboración de mitilidos, así como su comercialización hacia el exterior.
- 35. **Golden Omega** concretó la adquisición de la empresa noruega OmegaTri,



Arauco anunció que alcanzará la carbono neutralidad al 2020.

propietaria de la tecnología patentada para fabricar un innovador polvo compresible con alto contenido de Omega 3. Así, bajo la marca GOtab, la asociada ofrecerá un nuevo producto que permitirá a las compañías nutracéuticas ofrecer tabletas comprimidas ricas en Omega 3 de diferentes formas y tamaños.

36. Arauco anunció su compromiso por alcanzar la carbono neutralidad al 2020, es decir, lograr que los gases de efecto invernadero capturados por sus bosques superen a sus emisiones a nivel global. Este logro posicionará a la afiliada como la

primera empresa forestal a nivel mundial en alcanzar esta importante meta. Adicionalmente, Arauco anunció que adherirá a los Science Based Targets, una iniciativa de carácter mundial que busca que las empresas adopten una trayectoria de disminución de sus emisiones con base científica, con el objetivo de limitar el aumento de la temperatura del planeta.

37. Terpel avanzó sustancialmente en la incorporación de las operaciones y activos adquiridos a ExxonMobil. Así, los cerca de dos millones de usuarios que visitan a diario las estaciones de servicio, tendrán la posibilidad de

adquirir lubricantes de alto desempeño, gracias a una oferta de diez productos sintéticos importados marca Mobil. De esta forma, se espera incrementar las ventas en un 20% en las estaciones de servicio.

38. Abastible y Copec otorgaron un mandato al Banco de Inversión Goldman Sachs con el objeto de liderar y estructurar un proceso para la venta de la totalidad de las acciones de **Sonacol**.

39. Copec trajo por primera vez a Chile el World Rally Championship (WRC), un gran hito para la historia deportiva del país y para la Región del Biobío. Durante tres días, esta importante competencia



En 2019, Copec trajo por primera vez a Chile el World Rally Championship (WRC).

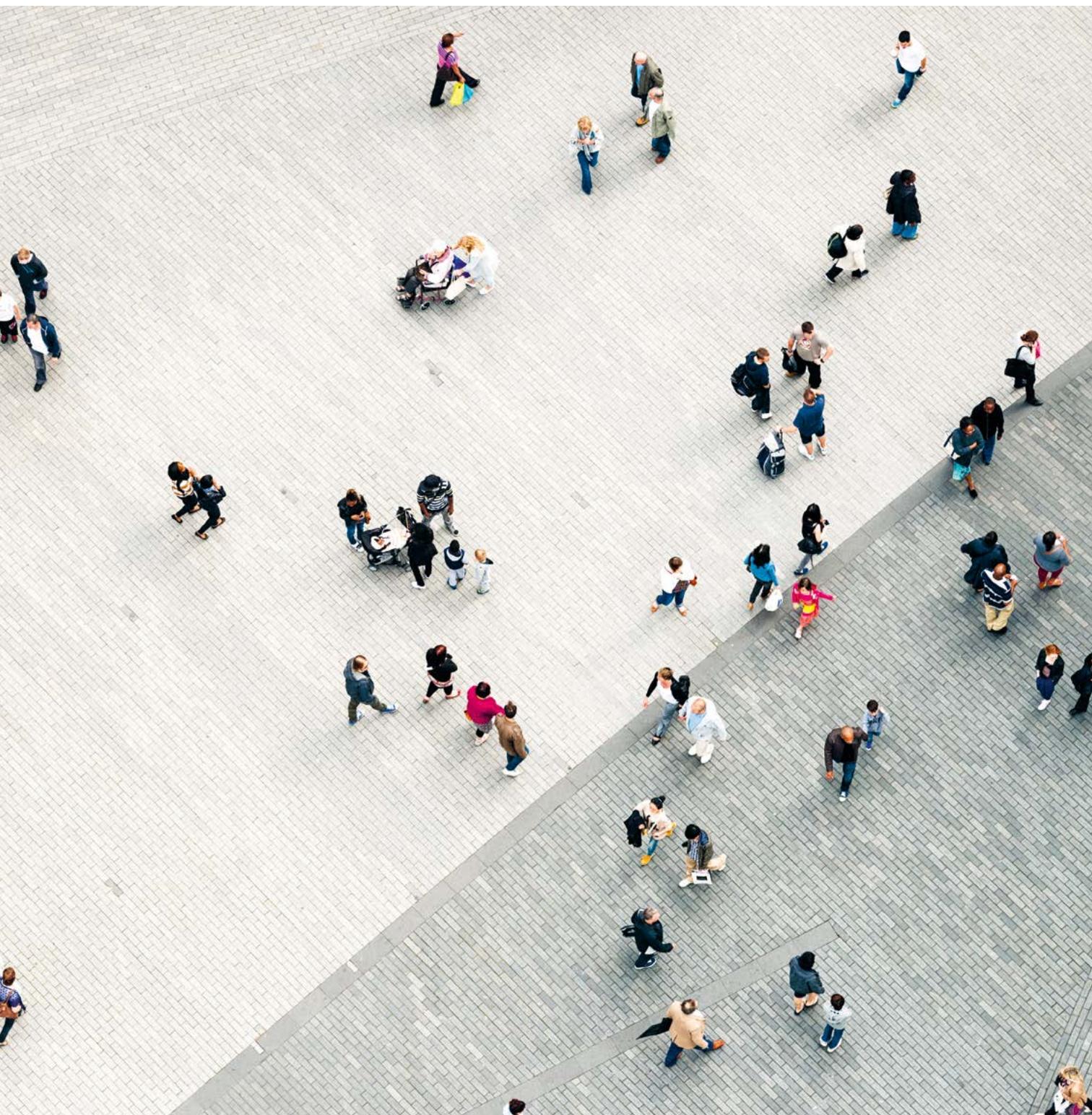
automovilística de velocidad y resistencia congregó a más de 300 mil personas en un evento de primer nivel mundial.

40. Arauco realizó la colocación de dos bonos sustentables en el mercado internacional, a 10 y 30 años, por un total de US\$ 1.000 millones, divididos en US\$ 500 millones en cada una de sus series. Al ser bonos sustentables, la afiliada se compromete a que un monto equivalente al de la emisión irá a financiar o refinanciar uno o más proyectos ambientales y/o sociales. Cabe destacar que este es el primer bono

sustentable de Arauco y también el primero de Chile y Latinoamérica.

41. Orizon, al formar parte de la pesquería industrial de Jurel entre la región de Atacama y la de Los Ríos, obtuvo la certificación Marine Stewardship Council (MSC) concedida por el organismo independiente Lloyd's Register. Este sello garantiza la sustentabilidad, trazabilidad y aplicación de las mejores prácticas por parte de Chile.

Gobierno Corporativo





Cada uno de los principios corporativos es transmitido por la Compañía a sus afiliadas, lo que se traduce en una forma única de hacer empresa donde son fundamentales aspectos como la preocupación permanente por crear valor de manera sustentable y llevar a cabo un proceso de toma de decisiones reflexivo e informado, con una clara visión de largo plazo y comprometido con el desarrollo social, humano y económico.

Principios

El Gobierno Corporativo de Empresas Copec busca asegurar que las prácticas de gestión, inversión y acción productiva consideren aspectos económicos, sociales y ambientales, y que estas se traduzcan en contribuciones que vayan más allá del beneficio económico directo y de lo establecido por la normativa legal.

Entre sus principios se destacan la promoción de mercados transparentes, eficientes y consistentes con el estado de derecho; la correcta asignación y monitoreo de las responsabilidades entre

las distintas autoridades; la protección de los derechos de los accionistas, de manera de facilitar su ejercicio y asegurar un trato equitativo; el fomento permanente del asesoramiento estratégico, y la constante preocupación por que la administración sea monitoreada efectivamente por el Directorio, y por que este represente los intereses de todos los accionistas. Cabe mencionar que estos principios están basados en aquellos definidos por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

Las afiliadas de la Compañía han adoptado principios similares, lo que se traduce en una forma única de hacer empresa donde son fundamentales aspectos como la preocupación permanente por crear valor de manera sustentable y llevar a cabo un proceso de toma de decisiones reflexivo e informado, con una clara visión de largo plazo y comprometido con el desarrollo social, humano y económico.



Estructura de Gobierno Corporativo

La estructura de Gobierno Corporativo de Empresas Copec está conformada principalmente por los siguientes estamentos:

Directorio

El Directorio está constituido por nueve integrantes. Los actuales Directores fueron elegidos, por un periodo de tres años, en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2018. Cabe mencionar que en su mayoría fueron propuestos por el accionista controlador.

Los Directores se reúnen mensualmente para definir y evaluar la estrategia general de la Compañía; revisar, aprobar

y monitorear las decisiones financieras fundamentales, como la política de dividendos y la estructura de capital; controlar la gestión de las operaciones de la empresa; analizar grandes proyectos de inversión, transacciones y ventas de activos; asegurar una gestión efectiva y eficiente de riesgos; garantizar la representatividad de los estados financieros; velar por el cumplimiento de la ley y de las normas de autorregulación; monitorear la relación con autoridades y agentes clave del mercado; mantener permanentemente informados a los accionistas; seleccionar al Gerente General y evaluar su desempeño, teniendo facultades para removerlo y supervisar su reemplazo; y asesorar en la selección, evaluación, desarrollo y

compensación de los principales ejecutivos de la Compañía, entre otras funciones.

Los integrantes del Directorio reciben remuneraciones por el desempeño de sus labores, las que son aprobadas anualmente en la Junta Ordinaria de Accionistas, en conformidad con lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046. Durante 2019, ascendieron a un monto mensual de 300 UF para los Directores, 600 UF para el Vicepresidente y 900 UF para el Presidente.

Sus integrantes actuales son: Roberto Angelini Rossi (Presidente), Jorge Andueza Fouque (Vicepresidente), Manuel Bezanilla Urrutia, Andrés Bianchi Larre, Gabriel Bitrán Dicowsky (Director Independiente), Juan

Edgardo Goldenberg Peñafiel, Arnaldo Gorziglia Balbi, Andrés Lehuedé Bromley y Francisco León Délano. Cabe mencionar que el Presidente y Vicepresidente fueron designados en la Sesión de Directorio celebrada el 26 de abril de 2018.

Comité de Directores

El Comité de Directores está conformado por tres integrantes, de acuerdo con lo indicado en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046, los que son elegidos entre los miembros del Directorio, asegurando que el Director Independiente, quien es designado con los votos de los accionistas minoritarios, cuente con una mayor representatividad.

El Comité es responsable de analizar temas estratégicos, que permitan contribuir a que la gestión y las decisiones de inversión de la Compañía se lleven a cabo resguardando el interés de todos los accionistas; proponer al Directorio los nombres de los auditores externos y clasificadores privados de riesgo, para que sean sugeridos y aprobados en la respectiva Junta Ordinaria de Accionistas; y revisar periódicamente los informes presentados por los auditores externos, los estados financieros de la Compañía, los informes de gestión de riesgo, las transacciones con empresas relacionadas, las políticas de remuneraciones y

los planes de compensación de gerentes, principales ejecutivos y trabajadores, entre otras materias.

Las remuneraciones y el presupuesto de gastos de su funcionamiento son aprobados, una vez al año, por la Junta Ordinaria de Accionistas, conforme a lo establecido en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046. Durante 2019, la remuneración mensual ascendió a 100 UF para cada uno de los integrantes y el presupuesto total alcanzó a 5.000 UF.

Sus integrantes actuales fueron designados en la Sesión de Directorio celebrada el 26 de abril de 2018 y son: Andrés Bianchi Larre, Gabriel Bitrán Dicowsky (Presidente) y Juan Edgardo Goldenberg Peñafiel.

Comité de Ética

El Comité de Ética está constituido por tres integrantes, los que son elegidos por el Directorio, y es responsable de proporcionar asesoría en materias de ética; definir, promover los valores y conductas que se fomentan en el Código de Ética; proponer al Directorio las actualizaciones y modificaciones a dicho Código; y apoyar al Encargado de Prevención de Delitos en las diferentes actividades de control que este efectúa, principalmente en el proceso de identificación y análisis de denuncias que apliquen al Modelo de Prevención, la

determinación de investigaciones y la posible aplicación de sanciones al respecto.

Sus integrantes actuales son: Juan Edgardo Goldenberg Peñafiel, José Tomás Guzmán Rencoret y Eduardo Navarro Beltrán. Cabe mencionar que ellos fueron ratificados en sus cargos en la sesión de Directorio del 26 de abril de 2018.

Comité de Seguridad de la Información

El Comité de Seguridad de la Información está conformado por tres integrantes, los que son elegidos por el Gerente General con el objetivo de implementar las políticas, normas y procedimientos establecidos en el Modelo de Seguridad de la Información, y velar por su cumplimiento.

Sus integrantes actuales son: Pamela Harris Honorato, Rodrigo Huidobro Alvarado y Hernán Villagrán Tapia. Este último reviste el cargo de Oficial de Seguridad de la Información.

Encargado de Prevención de Delitos

El Encargado de Prevención de Delitos es designado por el Directorio de la Compañía, por un periodo de tres años, con la finalidad de aplicar y fiscalizar el correcto funcionamiento del Modelo de Prevención de Delitos.

Este Modelo fue certificado nuevamente en 2018 y permite promover la prevención de los delitos contemplados en la Ley N° 20.393 y de otras conductas contenidas en las leyes, normas y reglamentos de organismos fiscalizadores, y en las políticas establecidas por la Compañía.

Complementariamente, Empresas Copec cuenta con un canal de denuncia, de carácter confidencial y anónimo, que permite que toda persona que tenga información acerca de un acto o hecho que constituya una infracción a la Ley N° 20.393 o que se aparte de los principios establecidos en el Código de Ética, lo pueda reportar directamente al más alto nivel de la empresa.

Actualmente, esta responsabilidad recae en la señora Verónica Benedetti, de la empresa Deloitte, que se encuentra a cargo de la gestión del Modelo.

Oficial de Cumplimiento de Libre Competencia

En términos generales, su función es velar por el respeto de la Libre Competencia al interior de Empresas Copec, correspondiéndole ejecutar las tareas que en dicha calidad se le asignan en el Manual del Programa, aprobado por el Directorio de la Compañía.



Grupos de Interés

Entre los principales Grupos de Interés de la Compañía se encuentran los inversionistas y analistas financieros, sociedad civil, reguladores, medios de comunicación e instituciones de gobierno. Ellos fueron identificados a través de la metodología AA1000 Stakeholder Engagement Standard, que considera el nivel de Influencia, Dependencia y Tensión.

Procedimientos, instrumentos y canales de comunicación

Empresas Copec cuenta con una serie de procedimientos, instrumentos y canales que permiten minimizar las asimetrías de información, facilitar un adecuado funcionamiento del mercado de capitales, alinear los intereses de la administración con los de los accionistas, los trabajadores y el entorno; promover la participación informada de todos los accionistas en las Juntas de Accionistas, asegurando su derecho a voz y a voto; velar por que la gestión y las decisiones de inversión tomen en cuenta el interés de los accionistas minoritarios, y entregar periódicamente a todos sus grupos de interés información transparente, veraz y representativa. Entre ellos se destacan:

A. Área de Relación con Inversionistas

El área de Relación con Inversionistas es la encargada de atender y orientar a inversionistas y analistas sobre el comportamiento de los mercados y la marcha de los negocios; realizar presentaciones periódicas de resultados; emitir comunicados; y participar en conferencias nacionales e internacionales.

Esta área está conformada por tres integrantes: Cristián Palacios González (Subgerente de Relación con Inversionistas), Juan Hurtado Decombe y Camilo Milic Valenzuela, quienes cuentan con disponibilidad permanente para atender las consultas de los inversionistas.

B. Sitio web corporativo y para inversionistas

A través del sitio web corporativo y el sitio web para inversionistas se proporciona información relevante y actualizada, y se otorga acceso a documentos tales como los estatutos de la Sociedad, actas de las Juntas de Accionistas, estados financieros, memorias anuales, reportes de sostenibilidad, informes de resultados, noticias y listado de analistas que cubren la Compañía, Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado, Prácticas y Procedimientos de Gobierno Corporativo, Código de Ética, Política de Aportes a la Comunidad, Política de Sostenibilidad, Política de Gestión

de Riesgos, Política de Prevención de Delitos, Política General de Libre Competencia, Política General de Seguridad de la Información, entre otros.

Durante 2019, se lanzó una nueva y renovada versión de ambos sitios web, los que destacan por un diseño que busca ser moderno, “responsivo” y con buena “usabilidad web”, para permitir una mejor experiencia de navegación y una interacción más rápida, fácil, intuitiva y segura.

C. Revista Corporativa

La Compañía publica cada cuatro meses una revista institucional, con la finalidad de entregar información sobre las distintas iniciativas desarrolladas por Empresas Copec y sus afiliadas, inversiones y notas de interés general.

Durante 2019, se lanzó la primera edición de la revista en formato digital, lo que permitió aumentar el alcance de este medio de comunicación a públicos de interés localizados en Chile y en el extranjero. Así, durante este periodo, las dos ediciones de la revista enviadas bajo este nuevo formato fueron leídas por 7.394 personas en 33 países.

D. Medios de Comunicación Interna

En el ejercicio de 2019, surgieron nuevos canales, con el objetivo

de mantener informados a los colaboradores de Empresas Copec a través de una comunicación bidireccional, eficiente, transparente y oportuna. Entre los nuevos medios destacan un *newsletter* corporativo, reuniones de alineamiento estratégico con todo el equipo y el envío de comunicados internos.

Asimismo, y acorde al contexto social del país, se desarrollaron instancias de diálogo al interior del equipo, las cuales se continuarán promoviendo durante los próximos periodos.

Políticas Corporativas

Empresas Copec cuenta con una serie de políticas corporativas que buscan asegurar una gestión efectiva y eficiente, y garantizar el cumplimiento de la ley y de las normas de autorregulación. Entre ellas destacan:

A. Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado

Establece las disposiciones relativas al uso y/o divulgación de información privilegiada, siendo de carácter obligatorio para Directores, Gerente General, Gerentes, Ejecutivos Principales, empleados y asesores con acceso a Información Privilegiada, y auditores externos de la Compañía.

E. Política de Gestión de Riesgos

Establece la identificación sistemática de eventos internos o externos que puedan presentar riesgos para el logro de los objetivos del negocio, así como también su evaluación, mitigación y monitoreo.

F. Política de Seguridad de la Información

Establece los criterios y directrices generales sobre la gestión de Seguridad de la Información y orienta las acciones que se adopten en esta materia para que estén alineadas con los objetivos del negocio.

G. Política de Aportes a la Comunidad

Guía las decisiones que se adopten respecto de los aportes que se consideren convenientes y que beneficien al país y a las comunidades en cuyo entorno la Compañía realiza sus actividades, siendo de cumplimiento obligatorio para toda la organización.

H. Política de Libre Competencia

Regula y fortalece el cumplimiento de los principios y normas de la libre competencia, los que deben ser seguidos y cautelados rigurosamente por todos los miembros de la empresa.

I. Política de Sostenibilidad

Establece los principios, lineamientos y directrices generales que permitan asegurar que el desarrollo de las actividades de la Compañía se lleve a cabo bajo los mejores estándares de sostenibilidad.

J. Política de Auditoría

Establece que el gerente auditor, el socio responsable o la empresa auditora roten con una frecuencia mínima de una vez cada cinco años, de manera de asegurar la total independencia de este proceso y garantizar la transparencia de la información financiera.

K. Procedimientos de Gobierno Corporativo

Establece prácticas y procedimientos que permiten asegurar un adecuado y eficiente funcionamiento del Directorio de la Compañía. Entre ellas destacan los lineamientos para el proceso de postulación e inducción para los nuevos Directores; los mecanismos para el análisis, detección y evaluación de la suficiencia, oportunidad, pertinencia y facilidad de comprensión de las diversas revelaciones que la Compañía realiza al mercado; el proceso de contratación de asesorías para el Directorio; el procedimiento de reemplazo del Gerente General y/o Ejecutivos Principales; y el programa de

actualización permanente para los Directores, que contempla materias como mejores prácticas de gobierno corporativo, temas de inclusión, diversidad y reportes de sostenibilidad, gestión de riesgos, fallos, sanciones y conflictos de interés.

Cabe mencionar que, durante 2019, los integrantes del Directorio asistieron a las siguientes sesiones de actualización:

- Análisis de las nuevas responsabilidades penales para las empresas y sus directivos.
- La Alta Dirección ante la nueva Ley 20.393. Una oportunidad de fortalecer la cultura organizacional.
- Acceso a información de Directorios.
- Más allá del control y *Compliance*: Directorios que agregan valor.

Complementariamente, recibieron un Compendio de Gobierno Corporativo, que considera documentación relevante acerca de Tendencias en Sustentabilidad; Jurisprudencia Nacional; Últimas Tendencias en Gobierno Corporativo; y Gestión de Riesgos en Organizaciones, elaborado por el Centro de Gobierno Corporativo de la Pontificia Universidad Católica.





Directorio

1. Roberto Angelini Rossi
Presidente
Ingeniero Civil Industrial
5.625.652-0

2. Jorge Andueza Fouque
Vicepresidente
Ingeniero Civil
5.038.906-5

3. Manuel Bezanilla Urrutia
Director
Abogado
4.775.030-K



4. Andrés Bianchi Larre*
 Director
 Economista
 3.367.092-3

5. Gabriel Bitrán Dicowsky*
 Director
 Ingeniero Civil Industrial
 7.033.711-8

6. Juan Edgardo Goldenberg Peñafiel*
 Director
 Abogado
 6.926.134-5

7. Arnaldo Gorziglia Balbi
 Director
 Abogado
 3.647.846-2

8. Andrés Lehuedé Bromley
 Director
 Ingeniero Comercial
 7.617.723-6

9. Francisco León Déllano
 Director
 Ingeniero Civil
 6.655.380-9

Administración

- 1. Eduardo Navarro Beltrán**
Gerente General
Ingeniero Comercial
10.365.719-9
- 2. José Tomás Guzmán Rencoret**
Asesor Legal y
Secretario del Directorio
Abogado
6.228.614-8
- 3. Rodrigo Huidobro Alvarado**
Gerente de Administración
y Finanzas
Ingeniero Civil Industrial
10.181.179-4
- 4. Jorge Ferrando Yáñez**
Gerente de Estudios
Ingeniero Civil Industrial
12.059.564-4
- 5. Sebastián Dittborn Errázuriz**
Subgerente de Estudios
Ingeniero Civil
13.472.228-2
- 6. Pamela Harris Honorato**
Subgerente de Asuntos
Corporativos
Ingeniera Civil Industrial
14.119.104-7
- 7. Francisca Riveros Novoa**
Subgerente de
Comunicaciones
Periodista
13.635.013-7
- 8. Cristián Palacios González**
Subgerente de Finanzas y
Relación con Inversionistas
Ingeniero Comercial
13.234.980-0





Estructura organizacional



Auditoría
Interna

Asesor
Legal

Gerente
General

Comité
de Ética

Comité
de Directores



Principales Ejecutivos de Afiliadas y Asociadas

Sector Forestal

Celulosa Arauco y Constitución S.A.
Matías Domeyko Cassel

Sector Pesquero

Corpesca S.A.
Felipe Zaldívar Prado

Inversiones Caleta Vitor S.A.
Felipe Zaldívar Prado

Orizon S.A.
Rigoberto Rojo Rojas

Golden Omega S.A.
Jorge Brahm Morales





Sector Energía

Copec S.A.
Lorenzo Gazmuri Schleyer

Abastible S.A.
Joaquín Cruz Sanfiel

Metrogas S.A.
Pablo Sobarzo Mierzo

Sonacol S.A.
Roberto Hetz Vorpahl

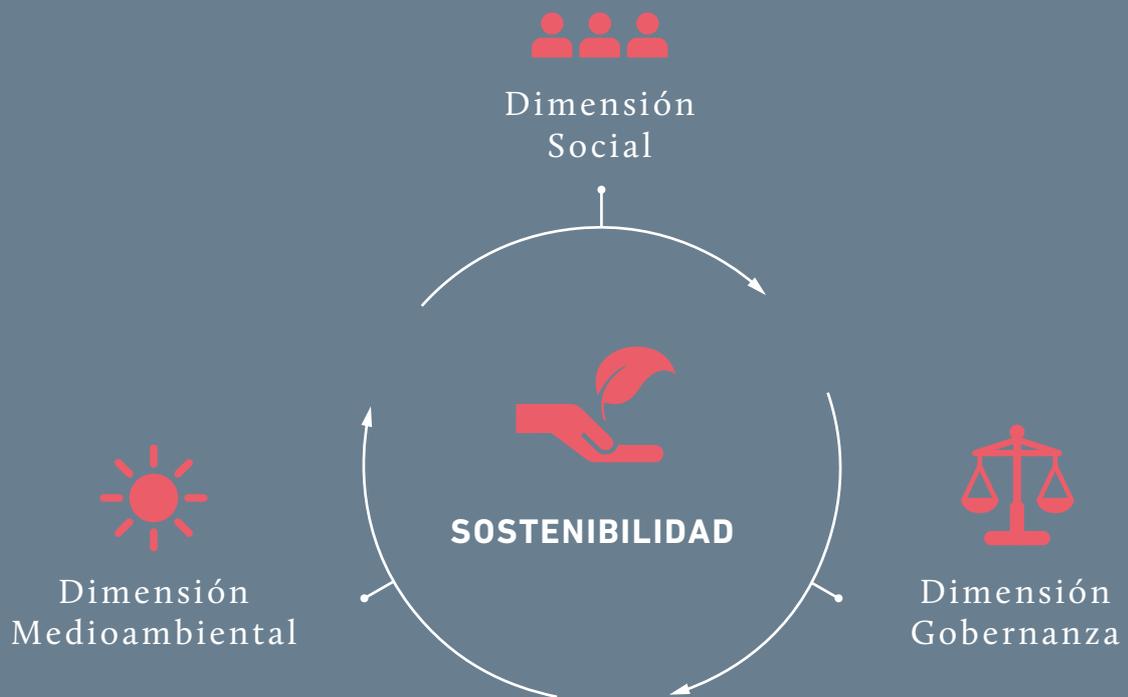
Aprovisionadora Global de Energía S.A.
Klaus Lührmann Poblete

Otras Inversiones

Alxar Minería S.A.
Erwin Kaufmann Salinas

Mina Invierno S.A.
Guillermo Hernández Rodríguez

Inmobiliaria Las Salinas Ltda.
Arturo Natho Gamboa



Valor Sostenible

El modelo de gestión de Empresas Copec sitúa a la sostenibilidad en su centro. Gracias a ello, la Compañía conecta, a través de iniciativas concretas y de largo plazo, el desarrollo económico con la generación de valor social y el cuidado del medio ambiente.

La sostenibilidad está en el centro del quehacer de Empresas Copec y es un eje transversal en las operaciones de la matriz y de todas sus afiliadas. Consecuente con este principio, la Compañía lleva a cabo planes y programas que buscan contribuir al desarrollo económico, generar valor social y proteger el medio ambiente.

Para ello, Empresas Copec y sus afiliadas cuentan con políticas explícitas que responden a un propósito corporativo, conocido y compartido por todos los integrantes de la organización. Asimismo, se utilizan metodologías probadas, con una mirada de largo plazo y con una importante participación de las comunidades, de modo tal de construir en conjunto un futuro sustentable para las distintas contrapartes.

En la **dimensión medioambiental**, las empresas del grupo desarrollan iniciativas que apuntan al cuidado integral del entorno, al manejo sustentable de los recursos y también a la reducción de emisiones a nivel global. Diversos programas de

vigilancia y protección al medio ambiente permiten monitorear los parámetros físicos y químicos en las zonas donde las empresas operan y asegurar, de esta forma, que sus procesos generen el menor impacto en el ecosistema.

- A.** En 2019, **Arauco** anunció oficialmente su compromiso de alcanzar la **carbono neutralidad** durante 2020, lo que posicionará a la afiliada como la primera empresa forestal a nivel global en lograr esta importante meta. También informó su decisión de adherir a los Science Based Targets, iniciativa mundial que, en el caso de Arauco, significa disminuir en un 30% las emisiones al 2030.
- B.** **Abastible** cuenta con diversas aplicaciones que permiten complementar el uso de gas licuado con energías limpias, contribuyendo así al cuidado del medio ambiente y generando, al mismo tiempo, ahorros para sus clientes domiciliarios, industriales

y comerciales. Es así como **Solargas** combina la energía solar con el uso de gas licuado; **Nautigas** permite el calentamiento del agua en la industria acuícola de manera limpia; **Generación Eléctrica** suministra energía con generadores a gas licuado; y **Cogeneración** produce simultáneamente electricidad y calor útil mediante microturbinas.

- C.** **Copec**, a través de su **Programa Renova**, promueve el uso de energías renovables en las estaciones de servicio, incorporando en su red iluminación LED, energía eólica, solar o geotérmica. Su planificación contempla disminuir en un 37% las emisiones de gases de efecto invernadero para 2030, en línea con las metas de los Science Based Targets.
- D.** En **Orizon**, las plantas de harinas y aceites de Coquimbo y Coronel fueron auditadas bajo el nuevo estándar IFFO-RS 2.0,



manteniendo su certificación hasta 2020. Esta versión de IFFO-RS se focaliza en el manejo de los recursos naturales renovables y las composiciones de sus capturas, e incluye, además, requisitos asociados a la salud y seguridad de las personas, leyes laborales, transparencia y el concepto de “buen vecino”.

- E. Arcoprime** llevó a cabo su **Plan de Reciclaje** en 33 tiendas Pronto de carretera, de las cuales 30 fueron incorporadas durante 2019. En el periodo se reciclaron más de 184 mil kilos de residuos, mayoritariamente cartón, desechos orgánicos y plásticos. En las tiendas que cuentan con máquinas freidoras se recicla, además, el aceite, superando en 2019 los 95 mil litros sometidos a este proceso.
- F. Corpesca** anunció en 2019 que abastecerá sus operaciones con energía 100% renovable luego del acuerdo y firma de un contrato por un periodo de cinco años con Engie, el que contempla un suministro eléctrico de 30 GWh al año para el desarrollo de su actividad en las plantas industriales de Arica e Iquique. Adicionalmente, elaboró un manual de buenas prácticas y normas para la sustentabilidad de los recursos pesqueros y firmó un **Protocolo para la Gestión de Olores**, tras un trabajo conjunto con el Ministerio del Medio Ambiente.
- G. Golden Omega** abastece sus requerimientos de energía eléctrica exclusivamente de fuentes renovables, tales como hidráulica, solar y eólica. Sus operaciones cuentan con las certificaciones Friends of the Seas, IFFO RS, Dolphin Safe, Halal e IFOS, asociadas al uso sustentable de los recursos pesqueros y al origen de sus materias primas.
- H. El Parque Oncol**, perteneciente a **Arauco**, recibió la acreditación ecosistémica del Forest Stewardship Council. Esta certificación constata el cumplimiento de exigencias de sustentabilidad en ámbitos como el manejo de cosechas, podas, plantaciones y relación con las comunidades.
- I. En Alxar**, el respeto y cuidado del medio ambiente es un objetivo permanente de la política de sostenibilidad de la empresa, la que promueve el uso responsable de los recursos y busca la implementación de las mejores prácticas de la industria minera en este ámbito. Durante 2019, la compañía continuó con el desarrollo de estudios y



Arauco

125 mil

hectáreas
corresponden a
Áreas de Alto Valor
de Conservación,

2030

disminuir en un 30%
las emisiones

medidas de seguridad y medio ambiente contenidos en los planes de cierre que están llevando a cabo sus afiliadas.

- J. Sonacol** realiza en forma permanente inversiones para la mantención y mejoramiento de sus instalaciones, equipos y procesos, con la finalidad de actuar en forma preventiva y evitar cualquier daño al entorno. También mide su huella de carbono y difunde una cultura orientada a minimizar las emisiones y bajar los consumos de agua y energía.
- K. Terpel** fue incluida en el *Sustainability Year Book* 2020 de SAM, por cuarto año consecutivo, y ocupó el puesto número 13 entre las empresas más destacadas del mundo por su gestión sostenible, en el sector *retail*. Este es un reconocimiento a sus prácticas sociales, ambientales y económicas, siendo la única compañía colombiana de dicha industria incluida en el ranking.
- L.** En Ecuador, **Duragas** opera en todos sus centros bajo la norma ISO 14001:2015, además de contar con todas las licencias y registros ambientales de acuerdo con las leyes del país. Durante 2019, la empresa evaluó la percepción de clientes, comunidad y autoridades sobre la gestión ambiental de la compañía, obteniendo positivos resultados.
- M. Solgas**, en Perú, tiene cinco plantas certificadas con Bi norma (OHSAS 18000 e ISO 14000) y un terminal certificado Tri Norma (ISO 9000, OHSAS 18000 e ISO 14000). Adicionalmente, imparte capacitaciones en gestión de residuos y reciclaje en colegios de distintas zonas del país.

- N.** **Norgas** opera en Colombia con todos sus procesos certificados, tanto en el envasado de GLP en sus 25 plantas como en el almacenamiento, comercialización y distribución. La compañía no solo se ocupa del estricto cumplimiento de la normativa medioambiental, sino que además establece planes de acción para la mejora continua en este ámbito. Asimismo, mantiene planes de uso eficiente de agua y energía, así como un **Programa de Gestión Integral de Residuos Sólidos**.
- O.** Toda la operación de **Arauco** está certificada bajo los más estrictos estándares internacionales de protección medioambiental y obedece a lineamientos que apuntan a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero. La compañía participa en el mercado internacional de **Certificados de Reducción de Emisiones** y varias de sus plantas de generación están registradas bajo el Mecanismo de Desarrollo Limpio del Protocolo de Kioto.
- P.** **Abastible** trabajó durante 2019 en un **Proyecto de Segregación y Reciclaje de Residuos** en la Planta Maipú y en la oficina central bajo el concepto de economía circular, con lo que disminuirá significativamente el impacto al medio ambiente y reducirá el envío de residuos a vertederos.
- Q.** En Coyhaique, **Copec** implementó el **Proyecto de Kerosene Móvil**, que consiste en acercar este combustible –que es menos contaminante que la leña– a distintos puntos de la ciudad para poder llevarlo a lugares alejados de la estación de servicio y así facilitar su consumo.
- R.** **Orizon** desarrolló distintos proyectos tendientes a proteger la biodiversidad y los recursos pesqueros; entre ellos destacan planes de mitigación de olores, disminución de gases y reducción de los descartes. Asimismo, se inició el **Plan de Cambio de Combustible** de petróleo a gas en las calderas de Coronel, el cual se ejecutará en 2020 y que permitirá reducir las emisiones de material particulado en un 80%, las de CO₂ en un 18%, y óxido de azufre en un 90%.
- S.** Durante 2019, **Golden Omega** continúa liderando la campaña **Olas Zero Plástico**, que tiene como objetivo generar conciencia en la comunidad de Arica sobre el daño causado a la fauna por los desechos plásticos, mediante actividades de información y educación. Durante este periodo, se hicieron limpiezas de playas y capacitaciones en colegios, con participación de distintas instituciones de la comunidad.
- T.** **Arauco** utiliza la Tecnología Libre de Cloro Elemental (ECF) en el proceso de blanqueo de la celulosa. Asimismo, sus plantaciones son gestionadas bajo prácticas de manejo forestal responsable. Cabe destacar que cuenta con un **Sistema de Cadena de Custodia** en sus instalaciones productivas, la que conecta los productos finales con su origen, verificando que el abastecimiento no provenga de especies protegidas o sin certificación.
- U.** **Abastible** continuó investigando y piloteando nuevas soluciones energéticas, entre ellas una alternativa de energía térmica para el sistema de producción en el sector pesquero, mediante generación de vapor. Asimismo, se implementó un **Sistema de Gestión de Energía** en la Planta Lengua, proyecto que permitirá a Abastible acceder a la certificación ISO 50.001 en 2020.



Orizon, al formar parte de la pesquería industrial de Jurel entre la región de Atacama y la de Los Ríos, obtuvo la certificación Marine Stewardship Council (MSC).

- V. Vía Limpia** es una afiliada de **Copec** que opera desde Arica a Punta Arenas ofreciendo una solución a los clientes con el manejo del aceite usado y el retiro de residuos que contienen hidrocarburos. Para ello, cuenta con camiones con tecnología de alta seguridad que retiran gratuitamente los aceites lubricantes usados, grasas, envases, aguas y sólidos, y los llevan a depósitos certificados ambientalmente para su almacenaje o reciclaje.
- W. Corpesca** participa en el **Centro de Investigación Aplicada del Mar (CIAM)**, institución que promueve la investigación en favor de la sustentabilidad de las pesquerías de la zona norte de Chile. La información generada desde el CIAM es clave para la toma de decisiones en torno al presente y futuro de la actividad tanto a nivel industrial como artesanal.
- X. Orizon**, al formar parte de la pesquería industrial de Jurel entre la región de Atacama y la de Los Ríos, obtuvo la certificación Marine Stewardship Council (MSC) concedida por el organismo independiente Lloyd's Register. Este sello garantiza la sustentabilidad, trazabilidad y aplicación de las mejores prácticas por parte de Chile.
- Y. El Plan de Manejo de Bosque Nativo de Arauco** tiene el objetivo de proteger y mantener las 515 mil hectáreas que posee en Chile, Argentina, Brasil y Uruguay. De este total, más de 125 mil hectáreas corresponden a **Áreas de Alto Valor de Conservación**, zonas que presentan valores considerados extraordinariamente significativos o de importancia crítica y por tanto se gestionan activamente para conservar o aumentar los altos valores de conservación.
- Z. Pronto Copec** tomó la decisión de eliminar la entrega de bombillas para los bebestibles, iniciativa que hizo a la empresa mercedora del sello **Chao bombillas** que otorga el Ministerio del Medio Ambiente.

AA. Arauco produce energía eléctrica a partir de biomasa, a través de **Plantas de Cogeneración** que posee en Argentina, Uruguay y Chile. En este último país, esa energía limpia no solo autoabastece los requerimientos energéticos de la mayoría de los procesos industriales de la compañía, sino que además genera excedentes que son inyectados al **Sistema Interconectado Central**.

AB. En línea con el aporte que **Copec** está realizando a la transición energética del país, durante 2019 continuó avanzando con su estrategia de electromovilidad y, adicionalmente, creó un **Garage de Innovación**. En este contexto, la afiliada realizó inversiones en empresas pioneras en el rubro del almacenamiento energético asociado a sistemas de Inteligencia Artificial, como es el caso de **Stem**, en Estados Unidos, y **Ampere Energy**, en España. En Chile, en tanto, adquirió el control de **Flux Solar**, empresa de ingeniería, desarrollo y venta de energía a través de paneles fotovoltaicos.

En la **dimensión social**, Empresas Copec y sus afiliadas llevan a cabo iniciativas que contribuyen al desarrollo individual y social de las personas. De esta manera, las compañías del grupo se integran al entorno donde realizan sus actividades y establecen redes de colaboración que promueven la generación de bienestar para la comunidad y el progreso del país.

A. Empresas Copec y sus afiliadas entregan recursos financieros a la **Fundación Belén Educa**, institución que posee 12 establecimientos educacionales ubicados en comunas vulnerables de la Región Metropolitana, y que cuenta con más de 14 mil alumnos, a los que ofrece una educación de calidad. Con esta misma organización se realizan otras iniciativas, tales como el **Programa de Tutorías**, en el cual ejecutivos de la empresa acompañan a un alumno durante todo un año y le transmiten la importancia de continuar con sus estudios y convertirse en profesionales. Otra instancia son las **Charlas Magistrales**, en la cual los ejecutivos visitan un colegio de la Fundación e imparten una clase para orientar a los estudiantes en el proceso de elección de una carrera. A estas actividades se suma

la **Beca Anacleto Angelini Fabbri**, otorgada anualmente al alumno más destacado de cada establecimiento para financiar la totalidad de sus estudios superiores.

B. Copec publicó en agosto de 2019 su primer **Reporte de Sostenibilidad**, en el que se plasman los distintos frentes desde los cuales la compañía actúa en beneficio de la sociedad. Entre sus principales iniciativas destacan el **Programa Viva Leer**, que contempla la donación de bibliotecas a escuelas vulnerables, comercialización de libros directamente en las estaciones de servicio, formación de una red de voluntarios al interior de la compañía y la implementación de una plataforma virtual de apoyo a las escuelas, a la familia y a la comunidad. En 2019 se inauguraron 15 nuevas bibliotecas. En este mismo contexto, Copec lleva a cabo el proyecto **Cuento Contigo**, iniciativa que busca dar acceso a la lectura de manera masiva y gratuita a través de cuentos digitales que se encuentran disponibles en una plataforma web, la cual permite incluso incorporar la voz del usuario en la lectura del cuento seleccionado.



Belén Educa

12

establecimientos
educacionales en
comunas vulnerables
de la R. Metropolitana

14 mil

alumnos a los que se
les ofrece educación
de calidad

Viva Leer

15

nuevas bibliotecas

Fundación Arauco

79

programas
educacionales en
34 comunas





Campus Arauco Duoc UC, en la comuna de Arauco.

- C. Abastible** realiza distintas iniciativas en beneficio de la comunidad. En 2019 colaboró con el Ministerio de Desarrollo Social y Familia en el **Plan Invierno y Código Azul**, los cuales activan una red de albergues para personas en situación de calle. Adicionalmente, la compañía entregó 1.500 recargas de gas licuado de 15 kg. y 60 estufas rodantes, contribuyendo a la dotación de calefacción y de agua caliente a los albergues de todo Chile. Los colaboradores de la empresa, por su parte, participaron en un voluntariado de apoyo a dichos espacios de asilo en casi una decena de ciudades del país.
- D. Arauco**, por su parte, contribuye a la educación a través de la **Fundación Educacional Arauco**, organización que diseña e implementa programas de formación docente en las comunas del Maule,

Biobío y Los Ríos con el objetivo de entregar mejores oportunidades de desarrollo a niños y jóvenes. En sus 30 años de trayectoria ha llevado a cabo 79 programas educacionales en 34 comunas, beneficiando a 575 escuelas y 5.141 profesores, quienes han atendido a más de 101 mil niños y niñas. En este mismo contexto, administra los colegios Arauco, Constitución y Cholguán, establecimientos abiertos a la comunidad que año a año son reconocidos a nivel nacional por su rendimiento y excelencia académica. Adicionalmente, en conjunto con el Instituto Profesional Duoc UC, creó el **Campus Arauco**, un centro de educación superior que ofrece educación de excelencia bajo el modelo educativo de alternancia.

- E. Orizon** mantiene una vinculación permanente con las comunidades y sus entornos a través de una



Abastible

2019

se activa una red de albergues para personas en situación de calle, donde la empresa entrega:

1.500

recargas de gas licuado de 15 kg.

60

estufas rodantes

política de relacionamiento que considera, entre otros aspectos, la generación de proyectos de valor compartido, con una mirada hacia el desarrollo sustentable y a la identificación de oportunidades de mejora para los vecinos. Es así como participa en las mesas de trabajo del **Programa de Recuperación Ambiental y Social** de Coronel y desarrolla actividades con juntas vecinales, organizaciones comunitarias, sindicatos de pescadores artesanales, proveedores y otros actores asociados a su quehacer.

F. Corpesca participa en la formación dual de alumnos y alumnas de establecimientos de educación técnico-profesional, aportando así a la vinculación entre educación y trabajo, facilitando la experiencia práctica y fortaleciendo la empleabilidad. Durante 2019, el **Programa de Educación Dual** se realizó en el Instituto del Mar Almirante Carlos Condell, en el Liceo Politécnico Luis Cruz Martínez en Iquique, y en el Liceo Juan José Latorre de Mejillones, en las especialidades de Mecánica Industrial y Electricidad.

G. Duragas mantiene una estrecha relación con la comunidad en Ecuador. Ello se manifiesta a través de donaciones a diversas entidades, capacitación de bomberos, estudios sobre temas de interés social, visitas a sus plantas y aportes a iniciativas que promueven el bienestar y el mejoramiento de la calidad de vida de las personas.

H. Solgas colabora en distintas instancias comunitarias, destacando en 2019 la realización de una campaña oftalmológica y de salud en coordinación con el Municipio en Lima; la participación de algunos de sus profesionales como docentes en temas técnicos y de Integridad en la Universidad Pachacutec en Ventanilla; el sembrado de árboles en la ribera del río Rímac; y la donación de camionetas a distribuidores.

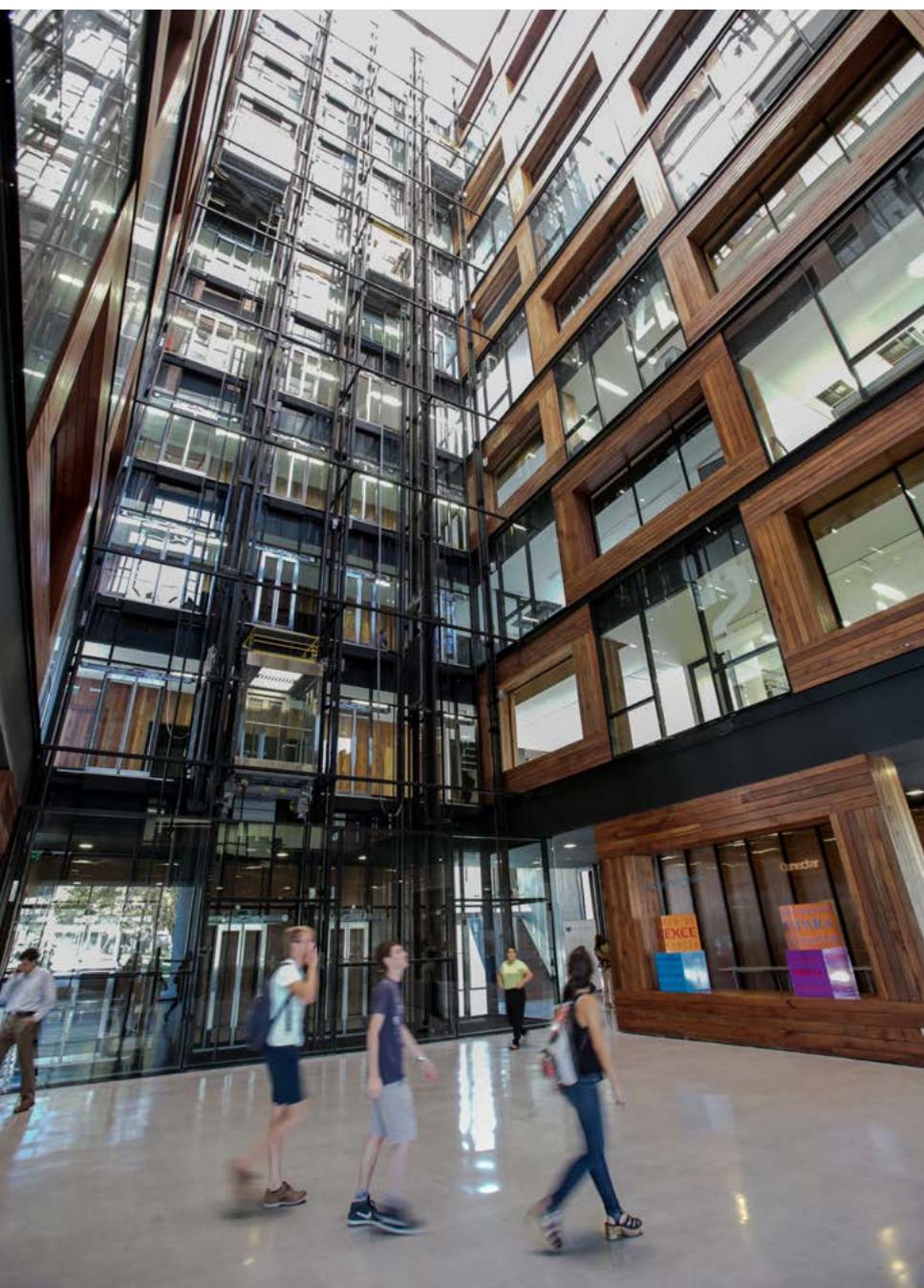
I. Sonacol ha adquirido el compromiso de contribuir a mejorar la calidad de vida de las comunidades donde opera, apoyando a distintas iniciativas o causas sociales bajo el marco definido por su **Comité de Responsabilidad Social**. Durante 2019 la compañía focalizó su acción en colegios, juntas de vecinos, instituciones, postas, hogares de menores y de ancianos.

J. Fundación Terpel, que en 2019 celebró su aniversario N° 15, tiene como objetivo mejorar la calidad de la educación y así impulsar el desarrollo de Colombia. A través de sus programas ha beneficiado a 974.128 estudiantes, 28.140 rectores y docentes y 4.231 padres de familia en los 32 departamentos del país.

K. Inmobiliaria Las Salinas ejecuta un trabajo basado en el fortalecimiento de las relaciones de confianza con las comunidades vecinas a su terreno y grupos de interés en la ciudad y en la región. Esto le permite trabajar de manera conjunta en el desarrollo de proyectos que contribuyan al bienestar de la ciudad de Viña del Mar y de sus habitantes.

L. Innovarauco fue creada con el objetivo de sistematizar iniciativas en tres dimensiones: nuevas ofertas de valor, sustentabilidad e impacto social, e innovaciones disruptivas. De aquí han surgido productos como **+Maqui** y **Miel de Ulmo**, además de la propuesta de innovación en diseño **Me-Do** y el juguete infantil didáctico **Lookid**.

- M. Bioforest** es un centro de investigación científica y tecnológica gestionado por **Arauco**, que realiza estudios orientados a incrementar la calidad, rendimiento y productividad de las plantaciones forestales y del proceso de producción de la celulosa. Además, aplica procedimientos de vanguardia en genética, productividad de sitios, protección fitosanitaria, propiedades de la madera y biodiversidad de la vegetación nativa.
- N.** La **Fundación Copec-Universidad Católica** impulsa la investigación científica aplicada, la creación de alianzas público-privadas dedicadas a la investigación y el desarrollo, y la difusión de los avances científicos y tecnológicos en el área de los recursos naturales. Anualmente realiza el **Concurso Regular de I+D+i**, que en su versión 2019 adjudicó UF 12.000 a cuatro proyectos; el **Concurso de I+D+i para Jóvenes Investigadores**, que inició su convocatoria en julio de 2019 con 82 iniciativas de universidades, centros de investigación, empresas y personas naturales de todo el país; y el **Concurso para Estudiantes de Educación Superior "Aplica tu idea"**, que en 2019 premió 11 proyectos orientados a resolver problemas relevantes en el ámbito de los recursos naturales. A esto se suma un **Fondo de Inversión Privado**, que cuenta con el apoyo de Corfo y proporciona recursos vía capital a proyectos basados en desarrollos tecnológicos y con un fuerte potencial de crecimiento.
- O.** El **Centro de Innovación UC Anacleto Angelini** permite estimular el encuentro e interacción entre la academia y el empresariado, con el objetivo de generar conocimiento e innovaciones aplicadas que respondan a las necesidades del país. Es un espacio abierto en el cual pueden participar todas las empresas y emprendimientos que deseen promover una cultura de innovación.
- P.** En línea con potenciar el crecimiento y el progreso de las comunidades donde opera, **Arauco** lleva a cabo el **Programa de Desarrollo de Proveedores**, incorporando a los emprendedores locales al listado de sus proveedores de bienes y servicios.
- Q.** **Empresas Copec** apoya a **Enseña Chile**, institución encargada de seleccionar y formar jóvenes profesionales que desean dedicar sus primeros años laborales a enseñar en escuelas vulnerables, de manera de construir una red de agentes de cambio capaces de impactar en el sistema educacional. Al término de 2019, Enseña Chile ha beneficiado a más de 150 mil estudiantes en nueve regiones del país.
- R.** **Copec** participa de **Elemental**, un *do tank* desarrollado en conjunto con la Pontificia Universidad Católica y un grupo de profesionales, para hacer de la ciudad una fuente de equidad, con proyectos urbanos de interés público e impacto social. Durante 2019, los proyectos en desarrollo o evaluación suman casi cuarenta en todo el país, los cuales están principalmente centrados en espacios públicos, edificios y viviendas.
- S.** Con la finalidad de aportar con una solución habitacional definitiva para trabajadores de la compañía, de empresas contratistas y de servicios relacionados, **Arauco** implementó un **Plan de Vivienda** que beneficia también a los vecinos que se encuentran en el entorno de sus operaciones. Se trata de villas de alta calidad con innovación en madera y



Centro de Innovación UC Anacleto Angelini.

estándares de excelencia en comunas donde hay poca oferta residencial.

- T. Orizon** mantiene alianzas con entidades públicas y privadas para apoyar prácticas profesionales, estimular la enseñanza dual en especialidades ligadas a la industria, y capacitar a los vecinos mediante becas laborales que les abran mayores oportunidades de trabajo. En 2019, inició un **Programa Especial de Formación de Tripulantes**, lo que le permitirá contar con personal calificado para futuros relevos en la flota.
- U. Corpesca** mantuvo su **vinculación con la educación superior** durante 2019 a través de la generación de aproximadamente 70 cupos para prácticas profesionales en las bases de Arica, Iquique y Mejillones. Asimismo, realizó aportes al perfeccionamiento de 63 jóvenes de cuarto medio, técnicos profesionales y egresados sin empleo, en las especialidades de mecánica industrial, automotriz y operaciones portuarias del Instituto del Mar Carlos Condell.
- V. Arauco** desarrolló el **Polo Viñatero**, un Grupo de Transferencia Tecnológica impulsado en conjunto con

el Instituto Nacional de Innovación Agraria (INIA), que reúne a productores de la zona de Ránquil y Portezuelo con el objetivo de mejorar la productividad y calidad de las viñas de la zona, capacitando a los agricultores y mejorando su competitividad.

W. Sonacol cuenta con el **Programa Safestart**, un modelo de trabajo que permite mejorar y optimizar el comportamiento del personal para disminuir la accidentabilidad. A su vez, realiza controles permanentes a todos los procesos de transporte de combustibles y efectúa un seguimiento remoto a sus válvulas, ductos e instalaciones para evitar fallas y fugas.

X. Durante 2019, la **Fundación Copec-UC** realizó el Seminario Internacional “Materiales Avanzados: Tecnologías de Vanguardia”, instancia que permitió dar a conocer las nuevas tecnologías y tendencias en este ámbito para responder a las necesidades emergentes. Asimismo, concretó una **Alianza con el MBA-UC** para potenciar los proyectos apoyados por la Fundación a través de un programa de

mentorías, donde entregan ayuda para el desarrollo comercial de los proyectos.

Y. Corpesca participa activamente en las Asociaciones de Industriales de Arica, Iquique y Mejillones, así como en la Asociación de Industriales Pesqueros del Norte Grande A.G. (ASIPNOR). Como miembro de estos organismos, durante 2019 aportó activamente en el trabajo de comisiones y proyectos regionales de desarrollo.

Z. En mayo de 2019 tuvo lugar, por primera vez en nuestro país, el **World Rally Championship**, importante competencia automovilística de velocidad y resistencia, organizada por el equipo de **Copec** y Copec Rally Mobil. Este ha sido el evento más trascendente en la historia del motorsport nacional, y representó un importante aporte para el desarrollo económico y turístico de la Región del Biobío.

AA. Arauco se convirtió en uno de los seis auspiciadores oficiales de “La Roja”. La marca acompañará a la **Selección Chilena de Fútbol** en sus categorías juvenil,

adulto y femenina, en su camino hacia el mundial de Qatar 2022.

En el ámbito interno, Empresas Copec y sus afiliadas poseen diversas iniciativas para impulsar el desarrollo y crecimiento profesional de sus colaboradores, promoviendo entornos sanos y seguros; ambientes laborales basados en valores como el respeto, la confianza y la honestidad; y el desarrollo de sus personas a través de la capacitación, el trabajo en equipo y las buenas relaciones interpersonales.



La dotación de Empresas Copec al 31 de diciembre de 2019 era de 29 personas, incluidos 8 gerentes y ejecutivos principales y 13 profesionales y técnicos.

DIVERSIDAD

Número de personas	Directorio	Ejecutivos Principales	Resto de la Organización
Género			
Masculino	9	6	15
Femenino	0	2	6
Nacionalidad			
Chilena	9	8	20
Extranjera	0	0	1
Rango de Edad			
Inferior a 30 años	0	0	10
Entre 30 y 40 años	0	2	3
Entre 41 y 50 años	0	4	4
Entre 51 y 60 años	2	2	0
Entre 61 y 70 años	2	0	4
Superior a 70 años	5	0	0
Antigüedad en el Cargo			
Menos de 3 años	2	4	8
Entre 3 y 6 años	2	0	6
Más de 6 y menos de 9 años	1	0	2
Entre 9 y 12 años	0	0	0
Más de 12 años	4	4	5

REMUNERACIÓN PROMEDIO MUJERES VS. HOMBRES

Cargo	Hombre	Mujer	Mujeres vs Hombres Brecha(%) ¹
Gerencia General	1	0	No aplica
Gerencias	2	0	No aplica
Subgerencias ²	3	2	82,4%
Jefaturas	0	1	No aplica
Analistas ³	10	2	84,9%
Secretarias	0	3	No aplica
Estafetas	5	0	No aplica

1. Corresponde a la proporción del sueldo bruto promedio de las mujeres respecto al sueldo bruto promedio de los hombres.
2. Incluye subgerente de las áreas de contabilidad, finanzas, estudios, comunicaciones y asuntos corporativos, entre menos de 1 y 15 años en el cargo
3. Incluye analistas de las áreas de finanzas, estudios y contabilidad, entre menos de 1 y 5 años en el cargo.

En tanto, a nivel consolidado, es decir, Empresas Copec junto a aquellas empresas donde tiene una participación patrimonial superior al 50%, alcanzaba a 37.757 trabajadores, cifra que incluye a 922 gerentes y ejecutivos principales y 9.945 profesionales y técnicos.

Finalmente, en la **dimensión de gobernanza**, Empresas Copec y sus afiliadas cuentan con prácticas de gestión, inversión y acción productiva que se traducen en contribuciones directas y promueven la responsabilidad social, ética empresarial, sostenibilidad, honestidad y transparencia, entre otras.

Número de personas	Dotación Consolidada
Género	
Masculino	26.979
Femenino	10.778
Nacionalidad	
Chilena	19.417
Extranjera	18.340
Rango de Edad	
Inferior a 30 años	9.763
Entre 30 y 40 años	12.887
Entre 41 y 50 años	8.876
Entre 51 y 60 años	4.977
Entre 61 y 70 años	1.181
Superior a 70 años	73
Antigüedad en el Cargo	
Menos de 3 años	16.944
Entre 3 y 6 años	7.300
Más de 6 y menos de 9 años	4.040
Entre 9 y 12 años	2.800
Más de 12 años	6.673

2116.02

+45.95 +2.3%

+5.7% +1⁵⁴

2865 2970

8143
ECONOMIA

2535
878

BANKING

△ 58768

MARKET



Resultados Financieros Consolidados

Durante 2019, Empresas Copec registró una utilidad consolidada, neta de participaciones minoritarias, de MMUS\$ 172, cifra inferior en 83,9% respecto al resultado a diciembre 2018. Esto se explica, principalmente, por una disminución en el resultado operacional de MMUS\$ 906.

Margen Bruto

La ganancia bruta de la Compañía cayó 21,6%, alcanzando los MMUS\$ 3.264. Esta fue aportada principalmente por las afiliadas Arauco, con MMUS\$ 1.419; Copec, con MMUS\$ 1.338; Abastible, con MMUS\$ 393; Igemar, con MMUS\$ 60 y Sonacol, con MMUS\$ 54.

Resultado Operacional

El menor resultado operacional se origina fundamentalmente en el sector forestal, en el que Arauco anotó una caída en sus ingresos como consecuencia de menores precios de la celulosa durante 2019.

El sector combustibles registró una caída en el resultado operacional, principalmente en Copec Chile, debido a menores márgenes asociados principalmente a una baja en la valorización de inventarios y al

canal industrial. Sin embargo, se observó un aumento de volúmenes. Por su parte, en Terpel el resultado operacional aumentó, producto de un incremento en volúmenes y márgenes, junto con la consolidación de activos adquiridos a ExxonMobil. Mapco, en tanto, registró un menor resultado operacional. Sin embargo, sus volúmenes se incrementaron.

Abastible, en tanto, registró un mayor resultado operacional. Se observó un mejor desempeño en Colombia, Perú y Ecuador, que fue compensado por un menor resultado en Chile.

Otros Resultados

A su vez, el resultado no operacional fue más negativo, debido fundamentalmente al reconocimiento de deterioros en Mina Invierno, Arauco y Alxar. Adicionalmente, hubo mayores costos financieros en Arauco. Lo anterior fue compensado parcialmente por mayores otros ingresos en la afiliada forestal, debido a la utilidad generada en la venta de su participación en Puertos y Logística S.A., y a un incremento en la revalorización de activos biológicos.

Resultados de las Principales Afiliadas y Asociadas

Sector Forestal

Arauco

Durante el periodo, Arauco registró una utilidad de MMUS\$ 62, que representa una caída de MMUS\$ 664 respecto al año anterior. Esto se explica, principalmente, por un resultado operacional que fue inferior en MMUS\$ 836, asociado a menores ingresos en el negocio de celulosa, producto de precios más bajos durante 2019. Por su parte, el resultado no operacional disminuyó en MMUS\$ 55.

Los ingresos consolidados cayeron 10,5%, explicado por menores ventas de celulosa y madera aserrada, compensadas parcialmente por mayores ventas de paneles. Los ingresos del negocio de celulosa cayeron 22,1%, debido a precios que disminuyeron 23,6%, compensados con volúmenes que aumentaron en 1,7%. Los ingresos del negocio de maderas se incrementaron 2,1%, producto principalmente de un alza de 9,1% y 3,6% en volúmenes y precios de paneles, respectivamente. Lo anterior fue compensado parcialmente por una caída en precios y volúmenes de madera aserrada, de 7,5% y 3,4%, respectivamente. Por su parte, se registró un aumento en los costos de producción unitarios de fibra corta blanqueada y fibra larga cruda

de 6,4% y 4,8%, respectivamente, mientras que los de fibra larga blanqueada cayeron 1,4%.

Se observó una mayor pérdida en términos no operacionales, como consecuencia de mayores gastos financieros, otros gastos asociados a castigos y provisiones de activo fijo y diferencias de cambio más desfavorables. Lo anterior fue compensado parcialmente por mayores otros ingresos, producto de un alza en la revalorización de activos biológicos, junto con la utilidad generada en la venta de su participación en Puertos y Logística S.A.

Sector Energía

Copec

En el periodo, Copec registró una utilidad de MM\$ 137.468, inferior a los MM\$ 170.239 anotados a diciembre de 2018. Se obtuvo un menor resultado operacional, asociado a menores márgenes, principalmente en Chile. Adicionalmente, el resultado no operacional fue más negativo, por aumento en costo financiero, diferencias de cambio menos favorables y otros gastos por función, parcialmente compensados por un mayor resultado en asociadas.

El EBITDA consolidado alcanzó los MM\$ 465.322, lo que representa un aumento de 8,4%,

principalmente por efecto de la nueva normativa contable NIIF16. Se aprecian aumentos en Terpel y Mapco, parcialmente compensados por un menor EBITDA en Copec Chile, cada uno en su moneda local.

En efecto, en Chile el EBITDA se redujo 7,2%, como consecuencia principalmente de márgenes más bajos asociados a un menor efecto por revalorización de inventarios y al canal industrial. Sin embargo, los volúmenes totales crecieron 4,4%, con aumentos de 2,9% en el canal concesionario y 6,3% en el canal industrial. Con ello, la participación en el mercado de combustibles líquidos se encuentra en 57,8% a diciembre 2019, lo cual representa un alza con respecto al 56,3% a diciembre de 2018.

El EBITDA de Terpel aumentó 28,8%, debido a mayores volúmenes, como consecuencia tanto de la adquisición de activos a ExxonMobil, como de un aumento en márgenes, asociado a un mayor efecto por revalorización de inventarios. Los volúmenes de venta de combustibles líquidos consolidados, explicados por alzas de 5,2% en Colombia; 13,0% en Panamá; 6,5% en Ecuador; 12,6% en República Dominicana y 75,9% en Perú. En el negocio de GNV se registró una caída en volúmenes de 0,5% en Colombia y un alza de 1,2% en Perú.

Por su parte, el EBITDA de Mapco alcanzó los MMUS\$ 58, superior a los MMUS\$ 47 obtenidos a diciembre de 2018. Las ventas físicas totalizaron 2.142 mil m³, lo que representa un alza de 1,9%.

En tanto, el resultado no operacional consolidado fue más desfavorable, debido principalmente a un alza en costos financieros, diferencias de cambio menos favorables y mayores otros gastos por función, compensados parcialmente por un mayor resultado de participación en asociadas.

Abastible

Abastible alcanzó una utilidad de MM\$ 46.057, lo que representa un alza de 12,7% respecto al año pasado. Esto se debe a una menor pérdida no operacional, explicada principalmente por la venta de activos inmobiliarios en 2019 y el efecto del deterioro de Sonamar reconocido en 2018, y a un mayor resultado operacional.

A nivel consolidado, el EBITDA y el resultado operacional fueron mayores en 4,2% y 1,3% al mismo periodo del año anterior, alcanzando MM\$ 122.608 y MM\$ 79.654, respectivamente. Se observó un mejor EBITDA en Colombia y Perú, producto de mayores márgenes, y en Ecuador por mayores volúmenes. La operación en Chile registra un menor EBITDA debido a un

alza en gastos de distribución y administración, parcialmente compensados por mayores volúmenes y márgenes.

A diciembre de 2019, los volúmenes de gas licuado en Chile, Colombia y Ecuador aumentaron 1,2%, 3,1% y 3,2% en relación al mismo periodo del año pasado, totalizando 493 mil, 208 mil y 471 mil toneladas, respectivamente. A su vez, los volúmenes en Perú disminuyeron 0,5%, alcanzando las 569 mil toneladas.

Sonacol

La utilidad alcanzó los MM\$ 25.115, superior a los MM\$ 23.543 registrados en 2018. Esto se explica por un mejor resultado operacional debido a un aumento de 1,3% en volúmenes respecto al mismo periodo del año anterior.

Metrogas

Metrogas informó una utilidad de MM\$ 46.287, superior a la ganancia de MM\$ 42.882 registrada al cierre de 2018.

Por su parte, Agesa registró una utilidad de MMUS\$ 56,0, superior en 2,8% a la observada a diciembre del año pasado.

Sector Pesquero

Pesquera Iquique-Guanaye

Igemar anotó una pérdida atribuible a los propietarios de la controladora de MMUS\$ 8,7, menor a la pérdida de MMUS\$ 13,1 reconocida al 31 de diciembre de 2018. Se registró un mayor resultado operacional, producto de mayores volúmenes en las líneas de negocio de Orizon, parcialmente compensado por una mayor pérdida en Corpesca, menores otras ganancias y mayores costos financieros.

El resultado operacional aumentó en US\$ 2,0 millones, principalmente por mayores volúmenes de harina, aceite, conservas y congelados. Lo anterior fue parcialmente compensado por menores precios de la harina de pescado, y por los costos asociados al cierre de las actividades productivas del negocio de choritos, dado que estos activos fueron aportados desde Orizon a St. Andrews y Empresa Pesquera Apiao, como pago por el 20% de participación en estas sociedades.

Durante el periodo, se registraron caídas en los precios de harina, conservas y congelados de jurel, de 6,4%, 4,1% y 3,0%, respectivamente. El aceite de pescado aumentó su precio en 7,2%.



Se comercializaron 35,7 mil toneladas de harina de pescado; 11,3 mil toneladas de aceite de pescado; 2,7 millones de cajas de conservas y 22,2 mil toneladas de congelados, que representan alzas de 8,9%, 16,7%, 1,5% y 16,8% respectivamente.

La pesca procesada total alcanzó las 230,6 mil toneladas, lo que representa un aumento de 16,2%.

Corpesca y Caleta Vitor

El 27 de diciembre de 2018, en Junta Extraordinaria de Accionistas de Corpesca, se acordó la reorganización de esta sociedad, con el objetivo de establecer las estructuras adecuadas para una mejor administración y optimización de sus distintas

áreas de negocios. En virtud de lo anterior, se procedió a la división de Corpesca S.A., manteniéndose en ella las inversiones asociadas a la actividad pesquera, y asignándose a una nueva sociedad, denominada Inversiones Caleta Vitor S.A., los activos de los negocios en Brasil, Alemania y de los asociados a Kabsa S.A. Lo anterior comenzó a regir, para efectos tributarios y financieros, a partir del 1 de enero de 2019.

Corpesca registró una pérdida de MMUS\$ 30,1, la que se compara negativamente con la ganancia de MMUS\$ 12,6 a diciembre de 2018, que se explica principalmente por menores niveles de capturas, asociados a la veda del recurso anchoveta durante algunos meses de 2019, periodos adicionales

de paralización por presencia de peces de baja talla, y efectos de la reorganización de la sociedad.

El volumen físico facturado fue de 85 mil toneladas de harina y 2,7 mil toneladas de aceite de pescado, representando reducciones de 29% y 75% respecto al mismo periodo de 2018. En relación a los precios, se observó una caída de 7% para la harina de pescado y un alza de 3% para el aceite de pescado.

Por su parte, Caleta Vitor registró una utilidad de MMUS\$ 31,2 a diciembre de 2019, explicada principalmente por los resultados de las afiliadas MPH y Kabsa y por la utilidad obtenida en el ejercicio de la opción de venta del 10% de propiedad remanente en Selecta.

Estado de Situación Financiera

Activos

Al 31 de diciembre de 2019, los activos corrientes consolidados aumentaron 11,6% en relación a los existentes al 31 de diciembre de 2018. Esto se explica por un aumento en efectivo y equivalentes asociados a la obtención de financiamiento para la construcción del proyecto MAPA, sumado a un aumento de activos por impuestos corrientes en Arauco e inventarios en Copec. Lo anterior es parcialmente compensado por menores deudores comerciales, principalmente en Copec y Arauco, y menores otros activos financieros corrientes a nivel de la matriz. Cabe destacar que la cuenta de activos mantenidos para la venta aumenta por la reclasificación de los activos relacionados con Sonacol y Gasmar, compañías que se encuentran en proceso de venta.

Los activos no corrientes al 31 de diciembre 2019 aumentaron 5,5% en comparación con los registrados al cierre de 2018. Se observó un alza en propiedades, planta y equipo en Arauco y Copec, asociada a contratos de arriendo, que fueron activados acorde al cambio en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16. Adicionalmente, destaca el aumento de obras en curso en Arauco, fundamentalmente por el avance del proyecto MAPA.

Lo anterior fue compensado por la reclasificación de activos asociados a Sonacol y Gasmar hacia la cuenta de activos disponibles para la venta.

Pasivos

Por su parte, el total de pasivos corrientes disminuyó 9,3% comparado con el cierre de 2018. Se registraron reducciones en los otros pasivos financieros de Igemar, producto de refinanciación de deuda bancaria a plazos más largos; en pasivos por impuestos corrientes en Arauco; y en otros pasivos no financieros en Arauco y la matriz, relacionados a una menor provisión de dividendos por pagar. Lo anterior fue parcialmente compensado por un aumento en los pasivos disponibles para venta, relacionado con el proceso de venta de la participación accionaria en Sonacol y Gasmar.

En tanto, los pasivos no corrientes presentaron un incremento de 22,7%, debido a mayores otros pasivos financieros en Arauco y, en menor medida, Copec. Estos están relacionados a contratos de arriendo que se muestran en el balance de acuerdo a la modificación en la normativa NIIF 16 y a la emisión de deuda en Arauco, con el objetivo principal de financiar el desarrollo del proyecto MAPA. Adicionalmente, se incluye la deuda refinanciada de Igemar.

Patrimonio

El patrimonio de la Compañía se redujo 0,2% con respecto a diciembre 2018, fundamentalmente por una disminución de otras reservas, compensadas por el incremento en ganancias acumuladas.

En relación a los dividendos, la Compañía pagó en mayo de 2019 un dividendo definitivo de US\$ 0,2053353 por acción, con cargo al resultado del ejercicio 2018. En noviembre 2019, el Directorio de la Sociedad acordó no distribuir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades líquidas de ese ejercicio.

Por último, al 31 de diciembre de 2019 el valor libro de las acciones de Empresas Copec fue de US\$ 8,207 y la utilidad por acción de US\$ 0,132.

Plan de Inversiones

El Plan Base de Inversiones para 2020 compromete recursos por aproximadamente US\$ 2.390 millones, destinados al crecimiento y mantenimiento de las actividades productivas de la Compañía. Cerca de 71,1% corresponde al sector forestal, principalmente debido al proyecto MAPA, 22,3% está orientado al sector combustibles, 0,5% al sector pesquero y 6,1% a otras actividades. Dado que la contingencia actual puede

implicar retrasos y postergaciones en los proyectos, actualmente estas cifras se encuentran en revisión.

Financiamiento

Al 31 de diciembre de 2019, la deuda financiera total consolidada asciende a US\$ 9.273 millones, correspondiendo US\$ 243 millones a pasivos financieros de corto plazo y US\$ 9.031 millones a pasivos financieros de largo plazo más pasivos financieros de largo plazo porción corto plazo. La afiliada Celulosa Arauco y Constitución S.A. concentra un 66,7% de este monto, y su deuda está constituida fundamentalmente por obligaciones con el público emitidas en Estados Unidos y nominadas en dólares. A la afiliada Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. le corresponde un 21,3%, y su deuda financiera es principalmente bancaria. Un 6,5% de la deuda consolidada, en tanto, se encuentra emitida por la matriz Empresas Copec S.A., y consiste en obligaciones con el público nominadas en Pesos y Unidades de Fomento.

Empresas Copec consolidado presenta una razón deuda financiera neta sobre patrimonio de 0,62 veces, y una razón de cobertura (EBITDA sobre gastos financieros netos) de 5,3 veces. Los vencimientos correspondientes al año 2020

ascienden a US\$ 927 millones. Con todo, la Compañía mantiene favorablemente abiertas sus capacidades de financiamiento al tener los bancos nacionales y extranjeros una muy buena apreciación de la calidad de riesgo y el desempeño financiero de Empresas Copec.

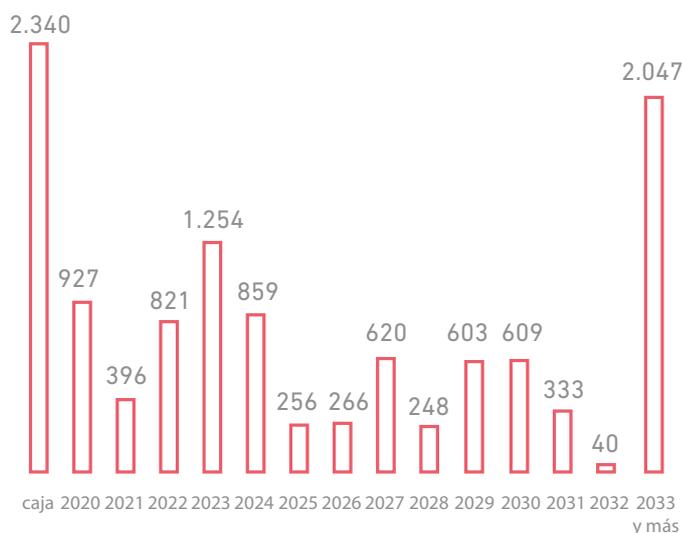
Clasificación de riesgo

Durante el año 2019, la clasificadora de riesgo Feller Rate subió a AA el rating otorgado a la solvencia de Empresas Copec, manteniendo el Outlook estable. Asimismo, ratificó en Primera Clase Nivel 1 las acciones de la Compañía. Por su parte, Fitch Ratings confirmó la clasificación de solvencia en AA-, con Outlook

estable, y sus acciones en categoría Primera Clase Nivel 1. En cuanto a las clasificaciones internacionales, tanto Standard & Poors como Fitch Ratings establecieron la clasificación de riesgo en BBB. En cuanto a las perspectivas, Fitch Ratings asignó un Outlook estable mientras que Standard & Poors lo modificó desde estable a negativo.

Al respecto, se ha destacado el liderazgo de Empresas Copec S.A. en sus dos principales negocios, la eficiente estructura de costos y sólida presencia internacional de sus afiliadas forestales, su amplia red, eficiente logística y ubicaciones estratégicas en distribución de combustibles, y el apoyo de su grupo controlador.

VENCIMIENTO DE DEUDA FINANCIERA
Cifras en millones de dólares



Factores de riesgo

A través de sus subsidiarias, la Compañía mantiene operaciones en distintas áreas relacionadas con los recursos naturales y la energía. Los factores de riesgo relevantes varían dependiendo de los tipos de negocios. De acuerdo con lo anterior, la administración de cada una de las afiliadas realiza su propia gestión del riesgo, en colaboración con sus respectivas unidades operativas.

Riesgos Generales

Chile

Fluctuaciones en el tipo de cambio y cambios en la tasa de interés de política monetaria, en la tasa impositiva, en los aranceles de importación y/o exportación, aumento de la inflación, así como otros cambios políticos, sociales, legales y económicos, podrían afectar adversamente a Empresas Copec.

La Compañía no tiene control ni predicción acerca de la potencial influencia de políticas gubernamentales en la economía chilena o bien, de manera directa o indirecta, sobre las operaciones y utilidades.

Desde octubre de 2019, Chile se ha visto afectado por un clima de inestabilidad social y política, caracterizada por manifestaciones y violencia. El gobierno ha

definido una agenda social que contempla una reforma tributaria y cambios a los sistemas de salud y pensiones, y al ingreso mínimo garantizado, entre otros. Por otro lado, se ha fijado un calendario de plebiscitos y elecciones para eventualmente elaborar y aprobar una nueva Constitución Política. Los efectos para la empresa de todo lo anterior están siendo evaluados por esta, y se comunicarán oportunamente.

Otros mercados

Empresas Copec cuenta con operaciones en otros países, como Colombia, Estados Unidos, Canadá, Panamá, Perú, Uruguay, Brasil, Argentina, República Dominicana, México, Ecuador, y, a través de sus asociadas, en Alemania, España, Portugal, Sudáfrica. El deterioro de las condiciones económicas de estos países podría afectar adversamente su desempeño financiero y operacional. Asimismo, las fluctuaciones en el tipo de cambio, inflación, inestabilidad social, condiciones de liquidez para el financiamiento a través de deuda o capital o cambios en la tasa impositiva y en los aranceles de importación y exportación, así como otros cambios políticos, legales, regulatorios y económicos originados en esos países, podrían tener un efecto negativo sobre los resultados financieros y operacionales de Empresas

Copec, sus subsidiarias y asociadas.

Instalaciones localizadas en Chile están expuestas al riesgo de terremotos y eventuales tsunamis.

Chile está localizado en territorio sísmico, lo que expone las plantas, equipos e inventarios al riesgo de terremotos y tsunamis. Un posible terremoto u otra catástrofe podrían dañar severamente las instalaciones e impactar en las producciones estimadas, pudiendo no satisfacer las necesidades de los clientes, resultando en inversiones de capital no planificadas o menores ventas, que pueden tener un efecto material adverso en los resultados financieros de la Compañía.

Cambio climático

Un creciente número de científicos, organizaciones internacionales y reguladores, entre otros, argumentan que el cambio climático global ha contribuido, y continuará contribuyendo, a la impredecibilidad, frecuencia y gravedad de desastres naturales (incluyendo, pero no limitado, a huracanes, sequías, tornados, heladas, tormentas e incendios) en ciertas partes del mundo. Como resultado de ello, numerosas medidas legales y reglamentarias, como también iniciativas sociales, se

han introducidos en diferentes partes del mundo, en un esfuerzo para reducir gases de efecto invernadero y otras emisiones de carbono, las cuales serían contribuyentes importantes al cambio climático global. Asimismo, expectativas públicas en lo que respecta a reducciones de las emisiones de gases de efecto invernadero podrían resultar en el incremento de costos de energía, transporte y materia prima y podrían requerir que la Compañía efectuara inversiones adicionales en plantas y equipos. Aun cuando no podemos predecir el impacto de las condiciones eventualmente cambiantes del clima global, como tampoco podemos predecir el impacto de las respuestas legales, regulatorias y sociales a las preocupaciones acerca del cambio climático global, estas ocurrencias pudieran afectar negativamente los negocios, condición financiera, resultados de operaciones y flujo de caja de la Compañía.

Cambios en leyes y regulaciones de los sectores operativos

Cambios en leyes y regulaciones de los sectores industriales en que opera Empresas Copec pueden afectar las condiciones en las que se lleva a cabo la operación, de manera tal que se podrían generar efectos negativos en los negocios y, consecuentemente, en los resultados de la Compañía.

Otros riesgos

A la fecha de publicación de esta Memoria, durante varias semanas, el nuevo virus COVID-19 ha ido expandiéndose en la población mundial, afectando a más de 200 países. Las autoridades alrededor del mundo han tomado medidas frente a esta situación, incluyendo cuarentenas, control en aeropuertos y otros centros de transporte, restricciones de viaje y cierres de fronteras, entre muchas otras. Hasta la fecha, el virus ha causado una importante alteración social y de los mercados. Los efectos para la economía global y para la Compañía de esta pandemia, son a la fecha difíciles de evaluar o predecir, pero podrían incluir una variación en los precios de mercado de los productos de algunas de las afiliadas de la Compañía, complicaciones logísticas, cambios en la demanda, restricciones en la producción, riesgos para la salud y seguridad de los colaboradores, y movimientos en los precios de los valores emitidos por las empresas del Grupo, entre otras posibles consecuencias.

Sector Forestal

Fluctuaciones en el precio de la celulosa, de los productos de madera y derivados de ella

Los precios de la celulosa, de los productos de madera y derivados de ella pueden fluctuar de manera significativa en

periodos cortos y tienen una alta correlación con los precios internacionales. Si el precio de uno o más de los productos cayera significativamente, podría tener un efecto adverso en los ingresos de Arauco, sus resultados y su condición financiera. Se debe considerar que los principales factores que afectan al precio de la celulosa y de los productos de madera y derivados de ella son la demanda mundial, la capacidad mundial de producción, las estrategias de negocio adoptadas por los mayores productores integrados de celulosa, productos de madera y derivados de ella, y la disponibilidad de productos sustitutos.

Además, los precios de muchos de los productos que Arauco vende están relacionados en cierta medida, y las fluctuaciones históricas en el precio de un producto, por lo general, han ido acompañadas por fluctuaciones similares en el precio de otros productos.

Arauco no realiza operaciones de futuros ni otras actividades de cobertura, ya que al mantener una de las estructuras de costos más bajas de la industria, los riesgos por fluctuaciones de precios son acotados. Con todas las demás variables constantes, una variación de +/- 10% en el precio promedio de celulosa durante el año significaría una variación

en la utilidad del ejercicio después de impuesto de los últimos 12 meses de +/- 269,4% (equivalente a MMUS\$ 166,9) y en el patrimonio de +/- 1,36% (equivalente a MMUS\$ 100,1).

Aumento en la competencia en los mercados donde participa Arauco

Arauco enfrenta una alta competencia a nivel mundial en cada uno de los mercados donde opera y en cada una de las líneas de productos con que cuenta. La industria de la celulosa es sensible a los cambios de capacidad de la industria y a los inventarios mantenidos por productores, así como a los cambios cíclicos de la economía mundial. Todos estos factores pueden afectar significativamente los precios de venta y, por consiguiente, la rentabilidad de Arauco. El aumento de la competencia mundial en el mercado de la celulosa o de las maderas podría afectar sustancial y adversamente el negocio de Arauco, su condición financiera, sus resultados y su flujo de caja.

La evolución de la economía mundial y especialmente de la economía de Asia y Estados Unidos

La economía global, y en particular la producción industrial mundial, son los principales impulsores de la demanda de celulosa, papel y productos de

madera. La situación económica mundial ha ido mejorando desde la crisis económica subprime, en Estados Unidos, resultando en un aumento en la demanda de celulosa, papel y productos de madera. Una baja en el nivel de actividad, ya sea en el mercado local o en mercados internacionales, puede afectar la demanda y el precio de venta de los productos de Arauco y, por consiguiente, su flujo de caja, resultados operativos y financieros. El negocio de Arauco podría verse especialmente afectado si las condiciones económicas en Asia y Estados Unidos cambian.

Plagas e incendios forestales

Las operaciones de Arauco están expuestas a plagas que pueden afectar los bosques que suministran la materia prima, así como a incendios forestales que pueden propagarse hasta las plantas de fabricación. La presencia de ambos riesgos podría producir impactos negativos significativos al patrimonio de Arauco.

Para afrontar la amenaza de los incendios forestales Arauco ha reforzado aún más sus medidas preventivas y de combate de incendios, su relación con las comunidades, el manejo de los bosques y otras medidas, mediante diversas iniciativas consolidadas en el programa "deRaíz".

Adicionalmente, se mejoraron las condiciones y coberturas de las pólizas de seguro.

Riesgos relacionados con el medio ambiente

Arauco está sujeta a leyes medioambientales y a regulaciones relacionadas con este tema en los países donde opera. Estas normas se refieren, entre otras materias, a la preparación de evaluaciones de impacto ambiental de los proyectos; la protección del medio ambiente y de la salud humana; a la generación, almacenamiento, manejo y eliminación de desechos; las emisiones al aire, suelo y agua; y a la remediación del daño ambiental, cuando corresponda.

Como fabricante de productos forestales, Arauco genera emisiones de elementos sólidos, líquidos y gaseosos. Estas emisiones y generaciones de residuos están sujetas a límites o controles prescritos por normas legales o por sus permisos operacionales. Las autoridades podrían requerir un aumento de las exigencias legales para el control de los impactos ambientales de los proyectos. Arauco ha realizado, y planea continuar efectuando desembolsos para mantenerse en conformidad con las leyes medioambientales. No obstante, la política de Arauco de cumplir estrictamente con todos los requerimientos establecidos en

la ley, el no cumplimiento de las leyes y regulaciones ambientales podría resultar en paralización de actividades temporales o definitivas, multas, sanciones o imposición de obligaciones.

Futuros cambios en las leyes medioambientales o en sus aplicaciones, en la interpretación o aplicación de esas leyes, incluyendo requerimientos más estrictos relacionados a la cosecha, emisiones y regulaciones de cambio climático, pueden resultar en aumentos considerables de necesidades de capital, costos de operación y limitación de operaciones.

Un problema que algunos han asociado al cambio climático, y que afecta a todo el mundo, es la escasez de agua. Este asunto ha sido visibilizado por distintos organismos nacionales e internacionales. Producto de lo anterior y como parte de su permanente compromiso por desarrollar una actividad sustentable, Arauco se ha propuesto trabajar en la investigación de diversas iniciativas enfocadas en reducir el consumo de agua en sus operaciones industriales.

Paralización temporal de cualquiera de las plantas de Arauco

Una interrupción significativa en cualquiera de las plantas

productivas del sector forestal podría generar que Arauco no pueda satisfacer la demanda de sus clientes, no cumpla con sus metas de producción y/o requiera realizar inversiones no planificadas, lo cual resultaría en menores ventas, pudiendo generar un efecto negativo en sus resultados financieros. Las instalaciones de Arauco, además de estar expuestas a riesgos de terremotos y, en algunas partes, a riesgos de tsunamis, pueden parar sus operaciones inesperadamente debido a una serie de eventos tales como: i) detenciones no programadas por mantenimiento; ii) cortes de energía prolongados; iii) fallas en equipos críticos; iv) incendios, inundaciones, huracanes u otras catástrofes; v) derrame o liberación de sustancias químicas; vi) explosión de una caldera; vii) problemas laborales y conflictos sociales; viii) terrorismo o amenazas terroristas; ix) sanciones por parte de autoridad ambiental o de seguridad laboral; x) falta de vapor y de agua; xi) bloqueos y huelgas; y xii) otros problemas operacionales.

Riesgos de tipo de cambio y tasa de interés

La mayoría de las afiliadas del sector forestal manejan su contabilidad en dólares estadounidenses. Sin embargo, están afectas al riesgo de sufrir pérdidas por fluctuaciones en

los tipos de cambio en los casos donde los activos y pasivos están denominados en moneda distinta a la moneda funcional. Con todas las demás variables constantes, una variación de +/- 10% en el tipo de cambio del dólar estadounidense sobre el peso chileno significaría una variación en la utilidad del ejercicio después de impuesto de los últimos 12 meses de +/- 2,97% (equivalente a MMUS\$ 1,8) y de +/- 0,01% sobre el patrimonio (equivalente a MMUS\$ 1,1, luego de provisionado el dividendo correspondiente).

En relación a los riesgos económicos derivados de variaciones en la tasa de interés, Arauco mantiene, a diciembre de 2019, una relación entre deudas con tasas fijas y deudas totales consolidadas de aproximadamente 89%, por lo que un cambio de +/- 10% en la tasa de interés, afectaría la utilidad del ejercicio después de impuesto de los últimos 12 meses de -/+ 2,04% (equivalente a MMUS\$ 1,2) y el patrimonio de -/+ 0,01% (equivalente a MMUS\$ 0,7).

Las variaciones indicadas en esta sección corresponden a rangos de fluctuación que son considerados posibles dadas las condiciones de mercado.

Sector Energía

En la distribución de combustibles líquidos y gas licuado, la Compañía ocupa, a través de sus afiliadas Copec y Abastible, una posición de liderazgo en el mercado chileno. Participa también en Colombia a través de sus afiliadas Terpel y Norgas, y en Perú y Ecuador a través de Solgas y Duragas, compañías afiliadas de Abastible. También participa en Estados Unidos a través de Mapco, compañía adquirida por Copec a fines de 2016. En estos países el abastecimiento se obtiene, en parte importante, de compañías locales. No obstante, se está en condiciones de acceder a mercados alternativos de suministro de combustibles, situación que le permite asegurar y optimizar el abastecimiento y distribución de productos al público.

El riesgo relevante para el negocio de distribución de combustibles, y también para el de gas licuado, está esencialmente en el margen de distribución, más que en el nivel de precios del petróleo y sus derivados. El margen de distribución depende principalmente de los factores de competencia que se producen diariamente en los mercados. Al tratarse de productos de baja elasticidad de precio, eventuales alzas o bajas en el precio del

crudo o en el tipo de cambio tienen relativamente poco efecto en los volúmenes transados en el mercado.

Sin perjuicio de lo anterior, el valor del inventario de la compañía sí se ve impactado por las variaciones de los precios internacionales de los combustibles. La política de la compañía es no cubrir el stock permanente, ya que las alzas y bajas que se producen se ven compensadas en el largo plazo. No ocurre lo mismo con los sobrestocks puntuales, en que, dada la metodología de fijación de precios de mercado, no se ha encontrado un instrumento de cobertura que mitigue totalmente este riesgo.

A su vez, los combustibles compiten con fuentes alternativas de energía. En el caso del gas licuado, los principales sustitutos son el gas natural, leña, diésel y electricidad. Por otro lado, la electromovilidad es una tendencia que ha tomado fuerza en muchos países, con un alcance por ahora más acotado en Chile y la región, que podría afectar el negocio de la distribución de combustibles líquidos y, por lo tanto, impactar los resultados de la Compañía.

Las afiliadas del sector combustibles, que representan aproximadamente un 29% del total de los activos de la Sociedad, manejan su contabilidad en pesos chilenos, pesos colombianos,

soles peruanos y dólares, y tanto sus activos como sus pasivos financieros y la mayor parte de sus ingresos están denominados en estas monedas, por lo que la exposición a variaciones en el tipo de cambio se ve significativamente disminuida. Sin embargo, en la Sociedad Matriz las variaciones en el tipo de cambio afectan la valorización en dólares, tanto de las inversiones en dicho sector, como de los resultados que obtengan.

Riesgos relacionados con el medio ambiente

Las afiliadas del sector combustibles cuentan con las principales certificaciones de normas de seguridad, salud laboral y gestión ambiental para los procesos de comercialización, transporte, operación, almacenamiento y suministro de combustibles.

En Chile las afiliadas del sector combustibles se encuentran reguladas por la Ley N° 18.410, que establece la creación de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles con la finalidad de fiscalizar y supervigilar el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias, y normas técnicas sobre generación, producción, almacenamiento, transporte y distribución de combustibles líquidos, gas y electricidad, para verificar que la calidad de los servicios que

se presten a los usuarios sea la señalada en dichas disposiciones y normas técnicas, y que las antes citadas operaciones y el uso de los recursos energéticos no constituyan peligro para las personas o cosas. A lo anterior, se suma el Decreto Supremo N° 160 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción sobre "Reglamento de Seguridad para las Instalaciones y Operaciones de Producción y Refinación, Transporte, Almacenamiento, Distribución y Abastecimiento de Combustibles Líquidos". Terpel, por su parte, cuenta con un Sistema de Gestión Ambiental (SGA) diseñado para identificar, prevenir y controlar los riesgos asociados a todas sus operaciones.

Futuros cambios en las leyes medioambientales o en sus aplicaciones, en la interpretación o aplicación de esas leyes, pueden resultar en aumentos considerables de necesidades de capital, costos de operación y limitación de operaciones.

Sector Pesquero

Para este sector la disponibilidad de especies pelágicas en las distintas zonas de pesca es un factor determinante en sus resultados. Un segundo factor de riesgo lo constituyen los precios de mercado de la harina y el aceite de pescado, que se obtienen del balance entre su oferta y demanda, siendo muy

determinante la producción peruana a nivel de oferta, y los consumos de Asia en general y China en particular, respecto de su demanda.

Al exportar gran parte de su producción el resultado de las operaciones de este sector es sensible a variaciones cambiarias y a las políticas de fomento a exportadores de países competidores. La harina y aceite de pescado se transan fundamentalmente en dólares, por lo que un porcentaje relevante de los ingresos de las compañías de este sector está indexado a esta moneda. Dada dicha característica, la deuda bancaria que en general mantienen las empresas corresponde a anticipos de embarque en dólares. Por ello, la necesaria conversión a pesos chilenos de una parte importante de los retornos está expuesta a las variaciones de tipo de cambio, riesgo que puede ser acotado con el uso de forwards u otros instrumentos financieros.

Aquellas ventas pactadas en monedas distintas al dólar norteamericano, por lo general, son convertidas a dicha moneda mediante el uso de contratos de venta forward que dolarizan tales ingresos. Lo anterior elimina el riesgo asociado a la volatilidad de esas monedas respecto del dólar estadounidense. Por su parte, los costos del sector pesquero son altamente sensibles a las

fluctuaciones en los precios de los combustibles, específicamente del diésel y el bunker oil.

En el aspecto regulatorio, la aplicación de cuotas de pesca, vedas y restricciones impuestas por la autoridad pueden afectar significativamente la producción de las afiliadas y asociadas de este sector.

Marco Regulatorio

Las afiliadas del sector combustibles se encuentran reguladas por la Ley N° 18.410, que establece la creación de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles con la finalidad de fiscalizar y supervigilar el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias, y normas técnicas sobre generación, producción, almacenamiento, transporte y distribución de combustibles líquidos, gas y electricidad, para verificar que la calidad de los servicios que se presten a los usuarios sea la señalada en dichas disposiciones y normas técnicas, y que las antes citadas operaciones y el uso de los recursos energéticos no constituyan peligro para las personas o cosas.

A lo anterior, se suma el Decreto Supremo N° 160 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción sobre "Reglamento de Seguridad para las Instalaciones y Operaciones



de Producción y Refinación, Transporte, Almacenamiento, Distribución y Abastecimiento de Combustibles Líquidos".

En tanto, a nivel nacional, las afiliadas del sector pesquero se encuentran reguladas, desde 2013, por la Ley N° 20.657, que reemplazó a la Ley General de Pesca y Acuicultura (LGPA) N° 18.892.

Esta normativa busca privilegiar el criterio científico en la administración pesquera, basándose en conceptos como Rendimiento Máximo Sostenible (RMS) y Puntos Biológicos de Referencia (PBR). Asimismo, introduce las LTP (Licencias Transables de Pesca), que corresponden a fracciones de la Cuota Industrial anual, que se adjudican a cada empresa pesquera según sus capturas históricas. En el caso de Orizon y Corpesca, estas corresponden a licencias de Clase A, cuya vigencia es de 20 años renovables,

divisibles, transferibles, cedibles y susceptibles de negocio jurídico. Además, esta Ley establece un mecanismo de licitaciones de hasta 15% de la fracción industrial de la cuota global, cuando esta última supere ciertos límites, e incluye un impuesto específico, pago de patentes sobre las naves operativas, un nuevo fraccionamiento de las cuotas globales anuales, que implica un traspaso de cuotas del sector industrial al artesanal, y nuevos requerimientos de fiscalización a naves artesanales con más de 12 metros de eslora.

Por su parte, a nivel internacional, en agosto de 2012 entró en vigencia la Organización Regional de Pesca del Pacífico Sur (ORP), ratificada por Chile. Las decisiones de la ORP son vinculantes para los países de la Costa Pacífico que suscribieron el acuerdo, definiendo la cuota global de captura anual de los recursos pesqueros a los cuales debe ajustarse cada país miembro.

Seguros

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, los que cubren los riesgos de incendios, terremotos, perjuicios por paralizaciones, responsabilidad civil y otros de menor incidencia en su patrimonio. De esta forma, los riesgos referidos se encuentran razonablemente protegidos a través de compañías nacionales de primera clase, que pactan reaseguros por la mayoría del riesgo significativo con reaseguradores de primer nivel de riesgo, basados en Europa.

Año a año se evalúa el riesgo asociado a las actividades operacionales, comerciales y administrativas, lo que permite una adecuada gestión del riesgo, incorporando coberturas apropiadas o bien modificando las existentes, de acuerdo con las ofertas del mercado.



02

Áreas de Negocio

Sector Forestal	90
Sector Energía	102
Sector Pesquero	130
Otras Inversiones	142



Sector Forestal





Arauco

Arauco es una de las empresas forestales más importantes de América Latina. Tanto por el propósito de ser una compañía renovable, la superficie y rendimiento de sus plantaciones, por la calidad de los productos que elabora y la gestión responsable de sus operaciones, se ha consolidado a nivel internacional como una compañía innovadora y generadora de valor para el país y las comunidades en las que está inserta.

La producción de Arauco abarca la fabricación de celulosa de mercado, madera aserradas, paneles, productos forestales y también energía, con la que abastece no solo los requerimientos de sus propias plantas, sino que además aporta a la matriz energética de los países donde opera. La cadena productiva y la estructura comercial se manejan de manera integrada, lo que permite analizar oportunamente los mercados y adaptar la oferta a las condiciones de estos.

La superficie forestal de la compañía es de 1,8 millones de hectáreas, que se ubican en Chile, Argentina, Uruguay y Brasil. Para la producción de celulosa posee siete plantas emplazadas en Chile, Argentina y Uruguay, con una capacidad de producción de 4,0 millones de toneladas al año. Sus nueve aserraderos están

distribuidos en Chile, Argentina y España, y entre todos producen 3,0 millones de m³ de madera al año. Asimismo, 32 plantas de paneles en Chile, Argentina, Brasil, México, Estados Unidos, Canadá, España, Portugal, Alemania y Sudáfrica producen anualmente 10,7 millones de m³. En el ámbito de la generación eléctrica a partir de biomasa, Arauco cuenta con ocho plantas en Chile, que totalizan una capacidad instalada de 606 MW; dos en Argentina de 82 MW, y una en Uruguay de 182 MW. A todo ello se agregan oficinas comerciales situadas en 13 países.

Todas las instalaciones productivas de la compañía cuentan con un Sistema de Cadena de Custodia, que conecta a los productos finales con su origen. Este mecanismo verifica que el abastecimiento no provenga de especies protegidas o sin certificación, en lo que constituye una muestra más de la constante preocupación de Arauco por llevar a cabo su labor en armonía con el ecosistema y cumpliendo a cabalidad con las normativas de manejo forestal vigentes.

La producción de Arauco durante el ejercicio 2019 llegó a los 3,7 millones de toneladas de celulosa, 2,5 millones de m³ de madera aserrada y 6,6 millones de m³ de paneles. Las ventas, en

tanto, alcanzaron los US\$ 5.329 millones, que correspondieron en 52,9% a madera, 44,6% a celulosa y 2,5% a otros productos. Estos fueron comercializados a través de 208 puertos en Latinoamérica, Asia, Oceanía, Europa y Norteamérica, llegando a más de 4.600 clientes.

Uno de los hitos más relevantes de la compañía fue el anuncio oficial de su compromiso por alcanzar la carbono neutralidad al 2020. Esto significa lograr que los gases de efecto invernadero que la empresa captura superen a sus emisiones a nivel global. Además de constituir un significativo aporte y un paso concreto para enfrentar la crisis climática, este anuncio posicionará a Arauco como la primera empresa forestal a nivel mundial en lograr esta importante meta.

Asimismo, Arauco comunicó que adherirá a los Science Based Targets, iniciativa de carácter mundial que busca que las empresas adopten una trayectoria de disminución de sus emisiones con base científica, con el objetivo de limitar el aumento de la temperatura en el planeta. La metodología utilizada, que apunta a reducir las emisiones a una tasa del 2,5% anual al 2030, involucra a toda la cadena de producción, incluido el transporte y servicios externos.

Otro importante paso para la compañía fue la inauguración del proyecto Grayling. Con una inversión de US\$ 450 millones y una capacidad instalada para producir 800 mil m³ de paneles de madera al año, Grayling consolida la posición de Arauco como principal productor de paneles en Norteamérica.

Por otra parte, la empresa concretó la compra de los complejos industriales de Masisa en México, ubicados en Durango y Zitácuaro. La operación, que contempló una inversión de US\$ 168 millones, consolida a Arauco en el segundo lugar en producción de paneles de madera a nivel mundial, alcanzando los 10,7 millones de m³ anuales.

En el ámbito comercial, la empresa fue distinguida en Estados Unidos como "Partner of the Year" por Home Depot en la categoría Materiales de Construcción. Este reconocimiento, que la conocida cadena otorga anualmente a sus proveedores destacados, refuerza el liderazgo de Arauco en la producción y venta de tableros de madera para la industria de muebles, satisfaciendo las necesidades del exigente mercado norteamericano.

En Chile el año estuvo marcado por el desarrollo del Proyecto "Modernización Ampliación Planta Arauco" (MAPA), que

alcanzó un 31,5% de avance. La iniciativa consiste en el cierre de la Línea 1 de producción, la modernización de la actual Línea 2 de producción y la construcción de una nueva línea (Línea 3) con una capacidad de producción aproximada de 1.560.000 toneladas anuales de celulosa, con tecnología de punta.

Paralelamente, fue ingresado al Sistema de Evaluación de Impacto Ambiental el proyecto Parque Eólico Viento Sur, el cual estará compuesto por hasta 43 aerogeneradores que, en su conjunto, sumarán una potencia instalada del orden de 215 MW. La inversión, que asciende a US\$ 250 millones, permitirá abastecer instalaciones propias e inyectar energía al Sistema Interconectado Central.

Asimismo, se concretó una importante modificación en la Planta Valdivia, habilitándola para la producción de Pulpa Textil. Este material se utiliza para fabricar fibra natural y responder a la demanda de un mercado creciente en el mundo, debido a sus ventajas sobre el algodón. Con esta inversión, que sobrepasa los US\$ 195 millones, Arauco se convierte en la única empresa en Chile que elabora este tipo de fibra.

En tanto, se llegó a la fase final de la ampliación de la planta de tableros aglomerados de Tenó. La

modernización de esta unidad trajo consigo el aumento de la capacidad de producción de la planta desde 300 mil a 340 mil m³ al año y un mejoramiento en la calidad de los productos que allí se elaboran.

En el ámbito financiero, Arauco colocó dos bonos sustentables en el mercado internacional por US\$ 1.000 millones a 10 y 30 años, divididos en US\$ 500 millones en cada una de sus series. Los fondos obtenidos serán destinados a financiar parte del proyecto MAPA y a la recompra de bonos con vencimiento en 2021 y 2022, así como a otras actividades de manejo de capital de la compañía. Cabe destacar que este es el primer bono sustentable de Arauco y también el primero de Chile y Latinoamérica.

La empresa no ha estado ajena a la crisis social que vive el país a partir de octubre, entendiendo que el fenómeno afecta tanto a las personas como a las organizaciones y a la comunidad. Por ello, desarrolló un proceso de diálogo interno con sus trabajadores directos y contratistas, abarcando a más de 30 mil personas. El programa "Arauco Dialoga" generó grupos de conversación y reflexión, donde se compartieron experiencias y propuestas para continuar aportando al desarrollo y progreso del país.





Forestal

Arauco posee un importante patrimonio forestal, conformado por 667 mil hectáreas de pino radiata, 349 mil de eucalipto, 22 mil hectáreas de otras especies y 205 mil para forestación y otros usos. Estos activos, que se sitúan en Chile, Argentina, Brasil y Uruguay, constituyen la base de la competitividad de todas las áreas de negocio de la compañía y son gestionados bajo prácticas de Manejo Forestal Responsable.

Adicionalmente, la empresa mantiene 515 mil hectáreas de bosque nativo, que son administradas mediante estrictos programas de protección y conservación. Asimismo, se utilizan sistemas de monitoreo de alto estándar, que permiten identificar cambios e impulsar acciones de prevención y restauración de especies que puedan resultar amenazadas o dañadas.

A lo anterior, se suman 125 mil hectáreas de Áreas de Alto Valor de Conservación. Estas corresponden a zonas forestales de carácter excepcional o de importancia crítica, en las cuales se realiza una gestión de identificación, prácticas de manejo y monitoreo, con el objetivo de mantener o aumentar su valor de conservación.

Estos bosques son manejados de forma sostenible y los procesos de producción son certificados con los más exigentes estándares a nivel mundial. Tanto el bosque

nativo como las zonas de alto valor social y ambiental son debidamente protegidos.

La compañía ha incorporado el Sistema de Procesamiento Automatizado de Inventarios, destinado a monitorear el estado de las plantaciones, su crecimiento, calidad y proyección de desarrollo. También cuenta con un plan de mecanización de faenas forestales, que incluye equipamiento de cosecha en sitios de alta pendiente, equipos GPS que ayudan a evitar la presencia de trabajadores en sitios de riesgo potencial, drones y vehículos de última generación para garantizar la seguridad de la operación.

Durante el año 2019, se cosecharon 20,8 millones de m³ de rollizos. En línea con su política de protección del entorno, durante la Cumbre de las Naciones Unidas por el Clima 2019, realizada en Nueva York, Arauco dio a conocer importantes anuncios que profundizan su liderazgo en materia ambiental y refuerzan su decisión de enfrentar la crisis climática. Uno de ellos fue el compromiso de alcanzar la carbono neutralidad al 2020, es decir, lograr que los gases de efecto invernadero que la empresa captura superen a sus emisiones a nivel mundial. Además de constituir un significativo aporte y un paso concreto para combatir el

calentamiento global, este anuncio posicionará a Arauco como la primera empresa forestal del mundo en lograr esta importante meta.

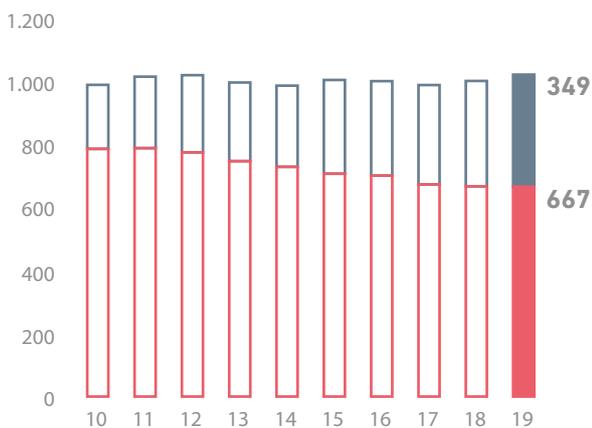
Junto con este relevante hito la compañía informó que adherirá a los Science Based Targets, una iniciativa de carácter global que busca que las empresas adopten una trayectoria de disminución de sus emisiones con base científica, con el objetivo de limitar el aumento de la temperatura planetaria.

En materia de certificaciones, durante el ejercicio 2019 se amplió el certificado de Manejo Forestal FSC a Servicios Ecosistémicos para Parque Oncol en Chile; y de la Especie Focal Yagareté (*Panthera onca*) en la Eco región Selva Paranaense / Bosque Atlántico del Alto Paraná y la conservación de la Especie Focal Ciervo de los Pantanos (*Blastocerus dichotomus*) en la Eco región Delta e Islas del Río Paraná, en Argentina.

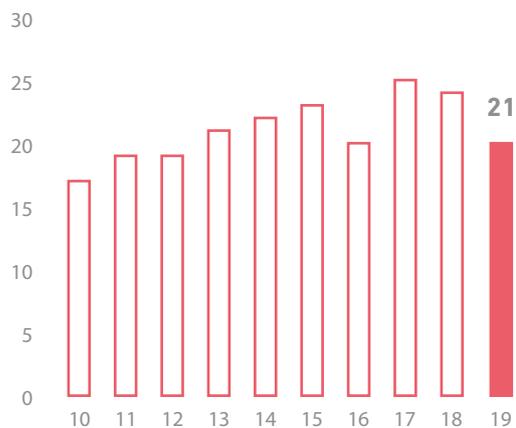


INVENTARIO DE PLANTACIONES
miles de hectáreas

● Pino ● Eucalipto



COSECHA DE MADERA
millones de m³





Celulosa

Arauco fabrica y comercializa tres tipos de celulosa: blanqueada o *kraft*; cruda o sin blanquear; y *fluff*, que se obtienen a partir de pino radiata (fibra larga), pino taeda (fibra larga) y eucalipto (fibra corta). La celulosa producida por la compañía se comercializa en múltiples mercados tanto en Chile como en el extranjero, los que le dan múltiples usos relacionados con la industria del papel y sus derivados.

La empresa cuenta con cinco plantas en Chile: Arauco, Constitución, Licancel, Nueva Aldea y Valdivia. En Argentina se emplaza la instalación de Nueva Esperanza y en Uruguay se ubica Montes del Plata, que es operada a través de un *joint venture* con la empresa sueco-finlandesa Stora Enso. Considerando todas las plantas, la capacidad de producción de Arauco llega a los 4,0 millones de toneladas al año.

Todas las plantas de la compañía cuentan con exigentes certificaciones nacionales e internacionales y utilizan la tecnología EFC (libre de cloro elemental) en el proceso de blanqueo. Gracias a ello, la celulosa de Arauco es reconocida mundialmente por sus propiedades mecánicas y limpieza.

Durante 2019, la producción de la compañía alcanzó los 3,7 millones de toneladas, cifra un 1,8% inferior al periodo anterior, siendo Asia y Europa los principales destinos de comercialización. A nivel mundial, la empresa tuvo una participación de 5,3% en las ventas de celulosa blanqueada de pino, 4,8% en las de celulosa blanqueada de eucalipto y 19,6% en las de celulosa cruda.

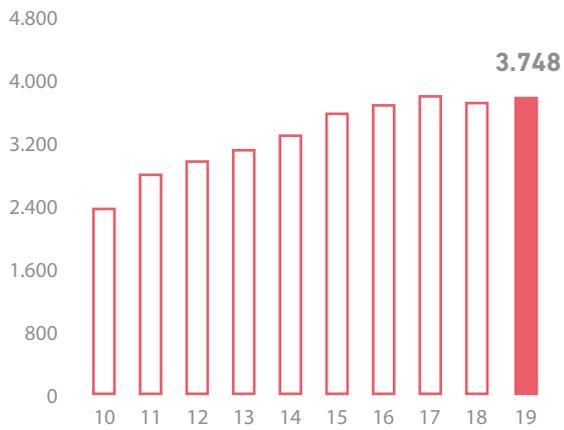
Uno de los proyectos emblemáticos de la compañía es el plan "Modernización y Ampliación de la Planta Arauco", conocido por la sigla MAPA, que en 2019 llegó a un 31,5% de avance. La iniciativa consiste en el cierre de la Línea 1, la modernización de la actual Línea 2 y la construcción de una nueva línea (Línea 3) con una capacidad de producción aproximada de 1.560.000 toneladas anuales de celulosa, con tecnología de punta.

El proyecto contempla la construcción de más de 50 edificios de distintas dimensiones, todos ellos actualmente con diverso grado de avance. Entre los más relevantes destacan los relativos a Calderas, Administración, Bodega de Productos Terminados y la nave correspondiente a Lavado,

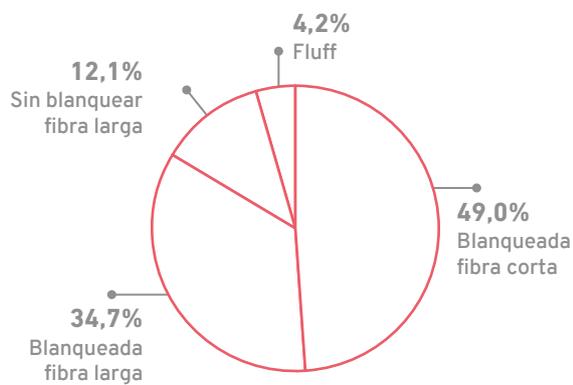
Blanqueo, Máquina Secadora y Línea de Embalaje.

En tanto, en la Planta Valdivia la compañía invirtió US\$ 195 millones en modificaciones que la habilitarán para elaborar un producto que otorga un uso diferente para la celulosa, como materia prima en la fabricación de tela de viscosa o rayón. La pulpa textil buscará satisfacer la demanda de un mercado creciente en el mundo, convirtiendo a Arauco en la primera empresa chilena en fabricar este tipo de producto, que presenta grandes ventajas frente a otras fibras cuya elaboración implica altos costos y un gran consumo de agua, como es el caso del algodón. En diciembre de 2019, el estado de avance de la construcción era de 100%.

VENTAS CELULOSA
miles de toneladas



PRODUCCIÓN CELULOSA
2019



PRECIO CELULOSA NBSK
US\$/ton



Total: 3,7 millones de toneladas

Fuente: RISI



Maderas

Arauco es el principal productor de maderas en el hemisferio Sur y uno de los más relevantes a nivel mundial. La empresa fabrica y comercializa madera aserrada y tableros con distintos grados de terminación, apariencia y procesos de valor agregado, destinados a la arquitectura, diseño, construcción, embalaje y remodelación, para lo cual cuenta con instalaciones en Chile, Argentina, Brasil, México, Estados Unidos, Canadá, Sudáfrica, Portugal, Alemania y España.

En Chile la compañía posee cuatro plantas de paneles que elaboran terciados, aglomerados y MDF, con una capacidad total de producción de 1,6 millones de m³ cada año. Además, dispone de siete aserraderos y cuatro plantas de remanufactura con una capacidad productiva anual de 2,6 millones de m³ de aserrío, 2,0 millones de m³ de secado y 408 mil m³ de remanufactura.

En Argentina cuenta con dos plantas de paneles, capaces de producir 300 mil m³ y 260 mil m³ de tableros MDF y aglomerados al año, respectivamente. A ellas se suman un aserradero y una planta de remanufactura con capacidad para procesar 318 mil m³ de aserrío y 67 mil m³ de remanufactura.

En Brasil, Arauco tiene cuatro plantas de paneles con capacidad para fabricar 1,5 millones de m³ de tableros MDF y 720 mil m³ de aglomerados.

En México cuenta con dos plantas de paneles, las que totalizan una capacidad de producción de 339 mil m³ anuales de aglomerados; y una línea de tableros MDF con capacidad para elaborar 250 mil m³ al año.

En Estados Unidos y Canadá posee diez plantas con capacidad total para producir anualmente 1,5 millones de m³ de paneles MDF, 2,1 millones de m³ de paneles aglomerados y 135 mil m³ de molduras de MDF.

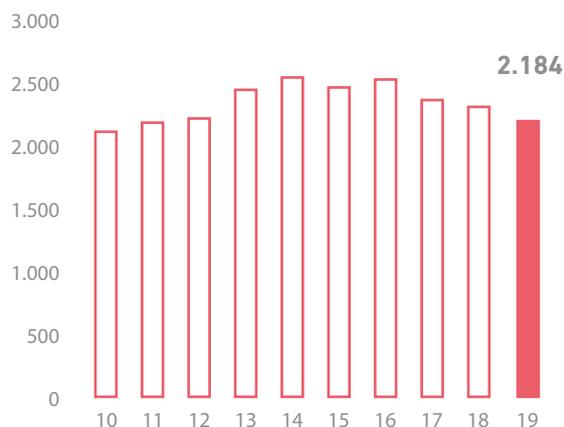
Arauco también está presente con instalaciones en Europa y África a través de Sonae Arauco, donde tiene el control del 50% de la propiedad. En España cuenta con dos plantas de paneles y un aserradero; en Portugal posee dos plantas de paneles; en Alemania otras cuatro y en Sudáfrica dos (una de las cuales se encuentra

cerrada). Todas ellas totalizan una capacidad de producción de 4,3 millones de m³ de paneles al año.

Durante 2019, la producción total de paneles alcanzó a 6,6 millones de m³, cifra que se compara positivamente con los 6,2 millones de m³ producidos el año anterior. Por su parte, la producción total de madera aserrada ascendió a 2,5 millones de m³, cifra 5% inferior a la registrada en 2018. Las ventas físicas de paneles llegaron a los 6,2 millones de m³, mientras que las de madera aserrada alcanzaron los 2,2 millones de m³.

Uno de los hitos más relevantes del ejercicio 2019 fue la inauguración de la nueva planta de tableros Grayling en el Estado de Michigan, Estados Unidos. Este proyecto, de US\$ 450 millones,

VENTAS MADERA ASERRADA
miles de m³



representa la mayor inversión chilena en una instalación productiva en Norteamérica, y se trata, además, de la línea de tableros aglomerados más moderna de su tipo en el mundo, y la planta más grande en Estados Unidos. La nueva instalación tiene una capacidad anual de 800 mil m³ de paneles de madera, los cuales son destinados a la industria del mueble y decoración del Medio Oeste de Estados Unidos y de la Provincia de Ontario, en Canadá.

Durante 2019, Arauco fue distinguida con el premio "Partner of the year" en la categoría Materiales de Construcción por la cadena Home Depot. Con este reconocimiento la afiliada continúa consolidándose como el mayor productor de paneles para la industria del mueble en el exigente mercado norteamericano.

Otro importante paso en el proceso de internacionalización y fortalecimiento de su presencia en América del Norte lo constituyó el acuerdo por la compra de los activos industriales de Masisa en México, lo que implica dos complejos industriales ubicados en Durango y Zitácuaro. La operación, que involucró una inversión de US\$ 168 millones, consolida a Arauco en el segundo lugar en producción de paneles de madera a nivel mundial, alcanzando los 10,7 millones de m³ anuales.

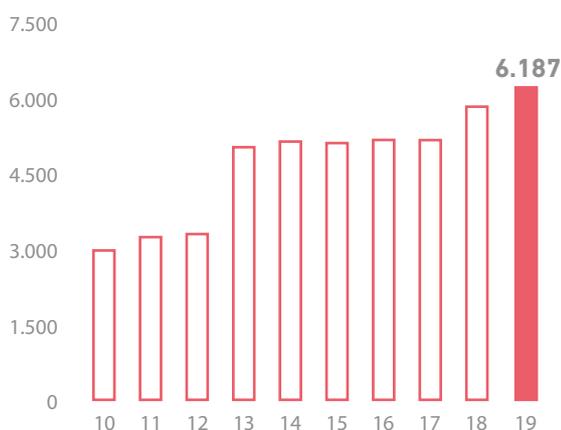
Las dos plantas industriales cuentan, en su conjunto, con tres líneas de aglomerados (PB) de una capacidad instalada de 339 mil m³ anuales; una línea de tableros MDF de 250 mil m³ anuales; líneas de recubrimientos melamínicos con una capacidad instalada de 309 mil m³ al año; una planta química para procesar

resinas y formalina y líneas de impregnación; y una red de 35 puntos de venta que hoy conforman Tablered Arauco.

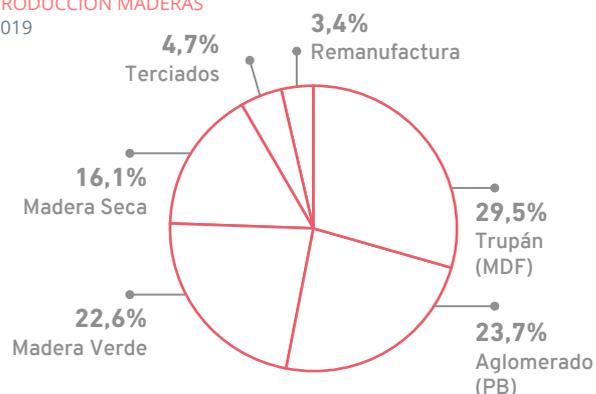
En Chile, en 2019 se realizó la ampliación de la planta de tableros aglomerados de Teno, en la Región del Maule, la cual considera un aumento de la capacidad de producción de tableros desnudos a 340 mil m³ y de melaminizado del 100% de la producción, y su puesta en marcha se espera durante el primer trimestre de 2020.

En Norteamérica se realizó la adquisición de Prime-Line, Inc., empresa dedicada a la fabricación de molduras de MDF, que cuenta con una capacidad de producción de 135 mil m³ anuales.

VENTAS PANELES
miles de m³



PRODUCCIÓN MADERAS
2019



Total: 11,3 millones de toneladas



Bioenergía

Arauco genera energía limpia y renovable a partir de biomasa forestal. Esto no solo le permite abastecer los requerimientos de sus instalaciones industriales sino, además, inyectar sus excedentes a los sistemas de transmisión eléctrica de los países en donde opera. Así, la compañía realiza un aporte concreto a la diversificación de la matriz energética mediante la entrega de energía de origen 100% sustentable.

En Chile la empresa cuenta con ocho plantas de generación eléctrica a partir de biomasa y dos unidades de respaldo, que suman una capacidad instalada de 606 MW y convierten a Arauco en uno de los principales generadores de energía renovable no convencional del país. En Argentina posee dos plantas de generación, con una capacidad instalada de 82 MW, mientras que en Uruguay dispone de una planta de generación de 91 MW, que

opera a través de un *joint venture* con la empresa sueco-finlandesa Stora Enso.

Arauco ha contribuido históricamente a combatir el cambio climático certificando la reducción de emisiones de los proyectos de cogeneración a partir de biomasa residual de origen forestal, los que operan bajo estándares reconocidos internacionalmente. Es así como cinco plantas generadoras en



Chile y una en Uruguay están registradas como proyectos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero bajo el Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL, o CDM en su sigla en inglés) del Protocolo de Kioto, modalidad que implica reducir en alrededor de 650 mil toneladas el CO₂ que se libera anualmente a la atmósfera. Por su parte, el proyecto de cogeneración de Viñales se encuentra registrado bajo la norma internacional Verified Carbon Standard.

Durante los últimos 12 años, la compañía ha contribuido en un 8,02% de las certificaciones de reducción de emisiones acumuladas, bajo la categoría proyectos de generación de energía a partir de biomasa residual, registrados a nivel mundial bajo el estándar MDL. En 2019 se certificó en reducción de emisiones por 112.084 toneladas de CO₂. Paralelamente, se desarrolló el proceso de revalidación de tres de los cinco proyectos registrados, que consistió en auditar su elegibilidad para emitir certificados de reducción de emisiones por el siguiente periodo de acreditación de siete años.

Los excedentes netos de energía entregados por las centrales del grupo Arauco durante 2019 alcanzaron un total de 781 GWh, resultando un 18% menor respecto de los obtenidos el periodo anterior. Esta disminución se debió principalmente a la menor disponibilidad operativa de las centrales durante el año.

La producción de excedentes de Arauco Bioenergía en el periodo representó aproximadamente un 1% de la generación total del Sistema Eléctrico Nacional (SEN), mientras que su potencia instalada ocupó un porcentaje similar respecto del total del sistema en el mismo lapso.

Las ventas físicas totales –incluyendo ventas al SEN y a empresas relacionadas del grupo Arauco– ascendieron a 1.402 GWh, un 11% menos que en 2018. La diferencia entre las ventas y los excedentes netos de energía fue cubierta por compras a otros generadores en el sistema interconectado. Las ventas valorizadas asociadas a los excedentes al sistema se redujeron aproximadamente

27% respecto del año anterior, producto de la disminución del precio promedio.

Una de las iniciativas más recientes en el ámbito de la producción de energía limpia es el Proyecto Viento Sur, cuyo Estudio de Impacto Ambiental fue presentado en marzo de 2019. Se trata de un parque eólico de 215 MW de potencia instalada y compuesto por 43 aerogeneradores, ubicado en la comuna de Arauco. El proyecto, que contempla una inversión de US\$ 250 millones, además de abastecer a la Planta Arauco aportará un porcentaje a la matriz nacional, generando energía limpia equivalente al consumo de 540 mil hogares.



Sector Energía





Copec

Copec comercializa y distribuye combustibles líquidos y lubricantes en Chile, para los mercados automovilístico, reventa, industrial, marítimo y aeronáutico. A su vez, su presencia internacional se extiende a Colombia, Ecuador, Panamá, Perú y República Dominicana a través de su afiliada Terpel, mientras que por medio de Mapco lo hace en los Estados de Alabama, Arkansas, Georgia, Kentucky, Mississippi, Tennessee y Virginia, en Estados Unidos.

En Chile, la empresa posee 668 estaciones de servicio entre Arica y Puerto Williams, 94 tiendas Pronto, 305 locales Punto Copec en tres formatos, 20 plantas de almacenamiento de combustibles con una capacidad total de 523 mil m³, y una planta de lubricantes ubicada en Quintero, con capacidad para producir 124 millones de litros al año.

En Colombia, Ecuador, Panamá y Perú, cuenta con una red de 2.305 estaciones de servicio y 117 tiendas de conveniencia. Por su parte, en Estados Unidos opera 345 estaciones de servicio y tiendas de conveniencia.

En el ejercicio 2019, las ventas físicas de combustibles en Chile alcanzaron los 10,1 millones de m³, cifra un 3,2% superior a la del año anterior, en tanto la participación de mercado llegó al 57,8%. Las

ventas del canal concesionarios se situaron en los 5,4 millones de m³, que representan un aumento del 0,7% respecto de 2018. En el canal industrial, en tanto, las ventas aumentaron 6,1%, totalizando 4,7 millones de m³.

Por su parte, las ventas de lubricantes llegaron a 94,8 mil m³, lo que representa un incremento del 4,0% con respecto a 2018, esto debido al aumento de la línea de productos con aplicación en procesos industriales. La participación de mercado aumentó, llegando a 43,9%.

En Colombia se registraron ventas físicas por 8,8 millones de m³ de combustibles. Particularmente, el segmento de gas natural vehicular totalizó ventas por 425 mil m³; el segmento aéreo registró ventas por 1,6 millones de m³ y el de lubricantes alcanzó ventas por 163 mil m³. Las ventas del canal industrial aumentaron 2,0% respecto al año anterior, totalizando 689 mil m³.

En Estados Unidos, en tanto, las ventas físicas de combustible fueron 2,1 millones de m³, que permitieron lograr una participación de mercado en retail de 2,2% en los estados donde Mapco está presente.

En materia de inversiones, Copec inauguró 16 nuevas estaciones de servicio, entre las que se encuentran

La Serena, Quilicura, Peñalolén, Valparaíso y San Pedro de Atacama, entre otras. En las estaciones ubicadas en La Serena, Pedro Fontova (Santiago) y Sagrada Familia se inauguraron tiendas Pronto.

En el ámbito comercial, la compañía extendió los beneficios de la aplicación PagoClick para ser usada en las tiendas Pronto. Además, esta red de tiendas de conveniencia, que ya era proveedora de la aplicación Uber Eats para el despacho de productos alimenticios, extendió su servicio de *delivery* a PedidosYa y Rappi, sumando también a esta última a los locales Punto, lo que permitió ingresar a un nuevo mercado con atención 24/7.

Por otro lado, Copec se adjudicó importantes contratos en el canal industrial para el suministro de combustible y lubricantes, entre los que se encuentran el abastecimiento a Pullman Bus, SQM y Veolia, entre otros. Además, Air BP Copec renovó cinco contratos vía licitación y sumó a su cartera a Sky y Alitalia, todo lo anterior por un total de 20,5 mil m³ mensuales, volumen equivalente al 38% de su cartera.

En materia de innovación, se creó el Garage de Innovación y Construcción de Nuevos Negocios, un ecosistema de innovación, creatividad y experimentación que trabaja con las mejores prácticas,

técnicas de última generación y métricas de gestión. Así, al área de Nueva Movilidad, creada en 2018, este año se sumaron la de Nuevas Energías y Nueva Conveniencia.

Asimismo, durante 2019 la compañía concretó importantes alianzas e inversiones que apuntan a fortalecer los negocios del futuro, dentro de las que se encuentra la estadounidense Stem, pionera y líder en almacenamiento de energía asociada a sistemas de Inteligencia Artificial para clientes comerciales e industriales. Otro acuerdo de relevancia fue suscrito con la española Ampere, que se dedica al desarrollo de soluciones energéticas de vanguardia para el segmento domiciliario, integrando baterías de iones de litio, inversor híbrido y EMS (Energy Management System).

En el territorio nacional, Copec adquirió el 80% de Flux Solar, empresa de ingeniería, desarrollo y venta de energía a través de paneles fotovoltaicos. Esta inversión permitirá a la compañía desarrollar proyectos tanto a nivel domiciliario como industrial. Así, durante el segundo semestre, Copec y Flux Solar lanzaron el primer cargador *off-grid* de Sudamérica en la faena SQM

Salar del Carmen, que se abastece íntegramente de energía solar captada a través de paneles fotovoltaicos y que cuenta con un sistema de respaldo de baterías de litio.

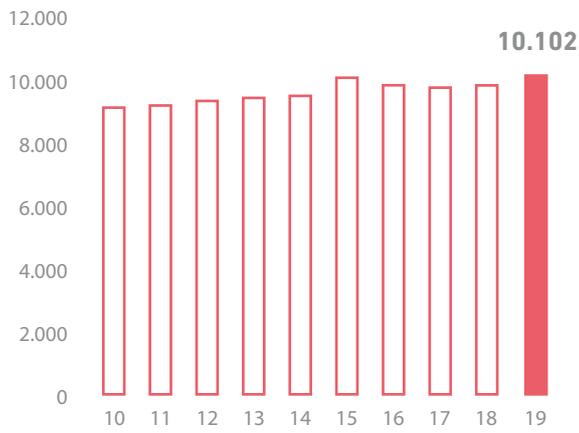
Adicionalmente, Copec y Cerro Dominador, generadora de energías renovables en el desierto de Atacama, firmaron un "PPA" (Power Purchase Agreement) que permitirá a la compañía cubrir una parte importante de su consumo energético, lo que incluye las 72 estaciones de servicio más grandes, casi la totalidad de la red de carga eléctrica Copec Voltex y ocho de sus 16 plantas en distintas regiones de Chile. El acuerdo comenzará a operar en julio de 2020, tendrá una duración de cinco años, significará cubrir el 50% del consumo energético de Copec y reducirá en 19.850 toneladas las emisiones anuales de CO₂ de la compañía.

Por otro lado, anticipándose a la demanda que provendrá de los vehículos eléctricos, en menos de un año la compañía implementó la red de carga rápida más extensa de Sudamérica. Voltex conecta mil kilómetros lineales entre La Serena y Temuco y durante el primer trimestre de 2020 alcanzará casi 1.400 kilómetros.

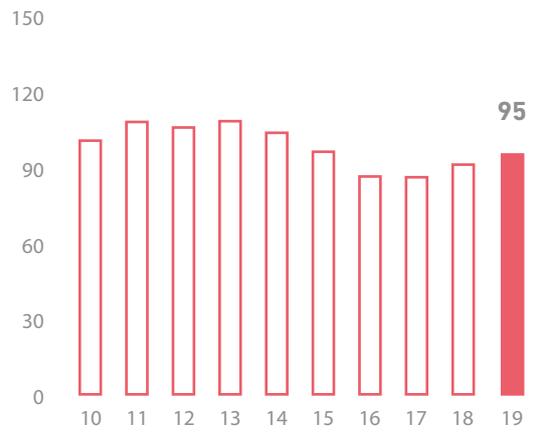
En materia de reconocimientos, la compañía recibió diversas distinciones durante 2019, entre las que destacan el Premio Procalidad en las categorías Transaccional y Estaciones de Servicio; Premio Lealtad 2019 en la categoría "Estaciones de Servicio" y "Negocios de Conveniencia"; Premio Confianza Consumidores en la categoría servicios retail, entregado por el Centro de Experiencia y Servicios de la UAI; y, por cuarto año consecutivo, obtuvo el primer lugar en el Ranking de Reputación Corporativa, Reprack 2019, en la industria de combustibles.



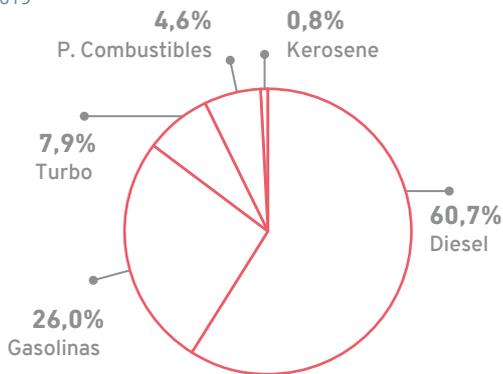
VENTAS DE COMBUSTIBLES LIQUIDOS EN CHILE
miles de m³



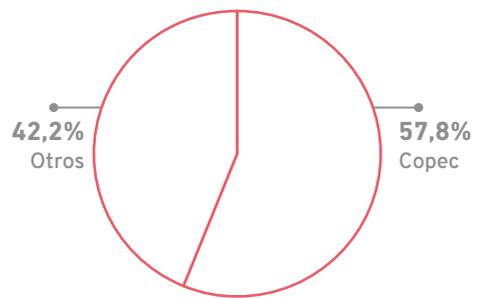
VENTAS DE LUBRICANTES EN CHILE
miles de m³



VENTAS POR PRODUCTO
2019



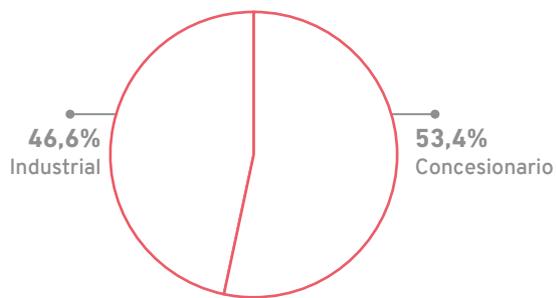
PARTICIPACIÓN DE MERCADO COMBUSTIBLES LÍQUIDOS
2019



Total: 10,1 millones de m³

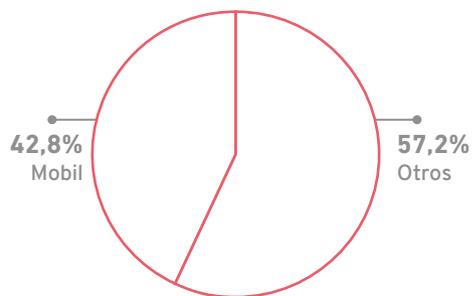
Fuente: estimaciones internas

VENTAS POR CANAL
2019



Total: 10,1 millones de m³

PARTICIPACIÓN DE MERCADO LUBRICANTES
2019



Fuente: estimaciones internas



Terpel

La compañía comercializa y distribuye combustibles líquidos (para transporte terrestre e industria) y lubricantes en Colombia, Panamá, Perú, Ecuador y República Dominicana. En Colombia y Perú, además de combustibles líquidos, comercializa gas natural vehicular. Asimismo, en Colombia, Panamá, Perú y República Dominicana es un actor relevante en la operación y comercialización de combustible de aviación. Esta labor se lleva a cabo a través de una red de 2.007 estaciones de servicio en Colombia; 152 en Panamá; 100 en Ecuador y 45 en Perú. A su vez, cuenta con 57 tiendas de conveniencia en Colombia, 41 en Panamá, 12 en Perú y 7 en Ecuador.

Sus operaciones de lubricantes y combustible de aviación mantienen vigentes las certificaciones internacionales ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001 y NORSOK S-006. Terpel también dispone del Registro Uniforme de Evaluación del Sistema de Gestión en Seguridad, Salud Ocupacional y Ambiente (RUC).

Durante 2019, Terpel comercializó 8,8 millones de m³ a través de estaciones de servicio de combustibles líquidos y clientes industriales, 6,9% superior al año anterior. En el segmento de gas natural vehicular totalizó ventas por 425 mil m³, lo que representa un aumento de 1,1% respecto al

periodo anterior; y en el segmento aéreo registró un incremento cercano al 5,5%, alcanzando ventas por 1,6 millones de m³. Por último, en el segmento de lubricantes se registraron ventas por 163 mil m³, lo que representa un aumento de 28,0% con respecto al 2018.

Durante 2019, la compañía incorporó 17 nuevas estaciones propias, de las cuales 5 fueron en Colombia, 7 en Panamá y 5 en Perú. Asimismo, ingresó a la red de servicios complementarios: 200 kioscos y 11 tiendas en Colombia, 5 tiendas en Panamá, 3 tiendas en Ecuador y 2 en Perú.

En noviembre, la compañía inauguró el primer punto de carga para vehículos eléctricos, bajo la marca Terpel Voltex, en la estación de servicio de Báscula, en las afueras de Bogotá. Se trata del inicio de la estrategia con la cual Terpel busca aportar a la desurbanización y masificación de la electromovilidad en ese país. Primero, conectando el tramo Bogotá - Medellín, para luego sumar las localidades de Santa Marta, Barranquilla, Cartagena, el altiplano cundiboyacense, Girardot y Cali.

En Colombia, República Dominicana, Perú y Panamá, la empresa aumentó de 26 a 32 el número de aeropuertos que forman parte de la red Terpel. Particularmente en Panamá,

ingresó al negocio de aviación con la venta de más de un millón de galones al mes a seis clientes y oferta en cinco aeropuertos adicionales en la red. En Perú asumió el negocio de operación en el aeropuerto de Lima, a partir de la venta de más de un millón de galones a clientes, llegando al 3% del mercado.

Uno de los ejes de trabajo del año fue la definición e implementación de la nueva red de distribución de lubricantes Mobil y Terpel, alcanzando una cobertura de más de 320 puntos en red de servicios complementarios, lo que representa un crecimiento del 196% respecto del ejercicio anterior.

Por otra parte, se renovaron los contratos de suministro de lubricantes con grandes clientes industriales, tales como Drummond y Prodeco en el segmento minero y Ecopetrol en el petrolero por cinco años más. Estas tres cuentas representan el 10% del tamaño de mercado de lubricantes en Colombia.

En el contexto de su ruta hacia la digitalización, tanto de sus procesos internos como de aquellos que impactan directamente a los clientes, Terpel creó la Oficina de Aceleración Digital, con el objetivo de detectar y adoptar oportunidades en el mercado e innovar en productos y



metodologías que permitan dar un mejor servicio a estaciones afiliadas y a los clientes finales.

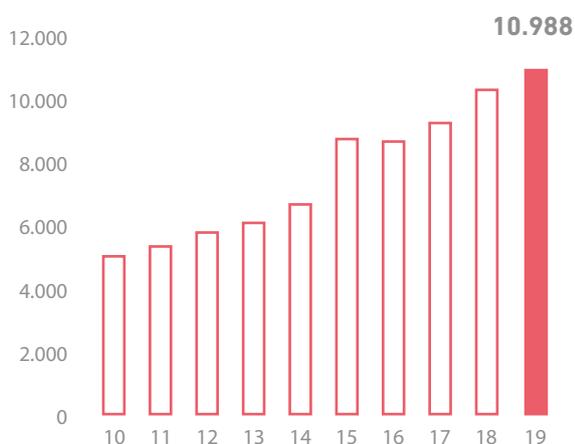
En materia de distinciones, Terpel fue reconocida por SAM como una de las 15 compañías con mejor rendimiento sostenible en la industria de *retail*, por los avances alcanzados en materia económica, social y ambiental. Así

también, Reprtrak 2019 posicionó a Terpel como la empresa con mejor reputación en el sector energía y petróleo. Este sondeo centra la medición de reputación en el público general, por ser un *stakeholder* de interés para todas las empresas.

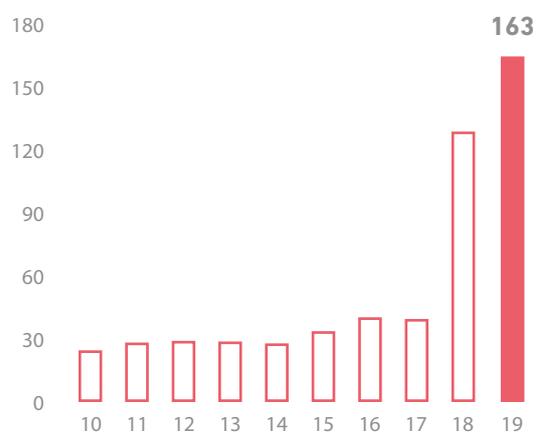
Además, Merco Colombia reconoció a Sylvia Escovar,

Presidenta de Organización Terpel, como uno de los 10 líderes con mejor reputación de Colombia, llegando a ser la primera mujer en la historia del país que forma parte de este reconocimiento. Igualmente, la medición situó a la compañía en la posición número 25 en el listado de empresas con mejor reputación, subiendo cuatro puestos respecto a 2018.

VENTAS FÍSICAS DE COMBUSTIBLES LÍQUIDOS
miles de m³



VENTAS LUBRICANTES
miles de m³





Mapco

Mapco comercializa y distribuye combustibles líquidos a través de una red de estaciones de servicio en el sureste de Estados Unidos, específicamente en los Estados de Alabama, Arkansas, Georgia, Kentucky, Mississippi, Tennessee y Virginia.

La compañía cuenta con 345 estaciones de servicio, las cuales operan en su totalidad bajo el formato de autoservicio o *pay at the pump*, y tiendas de conveniencia. Adicionalmente, abastece de combustible a más de 130 distribuidores con productos de todas las marcas que administra.

En el periodo 2019, las ventas físicas de combustible totalizaron 2,1 millones de m³, lo que representa un incremento de 2,2% con respecto al año anterior. La participación de mercado en combustible (gasolina) en la red

propia fue de 2,4% en los siete Estados donde opera Mapco, con mayor participación en Tennessee 6,3% y en Alabama 6,2%.

Durante el ejercicio 2019, Mapco realizó importantes inversiones tendientes a fortalecer su posicionamiento en el mercado. Entre ellas destacó la adquisición de tres propiedades para futuros proyectos de expansión de sus tiendas, así como la renovación del *branding* de 14 locales de venta. Adicionalmente, y con el fin de mejorar la oferta de combustible, se aplicaron mejoras a los dispensadores en otras 11 estaciones de servicio, aumentando su capacidad y dando inicio a la primera etapa de un proyecto de mejora en la estrategia de precios.

La oferta de conveniencia también se actualizó mediante la remodelación de 37 tiendas,

la introducción de nuevas máquinas de café en grano, parrillas y otros implementos. A ello se sumó la reapertura de tres locales de lavado de autos y la modernización de otros tres.

Durante 2019, el equipo de Mapco trabajó en el desarrollo de su nueva oferta de valor con la apuesta por ser un *"Better Break"* y crear en sus nuevas tiendas un espacio de encuentro que busca entregar una experiencia extraordinaria a sus clientes.

En materia de reconocimientos, y por segundo año consecutivo, Mapco fue distinguida por su aporte a la maratón de St. Jude Rock n' Roll, actividad que se realiza anualmente en la ciudad de Nashville con la finalidad de recolectar fondos para el hospital de niños St. Jude Children's Research Hospital.



Arcoprime

Arcoprime es un jugador relevante en la industria chilena de alimentación minorista, en la cual ha formulado una estrategia multiformato participando en negocios tales como tiendas de conveniencia, restaurantes y cafeterías, principalmente asociados a estaciones de servicio y zonas urbanas de alto tráfico. A través de su afiliada Arco Alimentos, produce y distribuye alimentos frescos, refrigerados y congelados en formatos de sándwich, platos preparados y postres, que se comercializan bajo las marcas Fres&Co, Piacceri y Cresso en supermercados, cafeterías, restaurantes, tiendas de conveniencia y empresas de catering. A través de todos sus formatos, Arcoprime se ha enfocado en productos de gran calidad, implementando procesos con un alto estándar de excelencia y utilizando la tecnología como habilitador central.

Arcoprime, con el objetivo de satisfacer las distintas necesidades alimentarias y de conveniencia de los consumidores en todo momento a lo largo de Chile, cuenta con 40 locales Pronto Urbanos, que operan en formatos de 100, 190 y 300 m², mientras que en carretera suma 54. Estos últimos presentan las opciones Pronto Barra, con una amplia variedad de servicios y alimentos envasados o al plato; Pronto Kiosco, cuya oferta selectiva se

focaliza en productos al paso y elaborados; y Truck Center, orientado a transportistas, con una propuesta adecuada a sus necesidades de alimentación y de descanso en ruta.

A lo anterior, se suman cuatro restaurantes Fres&Co, ubicados en lugares de alta concentración de oficinas en Santiago, bajo la modalidad Fres&Co Bistró Café y Fresco Mall.

En el ejercicio 2019, Arcoprime inauguró dos nuevos locales Pronto Urbanos en las comunas de Huechuraba y La Serena. En tanto, a la red de locales de carretera se agregó uno en la Ruta 5 Sur a la altura de Sagrada Familia, en la Región del Maule.

Considerando todas las tiendas a lo largo del país, el número de transacciones comerciales efectuadas superó los 32 millones.

En relación a la participación de mercado, en el rubro de las tiendas de conveniencia fue de 25%. Esta cifra aumentó a un 30% en verano, incremento que responde a la mayor demanda en carretera y a la preferencia que ese público históricamente ha tenido por la marca Copec.

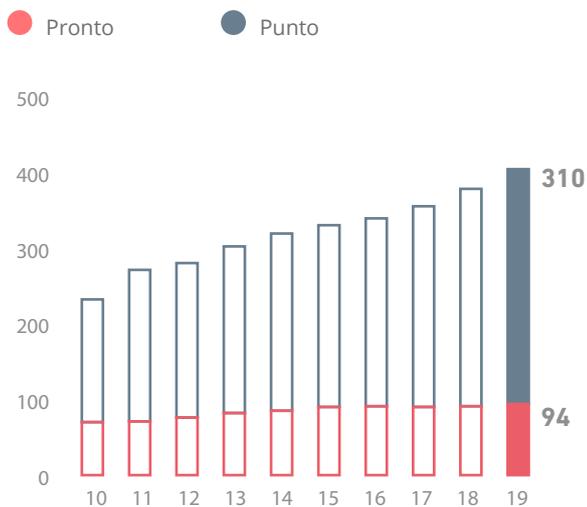
Por otra parte, la empresa continuó sus esfuerzos en materia medioambiental, aumentando de 3 a 33 el número de tiendas en las que se realiza reciclaje y

compostaje. Cabe destacar que solo en el último año se reciclaron casi 200 mil kilos de residuos.

En diciembre de 2019, Pronto Copec recibió el sello "Chao bombillas" por parte del Ministerio del Medio Ambiente, luego de que en julio del año anterior la cadena completa se sumara a la iniciativa de no entregar bombillas en tiendas.

Durante este mismo periodo, Arcoprime obtuvo el Premio "Lealtad del Consumidor", que la consultora Alco y Praxis Experience Index entregan a las empresas que han generado los mayores niveles de lealtad y buenas experiencias en sus clientes.

NÚMERO DE TIENDAS DE CONVENIENCIA









Sonacol

La Sociedad Nacional de Oleoductos Sociedad Anónima (Sonacol) transporta gasolinas, kerosene doméstico y de aviación, petróleo diésel y gas licuado a las regiones de Valparaíso, Metropolitana y de O'Higgins. Para ello, cuenta con una red de oleoductos de 465 kilómetros de longitud, que se extiende entre Quintero, en la Región de Valparaíso, y San Fernando, en la Región de O'Higgins.

Sus activos incluyen, además, siete estaciones de bombeo, cuatro terminales de entrega de productos y dos centros de despacho, instalaciones que operan con la más alta tecnología y cumplen con estrictas normas medioambientales, de manera de entregar a sus clientes un servicio eficiente y seguro.

Durante 2019, Sonacol transportó 10,4 millones de m³ de combustibles, lo que representa aumento del 1,3% respecto al año anterior. Entre sus principales clientes destacaron Enap, Copec, Enex, Esmax, Gasmar, Abastible, Gasco y Lipigas.

En este periodo se realizaron grandes inversiones en materia medioambiental, con el fin de llevar a cabo profundizaciones, mejoramiento e inspecciones internas a la red de oleoductos. Estas medidas forman parte de las políticas de la compañía, que priorizan las obras de mantención

y mejoramiento que permitan actuar en forma preventiva y evitar cualquier incidente que pueda ocasionar daños al entorno.

En relación con lo anterior, fue aprobado el Estudio de Impacto Ambiental del proyecto "Segunda línea oleoducto Maipú – Aeropuerto", proyecto que busca satisfacer la alta demanda de combustible de aviación del Aeropuerto Arturo Merino Benítez, principal terminal aéreo del país. Asimismo, se obtuvo calificación ambiental favorable para la Declaración de Impacto Ambiental del proyecto "Oleoducto de conexión Enex con Sonacol" en Quintero.

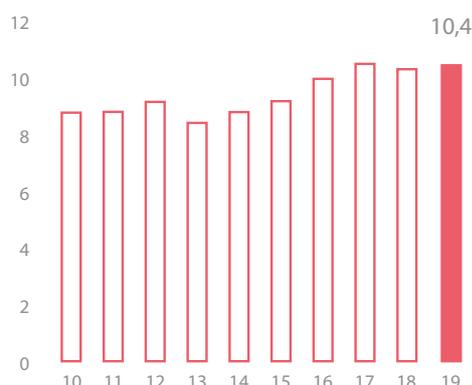
Otra prioridad en la gestión de Sonacol es la seguridad y salud ocupacional. Esa preocupación constante fue reconocida en 2019 por la Mutual de Seguridad, organismo que certificó al Comité Paritario de Higiene y Seguridad

de la Oficina Central y calificó a la central Concón en categoría "Oro", ya que cumple con la legislación vigente, analiza el trabajo de las distintas áreas de la empresa y, de forma proactiva, asigna tareas propias para contribuir a la seguridad en la organización.

Por otra parte, la compañía aprobó la recertificación trianual de las normas ISO 9001 de gestión de calidad, ISO 14001 de gestión ambiental y OHSAS 18001 de seguridad y salud laboral.

El 20 de diciembre de 2019, los accionistas de Sonacol otorgaron un mandato al Banco de Inversión Goldman Sachs con el objeto de liderar y estructurar un proceso para la venta de la totalidad de las acciones de la empresa. El mayor accionista de Sonacol es Copec con el 40,8%; le siguen Esmax Inversiones con el 22,2%; Enex con el 14,9%; Abastible con el 12%; y Enap con el 10,1%.

VOLUMEN TRANSPORTADO
millones de m³





Abastible

Abastible comercializa gas licuado para uso residencial e industrial en formatos cilindros y granel, y gas licuado vehicular para taxis y flotas de empresas, a través de las estaciones de servicio Autogas.

Asimismo, Abastible ha logrado avances importantes en la ejecución de proyectos de soluciones energéticas en base a gas licuado para las más diversas industrias. Gran parte de estos proyectos consiste en la implementación de tecnologías eficientes con recambios de combustibles contaminantes por energía limpia, por lo que contribuyen con el desarrollo sostenible, al disminuir los costos energéticos y las emisiones contaminantes. Las tecnologías

habilitantes de sus soluciones energéticas incluyen la generación eficiente de agua caliente, generación eléctrica fotovoltaica, cogeneración; generación de calor y frío con bombas de calor, así como optimización de centrales de vapor y generación solar térmica y fotovoltaica.

En Chile la compañía cuenta con un terminal marítimo que presta servicios de muellaje de combustibles limpios, recepción y almacenamiento de gas licuado. A este activo se suman 10 plantas de almacenamiento y envasado; 7,6 millones de cilindros; más de 64 mil estanques en hogares, comercios e instalaciones industriales; 20 oficinas de venta, distribución y consignatarios; una red mayor a 1.300 distribuidores

y cerca de 2,7 millones de clientes distribuidos desde Arica hasta Magallanes, incluyendo Isla de Pascua.

Entre sus principales competidores están las empresas distribuidoras de gas licuado Gasco, Lipigas, HN y Enex Gas, además de las compañías de gas natural Intergas, Gas Sur, Metrogas, Gas Valpo, Gasco Magallanes, Energas, Innergy y GNL Lipigas.

Su presencia internacional abarca tres países de la región: Colombia, Perú y Ecuador. Durante 2019, Abastible y todas sus afiliadas crecieron en participación de mercado y se consolidaron como número uno en sus respectivos países, siendo la tercera mayor empresa distribuidora de gas



licuado de Sudamérica. Las ventas físicas de Abastible en Chile fueron de 499 mil toneladas, lo que representa un incremento de 2,6% respecto al año anterior. En Colombia las ventas físicas totalizaron 208 mil toneladas, 3,1% superiores a las registradas en 2018; en Perú, sin considerar el canal mayorista, alcanzaron 402 mil toneladas, lo que significó un incremento de 3,5 respecto al periodo anterior, y en Ecuador, 471 mil toneladas, un 3,2% superiores a las registradas en 2018.

En 2019, y con el objetivo de atender el crecimiento de las ventas en Chile, la flota granel fue mejorada con la renovación de 14 camiones y la adquisición de otros dos. En el proceso de

envasado, 24 nuevos camiones se destinaron a la operación de despacho a los distribuidores y se compraron 430 vehículos para reparto de gas, los que fueron entregados en *leasing* a distribuidores y fleteros de reparto público. Además, se compraron 500 mil cilindros y otros 3,2 mil tanques durante el año.

Por su parte, en la Planta Maipú la compañía avanzó en el desarrollo e implementación de las recomendaciones de la auditoría internacional IFSC (International Fire Safety Consulting), aplicando mejoras en el sistema contra incendios y en el de operaciones, instalando monitores en mesas y zonas de tanques, rociadores en bodegas y salas de bombas

contra incendios, proyecto que continuará en ejecución durante 2020. Asimismo, concluyeron las obras del proceso de paletizado de los cilindros, el que tiene como objetivo la automatización del movimiento de los mismos, eliminando el proceso manual y favoreciendo los indicadores de seguridad de la compañía en una planta que abastece el 22% de la demanda de envasado de la Región Metropolitana.

Durante este periodo, también se inauguró la nueva oficina de Abastible en Puerto Montt, con el objetivo de agregar eficiencia a las operaciones en la Región de Los Lagos. Esta consta de un edificio de oficinas y servicios, una mesa de almacenamiento de cilindros, una unidad de trasvasije de gas



granel con instalación de tanque de GLP, una red contra incendio con estanque de almacenamiento de agua y un galpón para mantenimiento de flota y bodegas.

Por otro lado, la compañía centralizó las operaciones de despacho a nivel nacional y la ampliación del ruteo granel a todas las dependencias del país. Junto con ello, se implementaron tecnologías que permiten un mejor control de la conducción de las tripulaciones, con el objetivo de aumentar los niveles de seguridad y eficiencia.

En materia de operaciones, se diseñó la estrategia regional , que incluye, entre otros aspectos, la toma de control por parte de Abastible de la operación del Terminal de San Vicente a partir de febrero de 2020. Esto permitirá aumentar la capacidad total de almacenamiento de la compañía en 20 mil toneladas por sobre las 4,5 mil toneladas actuales.

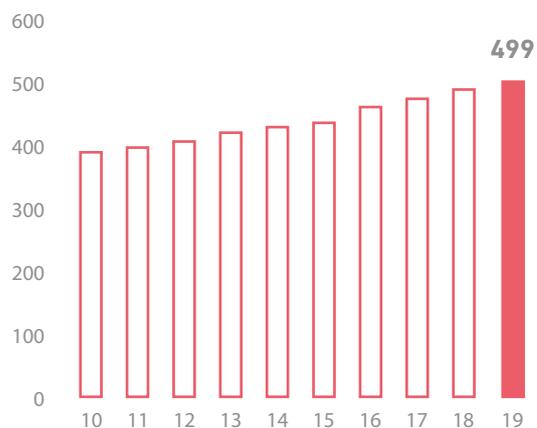
Parte fundamental del crecimiento que presentó la compañía se basó en la estrategia dirigida hacia los nuevos clientes industriales, quienes han encontrado en Abastible soluciones energéticas

integrales asociadas con una mayor eficiencia de sus operaciones y disminución de sus niveles de emisiones de CO₂, cooperando de esta forma en disminuir los efectos del cambio climático.

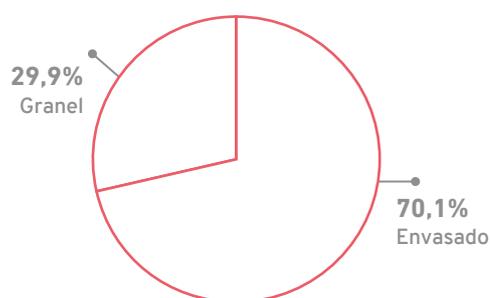
Por otra parte, se inició la implementación de un Sistema de Gestión de Energía (SGE) en Planta Lenga, con el objetivo de asegurar una mejora continua en el uso de la energía a través de procedimientos y métodos establecidos. La culminación de este proyecto está planificada para 2020, y permitirá que Abastible obtenga la certificación ISO 50.001 sobre gestión eficiente de la energía.

Por último, cabe destacar que la compañía fue reconocida por Chile3D en Categoría Gas Licuado, posicionando a la marca como la más valorada en su rubro. Además, y por tercer año consecutivo, Abastible fue distinguida por RepTrack Pulse 2019, como la empresa con mejor reputación corporativa en la categoría energía.

VENTAS FÍSICAS EN CHILE
miles de toneladas



VENTAS POR PRODUCTO
2019



Total: 499 mil toneladas



Norgas

Nortesantandereana de Gas S.A. E.S.P. (Norgas) es el resultado de la fusión por absorción de las sociedades Inversiones del Nordeste, Servicios del Nordeste, Asogas, Norgas, Gasan, Colgas de Occidente y Gases de Antioquia. Este proceso, llevado a cabo durante 2019, tuvo como objetivo integrar de forma comercial, operacional y logística a todas las empresas distribuidoras y comercializadoras de GLP pertenecientes al grupo empresarial, como también unificar los procesos de información contable, financiera, tecnológica y de recursos humanos.

Simultáneamente con el proceso de fusión, en el año 2019, con el objetivo de estandarización

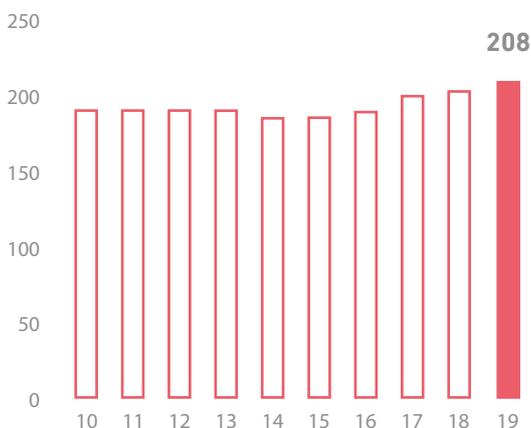
de procesos y homologación de datos a partir de mejores prácticas y tener información oportuna y de calidad para la toma de decisiones, se implementó un nuevo ERP, SAP S/4 HANA.

La compañía comercializa gas licuado para uso residencial e industrial en Colombia y participa en el desarrollo de soluciones energéticas. Adicionalmente, fabrica y comercializa cilindros y estanques de almacenamiento, por medio de la empresa Cinsa; y transporta gas licuado envasado y a granel en camiones, mediante la sociedad Cotranscol. Por otro lado, participa en la propiedad de las compañías distribuidoras de gas Montagas y Energas con 33,33% y 28,33%, respectivamente.

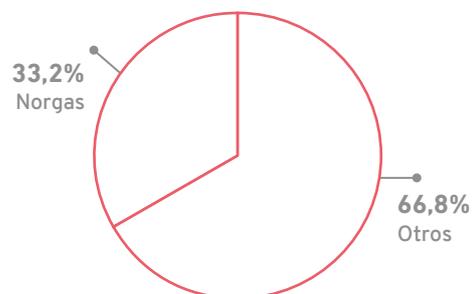
Cuenta con 25 plantas de almacenamiento y envasado, 20 centros de distribución, 7.200 expendios y puntos de venta, un parque automotor de más de 1.000 vehículos, 3,9 millones de cilindros y más de 7 mil estanques destinados para la atención de clientes en todo el territorio colombiano.

La empresa mantiene vigente en sus instalaciones las certificaciones de cumplimiento legal exigidas por los entes de control, y cumple con la norma internacional de gestión de calidad ISO 9001. Además, se desarrolló la migración y certificación de OHSAS 18001 a ISO 45001 para las empresas Norgas y Cotranscol.

VENTAS FÍSICAS
miles de toneladas



PARTICIPACIÓN DE MERCADO GAS LICUADO
2019



Fuente: SUI

Durante 2019, las ventas físicas de Norgas totalizaron 208 mil toneladas de gas licuado, 3,1% superiores a las registradas en 2018. La participación total de mercado de la empresa, considerando granel y envasado, alcanzó al 33,2%.

Lo anterior se explica, principalmente, por la implementación de un plan comercial basado en pilares que buscan fortalecer el modelo comercial de la compañía, asegurar la correcta administración del negocio, garantizar la experiencia

positiva del cliente y construir una cultura de mejoramiento continuo.

En esta línea, y con el fin de automatizar los procesos de facturación a través de dispositivos móviles, se creó el proyecto “Venta en Línea”, el que lleva un avance del 95%, y ya se ha implementado en 290 vehículos dentro de la región, permitiendo conocer al usuario final, hacer seguimiento de rutas y facilitar la gestión de los distribuidores.

Durante el ejercicio 2019, Norgas avanzó en la construcción

del Sistema de Gestión de la Innovación, los procesos para la evaluación de atractividad de mercados, y la definición de mercados foco a corto plazo: Movilidad, Generación Eléctrica y Eficiencia Energética. En el foco de la Movilidad, se estableció una ruta de trabajo para la validación del modelo de Nautigas en la cuenca del Río Magdalena. En el caso de la generación eléctrica, se construyeron dos nuevos modelos de negocio para empresas: el de generación con cualquier gas combustible y el de generación con energía solar fotovoltaica.







Duragas

Duragas comercializa gas licuado para uso residencial, comercial, industrial y vehicular en 18 de las 24 provincias de Ecuador.

La compañía cuenta con cuatro plantas de almacenamiento y envasado, las que totalizan 11 tanques con capacidad para almacenar 392 toneladas de GLP y capacidad nominal de envasado de 4.800 cilindros por hora, además un contrato de servicio de envasado en dos plantas de propiedad de la empresa EP Petroecuador, cuyas capacidades de envasado alcanzan los 3.900 y 720 cilindros por hora, respectivamente.

A estos activos se suman dos oficinas de atención al cliente en Guayaquil y Quito, aproximadamente 4,9 millones de cilindros de su marca en el mercado, 834 distribuidores y cerca de 16 mil clientes de granel y canalizado. Cabe mencionar que todas las instalaciones de la compañía operan bajo la norma internacional ISO 14001.

Durante el ejercicio 2019, la compañía alcanzó un volumen de ventas de 471 mil toneladas de gas licuado, 3,2% superior a lo registrado en 2018, con lo cual la participación de mercado se ubicó en 38,6%, manteniendo el liderazgo en el mercado

ecuatoriano. Lo anterior se explica por mayores ventas en los canales de granel y envasado en 10,5% y 2,5%, respectivamente.

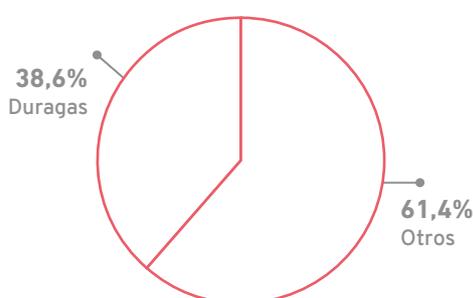
Por otro lado, Duragas invirtió US\$ 5,9 millones en diversos proyectos, tales como mejoras en la planta de envasado con el fin de reducir tiempos de espera; aumento en el número de cilindros; y mejoras en los sistemas informáticos para facilitar la gestión de los pedidos de los clientes, entre otras iniciativas.

Paralelamente, la empresa midió la percepción de sus clientes, autoridades y comunidades a través de un programa de encuestas. Los resultados indicaron que, de un total de

12 atributos, la seguridad y atención de emergencias es una de las propiedades más valoradas por el público, seguido del abastecimiento adecuado y continuo, y la gestión ambiental de la compañía.

Como parte de las iniciativas regionales de su matriz Abastible, en 2019 Duragas continuó con el proceso de implementación del Modelo de Excelencia en Integridad Operacional (OIEM), la licitación regional de cilindros, y la puesta en marcha de la plataforma “Conectados” para la gestión de personas, entre otros proyectos orientados a mejorar procesos y garantizar una gestión de excelencia alineada a los objetivos corporativos definidos en Chile.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO
2019



Fuente: estimaciones internas



Solgas

Solgas comercializa gas licuado para uso residencial, industrial y automotor en Perú.

Dispone de ocho plantas de envasado, que suman una capacidad total para procesar 1,5 mil toneladas al día; una planta de almacenamiento que puede almacenar 13,5 mil toneladas; 500 distribuidores; 4,2 millones de cilindros, y más de 8 mil estanques. Además, es propietaria de Solgas Amazonía, empresa encargada de comercializar bajo el régimen de la Ley de la Amazonía.

Cabe mencionar que la planta de almacenamiento de Callao se encuentra certificada con las normas internacionales ISO 9000, ISO 14000 y OHSAS 18000, y todas las plantas de envasado

poseen la certificación ISO 14000. Adicionalmente, las plantas de envasado ubicadas en Piura, Chiclayo, Ventanilla, Arequipa, Pucallpa y Huancayo cuentan con la certificación OHSAS 18000.

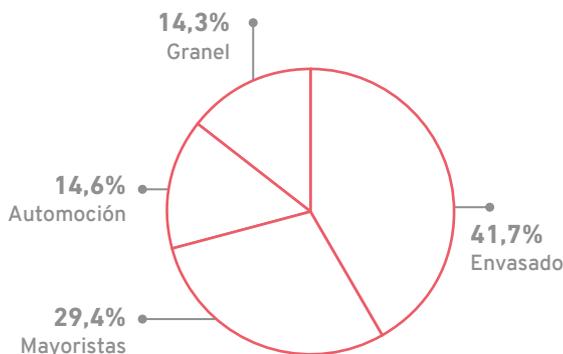
Durante 2019, las ventas físicas en los segmentos envasado, granel y automoción fueron 402 mil toneladas, 3,5% superior a la del año anterior, alcanzando una participación de mercado de 24,9%, 29,5% y 11,3%, respectivamente. Por su parte, las ventas del segmento mayorista fueron 167 toneladas, totalizando 569 mil toneladas anuales.

Sus principales competidores son Llamagas, Limagas, Zetagas, Primax/Pecsa, Corporación Andina, Costa Gas, Inti gas y Caxagas.

En materia de operaciones, Solgas aumentó el número de distribuidores y amplió la capacidad de almacenamiento de su planta, inaugurando una tercera esfera de almacenamiento de GLP, que representa un aumento de 4,5 mil toneladas.

En 2019, Solgas mantuvo su liderazgo en el mercado peruano de GLP.

VENTAS POR PRODUCTO
2019



Total: 569 mil toneladas





Metrogas

Metrogas distribuye gas natural en tres regiones de Chile, satisfaciendo la demanda de sus clientes residenciales, comerciales e industriales.

En las regiones Metropolitana y de O'Higgins, la distribución se realiza a través de una red soterrada de gasoductos que tiene una extensión superior a los 5.600 kilómetros. En tanto, en la de Los Lagos utiliza gasoductos virtuales, es decir, camiones que transportan gas natural licuado desde el Terminal de GNL Quintero hasta las plantas satélites de regasificación, para luego ser entregado a los distintos clientes a través de la red de suministro.

El ejercicio 2019 terminó para Metrogas con una cartera de más de 765 mil clientes, cifra superior

a la del periodo anterior en 5% y empujada por los avances en sus planes de expansión en los mercados residencial, comercial e industrial. En el ámbito financiero, el EBITDA alcanzó \$ 106.972 millones, lo que significó un aumento de 1,8% en relación al 2018.

Las ventas físicas bordearon los 926 millones de m³, 6% menos que en el ejercicio anterior. En relación al segmento industrial, este presentó un incremento de 2% en su volumen, mientras que el residencial-comercial disminuyó 3%, dadas las mayores temperaturas presentadas en 2019 respecto del año anterior.

Durante 2019 continuó el desarrollo del Plan de Calefacción, cuyo objetivo es posicionar al gas natural como la mejor alternativa

para calefaccionar hogares y otras instalaciones. Para ello, se consolidó una estrategia de venta integral, que combina tarifas competitivas y el trabajo conjunto con 102 empresas colaboradoras, lo que permitió aumentar las ventas de sistemas de calefacción en 19%. Este modelo colaborativo abarca a pequeñas empresas instaladoras de sistemas de calefacción, a quienes Metrogas apoya en el crecimiento de su negocio a través de la entrega de herramientas para mejorar su gestión comercial, capacitaciones y difusión.

Por otra parte, la apertura de nuevas oficinas permitió a la compañía organizar de mejor manera el trabajo interno y la atención a los clientes. Así, desde enero de 2019 la empresa cuenta con nuevas dependencias



para el área técnica en la sucursal Las Parcelas, a lo que se suma la modernización de la gestión de bodegas y logística en las instalaciones ubicadas en la comuna de Pudahuel. En Rancagua también se inauguró una nueva oficina que permite integrar las áreas comercial y operativa, con el fin de entregar un mejor servicio a los clientes de la Región de O'Higgins.

En enero, la empresa celebró la conexión de su primer cliente en Puerto Varas, ciudad que se suma, así, a Osorno y Puerto Montt. Este hito representa un importante paso en el fortalecimiento de la presencia de Metrogas en la Región de Los Lagos, donde se ha convertido en un actor relevante en la descontaminación del aire del sur de Chile.

Uno de los hitos más destacados del 2019 fue la presentación del primer bus a gas natural para la Red Metropolitana de Movilidad (RED), el que gracias a su motor Near Zero permite reducir en aproximadamente un 88% las emisiones de Material Particulado (MP), mientras que las emisiones de Óxido de Nitrógeno disminuirían en un 98% respecto a un bus diésel de similares características. Esta acción ha permitido reforzar el posicionamiento de Metrogas como una empresa que aporta con soluciones concretas a la descontaminación de Santiago.

Durante 2019, Metrogas fue reconocida por el mercado, especialistas y clientes. Por decimoquinta vez, los consumidores reconocieron a la compañía con el Premio

ProCalidad, en la categoría Gas Medidor, distinción que refuerza la vocación de Metrogas por entregar un servicio de calidad, posicionando al cliente en el centro. Adicionalmente, obtuvo el primer lugar en la categoría Servicios Regulados en el Ranking "Most Innovative Companies Chile", del ESE Business School de la Universidad de los Andes, y fue destacada entre las 20 empresas más innovadoras del país en el ranking "Best Place to Innovate", de la Universidad Adolfo Ibáñez.



Aproveccionadora Global de Energía

En el año 2016, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Metrogas aprobó por unanimidad la división de la compañía en dos sociedades, separando el negocio de aprovisionamiento del de distribución de gas natural. De esta forma nació Aproveccionadora Global de Energía S.A. (AGESA), cuyo objeto social es la compra y aprovisionamiento de gas natural, comercialización mayorista de gas a clientes no sujetos a regulación y eventuales compras internacionales.

Los negocios relacionados con la venta a generadoras eléctricas y distribuidoras de gas natural se asignaron a la nueva sociedad. Lo mismo ocurrió con Empresa Chilena de Gas Natural S.A., que mantenía el contrato de venta de gas a Colbún S.A. y que también fue asignada a Aproveccionadora, y con las participaciones en las empresas asociadas GNL Quintero S.A., GNL Chile S.A., GasAndes Argentina, GasAndes Chile, y Andes Operaciones y Servicios S.A.

Metrogas mantiene con AGESA un contrato de abastecimiento de gas continuo y de largo plazo. Esta, a su vez, tiene un contrato con GNL Chile S.A., lo que le permite abastecerse de GNL desde distintas partes del mundo.







Sector Pesquero



Orizon

Orizon produce harina y aceite de pescado, congelados de jurel y conservas de pescado, los que comercializa principalmente bajo las marcas San José, Colorado y Wirenbo.

La compañía también importa y vende lomitos de atún bajo las marcas San José y Colorado, así como arroz y legumbres con la marca San José. Desde 2018, comercializa pulpa de palta procesada en alta presión de la empresa mexicana-estadounidense Megamex y los productos de la norteamericana General Mills, con sus marcas Nature Valley y Fiber One para barras de cereal, helados Haagen-Dazs, premezclas para hornear Betty Crocker, y las tortillas y salsas mexicanas Old El Paso.

En Coronel la empresa cuenta con dos plantas elaboradoras de harina y aceite de pescado, que totalizan una capacidad de producción de 200 toneladas de materia prima por hora; una planta elaboradora de conservas con capacidad para producir 30 mil cajas de 24 unidades de latas de jurel al día; una planta de congelados que producen 370 toneladas de jurel congelado al día, y una planta de valor agregado con capacidad de producción de 10 toneladas de lomos de jurel congelados al día.

En Coquimbo los activos de la compañía incluyen una planta elaboradora de harina y aceite de

pescado, con una capacidad de producción de 70 toneladas de materia prima por hora.

A lo anterior, se suma una flota operativa de seis barcos propios de avanzada tecnología, con una capacidad de bodega de 9 mil m³.

Durante 2019, la pesca procesada de la compañía alcanzó a 231 mil toneladas. Del total anterior, 120 mil toneladas correspondieron a capturas propias, lo que equivale al 27,6% de las capturas industriales de la zona centro-sur del país, y 111 mil toneladas a capturas artesanales.

En este escenario, la producción de harina de pescado alcanzó las 38 mil toneladas, lo que representa un aumento de 11,0% con respecto a 2018. Por su parte, la producción de aceite totalizó 11 mil toneladas, 10,2% superior a la obtenida el año anterior. En relación a las ventas físicas, estas alcanzaron a 36 mil toneladas de harina de pescado, 11 mil toneladas de aceite de pescado, 2,7 millones de cajas de conservas y 22 mil toneladas de congelados.

A comienzos de 2019, la compañía firmó un acuerdo de aportes mediante un aumento de capital y contrato de suministro con St. Andrews Smoky Delicacies S.A. y Empresa Pesquera Apiao S.A., acordando consolidar sus operaciones de producción, proceso y elaboración de

mitíldos (choritos), así como su comercialización hacia el exterior. Esta consolidación se materializó mediante el aporte por parte de Orizon S.A. a St. Andrews Smoky Delicacies S.A. y a Empresa Pesquera Apiao S.A. de los activos correspondientes a este negocio (bienes de activo fijo tales como maquinarias y equipos de la planta de congelado, existencias, biomasa, concesiones, terrenos asociados e insumos para la producción) por un monto que asciende a MUS\$ 14.300, como pago del aumento de capital acordado en esta misma fecha, en ambas Sociedades receptoras, equivalente al 20% de su respectivo capital.

En materia de certificaciones, la pesquería industrial de jurel desde la Región de Atacama a la Región de Los Lagos, obtuvo la certificación Marine Stewardship Council (MSC) por parte del organismo independiente Lloyd's Register. Este sello garantiza la sustentabilidad, trazabilidad y aplicación de las mejores prácticas por parte de Chile, cuyo logotipo de MSC podrá ser utilizado por los productores en todos los productos asociados a dicha pesquería. Esta certificación se obtuvo por un periodo de 5 años.

Adicionalmente, las plantas de harina y aceite de pescado, ubicadas en Coquimbo y Coronel, mantienen vigente la certificación

internacional IFFO-RS, cuyo fin es asegurar el manejo sustentable de los recursos naturales renovables y las composiciones de las capturas.

Por otro lado, siguiendo la tendencia general en la industria, durante 2019 Orizon experimentó un importante crecimiento de los volúmenes de pesca extraídos y de la cantidad de producto vendido. Ello fue estimulado también por las buenas condiciones de la pesquería del jurel, que ha vivido una recuperación importante. De hecho, se logró el mayor nivel de capturas de jurel en la historia de la empresa, llegando a 120 mil toneladas, un 12,7% superior a la temporada anterior.

Asimismo, Orizon efectuó un reacondicionamiento de su planta de pescado entero congelado en Coronel, instalando una quinta línea de empaque, mejorando la infraestructura de pisos y filtros sanitarios, con el fin de poner en marcha la línea de producción de jurel HGT y HG congelado para ser vendidos en Perú, Colombia y Europa del Este.

Lo anterior se suma también al Proyecto de Mejora Continua en la Planta de Conservas en Coronel, que comenzó durante el segundo semestre del año, y que tiene como objetivo aportar al mejoramiento progresivo de la rentabilidad, seguridad, calidad y productividad de la planta a través del talento y conocimiento que

puede aportar el personal que trabaja en la industria conservera.

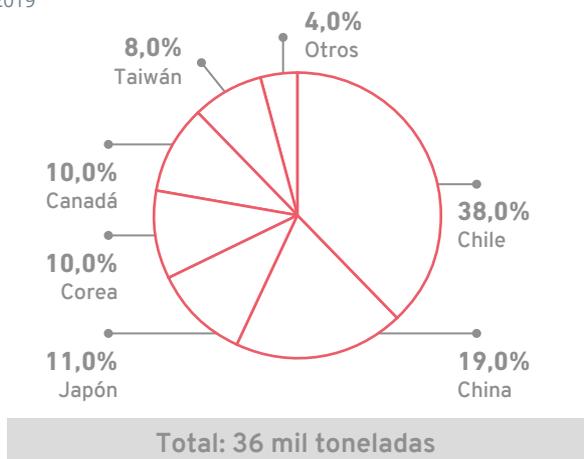
Durante 2019, la compañía realizó importantes inversiones para rentabilizar la operación de la Planta Coquimbo, recuperando la capacidad diaria de recepción de materia prima y operando solo los meses de temporada artesanal con la elaboración de harina y aceite de pescado. En ese mismo contexto, en la Planta de Coronel se optimizaron los programas de excelencia operacional, con el objetivo de aumentar la productividad en los barcos e incremento de la capacidad de la planta de congelados. Esto se traduce en mayor rentabilidad, reducción de costos y aumento de la producción.

En el negocio de distribución de alimentos se redoblaron esfuerzos para seguir consolidando a

Orizon Foods. En esa línea, se terminó de diseñar su estructura organizacional y se avanzó en el fortalecimiento de su rol como distribuidor de alimentos premium, esfuerzos que permitieron que esta línea de negocios tuviera un crecimiento de 10% con respecto al año anterior.

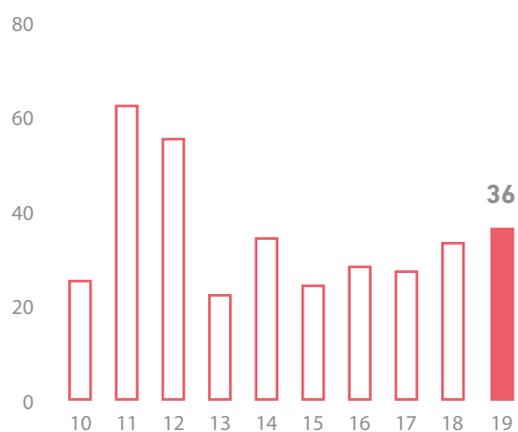
Finalmente, Orizon inició una relación de trabajo colaborativo con el Centro Tecnológico para la Innovación Alimentaria (CeTA). Esta iniciativa, que apunta a la generación de nuevos alimentos de valor agregado a nivel nacional, implica un trabajo colaborativo que permitirá a la compañía formar parte del primer centro especializado en productos del mar en la Región de Coquimbo, acceder a nuevos servicios para el desarrollo de productos con valor agregado y ampliar la gama que actualmente distribuye Orizon.

VENTAS HARINA POR MERCADO 2019

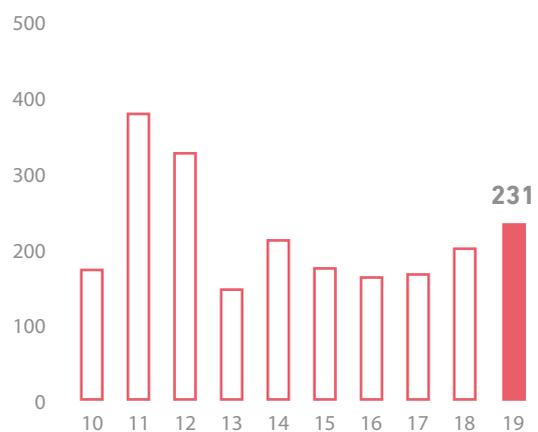




VENTAS HARINA
miles de toneladas



PESCA PROCESADA
miles de toneladas



Corpesca

Corpesca elabora y comercializa harina y aceite de pescado a nivel nacional e internacional. En Chile, es la principal empresa pesquera, mientras que en el mundo representa alrededor del 3% de la producción global de harina de pescado.

Corpesca dispone de una flota de 37 Pesqueros de Altamar (PAM) inscritos en el Registro de Naves de Licencias Transables de Pesca. Estas naves suman una capacidad de bodegas de 15 mil m³, de los cuales 2,6 mil m³ son refrigerados.

Además, Corpesca cuenta con dos plantas procesadoras de harina y aceite de pescado en Arica, dos en Iquique y una en Mejillones. Estas suman una capacidad de producción de 600 toneladas de materia prima por hora y son abastecidas con pesca que proviene de capturas propias y de pescadores artesanales locales.

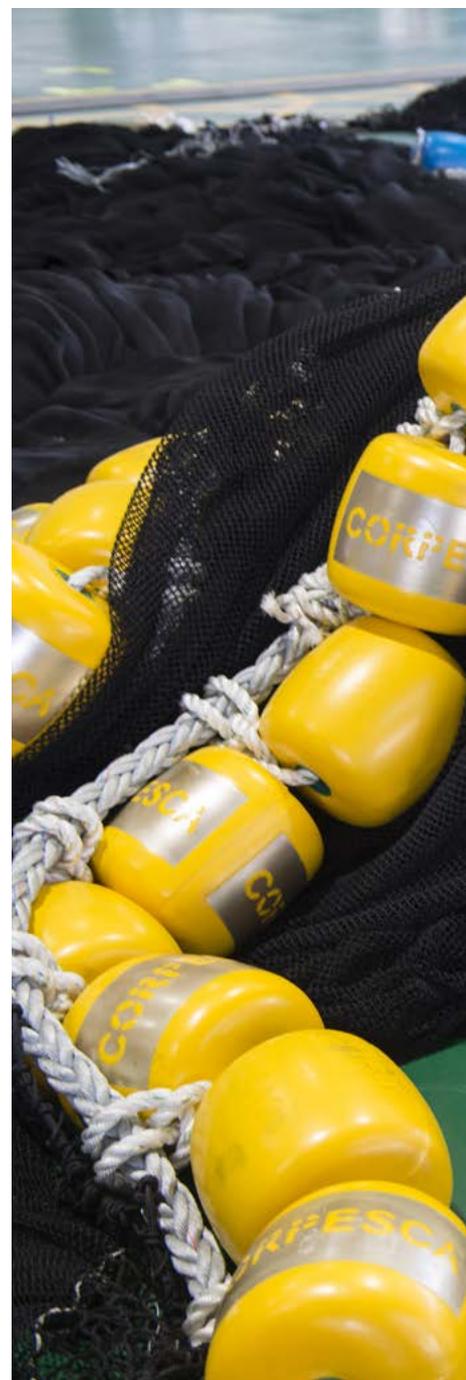
A lo anterior se suman instalaciones destinadas a la elaboración de conservas y congelados para consumo humano en Iquique y un terminal de almacenamiento y distribución de harina y aceite de pescado en Puerto Montt.

La calidad y sustentabilidad en todas las etapas del proceso productivo se reflejan en las diversas certificaciones que la compañía posee. Es así como en

todas sus plantas mantiene vigente el programa de aseguramiento de la calidad HACCP (Hazard Analysis and Critical Control Points), que garantiza una producción libre de cualquier tipo de contaminantes en la producción de harinas y aceite de pescado.

Igualmente, la compañía revalidó las certificaciones internacionales de sustentabilidad IFFO RS y Friend of The Seas (FOS) para la pesquería de anchovetas y la licencia para exportar harina de pescado a China. Adicionalmente, la planta de Arica tiene la certificación internacional de calidad GMP + B2 del Product Board of Animal Feed de Holanda, en tanto en Iquique cuentan con la certificación del primer Acuerdo de Producción Limpia del borde costero de esa zona, dado el cumplimiento de metas y acciones establecidas en el mismo.

Durante 2019, se capturaron 500 mil toneladas, lo que representa una disminución de 21,5% respecto del volumen registrado en 2018. Esta menor captura se explica por una constante presencia de ejemplares juveniles de anchoveta, que provocó cierres temporales de zonas de pesca durante todo el año. Del total, 66,0% provino de capturas propias y 34,0% de capturas artesanales.





Bajo este escenario, la compañía elaboró 112 mil toneladas de harina y aceite de pescado, 25,0% menor que 2018, y las ventas físicas alcanzaron 87,4 mil toneladas, 32,5% menores a las registradas el año anterior. En tanto, el 68,0% de las ventas de harina fue destinado a exportación, principalmente a Asia y Europa, y el 90,0% de las ventas de aceite de pescado fue comercializado en Europa.

Entre los hitos relevantes del año, destaca la división de la sociedad Corpesca S.A. con la creación de la sociedad Inversiones Caleta Vitor S.A., a la que se le asignaron los activos de los negocios en Brasil, Alemania y de los negocios asociados a Kabsa S.A.

En materia de operaciones, se automatizaron las líneas de Cocción y Prensado en la Planta Arica, sumando la última tecnología disponible en este ámbito, lo que mejora la calidad de los procesos y productos finales. También en esta planta se incorporó el sistema automatizado para el empaque y paletizado del producto terminado.

Durante 2019, la compañía continuó con el programa de modernización de su flota, que consiste en la implementación de un sistema de frío en las bodegas de las naves, permitiendo una mejor preservación de la pesca y la elaboración de harinas de óptima calidad. Durante el año se instaló este sistema en un barco y se espera instalar sistemas de refrigeración en otras dos naves en el próximo año, lo que permitirá sumar otros mil m³ de bodega refrigerada a la flota.

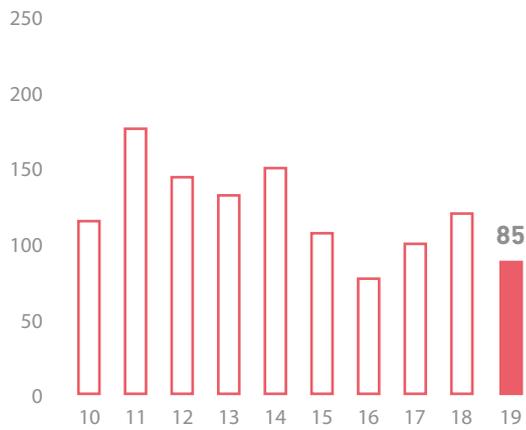
Por otra parte, el Centro de Investigación Aplicada del Mar (CIAM), afiliada de Corpesca, junto con Microsystem, desarrollaron el proyecto "Big Data e Inteligencia Artificial para la Gestión Sustentable de Pesca", basado en un registro de más de 10 años de información extraída y depurada de las primeras tres regiones de la zona norte de Chile, lo que permite pronosticar la disponibilidad de recursos y las variaciones que esta experimenta ante fenómenos oceanográficos,

con el objetivo de ayudar a una gestión de pesca sustentable. Este hito tecnológico hace más eficiente la navegación y reduce los costos de prospección, ya que integra datos históricos con otros de tipo biológico, altimétrico o climático para entregar información sobre las condiciones y distribución de la pesca en una zona determinada.

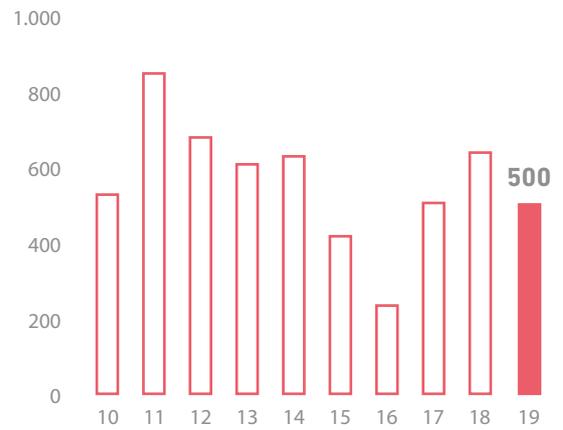
Durante el año, se concretó un acuerdo con Engie para el abastecimiento de sus operaciones en Arica e Iquique con energía 100% renovable por un periodo de 5 años, lo que contempla un suministro anual eléctrico de 30 GWh.

Por último, cabe destacar que el Programa HuellaChile del Ministerio del Medio Ambiente, otorgó a Corpesca un reconocimiento por haber alcanzado el nivel de cuantificación de sus gases de efecto invernadero directos, indirectos y otros indirectos a nivel organizacional, en conformidad con los requisitos del programa y la NCh-ISO 14064:2013/1.

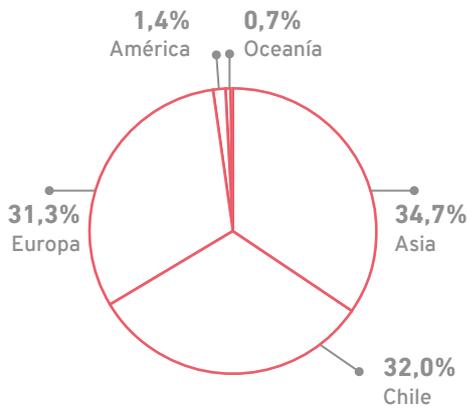
VENTAS HARINA
miles de toneladas



PESCA PROCESADA
miles de toneladas



VENTAS HARINA POR MERCADO
2019



PRECIO HARINA DE PESCADO
US\$/ton



Total: 85 mil toneladas

Fuente: Bloomberg



Golden Omega

Con una historia de 11 años en el mercado, Golden Omega es una empresa dedicada a la elaboración de concentrados de ácidos grasos Omega 3 a partir de aceite de pescado, productos que comercializa principalmente en Estados Unidos, Europa, y crecientemente en Asia.

Actualmente es la única empresa concentradora que se ubica próxima a la zona de pesca de la anchoveta del Pacífico Sur. Ello se traduce en importantes ventajas competitivas, asociadas a que su materia prima es la más rica en Omega 3, por una parte, y a que su locación geográfica le permite contar con la cadena de suministro más corta del mundo, por otra.

Golden Omega tiene un complejo industrial en Arica, cuya capacidad de producción es de 2 mil toneladas anuales. Utilizando dos tipos de tecnología, una de ellas desarrollada en Chile y patentada a nivel mundial, esta instalación elabora productos cuyas

concentraciones fluctúan entre 50% y 75% de Omega 3 de alta calidad. Destacan sus propiedades organolépticas neutras y estables en el tiempo, junto con un color casi transparente y único en el mercado.

Asimismo, todos sus procesos productivos se realizan de acuerdo a las Buenas Prácticas de Manufactura GMP Nutracéuticas. También cuenta con las certificaciones Friend of the Seas, IFFO RS Y Dolphin Safe, relacionadas con el uso sustentable de los recursos pesqueros, y Orivo, que acredita que la materia prima utilizada en los procesos proviene de la anchoveta del Pacífico Sur.

Durante 2019, Golden Omega experimentó un importante crecimiento. Las ventas aumentaron un 26% respecto del año anterior, alcanzando los US\$ 34,2 millones. El volumen comercializado fue de 1.773 toneladas, lo que representa un

incremento de 28%. Del total, 44,1% fueron comercializados en Estados Unidos; 44,1% en Europa; 4,2% en Corea; 2,3% en Sudáfrica; 2,2% en Australia; y 3,1% en otros mercados, incluyendo Chile.

Estos resultados fueron producto de la materialización de una estrategia definida en 2015, que recoge los atributos diferenciadores del producto, sumada a positivas condiciones de mercado derivadas de la creciente evidencia científica sobre los beneficios del Omega 3.

Así también, la compañía incorporó seis nuevos países como parte de sus destinos de venta, alcanzando un total de 72 clientes directos. Además, 163 marcas (clientes indirectos) utilizaron los productos de Golden Omega, de los cuales 22 incorporaron el logo de la compañía en sus envases como símbolo de calidad.

En febrero de 2019, la US Food and Drug Administration (FDA)



inspeccionó satisfactoriamente y “sin observaciones” las instalaciones, procesos productivos y sistemas de calidad de la planta productiva de Arica, verificando así el cumplimiento de las regulaciones CFR 117 para alimentos humanos y 21 CFR 111 para suplementos dietéticos.

En marzo, la empresa adquirió el 100% de las acciones de la compañía Omega Tri AS, propietaria de la tecnología para fabricar el polvo GOtab. Esta adquisición fortalece el portafolio de soluciones de Golden Omega, al integrar ambos negocios en una estrategia común de desarrollo. El mencionado polvo hace posible que las empresas nutracéuticas produzcan tabletas comprimidas ricas en Omega 3 y que lo incorporen en complejos

multivitamínicos. Posterior a la adquisición, se le denominó Golden Omega Norway SA.

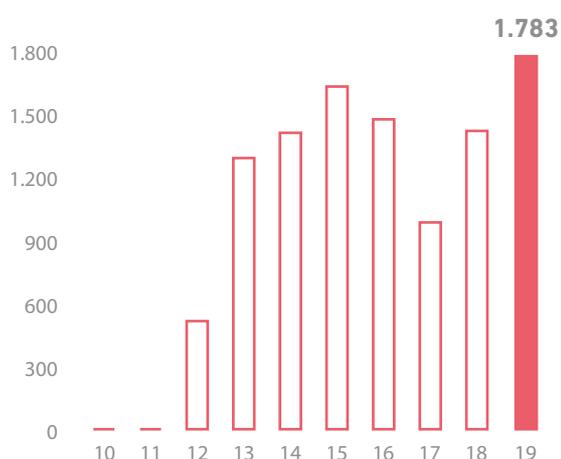
Por otro lado, fue aprobado un proyecto de expansión de las instalaciones en Arica. Se estima que, una vez concluido el proceso en 2021, la capacidad productiva total de la planta será de 2.400 toneladas anuales de producto terminado.

En materia de reconocimiento, la compañía obtuvo el "Premio a Iniciativas de Innovación", categoría Investigación y Desarrollo, otorgado por la Consultora de Innovación y Transformación Digital Brinca, en conjunto con la Universidad del Desarrollo, a aquellas empresas que impulsan una cultura creativa e innovadora al interior de la empresa.

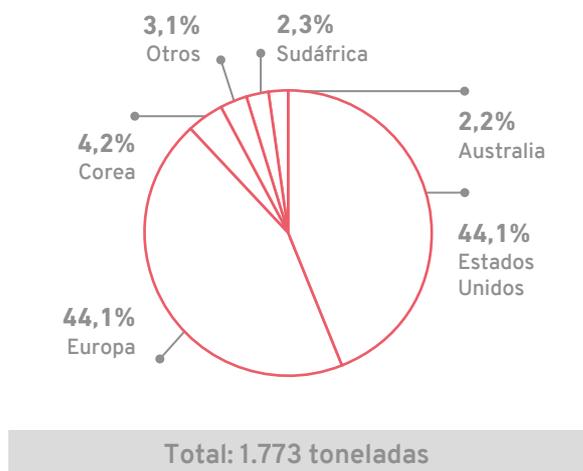
Adicionalmente, Golden Omega fue distinguida entre las seis mejores invenciones latinoamericanas, que fueron protegidas a través de una patente de invención o modelo de utilidad, por el proceso de “Cristalización Selectiva”, en un concurso organizado por el Foro de Cooperación sobre Aspectos de Información Operacional y de Propiedad Industrial.

Finalmente, la compañía fue reelegida por un periodo de un año para ejercer la vicepresidencia de la Organización Mundial de Omega 3 EPA y DHA, institución que agrupa a más de 190 entidades de esta industria, que busca promover el consumo de Omega 3 y definir los más altos estándares de calidad para este tipo de productos.

PRODUCCIÓN DE CONCENTRADOS DE OMEGA 3 toneladas



VENTAS POR MERCADO 2019



Caleta Vitor

Inversiones Caleta Vitor S.A. tiene por objeto efectuar en Chile y en el extranjero inversiones en acciones de sociedades anónimas, derechos y participaciones en todo otro tipo de sociedades dedicadas por cuenta propia o ajena a la producción, compra, venta, distribución y comercialización de alimentos proteicos en general, la actividad acuícola y a la prestación de servicios de logística.

A esta empresa, que comienza sus operaciones el 1° de enero de 2019, se asignaron los activos de Corpesca que están fuera del negocio estrictamente pesquero, constituidos principalmente por aquellos correspondientes a los negocios en Brasil, Alemania y los asociados a Kabsa S.A.

Durante septiembre de 2019, se firmó con el grupo CJ Cheil Jedang Corporation el documento denominado "Confirmation of Put Option Exercise", que contiene los términos de la transacción

para la venta del 10% de las acciones de Selecta, perteneciente a la afiliada Corpesca do Brasil. En octubre del mismo año, en tanto, se hizo efectiva la transferencia de acciones y el pago correspondiente de MUS\$ 40.602.

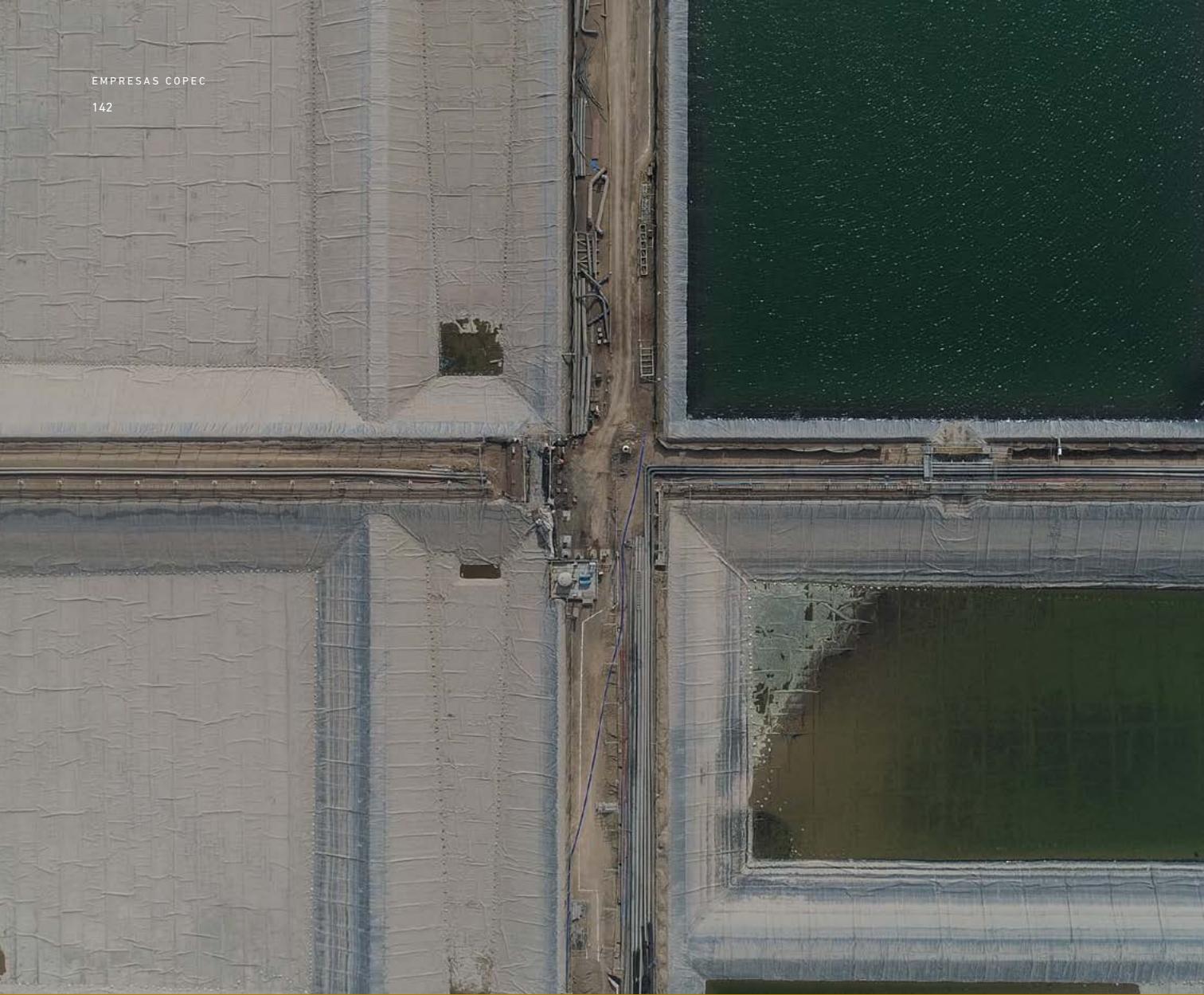
Adicionalmente, Caleta Vitor mantuvo su inversión en Kabsa, con ventas por sobre las 200 mil toneladas de ingredientes para la fabricación de productos para la industria salmonera.

En tanto, FASA América Latina Participações Societárias S.A. consolidó su crecimiento en 2019, procesando 1.305 toneladas de desechos animales de la industria de cerdos, aves y bovinos en Brasil, lo que constituye un tercer año consecutivo con crecimiento. Así, se convirtió en la empresa más grande no integrada de este rubro.

La utilidad de Caleta Vitor para 2019 fue de MUS\$ 30.006.







Otras Inversiones





Alxar

Alxar participa en la minería metálica de cobre, oro y plata. Para ello, cuenta con yacimientos en Chile y el extranjero y está permanentemente analizando tanto la adquisición de otras operaciones mineras en funcionamiento como el desarrollo de nuevos proyectos.

La sociedad relacionada Alxar Internacional participa en el 40% de la sociedad Cumbres Andinas S.A.C, en Perú, propietaria a su vez del 100% del proyecto Mina Justa, ubicado en el Departamento de Ica, al sur de ese país.

En Chile, Alxar posee propiedades mineras en el norte, las que comprenden la faena El Bronce, en la provincia de Petorca; los proyectos Choquelimpie, en la provincia de Parinacota, y Sierra Norte, en la provincia de Chañaral.

A todo ello se suma una planta al interior de Copiapó, destinada a la producción de metal doré

a partir de la recuperación de finos de oro y plata contenidos en minerales y relaves. Cabe mencionar que la faena El Bronce y la planta de Copiapó cuentan con planes de cierre aprobados por Sernageomin.

Durante el ejercicio 2019, las operaciones de la compañía en la faena El Bronce, de propiedad de su afiliada Compañía Minera Can-Can S.A., y en la Planta y Depósito de Ripios Filtrados, de su afiliada Compañía Minera Paso San Francisco S.A., se encuentran temporalmente detenidas, por lo que no hubo operación comercial.

Uno de los hitos más relevantes para la compañía, durante 2019, fue haber alcanzado el 75% de la construcción de la obra asociada a Mina Justa, cumpliendo con los plazos estipulados. Cabe destacar que todos los trabajos se han realizado bajo los más altos estándares internacionales medioambientales y de seguridad,

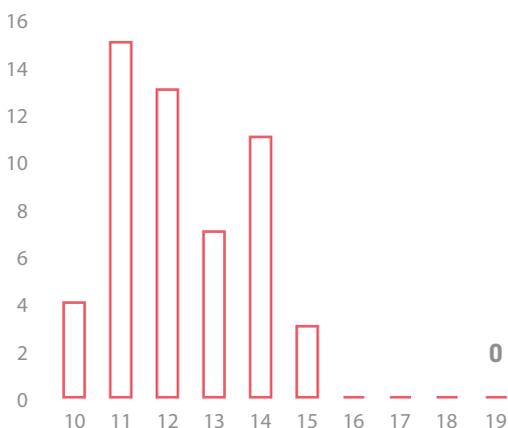
en concordancia con las comunidades locales y acorde al presupuesto estimado.

Este yacimiento cuenta con 432 millones de toneladas de recursos de cobre, por lo que cuando esté en plena operación podrá producir un promedio anual superior a 100 mil toneladas de cobre fino. Se estima que la faena comenzará a operar a fines de 2020.

Por otra parte, se han continuado desarrollando campañas de exploraciones con el objeto de incrementar la base de recursos del proyecto.

El cuidado del medio ambiente es un objetivo estratégico de la compañía, lo que se refleja en su política de sustentabilidad. En este contexto, durante el ejercicio se continuó desarrollando estudios y medidas de seguridad presentadas y contenidas en los planes de cierre elaborados por las afiliadas.

VENTAS
miles de onzas de oro equivalentes



PRECIO ORO
US\$/onza



Fuente: Bloomberg

Mina Invierno

Mina Invierno es un proyecto de extracción y comercialización de carbón sub-bituminoso proveniente de Isla Riesco, ubicada en la Región de Magallanes, para abastecer a diversas centrales de generación eléctrica tanto en Chile como en otros países. La empresa, resultado de una alianza estratégica entre Empresas Copec e Inversiones Ultraterra, es propietaria de los yacimientos Adela, Elena, Río Eduardo e Invierno.

Desde sus inicios, hace ocho años, Mina Invierno ha jugado un rol fundamental en el desarrollo económico y social de la Región de Magallanes. De los más de mil puestos de trabajo que ha generado, alrededor del 90% corresponde a mano de obra local y más de 200 Pymes regionales contratistas son parte de esta cadena productiva. Por otra parte, ha realizado importantes aportes en la recopilación de material fósil para la conservación y estudio del patrimonio paleobotánico de la zona; ha reforestado más de 250 hectáreas con bosque nativo; y ha revegetado cerca de 50 hectáreas de botaderos para integrarlos al paisaje natural de la isla.

Durante 2019, la operación de Mina Invierno se vio profundamente afectada por el

fallo dividido del Tercer Tribunal Ambiental de Valdivia, que impide la realización de tronaduras como método complementario para la extracción de estéril. El dictamen, que anula lo resuelto por el Servicio de Evaluación Ambiental y desestima el trabajo de organismos técnicos, establece un precedente preocupante para la inversión y desarrollo de futuros proyectos, perjudicando directamente a la industria minera, particularmente en la Región de Magallanes.

Como consecuencia de lo anterior, la producción no se pudo llevar a cabo según lo programado y en junio las faenas extractivas se detuvieron. El resto del año continuó solo con la extracción del carbón existente en la Fase 10, ya despejada, y otras tareas complementarias. Sin embargo, estas también están terminando progresivamente, a medida que se agotan los remanentes de carbón despejado y se realizan los últimos embarques asociados a contratos de suministro vigentes, procesos que se estima concluirían a finales de marzo de 2020.

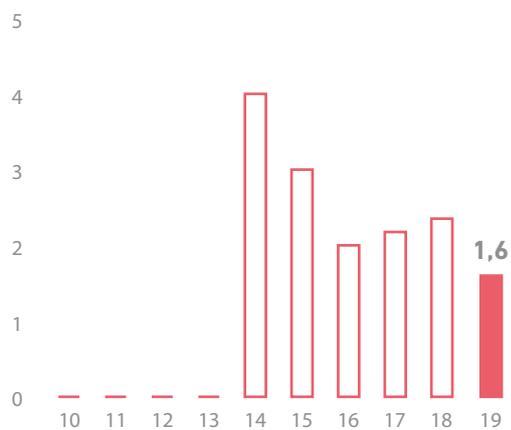
La extracción de estéril se redujo en 77,5% y la de carbón en 48,1%, mientras que los embarques se redujeron en 53,2% respecto de lo proyectado para el año. Todo ello se ha traducido en mayores costos unitarios y en menores ingresos

para la compañía, situación que obligó a reducir drásticamente la dotación y los servicios de terceros.

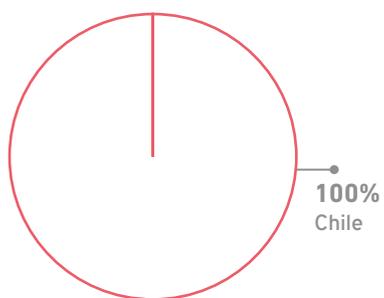
Ante la imposibilidad técnica y operacional de extraer estéril para desarrollar nuevas expansiones, la empresa se vio en la necesidad de poner en marcha una paralización temporal tanto para la mina como para el complejo portuario, cumpliendo con las exigencias establecidas en la ley que regula el cierre de faenas e instalaciones mineras.

Paralelamente, la compañía continuó realizando esfuerzos para revertir la sentencia desfavorable del Tercer Tribunal Ambiental de Valdivia ante la Corte Suprema de Justicia, mediante la presentación de un recurso de casación en la forma y en el fondo, gestión que también han realizado los trabajadores de Mina Invierno y la Dirección Ejecutiva del Servicio de Evaluación Ambiental.

PRODUCCIÓN DE CARBÓN
millones de toneladas



VENTAS POR MERCADO
2019



Total: 1,6 millones de toneladas



Inmobiliaria Las Salinas

Inmobiliaria Las Salinas se encuentra desarrollando un proyecto de barrio integrado con su entorno, que tiene como propósito reincorporar el terreno que pertenecía antiguamente a la Planta Las Salinas, en Viña del Mar. La empresa planea implementar un proyecto de desarrollo urbano que constituya un nuevo sub centro para la ciudad de Viña del Mar, bajo altos estándares de calidad de vida y espacio público.

El diseño y planificación urbana de este proyecto ha sido desarrollado por la firma Sasaki Associates y consultores locales con la finalidad de establecer las líneas generales, especificaciones y estándares

para el uso residencial, comercial y de espacios públicos, que permitan incorporar el nuevo barrio a la ciudad. Cabe destacar que el proyecto considera que alrededor del 40% del terreno está destinado a espacios de uso público, como parques, paseos, distintos tipos de vías y servicios.

La iniciativa se emplaza en el borde costero de la ciudad, en un terreno de 16 hectáreas que antiguamente albergó empresas dedicadas al almacenamiento y distribución de combustibles. Por lo anterior, el paño requiere un proceso de saneamiento que permita los usos residencial y comercial considerados en el Plan Regulador Comunal.

El proyecto global de saneamiento de suelos contaminados ha sido formulado conjuntamente con un destacado grupo de científicos de la Región de Valparaíso, bajo convenios con la Universidad Técnica Federico Santa María y la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso. Es así como se definió que la forma más efectiva para remediar el terreno, considerando su ubicación en un entorno urbano, es la biorremediación *on-site*, que consiste en la aceleración de procesos naturales de biodegradación, mediante el uso de microorganismos que se alimentan de contaminantes orgánicos, en este caso, hidrocarburos.

Esta metodología es ampliamente utilizada en otros países, pero hasta



ahora no tiene precedentes de esta magnitud en Chile.

En 2019, la empresa continuó gestionando el proceso de Evaluación de Impacto Ambiental (EIA) del proyecto. Con ello, se busca finalizar el plan de remediación ambiental comprometido desde 2001, año en que se firmó un convenio con la I. Municipalidad de Viña del Mar.

Asimismo, luego de haber ingresado el Estudio de Impacto Ambiental a fines de 2018, la compañía formó parte durante 2019 del proceso de Participación Ciudadana (PAC) organizado por el Servicio de Evaluación Ambiental (SEA), con el fin de informar los detalles del proyecto

de remediación y responder las consultas de quienes participaron en alguna de las reuniones realizadas en diversos sectores de la ciudad de Viña del Mar.

Adicionalmente, el año 2019 estuvo marcado por el trabajo realizado con los dirigentes vecinales del barrio Santa Inés, ubicado hacia el oriente de la ladera del terreno, con quienes se conformó una mesa técnica de trabajo en torno a las posibilidades que entrega la Ley de Aportes al Espacio Público para el desarrollo de obras de mejora en el barrio, asociadas a la ejecución del proyecto urbano.

El año concluyó con la preparación del Concurso Parque Las Salinas.

La idea surgió en el Panel Urbano de Viña del Mar –propiciado por la compañía– y tiene como objetivo abrir el diseño del parque incorporado en el plan maestro, a una oficina de arquitectura nacional o internacional, mediante un proceso transparente y participativo a nivel de la comunidad local.

Por último, cabe destacar que el trabajo del año con las comunidades modificó el enfoque anterior, basado en “diálogos urbanos” de gran convocatoria, a un trabajo más focalizado en grupos de interés e individuos tanto a nivel del territorio vecino al proyecto como a nivel de ciudad, logrando así profundizar en los múltiples aspectos de un proyecto de esta envergadura y complejidad.



03

Información General

Empresas Copec y sus accionistas	150
Antecedentes Generales	178
Reseña de Afiliadas y Asociadas	186
Malla Societaria	225
Objeto Social y Documentos Constitutivos	226

Empresas Copec y sus Accionistas

Empresas Copec es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 0028 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

El control de la Compañía es ejercido por AntarChile, sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 0342 y también está

sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 31 de diciembre de 2019, Empresas Copec contaba con 6.700 accionistas y 1.299.853.848 acciones ordinarias, todas de un mismo valor. En tanto, el porcentaje de la Compañía que no se encontraba en manos del controlador alcanzaba a 39,18%.

DOCE MAYORES ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nombre accionistas	RUT	N° de Acciones	%
AntarChile S.A.	96.556.310-5	790.581.560	60,82
Banco Santander – JP Morgan	97.036.000-K	34.583.410	2,66
Banco Itaú por Cuenta de Inversionistas	97.023.000-9	32.769.884	2,52
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	96.513.480-8	29.731.091	2,29
Viecal S.A.	81.280.300-K	29.439.066	2,26
AFP Habitat	98.000.100-8	27.276.231	2,10
Banco de Chile por Cuenta de Terceros	97.004.000-5	26.061.603	2,00
AFP Provida	98.000.400-7	26.045.136	2,00
Banchile Corredores de Bolsa	96.571.220-8	22.316.564	1,72
Minera Valparaíso S.A.	90.412.000-6	22.027.125	1,69
AFP Capital	98.000.000-1	21.345.973	1,64
AFP Cuprum	98.001.000-7	19.296.157	1,48
Subtotal		1.081.473.800	
Total Acciones		1.299.853.848	

Controladores de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2019, el control de Empresas Copec S.A. corresponde a la sociedad anónima abierta AntarChile S.A., RUT 96.556.310-5, que es dueña del 60,82080% de las acciones de Empresas Copec S.A. A su vez, los controladores finales de AntarChile S.A. y, en consecuencia, de Empresas Copec S.A., son don Roberto Angelini Rossi, RUT 5.625.652-0, y doña Patricia Angelini Rossi, RUT 5.765.170-9.

Se deja constancia también que algunos de los controladores finales recién nombrados tienen participaciones directas en Empresas Copec S.A., las que se indican a continuación: don Roberto Angelini Rossi es propietario directo del 0,00187% de las acciones de Empresas Copec S.A., y doña Patricia Angelini Rossi es propietaria directa del 0,00019% de las acciones de Empresas Copec S.A.

Además, las siguientes personas naturales relacionadas por parentesco con los controladores finales son dueños directos de los porcentajes de acciones de Empresas Copec S.A. que se indican a continuación: doña Daniela Angelini Amadori, RUT 13.026.010-1: 0,00005%, don Maurizio Angelini Amadori, RUT 13.232.559-6: 0,00005%, don Claudio Angelini Amadori, RUT 15.379.762-5: 0,00005%, don Mario Angelini Amadori, RUT 16.095.366-7: 0,00005%, don

Franco Roberto Mellafe Angelini, RUT 13.049.156-1: 0,00006%, don Maximiliano Valdés Angelini, RUT 16.098.280-2: 0,00006% y doña Josefina Valdés Angelini, RUT 16.370.055-7: 0,00006%.

Como se mencionó, el control de AntarChile S.A. corresponde a sus controladores finales, con acuerdo de actuación conjunta formalizado, que no contiene limitaciones a la libre disposición de las acciones, que son los ya nombrados Roberto Angelini Rossi y Patricia Angelini Rossi.

Dicho control lo ejercen como sigue:

a. Acciones de propiedad directa de los controladores finales:

a.1) Don Roberto Angelini Rossi, es propietario directo del 0,2126% de las acciones emitidas por AntarChile S.A.

a.2) Doña Patricia Angelini Rossi es propietaria directa del 0,22661% de las acciones emitidas por AntarChile S.A.

Total acciones en AntarChile S.A. de propiedad directa de los controladores finales: 0,43921%.

b. Acciones de propiedad indirecta a través de sociedades controladas por los controladores finales:

b.1) Inversiones Angelini y Compañía Limitada, RUT 93.809.000-9, es propietaria directa del 63,40150% de las acciones emitidas por AntarChile S.A. y propietaria indirecta, a través de su filial Inmobiliaria y Turismo Río San José S.A. del 0,07330% de las acciones de AntarChile S.A.

Inversiones Angelini y Compañía Limitada es controlada por los controladores finales ya mencionados, o sea, don Roberto Angelini Rossi y doña Patricia Angelini Rossi, según el siguiente detalle:

- 1.** Don Roberto Angelini Rossi, en forma directa 18,9659% e indirectamente 16,99231% a través de Inversiones Arianuova Limitada, RUT 76.096.890-0, de la cual tiene el 99% de los derechos sociales.
- 2.** Doña Patricia Angelini Rossi, en forma directa 15,2968% e indirectamente 13,6993% a través de Inversiones Rondine Limitada, RUT 76.096.090-K, de la cual tiene el 99% de los derechos sociales.
- 3.** Por otra parte, don Roberto Angelini Rossi controla estatutariamente Inversiones Golfo Blanco Limitada, RUT 76.061.995-7, que es propietaria del 19,4397%

de los derechos sociales de Inversiones Angelini y Compañía Limitada. Los socios de Inversiones Golfo Blanco Limitada son: (i) don Roberto Angelini Rossi con el 0,00011% de los derechos sociales; y (ii) don Maurizio Angelini Amadori, RUT 13.232.559-6, doña Daniela Angelini Amadori, RUT 13.026.010-1, don Claudio Angelini Amadori, RUT 15.379.762-5 y don Mario Angelini Amadori, RUT 16.095.366-7, con el 24,99997% de los derechos sociales cada uno.

4. Asimismo, doña Patricia Angelini Rossi controla estatutariamente Inversiones Senda Blanca Limitada, RUT 76.061.994-9 que es propietaria del 15,6059% de los derechos sociales de Inversiones Angelini y Compañía Limitada. Los socios de Inversiones Senda Blanca Limitada son: (i) doña Patricia Angelini Rossi con el 0,00014% de los derechos sociales; y (ii) don Franco Mellafe Angelini, RUT 13.049.156-1, don Maximiliano Valdés Angelini, RUT 16.098.280-2 y doña Josefina Valdés Angelini, RUT 16.370.055-7, con el 33,33329% de los derechos sociales cada uno.

b.2) Por otra parte, la ya citada Inversiones Golfo Blanco Limitada, RUT 76.061.995-7, sociedad controlada estatutariamente por don Roberto Angelini Rossi, es propietaria directa del 5,77307% de las acciones de AntarChile S.A.

b.3) Finalmente, la también citada, Inversiones Senda Blanca Limitada, sociedad controlada estatutariamente por doña Patricia Angelini Rossi, es propietaria directa del 4,3298% de las acciones de AntarChile S.A.

De conformidad a lo anterior, el grupo controlador de AntarChile S.A., definido precedentemente, tiene un porcentaje total de 74,01688%, en forma directa e indirecta.

Finalmente, se deja constancia que la ya nombrada Inversiones Angelini y Compañía Limitada es propietaria directa del 0,15075% de las acciones de Empresas Copec S.A. y propietaria indirecta, a través de su filial Inmobiliaria y Turismo Rio San José S.A., del 0,04934% de las acciones de la recién mencionada Empresas Copec S.A.

Otros Accionistas Mayoritarios

Los siguientes accionistas controlan directamente o a través de algún tipo de relación entre sí más de un 10% del capital con derecho a voto de la sociedad:

Nombre accionistas	RUT	N° de Acciones	%
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	96.513.480-8	29.731.091	2,29
Viecal S.A.	81.280.300-K	29.439.066	2,26
Minera Valparaíso S.A.	90.412.000-6	22.027.125	1,69
Forestal y Pesquera Copahue S.A.	79.770.520-9	18.692.371	1,44
Servicios y Consultoría Ltda.	93.865.000-4	15.446.423	1,19
Forestal, Constructora y Comercial del Pacífico Sur S.A.	91.553.000-1	10.638.898	0,82
Cominco S.A.	81.358.600-2	5.513.550	0,42
Coindustria Ltda.	80.231.700-K	2.523.163	0,19
Inmobiliaria Choapa S.A.	83.104.400-4	2.209.330	0,17
Inmobiliaria Rapel S.A.	83.104.700-3	1.164.237	0,09
Agrícola e Inmobiliaria Las Agustinas S.A.	83.104.900-6	422.717	0,03
Inmobiliaria Bureo S.A.	83.164.900-3	275.500	0,02
Forestal Bureo S.A.	87.014.900-K	13.743	0,00
Otros		1.507.995	0,12
Total		139.605.209	10,74

Todos estos accionistas pertenecen a un mismo grupo empresarial (Grupo Matte), cuyo control es ejercido en virtud de un pacto de control y actuación conjunta formalizado respecto de Forestal O'Higgins S.A. y otras sociedades. Se deja expresa constancia que el pacto de control y actuación conjunta antes indicado contempla limitaciones a la libre disposición de las acciones. Detrás del controlador figuran los siguientes integrantes de las familias Larraín Matte, Matte

Capdevila y Matte Izquierdo, en la forma y proporciones que se señalan a continuación:

Patricia Matte Larraín, RUT 4.333.299-6 (6,49%) y sus hijos: María Patricia Larraín Matte, RUT 9.000.338-0 (2,56%), María Magdalena Larraín Matte, RUT 6.376.977-0 (2,56%), Jorge Bernardo Larraín Matte, RUT 7.025.583-9 (2,56%), Jorge Gabriel Larraín Matte, RUT 10.031.620-K (2,56%).

Eliodoro Matte Larraín, RUT 4.436.502-2 (7,15%) y sus hijos: Eliodoro Matte Capdevila, RUT 13.921.597-4 (3,26%), Jorge Matte Capdevila, RUT 14.169.037-K (3,26%), María del Pilar Matte Capdevila, RUT 15.959.356-8 (3,26%).

Bernardo Matte Larraín, RUT 6.598.728-7 (8,05%) y sus hijos: Bernardo Matte Izquierdo, RUT 15.637.711-2 (3,35%), Sofía Matte Izquierdo, RUT 16.095.796-4 (3,35%), Francisco Matte Izquierdo, RUT 16.612.252-K (3,35%).

Información Bursátil

Durante 2019, la acción de Empresas Copec se transó en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile, bajo el código nemotécnico COPEC, de acuerdo con el siguiente detalle:

Trimestre	Año	Unidades	Monto (M\$)	Precio promedio (\$)
Primero	2018	39.085.386	383.546.200	9.813,03
Segundo	2018	40.656.312	402.195.333	9.892,57
Tercero	2018	31.861.070	325.355.939	10.211,71
Cuarto	2018	37.097.529	348.827.371	9.402,98
Primero	2019	31.919.509	283.740.184	8.889,24
Segundo	2019	33.404.193	256.880.009	7.690,05
Tercero	2019	39.364.684	261.325.103	6.638,57
Cuarto	2019	47.164.666	318.948.522	6.762,45

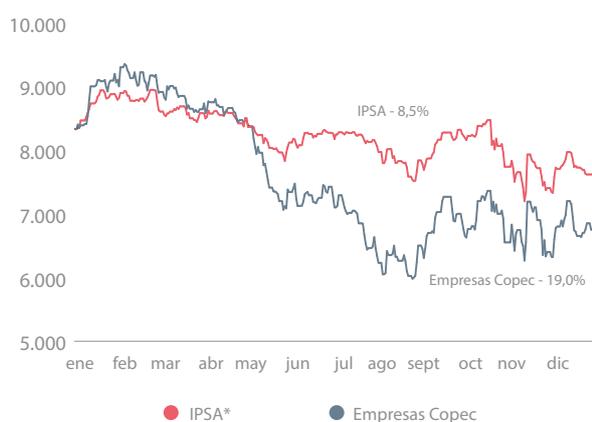
Particularmente, en la Bolsa de Comercio de Santiago, la Compañía alcanza una presencia bursátil del 100% y forma parte de los siguientes índices: S&P/CLX IGPA, S&P/CLX IPSA, S&P/CLX IGPA Energía, S&P/CLX IGPA LargeCap y Dow Jones Sustainability Index Chile.

Por su parte, en la Bolsa Electrónica de Chile, la Compañía alcanza una presencia bursátil del 100% y forma parte de los siguientes índices: Chile65, Chile Large Cap y Materiales.

Adicionalmente, durante 2019, Empresas Copec fue seleccionada para integrar importantes índices internacionales de sostenibilidad como el Dow Jones Sustainability Index Chile, Dow Jones Sustainability MILA, FTSE4Good Index y MSCI Sustainability Index.

Por otro lado, el comportamiento que experimentó el precio de la acción en la Bolsa de Comercio de Santiago comparado con el índice bursátil SPCLXIPSA durante 2019 fue el siguiente:

PRECIO ACCIÓN EMPRESAS COPEC VS. IPSA AÑO 2019

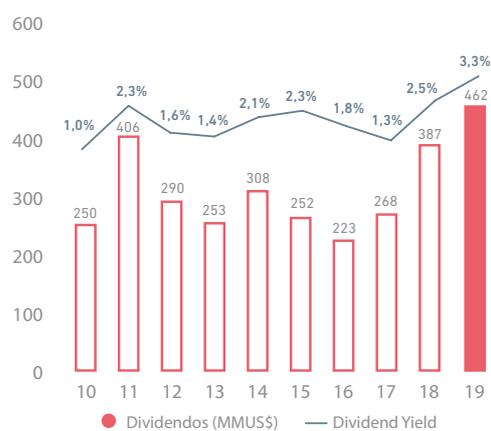


* IPSA normalizado con base precio de cierre Empresas Copec año 2018

Trasposos

A continuación se detallan los cambios de participación de los principales accionistas en la propiedad de Empresas Copec S.A. entre el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2019.

DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS Y DIVIDEND YIELD millones de dólares



Nombre accionistas	RUT	N° de acciones	
		2019	2018
Banco de Chile por Cuenta de Terceros	97.004.000-5	26.061.603	39.471.051
Banco Santander - JP Morgan	97.036.000-K	34.583.410	37.224.834
Banco Itaú por Cuenta de Inversionistas	97.023.000-9	32.769.884	35.376.515
AFP Habitat	98.000.100-8	27.276.231	28.322.052
AFP Provida	98.000.400-7	26.045.136	23.286.560
AFP Capital	98.000.000-1	21.345.973	20.657.859
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	96.571.220-8	22.316.564	19.976.124
AFP Cuprum	98.001.000-7	19.296.157	19.629.428

Participación accionaria de Directores y Ejecutivos Principales

Empresas Copec no establece límites en la participación accionaria de los Directores y Ejecutivos principales. Sin embargo, con el objetivo de garantizar a todos los agentes del mercado de valores la correcta simetría en el acceso y uso de la información pública, y evitar que información privilegiada sea utilizada en beneficio personal, se establecen periodos de bloqueo que impiden adquirir o enajenar acciones de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019, la participación accionaria que poseían, de manera directa e indirecta, los Directores y ejecutivos principales de Empresas Copec S.A. era la siguiente:

Directores:

- A.** Don Jorge Andueza Fouque es propietario en forma directa de 108 acciones que representan 0,000% de Empresas Copec y participa en sociedades que son propietarias de 77.343 acciones que representan 0,006% de la misma compañía.
- B.** Don Roberto Angelini Rossi es propietario en forma directa de 24.242 acciones que representan 0,002% de Empresas Copec y participa en sociedades que son propietarias de la misma compañía tal como se informa en "Controladores de la Sociedad".
- C.** Don Manuel Bezanilla Urrutia no es propietario en forma directa de acciones de Empresas Copec y participa en sociedades que son propietarias de 137.327 acciones que representan 0,011% de la misma compañía.
- D.** Don Andrés Bianchi Larre no es propietario en forma directa de acciones de Empresas Copec y tampoco participa en sociedades que sean propietarias de la misma compañía.
- E.** Don Gabriel Bitrán Dicowsky no es propietario en forma directa de acciones de Empresas Copec y tampoco participa en sociedades que sean propietarias de la misma compañía.
- F.** Don Juan Edgardo Goldenberg Peñafiel es propietario en forma directa de 10.000 acciones que representan 0,001% de Empresas Copec y participa en sociedades que son propietarias de 4.541 acciones que representan 0,000% de la misma compañía.
- G.** Don Arnaldo Gorziglia Balbi es propietario en forma directa de 10.000 acciones que representan 0,001% de Empresas Copec.
- H.** Don Andrés Lehuedé Bromley es propietario en forma directa de 9.290 acciones que representan 0,001% de Empresas Copec.
- I.** Don Francisco León Délano no es propietario en forma directa de acciones de Empresas Copec y tampoco participa en sociedades que sean propietarias de la misma compañía.

Ejecutivos Principales:

- A.** Don Eduardo Navarro Beltrán no es propietario en forma directa de acciones de Empresas Copec y tampoco participa en sociedades que sean propietarias de la misma compañía.
- B.** Don José Tomás Guzmán Rencoret es propietario en forma directa de 5.399 acciones que representan 0,000% de Empresas Copec y participa en sociedades que son propietarias de 710.174 acciones que representan 0,055% de la misma compañía.
- C.** Don Rodrigo Huidobro Alvarado es propietario en forma directa de 1.067 acciones que representan 0,000% de Empresas Copec.
- D.** Don Jorge Ferrando Yáñez no es propietario en forma directa de acciones de Empresas Copec y tampoco participa en sociedades que sean propietarias de la misma compañía. Adicionalmente, su cónyuge en régimen de sociedad conyugal, doña María Cristina Silva Méndez, es propietaria de 2.552 acciones que representan 0,000% de Empresas Copec.
- E.** Don Cristián Palacios González no es propietario en forma directa de acciones de Empresas Copec y tampoco participa en sociedades que sean propietarias de la misma compañía.
- F.** Doña Pamela Harris Honorato no es propietaria en forma directa de acciones de Empresas Copec y tampoco participa en sociedades que sean propietarias de la misma compañía.
- G.** Don Ricardo Vargas Bernal es propietario en forma directa de 42 acciones que representan 0,000% de Empresas Copec y participa en sociedades que son propietarias de 400 acciones que representan 0,000% de la misma compañía.
- H.** Doña Francisca Riveros no es propietaria en forma directa de acciones de Empresas Copec y tampoco participa en sociedades que sean propietarias de la misma compañía.
- I.** Don Sebastián Dittborn no es propietario en forma directa de acciones de Empresas Copec y tampoco participa en sociedades que sean propietarias de la misma compañía.

Distribución de Utilidades

Al 31 de diciembre de 2019 el capital suscrito y pagado de la Compañía alcanzaba a US\$ 686.113.724,13 distribuido en 1.299.853.848 acciones suscritas y pagadas.

En tanto, al 31 de diciembre de 2019 se registra una utilidad de US\$ 172.019.267,69 que se propone distribuir como se indica:

Distribución de utilidades	US\$
A cubrir dividendo definitivo N° 38, de US\$ 0,042500 por acción, por repartir	55.243.788,54
A fondo remanente utilidades acumuladas	116.775.479,15
Utilidad Total del Ejercicio	172.019.267,69

En caso que la Junta de Accionistas apruebe la distribución propuesta, la composición de las cuentas de patrimonio es la siguiente:

Composición final de las cuentas de patrimonio	MUS\$
Capital pagado	686.114
Otras reservas	(1.302.233)
Resultados retenidos	11.283.478
Total Patrimonio	10.667.359

En sesión de Directorio de la Sociedad, celebrada el 26 de marzo de 2020, se adoptó el acuerdo de modificación de la Política de Dividendos de la Compañía, en el sentido de bajar de 40% a 30% el porcentaje de las utilidades líquidas del ejercicio a ser distribuidas como dividendos. Por otra parte, y como es ya tradicional, en octubre o noviembre de cada año el Directorio se pronunciará acerca de la posibilidad de distribuir un dividendo provisorio, a ser pagado en diciembre, en la medida que se prevea un término de año con resultados positivos y que las disponibilidades de caja de la Sociedad lo permitan. La rebaja del porcentaje de utilidades a ser distribuida como dividendo se debe a la necesidad de fortalecer la posición de liquidez en Empresas Copec S.A., en un escenario marcado por fuertes inversiones y diversas fuentes de incertidumbre financiera que afectan a la economía global y local.

La modificación de la Política ya mencionada se aplicará al dividendo a ser repartido por las utilidades del ejercicio 2019 y de los ejercicios futuros.

Se espera que este acuerdo tendrá un efecto positivo en la situación financiera de la Sociedad.

Por lo anterior, el Directorio ha acordado proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo definitivo de US\$ 0,042500 por acción. Este monto, arroja un reparto total de dividendos de US\$ 55,2 millones, lo que representa un 30,01% de la utilidad líquida del ejercicio 2019, conforme al siguiente detalle:

Distribución de dividendos	MUS\$
Utilidad del ejercicio según Estado de Situación Financiera	172.019
Ajustes a utilidad distribuible	12.087
Utilidad Líquida Distribuible	184.106
30% Dividendo mínimo legal	55.232
Dividendo Efectivo:	
Dividendo definitivo propuesto por el Directorio por repartir, de US\$ 0,056700 por acción	55.244
Total dividendos por resultados ejercicio 2019	55.244
Porcentaje Efectivo sobre Utilidad Líquida	30,01%

En los próximos ejercicios, el Directorio tiene el propósito de proponer a los accionistas el reparto, como dividendo definitivo, del 30% de las utilidades líquidas que en ellos se obtengan.

Dividendos	Fecha	US\$ / acción
Definitivo N° 29	mayo 2015	0,142471
Provisorio N° 30	diciembre 2015	0,059027
Definitivo N° 31	mayo 2016	0,105473
Provisorio N° 32	diciembre 2016	0,066178
Definitivo N° 33	mayo 2017	0,106800
Provisorio N° 34	diciembre 2017	0,099326
Definitivo N° 35	mayo 2018	0,147374
Provisorio N° 36	diciembre 2018	0,150377
Definitivo N° 37	mayo 2019	0,205335
Definitivo N° 38	mayo 2020	0,042500



Hechos Relevantes

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad Matriz y sus afiliadas comunicaron a la Comisión para el Mercado Financiero los siguientes hechos relevantes o esenciales:

I. SOCIEDAD MATRIZ

1. Con fecha 25 de enero de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

“El suscrito, en su carácter de Gerente General de la sociedad anónima abierta denominada EMPRESAS COPEC S.A., ambos con domicilio en la Región Metropolitana de Santiago, Avenida El Golf N°150, piso 17, comuna de Las Condes, inscrita en el Registro de Valores con el N° 0028, RUT N°90.690.000-9, debidamente facultado por el Directorio, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la Sociedad, sus negocios, sus valores de oferta pública o de la oferta de ellos, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley 18.045, y en la Norma de Carácter General N°30, de esa Comisión:

En comunicación de “Hecho Esencial”, enviada hoy por nuestra afiliada Celulosa Arauco y Constitución S.A. (“Arauco”), se informó que en diciembre de 2017 sus filiales Inversiones Arauco Internacional Limitada (“Arauco

Internacional”) y AraucoMex, S.A. de C.V. (“AraucoMex”) habían acordado con la sociedad chilena Masisa S.A. (“Masisa”) la compra de la totalidad de las acciones de las filiales mexicanas de Masisa denominadas Maderas y Sintéticos de México, S.A. de C.V. (“Masisa México”), Maderas y Sintéticos Servicios, S.A. de C.V., Masisa Manufactura, S.A. de C.V., Placacento Masisa México, S.A. de C.V. y Masnova Química, S.A. de C.V. (todas ellas conjuntamente “Filiales Mexicanas de Masisa”).

Se agregó que hoy, Arauco Internacional y AraucoMex procedieron a suscribir con Masisa una modificación al referido contrato de compra por la totalidad de las acciones de las Filiales Mexicanas de Masisa. El precio acordado se estableció en la cantidad de US\$ 160.000.000, el que será pagadero al cierre de la misma, previsto para el día 31 de enero próximo.

Los principales activos que adquirirá Arauco en virtud de la transacción, consisten en dos complejos industriales ubicados en Durango y Zitácuaro, que cuentan en su conjunto con tres líneas de aglomerados (PB) de una capacidad instalada total de 339.000 m³ anuales; una línea de tableros MDF de una capacidad instalada de 220.000 m³ anuales; líneas de recubrimientos melamínicos con una capacidad total instalada de 309.000 m³

anuales; una planta química con una capacidad instalada de 60.000 toneladas de resinas y 60.600 toneladas de formol al año; y líneas de impregnación de una capacidad instalada de 28,9 millones de m² anuales. Además, Masisa México es arrendataria de una planta química en Lerma, con una capacidad instalada anual de 43.200 toneladas de resinas y 21.600 de formol.

La transacción cuenta con la aprobación de la autoridad de libre competencia de México (Comisión Federal de Competencia Económica o “COFECE”), que era una de las condiciones precedentes que se habían establecido en el acuerdo de compra de diciembre de 2017. Al materializarse, Arauco llegará a tener una capacidad instalada para la fabricación de paneles superior a 10 millones de m³, consolidando su posición como el segundo productor a nivel mundial en dicho rubro.

Arauco estima que este Proyecto tendrá positivos efectos en los resultados de la Compañía, sin perjuicio que por el momento estos efectos no son cuantificables”.

2. Con fecha 28 de marzo de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

“El suscrito, en su carácter de Gerente General de la sociedad

anónima abierta denominada Empresas Copec S.A., ambos con domicilio en Santiago, Avda. El Golf N° 150, piso 17, comuna de Las Condes, RUT N° 90.690.000-9, paso a comunicar la siguiente información esencial respecto de la Sociedad, sus negocios, sus valores de oferta pública o de la oferta de ellos, comunicación esta que se efectúa en virtud de lo dispuesto en el artículo 9 e inciso 2 del artículo 10, ambos de la Ley N° 18.045:

En sesión de Directorio celebrada hoy, se acordó, por unanimidad, proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía, citada para el día 24 de abril próximo, el pago del dividendo definitivo mínimo obligatorio que se pasa a indicar, el cual se imputará a las utilidades del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018, con cargo a los resultados de dicho ejercicio:

- Dividendo N° 37, de US\$ 0,2053353 por acción, serie única.

El dividendo se pagará en pesos, moneda nacional, según el tipo de cambio "dólar observado", que aparezca publicado en el Diario Oficial el día 3 de mayo de 2019.

El dividendo recién señalado constituye renta para los señores accionistas. La sociedad determinará y comunicará oportunamente el crédito que por

el dividendo referido corresponda a los accionistas contribuyentes de Impuesto Global Complementario e Impuesto Adicional.

El dividendo que se ha mencionado, de ser aprobado por la Junta a que se hace referencia, será pagado a contar del día 9 de mayo de 2019, a partir de las 9:00 horas, en el Departamento de Acciones de la Sociedad, atendido por SerCor S.A., ubicado en Avda. El Golf N° 140, comuna de Las Condes, que atiende habitualmente de lunes a viernes, de 9:00 a 17:00 horas. A los señores accionistas que lo hayan solicitado a la Compañía, se les depositará en su cuenta corriente el dividendo antedicho o se les enviará su cheque por correo, según corresponda.

Tendrán derecho al dividendo que se ha mencionado precedentemente, en el caso que este sea aprobado por la Junta, los accionistas que figuren inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad a la medianoche del día 3 de mayo de 2019.

El aviso en virtud del cual se comunicará a los señores accionistas el acuerdo que adopte la Junta General Ordinaria antes referida, respecto de este dividendo, será publicado en el diario "El Mercurio" de Santiago, edición del día 30 de abril de 2019.

El reparto del dividendo mencionado anteriormente no tiene efecto en la situación financiera de la Compañía.

La información contenida en la presente se entrega en carácter de esencial, en virtud de lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros en la Circular N° 660, de 1986.

Suscribe la presente comunicación el Gerente General de la Sociedad, don Eduardo Navarro Beltrán, debidamente facultado para ello por el Directorio".

3. Con fecha 8 de abril de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

"Por la presente, comunico a usted que con fecha 24 de abril próximo, a las 11:30 horas, en el Salón Auditorio Sofofa, ubicado en Avenida Andrés Bello N°2.777, piso 2°, Comuna de Las Condes, Santiago, nuestra sociedad celebrará Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se tratarán las siguientes materias:

a) Someter al pronunciamiento de la asamblea los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, la Memoria Anual del Directorio y dar cuenta de la marcha de los negocios sociales; b) Dar cuenta de las operaciones realizadas



por la Compañía a que se refiere el Título XVI de la Ley N°18.046; c) Fijar la remuneración del Directorio para el próximo ejercicio; d) Fijar la remuneración y presupuesto de gastos del Comité a que se refiere el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046, dar cuenta de sus actividades y su informe de gestión anual; e) Designar Auditores Externos y Clasificadores de Riesgo; y f) Tratar cualquiera otra materia de interés social de competencia del tipo de Junta recién señalado.

A contar del día 12 de abril del año en curso, los señores accionistas encontrarán los Estados Financieros de la Sociedad cerrados al 31 de diciembre de 2018, con sus notas explicativas y el informe de los auditores externos, en el sitio internet de la Compañía, <https://www.empresascopec.cl/wp-content/uploads/2019/04/EEFF2018.pdf>.

Dando cumplimiento al inciso segundo del artículo 59 de la Ley N° 18.046, se ha incorporado asimismo al sitio en internet www.empresascopec.cl la fundamentación de las opciones respecto de la designación de los auditores externos que se someterá a la Junta. Los señores accionistas podrán obtener copia de ello en el mismo sitio en internet de la Compañía.

Conforme lo acordado por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 28 de marzo pasado, a la Junta General Ordinaria de Accionistas mencionada precedentemente se propondrá el pago del dividendo definitivo mínimo obligatorio N° 37, de US\$0,2053353 por acción. El dividendo se pagará en pesos, moneda nacional, según el tipo de cambio "dólar observado", que aparezca publicado en el Diario Oficial el día 3 de mayo de 2019. El dividendo se pagará

en dinero efectivo, imputándose a las utilidades del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018, con cargo a los resultados de dicho ejercicio. Este dividendo constituye renta para los señores accionistas. La Sociedad determinará y comunicará oportunamente el crédito que por el dividendo referido corresponde a los accionistas contribuyentes de Impuesto Global Complementario e Impuesto Adicional.

Se propondrá a la Junta que el dividendo recién señalado sea pagado a contar del día 9 de mayo de 2019, en el Departamento de Acciones de la Compañía, ubicado en Avenida El Golf N° 140, Comuna de Las Condes, que atiende habitualmente de lunes a viernes, de 9:00 a 17:00 horas. A los señores accionistas que lo hayan solicitado a la Compañía, se les depositará en su cuenta corriente el dividendo antedicho



o se les enviará su cheque por correo, según corresponda.

Aprobado que sea por la Junta el pago del dividendo mencionado, en los términos indicado precedentemente, tendrán derecho al mismo los accionistas que figuren inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad a la medianoche del día 3 de mayo de 2019.

Para los efectos del dividendo recién dicho, comunico a usted que el total de acciones con derecho al mismo son 1.299.853.848 acciones, serie única.

Tendrán derecho a participar de la Junta los accionistas de la Compañía que figuren inscritos en el Registro respectivo a la medianoche del día 16 de abril próximo. Los avisos de citación a esta asamblea serán publicados en el diario "El Mercurio" de Santiago, los días 8, 15 y 22 de abril de 2019.

La Sociedad procederá a enviar a la Comisión para el Mercado Financiero copia digitalizada de la Memoria Anual por el ejercicio 2018, a través del módulo SEIL de dicha entidad, en cumplimiento de la Norma de Carácter General N° 30, de 1989".

4. Con fecha 23 de diciembre de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

"El suscrito, en su carácter de Gerente General de la sociedad anónima abierta denominada EMPRESAS COPEC S.A. ("Empresas Copec" o la "Sociedad"), ambos con domicilio en la Región Metropolitana de Santiago, Avenida El Golf N° 150, piso 17, Comuna de Las Condes, inscrita en el Registro de Valores con el N° 028, RUT N° 90.690.000-9, debidamente facultado por el Directorio, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la Sociedad, sus

negocios, sus valores de oferta pública o de la oferta de ellos, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30, de esa Comisión para el Mercado Financiero:

Con fecha 20 de diciembre de 2019, Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. ("Copec") y Abastible S.A. ("Abastible"), ambas sociedades filiales de Empresas Copec (las "Filiales"), conjuntamente con Esmax Inversiones S.A., Empresa Nacional del Petróleo S.A. y Empresa Nacional de Energía Enx S.A., han comunicado al Presidente del Directorio de Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. ("SONACOL") el otorgamiento de un mandato a Goldman Sachs, en su calidad de Banco de Inversión, con el objeto de estructurar y liderar un proceso para evaluar la venta

de la totalidad de las acciones de SONACOL de que respectivamente sean propietarios, en un proceso de venta competitiva.

En la misma comunicación, se informó que los citados accionistas, propietarios del 100% de las acciones de SONACOL, suscribieron, también con fecha 20 de diciembre de 2019, un Acuerdo para Evaluar una Eventual Venta, el cual establece ciertas obligaciones y derechos para los mismos accionistas en relación con este proceso.

Se estima que dicha venta podría realizarse dentro de un periodo de 14 meses contados desde el 20 de diciembre de 2019.

Al respecto, se hace presente que las Filiales son propietarias, en conjunto, de 52,8% del capital social de SONACOL, a razón de 40,8% para Copec y 12% para Abastible.

Se estima que, de concretarse la eventual venta de las acciones que las Filiales tienen en SONACOL, esta tendría positivos efectos para las Filiales y para Empresas Copec, sin perjuicio de que por el momento estos no son posibles de cuantificar”.

II. AFILIADA: CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCIÓN S.A.

1. Con fecha 22 de enero de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

“El suscrito, en representación de la sociedad anónima denominada Celulosa Arauco y Constitución S.A., en adelante la “Compañía” o “Arauco”, ambos con domicilio en la Región Metropolitana, Avenida El Golf N° 150, piso 14, comuna de Las Condes, sociedad inscrita en el Registro de Valores con el N° 42, RUT N° 93.458.000-1, y estando debidamente facultado, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la Sociedad y sus negocios, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30 de esa Comisión:

En sesión de Directorio de Arauco de fecha de hoy, 22 de enero de 2019, se acordó actualizar el Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado aprobado el 29 de marzo de 2010.

El Manual actualizado se encuentra a disposición de los accionistas de Arauco en las oficinas sociales y en el sitio Web de la Compañía www.arauco.cl”.

2. Con fecha 25 de enero de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

“El suscrito, en representación de la sociedad anónima denominada Celulosa Arauco y Constitución S.A., en adelante la “Compañía” o “Arauco”, ambos con domicilio en la Región Metropolitana, Avenida El Golf N° 150, piso 14, comuna de Las Condes, sociedad inscrita en el Registro de Valores con el N° 42, RUT N° 93.458.000-1, y estando debidamente facultado, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la Sociedad y sus negocios, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30 de esa Superintendencia:

Con fecha 19 de diciembre de 2017, Arauco informó, como Hecho Esencial, que sus filiales Inversiones Arauco Internacional Limitada (“Arauco Internacional”) y AraucoMex S.A. de C.V. (“AraucoMex”), habían acordado con la sociedad chilena Masisa S.A. (“Masisa”), la compra de la totalidad de las acciones de las filiales mexicanas de Masisa denominadas Maderas y Sintéticos de México, S.A. de C.V. (“Masisa México”), Maderas y Sintéticos Servicios, S.A. de C.V., Masisa Manufactura, S.A. de C.V., Placacentro Masisa México, S.A. de C.V. y Masnova Química, S.A. de C.V.

Es el caso que con esta fecha, Arauco Internacional y AraucoMex han procedido a suscribir con Masisa, una modificación al referido contrato de compra por la totalidad de las acciones de las aludidas sociedades Masisa México, Maderas y Sintéticos Servicios, S.A. de C.V., Masisa Manufactura, S.A. de C.V., Placacetro Masisa México, S.A. de C.V. y Masnova Química, S.A. de C.V. (el "Convenio Modificado").

El precio de la transacción, de acuerdo al Convenio Modificatorio, se ha establecido en la cantidad de US\$ 160.000.000, el que será pagadero al cierre de la misma, previsto para el día 31 de enero próximo.

Los principales activos que se adquirirán en virtud de la transacción, consisten en dos complejos industriales ubicados en Durango y Zitácuaro, que cuentan en su conjunto con tres líneas de aglomerados (PB) de una capacidad instalada total de 339.000 m³ anuales; una línea de tableros MDF de una capacidad instalada de 220.000 m³ anuales; líneas de recubrimientos melamínicos con una capacidad total instalada de 309.000 m³ anuales; una planta química con una capacidad instalada de 60.000 toneladas de resinas y 60.600 toneladas de formol; y líneas de impregnación de una capacidad instalada de 28.9 millones de m² anuales.

Además, Masisa México es arrendataria de una planta química en Lerma, con una capacidad instalada de 43.200 toneladas de resinas y 21.600 de formol.

La transacción cuenta con la aprobación de la autoridad de libre competencia de México (Comisión Federal de Competencia Económica "COFECE"), que era una de las condiciones precedentes que se habían establecido en el acuerdo de compra de diciembre 2017.

Al materializarse esta transacción, Arauco llegará a tener una capacidad instalada para la fabricación de paneles superior a 10 millones de m³, consolidando su posición como el segundo productor a nivel mundial en dicho rubro.

Arauco estima que esta transacción tendrá positivos efectos en los resultados de la Compañía, sin perjuicio de que por el momento estos efectos no son posibles de cuantificar".

3. Con fecha 31 de enero de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

"El suscrito, en representación de la sociedad anónima denominada Celulosa Arauco y Constitución S.A., en adelante la "Compañía" o "Arauco", ambos con domicilio en la Región Metropolitana, Avenida

El Golf N° 150, piso 14, comuna de Las Condes, sociedad inscrita en el Registro de Valores con el N° 42, RUT N° 93.458.000-1, y estando debidamente facultado, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la Sociedad y sus negocios, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30 de esa Superintendencia:

Tal como se señalara en el Hecho Esencial enviado a esa Comisión con fecha 25 de enero pasado, por la presente informamos a ustedes que en el día de hoy se ha producido la materialización de la adquisición por parte de las filiales de la Compañía, Inversiones Arauco Internacional Limitada y AraucoMex, S.A. de C.V., de la totalidad de las acciones de las filiales mexicanas de Masisa S.A. denominadas Maderas y Sintéticos de México, S.A. de C.V., Maderas y Sintéticos Servicios, S.A. de C.V., Masisa Manufactura, S.A. de C.V., Placacetro Masisa México, S.A. de C.V. y Masnova Química, S.A. de C.V.

El precio de la transacción, ascendente a la cantidad de US\$160.000.000, ha sido pagado con esta fecha.

Las principales activos adquiridos consisten en dos complejos industriales ubicados en Durango y Zitácuaro, que cuentan en su conjunto con tres líneas

de aglomerados (PB) de una capacidad instalada total de 339.000 m³ anuales; una línea de tableros MDF de una capacidad instalada de 220.000 m³ anuales; líneas de recubrimiento melamínicos con una capacidad total instalada de 309.000 m³ anuales; una planta química con una capacidad instalada de 60.000 toneladas de resinas y 60.600 toneladas de formol; y líneas de impregnación de una capacidad instalada de 28.9 millones de m² anuales. Además, Masisa México es arrendataria de una planta química en Lerma, con una capacidad instalada de 43.200 toneladas de resinas y 21.600 de formol.

Con esta transacción, Arauco llega a tener una capacidad instalada para la fabricación de paneles superior a 10 millones de m³, consolidando su posición como el segundo productor a nivel mundial de dicho rubro.

Tal como se señalara en el citado Hecho Esencial, Arauco estima que esta transacción tendrá positivos efectos en los resultados de la Compañía, sin perjuicio de que por el momento estos efectos no son posibles de cuantificar”.

4. Con fecha 25 de abril de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

“El suscrito, en representación de la sociedad anónima denominada

Celulosa Arauco y Constitución S.A. (la “Compañía” o “Arauco”), ambos con domicilio en la Región Metropolitana, Avenida El Golf N° 150, piso 14, comuna de Las Condes, sociedad inscrita en el Registro de Valores con el N° 42, RUT N° 93.458.000-1, y estando debidamente facultado, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la Compañía y sus negocios, en virtud de lo dispuesto en el artículo 92 e inciso 2° del artículo 102, ambos de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero:

En el día de hoy, Celulosa Arauco y Constitución S.A. ha procedido a fijar el precio y condiciones de dos series de bonos que se emitirán en los Estados Unidos de América el día 30 de abril de 2019, una serie con vencimiento al 30 de Abril de 2029 (la Serie a 10 años}, y la otra con vencimiento al 30 de Abril de 2049 (la Serie a 30 años).

El monto de la emisión para la Serie a 10 años es de US \$500.000.000, al igual que para la Serie a 30 años, que también es de US\$500.000.000, con lo que el monto total de la colocación es de US\$ 1.000.000.000. La tasa de interés es de 4,250% anual para la Serie a 10 años, en tanto que para la Serie a 30 años es de 5,500% anual. El capital será pagado a las respectivas fechas de vencimiento para los bonos de las respectivas

Series antes mencionadas, en tanto que el interés será pagado en forma semestral.

Los fondos resultantes de la emisión serán destinados a lo siguiente:

1. A financiar en parte el Proyecto de Modernización y Ampliación de la Planta Arauco (Proyecto MAPA).

2. A pagar el precio por la recompra de (i) bonos emitidos por la Compañía a una tasa de 7,250% con vencimiento en el año 2019, y (ii) bonos emitidos por Arauco a una tasa de 5,000% con vencimiento en el año 2021; que fueron válidamente ofrecidos por los tenedores de dichos bonos y cuya recompra fue aceptada por Arauco, todo en virtud de ofertas de compra (*tender offers*) que ha llevado a cabo la Compañía en los últimos días. A estos conceptos se destinará la suma de aproximadamente US\$100.000.000.

3. A otros fines corporativos generales de la Compañía.

En cumplimiento a lo establecido en la Circular 1072, de 14 de mayo de 1992, de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero, acompañamos “Formulario Hecho Esencial Colocación de Bonos en el Extranjero”.

La copia de los contratos que regirán la colocación, como igualmente las leyes y reglamentos de los Estados Unidos de América que regulen la materia, serán enviados a Uds. tan pronto se encuentren disponibles.

Estimamos que las informaciones contenidas en la presente deberían tener positivos efectos económicos para la Compañía en el futuro, si bien aún no son cuantificables”.

5. Con fecha 7 de octubre de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

“El suscrito, en representación de la sociedad anónima cerrada denominada Celulosa Arauco y Constitución S.A., en adelante la “Compañía” o “Arauco”, ambos con domicilio en la Región Metropolitana, Avenida El Golf N° 150, piso 14, comuna de Las Condes, sociedad inscrita en el Registro de Valores con el N° 42, RUT N° 93.458.000-1, y estando debidamente facultado por el Directorio, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la sociedad y sus negocios, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30 de esa Comisión:

En sesión de Directorio de la Compañía de fecha de hoy, se

acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 28 de octubre de 2019, a las 9.30 horas, en las oficinas de la Compañía de Avenida El Golf N° 150, piso 14, comuna de Las Condes, Santiago.

La Junta tratará la proposición del Directorio de modificar los estatutos de la Compañía, para establecer que será la Junta Ordinaria de Accionistas la que determinará anualmente la distribución de las utilidades del ejercicio, sin que, en tal determinación, esté sujeta al mínimo distribuible de 30% indicado en la Ley de Sociedades Anónimas. Para ello, se propone sustituir el artículo Trigésimo Sexto de los estatutos.

Lo anterior tiene por objeto dar mayor flexibilidad a las normas estatutarias en cuanto a la distribución de los dividendos, para que los acuerdos de distribución sean concordantes con el desarrollo de la empresa y su política de inversiones”.

6. Con fecha 24 de octubre de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

“El suscrito, en representación de la sociedad anónima denominada Celulosa Arauco y Constitución S.A. (la “Compañía” o “Arauco”), ambos con domicilio en la Región Metropolitana, Avenida El Golf N° 150, piso 14, comuna de Las Condes, sociedad inscrita en el

Registro de Valores con el N° 42, RUT N° 93.458.000-1, y estando debidamente facultado, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la Compañía y sus negocios, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero:

En el día de hoy, Celulosa Arauco y Constitución S.A. ha procedido a fijar el precio y condiciones de dos series de bonos denominados “sustentables” (es decir, relacionados a proyectos de carácter ambiental y social) que se emitirán en los Estados Unidos de América el día 29 de Octubre de 2019; una serie con vencimiento al 29 de enero de 2030 (la “Serie a 10 años”), y la otra con vencimiento al 29 de Enero de 2050 (la “Serie a 30 años”).

El monto de la emisión para la Serie a 10 años es de US\$500.000.000, al igual que para la Serie a 30 años, que también es de US\$500.000.000, con lo que el monto total de la colocación es de US\$ 1.000.000.000. La tasa de interés es de 4,20% anual para la Serie a 10 años, en tanto que para la Serie a 30 años es de 5,15% anual. El capital será pagado a las respectivas fechas de vencimiento para los bonos de las respectivas Series antes mencionadas, en tanto que el interés será pagado en forma semestral.

Los fondos resultantes de la emisión serán destinados a lo siguiente:

1. A financiar en parte el Proyecto de Modernización y Ampliación de la Planta Arauco (Proyecto MAPA).

2. A pagar el precio por la recompra de (i) bonos emitidos por la Compañía a una tasa de 5,000 % con vencimiento en el año 2021, y (ii) bonos emitidos por Arauco a una tasa de 4,750% con vencimiento en el año 2022; que fueron válidamente ofrecidos por los tenedores de dichos bonos y cuya recompra fue aceptada por Arauco, todo en virtud de ofertas de compra (*tender offers*) que ha llevado a cabo la Compañía en los últimos días. A estos conceptos se destinará la suma de aproximadamente US\$ 175.000.000.

3. A otras actividades de manejo de capital de la Compañía, con el saldo a ser mantenido en efectivo y/o equivalente de efectivo y/o invertido en otras inversiones líquidas de corto plazo.

Como se indicó, los bonos resultantes de la emisión tienen la calificación de "sustentables", ya que con independencia al uso de los fondos descrito en el párrafo anterior, Arauco destinará un monto equivalente a los recursos que se obtengan de dicha emisión y colocación, a financiar o refinanciar, en todo o en parte, uno o más proyectos

verdes (ambientales) y sociales seleccionados para efectos de la emisión, de conformidad con el Sustainability Bond Framework a ser adoptado por la Compañía y a ser publicado en su sitio web.

Los aludidos proyectos verdes y sociales podrán incluir (i) proyectos con desembolsos realizados dentro de los 36 meses precedentes a la propuesta emisión de bonos; y (ii) proyectos con desembolsos a realizarse después de la referida emisión, y hasta la fecha de vencimiento de los mismos bonos.

En cumplimiento a lo establecido en la Circular 1072, de 14 de Mayo de 1992, de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero, acompañamos 'Formulario Hecho Esencial Colocación de Bonos en el Extranjero'.

La copia de los contratos que regirán la colocación, como igualmente las leyes y reglamentos de los Estados Unidos de América que regulen la materia, serán enviados a Uds. tan pronto se encuentren disponibles.

Estimamos que las informaciones contenidas en la presente deberían tener positivos efectos económicos para la Compañía en el futuro, si bien aún no son cuantificables".

7. Con fecha 28 de octubre de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

"El suscrito, en representación de la sociedad anónima cerrada denominada Celulosa Arauco y Constitución S.A., en adelante la "Compañía" o "Arauco", ambos con domicilio en la Región Metropolitana, Avenida El Golf N° 150, piso 14, comuna de Las Condes, sociedad inscrita en el Registro de Valores con el N° 42, RUT N° 93.458.000-1, y estando debidamente facultado por el Directorio, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la sociedad y sus negocios, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30 de esa Comisión:

Complementando lo comunicado a usted por medio de Hecho Esencial de fecha 7 de octubre de 2019, informamos que la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, a que se refiere dicho Hecho Esencial, aprobó en el día de hoy modificar el artículo Trigésimo Sexto del pacto social, de forma de establecer que será la Junta Ordinaria de Accionistas la que determinará anualmente la distribución de las utilidades del ejercicio, sin que, en tal determinación, esté sujeta al mínimo distribuible de 30% indicado en la Ley de Sociedades Anónimas".



III. AFILIADA: PESQUERA IQUIQUE-GUANAYE S.A.

1. Con fecha 8 de abril de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

“Por el presente, comunico a usted que con fecha 23 de abril, a las 16:30 horas, en Avenida El Golf N° 150, piso 16, comuna de Las Condes, Santiago, nuestra sociedad celebrará Junta General Ordinaria de Accionistas, a fin de tratar lo siguiente: a) Someter a su pronunciamiento los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, la Memoria Anual del Directorio y dar cuenta de la marcha de los negocios sociales; b) Elección del Directorio de la Sociedad; c) Fijar la remuneración del Directorio para el próximo ejercicio; d) Dar cuenta de las operaciones realizadas por la Compañía a que se refiere el Título XVI de la Ley N°18.046; e) Designar Auditores Externos; y

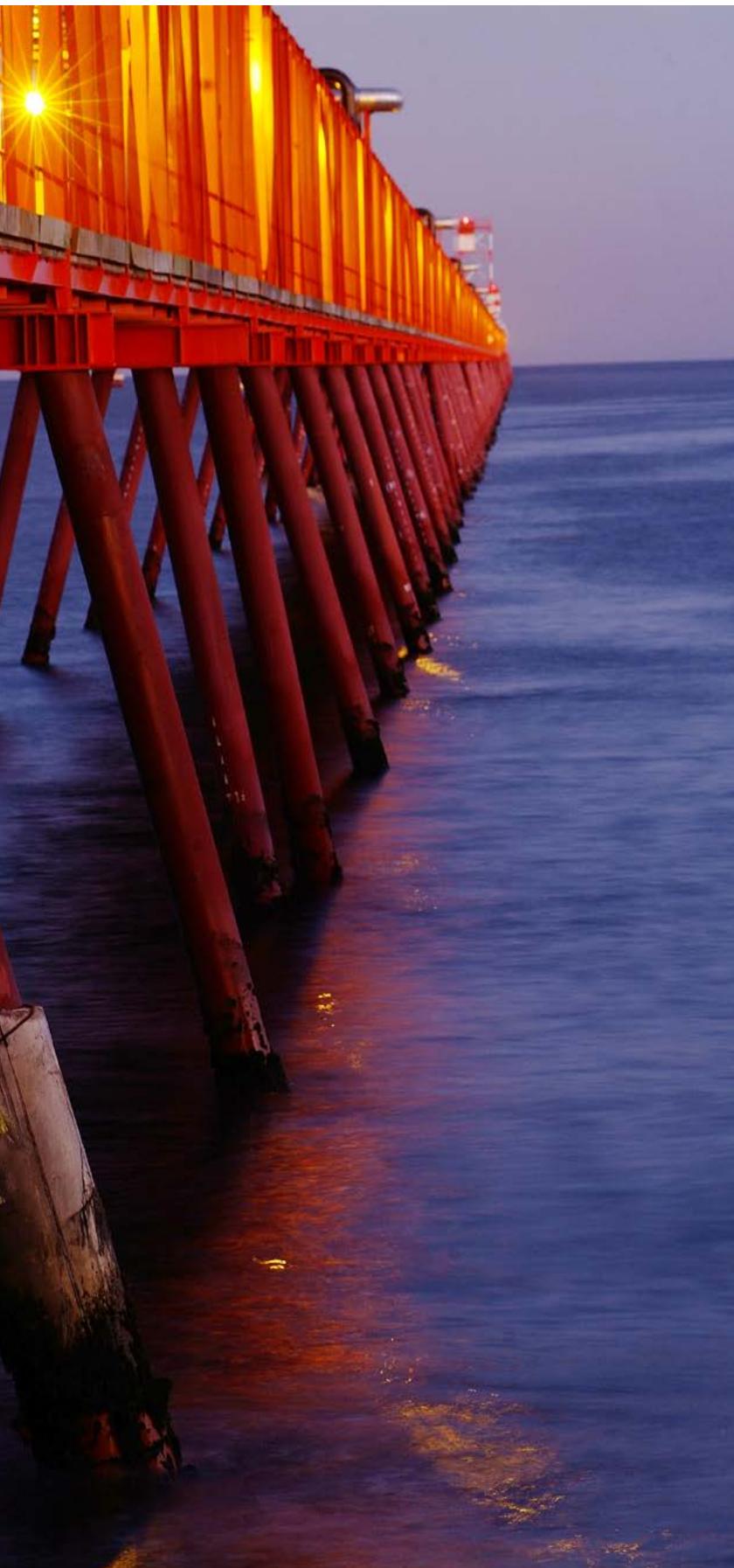
f) Tratar cualquiera otra materia de interés social de competencia del tipo de Junta recién señalado.

A contar del día 12 de abril del año en curso, los señores accionistas encontrarán los Estados Financieros de la Sociedad cerrados al 31 de diciembre de 2018, con sus notas explicativas y el informe de los auditores externos, en el sitio internet de la Compañía, <https://www.igemar.cl/#inversionistas>.

Dando cumplimiento al inciso segundo del artículo 59 de la Ley N° 18.046, se ha incorporado asimismo al sitio en internet www.igemar.cl la fundamentación de las opciones respecto de la designación de los auditores externos que se someterá a la Junta. Los señores accionistas podrán obtener copia de ello en el mismo sitio en internet de la Compañía.

La Sociedad procederá a enviar a la Comisión para el Mercado Financiero copia digitalizada de la Memoria Anual por el ejercicio 2018, a través del módulo SEIL de dicha Superintendencia, en cumplimiento de la Norma de Carácter General N° 30, de 1989.

Tendrán derecho a participar de las Juntas los accionistas de la Compañía que figuren inscritos en el Registro respectivo a la medianoche del día 15 de abril próximo. Los avisos de citación a estas asambleas serán publicados en el diario “La Segunda” de Santiago, los días 8, 15 y 22 de abril de 2019”.



IV. AFILIADA: SOCIEDAD NACIONAL DE OLEODUCTOS S.A.

- 1.** Con fecha 1° de marzo de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

“Por la presente y en conformidad con lo dispuesto en el artículo N° 9 e inciso segundo del artículo N° 10 de la ley de Mercado de Valores y en la Norma de carácter general N° 30 de esa comisión, vengo debidamente facultado al efecto, en comunicar en carácter de Hecho Esencial respecto de la Sociedad lo siguiente:

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 63 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, informamos a ustedes que en sesión de Directorio de fecha 22 de febrero de 2019, se citó a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 29 de marzo a las 8:15 horas, la que se efectuará en las oficinas principales de la sociedad, ubicada en Avenida Isabel La Católica 4472, Las Condes, Santiago.

Los temas a tratar serán los siguientes:

- a) Aprobación del balance general, los estados financieros y la memoria de la sociedad al 31 de diciembre de 2018.
- b) Distribución de la utilidad del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, que alcanza

a \$ 23.543.432.217, proponiendo al efecto el Directorio, destinar el total de dicha utilidad para reparto de dividendos, cubriendo primeramente aquellos dividendos provisionales por un total de \$ 18.280.969.401 acordados pagar por el Directorio en tal carácter en sus sesiones celebradas el 27 de julio de 2018 y 30 de noviembre del mismo año; y la cantidad de \$ 5.262.462.816 distribuirla como dividendo definitivo, a un valor de \$ 52,62462816 por acción.

c) Informe de los auditores externos, y designación de auditores externos para el año 2019.

d) Información sobre política de dividendos acordada por el Directorio para el ejercicio año 2019.

e) Informe sobre las operaciones con partes relacionadas, conforme al Capítulo XVI de la Ley N° 18.046 sobre sociedades anónimas.

f) Renovación total del Directorio atendida la vacancia producida por la renuncia presentada por directores, en cumplimiento a lo dispuesto en el artículo sexto del estatuto social.

g) Fijación de la cuantía de los honorarios que les corresponde percibir al Presidente del Directorio y a los Directores, por el periodo que se extiende desde el mes de abril del año en curso y la fecha de realización de la próxima

Junta Ordinaria de Accionistas de 2020, y,

h) Otras materias de interés propias de este tipo de Junta".

2. Con fecha 29 de marzo de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

"En virtud de lo establecido en los artículos 9 y 109 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores y la sección II de la Norma de Carácter General N° 30, encontrándome debidamente facultado, por la presente comunico a usted en carácter de hecho esencial qué en la Vigésima Primera Junta Ordinaria de Accionistas de la compañía, celebrada en el día de hoy, viernes 29 de marzo de 2019, se adoptaron los siguientes acuerdos:

1. Se aprobó la memoria, el balance general, los estados financieros y el informe de los auditores externos al ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2018.

2. Se acordó distribuir la totalidad de las utilidades del ejercicio 2018, las cuales alcanzaron la suma de \$ 23.543.432.217 para reparto de dividendos, cubriendo primeramente aquellos dividendos que, con el carácter de provisionales, fueron distribuidos durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre último, que sumaron \$ 18.280.969.401; y el saldo de \$ 5.262.462.816, repartirlo como dividendo definitivo, a un valor de

\$52,62462816 por cada acción. Este pago se realizará a los señores accionistas con fecha 26 de abril de 2019.

3. Se designó como auditores externos para el ejercicio 2019 a la empresa PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores SpA., PwC.

4. Se procedió a la renovación total del Directorio, resultando electas las siguientes personas:

A don Fernando Prado Álvarez, como titular, y como su suplente a don Juan Carlos Balmaceda Peñafiel;

A don Lorenzo Gazmuri Schleyer, como titular, y como su suplente a don Alfredo Jalón Ovalle;

A don Arturo Natho Gamboa, como titular, y como su suplente a don Juan Diuana Yunis;

A don Alejandro Palma Rioseco, como titular, y como su suplente a don Alejandro Álvarez Larca;

A don Juan Juanet Rodríguez, como titular, y como su suplente a doña Patricia Figueroa Mandiola;

A don Alberto Corona Campodónico, como titular, y como su suplente a don Pablo Munita del Solar;

A don Pedro Barría Schulz, como titular, y como su suplente a don Jorge Lembeye Illanes;

A don Nicolás Correa Ferrer, como titular, y como su suplente a don Alan Sherwin Lagos;y

A don Joaquín Cruz Sanfiel, como titular, y como su suplente a don José Odone Odone.

5. Se determinó la remuneración del Directorio para el periodo 2019.

6. Se informó la política de dividendos para el ejercicio 2019, la que consistirá en distribuir el día 27 de agosto como dividendo provisorio N°1 la utilidad obtenida al 30 de junio del presente año; luego, distribuir el 26 de diciembre como dividendo provisorio N°2 la utilidad obtenida al 30 de septiembre, descontando el monto pagado como dividendo N°1; y, finalmente distribuir el 27 de abril de 2020 la utilidad obtenida al 31 de diciembre de 2019, descontando los dividendos provisorios números 1 y 2 pagados con anterioridad. La presente política tiene carácter de intención, y será el Directorio quien conforme a la situación financiera y disponibilidad de caja de la sociedad autorizará el pago de dichos dividendos.

7. Se informó sobre las operaciones o transacciones con partes relacionadas, a que se refiere el artículo 147 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas.

8. Se determinó el diario El Mercurio para los efectos de las publicaciones que deba efectuar la Sociedad.

En la Sesión de Directorio N° 253 de Sonacol celebrada el 29 de marzo de 2019, el Directorio designó como Presidente a don Fernando Prado Álvarez y a Rafael Mackay Jarpa como su Secretario”.

3. Con fecha 26 de julio de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

“Por la presente, de conformidad a lo dispuesto en el artículo 9 y en el inciso segundo del artículo 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero, encontrándome debidamente facultado al efecto, informo a usted en carácter de Hecho Esencial que, en la Reunión de Directorio celebrada con fecha de hoy, 26 de julio de 2019, atendida la renuncia presentada por los directores Alberto Corona Campodónico y de su suplente Pablo Munita del Solar, este acordó por unanimidad de los asistentes nombrar como director titular a don Juan Jaime Besa Bandeira y como su suplente a don Pablo Munita

del Solar, que durarán en sus funciones hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la compañía.

De este modo y por el periodo indicado, el Directorio quedó integrado por los señores:

1) Fernando Prado Álvarez, como titular, y como su suplente Juan Carlos Balmaceda Peñafiel.

2) Lorenzo Gazmuri Schleyer, como titular, y como su suplente Alfredo Jalón Ovalle.

3) Arturo Natho Gamboa, como titular, y como su suplente Juan Diuana Yunis.

4) Alejandro Palma Rioseco, como titular, y como su suplente Alejandro Álvarez Larca.

5) Juan Juanet Rodríguez, como titular, y como su suplente Patricia Figueroa Mandiola.

6) Juan Jaime Besa Bandeira, como titular, y como su suplente Pablo Munita del Solar.

7) Pedro Barría Schulz, como titular, y como su suplente Jorge Lembeye Illanes.

8) Nicolás Correa Ferrer, como titular, y como su suplente Alan Sherwin Lagos, y,

9) Joaquín Cruz Sanfiel, como titular, y como su suplente a don José Odone Odone”.

4. Con fecha 27 de septiembre de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

“Por la presente, de acuerdo con lo establecido en el artículo 9 de la ley 18.045 sobre Mercado de Valores y en la Norma de Carácter General N° 30, emitida por esa Comisión, encontrándome debidamente facultado, vengo a informar el siguiente Hecho Esencial:

Con esta fecha el Directorio tomó conocimiento y resolvió aceptar las renunciaciones del director titular señor Pedro Barría Schulz y de su director suplente señor Jorge Lembeye Illanes.

Conforme a los estatutos sociales, el Directorio resolvió nombrar en su reemplazo como director a don Pedro Echeverría Faz, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, donde corresponderá proceder a la renovación del Directorio”.

5. Con fecha 23 de diciembre de 2019 se ha comunicado lo siguiente:

“El suscrito, debidamente facultado, en su carácter de Gerente General de la sociedad

anónima denominada Sociedad Nacional de Oleoductos S.A., en adelante también la "Sociedad", ambos con domicilio en Av. Isabel La Católica N° 4472, Comuna de Las Condes, comunica a usted el siguiente hecho esencial respecto de la Sociedad y sus negocios, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley N° 18.045, y de la Sección 11, acápite 1, literal 2.2.A de la Norma de Carácter General N° 30, de la Comisión para el Mercado Financiero:

Con fecha 20 de diciembre de 2019, los accionistas de la Sociedad, Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., Esmax Inversiones S.A., Abastible S.A., Empresa Nacional del Petróleo S.A. y Empresa Nacional de Energía Enx S.A., titulares del 100% de las acciones de la Sociedad, otorgaron un mandato a Goldman Sachs, en su calidad de Banco de Inversión, con el objeto de estructurar y liderar un proceso para evaluar la venta de la totalidad de las acciones de Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. de que respectivamente sean propietarios en un proceso de venta competitiva. Además de lo anterior, se informó que los accionistas de la Sociedad ya mencionados suscribieron, con fecha 20 de diciembre de 2019,

un Acuerdo para Evaluar una Eventual Venta, el cual establece ciertas obligaciones y derechos para los mismos en relación con el proceso de evaluación de venta.

Se estima que dicha venta podrá realizarse dentro de un periodo de 14 meses contados desde el 20 de diciembre de 2019”.

Hechos Posteriores

Posterior al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz ha comunicado el siguiente hecho esencial a la Comisión para el Mercado Financiero:

I. SOCIEDAD MATRIZ

1. Con fecha 3 de marzo de 2020, se informó lo siguiente:

“El suscrito, en su carácter de Gerente General de la sociedad anónima abierta denominada Empresas Copec S.A. (“Empresas Copec”), ambos con domicilio en la Región Metropolitana de Santiago, Avenida El Golf N° 150, piso 17, comuna de Las Condes, inscrita en el Registro de Valores con el N° 0028, RUT N° 90.690.000-9, debidamente facultado por el Directorio, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la Sociedad, sus negocios, sus valores de oferta pública o de la oferta de ellos, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30, de esa Comisión para el Mercado Financiero:

En su sesión de ayer, el Directorio de la asociada Inversiones Laguna Blanca

S.A. (matriz de Mina Invierno S.A. y relacionadas) aprobó sus Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019, en los cuales se registró un deterioro contable que afectó las partidas “propiedades, plantas y equipos”, “existencias de carbón” e “impuestos por recuperar”, entre otras. Este cargo se origina en un test de deterioro realizado por la administración de la asociada a los activos de esta, como consecuencia del nuevo escenario operacional y comercial que se enfrenta, que resulta principalmente de restricciones impuestas por decisiones judiciales, una de las cuales está aún pendiente de resolución definitiva.

En este contexto, y ante las limitaciones para extraer estéril para desarrollar nuevas expansiones, la sociedad ya citada no ha podido participar en licitaciones de suministro de carbón, viéndose en la necesidad de llevar a cabo una paralización de sus operaciones.

Dada su participación de 50% en Inversiones Laguna Blanca S.A., Empresas Copec deberá registrar, en sus Estados Financieros del ejercicio 2019, un resultado negativo extraordinario por este concepto, de aproximadamente US\$122 millones”.

2. Con fecha 26 de marzo de 2020, se informó lo siguiente:

“El suscrito, en su carácter de Gerente General de la sociedad anónima abierta Empresas Copec S.A., ambos con domicilio en Santiago, Avda. El Golf N°150, piso 17, comuna de Las Condes, R.U.T. N° 90.690.000-9, pasa a comunicar la siguiente información esencial respecto de la Sociedad, sus negocios, sus valores de oferta pública o de la oferta de ellos, comunicación esta que se efectúa en virtud de lo dispuesto en el artículo 9 e inciso 2° del artículo 10, ambos de la Ley N° 18.045:

En sesión de Directorio de la Sociedad, celebrada hoy, se adoptaron los siguientes acuerdos:

a) Modificación de Política de Dividendos:

Modificar la Política de Dividendos de la Compañía, en el sentido de bajar de 40% a 30% el porcentaje de las utilidades líquidas del ejercicio a ser distribuidas como dividendos. Por otra parte, y como es ya tradicional, en octubre o noviembre de cada año el Directorio se pronunciará acerca de la posibilidad de distribuir un dividendo provisorio, a ser pagado en diciembre, en la

medida que se prevea un término de año con resultados positivos y que las disponibilidades de caja de la Sociedad lo permitan. La rebaja del porcentaje de utilidades a ser distribuida como dividendo se debe a la necesidad de fortalecer la posición de liquidez en Empresas Copec S.A., en un escenario marcado por fuertes inversiones y diversas fuentes de incertidumbre financiera que afectan a la economía global y local.

La modificación de la Política ya mencionada se aplicará al dividendo a ser repartido por las utilidades del ejercicio 2019 y de los ejercicios futuros.

Se espera que este acuerdo tendrá un efecto positivo en la situación financiera de la Sociedad.

b) Proposición de Dividendo a Junta General Ordinaria de Accionistas:

Se acordó también proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía, que será citada para el 22 de abril próximo, el pago del dividendo definitivo mínimo obligatorio que se pasa a indicar, el cual se imputará a las utilidades del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2019, con cargo a los resultados de dicho ejercicio:

- Dividendo N°38, de US\$ 0,0425 por acción, serie única.

El dividendo se pagará en pesos, moneda nacional, según el tipo de cambio "dólar observado", que aparezca publicado en el Diario Oficial el 8 de mayo de 2020.

El dividendo recién señalado constituye renta para los señores accionistas. La Sociedad determinará y comunicará oportunamente el crédito que por el dividendo referido corresponda a los accionistas contribuyentes de Impuesto Global Complementario e Impuesto Adicional.

El dividendo que se ha mencionado, de ser aprobado por la Junta a que se hace referencia, será pagado a contar del 14 de mayo de 2020, a partir de las 9:00 horas, en el Departamento de Acciones de la Sociedad, atendido por SerCor S.A., ubicado en Avda. El Golf N° 140, comuna de Las Condes, que atiende habitualmente de lunes a viernes, de 9:00 a 17:00 horas. A los señores accionistas que lo hayan solicitado a la Compañía, se les depositará en su cuenta corriente el dividendo antedicho o se les enviará su cheque por correo, según corresponda.

Tendrán derecho al dividendo que se ha mencionado precedentemente, en el caso que

este sea aprobado por la Junta, los accionistas que figuren inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad a la medianoche del 8 de mayo de 2020.

El aviso en virtud del cual se comunicará a los señores accionistas el acuerdo que adopte la Junta General Ordinaria antes referida, respecto de este dividendo, será publicado en el diario "El Mercurio" de Santiago, edición del 6 de mayo de 2020.

El reparto del dividendo mencionado anteriormente no tiene efecto significativo en la situación financiera de la Compañía.

La información contenida en la presente se entrega en el carácter de esencial, en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso segundo del artículo 10°, ambos de la Ley N°18.045, sobre Mercado de Valores; y por la Comisión para el Mercado Financiero en Circular N° 660, de 1986.

Suscribe la presente comunicación el Gerente General de la sociedad don Eduardo Navarro Beltrán, debidamente facultado para ello por el Directorio de la Sociedad".

II. AFILIADA: CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCIÓN S.A.

1. Con fecha 31 de enero de 2020, se informó lo siguiente:

“El suscrito, en representación de la sociedad anónima denominada Celulosa Arauco y Constitución S.A. (la “Compañía” o “Arauco”), ambos con domicilio en la Región Metropolitana, Avenida El Golf N°150, piso 14, comuna de Las Condes, sociedad inscrita en el Registro de Valores con el N° 42, RUT N° 93.458.000-1, y estando debidamente facultado, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la Compañía y sus negocios, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero

Con esta fecha, el Directorio de Celulosa Arauco y Constitución S.A., en conocimiento de lo resuelto en cuanto a distribución de utilidades por la Junta General Extraordinaria de

Accionistas celebrada el 28 de octubre pasado, en la cual se reformaron los estatutos de la Sociedad, acordó modificar la política de dividendos de la Compañía, en el sentido de que, sin perjuicio de las facultades de la Junta de Accionistas para determinar la parte de las utilidades del ejercicio que se repartirá como dividendo, respecto de los resultados de los ejercicios correspondientes a los años 2019 y 2020 se propondrá no repartir dividendos, debido a los requerimientos financieros que tiene la Compañía para los próximos meses, en especial aquellos relacionados al Proyecto MAPA”.





Antecedentes generales

Comité de Directores

Conforme a la circular N° 1.956 de la Comisión para el Mercado Financiero, el Directorio nominó en la sesión ordinaria del 26 de abril de 2018 a las personas que integran el Comité de Directores a que se refiere el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046. Los integrantes nombrados en esta oportunidad fueron los señores Andrés Bianchi Larre, Juan Edgardo Goldenberg Peñafiel y Gabriel Bitrán Dicowsky. Cabe mencionar que este último reviste el carácter de Director Independiente y fue designado Presidente del Comité.

Durante el ejercicio 2019, el Comité se abocó a cumplir sus deberes y ejercer las facultades establecidas en la Ley, que entre otras materias, significó examinar los informes presentados por los auditores externos, los estados financieros trimestrales, los sistemas de remuneraciones y planes de compensaciones de los gerentes y ejecutivos principales; y, finalmente, examinar los antecedentes relativos a las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas. En este último punto cabe destacar que el Comité analizó las transacciones a que se refiere dicho Título, constatando que las operaciones realizadas se ajustan a las condiciones de mercado.

Sesión N° 120, celebrada el 6 de marzo de 2019

- Estados Financieros 2018 e Informe de Auditores Externos
 - Se acuerda aprobar los estados financieros correspondientes al ejercicio 2018, y el correspondiente Informe de los Auditores Externos.
- Contratos con Empresas Relacionadas
 - Se revisan las transacciones con empresas relacionadas del ejercicio 2018, sin observaciones.
 - Se acuerda proponer al Directorio la aprobación de honorarios por la designación de un Oficial de Cumplimiento de Libre Competencia, servicio prestado por Portaluppi Guzmán y Bezanilla Limitada.
- Asesoría Cartera de Inversiones
 - Se aprueba contratar asesorías con el objetivo de obtener revisión de la Política de Inversiones de la Compañía.
- Gestión de Riesgo
 - Deloitte presenta proyecto "Apoyo en el Modelo de Gestión de Riesgos Integrado".
- Auditores Externos
 - Se acuerda proponer al Directorio de la Sociedad, para que este a su vez lo recomiende a la Junta General Ordinaria de Accionistas, la designación de

PwC como auditores externos de la Compañía para el ejercicio 2019.

- Clasificadores Privados de Riesgo
 - Se acuerda proponer al Directorio de la Sociedad, para que este a su vez lo sugiera a la Junta General Ordinaria de Accionistas, la designación de las firmas Fitch Chile Clasificadora de Riesgos Limitada y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada como clasificadores privados de riesgo para el ejercicio 2019.
- Estudio de Compensaciones
 - Se acuerda proponer al Directorio de la Sociedad la contratación de un Estudio de Compensaciones a través de los auditores externos PwC.

Sesión N° 121, celebrada el 17 de mayo de 2019

- Estados Financieros de la Sociedad al 31 de marzo de 2019
 - Se acuerda aprobar los estados financieros correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2019.
- Contratos con Empresas Relacionadas
 - Se revisan las transacciones con empresas relacionadas del primer trimestre del ejercicio 2019.
 - Se acuerda recomendar

al Directorio la aprobación de honorarios a Portaluppi Guzmán y Bezanilla Limitada por concepto de asesoría legal en la venta de la participación accionaria de Empresas Copec en Puertos y Logísticas S.A.

- IFRIC 23
 - Se presenta impacto en los Estados Financieros respecto de la aplicación de la norma IFRIC 23 sobre “Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”.

Sesión N° 122, celebrada el 20 de agosto de 2019

- Estados Financieros primer semestre e Informes de Auditores
 - Se acuerda aprobar los estados financieros correspondientes al primer semestre del ejercicio 2019, y el correspondiente Informe de los Auditores Externos.
- Auditoría Interna
 - KPMG presenta informe de auditoría interna.
- Gestión de Riesgo
 - Deloitte presenta su análisis sobre el Modelo de Gestión de Riesgo Integrado de Empresas Copec.
- Contratos con Empresas Relacionadas
 - Se revisan las transacciones con empresas relacionadas del

segundo trimestre del ejercicio 2019, sin observaciones.

Sesión N° 123, celebrada el 14 de noviembre de 2019

- Estados Financieros al 30 de septiembre de 2019
 - Se acuerda aprobar los estados financieros correspondientes al tercer trimestre del ejercicio 2019.
- Contrato con Empresas Relacionadas
 - Se revisan las transacciones con empresas relacionadas del tercer trimestre del ejercicio 2019, sin observaciones.
- Asesoría a Cartera de Inversiones
 - Se revisa evaluación de cartera de inversiones efectuada por Falcom Asset Management y Compass Group.

Sesión N° 124, celebrada el 19 de diciembre de 2019

- Auditoría externa.
 - PwC presenta el Plan de Auditoría implementado durante el año y el Informe de Control Interno.
- Auditoría Interna.
 - KPMG presenta informe de auditoría interna.
- Gestión de Riesgo.
 - Deloitte presenta los

resultados del proceso de gestión de riesgos desarrollado durante el año.

- Sistema de remuneración de los gerentes y ejecutivos.
 - Se revisan los sistemas de remuneraciones de los gerentes y ejecutivos principales de la Empresa.

Durante 2019, el Comité incurrió en el pago de US\$ 142.125 por remuneraciones a sus integrantes, las que fueron aprobadas en la última Junta Ordinaria de Accionistas.

Cabe mencionar que el Comité no efectuó gastos conforme al presupuesto aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas.

El Comité ha preparado un Informe de Gestión Anual, que será informado en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

Remuneración del Directorio

De conformidad a lo dispuesto en la Ley N° 18.046, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2019, acordó la remuneración del Directorio para el presente ejercicio.

Durante el ejercicio 2019 las remuneraciones brutas percibidas por cada uno de los señores Directores fueron:

2019	Directorio	Comité de directores
Roberto Angelini Rossi	US\$ 426.376	-
Jorge Andueza Fouque	US\$ 284.251	-
Manuel Bezanilla Urrutia	US\$ 142.125	-
Andrés Bianchi Larre	US\$ 142.125	US\$ 47.375
Gabriel Bitrán Dicowsky	US\$ 142.125	US\$ 47.375
Juan Edgardo Goldenberg Peñafiel	US\$ 142.125	US\$ 47.375
Arnaldo Gorziglia Balbi	US\$ 142.125	-
Andrés Lehuedé Bromley	US\$ 142.125	-
Francisco León Délano	US\$ 142.125	-

2018	Directorio	Comité de directores
Roberto Angelini Rossi	US\$ 456.631	-
Jorge Andueza Fouque	US\$ 304.421	-
Manuel Bezanilla Urrutia	US\$ 152.210	-
Andrés Bianchi Larre	US\$ 152.210	US\$ 50.737
Gabriel Bitrán Dicowsky	US\$ 152.210	US\$ 50.737
Juan Edgardo Goldenberg Peñafiel	US\$ 152.210	US\$ 50.737
Arnaldo Gorziglia Balbi	US\$ 152.210	-
Carlos Hurtado Ruiz-Tagle	US\$ 53.614	-
Andrés Lehuedé Bromley	US\$ 98.596	-
Francisco León Délano	US\$ 98.596	-
Tomás Müller Sproat	US\$ 40.355	-

No existen planes de incentivo tales como bonos, compensaciones en acciones, opciones de acciones u otros sobre los cuales participen los Directores.

Por otra parte, los señores Directores de la Sociedad Matriz percibieron las siguientes remuneraciones brutas por el desempeño de sus cargos de Director en las afiliadas que se individualizan:

2019	Arauco	Forestal Arauco	Arauco internacional	Copec	Organización Terpel	Igemar	Orizon	Alxar
Roberto Angelini Rossi	US\$ 220.553	US\$ 57.423	US\$ 24.000	M\$ 150.565	-	US\$ 142.125	US\$ 47.375	US\$ 21.413
Jorge Andueza Fouque	US\$ 238.555	US\$ 57.423	US\$ 24.000	M\$ 100.377	US\$ 9.246	US\$ 47.375	US\$ 142.125	-
Manuel Bezanilla Urrutia	US\$ 375.834	US\$ 114.847	US\$ 66.000	M\$ 50.191	-	US\$ 47.375	-	-
Andrés Bianchi Larre	-	-	-	-	-	-	-	-
Gabriel Bitrán Dicowsky	-	-	-	-	-	-	-	-
Juan Edgardo Goldenberg Peñafiel	-	-	-	-	-	-	-	-
Arnaldo Gorziglia Balbi	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrés Lehuedé Bromley	-	-	-	-	-	-	-	-
Francisco León Délano	-	-	-	M\$ 50.188	-	-	-	-
2018	Arauco	Forestal Arauco	Arauco internacional	Copec	Organización Terpel	Igemar	Orizon	Alxar
Roberto Angelini Rossi	US\$ 254.544	US\$ 60.990	US\$ 24.000	M\$ 146.851	-	US\$ 152.210	US\$ 51.107	US\$ 22.917
Jorge Andueza Fouque	US\$ 254.544	US\$ 60.990	US\$ 24.000	M\$ 97.901	US\$ 15.076	US\$ 50.737	US\$ 153.489	-
Manuel Bezanilla Urrutia	US\$ 381.816	US\$ 121.995	US\$ 66.000	M\$ 48.950	-	US\$ 50.737	-	-
Andrés Bianchi Larre	-	-	-	-	-	-	-	-
Gabriel Bitrán Dicowsky	-	-	-	-	-	-	-	-
Juan Edgardo Goldenberg Peñafiel	-	-	-	-	-	-	-	-
Arnaldo Gorziglia Balbi	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrés Lehuedé Bromley	-	-	-	-	-	-	-	-
Francisco León Délano	-	-	-	M\$ 32.792	-	-	-	-
Tomás Müller Sproat	-	-	-	M\$ 16.158	-	-	-	-

Corresponde a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas fijar la remuneración de los Directores para el ejercicio 2020.

Administración

Durante 2019, se desempeñaron en los cargos ejecutivos de la Compañía las siguientes personas: Eduardo Navarro Beltrán (Gerente General desde el 1 de octubre de 2003); José Tomás Guzmán Rencoret (Asesor Legal y Secretario del Directorio desde el 29 de mayo de 2008); Rodrigo Huidobro Alvarado (Gerente de Administración y Finanzas desde el 16 de agosto de 2004); Jorge Ferrando Yáñez (Gerente de Estudios desde el 16 de agosto de 2004); Cristián Palacios González (Subgerente de Finanzas y Relación con Inversionistas desde el 1 de agosto de 2017); Pamela Harris Honorato (Subgerente de Asuntos Corporativos desde el 2 de marzo de 2018); Francisca Riveros Novoa (Subgerente de Comunicaciones desde el 2 de mayo de 2019); Sebastián Dittborn Errázuriz (Subgerente de Estudios desde el 3 de junio de 2019); Ricardo Vargas Bernal (Contador General desde el 31 de enero de 2005).

Remuneración de la Administración

Las remuneraciones y bonos percibidos por los ejecutivos de la Compañía durante el ejercicio 2019 ascendieron a MUS\$ 2.676 (MUS\$ 2.822 en 2018). En promedio ellos recibieron compensaciones variables que equivalieron, en su moneda de pago, a 32,5% de estas (33,5% en 2018). Los bonos son voluntarios y se determinan en función de aspectos de mercado, desempeño financiero, liderazgo de equipo, logro de hitos, resolución de conflictos, operaciones de M&A, entre otros. Durante el ejercicio 2019, no hubo pagos por concepto de indemnizaciones por años de servicio a Gerentes y Ejecutivos Principales de la Compañía.





Proveedores y Clientes

Para cada uno de los segmentos de negocio de la Compañía, el número de proveedores que representa en forma individual al menos el 10% del total de compras efectuadas en el periodo por el suministro de bienes y servicios es el siguiente:

Arauco

Ningún proveedor alcanza dicha concentración.

Copec

Enap Refinerías S.A. (52,6%); ExxonMobil Sales & Supply Company (11,3%).

Abastible

Gasmar S.A. (35,9%); Enap Refinerías S.A. (16,9%).

Sonacol

Chilquinta Energía S.A. (13%).

Igemar

Ningún proveedor alcanza dicha concentración.

Para cada uno de los segmentos de negocio de la Compañía, el número de clientes que concentra en forma individual al menos el 10% del ingreso es el siguiente:

Arauco

Ningún cliente alcanza dicha concentración.

Copec

Ningún cliente alcanza dicha concentración.

Abastible

Ningún cliente alcanza dicha concentración.

Sonacol

Enap Refinerías S.A. (49,5%);
Compañía de Petróleos de Chile
Copec S.A. (35,1%).

Igemar

Ningún cliente alcanza dicha concentración.

Marcas

Empresas Copec es titular de las siguientes marcas:

“Empresas Copec”: Registros N°s 742026, 742027, 742028, 1.287.843, 1.288.718 y 1.289.819.

“EC”: Registros N°s 733767, 733768, 733769, 1.287.660, 1.288.719 y 1.288.720.

En tanto, las principales afiliadas de la Compañía utilizan las siguientes marcas para comercializar sus productos:

a) Arauco: Arauco, AraucoPly, Arauco BKP, Arauco Bright Star, Arauco Brillo Premium, Arauco Celulosa, Arauco Cholguán, Arauco Color, Arauco DecoFaz, Arauco Duraflake, Arauco Durolac, Arauco EKP, Arauco Fibrex, Arauco Fluff, Arauco Gold Star, Arauco Lumber, Arauco MDP, Arauco Melamina, Arauco Melamine, Arauco Moulding, Arauco Molduras, Arauco MSD, Arauco PBO, Arauco Silver Star, Arauco Soil Star, Arauco Trupán, Arauco UKP, Arauco Ultra PB, Arauco Wood Star, Create Arauco, Faplac, Hilam, Lookid, PrimeLine, Prism, Readywall, Vesto, +Maqui.

b) Copec: BlueMax, Chiletur, Ciclista, Copec, Cupón Electrónico, En Ruta, GeoGas, Gverde, Lavamax, Llámanos, Lub, Mundo Copec Latam Pass, NeoGas, NEOTAC, PagoClick, Pronto, Punto, Renova, Sígueme, Solvex, S.O.S Copec, Taxiamigo, TAE, TCT, Vía Limpia, Viva Leer, Voltex, Zervo.

c) Mapco: Delta Express, BP, Discount Food Mart, Fast, Favorite Market, Mapco, Mapco Express.

d) Terpel: Alto, Altoque, Celerity, Club Gazel, De Una, Energía Terpel, Escuela de Isleros, Escuela Combustibles Aviación, Exacto Confianza, Excelencia en el

Servicio, Extend, Fundación Terpel, Fullcompress, Fullspace, Formula 4, Gaxi, Gasxi, Gazel, Gazel Extend, GNC, Hi Capacity, Hi Compress, Lubriplus, Lubriton, Masterlub, Mi Estación Terpel, Mobil, Mototribu, Mundo Terpel, Oiltec, Opese, PagoClick Terpel, Pits, Quick Shop, Rumbo Terpel, Servilub, Supremo, Tecnoil, Teresa, Tergas, Terpel, Terpel 2T Especial, Terpel Aviación, Terpel Combo, Terpel Lubricantes, Terpel Marine, Terpel Marinos, TerMatic, Terpel Punto y Coma, Tesos, Toque, Tracter, Va y Ven, Va & Ven, Voltex, Ziclos, Ziclos Autolavado.

e) Abastible: Abastible, Autogas, Nautigas, Solargas.

f) Norgas: Asogas, Cinsa, Colgas, Gasan, Gases de Antioquia, Norgas.

g) Duragas: Duragas, Duragas Pro.

h) Solgas: Masgas, Solgas, Solgas Pro.

i) Sonacol: Sonacol.

j) Igemar: Igemar.

k) Orizon: Atlas, Betty Crocker, Colorado, Fiber One, Haagen Daz, Lenga, Nature Valley, Old el Paso, Orizon, San José, Wirenbo.

l) Golden Omega: Golden Omega, Gotab, Gobar, GoGummy, GoJelly.

m) Alxar Minería: Compañía Minera Can-Can.

Saldos y Transacciones con partes relacionadas

La información sobre saldos y transacciones con entidades relacionadas está contenida en la Nota N° 18 a los Estados Financieros de la Sociedad, que son parte integrante de la presente Memoria.

Propiedades e instalaciones

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz era propietaria de sus oficinas corporativas de 2.714 m², que se encuentran ubicadas en Av. El Golf 150. La Compañía no posee otras concesiones, terrenos y/o instalaciones relevantes, y tampoco cuenta con terrenos reservados para futuros proyectos.

Patentes, Licencias y Concesiones

Al 31 de diciembre de 2019, Empresas Copec S.A. posee concesiones marítimas en Arica y Caldera y no cuenta con patentes y licencias.



Reseña de Afiliadas y Asociadas

1. Director de Empresas Copec S.A.
2. Gerente General de Empresas Copec S.A.
3. Ejecutivo de Empresas Copec S.A.



Sector Forestal

AGENCIAMIENTO Y SERVICIOS PROFESIONALES S.A. DE C.V.

Fecha de Constitución:

13 de junio de 2001.

Objeto Social:

Contratar personal y prestar servicios de outsourcing únicamente para la filial Araucomex S.A. de C.V.

Participación de Empresas Copec: 99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Francisco Figueroa Duclos, Charles Kimber Wylie, Antonio Luque Guerrero.

Gerente: José Manuel Hernández Ayala.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 67

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 4

Patrimonio: MUS\$ 558

ARAUCO ARGENTINA S.A.

Fecha de Constitución:

8 de septiembre de 1975.

Objeto Social:

Fabricación de pastas celulósicas; realización de actividades industriales, agropecuarias, comerciales, servicios e inversión.

Participación de Empresas Copec: 99,959%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Sergio Gantuz, Pablo Mainardi, Pablo Ruival.

Gerente: Pablo Ruival.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (4.551)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 565.599

Patrimonio: MUS\$ 588.028

ARAUCO AUSTRALIA PTY LTD.

Fecha de Constitución:

8 de julio de 2009.

Objeto Social:

Comercializar productos de madera y tableros en los mercados de Australia y Nueva Zelanda.

Participación de Empresas Copec: 99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Francisco Figueroa Duclos, Charles Kimber Wylie, Antonio Luque Guerrero, Robinson Tajmuchi Vásquez, Gonzalo Zegers Ruiz-Tagle.

Gerente General:

Francisco Figueroa

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 70

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 61

Patrimonio: MUS\$ 381



Sector Forestal

ARAUCO BIOENERGÍA S.A.

Fecha de Constitución:

22 de diciembre de 1988.

Objeto Social:

Generación y suministro de energía eléctrica; prestación de servicios de ingeniería en general.

Participación de Empresas Copec:

99,978%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Cristián Infante Bilbao.

Directores: Franco Bozzalla Trabucco, Antonio Luque Guerrero.

Gerente General:

Leonardo Bastidas Almarza.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ 1.113

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 15.980

Patrimonio: MUS\$ 15.159

ARAUCO CANADA LTD.

Fecha de Constitución:

20 de diciembre de 2000.

Objeto Social:

Fabricación y venta de aglomerados, MDF y melaminas.

Participación de Empresas Copec:

99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Jose Manuel Bezanilla, Pablo Franzini, Kelly Shotbolt, David Williams.

Gerente: Pablo Franzini.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MCAD\$ 13.039

Capital Suscrito y Pagado:

MCAD\$ 126.833

Patrimonio: MCAD\$ 274.845

ARAUCO COLOMBIA S.A.

Fecha de Constitución:

15 de febrero de 2008.

Objeto Social:

Comercializar y distribuir celulosa kraft de mercado, madera aserrada o en otras formas, paneles de madera en todas sus clases, productos laminados y molduras de madera, y otros productos destinados para la industria de muebles, el mercado de la construcción y/o embalaje.

Participación de Empresas Copec:

99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Francisco Figueroa Duclos, Charles Kimber Wylie, Antonio Luque Guerrero.

Gerente: Juan Pablo Gómez

Otoya.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ 24

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 2.502

Patrimonio: MUS\$ 819

ARAUCO DO BRASIL S.A.

Fecha de Constitución:

10 de agosto de 1965.

Objeto Social:

Fabricación, industrialización y comercialización de paneles de madera; industrialización y comercialización de maderas aserradas y productos químicos en general; prestación de servicios relacionados a los procesos mencionados; exportación e importación, en nombre propio o de terceros, de productos

industriales, agrícolas, de los productos antes mencionados, materias primas, máquinas, equipamientos, componentes y piezas de reposición, relacionados o no con las actividades de la Sociedad.

Participación de Empresas Copec:

99,978%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Matías Domeyko Cassel.

Directores: Pablo Franzini, Cristian Infante Bilbao, Antonio Luque Guerrero, Camila Merino Catalán.

Gerente General: Carlos

Altimiras Ceardi.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MR\$ 13.656

Capital Suscrito y Pagado:

MR\$ 1.488.846

Patrimonio: MR\$ 1.618.307

ARAUCO EUROPE COOPERATIEF U.A.

Fecha de Constitución:

29 de septiembre de 2010.

Objeto Social:

Adquirir, mantener y/o enajenar inversiones, participaciones u otros intereses en entes corporativos, compañías y empresas, colaborando y administrándolos; proporcionar garantías; proveer cualquier otro servicio financiero, de administración u otro.

Participación de Empresas Copec:

99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Robinson Tajmuchi

Vásquez, Ricardo Strauszer



Sector Forestal

Zemelman, Alfonso Valdés
González.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ 44.068

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 816.839

Patrimonio: MUS\$ 1.049.298

ARAUCO FOREST BRASIL S.A.

Fecha de Constitución:

19 de diciembre de 1996.

Objeto Social: Forestación, reforestación y sus actividades asociadas como mejoramiento genético, silvicultura, manejo y cosecha de maderas; producción y comercialización de semillas, plantines, madera y sus subproductos; prestación de servicios de asistencia técnica y proyectos relacionados; exportación e importación, en nombre propio o de terceros, de productos industriales, agrícolas, de los productos mencionados, materias primas, máquinas, equipos y piezas de reposición.

Participación de Empresas Copec:

99,978%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Matías Domeyko Cassel.

Directores: Cristián Infante Bilbao, Antonio Luque Guerrero, Camila Merino Catalán.

Gerente General: Carlos Altimiras Ceardi.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MR\$ 43.649

Capital Suscrito y Pagado:

MR\$ 1.158.992

Patrimonio: MR\$ 1.451.901

ARAUCO FLORESTAL ARAPOTI S.A.

Fecha de Constitución:

9 de diciembre de 2004.

Objeto Social: Forestación, cosecha y comercialización de los productos y subproductos obtenidos con la exploración de esas actividades; producción y comercialización de semillas de eucalipto y pino; representación de otras sociedades nacionales o extranjeras, por cuenta propia o de terceros.

Participación de Empresas Copec:

79,982%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Rogério Latchuk, Antonio Luque Guerrero, Eduardo Nakaguma Gondo, Roberto Trevisán, Wagner Vernille da Silva.

Gerente: Carlos Altimiras Ceardi.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MR\$ (4.632)

Capital Suscrito y Pagado:

MR\$ 140.621

Patrimonio: MR\$ 417.495

ARAUCO INDÚSTRIA DE PAINÉIS LTDA.

Fecha de Constitución:

8 de mayo de 1995.

Objeto Social: Industrialización, comercialización, importación y exportación de paneles de madera reconstituida; actividades agrícolas y extractivas de silvicultura, forestación y reforestación; comercialización de bosques, maderas y subproductos forestales; venta y exportación

de hojas de papel melamínico; administración y ejecución de proyectos forestales, por cuenta propia o de terceros.

Participación de Empresas Copec:

99,978%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Matías

Domeyko Cassel.

Directores: Cristián Infante Bilbao, Antonio Luque Guerrero, Camila Merino Catalán.

Gerente General: Carlos

Altimiras Ceardi.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MR\$ 1.578

Capital Suscrito y Pagado:

MR\$ 821.114

Patrimonio: MR\$ 197.970

ARAUCO MIDDLE EAST DMCC.

Fecha de Constitución:

13 de agosto de 2015.

Objeto Social:

Promoción de productos y gestión de relaciones con clientes de Arauco en el Medio Oriente.

Participación de Empresas Copec:

99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Francisco Figueroa

Duclos, Charles Kimber Wylie,

Antonio Luque Guerrero.

Gerente General: Alberto

Larenas Gajardo.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ 24

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 1.001

Patrimonio: MUS\$ 1.043



Sector Forestal

ARAUCO NORTH AMERICA INC.

Fecha de Constitución: 16 de junio de 2006.

Objeto Social: Fabricación y venta de aglomerados, MDF y melaminas.

Participación de Empresas Copec: 99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Jose Manuel Bezanilla, Pablo Franzini, Kelly Shotbolt, David Williams.

Gerente: Pablo Franzini.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (24.417)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 230.893

Patrimonio: MUS\$ 328.259

ARAUCO NUTRIENTES NATURALES SPA.

Fecha de Constitución: 2 de agosto de 2016.

Objeto Social: Producción, compra, distribución, comercialización, importación y exportación por cuenta propia o ajena de extractos naturales, ingredientes activos y productos elaborados sobre la base de frutos, especies u otros elementos naturales, incluido, entre otros productos silvestres, el maqui; producción, compra, distribución, comercialización, importación y exportación por cuenta propia o ajena de toda clase de alimentos, bebidas, productos nutraceuticos, cosméticos, veterinarios, agrícolas y farmacéuticos; producción,

elaboración, embotellado, distribución, comercialización, importación, exportación, compra y venta por cuenta propia o ajena de toda clase de productos alimenticios y bebidas de todo tipo que tengan su origen en productos y subproductos originarios del bosque y apícolas.

Participación de Empresas Copec: 99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Matías Domeyko Cassel, Charles Kimber Wylie, Francisco Lozano Comparini, Camila Merino Catalán, Gianfranco Truffello Jijena.

Gerente General: Ester Sáez Hueichapan.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (1.143)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 3.000

Patrimonio: MUS\$ 422

ARAUCO PERÚ S.A.

Fecha de Constitución: 27 de octubre de 1997.

Objeto Social: Compra, venta, distribución, comercialización, importación o exportación por cuenta propia o ajena de toda clase de maderas naturales, industrializadas, de toda clase de productos forestales y de sus subproductos o derivados, en especial tableros, planchas, molduras o en cualquier otra forma.

Participación de Empresas Copec: 99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Francisco Figueroa Duclos, Charles Kimber Wylie, Antonio Luque Guerrero.

Gerente General: Enrique Bazán Barraza.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (370)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 22

Patrimonio: MUS\$ 4.864

ARAUCOMEX S.A. DE C.V.

Fecha de Constitución: 1 de septiembre de 2000.

Objeto Social: Compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de celulosa, y de madera en todas sus formas, en bruto o elaboradas, incluso dimensionada y/o manufacturada para fines especiales, pudiendo realizar estas actividades, ya sea directamente o a través de terceros o en asociación con terceros bajo cualquier forma legal.

Participación de Empresas Copec: 99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Francisco Figueroa Duclos, Charles Kimber Wylie, Antonio Luque Guerrero.

Gerente General: José Manuel Hernández Ayala.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 1.640

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 32.831

Patrimonio: MUS\$ 27.417



Sector Forestal

ARAUCO WOOD (CHINA) COMPANY LIMITED

Fecha de Constitución:

16 de agosto de 2018.

Objeto Social: Actividades de venta e intermediación de productos forestales, marketing, promoción e investigación de mercado.

Participación de Empresas Copec: 99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Francisco Figueroa Duclos, Charles Kimber Wylie, Antonio Luque Guerrero.

Gerente: Rodolfo Ziegele.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 34

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 146

Patrimonio: MUS\$ 115

CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCIÓN S.A.

Fecha de Constitución:

28 de octubre de 1970.

Objeto Social: Fabricar celulosa, papel y derivados, subproductos y productos afines; adquirir, administrar, manejar, y explotar, por cuenta propia o ajena, predios forestales o de aptitud forestal; adquirir o explotar aserraderos y otras industrias que elaboren materias primas para la producción de papel, celulosa y sus derivados y/o maderas en todas sus formas; enajenar, exportar, y en general, comerciar dentro o fuera del país, los referidos productos,

especialmente de madera, celulosa y papel en todas sus formas.

Participación de Empresas Copec: 99,978%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Manuel Bezanilla Urrutia (1).

Primer Vicepresidente: Roberto Angelini Rossi (1).

Segundo Vicepresidente: Jorge Andueza Fouque (1).

Directores: Jorge Bunster Betteley, Alberto Etchegaray Aubry, Juan Ignacio Langlois, Franco Mellafe Angelini, Eduardo Navarro Beltrán (2), Timothy Purcell.

Gerente General: Cristián Infante Bilbao.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 61.784

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 353.618

Patrimonio: MUS\$ 7.334.404

Participación sobre activos de Empresas Copec: 64,595%

CELULOSA Y ENERGÍA PUNTA PEREIRA S.A.

Fecha de Constitución:

4 de mayo de 2005.

Objeto Social: Usuaría de Zona Franca, pudiendo desarrollar en ella con las exenciones tributarias y demás beneficios que se detallan en la ley N° 15.921, toda clase de actividades industriales, comerciales o de servicios; instalación y funcionamiento de establecimientos fabriles; prestación de servicios financieros, de informática,

reparaciones y mantenimiento, profesionales y otros que se requieran para el mejor funcionamiento de las actividades.

Participación de Empresas Copec: 49,989%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Franco Bozzalla Trabucco, Sakari Eloranta, Pablo Franzini, Cristián Infante Bilbao, Minna Liisa Kurki, Per Lyrvall, Markus Mannström, Camila Merino Catalán, Gianfranco Truffello Jijena, Johan Lindman.

Gerente: Diego Wollheim.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 231.321

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 1.322.620

Patrimonio: MUS\$ 1.854.220

COMPAÑÍA PUERTO DE CORONEL S.A.

Fecha de Constitución:

23 de marzo de 1989.

Objeto Social: Estudio, evaluación, diseño, construcción y desarrollo de un puerto de carga general en la Bahía de Coronel; operación y explotación de dicho puerto y sus instalaciones; prestación de servicios de bodegaje, carguío, atención de naves y todos aquellos relacionados con el transporte marítimo o accesorios al mismo; desarrollo y ejecución de estudios y asesorías portuarias y realización de toda clase de actividades que se relacionen directa o indirectamente con la actividad portuaria.



Sector Forestal

Participación de Empresas Copec: 49,984%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Álvaro Brunet Lachaise, José Cox Donoso, Fernando Elgueta Gálmez, Jorge Garnham Mezzano, Eduardo Hartwig Iturriaga, Charles Kimber Wylie.

Gerente General: Javier Anwandter Hammersley.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 4.720

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 55.967

Patrimonio: MUS\$ 97.083

CONSORCIO PROTECCIÓN FITOSANITARIA FORESTAL S.A.

Fecha de Constitución:

12 de noviembre de 1992.

Objeto Social: Servicios en producción, investigación y capacitación en recursos forestales.

Participación de Empresas Copec: 57,104%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Jorge Serón Ferré.

Directores: Luis de Ferrari Fontecilla, Carlos Ramírez de Arellano Núñez, James Smith Bloom, Pedro Villar Aliste.

Gerente General: Claudio Goycoolea Prado.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ (21.990)

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 468.055

Patrimonio: M\$ 363.912

CONSORCIO TECNOLÓGICO BIOENERCEL S.A.

Fecha de Constitución:

21 de agosto de 2009.

Objeto Social: Desarrollar, adoptar e implementar tecnologías relacionadas con la producción de biocombustibles, como bioetanol y bio-oil, a partir de recursos forestales.

Participación de Empresas Copec: 19,996%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Germán Aroca, David Contreras, Echkart Eitner, Jose Andrés Pesce, Fernando Rioseco, Eduardo Rodríguez, Ivan Rubio.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ (2)

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 1.778.606

Patrimonio: M\$ 33

E2E S.A.

Fecha de Constitución:

2 de mayo de 2018.

Objeto Social: Desarrollo de soluciones en construcción, en seco y de altos estándares, basadas en marcos de madera, incluyendo muros perimetrales e internos, en paneles prefabricado, además de soluciones de piso, cielos y fachadas, lo cual se entrega con instalación o ensamblado completo en terreno, tanto en Chile como en Latino América.

Participación Empresas Copec: 49,989%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Matias Domeyko Cassel, José Luis Faure Cañas, Fransico Figueroa Duclos, Germán Gómez Raab, Charles Kimber Wylie, Francisco Lozano Comparini, Eduardo Martínez Cuadro, Cristian Montes Lahaye, Sergio Sandoval, Gonzalo Zegers.

Gerente General: Felipe Montes Torres.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ (1.227.007)

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 3.665.880

Patrimonio: M\$ 2.247.262

EKA CHILE S.A.

Fecha de Constitución:

20 de septiembre de 2002.

Objeto Social: Producción, importación, exportación y, en general, la adquisición, enajenación y comercialización de productos químicos, y de maquinarias y equipos para el procesamiento industrial de estos productos; prestación de servicios para la mantención de las maquinarias y equipos anteriormente señalados.

Participación Empresas Copec: 49,989%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Gustavo Romero Zapata.

Directores: Raúl Benaprés Williamson, Franco Bozzalla Trabucco, Antonio Francisco.

Gerente General: Isaac Morend Derensinsky.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 3.354



Sector Forestal

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 36.907

Patrimonio: MUS\$ 45.044

EL ESPARRAGAL ASOCIACIÓN AGRARIA DE RESPONSABILIDAD LTDA.

Fecha de Constitución:

30 de mayo de 2007.

Objeto Social: Producción de madera con fines industriales; realización de actividades necesarias al fin propuesto, como forestación, tratamientos silvícolas, explotación forestal y venta de madera; realización de los aprovechamientos secundarios que las forestaciones permitan, y cualquier otra explotación complementaria de forestación en los predios de la sociedad; compra, venta, arrendamiento y toda clase de operaciones con bienes inmuebles y cualquier otra actividad calificada como agraria.

Participación Empresas Copec: 49,989%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Franco Bozzalla Trabucco, Sakari Eloranta, Pablo Franzini, Cristián Infante Bilbao, Minna Liisa Kurki, Per Lyrvall, Camila Merino Catalán, Markus Mannström, Gianfranco Truffello Jijena, Johan Lindman.

Gerente General: Diego Wollheim.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (781)

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 16.816

Patrimonio: MUS\$ 12.002

EUFORES S.A.

Fecha de Constitución:

15 de abril de 1983.

Objeto Social: Producción de madera con fines industriales; realización de actividades silvícolas, explotación forestal y venta de madera; realización de los aprovechamientos secundarios que las forestaciones permitan, y cualquier otra explotación complementaria de forestación en los predios de la sociedad.

Participación de Empresas Copec: 49,989%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Franco Bozzalla Trabucco, Sakari Eloranta, Pablo Franzini, Cristián Infante Bilbao, Minna Liisa Kurki, Per Lyrvall, Camila Merino Catalán, Markus Mannström, Gianfranco Truffello Jijena, Johan Lindman.

Gerente General: Diego Wollheim.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (585)

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 553.224

Patrimonio: MUS\$ 628.815

FLORESTAL VALE DO CORISCO S.A.

Fecha de Constitución:

19 de noviembre de 2001.

Objeto Social: Gestionar activos forestales; forestación y reforestación; comercializar maderas y sus subproductos; administración de bienes propios o de terceros; participar de otras sociedades, nacionales o

extranjeras, en calidad de socio o accionista.

Participación de Empresas Copec: 48,980%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Cristian Cardoso Teixeira.

Directores: José Artemio Totti, Carlos Bernardi, Cristiano Cardoso, Rogério Latchuk, Camila Merino, Joaquim Miró, Gustavo Sousa, Roberto Trevisan.

Gerente General: José Artemio Totti.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MR\$ 14.189

Capital Suscrito y Pagado:

MR\$ 107.953

Patrimonio: MR\$ 315.627

FORESTAL ARAUCO S.A.

Fecha de Constitución:

9 de noviembre de 1978.

Objeto Social: Actividad forestal en predios y viveros propios o que explote a cualquier título, especialmente mediante forestación, reforestación, raleo, cuidado, manejo, explotación e industrialización de bosques artificiales y nativos; actividades agrícolas y ganaderas en predios propios o que explote a cualquier título; venta y exportación de los productos y subproductos de sus actividades forestales, industriales, agrícolas y ganaderas; arrendar a terceros bienes muebles, especialmente relacionados con la actividad forestal.

Participación de Empresas Copec: 99,978%



Sector Forestal

Directorio de la Sociedad:

Directores: Jorge Andueza Fouque (1), Roberto Angelini Rossi (1), Manuel Bezanilla Urrutia (1), Matías Domeyko Cassel, Jorge Garnham Mezzano, Cristián Infante Bilbao, Franco Mellafe Angelini, Juan Saavedra Flórez.

Gerente General: Camila Merino Catalán.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 12.674

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 884.858

Patrimonio: MUS\$ 2.895.734

Participación sobre activos de Empresas Copec: 0,013%

FORESTAL CHOLGUÁN S.A.

Fecha de Constitución:

29 de noviembre de 1978.

Objeto Social: Dedicarse a la actividad forestal, en todas sus formas, incluyéndose la adquisición, a cualquier título de predios rústicos, básicamente de aptitud forestal; forestación y reforestación de los mismos; ejecución de todos los trabajos relacionados con la mantención y cuidado de los bosques y su explotación y, en general, la ejecución de cualquier otra actividad o negocio que se relacione con el ramo agrícola-forestal; industrialización de maderas, ya sea directamente o participando como socia o accionista de otras sociedades cuyo giro principal sea el recién señalado; extracción y venta de áridos.

Participación de Empresas Copec: 98,597%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Juan Saavedra Flórez.

Directores: Jorge Garnham Mezzano, Camila Merino Catalán, Jorge Serón Ferre, Robinson Tajmuch Vásquez.

Gerente General: Juan Pablo Ventura Albornoz.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 25.016

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 55.916

Patrimonio: MUS\$ 370.777

FORESTAL CONO SUR S.A. – MONTES DEL PLATA

Fecha de Constitución:

16 de agosto de 1996.

Objeto Social: Forestación, industrialización y comercialización en todas sus formas de madera, exportaciones, importaciones y otros.

Participación de Empresas Copec: 49,989%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Franco Bozzalla Trabucco, Sakari Eloranta, Pablo Franzini, Cristián Infante Bilbao, Minna Liisa Kurki, Per Lyrvall, Camila Merino Catalán, Markus Mannström, Gianfranco Truffello Jijena, Johan Lindman.

Gerente General: Diego Wollheim.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 9.264

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 147.195

Patrimonio: MUS\$ 198.514

FORESTAL LOS LAGOS S.A.

Fecha de Constitución:

17 de octubre de 1990.

Objeto Social: Explotar bosques; realizar otras actividades de servicios conexas a la silvicultura; fabricar otros productos de madera; alquilar otros tipos de maquinarias y equipos.

Participación de Empresas Copec: 79,982%

Directorio de la Sociedad:

Directores: José Campino Talavera, Charles Kimber Wylie, Camila Merino Catalán, Jorge Serón Ferré, Robinson Tajmuch Vásquez.

Gerente General: Manuel Arriagada Barra.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 359

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 32.034

Patrimonio: MUS\$ 38.117

FORESTAL NUESTRA SEÑORA DEL CARMEN S.A.

Fecha de Constitución:

17 de febrero de 2003.

Objeto Social: Realizar actividades de forestación, agropecuaria, comerciales, bienes raíces y mandataria.

Participación de Empresas Copec: 99,959%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Sergio Gantuz, Pablo Mainardi, Pablo Ruival.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MARS\$ (1.716)



Sector Forestal

Capital Suscrito y Pagado:

MARS\$ 10.775

Patrimonio: MARS\$ 58.620

FORESTAL TALAVERA S.A.

Fecha de Constitución:

22 de diciembre de 2006.

Objeto Social: Inversión y participación en sociedades o a crearse en la República Argentina y/o en el exterior.

Participación de Empresas Copec: 99,973%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Sergio Gantuz, Pablo Mainardi, Pablo Ruival.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MARS\$ (941)

Capital Suscrito y Pagado:

MARS\$ 3.019

Patrimonio: MARS\$ 21.792

GENÓMICA FORESTAL S.A.

Fecha de Constitución:

25 de octubre de 2006.

Objeto Social: Realizar toda clase de servicios y actividades destinadas al desarrollo de la genómica forestal, mediante el uso de herramientas biotecnológicas, moleculares y bioinformáticas; prestación de servicios de tecnología, ingeniería, biotecnología y bioinformática; compra, venta y comercialización de semillas, utensilios, y toda clase de bienes corporales e incorporeales necesarios para el cumplimiento del giro.

Participación de Empresas Copec: 24,994%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Sofía Grez, Jean Pierre Lasserr, Felipe Leiva, Andrea Rodríguez.

Gerente General: Sofía Valenzuela Águila.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

M\$ (1.295)

Capital Suscrito y Pagado:

M\$ 245.586

Patrimonio: M\$ (4.511)

GREENAGRO S.A.

Fecha de Constitución:

5 de septiembre de 2003.

Objeto Social: Actividades agropecuarias, financieras e inmobiliarias.

Participación de Empresas Copec: 97,960%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Sergio Gantuz, Pablo Mainardi, Pablo Ruival.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MAR\$ (1.615)

Capital Suscrito y Pagado:

MAR\$ 7.332

Patrimonio: MAR\$ 40.683

INVERSIONES ARAUCO INTERNACIONAL LTDA.

Fecha de Constitución:

7 de septiembre de 1989.

Objeto Social: Efectuar inversiones, en el país y/o en el extranjero, tanto en bienes raíces o muebles, corporales o incorporeales, acciones, bonos y demás valores mobiliarios, derechos en sociedades de personas, y en toda clase de

bienes; pudiendo asimismo realizar cualquiera actividad complementaria o accesorio de las anteriormente señaladas.

Participación de Empresas Copec: 99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Jorge Andueza Fouque (1), Roberto Angelini Rossi (1), Manuel Bezanilla Urrutia (1), Matias Domeyko Cassel, Cristián Infante Bilbao, Antonio Luque Guerrero, Gonzalo Zegers Ruiz-Tagle.

Gerente General: Robinson Tajmuch Vásquez.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 45.361

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 3.117.280

Patrimonio: MUS\$ 3.826.797

INVERSIONES PUERTO CORONEL S.A.

Fecha de Constitución:

4 de enero de 1996.

Objeto Social: Realización de inversiones en toda clase de bienes muebles e inmuebles, sean estos corporales o incorporeales, adquisición de acciones de sociedades anónimas o de sociedades en comandita por acciones, derechos de sociedades de personas, debentures, bonos, efectos de comercio y toda clase de valores mobiliarios o instrumentos de inversión y la administración de estas inversiones y sus frutos, y desarrollo y/o participación en toda clase de negocios,



Sector Forestal

proyectos, empresas y sociedades relacionadas con las actividades industriales, portuarias, forestales y comercial.

Participación de Empresas Copec: 49,989%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Álvaro Brunet Lachaise, José Cox Donoso, Fernando Elgueta Gálmez, Jorge Garnham Mezzano, Eduardo Hartwig Iturriaga, Charles Kimber Wylie.

Gerente General: Javier Anwandter Hammersley.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 6.602

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 58.189

Patrimonio: MUS\$ 111.857

INVESTIGACIONES FORESTALES BIOFOREST S.A.

Fecha de Constitución: 11 de abril de 1990.

Objeto Social: Desarrollar tecnologías que permitan lograr un alto grado de conocimiento de los recursos forestales, de manera de maximizar su productividad.

Participación de Empresas Copec: 99,978%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Matias Domeyko Cassel.

Directores: Franco Bozzalla Trabucco, Cristián Infante Bilbao, Antonio Luque Guerrero, Camila Merino Catalán.

Gerente General: Eduardo Rodríguez Treskow.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 861

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 298

Patrimonio: MUS\$ 1.652

LEASING FORESTAL S.A.

Fecha de Constitución: 17 de diciembre de 1998.

Objeto Social: Celebración de contratos de leasing y actividades financieras.

Participación de Empresas Copec: 99,959%

Gerente: Pablo Mainardi.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MAR\$ (365)

Capital Suscrito y Pagado: MAR\$ 2.000

Patrimonio: MAR\$ 2.629

MADERAS ARAUCO S.A.

Fecha de Constitución: 13 de noviembre de 1986.

Objeto Social: Industrialización de bosques de su propiedad o de terceros, mediante la elaboración de paneles y tableros de densidad media, madera prensada, desfibrada, aglomerada, contrachapeada, laminada o ennoblecida; comercialización de los productos y subproductos de su actividad industrial y de toda clase de partes, piezas y elementos elaborados con madera industrializada; venta, distribución, comercialización, importación y exportación, por cuenta propia o ajena, de toda clase de materias primas

complementarias y de productos y subproductos de la madera natural y/o industrializada; prestación de servicios relacionados u otras actividades similares; producción, compra, venta, transporte y distribución de energía eléctrica y vapor de agua; generación, compra, venta y comercialización de Bonos de Carbono; prestación de servicios específicos de administración de empresas, incluso en materias de informática.

Participación de Empresas Copec: 99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Franco Bozzalla Trabucco, Matías Domeyko Cassel, Cristián Infante Bilbao, Charles Kimber Wylie, Camila Merino Catalán, Robinson Tajmuchi Vásquez, Gianfranco Truffello Jijena, Gonzalo Zegers Ruiz-Tagle.

Gerente General: Antonio Luque Guerrero.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 73.911

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 237.001

Patrimonio: MUS\$ 2.168.755

MADERAS ARAUCO COSTA RICA S.A.

Fecha de Constitución: 10 de mayo de 2018.

Objeto Social: Comercialización de madera y productos forestales, así como su promoción, investigación de mercado e intermediación en la venta de madera y productos forestales, para llevar a cabo sus



Sector Forestal

finés podrá comprar, vender, grabar, hipotecar, otorgar fianzas, arrendar, poseer y disponer de toda clase de bienes muebles e inmuebles, derechos reales y personales, abrir cuentas en cualquier banco del sistema bancario nacional e internacional, sean estos públicos o privados.

Participación de Empresas Copec: 99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Francisco Figueroa Duclos, Charles Kimber Wylie, Antonio Luque Guerrero.

Gerente: Andrés Felipe Castro Arias.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 83

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 300

Patrimonio: MUS\$ 383

ONGAR S.A.

Fecha de Constitución:

4 de marzo de 2011.

Objeto Social: Construcción de alojamientos temporarios y viviendas en la zona de influencia del proyecto.

Participación de Empresas Copec: 49,989%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Franco Bozzalla Trabucco, Sakari Eloranta, Pablo Franzini, Cristián Infante Bilbao, Minna Liisa Kurki, Per Lyrvall, Camila Merino Catalán, Markus Mannström, Gianfranco Truffello Jijena, Johan Lindman.

Gerente General: Diego Wollheim.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ (15)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 5

Patrimonio: MUS\$ (173)

PARQUE EÓLICO OVEJERA DEL SUR SPA

Fecha de Constitución:

19 de enero de 2018.

Objeto Social: Generación de energía eléctrica - eólica.

Participación de Empresas Copec: 49,989%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Leonardo Bastidas Almarza.

Directores: José Antonio Díaz Lira, Nicolás Kühenthal Antonijevic, Gonzalo Zegers.

Gerente General: Felipe Oettinger.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 17.716

Capital Suscrito y Pagado:

M\$ 1.256.171

Patrimonio: M\$ 1.310.264

PRIME LINE INC

Fecha de Constitución:

19 de marzo de 1996.

Objeto Social: Elaboración de molduras decorativas de densidad media.

Participación de Empresas Copec: 99,978%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Jose Manuel Bezanilla, Pablo Franzini, Kelly Shotbolt, David Williams.

Gerente: Pablo Franzani.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 105

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 12.747

Patrimonio: MUS\$ 12.747

SAVITAR S.A.

Fecha de Constitución:

20 de septiembre de 1966.

Objeto Social: Realizar actividades comerciales y financieras.

Participación de Empresas Copec: 99,963%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Sergio Gantuz, Pablo Mainardi, Pablo Ruival.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MAR\$ (3.085)

Capital Suscrito y Pagado: MAR\$ 8.386

Patrimonio: MAR\$ 49.367

SERVICIOS AÉREOS FORESTALES LTDA.

Fecha de Constitución: 20 de marzo de 2014.

Objeto Social: Realizar el traslado aéreo de pasajeros, carga, patrulla forestal y otros, mediante aeronaves propias o de terceros; efectuar trabajos de mantenimiento, alteraciones, reparaciones o modificaciones de productos aeronáuticos, componentes o partes.

Participación de Empresas Copec: 99,978%

Administradores: Cristián Infante Bilbao, Robinson Tajmuchi Vásquez, Gianfranco Truffello Jijena.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (1.492)



Sector Forestal

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 26.000

Patrimonio: MUS\$ 19.909

SERVICIOS LOGÍSTICOS ARAUCO S.A.

Fecha de Constitución:

27 de abril de 1992.

Objeto Social: Servir de intermediaria para la contratación de operaciones portuarias en general, dentro de las cuales quedan comprendidas, las labores de muellaje, lanchaje, movilización de carga, almacenaje, estiba y desestiba de naves; prestar directamente los servicios de operaciones portuarias anteriores; servir de intermediaria para la contratación de servicios de transporte, sea este terrestre, aéreo, marítimo o fluvial; prestar directamente los servicios de transporte anteriores; prestar servicios logísticos relacionados con las actividades anteriores.

Participación de Empresas Copec:

99,978%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Cristián Infante Bilbao.

Directores: Franco Bozzalla Trabucco, Antonio Luque Guerrero, Camila Merino Catalán, Gonzalo Zegers Ruiz-Tagle.

Gerente: Alberto Walker Gana.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ 1.790

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 417

Patrimonio: MUS\$ 1.851

SONAE ARAUCO S.A.

Fecha de Constitución:

14 de mayo de 1946.

Objeto Social: Fabricación, manufactura y venta de tableros de cualquier clase y de sus materias primas, tales como madera, colas, resinas o sus derivados o materiales de construcción; realización de actividades derivadas de la transformación o aplicación de los productos obtenidos mediante dichas actividades; adquisición, tenencia, administración en general y enajenación de toda clase de valores mobiliarios y títulos valores en nombre y por cuenta de la Sociedad; adquisición, tenencia, explotación, administración en general y enajenación de bienes inmuebles, así como la constitución de cualquier clase de derechos reales sobre los mismos.

Participación de Empresas Copec:

49,989%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Matias Domeyko Cassel, Cristian Infante Bilbao, George Lawrie, Antonio Luque Guerrero, Carlos Moreira, Duarte Teixeira, Javier Vega de Seoane, Gonzalo Zegers Ruiz-Tagle.

Gerente: Rui Gonçalves.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MEUR\$ 1.418

Capital Suscrito y Pagado:

MEUR\$ 20.119

Patrimonio: MEUR\$ 337.761

STORA ENSO URUGUAY S.A.

Fecha de Constitución:

8 de noviembre de 2004.

Objeto Social: Explotación agropecuaria, forestación, fruticultura, citricultura y sus derivados, industrialización de estos productos y sus derivados; realizar inversiones en sociedades vinculadas a las actividades mencionadas, pudiendo desarrollar actividades relacionadas y vinculadas con inversiones en el país y en el exterior, en empresas públicas, privadas y mixtas, nacionales o extranjeras.

Participación de Empresas Copec:

49,989%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Franco Bozzalla Trabucco, Sakari Eloranta, Pablo Franzini, Cristián Infante Bilbao, Minna Liisa Kurki, Per Lyrvall, Camila Merino Catalán, Markus Mannström, Gianfranco Truffello Jijena, Johan Lindman.

Gerente General: Diego Wollheim.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ 9.584

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 143.903

Patrimonio: MUS\$ 163.623

TERMINAL LOGÍSTICA E INDUSTRIAL M'BOPICUÁ S.A.

Fecha de Constitución:

22 de julio de 1999.

Objeto Social: Ejecución y financiación de obras de infraestructura de la terminal



Sector Forestal

logística portuaria y polígono industrial, actos y gestiones necesarios o conducentes para la obtención de las autorizaciones y permisos que jurídicamente correspondan, difusión, promoción y posicionamiento del proyecto; explotación y administración de las actividades logísticas e industriales a desarrollarse dentro de la terminal logística, puerto y polígono industrial; explotación de marcas y bienes incorporeales análogos; compra venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles; participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados; importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; explotar establecimientos industriales, comerciales y de almacenaje de mercaderías y ejercer otras actividades afines o relacionadas.

Participación de Empresas Copec: 49,989%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Franco Bozzalla Trabucco, Sakari Eloranta, Pablo Franzini, Cristián Infante Bilbao, Minna Liisa Kurki, Per Lyrvall, Camila Merino Catalán, Markus Mannström, Gianfranco Truffello Jijena, Johan Lindman.

Gerente: Diego Wollheim.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 1.388

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 19.379

Patrimonio: MUS\$ 14.695

UNILIN ARAUCO PISOS LTDA.

Fecha de Constitución:

16 de noviembre de 2011

Objeto Social: Desarrollar, producir y comercializar pisos en base a madera (laminados, sólidos y procesados) y de productos derivados; distribuir, importar y exportar productos anteriormente mencionados; comercializar equipos, maquinaria y otros bienes relacionados con la industrialización de pisos en base a madera.

Participación de Empresas Copec: 49,989%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Carlo Carvalho, Rogelio Latchuk, Waldyr Leite

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MR\$ 722

Capital Suscrito y Pagado: MR\$ 40.000

Patrimonio: MR\$ 27.738

ZONA FRANCA PUNTA PEREIRA S.A.

Fecha de Constitución:

24 de mayo de 2006.

Objeto Social: Explotación de una zona franca de acuerdo a lo establecido en la ley N° 15.921

y sus decretos reglamentarios, pudiendo realizar toda clase de operaciones inherentes a tal explotación, que estén permitidas o permitan en el futuro las normas aplicables a las sociedades explotadoras de zonas francas.

Participación de Empresas Copec: 49,989%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Franco Bozzalla Trabucco, Sakari Eloranta, Pablo Franzini, Cristián Infante Bilbao, Minna Liisa Kurki, Per Lyrvall, Camila Merino Catalán, Markus Mannström, Gianfranco Truffello Jijena, Johan Lindman.

Gerente: Diego Wollheim.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (8.875)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 378.964

Patrimonio: MUS\$ 334.607





Sector Energía

ABASTIBLE S.A.

Fecha de Constitución:

25 de mayo de 1956.

Objeto Social: Comercializar gas licuado y equipos de uso doméstico e industrial; entregar soluciones de energía solar térmica para el calentamiento de aguas sanitarias; y realizar actividades portuarias de combustibles.

Participación de Empresas Copec:

99,202%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Eduardo Navarro Beltrán (2).

Vicepresidente: José Odone Odone.

Directores: Ximena Alzérreca Espinosa, Franco Bozalla Trabucco, Sergio del Campo Fayet, Máximo Israel López.

Gerente General: Joaquín Cruz Sanfiel.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

M\$ 46.057.348

Capital Suscrito y Pagado:

M\$ 248.508.932

Patrimonio: M\$ 334.736.310

Participación sobre activos de Empresas Copec: 3,907%

ABASTIBLE INTERNACIONAL SPA.

Fecha de Constitución:

2 de mayo de 2016.

Objeto Social: Efectuar inversiones, en el país y/o en el extranjero, en bienes raíces o muebles, corporales o incorporeales, acciones de

sociedades anónimas, derechos en sociedades de personas o en otras sociedades, bonos, efectos de comercio y demás valores mobiliarios y en toda clase de bienes.

Participación de Empresas Copec:

99,202%

Consejo de Administración de la Sociedad:

Administradores: Osvaldo Acuña Uribe, Joaquín Cruz Sanfiel, Javier Fernández Cárcamo, Juan Pablo Guzmán Rencoret, Janislav Marinovic Castellanos, Sebastián Montero Morán.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

M\$ (4.105.198)

Capital Suscrito y Pagado:

M\$ 179.775.577

Patrimonio: M\$ 192.537.636

ADMINISTRADORA CENTRAL DE ESTACIONES DE SERVICIO LTDA. – ADC

Fecha de Constitución:

26 de junio de 1989.

Objeto Social: Prestación de servicios de call center, con llamados Inbound y Outbound, atendiendo en forma integral a todos los clientes de Copec tanto internos como externos.

Participación de Empresas Copec:

100,000%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Eduardo Bottinelli Mercadino, Juan Carlos Carrasco, Frederic Chaveyriat, Gloria Ledermann Enríquez.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

M\$ 6.000

Capital Suscrito y Pagado:

M\$ 194.890

Patrimonio: M\$ 437.707

ADMINISTRADORA DE ESTACIONES DE SERVICIOS SERCO LTDA. – ADES

Fecha de Constitución:

15 de diciembre de 1986.

Objeto Social: Comercialización de combustibles, lubricantes, repuestos, accesorios y mercaderías varias.

Participación de Empresas Copec:

100,000%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Eduardo Bottinelli Mercadino, Juan Carlos Carrasco, Frederic Chaveyriat, Gloria Ledermann Enríquez.

Gerente: Cristián Arcila Vilches.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

M\$ 215.206

Capital Suscrito y Pagado:

M\$ 9.473.756

Patrimonio: M\$ 5.678.994

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS DE RETAIL LTDA. – ASR

Fecha de Constitución:

18 de mayo de 2001.

Objeto Social: Prestación de servicios de administración para estaciones de servicio, distribución y comercialización de combustibles, lubricantes, vehículos motorizados y sus implementos, accesorios y repuestos.

Participación de Empresas Copec:

100,000%



Sector Energía

Consejo Directivo de la Sociedad:

Consejeros: Lorenzo Gazmuri Schleyer, Gloria Ledermann Enríquez, Leonardo Ljubetic Garib.

Gerente General: Eduardo Donoso Crocco.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

M\$ 3.301

Capital Suscrito y Pagado:

M\$ 6.000

Patrimonio: M\$ 124.991

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS GENERALES LTDA. – ADG

Fecha de Constitución:

26 de junio de 1989.

Objeto Social: Desarrollar la prestación de servicios de administración para estaciones de servicios, la distribución y comercialización de combustibles, lubricantes, vehículos, accesorios y repuestos.

Participación de Empresas Copec:

100,000%

Consejo de Administración de la Sociedad:

Consejeros: Eduardo Bottinelli Mercandino, Juan Carlos Carrasco Baudrand, Juan Diuana Yunis, Gloria Ledermann Enríquez, Ramiro Méndez Urrutia.

Representante Legal: Francis David Torres.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

M\$ 0

Capital Suscrito y Pagado:

M\$ 47.565

Patrimonio: M\$ 304.209

ADMINISTRADORA DE VENTAS AL DETALLE LTDA. – ARCOPRIME

Fecha de Constitución:

7 de agosto de 1998.

Objeto Social: Gestionar y desarrollar negocios de retail, tales como tiendas de conveniencia, minimercados, restaurantes y cafeterías; elaborar y comercializar alimentos frescos envasados e insumos para restaurantes; prestar servicios de administración y franquicia; operar estaciones de servicio de combustibles y servicios relacionados.

Participación de Empresas Copec:

100,000%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Lorenzo Gazmuri Schleyer.

Directores: Eduardo Bottinelli Mercandino, Gloria Ledermann Enríquez, Leonardo Ljubetic Garib, Ramiro Méndez Urrutia, Arturo Natho Gamboa, Diego Peñafiel Grandela, Claudio Pizarro Torres.

Gerente General: Nicolás Rostagno Bedecarratz.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

M\$ (397.920)

Capital Suscrito y Pagado:

M\$ 6.206.357

Patrimonio: M\$ 13.263.125

AIR BP COPEC S.A.

Fecha de Constitución:

12 de enero de 2001.

Objeto Social: Distribución, compra y venta de combustibles de aviación.

Participación de Empresas Copec:

50,000%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Lorenzo Gazmuri Schleyer.

Directores: Carlos Coelho, Arturo Natho Gamboa, Ricardo Paganini.

Gerente General: Sergio Sepúlveda Tregear.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

M\$ 831.050

Capital Suscrito y Pagado:

M\$ 4.102.932

Patrimonio: M\$ 9.316.235

ANDES OPERACIONES Y SERVICIOS S.A.

Fecha de Constitución:

28 de junio de 1995.

Objeto Social: Prestar servicios de transporte de gas natural y realizar inversiones en todo lo relacionado con la industria de servicios de gas natural en Chile o en el extranjero, por cuenta propia o asociado o por cuenta de terceros pudiendo solicitar las concesiones y permisos que se requieren para estos efectos.

Participación de Empresas Copec:

19,915%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Pablo Sobarzo Mierzo.

Directores: Luis Arancibia Yametti, Emilio Daneri Conte Grand, Luis Alberto Santos.

Gerente General: Raúl

Montalva Díaz.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ 43

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 2.435

Patrimonio: MUS\$ 1.645



Sector Energía

APROVISIONADORA GLOBAL DE ENERGÍA S.A.

Fecha de Constitución:

1 de junio de 2016.

Objeto Social: Compra y aprovisionamiento de gas natural; comercialización mayorista de gas a clientes no sujetos a regulación y eventuales compras internacionales.

Participación de Empresas Copec: 39,830%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Luis Zarauza Quiroz.

Directores: Jorge Ferrando Yáñez (3), Rodrigo Huidobro Alvarado (3), Rita Ruiz de Alda, Gonzalo Soto Serdio.

Gerente General: Klaus Lührmann Poblete.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$56.025

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 1.336

Patrimonio: MUS\$ 63.574

Participación sobre activos de Empresas Copec: 0,111%

ARCO ALIMENTOS LTDA.

Fecha de Constitución:

25 de junio de 2007.

Objeto Social: Elaboración, importación y comercialización de productos alimenticios; prestación de servicios de alimentación; desarrollo en general, de cualquier otro negocio y realización de cualquier otra actividad que se relacione directa o indirectamente con los objetos antes señalados.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Consejo de Administración de la Sociedad:

Delegados: Luis Felipe Espinoza González, Diego Peñafiel Grandela, Oriol Sancho Casadesus.

Gerente General: Pablo Millán de la Cruz.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ (303.762)

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 5.516.015

Patrimonio: M\$ 735.614

CENTROGAS S.A.

Fecha de Constitución:

26 de mayo de 1994.

Objeto Social: Prestación de servicios, ejecución de obras, comercialización de equipos, instrumentos y maquinarias relacionadas con el gas.

Participación de Empresas Copec: 39,829%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Marcos Cvjetkovic

Directores: Luis Arancibia Yametti, Alan Targarona, Hector Zeballos, Leonardo Zuñiga.

Gerente General: Venecia Castañeda Serrano.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ (15.588)

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 5.995.978

Patrimonio: M\$ 218.458

COMPAÑÍA DE PETRÓLEOS DE CHILE COPEC S.A. - COPEC

Fecha de Constitución:

1 de abril de 2003.

Objeto Social: Comercialización de combustibles, lubricantes y servicios afines o complementarios e incluye la compra, venta, explotación, industrialización y transporte de hidrocarburos, sus derivados y compuestos directos e indirectos.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Roberto Angelini Rossi (1).

Directores: Jorge Andueza Fouque (1), Manuel Bezanilla Urrutia (1), Jorge Bunster Betteley, Carlos Ingham Kottmeier, Francisco León Délano (1), Eduardo Navarro Beltrán (2).

Gerente General: Arturo Natho Gamboa.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 157.435.820

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 511.338.349

Patrimonio: M\$ 1.404.049.397
Participación sobre activos de Empresas Copec: 13,964%

COMPAÑÍA DE SERVICIOS INDUSTRIALES LTDA. - CSI

Fecha de Constitución:

30 de noviembre de 1978.

Objeto Social: Prestación de servicios de administración, almacenamiento, distribución y comercialización por cuenta



Sector Energía

propia o de terceros de combustibles y lubricantes en empresas industriales, mineras, forestales o de otra índole; prestación de servicios de asistencia técnica para el uso de combustibles y lubricantes; mantención y reparación de equipos que utilicen dichos productos.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Consejo de Administración de la Sociedad:

Consejeros: Eduardo Bottinelli Mercadino, José Ignacio Depassier Jiménez, Juan Diuana Yunis, Alberto Ferrand Miranda, Jorge Garcés Jordán.

Administrador General: Mario Vergara Ulloa.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 517.355

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 1.222.086

Patrimonio: M\$ 3.072.872

COMPAÑÍA LATINOAMERICANA PETROLERA S.A. – CLAPSA

Fecha de Constitución:

31 de diciembre de 1992.

Objeto Social: Realización en el extranjero, por cuenta propia o ajena, de proyectos de exploración y explotación de petróleo, gas y derivados; constitución y participación en sociedades cuyo objeto sea el indicado anteriormente; inversión, en todas sus formas, en actividades vinculadas con lo anterior.

Participación de Empresas Copec: 60,000%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Juan Diuana Yunis, Lorenzo Gazmuri Schleyer, Hesketh Streeter, Leonardo Ljubetic Garib, Lisandro Rojas Galliani.

Gerente: Ramón Concha Barrientos.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 4.756

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 3.101.208

Patrimonio: M\$ 407.356

COPEC CANAL INC.

Fecha de Constitución:

20 de enero de 1998.

Objeto Social: Compra, venta, explotación, refinación y transporte de productos combustibles.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Lorenzo Gazmuri Schleyer.

Directores: Eduardo Bottinelli Mercadino, Alejandro Álvarez Lorca.

Agente: Jaime Vera Vera.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 4.450.695

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 100.000

Patrimonio: M\$ 5.403.075

COPEC OVERSEAS SPA.

Fecha de Constitución:

29 de agosto de 2016.

Objeto Social: Adquirir, mantener y enajenar participaciones en sociedades radicadas en el extranjero directamente o a través de su participación como socia en otras sociedades de las que forme parte, inversiones de fondos propios, en forma temporal y mediante la celebración de contratos de inversión, en empresas privadas constituidas en el extranjero o títulos de aportes de capital o préstamo o de formas combinadas de financiamiento; constituir, participar, promover o formar todo tipo de sociedades o comunidades de interés con otras personas y en general, realizar todos los negocios que sean necesarios o conducentes a la realización del objeto social, directamente o a través de su participación en otras sociedades de las que forme parte; ejecutar, además, otras actividades

comerciales, como compra y venta de todo tipo de combustibles y lubricantes que los accionistas acuerden, siempre y cuando se realicen en el extranjero o tengan por fundamento la promoción de sus actividades en el exterior.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Administración de la Sociedad:

Administradores: Lorenzo Gazmuri Schleyer, Gloria Ledermann Enríquez, Leonardo Ljubetic Garib, Pablo Marchant Pineda.



Sector Energía

Gerente General: Frederic Chaveyriat.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MU\$ 9.083

Capital Suscrito y Pagado: MU\$ 560.997

Patrimonio: MU\$ 574.501

COPEC VOLTEX SPA.

Fecha de Constitución:

10 de diciembre de 2019.

Objeto Social: Almacenar y comercializar energía y servicios de carga eléctrica.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Administración de la Sociedad:

Administradores: Lorenzo Gazmuri Schleyer, Leonardo Ljubetic Garib, Arturo Natho Gamboa.

Gerente General: Francisco Larrondo Danus.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ -

Capital Suscrito y No Pagado: M\$ 2.400.000

Patrimonio: M\$ 0

DURAGAS S.A.

Fecha de Constitución: 4 de mayo de 1954.

Objeto Social: Comprar, importar, receiptar, envasar, almacenar, transportar, distribuir y comercializar gas licuado de petróleo y gas natural, destinado al consumo doméstico, comercial, industrial, vehicular y agroindustrial a nivel nacional.

Importar, distribuir, y comercializar todos los productos, mercaderías o equipos que tengan relación con la utilización de gas licuado de petróleo y gas natural.

Participación de Empresas Copec: 99,202%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Juan Manuel Marchán Maldonado.

Directores: Joaquín Cruz Sanfiel, Jorge Ferrando Yáñez (3), Joaquín Morillo Paimann, Eduardo Navarro Beltrán (2).

Gerente General: Jaime Solórzano Álava.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 7.990

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 20.278

Patrimonio: MUS\$ 36.245

ELEMENTAL S.A.

Fecha de Constitución:

14 de septiembre de 2006.

Objeto Social: Diseñar, identificar e implementar proyectos urbanos y de asistencia técnica en la construcción de viviendas sociales; evaluar, sistematizar, ejecutar, difundir y comercializar proyectos.

Participación de Empresas Copec: 40,000%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Arturo Natho Gamboa.

Directores: Maurizio Angelini Amadori, Jaime Belloio Rodríguez, Alicia Hidalgo Córdova, Alejandro Hormann Orezzoli, Mario Ubilla.

Gerente General: Alejandro Aravena Mori.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 16.141

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 413.461

Patrimonio: M\$ 473.330

EMPRESA CHILENA DE GAS NATURAL S.A.

Fecha de Constitución:

18 de octubre de 1991.

Objeto Social: Compra y venta de gas natural y de sus subproductos; construcción y operación de gasoductos, redes de distribución, plantas de separación, deshidratación, estaciones compresoras y otras instalaciones relacionadas con las actividades de transporte, tratamiento y comercialización de gas natural.

Participación de Empresas Copec: 39,828%

Presidente: Pablo Sobarzo Mierzo.

Directores: Jorge Beytia Moure, Gonzalo Romero Arrau.

Gerente General: Klaus Lührmann Poblete.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 4.079.896

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 1.790.265

Patrimonio: M\$ 2.419.780

ESTUDIOS Y DESARROLLOS DE GAS LTDA. – EDEGAS

Fecha de Constitución: 30 de enero de 2004.

Objeto Social: Estudio, investigación, desarrollo y



Sector Energía

aplicación comercial de nuevos usos para el gas licuado y gases combustibles en general; elaboración y realización de proyectos, asesorías y consultorías relacionadas con estas materias.

Participación de Empresas Copec: 99,210%

Consejo de Administración de la Sociedad:

Administradores: Ángel Carabias Jouniaux, Javier Fernández Cárcamo, Arturo Moya Olivos, Roberto Sarkis Zacur.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 183.268

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 1.395.000

Patrimonio: M\$ 3.505.723

FINANCIAMIENTO DOMÉSTICO S.A. – FINDOM

Fecha de Constitución: 5 de enero de 2005.

Objeto Social: Prestación de servicios de financiamiento e inversión en capital.

Participación de Empresas Copec: 39,790%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Luis Arancibia Yametti.

Directores: Marcos Cvjetkovic Muñoz, Alan Targarona Villarroel, Sergio Toloza Gajardo, Carlos Vega Campos.

Gerente General: Sebastián Sarkis González.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ (568)

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 249.338

Patrimonio: M\$ 14.499

FLUX SOLAR ENERGIAS RENOVABLES SPA - FLUX SOLAR

Fecha de Constitución:

15 de septiembre de 2011.

Objeto Social: Prestación de servicios de asesoría y capacitación en el uso de energías renovables, almacenamiento de energía u otro uso y manejo de energía, temas medioambientales y de eficiencias energética; el diseño, implementación y ejecución, de todo tipo de proyectos que tengan relación con el uso de energías renovables o alternativas, almacenamiento de energía u otro uso y manejo de energía, de los temas medioambientales y de eficiencia energéticas.

Participación de Empresas Copec: 80,000%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Lorenzo Gazmuri Schleyer.

Directores: Leonardo Ljubetic Garib, Arturo Natho Gamboa, David Rau, Maximiliano Valdés Angelini.

Gerente General: David Rau.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ (216.421)

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 876.000

Patrimonio: M\$ 866.955

GAS LICUADO MOTOR LTDA.

Fecha de Constitución:

5 de mayo de 2004.

Objeto Social: Investigación, desarrollo, importación, distribución, exportación, compra, venta, conversión y mantención de kits para el uso con gas licuado; la prestación de toda clase de servicios que digan relación con la operación y funcionamiento de plantas de gas licuado y combustibles líquidos.

Participación de Empresas Copec: 99,210%

Administración de la Sociedad:

Administradores: Osvaldo Acuña Uribe, Ángel Carabias Jouniaux, Matías Castro del Río, Felipe Celis Montt, Joaquín Cruz Sanfiel, Luis Donoso Robledo, Javier Fernández Cárcamo, Juan Pablo Guzmán Rencoret, Max Israel López, Álvaro Jara Weishaupt, Paula Jarvis Ortiz, Ignacio Mackenna Ronco, Eduardo Navarro Beltrán (2), José Odone Odone, Ana Retamal González, Julio Vidal Pradenas.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 185.120

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 1.394.000

Patrimonio: M\$ 3.530.339

GAS NATURAL PRODUCCIÓN S.A.

Fecha de Constitución:

13 de julio de 1992.

Objeto Social: Ejecutar actividades de explotación y exploración de yacimientos de hidrocarburos en forma directa o en asociación



Sector Energía

con terceros, así como desarrollar otras actividades industriales que tengan relación con hidrocarburos y sus derivados.

Participación de Empresas Copec: 48,097%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Klaus Luhrmann.

Directores: Jorge Ferrando Yañez (3), José Tomás Guzmán Rencoret (3), Juan Francisco Guzmán Rencoret, Rodrigo Huidobro Alvarado (3), Rafael Salas Cox, Gonzalo Soto Serdio, Juan Ignacio Vinagre Tagle.

Gerente General: Gonzalo Palacios Vásquez.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 0

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 1.791.970

Patrimonio: M\$ (2.081.292)

Participación sobre activos de Empresas Copec: 0,000%

GASODUCTO GASANDES S.A.

Fecha de Constitución:

1 de diciembre de 1994.

Objeto Social: Prestar servicios de transporte de gas natural y realizar inversiones en todo lo relacionado con la industria de servicios de gas natural en Chile o en el extranjero, por cuenta propia o asociado o por cuenta de terceros.

Participación de Empresas Copec: 18,720%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Eduardo

Antranik Eurnekian.

Directores: Emilio Daneri Conte Grand, Carmen Figueroa Deisler,

Klaus Richard Lührmann Poblete, Matías María Brea, Luis Santos, Luis Sarrás, Pablo Sobarzo Mierzo.

Gerente General: Raúl

Montalva Díaz.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 8.118

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 11.914

Patrimonio: MUS\$ 23.858

GASODUCTO GASANDES (ARGENTINA) S.A.

Fecha de Constitución:

27 de febrero de 1995.

Objeto Social: Construcción, propiedad y operación del sistema de gasoducto que se extiende de la localidad de La Mora hasta el paso Maipo en la frontera argentino-chilena, así como de sus extensiones y expansiones e instalaciones accesorias.

Participación de Empresas Copec: 18,720%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Eduardo Antranik

Eurnekian.

Directores: Emilio Conte Grand, Carmen Figueroa Deisler, Martín Genesio, Klaus Lührmann Poblete, Matías María Brea, Gabriel María Wilkinson, Luis Santos, Pablo Sobarzo Mierzo.

Gerente General: Luis Alberto Santos.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 13.408

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 1.393

Patrimonio: MUS\$ 36.949

GASMAR S.A.

Fecha de Constitución:

15 de abril de 1992.

Objeto Social: Construir y explotar comercialmente un terminal de embarque, desembarque y almacenamiento de graneles líquidos y gases licuables; compra, venta y transporte de los mismos y demás actividades afines o complementarias a las indicadas.

Participación de Empresas Copec: 35,961%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Ricardo Cruzat

Ochagavía.

Directores: Julio Beltrán Planella, Erwin Kaufmann Salinas, Carlos Roca Righton, Enrique Zenteno Vidal.

Gerente General: Mario Basualto Vergara.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 23.683

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 7.876

Patrimonio: MUS\$ 93.017

GNL CHILE S.A.

Fecha de Constitución:

16 de noviembre de 2005.

Objeto Social: Contratar los servicios de GNL Quintero S.A.; utilizar la capacidad de almacenamiento, procesamiento, regasificación y entrega de gas natural y gas natural licuado del terminal de regasificación de propiedad de la misma; importar GNL bajo la modalidad entregado sobre buque; vender y entregar gas natural y gas natural licuado;



Sector Energía

administrar y coordinar las programaciones y nominaciones de cargamentos de GNL, así como la entrega de gas natural y gas natural licuado entre los distintos clientes.

Participación de Empresas Copec: 13,275%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Klaus Lührmann.

Directores: Luis Arancibia, Rodrigo Azócar, Alex Díaz, Juan Oliva, Yasna Ross.

Gerente General: Mario Camacho Acha.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (1.085)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 3.026

Patrimonio: MUS\$ 5.629

HUALPÉN GAS S.A.

Fecha de Constitución: 2 de diciembre de 2013.

Objeto Social: Explotar comercialmente la planta de recepción, almacenamiento y despacho de gas licuado, gases propano, butano, propileno, y otros gases líquidos.

Participación de Empresas Copec: 67,582%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Patricio Silva Barroilhet.

Directores: Cristian Aguirre Grez, Ramón Concha Barrientos, Rodrigo Huidobro Alvarado (3).

Gerente General: Eduardo Groves Muñoz.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 1.049

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 1.500

Patrimonio: MUS\$ 3.530

NORTESANTANDEREANA DE GAS S.A. E.S.P. - NORGAS

Fecha de Constitución: 8 de agosto de 1968.

Objeto Social: Compra, almacenamiento, transporte, envase, distribución y venta de gases derivados del petróleo, GLP y gas natural, y el desarrollo de todas las actividades complementarias; revisión y reparación de los elementos y artefactos destinados a la distribución, uso y consumo de los gases derivados del petróleo; realizar actividades destinadas a la búsqueda de soluciones energéticas.

Participación de Empresas Copec: 50,593%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Joaquín Cruz Sanfiel.

Directores Titulares: Jose Antonio Franco Reyes, Eduardo Navarro Beltrán (2), José Odone Odone, José Urbina Amorochó.

Directores Suplentes: Jorge Andueza Fouque (1), Alvaro Gallegos Bresler, Adriana Jaramillo Correa, Paula Jervis Ortiz, Eduardo Pizano de Narvaez.

Gerente General: Didier Builes Tobón.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MCOP\$ 63.322.900

Capital Suscrito y Pagado: MCOP\$ 24.177.693

Patrimonio: MCOP\$ 393.267.607

MAPCO EXPRESS INC.

Fecha de Constitución: 10 de abril de 2001.

Objeto Social: Gestionar y desarrollar estaciones de servicio con tiendas de conveniencia.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Jorge Andueza Fouque (1), Jorge Bunster Betteley, Frederic Chaveyriat, Lorenzo Gazmuri Schleyer, Leonardo Ljubetic Garib.

Gerente General: Frederic Chaveyriat.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 8.327

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 353.770

Patrimonio: MUS\$ 585.603

METROGAS S.A.

Fecha de Constitución: 26 de mayo de 1994.

Objeto Social: Fabricación de gas, explotación del servicio público de distribución de gas por red, transporte, suministro y comercialización de dicho gas y sus derivados, prestación de otros servicios a terceros utilizando sus instalaciones, redes, equipos y activos en general.

Participación de Empresas Copec: 39,830%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Antonio Gallart Gabás.

Vicepresidente: Rafael Salas Cox.



Sector Energía

Directores: Ricardo Budinich Diez, Constanza Corvillon Achondo, Juan Ignacio Langlois Margozzini.

Gerente General: Pablo Sobarzo Mierzo.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 46.287.102

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 186.201.688

Patrimonio: M\$ 455.959.625

Participación sobre activos de Empresas Copec: 0,768%

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Fecha de Constitución:

21 de noviembre de 2001.

Objeto Social: Compra, venta, adquisición a cualquier título, importación, exportación, refinación, almacenamiento, envase, suministro y distribución de hidrocarburos y sus derivados, en calidad de importador, exportador, refinador, almacenador y distribuidor mayorista, a través de plantas de abastecimiento, y distribuidor minorista a través de estaciones de servicio automotriz, aviación, fluvial y marítima, propias, arrendadas o en cualquier clase de tenencia; distribuidor minorista en calidad de comercializador industrial.

Participación de Empresas Copec: 58,510%

Directorio de la sociedad:

Directores Titulares: Jorge Andueza Fouque (1), Jorge Bunster Betteley, Bernardo Dyner Rezonzew, Lorenzo Gazmuri Schleyer, José Jaramillo Botero,

Leonardo Ljubetic Garib, Arturo Natho Gamboa.

Directores Suplentes: Rodolfo Castillo García, Juan Diuana Yunis, Jorge Garcés Jordán, Gabriel Jaramillo Gómez, Eduardo Navarro Beltrán (2), Alejandro Palma Rioseco, Tulio Rabinovich Manevich.

Presidente: Sylvia Escovar Gómez.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MCOP\$ 237.919.666

Capital Suscrito y Pagado: MCOP\$ 195.999.466

Patrimonio: MCOP\$ 2.130.131

PRONTO BOX SPA.

Fecha de Constitución:

22 de octubre de 2019.

Objeto Social: Desarrollar y comercializar aplicaciones tecnológicas y la explotación de todo tipo de establecimientos de venta al por menor.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Administración de la Sociedad:

Administrador: Enrique Valdés Vial.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 0

Capital Suscrito y No Pagado: M\$ 1.000

Patrimonio: M\$ 0

SEMAPESA S.A.

Fecha de Constitución:

11 de octubre de 1990.

Objeto Social: Fabricación, compra, venta, comercialización, transporte, reparación y

mantenimiento de cilindros y accesorios de gas licuado de petróleo; fabricar, comprar, vender, comercializar, montar, reparar, mantener u operar instalaciones domésticas o industriales para consumo, almacenamiento, envasado o manipulación de gas licuado de petróleo; comprar, importar, receptor, envasar, almacenar, distribuir, vender y comercializar todos los productos derivados del petróleo y transportarlos por cualquier medio; importar, comprar, vender, distribuir, transportar, comercializar, reparar y mantener todos los productos, mercaderías o equipos que tengan relación con la utilización de los productos del petróleo.

Participación de Empresas Copec: 99,200%

Gerente General: Jaime Solórzano Alava.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (1.899)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 312.423

Patrimonio: MUS\$ 264.353

SERVICIOS Y TRANSPORTES SETRACOM LTDA.

Fecha de Constitución:

19 de marzo de 1997.

Objeto Social: Prestación de servicios de transporte de gas licuado, combustibles líquidos y mercaderías relacionadas con dichos productos, la venta de los mismos y recaudación de dichas ventas, además de la



Sector Energía

administración de puntos de ventas y locales de distribución de toda clase de combustibles, y en general, prestación de servicios a terceros relacionados con este rubro.

Participación de Empresas Copec: 99,210%

Consejo de Administración de la Sociedad:

Administradores: Osvaldo Acuña Uribe, Ángel Carabias Jouniaux, Juan Pablo Guzmán Rencoret, Roberto Sarkis Zacur.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 182.921

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 1.865.000

Patrimonio: M\$ 3.799.811

Participación sobre activos de Empresas Copec: 0,000%

SOCIEDAD DE INVERSIONES DE AVIACIÓN LTDA. – SIAV LTDA.

Fecha de Constitución:

1 de octubre de 1964.

Objeto Social: Tomar, mantener y explotar las concesiones que en el Aeropuerto Internacional Comodoro Arturo Merino Benítez otorgan las autoridades competentes para el suministro de combustibles, lubricantes y otros productos de aviación que requieran las aeronaves que los utilizan; construir, mantener, ejecutar, explotar, dar y tomar en arriendo las instalaciones, inmuebles y/o equipos necesarios para los fines señalados.

Participación de Empresas Copec: 33,333%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Lorenzo Gazmuri Schleyer.

Directores Titulares: Eduardo Bottinelli Mercandino, Nicolás Correa Ferrer, Juan Alfonso Juanet Rodríguez, Juan Eduardo López Quintana, Pablo Munita del Solar.

Directores Suplentes: Alejandro Alvarez Lorca, Francisco Arzubi, Patricia Figueroa Mandiola, Alejandro Pino Mora, Jose Saavedra Roco, Alan Sherwin Lagos.

Gerente General: Edgardo Escobar Aguirre.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 4.455.108

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 1.429.481

Patrimonio: M\$ 7.777.477

SOCIEDAD NACIONAL DE OLEODUCTOS S.A. – SONACOL S.A.

Fecha de Constitución: 31 de mayo de 1957.

Objeto Social: Adquirir, proyectar y desarrollar ingeniería, construir, mantener, operar y explotar uno o más oleoductos o ductos para transportar, por cuenta de uno o más de sus socios, de empresas del rubro combustibles u otro giro, sean nacionales o extranjeras, o de terceros de cualquier clase, gasolinas, kerosene, petróleo diesel y todo otro producto que sea susceptible de ser conducido por ductos.

Participación de Empresas Copec: 52,704%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Fernando Prado Álvarez.

Directores Titulares: Jaime Besa Bandeira, Nicolás Correa Ferrer, Joaquín Cruz Sanfiel, Pedro Echeverría Faz, Lorenzo Gazmuri Schleyer, Juan Juanet Rodríguez, Arturo Natho Gamboa, Alejandro Palma Rioseco.

Directores Suplentes: José Álvarez Lorca, Juan Diuana Yunis, Patricia Figueroa Mandiola, Alfredo Jalón Ovalle, Pablo Munita del Solar, José Odone Odone, Alan Sherwin Lagos.

Gerente General: Roberto Hetz Vorpahl.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 25.115.133

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 59.575.440

Patrimonio: M\$ 71.736.200

SOCIEDAD NACIONAL MARÍTIMA S.A. – SONAMAR S.A.

Fecha de Constitución:

30 de agosto de 2005.

Objeto Social: Transporte marítimo, instalaciones de recepción y despacho marítimo de petróleo crudo, gasolinas, kerosene, petróleo diesel y otros derivados.

Participación de Empresas Copec: 37,414%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Juan Diuana Yunis, Pablo Guzmán Rencoret, Gerardo Hune Bustamante, Raimundo Sánchez Hanisch.

Gerente General: Roberto Hetz Vorpahl.



Sector Energía

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ 2.957

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 67.814

Patrimonio: MUS\$ 2.792

SOLGAS S.A.

Fecha de Constitución:

11 de mayo de 1946.

Objeto Social:

Industrialización, producción, almacenamiento, comercialización, transporte y distribución de hidrocarburos y sus derivados, incluyendo el gas licuado de petróleo, así como negocios o servicios complementarios y conexos, igualmente podrá realizar regímenes u operaciones aduaneras y destinos especiales o de excepción en Lima o en cualquier otro lugar del territorio nacional, así como prestar toda clase de servicios relacionados con su actividad.

Participación de Empresas Copec:

99,080%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Luis Enrique Palacios Cisneros.

Directores: Joaquín Cruz Sanfiel, Aldo Defilippi Traverso, Rodrigo Huidobro Alvarado (3), Eduardo Navarro Beltrán (2).

Gerente General: Gonzalo Zúñiga Flores.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MPEN\$ (22.823)

Capital Suscrito y Pagado:

MPEN\$ 593.702

Patrimonio: MPEN\$ 508.857

TRANSPORTES DE COMBUSTIBLES CHILE LTDA. – TRANSCOM

Fecha de Constitución:

1 de junio de 1989.

Objeto Social:

Transporte de productos derivados del petróleo y servicios anexos relacionados con el transporte de carga dentro y fuera del territorio nacional.

Participación de Empresas Copec:

100,000%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Eduardo Bottinelli Mercandino, Juan Carlos Carrasco Baudrand, Juan Diuana Yunis, Francisco Labbe Bascañán, Jaime Vera Vera.

Gerente General: Hernán Paiva Paiva.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

M\$ 563.595

Capital Suscrito y Pagado:

M\$ 3.817.000

Patrimonio: M\$ 6.856.763

VÍA LIMPIA SPA

Fecha de Constitución:

28 de diciembre de 1988.

Objeto Social: Recolección, retiro, transporte, almacenamiento, destino, refinación, tratamiento o readecuación industrial,

compraventa y manejo de todo tipo de residuos o productos usados en especial los derivados de petróleo u otros desechos de la producción industrial, minera, agrícola u otra actividad; asesorías, capacitaciones y estudios ambientales.

Participación de Empresas Copec:

100,000%

Consejo de Administración de la Sociedad:

Administradores: José Ignacio Depassier, Juan Diuana Yunis, Alfredo Jalón Ovalle, Ramiro Méndez Urrutia, Diego Peñafiel Grandela.

Gerente General: Eduardo Gutiérrez Crockett.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

M\$ 561.140

Capital Suscrito y Pagado:

M\$ 171.881

Patrimonio: M\$ 1.945.042





Sector Pesquero

ASTILLEROS ARICA S.A.

Fecha de Constitución:

29 de julio de 1981.

Objeto Social: Reparación, construcción, mantención, y carenas de naves a terceros; reacondicionamiento y modernización de barcos, en especial de pesqueros, y la construcción de naves.

Participación de Empresas Copec: 32,701%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Miguel Ángel Escobar Silva, Raúl Feliú Carrizo, Felipe Zaldívar Prado.

Gerente General: Marcelo Mahuzier Delgado.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (620)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 4.548

Patrimonio: MUS\$ 5.477

BIOAMBAR SPA

Fecha de Constitución:

17 de diciembre de 2010.

Objeto Social: Producción, envasado, comercialización, distribución, importación y exportación de fracciones refinadas y concentradas de aceite de pescado de origen marino y lacustre para consumo humano y de productos nutracéuticos; desarrollo, investigación e implementación de productos o procedimientos tecnológicos o biotecnológicos, obtención y explotación de patentes, otorgamiento de

licencias, franquicias, royalties o cualquier otro tipo de derechos de propiedad industrial o intelectual, pudiendo transferir y/o comercializar los que obtenga; realizar investigaciones y desarrollo experimental en el campo de las ciencias naturales y la ingeniería.

Participación de Empresas Copec: 29,779%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Jorge Ferrando Yáñez (3).

Directores: Jorge Brahm Morales, Michael Chorev, Joaquín Cruz Sanfiel, José Halperin, Steven Härtling Eckman, Timosenko Mimica Mimica.

Gerente General: Jorge Brahm Morales.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (89)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 2.930

Patrimonio: MUS\$1.230

BOAT PARKING S.A.

Fecha de Constitución:

3 de abril de 2001.

Objeto Social: Arriendo de sitios o espacios equipados y acondicionados para el estacionamiento en tierra de naves de toda clase, y la prestación de servicios relacionados con el traslado, estacionamiento, varado, desvarado, carenas, limpieza en general, desgasificado de estanques y mantención de naves de toda clase.

Participación de Empresas Copec: 20,470%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Fernando Ayala Burgemeister .

Directores: Alejandro Floras Guerraty, José Ocares Brantes.

Gerente General: Eric Peters Olhagaray.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ 36.639

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 1.477.690

Patrimonio: M\$ 2.467.044

CENTRO DE INVESTIGACIÓN APLICADA DEL MAR S.A. – CIAM

Fecha de Constitución:

16 de marzo de 2009.

Objeto Social: Investigación, desarrollo de estudios y proyectos científicos con el propósito de incrementar el conocimiento disponible asociado al mar; desarrollar actividades complementarias como son; dar en arriendo o subarriendo naves, laboratorios, vehículos, inmuebles, herramientas e instrumentos; importar insumos y demás bienes.

Participación de Empresas Copec: 26,174%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Felipe Zaldívar Prado.

Vicepresidente: Ricardo García Holtz.

Directores: Miguel Ángel Escobar Silva, Gonzalo Fernández García, Pedro Moreno Rodríguez.

Gerente General: Carlos Merino Pinochet.



Sector Pesquero

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:
MUS\$ (47)

Capital Suscrito y Pagado:
MUS\$ 14

Patrimonio: MUS\$ 95

CORPESCA DO BRASIL EMPREENDEMENTOS E PARTICIPACOES LTDA.

Fecha de Constitución:
26 de noviembre de 2012.

Objeto Social: Efectuar inversiones en otras sociedades como socia accionista en Brasil o en el exterior.

Participación de Empresas Copec:
32,734%

Gerente: Ramón Pino Correa.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:
MR\$ 81.896

Capital Suscrito y Pagado:
MR\$ 102.500

Patrimonio: MR\$ 298.527

CORPESCA S.A.

Fecha de Constitución:
30 de julio de 1999.

Objeto Social: Explotación de la industria pesquera en general y sus derivados, elaboración y exportación de harina y aceite de pescado, congelados y conservas de pescados, administración de activos pesqueros, mantención y reparación de naves pesqueras, acuicultura, servicios de depósitos, almacenamiento, pesaje y logística en despacho de graneles, servicio de transporte de carga por carretera, vía marítima y fluvial.

Participación de Empresas Copec:
32,734%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Roberto Angelini Rossi (1).

Directores: Jorge Andueza Fouque (1), Claudio Elgueta Vera, Rodrigo Huidobro Alvarado (3), Eduardo Navarro Beltrán (2), Patricio Tapia Costa, Víctor Turpaud Fernández.

Gerente General: Felipe Zaldívar Prado.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:
MUS\$ (30.025)

Capital Suscrito y Pagado:
MUS\$ 265.602

Patrimonio: MUS\$ 237.645

FASA AMÉRICA LATINA PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS S.A.

Fecha de Constitución:
7 de diciembre de 2010.

Objeto Social: Realizar actividades de consultoría en gestión empresarial, a excepción de asesoría técnica específica.

Participación de Empresas Copec:
9,820%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Valdir Federhen, Augusto Federhen, Andrea Murtatori, Guillermo Quintana Hurtado, Piero Rinaldi, Felipe Zaldívar Prado.

Gerente General: Valdir Federhen.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:
MR\$ 82.741

Capital Suscrito y Pagado:
MR\$ 255.315

Patrimonio: MR\$ 577.288

GOLDEN OMEGA S.A.

Fecha de Constitución:
26 de diciembre de 2008.

Objeto Social: Elaboración, transformación y refinación de aceites y grasas de origen marino lacustre o fluvial para consumo humano, animal o industrial, y su industrialización, comercialización, importación y exportación; producción, mezcla, almacenamiento, transporte, importación, exportación, comercialización y distribución, al por mayor o al detalle, de biodiesel y de cualquier otro subproducto que se genere de la elaboración, transformación y refinamiento de aceites y grasas de origen marino; desarrollo, investigación e implementación de procedimientos tecnológicos para la elaboración o transformación de aceites y grasas de origen marino y fracciones, en cualquier forma, como asimismo, la obtención de patentes, licencias, franquicias, royalties o cualquier otro tipo de derechos de propiedad industrial o intelectual, pudiendo transferir y/o comercializar los que obtenga; realizar investigaciones y desarrollo experimental en el campo de las ciencias naturales y la ingeniería.

Participación de Empresas Copec:
47,457%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Joaquín Cruz Sanfiel.

Vicepresidente: Eduardo Navarro Beltrán (2).



Sector Pesquero

Directores: Steven Härting Eckman, Thomas Härting Glade, Francisco Lozano Comparini, Rigoberto Rojo Rojas, Felipe Zaldívar Prado.

Gerente General: Jorge Brahm Morales.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (9.383)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 129.241.

Patrimonio: MUS\$ 46.725

GOLDEN OMEGA USA, LLC

Fecha de Constitución:

10 de mayo de 2011.

Objeto Social: Actuar como representante de Golden Omega S.A. en Estados Unidos para la comercialización de sus productos en este mercado.

Participación de Empresas Copec: 47,457%

Consejo de Administración:

Administradores: Claudio Aracena Stübing, Jorge Brahm Morales, José Antonio García Zúñiga, Nicolás Huidobro Lermana.

Gerente General: Michael Fisher.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 113

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 250

Patrimonio: MUS\$ 33

INVERSIONES CALETA VITOR S.A.

Fecha de Constitución:

26 de diciembre de 2018.

Objeto Social: Efectuar en Chile y en el extranjero inversiones en acciones de sociedades anónimas

y derechos y participaciones en todo otro tipo de sociedades dedicadas por cuenta propia o ajena a la producción, compra, venta, distribución y comercialización de alimentos proteicos en general, la actividad acuícola y a la prestación de servicios de logística.

Participación de Empresas Copec: 32,734%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Roberto Angelini Rossi (1).

Directores: Jorge Andueza Fouque (1), Claudio Elgueta Vera, Rodrigo Huidobro Alvarado (3), Eduardo Navarro Beltrán (2), Patricio Tapia Costa, Víctor Turpau Fernández.

Gerente General: Felipe Zaldívar Prado.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 30.006

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 110.232

Patrimonio: MUS\$ 156.112

INVERSIONES SERENOR S.A.

Fecha de Constitución:

27 de julio de 2017.

Objeto Social: Efectuar en Chile y en el extranjero inversiones en acciones de sociedades anónimas y derechos y participaciones en todo otro tipo de sociedades.

Participación de Empresas Copec: 32,668%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Jorge Andueza Fouque (1).

Directores: Raúl Feliú Carrizo, Miguel Ángel Escobar Silva.

Gerente General: Felipe Zaldívar Prado.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 4.950

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 5.180

Patrimonio: MUS\$ 41.665

LÍNEA AÉREA COSTA NORTE LTDA.

Fecha de Constitución:

23 de diciembre de 1987.

Objeto Social: Prestación de servicios aéreos de toda clase; compra venta, importación y, en general, comercialización de aeronaves, sus partes y repuestos; reparación de aeronaves y prestación de maestranza aérea.

Participación de Empresas Copec: 32,567%

Consejo de Administración:

Administradores: Raúl Feliú Carrizo, Felipe Zaldívar Prado.

Gerente General: Miguel Ángel Escobar Silva.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 12

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 858

Patrimonio: MUS\$ 1.041

MPH MARINE PROTEIN HOLDINGS GMBH & CO. KG.

Fecha de Constitución:

13 de diciembre de 2007.

Objeto Social: Afianzar la participación de Corpesca S.A. en los canales de comercialización de harina de pescado y otros



Sector Pesquero

commodities, especialmente en Europa.

Participación de Empresas Copec: 27,824%

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 4.140

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 3.140

Patrimonio: MUS\$ 26.296

MUELLE PESQUERO MARÍA ISABEL LTDA.

Fecha de Constitución:

10 de mayo de 2005.

Objeto Social: Arrendamiento de inmuebles; prestación de servicios de descarga; transporte y distribución de pesca.

Participación de Empresas Copec: 46,711%

Apoderados: Luís Contreras Cámara, Raimundo Gallegos Araya, Francisco Rodríguez Latorre.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (16)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 589

Patrimonio: MUS\$ 544

ORIZON S.A.

Fecha de Constitución: 30 de noviembre de 2010.

Objeto Social: Extracción, congelación, conservación, procesamiento y, en general, elaboración y comercialización de alimentos para consumo humano, animal o de aplicación industrial, cuya materia prima sea extraída del océano, los lagos o de sus

costas o de sus ríos; explotación de toda clase de algas, acuicultura o cultivos en general.

Participación de Empresas Copec: 68,692%

Directorio de la Sociedad:
Presidente: Jorge Andueza Fouque (1).

Vicepresidente: Eduardo Navarro Beltrán (2).

Directores: Roberto Angelini Rossi (1), Jorge Bunster Betteley, Joaquín Cruz Sanfiel, Patricio Tapia Costa, Víctor Turpaud Fernández.

Gerente General: Rigoberto Rojo Rojas.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (4.010)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 385.760

Patrimonio: MUS\$ 232.559

ORIZON FOODS LLC

Fecha de Constitución:

17 de abril de 2017.

Objeto Social: Venta y comercialización de productos alimenticios y bebidas.

Participación de Empresas Copec: 68,692%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Rigoberto Rojo Rojas.

Directores: Jorge de Llano Ozores, Cristian Larraín Reyes.

Administrador: Cristian Larraín Reyes.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (474)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 50

Patrimonio: MUS\$ (1.229)

PESQUERA IQUIQUE-GUANAYE S.A. – IGEMAR

Fecha de Constitución:

22 de septiembre de 1945.

Objeto Social: Extracción, congelación, conservación, elaboración y transformación de especies animales que tengan en el agua su medio natural de vida. Explotación de la industria pesquera en general y sus derivados, cuya materia prima sea extraída del océano, lagos o de sus costas y de los ríos.

Participación de Empresas Copec: 82,266%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Roberto Angelini Rossi (1).

Vicepresidente: Manuel Antonio Tocornal Astoreca.

Directores: Fernando Agüero Garcés, Jorge Andueza Fouque (1), Manuel Enrique Bezanilla Urrutia (1), Charles Kimber Wylie, Ramiro Méndez Urrutia.

Gerente General: Eduardo Navarro Beltrán (2).

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (8.746)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 346.697

Patrimonio: MUS\$ 179.590

Participación sobre activos de Empresas Copec: 0,794%

SERVICIOS Y REFINERÍAS DEL NORTE S.A. - SERENOR

Fecha de Constitución:

25 de junio de 1964.

Objeto Social: Realizar, en el



Sector Pesquero

país y en el extranjero, por cuenta propia o ajena, todas las operaciones y negocios necesarios para suministrar a las industrias productoras de harina y aceite de pescado los elementos que requieran y para el financiamiento y comercialización de sus producciones; importar, por cuenta propia o ajena, maquinarias, repuestos, redes y demás elementos para estas industrias; prestar toda clase de servicios a tales industrias, semirefinar, refinar o hidrogenar aceite de pescado, por cuenta propia o ajena; pelletizar harina de pescado, por cuenta propia o ajena, establecer laboratorios para el control de calidades de sus productos, contratar fletes y seguros, comprar y vender toda clase de elementos para las industrias mencionadas.

Participación de Empresas Copec:
32,668%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Jorge Andueza Fouque (1).

Directores: Raúl Feliú Carrizo, Miguel Ángel Escobar Silva, Felipe Zaldívar Prado.

Gerente General: Felipe Zaldívar Prado.

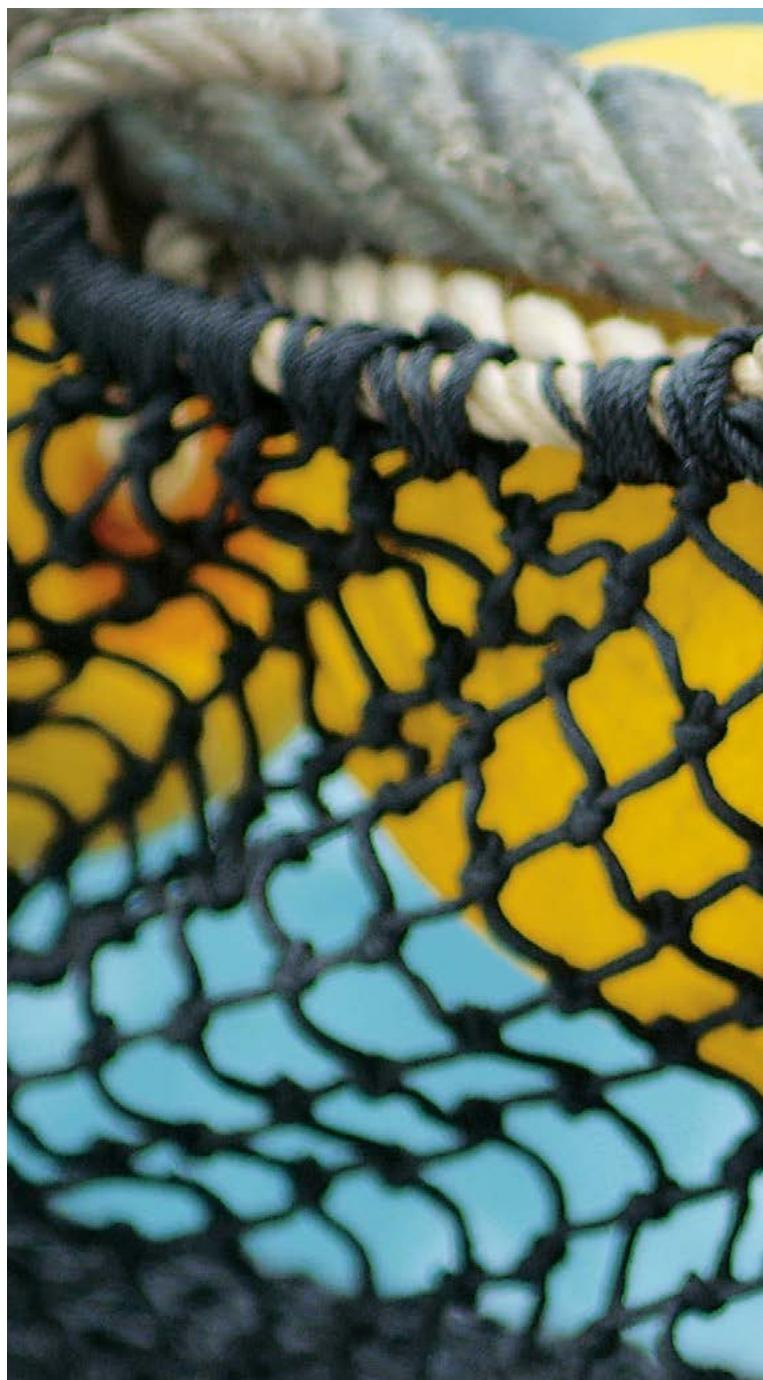
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ 275

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 1.317

Patrimonio: MUS\$ 6.381







Otras Inversiones

ALXAR INTERNACIONAL SPA

Fecha de Constitución:

14 de mayo de 2018.

Objeto Social: Adquirir, mantener y enajenar participaciones en sociedades radicadas en el extranjero, directamente o a través de su participación como socia en otras sociedades de la que forme parte.

Participación de Empresas Copec:

100,000%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Roberto Angelini Rossi (1).

Directores: Jorge Ferrando Yáñez (3), Eduardo Navarro Beltrán (2).

Gerente General: Erwin Kaufmann Salinas.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ (4.715)

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 1.000

Patrimonio: MUS\$ (9.754)

Participación sobre activos de

Empresas Copec: 0,000%

MINERA CAMINO NEVADO LTDA.

Fecha de Constitución:

2 de agosto de 2011.

Objeto Social: Realizar todo tipo de negocios o actos, de cualquier naturaleza, relacionados con la minería en cualquiera de sus formas, incluida la obtención, constitución, petición o realización de todo tipo de actos sobre concesiones mineras de cualquier clase, naturaleza o especie.

Participación de Empresas Copec:

100,000%

Administración: Empresas Copec S.A.

Gerente General: Jorge Ferrando Yáñez (3).

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ (194.600)

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 354.105

Patrimonio: MUS\$ (81.594)

Participación sobre activos de

Empresas Copec: 0,000%

COMPAÑÍA MINERA CAN-CAN S.A.

Fecha de Constitución:

11 de diciembre de 1991.

Objeto Social: Adquisición, arrendamiento y/o constitución de concesiones mineras, tanto de exploración como de explotación; la exploración, explotación y beneficio en cualquiera de sus formas, de sustancias minerales concesibles; la distribución, exportación y comercialización en general de los productos que resulten de dicha explotación y, en general el desarrollo de la industria minera o de las actividades que sean complementarias.

Participación de Empresas Copec:

100,000%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Erwin Kaufmann Salinas.

Directores: Christian L'Huissier Villar, Nicolás Mussuto Ianuzzi.

Gerente General: Leopoldo Hidalgo Lagos.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ (37.883)

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 18.250

Patrimonio: MUS\$ (50.294)

COMPAÑÍA MINERA LA MERCED S.A.

Fecha de Constitución:

6 de diciembre de 2011.

Objeto Social: Adquisición, arrendamiento y constitución de concesiones mineras; exploración, explotación y beneficio en cualquiera de sus formas de sustancias minerales concesibles; adquisición, arriendo y/o construcción de instalaciones mineras industriales; distribución, exportación y comercialización de los productos que resulten de dichas operaciones; y desarrollo de la industria minera o de actividades complementarias.

Participación de Empresas Copec:

100,000%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Erwin Kaufmann Salinas.

Directores: Christian L'Huissier Villar, Nicolás Mussuto Ianuzzi.

Gerente General: Leopoldo Hidalgo Lagos.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ (2.426)

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 1.167

Patrimonio: MUS\$ (1.325)

COMPAÑÍA MINERA PASO SAN FRANCISCO S.A.

Fecha de Constitución:

11 de noviembre de 2011.



Otras Inversiones

Objeto Social: Adquisición, arrendamiento y constitución de concesiones mineras; exploración, explotación y beneficio en cualquiera de sus formas de sustancias minerales concesibles; adquisición, arriendo y/o construcción de instalaciones mineras industriales; distribución, exportación y comercialización de los productos que resulten de dichas operaciones; y desarrollo de la industria minera o de actividades complementarias.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Erwin Kaufmann Salinas.

Directores: Christian L'Huissier Villar, Nicolás Mussuto Ianuzzi.

Gerente General: Leopoldo Hidalgo Lagos.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (543)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 2.564

Patrimonio: MUS\$ (910)

COMPAÑÍA MINERA SIERRA NORTE S.A.

Fecha de Constitución: 29 de noviembre de 2011.

Objeto Social: Adquisición, arrendamiento y constitución de concesiones mineras; exploración, explotación y beneficio en cualquiera de sus formas de sustancias minerales concesibles; adquisición, arriendo y/o construcción de instalaciones mineras industriales; distribución,

exportación y comercialización de los productos que resulten de dichas operaciones; y desarrollo de la industria minera o de actividades complementarias.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Erwin Kaufmann Salinas.

Directores: Christian L'Huissier Villar, Alfonso Rivas Asenjo.

Gerente General: Nicolás Mussuto Ianuzzi.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (944)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 42.361

Patrimonio: MUS\$ 38.316

CUMBRES ANDINAS S.A.C.

Fecha de Constitución:

21 de mayo de 2003.

Objeto Social: Exploración y explotación de derechos mineros y, en general, cualquiera de las actividades directa o indirecta comprendidas en la actividad minera.

Participación de Empresas Copec: 40,000%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Fortunato Brescia Moreyra.

Vicepresidente: Roberto Angelini Rossi (1).

Directores: Jaime Aráoz Medanic, Mario Brescia Moreyra, Pedro Brescia Moreyra, Alex Fort Brescia, Erwin Kaufmann Salinas, Juan Luis Kruger Sayán, Eduardo Navarro Beltrán (2), Alfonso Rivas Asenjo.

Gerente General: Enrique Rodríguez Cerdeña.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (3.735)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 968.163

Patrimonio: MUS\$ 864.252

EC INVESTRADE INC.

Fecha de Constitución:

14 de abril de 2003.

Objeto Social: Compra, venta, explotación, refinación y transporte de productos combustibles y sus derivados, por cuenta propia o de terceros.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Directorio de la Sociedad:

Directores: José Tomás Guzmán Rencoret (3), Rodrigo Huidobro Alvarado (3), Eduardo Navarro Beltrán (2).

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (8)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 40

Patrimonio: MUS\$ 10

Participación sobre activos de Empresas Copec: 0,000%

ELÉCTRICA RÍO PEREZ LTDA.

Fecha de Constitución:

15 de octubre de 2008.

Objeto Social: Generación, transmisión, suministro y venta de energía eléctrica, así como el desarrollo, administración y participación en proyectos y negocios relacionados con la explotación, desarrollo, operación,



Otras Inversiones

generación, distribución, transmisión y/o enajenación y comercialización de energía.

Participación de Empresas Copec: 50,000%

Administración: Inversiones Río Picot S.A.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 0

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 100

Patrimonio: MUS\$ 75

EQUIPOS MINEROS RÍO GRANDE LTDA.

Fecha de Constitución: 15 de octubre de 2008.

Objeto Social: Importación, operación, arrendamiento, administración y reparación de toda clase de equipos mineros, máquinas y herramientas para la extracción, chancado, selección, apilamiento y carguío de todo tipo de materiales; la prestación de servicios de extracción, chancado, selección, apilamiento, movilización, porteo y carguío de todo tipo de minerales.

Participación de Empresas Copec: 50,000%

Administración: Inversiones Laguna Blanca S.A.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (33.049)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 100

Patrimonio: MUS\$ (91.431)

FORESTAL Y GANADERA ESTANCIA INVIERNO S.A.

Fecha de Constitución: 22 de mayo de 2012.

Objeto Social: Ejecutar actividades primarias vinculadas a la explotación forestal, agrícola y ganadera de los inmuebles de su propiedad, pudiendo adquirir, enajenar y comercializar toda clase de productos agropecuarios, frutícolas, ganaderos y forestales; desarrollar actividades de crianza, engorda y, en general, la compra y venta de especies del reino animal y de cualquiera de sus productos y formas; construir y montar viveros de todo tipo de especies arbóreas.

Participación de Empresas Copec: 50,000%

Directorio de la Sociedad: **Directores:** Marcos Büchi Buc, Jorge Ferrando Yáñez (3), Guillermo Hernández Rodríguez.

Gerente General: Nicolás Robeson Serrano.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (155)

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 8.763

Patrimonio: MUS\$ 8.465

INMOBILIARIA LAS SALINAS LTDA.

Fecha de Constitución: 4 de mayo de 1982.

Objeto Social: Compraventa, proyección, construcción, loteo, urbanización y comercialización, por cuenta propia o ajena, de todo tipo de inmuebles.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Representantes: Roberto Angelini Rossi (1), Jorge Ferrando Yáñez (3), José Tomás Guzmán Rencoret (3), Rodrigo Huidobro Alvarado (3), Eduardo Navarro Beltrán (2).

Gerente General: Arturo Natho Gamboa.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ 1.300

Capital Suscrito y Pagado: MUS\$ 98.055

Patrimonio: MUS\$ 53.012
Participación sobre activos de Empresas Copec: 0,467%

INVERSIONES ALXAR S.A. - ALXAR MINERÍA

Fecha de Constitución: 30 de abril de 2013.

Objeto Social: Efectuar inversiones en bienes muebles corporales o incorporeales, acciones de sociedades anónimas y demás sociedades por acciones, sociedades contractuales mineras, derechos en otras sociedades y comunidades, bonos, efectos de comercio y otros valores mobiliarios, como asimismo en bienes raíces rurales o urbanos,



Otras Inversiones

pudiendo estos últimos darlos en arrendamiento amoblados o no y con instalaciones o sin estas.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Roberto Angelini Rossi (1).

Directores: Jorge Ferrando Yáñez (3), Eduardo Navarro Beltrán (2).

Gerente General: Erwin Kaufmann Salinas.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ (36.997)

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 72.458

Patrimonio: MUS\$ (2.199)

INVERSIONES LAGUNA BLANCA S.A.

Fecha de Constitución:

13 de octubre de 2008.

Objeto Social: Invertir en toda clase de sociedades, especialmente en sociedades anónimas, sociedades por acciones, sociedades en comandita, sociedades comerciales de cualquier tipo, asociaciones, joint venture y cualquier otro tipo de sociedad o asociación con terceros; administrar por cuenta propia o ajena, toda clase de negocios, empresas o sociedades; percibir e invertir los frutos de las inversiones.

Participación de Empresas Copec: 50,000%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Marcos Büchi Buc, Jorge Ferrando Yáñez (3), Rodrigo

Huidobro Alvarado (3), Jorge Jordan Franulic, Eduardo Navarro Beltrán (2), Dag von Appen Burose.

Gerente General: Guillermo Hernández Rodríguez.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ (311.457)

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 830.262

Patrimonio: MUS\$ (311.457)

INVERSIONES NUEVA SERCOM LTDA.

Fecha de Constitución:

1 de abril de 2013.

Objeto Social: Adquisición y/o enajenación de bienes muebles o inmuebles, corporales o incorporales; comercialización de combustibles, lubricantes, accesorios de vehículos y otros afines; participación en empresas o establecimientos comerciales, industriales, agrícolas, mineros o de cualquier otra naturaleza; transporte terrestre, marítimo, aéreo; y prestación de servicios en general.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Representantes: Jorge Andueza Fouque (1), Roberto Angelini Rossi (1), Jorge Ferrando Yáñez (3), José Tomás Guzmán Rencoret (3), Rodrigo Huidobro Alvarado (3), Eduardo Navarro Beltrán (2).

(Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ (2.846)

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 88.951

Patrimonio: MUS\$ 57.725

Participación sobre activos de

Empresas Copec: 0,508%

MARCOBRE S.A.C.

Fecha de Constitución:

20 de mayo de 2004.

Objeto Social: Explotación de derechos mineros y desarrollo del proyecto cuprífero minero Mina Justa.

Participación de Empresas Copec: 40,000%

Gerente General: Enrique Rodríguez Cerdeña.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:

MUS\$ (2.724)

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 572.320

Patrimonio: MUS\$ 679.545

MINA INVIERNO S.A.

Fecha de Constitución:

18 de enero de 2006.

Objeto Social: Exploración, prospección, extracción, explotación y procesamiento de depósitos de carbón y de cualquier otro mineral que se encuentre en las concesiones mineras de la sociedad; comercialización, venta, distribución, transporte, importación y exportación de carbón y de cualquier otro mineral; realización de cualquier actividad directa o indirectamente conducente al cumplimiento de los objetivos anteriores; operación, gestión, administración, explotación de terminales marítimos, puertos, terminales de carga y muelles, y desarrollo de toda clase de



Otras Inversiones

actividades portuarias en general.

Participación de Empresas Copec:
50,000%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Marcos Büchi Buc, Jorge Ferrando Yáñez (3), Guillermo Hernández Rodríguez, Rodrigo Huidobro Alvarado (3), Jorge Jordan Franulic, Eduardo Navarro Beltrán (2), Dag von Appen Burose.

Gerente General: Guillermo Hernández Rodríguez.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:
MUS\$ (66.023)

Capital Suscrito y Pagado:
MUS\$ 806.291

Patrimonio: MUS\$ 649.880

MINERA GELEEN S.A.

Fecha de Constitución:

16 de diciembre de 2005.

Objeto Social: Inversión en toda clase de bienes, corporales e incorporeales, con el objeto de sus rentas y no podrá efectuar actividades que consistan en el comercio y/o distribución de bienes.

Participación de Empresas Copec:
50,000%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Marcos Büchi Buc, Jorge Ferrando Yáñez (3), Guillermo Hernández Rodríguez.

Gerente General: Guillermo Hernández Rodríguez.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:
MUS\$ (541)

Capital Suscrito y Pagado:
MUS\$ 5.583

Patrimonio: MUS\$ 5.171

MINERA INVIERNO S.A.

Fecha de Constitución:
28 de octubre de 2008.

Objeto Social: Exploración, prospección, extracción, explotación y procesamiento de depósitos de carbón y otros minerales; comercialización, venta, distribución, transporte, importación y exportación de carbón y otros minerales; beneficio de minerales, propios o ajenos, así como de otros procesos complementarios a la producción, venta, comercialización y exportación de productos mineros, subproductos y derivados de la minería.

Participación de Empresas Copec:
50,000%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Marcos Büchi Buc, Jorge Ferrando Yáñez (3), Rodrigo Huidobro Alvarado (3), Jorge Jordan Franulic, Eduardo Navarro Beltrán (2), Dag von Appen Burose.

Gerente General: Guillermo Hernández Rodríguez.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:
MUS\$ (99.148)

Capital Suscrito y Pagado:
MUS\$ 4.506

Patrimonio: MUS\$ (244.725)

NAVIERA LOS INMIGRANTES S.A.

Fecha de Constitución:

25 de junio de 2013.

Objeto Social: Transporte de todo tipo de graneles y, en especial, carbón, por cuenta propia o ajena, en naves propias o arrendadas.

Participación de Empresas Copec:
50,000%

Directorio de la Sociedad:

Directores: Jorge Ferrando Yáñez (3), Roberto Hetz Vorpahl, Michael Schröder Seeman, Eduardo Navarro Beltrán (2), Raimundo Sanchez Hanisch.

Gerente General: Bernd von Malapert Reccius.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:
MUS\$ (795)

Capital Suscrito y Pagado:
MUS\$ 10.250

Patrimonio: MUS\$ 14.876

PORTUARIA OTWAY LTDA.

Fecha de Constitución:

15 de octubre de 2008.

Objeto Social: Diseño, construcción, operación y mantenimiento de terminales portuarios, muelles o puertos para la carga y descarga de toda clase de productos, mercancías, minerales y cargas en general; embarque y desembarque de personas; prestación de servicios portuarios en general de toda clase de productos, mercancías, minerales y cargas en general; almacenamiento, acopio o depósito de toda clase de productos, mercancías, minerales y cargas en general; expedición de documentos en los que conste la recepción, carguío y despacho de carga.

Participación de Empresas Copec:
50,000%

Administración: Inversiones Laguna Blanca S.A.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:



Otras Inversiones

MUS\$ (51.537)

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 100

Patrimonio: MUS\$ (80.015)

PRODUCCIÓN Y SERVICIOS MINEROS LTDA.

Fecha de Constitución:

15 de octubre de 2008.

Objeto Social: Prestación de todo tipo de servicios vinculados a las actividades mineras; prestación de servicios de operación y mantención de toda clase de medios de transporte; de almacenamiento y bodegaje de todo tipo de cargas; prestación de servicios logísticos; la producción de toda clase de bienes y servicios.

Participación de Empresas Copec: 50,000%

Administración: Inversiones Laguna Blanca S.A.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (16.583)

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 100

Patrimonio: MUS\$ (22.006)

RENTAS Y CONSTRUCCIONES FITZ ROY LTDA.

Fecha de Constitución:

15 de octubre de 2008.

Objeto Social: Adquisición, habilitación, exploración, arrendamiento, administración y enajenación, a cualquier título, de toda clase de bienes, muebles o inmuebles; desarrollo, administración y participación en

toda clase de proyectos y negocios relacionados con actividades inmobiliarias o de construcción; construcción de toda clase de obras civiles, de ingeniería y arquitectura; la prestación de servicios de alojamientos, hotelería y hospedería

Participación de Empresas Copec: 50,000%

Administración: Inversiones Laguna Blanca S.A.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (46.598)

Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 100

Patrimonio: MUS\$ (100.742)

SERVICIOS CORPORATIVOS SERCOR S.A. - SERCOR

Fecha de Constitución:

2 de agosto de 2000.

Objeto Social: Prestar asesorías a directorios y administraciones superiores de empresas, en gestión de negocios, planificación estratégica, comunicaciones corporativas, auditoría interna, control de gestión, administración de registros de accionistas, estudios económicos, evaluación de proyectos, valorización de empresas y estudios de mercado.

Participación de Empresas Copec: 19,719%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Roberto Angelini Rossi (1).

Vicepresidente: Jorge Andueza Fouque (1).

Directores: Matías Domeyko Cassel, Eduardo Navarro Beltrán

(2), Andrés Lehuedé Bromley.

Gerente General: Patricio Tapia Costa.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: M\$ (25.413)

Capital Suscrito y Pagado: M\$ 2.974.624

Patrimonio: M\$ 645.862

SOCIEDAD CONTRACTUAL MINERA VILACOLLO

Fecha de Constitución:

22 de octubre de 1997.

Objeto Social: Prospección, exploración y explotación de concesiones mineras; estudios, prospección, desarrollo, preparación, extracción, aprehensión, beneficio, producción y comercialización de minerales, concentrados y precipitados, sus productos y subproductos que se obtengan de las pertenencias mineras que explote la sociedad.

Participación de Empresas Copec: 100,000%

Directorio de la Sociedad:

Presidente: Erwin Kaufmann Salinas.

Directores: Silvia Baeza Vallejo, Christian L'Huissier Villar.

Gerente General: Nicolás Mussuto Ianuzzi.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio: MUS\$ (15.562)

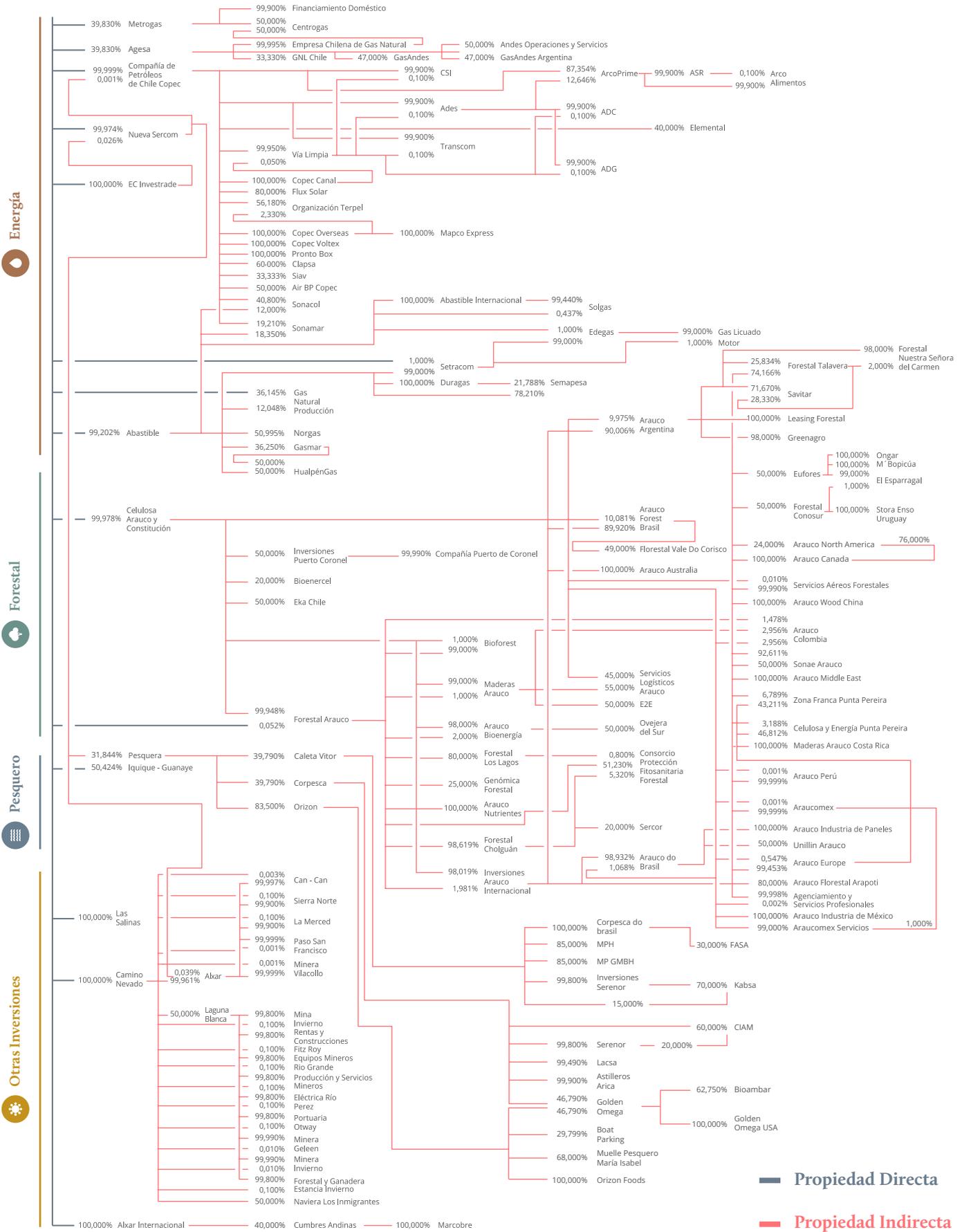
Capital Suscrito y Pagado:

MUS\$ 10.382

Patrimonio: MUS\$ (8.102)



Malla Societaria



Propiedad Directa

Propiedad Indirecta

Objeto social
y documentos constitutivos



Objeto Social

- A.** Investigar, explorar, industrializar, internar, importar, exportar, elaborar, refinar, mezclar, envasar, almacenar, transportar, comprar, vender, distribuir y, en general comerciar, por cuenta propia o ajena, hidrocarburos, sus derivados y compuestos directos o indirectos, incluidos lubricantes, aditivos, mezclas, combinaciones y sustitutos; productos químicos de cualquiera otra naturaleza, y toda otra fuente de energía natural susceptible de aprovechamiento industrial o doméstico.
- B.** Importar, exportar, comprar, vender, distribuir y, en general, comerciar por cuenta propia o ajena, vehículos motorizados y maquinarias, elementos, equipos y demás artículos para fines agrícolas, mineros, pesqueros, industriales, comerciales, de computación electrónica y de uso doméstico, sus accesorios y repuestos.
- C.** Adquirir, administrar, manejar y explotar por cuenta propia o ajena, predios forestales o de aptitud forestal, fabricar papel, celulosa y sus derivados, subproductos y productos afines; adquirir y explotar aserraderos y otras industrias que elaboren materias primas para la producción de papel, celulosa y sus derivados y/o maderas en todas sus formas, enajenar, explotar y, en general, comerciar dentro y fuera del país, los referidos productos, especialmente la madera, celulosa y papel en todas sus formas.
- D.** Adquirir, administrar, manejar y explotar por cuenta propia o ajena bienes raíces agrícolas y, transformar, industrializar y comercializar alimentos y bebidas de cualquier clase u origen.
- E.** Adquirir, administrar, manejar y explotar, por cuenta propia o ajena, bienes inmuebles en general, desarrollar negocios inmobiliarios y la industria de la construcción de bienes inmuebles por adherencia, como edificios, caminos, puentes, canales, desagües, instalaciones industriales y otros similares, y la producción e instalación de bienes e implementos para dicha industria.
- F.** Transporte terrestre, aéreo, marítimo y fluvial, por cuenta propia o ajena y la realización, por cuenta propia o ajena, de operaciones y actividades portuarias comprendiéndose dentro de ellas especialmente, labores de muellaje, lanchaje, movilización de carga, almacenaje, estiba y desestiba de naves y aeronaves, y la promoción, desarrollo y explotación de la actividad turística en el país.
- G.** Fabricar, distribuir y comerciar en general, envases de todo tipo.
- H.** Explotar equipos de computación electrónica, en todas sus formas, pudiendo al efecto prestar asesorías de administración y organización de empresas, estudios de mercados y de factibilidad e investigación operativas.
- I.** Realizar también actividades y negocios relacionados con la minería, incluyendo entre otros, la prospección, reconocimiento, exploración y explotación de yacimientos mineros; y la pesca o caza de seres y organismos que tienen en el agua su medio normal de vida, pudiendo comerciar con ellos en cualquier forma.
- J.** Participar, en conformidad a la ley, en empresas de objeto bancario, y en general, de servicios financieros, de seguros, de warrants, de almacenamiento y depósito de mercaderías y en la administración de fondos mutuos y previsionales.



Documentos Constitutivos

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 31 de octubre de 1934, otorgada ante el notario de Santiago don Luis Azócar Álvarez. El Decreto Supremo N° 3.610 del 22 de noviembre de 1934 autorizó su existencia. Las pertinentes inscripciones se efectuaron a fojas 1.813 N° 1.008 y a fojas 1.829 N° 1.009 en el Registro de Comercio de Santiago, correspondiente al año 1934.

El estatuto social ha sido modificado en diversas ocasiones, de las cuales cabe destacar las

efectuadas por escritura pública de fecha 20 de abril de 1982, otorgada ante el Notario de Santiago don Andrés Rubio Flores, en la cual quedó refundido su texto luego de acomodarlo a disposiciones de la ley 18.046; aquella en que se aumentó su capital, el que actualmente se encuentra dividido en 1.299.853.848 acciones sin valor nominal, conforme a la aplicación de las disposiciones contenidas en escritura pública otorgada el 29 de enero de 1988 ante don Andrés Rubio Flores, y cuyo extracto fue publicado en el Diario

Oficial del 10 de febrero de 1988 e inscrito a fojas 3.268 N° 1.690 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 1988; la que consta en escritura pública de fecha 7 de mayo de 2003, otorgada ante el Notario de Santiago don René Benavente Cash, que cambió su nombre a contar del 1° de octubre de 2003, por el de Empresas Copec S.A., y cuyo pertinente extracto fue publicado en el Diario Oficial del 31 de mayo de 2003 e inscrito a fojas 14.697 N° 11.252 del Registro de Comercio del Conservador



de Bienes Raíces de Santiago de 2003; y, por último, la que consta en escritura pública con fecha 12 de septiembre de 2008, otorgada ante el Notario de Santiago don Félix Jara Cadot, donde sustituye la moneda en la cual se expresa el capital social en los estatutos de la Compañía, se llevan los registros contables financieros y se emiten los estados financieros de la Compañía, de pesos moneda de la República de Chile a dólares moneda de los Estados Unidos de América, con vigencia a contar del 1° de enero de 2008, todo como se establece en el Artículo

Cuarto Transitorio de los estatutos sociales, disposición que se agrega a los mismos, y cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial del 10 de octubre de 2008 e inscrito a fojas 46.937 N° 32.354 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 2008.



04

Antecedentes Financieros

Estados Financieros Resumidos	232
Estados Financieros Resumidos Principales Afiliadas	240
Estados Financieros Consolidados	
Análisis Razonado	
Suscripción de la Memoria	

Estados Financieros Resumidos

ACTIVOS

Al 31 de diciembre de	2019 MUS\$	2018 MUS\$
Activos Corrientes	7.034.390	6.303.704
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.214.887	1.713.803
Otros activos financieros corrientes	124.918	219.843
Otros activos no financieros corrientes	211.141	164.240
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.675.937	1.970.882
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	84.516	50.289
Inventarios	1.823.893	1.742.757
Activos biológicos	275.792	319.021
Activos por impuestos corrientes	263.957	104.430
Activos no corrientes y grupos de activos mantenidos en venta	359.349	18.439
Activos No Corrientes	18.133.520	17.183.571
Otros activos financieros no corrientes	108.072	83.847
Otros activos no financieros no corrientes	180.604	153.225
Cuentas por cobrar no corrientes	19.870	28.399
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7.456	7.867
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	1.026.173	1.156.742
Activos intangibles distintos de plusvalía	977.805	1.047.549
Plusvalía	413.693	432.729
Propiedades, plantas y equipos	11.486.350	10.553.211
Activos biológicos	3.393.634	3.336.339
Propiedades de inversión	35.300	40.583
Activos por impuestos diferidos	484.563	343.080
Total activos	25.167.910	23.487.275

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de	2019 MUS\$	2018 MUS\$
Pasivos Corrientes	3.094.142	3.410.307
Otros pasivos financieros corrientes	924.951	1.144.023
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.793.854	1.744.426
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.197	8.848
Otras provisiones corrientes	18.999	19.763
Pasivos por impuestos corrientes	25.102	177.436
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	11.810	11.155
Otros pasivos no financieros corrientes	126.369	304.656
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	186.860	0
Pasivos No Corrientes	10.899.730	8.883.068
Otros pasivos financieros no corrientes	8.347.751	6.321.044
Otras cuentas por pagar no corrientes	3.189	6.811
Otras provisiones no corrientes	80.556	90.230
Pasivo por impuestos diferidos	2.169.305	2.164.801
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	113.753	111.463
Otros pasivos no financieros no corrientes	185.176	188.719
Patrimonio Neto	11.174.038	11.193.900
Capital emitido	686.114	686.114
Ganancias (pérdidas) acumuladas	11.283.478	11.202.802
Otras reservas	(1.302.233)	(1.179.787)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	10.667.359	10.709.129
Participaciones no controladoras	506.679	484.771
Total pasivos y patrimonio neto	25.167.910	23.487.275

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	2019 MUS\$	2018 MUS\$
Ingresos ordinarios	23.716.405	23.970.069
Costo de ventas	(20.452.761)	(19.804.796)
Ganancia Bruta	3.263.644	4.165.273
Costos de distribución	(1.353.340)	(1.344.531)
Gastos de administración	(1.062.120)	(1.066.232)
Resultado Operacional	848.184	1.754.510
Otros ingresos por función	302.355	188.258
Otros gastos por función	(297.898)	(147.845)
Otras ganancias (pérdidas)	20.793	11.634
Ingresos financieros	60.600	47.333
Costos financieros	(437.900)	(370.619)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	(91.128)	62.301
Diferencias de cambio	(39.281)	(32.468)
Resultados por unidades de reajuste	(15.362)	(16.649)
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto	350.363	1.496.455
Gasto por impuesto a las ganancias	(124.507)	(377.695)
Ganancia (Pérdida)	225.856	1.118.760
Ganancia (Pérdida) Atribuible		
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	172.019	1.070.698
Ganancia (Pérdida) atribuible a participación no controladoras	53.837	48.062
Ganancia (Pérdida)	225.856	1.118.760
Ganancias por Acciones		
Acciones comunes		
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción	0,1323372	0,8237065
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción de operaciones continuadas	0,1323372	0,8237065
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción de operaciones discontinuadas	0,0000000	0,0000000
Acciones comunes diluidas		
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción	0,0000000	0,0000000
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción de operaciones continuadas	0,0000000	0,0000000
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción de operaciones discontinuadas	0,0000000	0,0000000

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	2019	2018
	MUS\$	MUS\$
Ganancia (Pérdida)	225.856	1.118.760
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	(2.965)	1.022
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(2.965)	2.679
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos	0	(1.657)
Diferencias de cambio por conversión	(116.284)	(332.982)
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	(116.284)	(332.982)
Activos financieros disponibles para la venta	527	(368)
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	527	(368)
Coberturas del flujo de efectivo	(27.349)	21.235
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo	1.878	36.521
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo	(29.227)	(15.286)
Otro resultado integral		
Ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	0	(1.940)
Ganancias (pérdidas) por revaluación	(6.190)	10.758
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(7.453)	(1.709)
Participación en otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos	28.337	14.087
Otro resultado integral, antes de impuestos	(128.412)	(290.919)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	2.925	(5.401)
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio	(6.582)	176
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta	0	63
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	6.770	(5.618)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos	2.737	(22)
Ajustes de reclasificación en impuesto a las ganancias	0	0
Otro resultado integral	(128.452)	(295.298)
Resultado integral total	97.404	823.462
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	46.105	779.043
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	51.299	44.419
Resultado integral total	97.404	823.462

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Periodo Actual (MUS\$)	Acciones Ordinarias	Reservas legales	Reservas disponibles para la venta	Reservas por ajustes de conversión	Reservas por beneficios definidos	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias	Otras Reservas	Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora	Cambios en Participaciones No Controladora	Cambios en Patrimonio Neto, Total
Saldo Inicial Periodo Actual: 01 de enero de 2019	686.114	3	(309)	(1.644.811)	(27.068)	34.917	457.481	(1.179.787)	11.202.802	10.709.129	484.771	11.193.900
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0	(107)	(107)	0	(107)
Saldo Inicial Reexpresado	686.114	3	(309)	(1.644.811)	(27.068)	34.917	457.481	(1.179.787)	11.202.695	10.709.022	484.771	11.193.793
Cambios en el Patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)	0	0	0	0	0	0	0	0	172.019	172.019	53.837	225.856
Otro Resultado Integral	0	0	527	(114.279)	(7.598)	(22.202)	17.638	(125.914)	0	(125.914)	(2.538)	(128.452)
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	(73.643)	(73.643)	0	(73.643)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	3.468	3.468	(17.593)	(14.125)	(29.391)	(43.516)
Cambios en Patrimonio	0	0	527	(114.279)	(7.598)	(22.202)	21.106	(122.446)	80.783	(41.663)	21.908	(19.755)
Saldo Final Periodo Actual: 31 de diciembre de 2019	686.114	3	218	(1.759.090)	(34.666)	12.715	478.587	(1.302.233)	11.283.478	10.667.359	506.679	11.174.038

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Periodo Actual (MUS\$)	Acciones Ordinarias	Reservas legales	Reservas disponibles para la venta	Reservas por ajustes de conversión	Reservas por beneficios definidos	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias	Otras Reservas	Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora	Cambios en Participaciones No Controladora	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Capital en Acciones											
Saldo Inicial Periodo Actual: 01 de enero de 2018	686.114	3	(4)	(1.318.279)	(28.047)	16.695	443.418	(886.214)	10.598.425	10.398.325	515.128	10.913.453
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	(1.918)	0	(1.918)	173	(1.745)	(175)	(1.920)
Saldo Inicial Reexpresado	686.114	3	(4)	(1.318.279)	(28.047)	14.777	443.418	(888.132)	10.598.598	10.396.580	514.953	10.911.533
Cambios en el Patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)	0	0	0	0	0	0	0	0	1.070.698	1.070.698	48.062	1.118.760
Otro Resultado Integral	0	0	(305)	(326.532)	979	20.140	14.063	(291.655)	0	(291.655)	(3.643)	(295.298)
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	(462.374)	(462.374)	0	(462.374)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	(4.120)	(4.120)	(74.601)	(78.721)
Cambios en Patrimonio	0	0	(305)	(326.532)	979	20.140	14.063	(291.655)	604.204	312.549	(30.182)	282.367
Saldo Final Periodo Actual: 31 de diciembre de 2018	686.114	3	(309)	(1.644.811)	(27.068)	34.917	457.481	(1.179.787)	11.202.802	10.709.129	484.771	11.193.900

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	2019 MUS\$	2018 MUS\$
Flujos de Efectivo Netos de Actividades de Operación	1.448.100	1.709.816
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	26.095.229	25.565.970
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	66	0
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	1.201	3.457
Otros cobros por actividades de operación	495.977	377.202
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(23.097.343)	(22.561.015)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.080.426)	(1.029.977)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(14.087)	(10.624)
Otros pagos por actividades de operación	(246.891)	(287.726)
Dividendos recibidos	7.329	10.562
Intereses pagados	(293.293)	(192.391)
Intereses recibidos	46.649	29.123
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(473.425)	(198.754)
Otras entradas (salidas) de efectivo	7.114	3.989
Flujos de Efectivo Netos de Actividades de Inversión	(1.717.895)	(1.803.260)
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	117.376	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(173.256)	(605.923)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(181.851)	(259.442)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	21.016	282.770
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Préstamos a entidades relacionadas	(18.000)	(801)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	61.173	99.557
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.374.202)	(1.059.982)
Compras de activos intangibles	(80.475)	(73.499)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	6.059	6.463
Compras de otros activos a largo plazo	(248.188)	(222.029)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	(310)	(10.755)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos a terceros	598	60.599
Pagos procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	(40.063)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	8.932	0
Cobros a entidades relacionadas	0	3.258
Dividendos recibidos	67.408	70.998
Intereses recibidos	61	4.399
Otras entradas (salidas) de efectivo	75.764	(58.810)

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	2019 MUS\$	2018 MUS\$
Flujos de Efectivo Netos de Actividades de Financiación	810.993	510.811
Importes procedentes de la emisión de acciones	8.230	0
Pagos para adquirir o rescatar acciones de la entidad	74.469	(762)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	2.236.138	1.836.154
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	531.619	1.307.968
Préstamos de entidades relacionadas	11	0
Pagos de préstamos	(1.430.016)	(2.081.461)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(139.792)	(10.804)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	(485)
Dividendos pagados	(301.705)	(419.319)
Intereses pagados	(157.539)	(119.790)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(10.422)	(690)
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	541.198	417.367
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(40.114)	(45.263)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	501.084	372.104
Saldo Inicial Efectivo y equivalentes al efectivo	1.713.803	1.341.699
Saldo Final Efectivo y equivalentes al efectivo	2.214.887	1.713.803

Estados Financieros Resumidos Principales Afiliadas

CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCIÓN S.A. Y AFILIADAS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	2019	2018
Al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Activos		
Activos corrientes	3.931.381	3.441.160
Activos no corrientes	11.928.649	11.152.588
Total activos	15.860.030	14.593.748
Pasivos		
Pasivos corrientes	1.261.522	1.579.764
Pasivos no corrientes	7.229.093	5.675.013
Total pasivo exigible	8.490.615	7.254.777
Patrimonio		
Capital emitido	353.618	353.618
Otras reservas	(892.864)	(875.884)
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	7.873.650	7.824.045
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	7.334.404	7.301.779
Participaciones no controladoras	35.011	37.192
Total patrimonio	7.369.415	7.338.971
Total pasivos y patrimonio	15.860.030	14.593.748
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN		
Al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Margen bruto	1.418.836	2.232.084
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	62.505	953.524
Gastos por impuesto a las ganancias	(535)	(226.765)
Ganancia (pérdida) después de impuesto	61.970	726.759
Ganancia (pérdida)	61.970	726.759
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	61.784	725.482
Ganancia (Pérdida) atribuible a participación no controladoras	186	1.277
Ganancia (pérdida)	61.970	726.759

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Flujo de efectivo neto de actividades de operación	672.838	1.287.545
Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	(1.317.741)	(893.982)
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación	1.147.432	123.247
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	502.529	516.810
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(18.459)	(30.754)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes al efectivo	1.075.942	589.886
Saldo final del efectivo y equivalentes al efectivo	1.560.012	1.075.942

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	7.338.864	7.113.018
Reservas de ganancias (perdidas) actuariales	(1.940)	1.355
Reservas por ajuste de conversión	(29.992)	(180.623)
Reservas de cobertura	(4.385)	10.561
Otras reservas	19.337	(1.481)
Cambios en resultados retenidos	49.712	400.869
Cambios en participaciones no controladoras	(2.181)	(4.728)
Total movimientos	30.551	225.953
Total patrimonio	7.369.415	7.338.971

COMPAÑÍA DE PETRÓLEOS DE CHILE COPEC S.A. Y AFILIADAS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	2019	2018
Al 31 de diciembre de	M\$	M\$
Activos		
Activos corrientes	1.520.032.223	1.425.088.587
Activos no corrientes	2.738.283.587	2.273.008.630
Total activos	4.258.315.810	3.698.097.217
Pasivos		
Pasivos corrientes	1.009.589.194	877.212.335
Pasivos no corrientes	1.844.677.219	1.519.462.179
Total pasivo exigible	2.854.266.413	2.396.674.514
Patrimonio		
Capital emitido	511.338.349	511.338.349
Otras reservas	(126.447.461)	(166.679.693)
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	802.036.913	767.351.129
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	1.186.927.801	1.112.009.785
Participaciones no controladoras	217.121.596	189.412.918
Total patrimonio	1.404.049.397	1.301.422.703
Total pasivos y patrimonio	4.258.315.810	3.698.097.217
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN		
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	M\$	M\$
Margen bruto	943.586.093	901.170.421
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	229.019.473	258.445.806
Gastos por impuesto a las ganancias	(71.583.653)	(70.354.727)
Ganancia (pérdida) después de impuesto	157.435.820	188.091.079
Ganancia (pérdida)	157.435.820	188.091.079
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	137.467.769	170.239.150
Ganancia (Pérdida) atribuible a participación no controladoras	19.968.051	17.851.929
Ganancia (pérdida)	157.435.820	188.091.079

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	M\$	M\$
Flujo de efectivo neto de actividades de operación	385.137.902	195.806.797
Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	(182.428.603)	(297.942.371)
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación	(229.685.656)	96.602.392
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	(26.976.357)	(5.533.182)
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	8.423.021	698.000
Saldo inicial del efectivo y equivalentes al efectivo	217.044.404	221.879.586
Saldo final del efectivo y equivalentes al efectivo	198.491.068	217.044.404

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	M\$	M\$
Saldo inicial	1.301.422.703	1.100.213.417
Reservas disponibles para la venta	-	(111.458)
Reservas por ajuste de conversión	58.366.301	76.493.721
Reservas de cobertura	(9.514.901)	1.754.213
Reservas por planes definidos	(3.316.525)	(760.400)
Otras reservas	(5.302.643)	1.737.086
Cambios en resultados retenidos	34.685.784	85.119.465
Cambios en participaciones no controladoras	27.708.678	36.976.659
Total movimientos	102.626.694	201.209.286
Total patrimonio	1.404.049.397	1.301.422.703

ABASTIBLE S.A. Y AFILIADAS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	2019	2018
Al 31 de diciembre de	M\$	M\$
Activos		
Activos corrientes	200.210.990	167.955.589
Activos no corrientes	784.581.643	726.706.752
Total activos	984.792.633	894.662.341
Pasivos		
Pasivos corrientes	182.904.260	177.948.459
Pasivos no corrientes	420.780.530	374.331.998
Total pasivo exigible	603.684.790	552.280.457
Patrimonio		
Capital emitido	248.508.932	248.508.932
Otras reservas	18.054.403	(5.182.954)
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	68.172.975	57.322.915
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	334.736.310	300.648.893
Participaciones no controladoras	46.371.533	41.732.991
Total patrimonio	381.107.843	342.381.884
Total pasivos y patrimonio	984.792.633	894.662.341
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN		
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	M\$	M\$
Margen bruto	269.458.135	244.971.069
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	73.243.689	68.524.496
Gastos por impuesto a las ganancias	(20.531.037)	(21.930.137)
Ganancia (pérdida) después de impuesto	52.712.652	46.594.359
Ganancia (pérdida)	52.712.652	46.594.359
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	46.057.348	40.871.457
Ganancia (Pérdida) atribuible a participación no controladoras	6.655.304	5.722.902
Ganancia (pérdida)	52.712.652	46.594.359

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	M\$	M\$
Flujo de efectivo neto de actividades de operación	120.848.349	73.073.597
Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	(66.956.672)	(82.993.988)
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación	(47.744.835)	3.983.343
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	6.146.842	(5.937.048)
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	1.041.833	408.328
Saldo inicial del efectivo y equivalentes al efectivo	50.748.766	56.277.486
Saldo final del efectivo y equivalentes al efectivo	57.937.441	50.748.766

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	M\$	M\$
Saldo inicial	342.381.884	306.783.209
Reservas de ganancias (pérdidas) actuariales	(819.695)	(165.892)
Reservas por ajuste de conversión	24.368.524	20.683.808
Reservas de cobertura	(282.455)	98.542
Otras reservas	(29.017)	22.560
Cambios en resultados retenidos	10.850.060	11.531.491
Cambios en participaciones no controladoras	4.638.542	3.428.166
Total movimientos	38.725.959	35.598.675
Total patrimonio	381.107.843	342.381.884

SOCIEDAD NACIONAL DE OLEODUCTOS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	2019	2018
Al 31 de diciembre de	M\$	M\$
Activos		
Activos corrientes	5.433.822	6.728.843
Activos no corrientes	200.933.605	196.315.284
Total activos	206.367.427	203.044.127
Pasivos		
Pasivos corrientes	48.502.237	51.979.246
Pasivos no corrientes	86.128.990	79.328.681
Total pasivo exigible	134.631.227	131.307.927
Patrimonio		
Capital emitido	59.575.440	59.575.440
Otras reservas	0	0
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	12.160.760	12.160.760
Total patrimonio	71.736.200	71.736.200
Total pasivos y patrimonio	206.367.427	203.044.127

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	M\$	M\$
Margen bruto	37.826.854	35.609.900
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	34.486.518	32.278.736
Gastos por impuesto a las ganancias	(9.371.385)	(8.735.304)
Ganancia (pérdida) después de impuesto	25.115.133	23.543.432
Ganancia (pérdida)	25.115.133	23.543.432

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	M\$	M\$
Flujo de efectivo neto de actividades de operación	14.709.201	33.886.900
Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	(13.778.994)	(12.429.189)
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación	(918.999)	(22.205.412)
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	11.208	(747.701)
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Saldo inicial del efectivo y equivalentes al efectivo	652.933	1.400.634
Saldo final del efectivo y equivalentes al efectivo	664.141	652.933

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	M\$	M\$
Saldo inicial	71.736.200	71.736.200
Total movimientos	0	0
Total patrimonio	71.736.200	71.736.200

PESQUERA IQUIQUE-GUANAYE S.A. Y AFILIADAS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	2019	2018
Al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Activos		
Activos corrientes	112.339	149.341
Activos no corrientes	383.661	370.834
Total activos	496.000	520.175
Pasivos		
Pasivos corrientes	30.283	238.690
Pasivos no corrientes	247.581	58.428
Total pasivo exigible	277.864	297.118
Patrimonio		
Capital emitido	346.697	347.457
Otras reservas	10.197	4.046
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	(177.304)	(159.625)
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	179.590	191.878
Participaciones no controladoras	38.546	31.179
Total patrimonio	218.136	223.057
Total pasivos y patrimonio	496.000	520.175
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN		
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Margen bruto	59.608	59.845
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(14.321)	(15.362)
Gastos por impuesto a las ganancias	4.908	(3.289)
Ganancia (pérdida) después de impuesto	(9.413)	(18.651)
Ganancia (pérdida)	(9.413)	(18.651)
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(8.746)	(13.078)
Ganancia (Pérdida) atribuible a participación no controladoras	(667)	(5.573)
Ganancia (pérdida)	(9.413)	(18.651)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Flujo de efectivo neto de actividades de operación	4.839	(4.804)
Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	(28.367)	(32.236)
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación	(17.396)	62.490
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	(40.924)	25.450
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	415	11.320
Saldo inicial del efectivo y equivalentes al efectivo	45.193	8.423
Saldo final del efectivo y equivalentes al efectivo	4.684	45.193

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	223.057	262.188
Disminución de capital	(760)	-
Reservas por ajuste de conversión	(702)	(3.455)
Reservas de cobertura	(2.012)	(339)
Reservas por planes definidos	76	115
Otras reservas	8.789	15.672
Cambios en resultados retenidos	(17.679)	(12.949)
Cambios en participaciones no controladoras	7.367	(38.175)
Total movimientos	(4.921)	(39.131)
Total patrimonio	218.136	223.057

MINERA CAMINO NEVADO LTDA. Y AFILIADAS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	2019	2018
Al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Activos		
Activos corrientes	46.159	8.652
Activos no corrientes	160.123	377.424
Total activos	206.282	386.076
Pasivos		
Pasivos corrientes	266.612	212.850
Pasivos no corrientes	21.272	59.200
Total pasivo exigible	287.884	272.050
Patrimonio		
Capital emitido	354.105	354.105
Otras reservas	(10.471)	(9.504)
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	(425.229)	(230.589)
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	(81.595)	114.012
Participaciones no controladoras	(7)	14
Total patrimonio	(81.602)	114.026
Total pasivos y patrimonio	206.282	386.076
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN		
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Margen bruto	0	0
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(209.287)	(5.671)
Gastos por impuesto a las ganancias	14.670	1.875
Ganancia (pérdida) después de impuesto	(194.617)	(3.796)
Ganancia (pérdida)	(194.617)	(3.796)
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(194.601)	(3.793)
Ganancia (Pérdida) atribuible a participación no controladoras	(16)	(3)
Ganancia (pérdida)	(194.617)	(3.796)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Flujo de efectivo neto de actividades de operación	(5.531)	(4.725)
Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	(18.368)	4.356
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación	21.495	3.752
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	(2.404)	3.383
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(34)	(94)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes al efectivo	6.477	3.188
Saldo final del efectivo y equivalentes al efectivo	4.039	6.477

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	114.026	116.916
Reservas de cobertura	(967)	906
Otras reservas	-	-
Cambios en resultados retenidos	(194.640)	(3.793)
Cambios en participaciones no controladoras	(21)	(3)
Total movimientos	(195.628)	(2.890)
Total patrimonio	(81.602)	114.026

INVERSIONES NUEVA SERCOM LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	2019	2018
Al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Activos		
Activos corrientes	790	848
Activos no corrientes	57.011	60.917
Total activos	57.801	61.765
Pasivos		
Pasivos corrientes	76	69
Pasivos no corrientes	0	0
Total pasivo exigible	76	69
Patrimonio		
Capital emitido	88.951	88.951
Otras reservas	16.845	15.124
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	(48.071)	(42.379)
Total patrimonio	57.725	61.696
Total pasivos y patrimonio	57.801	61.765

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Margen bruto	0	0
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(2.862)	(4.229)
Gastos por impuesto a las ganancias	16	21
Ganancia (pérdida) después de impuesto	(2.846)	(4.208)
GANANCIA (PÉRDIDA)	(2.846)	(4.208)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Flujo de efectivo neto de actividades de operación	(9)	6
Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	0	0
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación	11	0
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	2	6
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Saldo inicial del efectivo y equivalentes al efectivo	12	6
Saldo final del efectivo y equivalentes al efectivo	14	12

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	61.696	62.060
Reservas por ajuste de conversión	(222)	(1.096)
Reservas por beneficio definido	24	36
Reservas de cobertura	(637)	(107)
Otras reservas	2.556	4.970
Cambios en resultados retenidos	(5.692)	(4.167)
Total movimientos	(3.971)	(364)
Total patrimonio	57.725	61.696

INMOBILIARIA LAS SALINAS LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	2019	2018
Al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Activos		
Activos corrientes	1.043	1.012
Activos no corrientes	111.408	118.396
Total activos	112.451	119.408
Pasivos		
Pasivos corrientes	51.390	54.702
Pasivos no corrientes	8.049	9.175
Total pasivo exigible	59.439	63.877
Patrimonio		
Capital emitido	98.055	98.055
Otras reservas	(12.264)	(8.445)
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	(32.779)	(34.079)
Total patrimonio	53.012	55.531
Total pasivos y patrimonio	112.451	119.408

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Margen bruto	0	0
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	686	(3.796)
Gastos por impuesto a las ganancias	614	1.848
Ganancia (pérdida) después de impuesto	1.300	(1.948)
Ganancia (pérdida)	1.300	(1.948)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Flujo de efectivo neto de actividades de operación	(467)	(4.712)
Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	0	0
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación	480	4.712
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	13	0
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	(12)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes al efectivo	90	102
Saldo final del efectivo y equivalentes al efectivo	96	90

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	55.531	64.686
Reservas por ajuste de conversión	(3.811)	(7.279)
Reservas por beneficios definidos	(8)	72
Cambios en resultados retenidos	1.300	(1.948)
Total movimientos	(2.519)	(9.155)
Total patrimonio	53.012	55.531

EC INVESTRADE INC.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	2019	2018
Al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Activos		
Activos corrientes	25	26
Activos no corrientes	29	30
Total activos	54	56
Pasivos		
Pasivos corrientes	44	37
Pasivos no corrientes	0	0
Total pasivo exigible	44	37
Patrimonio		
Capital emitido	40	40
Otras reservas	16	16
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	(46)	(37)
Total patrimonio	10	19
Total pasivos y patrimonio	54	56

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Margen bruto	0	0
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(8)	(3)
Gastos por impuesto a las ganancias	0	0
Ganancia (pérdida) después de impuesto	(8)	(3)
Ganancia (pérdida)	(8)	(3)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Flujo de efectivo neto de actividades de operación	(8)	(1)
Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	0	0
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación	7	20
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	(1)	19
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Saldo inicial del efectivo y equivalentes al efectivo	26	7
Saldo final del efectivo y equivalentes al efectivo	25	26

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	19	3
Emisión de Patrimonio	-	20
Reservas por ajuste de conversión	(1)	(2)
Otras reservas	1	1
Cambios en resultados retenidos	(9)	(3)
Total movimientos	(9)	16
Total patrimonio	10	19

ALXAR INTERNACIONAL SPA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	2019	2018
Al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Activos		
Activos corrientes	107	34
Activos no corrientes	350.559	230.108
Total activos	350.666	230.142
Pasivos		
Pasivos corrientes	360.420	237.029
Pasivos no corrientes	0	0
Total pasivo exigible	360.420	237.029
Patrimonio		
Capital emitido	1.000	1.000
Otras reservas	0	0
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	(10.754)	(7.887)
Total patrimonio	(9.754)	(6.887)
Total pasivos y patrimonio	350.666	230.142

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Margen bruto	0	0
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(4.715)	(7.887)
Gastos por impuesto a las ganancias	0	0
Ganancia (pérdida) después de impuesto	(4.715)	(7.887)
Ganancia (pérdida)	(4.715)	(7.887)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Flujo de efectivo neto de actividades de operación	(382)	(108)
Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	(122.920)	(237.895)
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación	123.387	238.027
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	85	24
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(3)	0
Saldo inicial del efectivo y equivalentes al efectivo	24	0
Saldo final del efectivo y equivalentes al efectivo	106	24

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	2019	2018
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	(6.887)	0
Prima de emisión	-	1.000
Cambios en resultados retenidos	(2.867)	(7.887)
Total movimientos	(2.867)	(6.887)
Total patrimonio	(9.754)	(6.887)



EMPRESAS COPEC



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 6 de marzo de 2020

Señores Accionistas y Directores
Empresas Copec S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Empresas Copec S.A. y afiliadas, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los correspondientes estados de resultados consolidados, de resultados consolidados integrales, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidados, por los años terminados en esas fechas 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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. No auditamos los estados financieros de las afiliadas Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., Pesquera Iquique Guanaye S.A. y Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. (en 2018), cuyos estados financieros reflejan un total de activos que representan un 28,17% en 2019 y un 27,44% en 2018, respectivamente, de los totales consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestra opinión, en lo que se refiere a los montos incluidos de estas sociedades, se basa únicamente en los informes de esos auditores. 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 de 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.



Santiago, 6 de marzo de 2020
Empresas Copec S.A.

2

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

Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en los informes de otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresas Copec S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Renzo Piero Corona Spedaliere', with a horizontal line underneath.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lucien Wolmer Coopers', with a horizontal line underneath.

Firmado digitalmente por Renzo Piero Corona Spedaliere RUT: 6.373.028-9. El certificado correspondiente puede visualizarse en la versión electrónica de este documento.

Índice de los estados financieros consolidados de Empresas Copec S.A. y afiliadas

Notas	Pág.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS.....	1
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS.....	2
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS.....	3
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS INTEGRALES.....	4
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO	6
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO.....	8
NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA	10
NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS	12
2.1 BASES DE PRESENTACIÓN	12
2.2 BASES DE CONSOLIDACIÓN.....	15
2.3 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS.....	19
2.4 TRANSACCIONES EN MONEDA DISTINTA A LA FUNCIONAL	20
2.5 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	22
2.6 ACTIVOS BIOLÓGICOS	23
2.7 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	23
2.8 ACTIVOS INTANGIBLES	24
2.9 COSTOS POR INTERESES	26
2.10 DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	27
2.11 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	27
2.12 INVENTARIOS	31
2.13 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	32
2.14 CAPITAL SOCIAL	32
2.15 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS	33
2.16 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	34
2.17 PROVISIONES.....	34
2.18 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS	35
2.19 ARRENDAMIENTOS.....	35
2.20 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	37
2.21 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.....	37
2.22 MEDIOAMBIENTE	38
2.23 COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.....	38
2.24 PROGRAMA DE FIDELIZACIÓN	39
2.25 DETERIORO	39
2.26 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	40
2.27 GANANCIAS POR ACCIÓN.....	41
2.28 CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE	41

2.29	COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES	41
NOTA 3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS		42
3.1	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	42
3.2	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	43
3.3	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	44
3.4	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	46
3.5	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	65
3.6	JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE	66
3.7	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA	67
NOTA 4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO		69
NOTA 5. ESTIMACIONES, JUICIOS CONTABLES Y CAMBIOS CONTABLES		87
NOTA 6. INVENTARIOS		90
NOTA 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS		91
NOTA 8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		94
NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		95
NOTA 10. ACTIVOS Y PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		96
NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES		97
NOTA 12. PLUSVALÍA		100
NOTA 13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS		102
NOTA 14. ARRENDAMIENTOS		105
NOTA 15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN		106
NOTA 16. IMPUESTOS DIFERIDOS		107
NOTA 17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR		111
NOTA 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS		112
18.1	CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS	113
18.2	CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	114
18.3	TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	115
18.4	DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA	117
NOTA 19. PROVISIONES, ACTIVOS CONTINGENTES Y PASIVOS CONTINGENTES		117
NOTA 20. OBLIGACIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS		138
NOTA 21. INVERSIONES EN AFILIADAS Y EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL <i>MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN</i>		140
NOTA 22. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA		151
NOTA 23. PATRIMONIO		154

NOTA 24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	157
NOTA 25. RESULTADOS POR NATURALEZA	158
NOTA 26. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS	160
NOTA 27. DIFERENCIAS DE CAMBIO	161
NOTA 28. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	161
NOTA 29. MEDIO AMBIENTE	162
NOTA 30. SEGMENTOS DE OPERACIÓN	168
NOTA 31. COSTOS POR PRÉSTAMOS	175
NOTA 32. HECHOS POSTERIORES	175

ABREVIACIONES

IFRS	International Financial Reporting Standards
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIFCH	Normas de Información Financiera de Chile
CINIIF	Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	Dólares estadounidenses
MUS\$	Miles de dólares estadounidenses
MMUS\$	Millones de dólares estadounidenses
MM\$	Millones de pesos chilenos
MCOP\$	Miles de pesos colombianos
S./	Nuevos soles peruanos
R\$	Real brasileño
\$a	Pesos argentinos

Estados de Situación Financiera Consolidados

	Nota	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.1	2.214.887	1.713.803
Otros activos financieros corrientes	3.2 a	124.918	219.843
Otros activos no financieros, corrientes	9	211.141	164.240
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.3	1.675.937	1.970.882
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	18.1	84.516	50.289
Inventarios	6	1.823.893	1.742.757
Activos biológicos corrientes	7	275.792	319.021
Activos por impuestos corrientes	8	263.957	104.430
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		6.675.041	6.285.265
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	359.349	18.439
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		359.349	18.439
Activos corrientes totales		7.034.390	6.303.704
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	3.2 b	108.072	83.847
Otros activos no financieros no corrientes	9	180.604	153.225
Cuentas por Cobrar no corrientes	3.3	19.870	28.399
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No corrientes	18.1	7.456	7.867
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	21	1.026.173	1.156.742
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	977.805	1.047.549
Plusvalía	12	413.693	432.729
Propiedades, Planta y Equipo	13	11.486.350	10.553.211
Activos biológicos, no corrientes	7	3.393.634	3.336.339
Propiedades de inversión	15	35.300	40.583
Activos por impuestos diferidos	16a	484.563	343.080
Total activos, no corrientes		18.133.520	17.183.571
Total de activos		25.167.910	23.487.275

Las notas adjuntas números 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados de Situación Financiera Consolidados

	Nota	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	3.4	924.951	1.144.023
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	1.793.854	1.744.426
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corriente	18.2	6.197	8.848
Otras provisiones, corrientes	19	18.999	19.763
Pasivos por Impuestos corrientes	8	25.102	177.436
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	20	11.810	11.155
Otros pasivos no financieros corrientes		126.369	304.656
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		2.907.282	3.410.307
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	186.860	0
Pasivos corrientes totales		3.094.142	3.410.307
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	3.4	8.347.751	6.321.044
Otras cuentas por pagar, no corrientes		3.189	6.811
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0
Otras provisiones, no corrientes	19	80.556	90.230
Pasivo por impuestos diferidos	16a	2.169.305	2.164.801
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	20	113.753	111.463
Otros pasivos no financieros no corrientes		185.176	188.719
Total pasivos, no corrientes		10.899.730	8.883.068
Total pasivos		13.993.872	12.293.375
Patrimonio			
Capital emitido	23	686.114	686.114
Ganancias (pérdidas) acumuladas	23	11.283.478	11.202.802
Primas de emisión		0	0
Acciones propias en cartera		0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0
Otras reservas	23	(1.302.233)	(1.179.787)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		10.667.359	10.709.129
Participaciones no controladoras	23	506.679	484.771
Patrimonio total		11.174.038	11.193.900
Total de patrimonio y pasivos		25.167.910	23.487.275

Las notas adjuntas números 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados de Resultados Consolidados

	Nota	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	24	23.716.405	23.970.069
Costo de ventas	25	(20.452.761)	(19.804.796)
Ganancia bruta		3.263.644	4.165.273
Costos de distribución	25	(1.353.340)	(1.344.531)
Gastos de administración	25	(1.062.120)	(1.066.232)
Resultado Operacional		848.184	1.754.510
Otros ingresos, por función	25	302.355	188.258
Otros gastos, por función	25	(297.898)	(147.845)
Otras ganancias (pérdidas) netas		20.793	11.634
Ingresos financieros	26	60.600	47.333
Costos financieros	26	(437.900)	(370.619)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	21	(91.128)	62.301
Diferencias de cambio	27	(39.281)	(32.468)
Resultado por unidades de reajuste		(15.362)	(16.649)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		350.363	1.496.455
Gasto por impuestos a las ganancias	16b	(124.507)	(377.695)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		225.856	1.118.760
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida) del ejercicio		225.856	1.118.760
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		172.019	1.070.698
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		53.837	48.062
Ganancia (pérdida) del ejercicio		225.856	1.118.760
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,1323372	0,8237065
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		0,0000000	0,0000000
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,1323372	0,8237065
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,0000000	0,0000000
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0,0000000	0,0000000
Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción		0,0000000	0,0000000

Las notas adjuntas números 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados de Resultados Consolidados Integrales

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Estado del resultado integral consolidado		
Ganancia (pérdida) del ejercicio	225.856	1.118.760
Componentes de otro resultado integral, que no se reclasifican al resultado del periodo, antes de impuesto		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación.	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos.	(2.965)	2.679
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del ejercicio, antes de impuesto	0	(1.657)
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio, antes de impuesto	(2.965)	1.022
Componentes de otro resultado integral, que posteriormente pueden ser reclasificados a resultados		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(116.284)	(332.982)
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	(116.284)	(332.982)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	527	(368)
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	527	(368)
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	1.878	36.521
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(29.227)	(15.286)
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	(27.349)	21.235
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	0	(1.940)
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	(6.190)	10.758
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(7.453)	(1.709)
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	28.337	14.087
Otro resultado integral del ejercicio, antes de impuestos	(128.412)	(290.919)
Impuesto a las ganancias relativo a Componentes de Otro resultado integral que no se reclasificara a resultados del ejercicio	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	0	0

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	(6.582)	176
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	0	63
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	6.770	(5.618)
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	2.737	(22)
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	2.925	(5.401)
Otro resultado integral	(128.452)	(295.298)
Resultado integral total	97.404	823.462
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	46.105	779.043
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	51.299	44.419
Resultado integral total	97.404	823.462

Las notas adjuntas números 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado

PERIODO ACTUAL - 12/2019 (MUS\$)	Acciones Ordinarias		Reservas legales y estatutarias	Reservas por instrumentos financieros disponibles para la venta	Reservas por ajustes de conversión	Reservas por beneficios definidos	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias	Otras Reservas Total	Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Participaciones no controladoras	Patrimonio Neto, Total
	Capital en Acciones	Prima de Emisión											
Saldo Inicial Periodo Actual: 1° de enero de 2019	686.114	0	3	(309)	(1.644.811)	(27.068)	34.917	457.481	(1.179.787)	11.202.802	10.709.129	484.771	11.193.900
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(107)	(107)	0	(107)
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	686.114	0	3	(309)	(1.644.811)	(27.068)	34.917	457.481	(1.179.787)	11.202.695	10.709.022	484.771	11.193.793
Cambios en patrimonio													
Resultado Integral													
Ganancia (pérdida)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	172.019	172.019	53.837	225.856
Otro Resultado Integral	0	0	0	527	(114.279)	(7.598)	(22.202)	17.638	(125.914)	0	(125.914)	(2.538)	(128.452)
Resultado Integral	0	0	0	527	(114.279)	(7.598)	(22.202)	17.638	(125.914)	172.019	46.105	51.299	97.404
Emisión de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(73.643)	(73.643)	0	(73.643)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	3.468	3.468	(17.593)	(14.125)	(29.391)	(43.516)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total cambios en patrimonio	0	0	0	527	(114.279)	(7.598)	(22.202)	21.106	(122.446)	80.783	(41.663)	21.908	(19.755)
Saldo Final Periodo Actual 31.12.2019	686.114	0	3	218	(1.759.090)	(34.666)	12.715	478.587	(1.302.233)	11.283.478	10.667.359	506.679	11.174.038

Las notas adjuntas números 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

PERIODO ANTERIOR - 12/2018 (MUS\$)	Acciones Ordinarias		Reservas legales y estatutarias	Reservas por instrumentos financieros disponibles para la venta	Reservas por ajustes de conversión	Reservas por beneficios definidos	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias	Otras Reservas Total	Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Participaciones no controladoras	Patrimonio Neto, Total
	Capital en Acciones	Prima de Emisión											
Saldo Inicial Período: 1° de enero de 2018	686.114	0	3	(4)	(1.318.279)	(28.047)	16.695	443.418	(886.214)	10.598.425	10.398.325	515.128	10.913.453
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	(1.918)	0	(1.918)	173	(1.745)	(175)	(1.920)
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	686.114	0	3	(4)	(1.318.279)	(28.047)	14.777	443.418	(888.132)	10.598.598	10.396.580	514.953	10.911.533
Cambios en patrimonio													
Resultado Integral													
Ganancia (pérdida)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.070.698	1.070.698	48.062	1.118.760
Otro Resultado Integral	0	0	0	(305)	(326.532)	979	20.140	14.063	(291.655)	0	(291.655)	(3.643)	(295.298)
Resultado Integral	0	0	0	(305)	(326.532)	979	20.140	14.063	(291.655)	1.070.698	779.043	44.419	823.462
Emisión de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(462.374)	(462.374)	0	(462.374)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4.120)	(4.120)	(74.601)	(78.721)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total cambios en patrimonio	0	0	0	(305)	(326.532)	979	20.140	14.063	(291.655)	604.204	312.549	(30.182)	282.367
Saldo Final Período Anterior 31.12.2018	686.114	0	3	(309)	(1.644.811)	(27.068)	34.917	457.481	(1.179.787)	11.202.802	10.709.129	484.771	11.193.900

Las notas adjuntas números 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados de Flujos de Efectivo Consolidado

Nota	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	26.095.229	25.565.970
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	66	0
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	0	0
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	1.201	3.457
Otros cobros por actividades de operación	495.977	377.202
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(23.097.343)	(22.561.015)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.080.426)	(1.029.977)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(14.087)	(10.624)
Otros pagos por actividades de operación	(246.891)	(287.726)
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	7.329	10.562
Intereses pagados	(293.293)	(192.391)
Intereses recibidos	46.649	29.123
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(473.425)	(198.754)
Otras entradas (salidas) de efectivo	7.114	3.989
	1.448.100	1.709.816
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	117.376	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(173.256)	(605.923)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(181.851)	(259.442)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	21.016	282.770
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Préstamos a entidades relacionadas	(18.000)	(801)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	61.173	99.557
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.374.202)	(1.059.982)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	(80.475)	(73.499)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	6.059	6.463
Compras de otros activos a largo plazo	(248.188)	(222.029)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	(310)	(10.755)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	598	60.599
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	(40.063)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	8.932	0
Cobros a entidades relacionadas	0	3.258
Dividendos recibidos	67.408	70.998
Intereses recibidos	61	4.399
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	75.764	(58.810)
	(1.717.895)	(1.803.260)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	8.230	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	74.469	(762)
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	0	0
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	2.236.138	1.836.154
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	531.619	1.307.968
Total importes procedentes de préstamos	2.767.757	3.144.122
Préstamos de entidades relacionadas	11	0
Pagos de préstamos	(1.430.016)	(2.081.461)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(139.792)	(10.804)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	(485)
Dividendos pagados	(301.705)	(419.319)
Intereses pagados	(157.539)	(119.790)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(10.422)	(690)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	810.993	510.811
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	541.198	417.367
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(40.114)	(45.263)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	501.084	372.104
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	3.1 1.713.803	1.341.699
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3.1 2.214.887	1.713.803

Las notas adjuntas números 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Empresas Copec S.A. es un holding financiero que está presente, a través de sus afiliadas y asociadas, en distintos sectores de actividad. Desde su creación en 1934, la Compañía Matriz se dedicaba a la distribución de combustibles líquidos, giro que fue traspasado en octubre de 2003 a una nueva afiliada.

Hoy, las actividades del Grupo Empresas Copec se concentran en dos grandes áreas de especialización: recursos naturales y energía. En recursos naturales participa en la industria forestal, pesquera y minera. En energía está presente en la distribución de combustibles líquidos, gas licuado y gas natural, y en generación eléctrica, sectores fuertemente vinculados al crecimiento y desarrollo del país.

Entre sus principales afiliadas y asociadas se cuentan Celulosa Arauco y Constitución S.A.(Arauco), Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. (Copec S.A.), Abastible S.A., Sociedad Nacional de Oleoductos S.A., Metrogas S.A., Corpesca S.A., Orizon S.A., Pesquera Iquique-Guanaye S.A., Inmobiliaria Las Salinas Limitada, Minera Camino Nevado Limitada y Alxar Internacional SpA. A través de Copec S.A. y Abastible S.A., el Grupo también incluye, entre otras empresas relacionadas internacionales, las afiliadas Terpel y Nortasantandereana de Gas (Colombia), Mapco (Estados Unidos), Solgas (Perú), Duragas (Ecuador) y, por intermedio de Arauco, la asociada Tafisa (España/Portugal/ Alemania/Sudáfrica).

Empresas Copec S.A., Compañía Matriz del Grupo, es una Sociedad Anónima Abierta, se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 0028 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF, antes Superintendencia de Valores y Seguros). El domicilio social se ubica en Avenida El Golf N° 150, Piso 17, comuna de Las Condes, Santiago de Chile. Su Rol Único Tributario es 90.690.000-9.

Empresas Copec S.A. está controlada por AntarChile S.A., que posee el 60,82% de las acciones de la Sociedad. AntarChile S.A. también es una Sociedad Anónima Abierta, se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 0342 y está sujeta a la fiscalización de la mencionada Comisión para el Mercado Financiero.

Los controladores finales de Empresas Copec S.A. y AntarChile S.A. son don Roberto Angelini Rossi y doña Patricia Angelini Rossi, quienes ejercen el control fundamentalmente de la siguiente forma:

- (i) a través de Inversiones Angelini y Cía. Ltda., sociedad que a su vez posee el 63,4015% de las acciones de AntarChile S.A., y
- (ii) don Roberto Angelini Rossi a través del control estatutario de Inversiones Golfo Blanco Ltda., propietaria directa del 5,77307% de las acciones de AntarChile S.A. y doña Patricia Angelini Rossi, a través del control estatutario de Inversiones Senda Blanca Ltda., propietaria directa del 4,3298% de las acciones de AntarChile S.A.

Los estados financieros consolidados fueron preparados sobre la base de empresa en marcha.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados por el Directorio en Sesión Extraordinaria N° 2.659 del 6 de marzo de 2020, así como su publicación a contar de esa misma fecha. Los estados financieros de las afiliadas fueron aprobados por sus respectivos Administraciones.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por el Directorio en Sesión Extraordinaria N° 2.639 del 8 de marzo de 2019, así como su publicación a contar de esa misma fecha. Los estados financieros de las afiliadas fueron aprobados por sus respectivas Administraciones.

Gestión de capital:

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía. Las políticas de administración de capital del Grupo Empresas Copec tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo;
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo;
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria;
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigentes. La Compañía maneja su estructura de capital en base a las condiciones económicas predominantes, de manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y aprovechar oportunidades que se puedan generar para mejorar la posición de liquidez de la Compañía.

La estructura financiera de Empresas Copec S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Patrimonio total	11.174.038	11.193.900
Préstamos que devengan intereses	2.256.568	2.389.993
Arrendamiento financiero	787.932	156.103
Bonos	6.069.355	4.842.578
Total	20.287.893	18.582.574

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros consolidados se presentan en miles de dólares norteamericanos y se han preparado a partir de los registros contables de Empresas Copec S.A. y de sus afiliadas y asociadas.

2.1 Bases de presentación

Los presentes estados financieros consolidados de Empresas Copec S.A. y afiliadas comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los correspondientes estados de resultados por función e integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018; los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

En la preparación de los estados financieros consolidados, se han utilizado determinadas estimaciones contables para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. También se requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo Empresas Copec. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio, complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 5.

Nuevos pronunciamientos contables:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, los que corresponden a nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas. Para el caso de las que aún no están con aplicación obligatoria a la fecha, no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Recientes pronunciamientos contables

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1° de enero de 2019:

Normas y modificaciones	Contenidos	Fecha de publicación
NIIF 16	Arrendamientos Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.	01 de enero de 2019
CINIIF 23	Posiciones tributarias inciertas Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01 de enero de 2019
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto-en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9.	01 de enero de 2019
NIIF 9	Instrumentos financieros Permite que más activos se midan al costo amortizado.	01 de enero de 2019
NIIF 3	Combinación de negocios Aclara que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, es una combinación de negocios que se logra por etapas.	01 de enero de 2019
NIIF 11	Acuerdos conjuntos Aclara que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación mantenida en la operación conjunta.	01 de enero de 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias Aclara que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.	01 de enero de 2019
NIC 19	Beneficios a los empleados Requiere que las entidades utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan.	01 de enero de 2019
NIC 23	Costos por préstamos Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.	01 de enero de 2019

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados, exceptuando por lo descrito en los siguientes párrafos respecto a NIIF 16.

A contar del 1° de enero de 2019, rige la norma NIIF 16. En concordancia con las opciones de transición de esta norma, se decidió aplicar con el efecto acumulado de la aplicación inicial reconocido al inicio del ejercicio 2019, sin reexpresar sus estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2018.

El Grupo ha adoptado NIIF 16, reconociendo pasivos en relación con arrendamientos que habían sido anteriormente clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17 Arrendamientos.

Los pasivos por arrendamiento bajo NIIF 16 fueron medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa incremental promedio aplicada al 1° de enero de 2019. La tasa incremental promedio utilizada fluctúa entre 4,0% a 5,3%.

Los activos por derecho de uso se midieron por un monto igual al pasivo de arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago de arrendamiento prepagado o acumulado relacionado al arrendamiento reconocido en el balance al 01 de enero de 2019.

La adopción de NIIF 16 incrementó el ítem Propiedades, plantas y equipos en MUS\$ 703.785 y Otros pasivos financieros por MUS\$ 700.021 al inicio del ejercicio 2019. A continuación, se presenta una conciliación entre ambos montos:

Cifras al 1° de enero de 2019 en MUS\$	
Activo por derecho de uso	703.785
Anticipos otorgados	(5.304)
Subarrendamiento	1.540
Pasivos por arrendamientos	700.021

El subarrendamiento, presenta un impacto neto en Ganancias acumuladas el 1 de enero de 2019 de MUS\$ 107.

En la aplicación de NIIF 16, el Grupo optó por no aplicar los requerimientos de reconocer un pasivo y un activo por derecho de uso para los arrendamientos cuyo plazo finalice dentro de los 12 meses desde el 1° de enero de 2019 y para los arrendamientos en que el activo subyacente es de bajo valor.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas, cuya aplicación aun no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada:

Normas y modificaciones	Contenidos	Fecha de publicación
NIC 1 y NIC 8	Presentación de estados financieros y políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables Usa una definición consistente en materialidad en todas las NIIF y el marco conceptual para la información financiera, aclara la explicación de la definición de material e incorpora algunas de las guías en la NIC 1 sobre la información inmaterial.	01 de enero de 2020
NIIF 3	Definición de un negocio Revisa la definición de un negocio.	01 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Enmiendas	Reforma de la tasa de interés de referencia Brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia.	01 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de Seguros Reemplaza a la actual NIIF 4. Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión.	01 de enero de 2021
NIIF 10 y NIC 28 - Enmiendas	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto.	Indeterminado

Empresas Copec S.A. estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados en el periodo de su primera aplicación.

2.2 Bases de consolidación

a) Afiliadas

Afiliadas son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el Grupo está expuesto, o tiene derecho, a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder. Las afiliadas se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de las afiliadas por el Grupo se utiliza el *método de adquisición*. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como goodwill. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la afiliada adquirida, la diferencia se reconoce directamente como utilidad en el estado de resultados con el nombre de minusvalía.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia

de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas, se modifican las políticas contables de las afiliadas.

Los estados financieros consolidados incluyen las cifras consolidadas de Abastible S.A. y afiliadas, Celulosa Arauco y Constitución S.A. y afiliadas, Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. y afiliadas, Minera Camino Nevado Ltda. y afiliadas, EC Investrade Inc., Pesquera Iquique-Guanaye S.A. y afiliadas, Inmobiliaria Las Salinas Ltda., Sociedad Nacional de Oleoductos S.A., Inversiones Nueva Sercom Ltda. y Alxar Internacional SpA.

En la siguiente tabla, se presentan los porcentajes de participación, directa e indirecta, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación			
		31.12.2019			31.12.2018
		Directo	Indirecto	Total	Total
91.806.000-6	ABASTIBLE S.A.	99,2023	0,0000	99,2023	99,2023
93.458.000-1	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION S.A.	99,9780	0,0000	99,9780	99,9780
99.520.000-7	COMPAÑÍA DE PETROLEOS DE CHILE COPEC S.A.	99,9996	0,0004	100,0000	100,0000
76.160.625-5	MINERA CAMINO NEVADO LTDA.	99,9986	0,0014	100,0000	100,0000
91.123.000-3	PESQUERA IQUIQUE-GUANAYE S.A.	50,2198	31,7150	81,9348	81,9348
88.840.700-6	INMOBILIARIA LAS SALINAS LTDA.	99,9740	0,0260	100,0000	100,0000
81.095.400-0	SOCIEDAD NACIONAL DE OLEODUCTOS S.A.	0,0000	52,6857	52,6857	52,6857
76.306.362-3	INVERSIONES NUEVA SERCOM LTDA.	99,9740	0,0260	100,0000	100,0000
76.879.169-4	ALXAR INTERNACIONAL SpA	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
0-E	EC INVESTRADE INC.	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000

De forma indirecta y producto de consolidar afiliadas con información financiera consolidada, forman parte de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las siguientes sociedades:

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación			
		Directo	31.12.2019 Indirecto	Total	31.12.2018 Total
76.565.182-4	ABASTIBLE INTERNACIONAL SpA	0,0000	99,2023	99,2023	99,2023
79.927.130-3	ADM. CENTRAL DE ESTACIONES DE SERVICIOS LTDA.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
79.689.550-0	ADM. DE ESTACIONES DE SERVICIOS SERCO LTDA.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
77.614.700-1	ADM. DE SERVICIOS DE RETAIL LTDA.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
79.927.140-0	ADM. DE SERVICIOS GENERALES LTDA.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
77.215.640-5	ADM. DE VENTAS AL DETALLE LTDA.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.547.510-9	ARAUCO BIOENERGIA S.A.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
76.620.842-8	ARAUCO NUTRIENTES NATURALES SpA	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
76.000.605-K	ARCO ALIMENTOS LTDA.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
85.840.100-3	COMPAÑIA DE SERVICIOS INDUSTRIALES LTDA.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.668.110-1	COMPAÑIA LATINOAMERICANA PETROLERA S.A.	0,0000	60,0000	60,0000	60,0000
96.623.630-2	COMPAÑIA MINERA CAN CAN S.A.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.188.354-2	COMPAÑIA MINERA LA MERCED S.A.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.188.363-1	COMPAÑIA MINERA PASO SAN FRANCISCO S.A.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.188.378-K	COMPAÑIA MINERA SIERRA NORTE S.A.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.528.658-1	COMPLEMENTO FILIALES SpA	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.657.900-5	CONSORCIO PROTECCION FITOSANITARIA FORESTAL S.A.	0,0000	57,1039	57,1039	57,1039
77.107.835-4	COPEC VOLTEX SPA.	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
76.600.822-4	COPEC OVERSEAS SpA	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.068.320-5	ESTUDIOS Y DESARROLLOS DE GAS LTDA.	0,0000	99,2102	99,2102	99,2102
85.805.200-9	FORESTAL ARAUCO S.A.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
93.838.000-7	FORESTAL CHOLGUAN S.A.	0,0000	98,5967	98,5967	98,5772
78.049.140-K	FORESTAL LOS LAGOS S.A.	0,0000	79,9823	79,9823	79,9823
76.172.285-9	FLUX SOLAR ENERGIAS RENOVABLES S.P.A	0,0000	80,0000	80,0000	0,0000
76.107.630-2	GAS LICUADO MOTOR LTDA.	0,0000	99,2102	99,2079	99,2079
76.895.330-3	HUALPEN GAS S.A.	0,0000	67,5816	67,5816	67,5816
85.759.000-7	INMOBILIARIA LAS SALINAS LTDA.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.320.907-5	INVERSIONES ALXAR S.A. (EX INV. CAN CAN S.A.)	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.563.550-5	INVERSIONES ARAUCO INTERNACIONAL LTDA.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
79.990.550-7	INVESTIGACIONES FORESTALES BIOFOREST S.A.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
96.510.970-6	MADERAS ARAUCO S.A.(EX PANELES ARAUCO S.A.)	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
96.929.960-7	ORIZON S.A.	0,0000	68,6871	68,6871	68,4141
77.088.206-0	PRONTO BOX SPA	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
76.375.371-9	SERVICIOS AEREOS FORESTALES LTDA	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
96.637.330-K	SERVICIOS LOGISTICOS ARAUCO S.A.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
78.953.900-6	SERVICIOS Y TRANSPORTES SETRACOM LTDA.	1,0000	98,2103	99,2103	99,2103
77.090.440-4	SOCIEDAD CONTRACTUAL MINERA VILACOLLO	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
81.095.400-0	SOCIEDAD NACIONAL DE OLEODUCTOS S.A.	0,0000	52,7043	52,7043	52,7043
79.904.920-1	TRANSPORTES DE COMBUSTIBLES CHILE LTDA.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
79.874.200-0	VIA LIMPIA SpA.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
-	AGENCIAMIENTO Y SERV. PROFESIONALES S.A.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
-	ARAUCO ARGENTINA S.A.	0,0000	99,9589	99,9589	99,9589
-	ARAUCO AUSTRALIA PTY LTD.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
-	ARAUCO CANADA (EX FLAKEBOARD COMPANY LTD)	0,0000	99,9775	99,9779	99,9779
-	ARAUCO COLOMBIA S.A.	0,0000	99,9778	99,9778	99,9778
-	ARAUCO DO BRASIL S.A.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
-	ARAUCO EUROPE COOPERATIEF U.A.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
-	ARAUCO FLORESTAL ARAPOTI S.A.	0,0000	79,9823	79,9823	79,9823
-	ARAUCO FOREST BRASIL S.A.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
-	ARAUCO INDUSTRIA DE PAINEIS LTDA.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9772
-	ARAUCO INDUSTRIA DE MEXICO S.A. DE C.V	0,0000	99,9779	99,9779	0,0000
-	ARAUCO MIDDLE EAST DMCC	0,0000	99,9775	99,9775	99,9775
-	ARAUCO NORTH AMERICA, INC.	0,0000	99,9775	99,9775	99,9775
-	ARAUCO PERU S.A.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
-	ARAUCO WOOD CHINA COMPANY LIMITED.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
-	ARAUCOMEX S.A. DE C.V.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
-	ARAUCOMEX SERVICIOS S.A. DE C.V.	0,0000	99,9779	99,9779	0,0000
-	CENTRO NACIONAL DE REPARACION COLGAS S.A.	0,0000	50,5145	50,5145	50,5145
-	COLGAS DE OCCIDENTE S.A. ESP.	0,0000	0,0000	0,0000	50,5919
-	COMERCIAL INDUSTRIAL NACIONAL S.A.	0,0000	50,5919	50,5919	50,5919
-	COMPAÑIA TRANSPORTADORA DE COLOMBIA S.A.	0,0000	50,5919	50,5919	50,5919
-	COMPAÑIAS ASOCIADAS DE GAS S.A. ESP ASOGAS	0,0000	0,0000	0,0000	50,5919
-	COPEC CANAL INC.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
-	DURAGAS S.A.	0,0000	99,2023	99,2023	99,2023
-	EMPRENDIMIENTOS FLORESTAIS SANTA CRUZ LTDA.	0,0000	99,9559	99,9559	99,9559
-	FORESTAL NUESTRA SEÑORA DEL CARMEN S.A.	0,0000	99,9592	99,9592	99,9592
-	FORESTAL TALAVERA S.A.	0,0000	99,9730	99,9730	99,9730
-	GASAN DE COLOMBIA S.A. ESP.	0,0000	50,5145	50,5145	50,5145
-	GASES DE ANTIOQUIA S.A. ESP.	0,0000	0,0000	0,0000	50,5919
-	GREENAGRO S.A.	0,0000	97,9557	97,9557	99,9597
-	INVERSIONES DEL NORDESTE S.A.	0,0000	0,0000	0,0000	50,5919
-	LEASING FORESTAL S.A.	0,0000	99,9589	99,9589	99,9589
-	MADERAS ARAUCO COSTA RICA S.A.	0,0000	99,9779	99,9779	99,9779
-	MAHAL EMPRENDIMIENTOS E PARTICIPACOES S.A.	0,0000	99,9710	99,9710	99,9710
-	MAPCO EXPRESS INC	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
-	NORTESANTANDEREANA DE GAS S.A. ESP	0,0000	50,5932	50,5932	50,5932
-	NOVO OESTE GESTAO DE ACTIVOS FLORESTAIS S.A.	0,0000	99,9991	99,9991	99,9991
-	ORGANIZACION TERPEL S.A.	0,0000	58,5100	58,5100	58,5100
-	ORIZON FOODS LLC.	0,0000	68,4141	68,4141	68,4141
-	SAVITAR S.A.	0,0000	99,9629	99,9629	99,9629
-	SEMAPESA	0,0000	99,1978	99,1978	99,1978
-	SERVICIOS DEL NORDESTE S.A.	0,0000	0,0000	0,0000	50,5919
-	SOLGAS AMAZONIA S.A.	0,0000	99,0609	99,0609	99,0609
-	SOLGAS S.A.	0,0000	99,2000	99,2023	99,2000

b) Participaciones no controladoras

El Grupo aplica la política de considerar las transacciones con las participaciones no controladoras como si fueran transacciones con accionistas del Grupo. En el caso de adquisiciones de participaciones no controladoras, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor en libros de los activos netos adquiridos de la subsidiaria se reconoce en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas por bajas a favor de la participación no controladora, mientras se mantenga el control, también se reconocen en el Patrimonio.

Cuando el Grupo deja de tener control o influencia significativa, cualquier interés retenido en la entidad es medido a valor razonable con impacto en resultados. El valor razonable es el valor inicial para propósitos de su contabilización posterior como asociada, negocio conjunto o activo financiero. Los importes correspondientes previamente reconocidos en Otros resultados integrales son reclasificados a resultados.

c) Acuerdos conjuntos

A contar del 1° de enero de 2013 el IASB emitió la NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” que clasifica los acuerdos conjuntos en 2 tipos de acuerdos basada en los derechos y obligaciones de las partes del acuerdo, y considerando la estructura, forma legal del acuerdo, los términos contractuales y, si fuese relevante, otros hechos y circunstancias: 1) negocio conjunto (las partes tienen el control sobre el acuerdo y derechos sobre los activos netos de la entidad controlada conjuntamente) que se contabilizan de acuerdo al método de participación y 2) operaciones conjuntas (las partes tienen control de las operaciones, derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados al acuerdo), en los que el operador conjunto debe reconocer sus activos, pasivos y transacciones, incluida su parte de aquellos en los que se haya incurrido conjuntamente.

d) Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Matriz ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el *método de participación* e inicialmente se reconocen por su costo y su valor libro se incrementa o disminuye para reconocer la proporción que corresponde en el resultado del período y en los resultados integrales. La inversión en asociadas incluye plusvalía comprada (ambas netas de cualquier pérdida por deterioro acumulada).

La participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los otros resultados integrales posteriores a la adquisición se reconoce en otros resultados integrales. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones legales o realizando pagos en nombre de la asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las asociadas.

En Nota 21 se presenta un detalle de las inversiones en asociadas.

2.3 Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten el "Enfoque de la Administración" para revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la alta Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos. Para estos efectos, la alta Administración comprende al Directorio de la Sociedad.

Un segmento del negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos del negocio. Un segmento geográfico está encargado de proporcionar productos o servicios en un entorno económico concreto sujeto a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos.

En el caso del Grupo Empresas Copec se decidió una apertura según las principales empresas afiliadas: Celulosa Arauco y Constitución S.A., Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., Abastible S.A., Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. y Pesquera Iquique-Guanaye S.A.

La información financiera detallada por segmentos se presenta en Nota 30.

2.4 Transacciones en moneda distinta a la funcional

a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Las monedas funcionales de la Matriz y de las principales afiliadas y asociadas se presentan en el siguiente cuadro:

Empresa	Moneda Funcional
Empresas Copec S.A.	Dólar estadounidense
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Dólar estadounidense
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Peso chileno
Abastible S.A.	Peso chileno
Pesquera Iquique- Guanaye S.A.	Dólar estadounidense
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Peso chileno
Metrogas S.A.	Peso chileno
Aprovisionadora Global de Energía S.A.	Dólar estadounidense
Inversiones Laguna Blanca S.A.	Dólar estadounidense
Minera Camino Nevado Ltda.	Dólar estadounidense
Abxar Internacional S.p.A	Dólar estadounidense
Inmobiliaria Las Salinas Ltda.	Peso chileno

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional que definió Empresas Copec S.A. Las afiliadas del sector forestal y pesquero, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, representan un 66,3% de los activos, el 76,2% del pasivo exigible, el 48,1% del margen bruto y el 60,8% del EBITDA consolidado de la Compañía. Dichos sectores son eminentemente exportadores y tienen, por lo tanto, la mayor parte de sus ingresos nominados en dólares. Asimismo, una fracción relevante de sus costos está indexada a esta moneda, y sus pasivos financieros están contratados en esta divisa. Ambos sectores llevan su contabilidad en dólares.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda distinta a la funcional de la Matriz se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la funcional, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de cambio se reconocen

en el resultado del ejercicio o período, según corresponda, y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en las reservas de conversión.

c) Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo Empresas Copec (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- i. Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del estado de situación financiera;
- ii. Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos de cambios existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- iii. Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en Resultados Integrales.

En la consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras, y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas inversiones, se llevan al patrimonio neto de los accionistas. Cuando se vende, esas diferencias de cambio se reconocen en el estado consolidado de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

Los ajustes a la plusvalía y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera o una entidad que tenga moneda funcional distinta al dólar se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre del período.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en pesos chilenos, en unidades de fomento y otras monedas, han sido traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipos de Cambio por dólar estadounidense	31.12.2019	31.12.2018
Pesos Chilenos (CLP)	748,74	694,77
Pesos Argentinos (A\$)	59,83	37,74
Real (R\$)	4,01	3,87
Unidad de Fomento (UF)	0,026	0,025
Euro (€)	0,89	0,87
Pesos Colombianos (COP\$)	3.271,55	3.239,45
Nuevo Sol Peruano	3,31	3,37

2.5 Propiedades, plantas y equipos

Comprende principalmente a terrenos forestales, plantas productivas y de almacenamiento, sucursales de venta al por menor, estaciones de servicio, oficinas y construcciones en curso. Están presentados a su costo histórico menos su correspondiente depreciación.

El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio o período, según corresponda, en el que se incurre.

La depreciación es calculada utilizando el *método lineal*, considerando cualquier ajuste por deterioro. El monto presentado en el estado de situación financiera consolidado representa el valor de costo menos la depreciación acumulada y cualquier cargo por deterioro.

A continuación, se muestra el promedio de los años de vida útil técnica estimados para los principales tipos de bienes:

	Años de vida útil promedio
Edificios y construcciones	54
Planta y equipos	24
Equipamiento de Tecnología de la Información	5
Instalaciones Fijas y Accesorios	15
Vehículos de Motor	6
Otras Propiedades, Planta y Equipo	20

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre anual del estado de situación financiera consolidado.

Cuando el valor en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los costos pueden también incluir pérdidas y ganancias que califiquen como flujo de caja de cobertura (*hedges*) de moneda extranjera en la compra de propiedades, plantas y equipos.

2.6 Activos biológicos

La NIC 41 exige que los activos biológicos, se muestren en el estado de situación financiera a valores justos. Respecto a los bosques en pie, estos son registrados al valor razonable menos los costos estimados en el punto de cosecha, considerando que el valor razonable de estos activos puede medirse con fiabilidad.

La valorización de las plantaciones forestales se basa en modelos de flujo de caja descontados lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los flujos de efectivo provenientes de operaciones continuas, es decir, sobre la base de planes de administración forestal sustentable considerando el potencial de crecimiento de los bosques. Esta valorización se realiza sobre la base de cada rodal identificado y para cada tipo de especie forestal.

Las plantaciones forestales que se presentan en activos corrientes corresponden a aquellas que serán cosechadas y vendidas en el corto plazo.

El crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados Consolidado en el ítem Otros ingresos por función.

El detalle de la valorización de Activos biológicos se presenta en Nota 7.

2.7 Propiedades de Inversión

Se mantienen para la obtención de rentabilidad a través de rentas a largo plazo y no son ocupadas por el Grupo. Las propiedades de inversión se contabilizan a costo histórico.

Los terrenos mantenidos bajo contratos de arrendamiento operativo se clasifican y contabilizan como inversiones inmobiliarias cuando se cumplen el resto de las condiciones de la definición de inversión inmobiliaria.

Las inversiones inmobiliarias incluyen también aquellos terrenos mantenidos para los cuales, a la fecha de los estados financieros consolidados, no se ha definido su uso futuro.

2.8 Activos intangibles

a) Plusvalía

El goodwill o plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de los activos netos identificables de la afiliada adquirida en la fecha de la adquisición.

El goodwill reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente, o con más frecuencia, si existen hechos o acontecimientos que indiquen un potencial indicio por deterioro y, se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del goodwill relacionado con la entidad vendida.

El goodwill se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza en aquellas UGEs que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho goodwill.

b) Patentes y marcas registradas

Las patentes industriales se valorizan a costo histórico. Tienen una vida útil definida y se presentan al costo menos amortización acumulada. La amortización se calcula linealmente en función de la vida útil determinada.

Las marcas comerciales adquiridas mediante una Combinación de Negocios son valoradas a su valor justo determinado en la fecha de adquisición. El valor justo de un activo intangible reflejará las expectativas acerca de la probabilidad que los beneficios económicos futuros incorporados al activo fluyan a la entidad. La Sociedad ha determinado que este tipo de activos intangibles tienen vida útil indefinida y por lo tanto no están afectas a amortización. Sin embargo, por el carácter de vida útil indefinida estos activos serán objeto de revisiones y pruebas de deterioro en forma anual y en cualquier momento en el que exista un indicio que el activo pueda haber deteriorado su valor.

c) Derechos de concesión y otros

Se presentan a su costo histórico. Tienen una vida útil definida y se llevan a su costo menos amortización acumulada. La amortización se calcula linealmente en función de los plazos establecidos en los contratos.

d) Derechos de pesca

Las autorizaciones de pesca se presentan a costo histórico. No existe una vida útil definida para la explotación de dichos derechos, y por lo tanto no están afectas a amortización. La afiliada somete a

pruebas de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida de forma anual y cada vez que exista un indicio de que el activo pueda haber deteriorado su valor. Si esto ocurre, la Sociedad ajusta su valor con cargo a resultado del periodo.

e) Derechos de agua

Los derechos de agua adquiridos a terceros se presentan a costo histórico. No existe una vida útil definida para la explotación de dichos derechos, y por lo tanto no están afectos a amortización. La Sociedad somete a pruebas de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida de forma anual y cada vez que exista un indicio de que el activo pueda haber deteriorado su valor. Si esto ocurre, la Sociedad ajusta su valor con cargo a resultado del periodo.

f) Servidumbres

Los derechos de servidumbre se presentan a costo histórico. No existe una vida útil definida para la explotación de dichos derechos, y por lo tanto no están afectos a amortización. La Sociedad somete a pruebas de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida de forma anual y cada vez que exista un indicio de que el activo pueda haber deteriorado su valor. Si esto ocurre, la Sociedad ajusta su valor con cargo a resultado del periodo.

g) Propiedades mineras

Las propiedades mineras se presentan a costo histórico. No existe una vida útil definida para la explotación de dichos derechos, y por lo tanto no están afectos a amortización. La Sociedad somete a pruebas de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida de forma anual y cada vez que exista un indicio de que el activo pueda haber deteriorado su valor. Si esto ocurre, la Sociedad ajusta su valor con cargo a resultado del periodo.

h) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, que no superan los 5 años.

i) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costos incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costos de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios, sin superar los 10 años.

Los activos de desarrollo se someten a pruebas de pérdidas por deterioro de valor anualmente, de acuerdo con la NIC 36.

2.9 Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en el estado de resultados por función consolidados.

2.10 Deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, distintos del goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha del Estado de situación financiera anual por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.11 Instrumentos financieros

A partir del 1 de enero de 2018, la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” entró en vigencia, reemplazando la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. Esta norma modifica las clasificaciones de los instrumentos financieros, el deterioro de valor de éstos y establece nuevos criterios para la asignación de instrumentos de cobertura.

2.11.1 Activos financieros

Clasificación

El Grupo clasifica los activos financieros basándose en el modelo de negocio con que se mantienen y los flujos establecidos contractualmente.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías de valoración: activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros medidos a costo amortizado y activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados integrales. La clasificación depende de la naturaleza y propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial y revisa la clasificación en cada fecha de presentación de información financiera.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo.

Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y la posición pasiva de estos instrumentos se presenta en el Estado de Situación Financiera Consolidado en la línea Otros pasivos financieros.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

Estos activos se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en cuentas de resultados.

b) Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se mide al costo amortizado cuando cumple con las dos condiciones siguientes:

- i. El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar clasifican en esta categoría y se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro del valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal.

El interés implícito debe desagregarse y reconocerse como ingreso financiero a medida que se vayan devengando intereses.

c) Activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- i. El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Reconocimiento y medición

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación o cierre del negocio, según las características de la inversión, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los

activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido y/o transferido y/o traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas por cobrar se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es líquido (y para los títulos que no cotizan), se establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de los inputs del mercado y confiando lo menos posible en los inputs específicos de la entidad. En caso de que ninguna técnica mencionada pueda ser utilizada para fijar el valor razonable, se registran las inversiones a su costo de adquisición neto de la pérdida por deterioro, si fuera el caso.

Se evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro del valor. En el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su costo. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias, se elimina del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del estado de resultados consolidados.

Deterioro

El Grupo realiza un análisis de riesgos de acuerdo a la experiencia histórica sobre la incobrabilidad de la misma, la que es ajustada según variables macroeconómicas, con el objetivo de obtener información suficiente para la estimación y así determinar si existe o no deterioro sobre la cartera.

Así es como, la provisión por deterioro de deudores se determina en base a la medición de pérdidas esperadas.

2.11.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se miden al costo amortizado, excepto en el caso de que se midan al valor razonable con cambios en resultados u otros casos en específicos. En el Grupo existen dos grupos de pasivos financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Cuando el valor nominal de la cuenta por pagar no difiera significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal.

Otros pasivos financieros valorados a costo amortizado

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netas de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados consolidados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

2.11.3 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. Los derivados se designan como:

- a) Coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable);
- b) Coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- c) Coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

Se documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para manejar varias transacciones de cobertura. También se documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujo de efectivo se reconoce en el estado de Otros resultados integrales. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce de inmediato en el Estado de Resultados dentro de Otros Ingresos de Operación u Otros Gastos Varios de Operación, respectivamente.

Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se espere que ya no se produzca una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados.

2.12 Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. En Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. el costo se determina por el método FIFO (*first in – first out*) para el caso de combustibles y por el método precio promedio ponderado (PMP) para el caso de lubricantes y otros productos. El costo de los inventarios en Organización Terpel S.A. y subsidiarias es determinado por el método precio promedio ponderado (PMP).

En las otras compañías, el costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación, pero no incluye los costos por intereses.

En la afiliada Celulosa Arauco y Constitución S.A., los costos iniciales de madera cosechada se determinan por su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha.

Los activos biológicos forestales son transferidos a inventarios en la medida que los bosques son cosechados.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, no hay inventarios entregados en garantía que informar.

Cuando las condiciones del mercado generan que los costos de fabricación de un producto superan a su valor neto de realización, se registra una provisión por el diferencial del valor. En dicha provisión se consideran también montos relativos a obsolescencia derivada de baja rotación y obsolescencia técnica.

Las piezas de repuestos menores que se consumirán en el período de 12 meses se presentan en la línea inventarios y se registran en gastos en el período en que se consumen.

2.13 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades financieras, fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.14 Capital social

El Capital social está representado por acciones ordinarias, ascendentes a 1.299.853.848 de una misma serie (Ver Nota 23).

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el Patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

La Matriz tiene como política de dividendos distribuir anualmente un 40% de la utilidad líquida, cuya definición se indica en la Nota 23. Dicha política es establecida cada año por la Junta de Accionistas.

Los dividendos sobre acciones ordinarias se reconocen como menor valor de las reservas acumuladas a medida que se devenga el beneficio para los accionistas.

El ítem patrimonial de Otras Reservas está conformado, principalmente, por reservas por ajuste de conversión y reservas de cobertura. Empresas Copec S.A. no posee restricciones asociadas con las reservas antes mencionadas.

La Reserva de conversión corresponde a la diferencia de conversión de moneda extranjera de las afiliadas del Grupo Empresas Copec con moneda funcional distinta al dólar estadounidense.

Las Reservas de cobertura corresponden a la parte de la ganancia o pérdida efectiva de contratos *swaps* de cobertura vigentes al cierre de los presentes estados financieros consolidados.

2.15 Impuesto a la renta corriente e impuestos diferidos

a) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporales, contempladas en la legislación tributaria relativa a la determinación de la base imponible del citado impuesto.

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12, según el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias y sus respectivos valores revelados en los estados financieros consolidados. El impuesto a la renta diferido se determina usando la tasa de impuesto vigente aprobada o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporales que surgen de las inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporales y sea probable que éstas no se vayan a revertir en un futuro previsible.

En cada cierre se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Cabe señalar que, de acuerdo con la Reforma Tributaria establecida por la Ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899, los ingresos del Grupo Empresas Copec quedaron por defecto bajo el Régimen Parcialmente Integrado, lo que genera el pago de una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

Debido a lo anterior, los impuestos diferidos, tanto al cierre del año 2018, como al 31 de diciembre de 2019, se han calculado en Chile utilizando la tasa de impuesto aplicable al reverso de las diferencias temporales identificadas, ascendente a un 27%.

2.16 Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

El Grupo reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el *método del devengo* y se registra a su valor nominal.

En algunas empresas afiliadas, se reconoce un gasto para bonos de feriado por existir la obligación contractual con el personal de rol general y equivale a un importe fijo según contrato de trabajo. Este bono de feriado se registra en gasto en el momento que el trabajador hace uso de sus vacaciones y es registrado a su valor nominal.

b) Bonos de producción

El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligado o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita, y cuando se pueda realizar una estimación fiable de la obligación. Este bono es registrado a su valor nominal.

c) Indemnizaciones por años de servicio (IAS)

El pasivo reconocido en el estado de situación es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha de cierre de los estados financieros. Dicho valor es calculado anualmente por actuarios independientes, y se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tasas de interés de instrumentos denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.

Las pérdidas y ganancias que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el estado de resultados integrales en el periodo en que ocurren.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

2.17 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación jurídica actual o constructiva como consecuencia de hechos pasados, que hagan probable que un pago sea necesario para liquidar la obligación y que se pueda estimar en forma fiable el importe de la misma. Este importe se cuantifica con la mejor estimación posible al cierre de cada periodo.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las estimaciones actuales del mercado, en la fecha del estado de situación, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El Grupo analiza y toma en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes: (i) identificación del contrato, (ii) identificación de obligaciones de desempeño, (iii) determinación del precio de la transacción, (iv) asignación del precio, y (v) reconocimiento del ingreso. Además, la Compañía también evalúa la existencia de costos incrementales de la obtención de un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato. El Grupo reconoce los ingresos cuando se han cumplido satisfactoriamente los pasos establecidos en la NIIF.

a) Reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de bienes

Los ingresos ordinarios por ventas de bienes se reconocen cuando una entidad ha transferido al comprador el control de los bienes comprometidos, cuando el monto de los ingresos puede cuantificarse confiablemente, cuando la Compañía no puede influir en la gestión de los bienes vendidos y cuando es probable que el Grupo reciba los beneficios económicos de la transacción, y los costos incurridos respecto de la transacción pueden ser medidos confiablemente.

Los ingresos ordinarios por ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen a la fecha de la venta. No existe un componente de financiación significativo, dado que las ventas se realizan con un periodo medio de cobro reducido, lo que está en línea con la práctica del mercado.

b) Reconocimiento de ingresos ordinarios por prestación de servicios

Los ingresos ordinarios por prestaciones de servicios se reconocen siempre y cuando la obligación de desempeño ha sido satisfecha.

El ingreso es contabilizado considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre, en ese momento la Compañía tiene un derecho exigible al pago por la prestación de servicio otorgados.

2.19 Arrendamientos

Empresas Copec S.A. y afiliadas aplican NIIF 16 para reconocer los arrendamientos de forma congruente a los contratos con características similares y circunstancias parecidas.

Al inicio de un contrato, las empresas del Grupo evalúan si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

A la fecha inicial del registro de un arrendamiento, desde el punto de vista del arrendatario se reconoce un activo por derecho de uso al costo.

El costo del activo por derecho de uso comprende:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento. Esta medición es al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan usando la tasa de interés incremental por préstamos financieros;
- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y
- Una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios. El arrendatario incurre en obligaciones a consecuencia de esos costos ya sea en la fecha de comienzo o como una consecuencia de haber usado el activo subyacente durante un periodo concreto.

Después de la fecha de inicio, el arrendatario reconoce su activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor y ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

Al inicio, el arrendatario reconoce el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se han pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan usando la tasa de interés incremental por préstamos financieros.

Después de la fecha de inicio, el arrendatario reconoce un pasivo por arrendamiento incrementando el valor en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento, reduciendo el monto para reflejar los pagos por arrendamiento realizados y reconociendo nuevamente el valor en libros para reflejar las nuevas mediciones y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

El Grupo presenta los activos por derecho de uso en el Estado de Situación Financiera Consolidado dentro de Propiedades, plantas y equipos y se exponen en Nota 13. Asimismo, los pasivos por arrendamiento son incorporados en el Estado de Situación Financiera Consolidado en Otros pasivos financieros corriente y no corriente y se exponen como pasivos por arrendamientos en Nota 14.

Los ingresos por arrendamientos operativos en los que el Grupo es arrendador se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales son añadidos al valor en libros del activo subyacente y se reconocen como gastos a lo largo del arrendamiento, sobre la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los respectivos activos arrendados se incluyen en el estado de situación financiera en propiedades, planta y equipos. El Grupo no realizó ningún ajuste por los activos que mantiene como arrendador como resultado de la adopción de NIIF 16.

Hasta el 31 de diciembre de 2018, el Grupo aplicaba CINIIF 4 para evaluar si un acuerdo era, o contenía, un arrendamiento. Cuando el Grupo tenía sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad se clasificaban como arrendamientos financieros. El resto de los arrendamientos se clasificaban como operativos.

Los arrendamientos financieros se capitalizaban al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta financiera a cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero de capital.

Empresas Copec S.A. y afiliadas evalúan el fondo económico de los contratos que otorgan el derecho de uso de determinados activos con el objeto de determinar la existencia de arrendamientos implícitos. En estos casos, el Grupo separa al inicio del contrato, en función de sus valores razonables relativos, los pagos y contraprestaciones relativos al arrendamiento, de los correspondientes al resto de elementos incorporados al acuerdo.

2.20 Activos no corrientes mantenidos para la venta

El Grupo clasifica como activos no corrientes mantenidos para la venta las propiedades, plantas y equipos, los intangibles, las inversiones en asociadas y los grupos sujetos a desapropiación (grupo de activos que se van a enajenar junto con sus pasivos directamente asociados), para los cuales en la fecha de cierre del estado de situación financiera consolidado se han iniciado gestiones activas para su venta y esta se estima que es altamente probable.

Estos activos o grupos sujetos a desapropiación se valorizan por el menor del monto en libros o el valor estimado de venta, deducidos los costos necesarios para llevarla a cabo, y dejan de amortizarse desde el momento en que son clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

2.21 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas consolidadas en la medida que se devenga el beneficio, de acuerdo con la política de dividendos de la Sociedad.

El Artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de

cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

La política de dividendos que la Compañía tiene actualmente en vigencia consiste en distribuir a los accionistas un monto no inferior a un 40% de las utilidades líquidas de cada ejercicio susceptibles de ser distribuidas como dividendos, cuya definición se indica en Nota 23.

Por otra parte, durante el último trimestre de cada año, el Directorio se pronuncia acerca de la posibilidad de distribuir entre los accionistas un dividendo provisorio, a ser pagado en el mes de diciembre, en la medida que se prevea un término de año con resultados positivos y que las disponibilidades de caja de la Compañía lo permitan.

2.22 Medioambiente

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales, se contabilizan como gasto del periodo en que se incurren. Cuando dichos desembolsos formen parte de proyectos de inversión se contabilizan como mayor valor de rubro Propiedades, plantas y equipos (ver Nota 29).

El Grupo ha establecido los siguientes tipos de desembolsos por proyectos de protección medioambiental:

- a) Desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales.
- b) Desembolsos relacionados a la verificación y control de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales.
- c) Otros desembolsos que afecten el medioambiente.

2.23 Combinación de negocios

Las combinaciones de negocios son contabilizadas usando el *método de adquisición*. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido al valor justo.

La plusvalía comprada adquirida en una combinación de negocios es inicialmente medida al costo, correspondiendo al exceso del costo de la combinación de negocio sobre el interés de la empresa en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición. Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía comprada es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Para los propósitos de pruebas de deterioro, la plusvalía comprada adquirida en una combinación de negocios es asignada desde la fecha de adquisición a cada unidad generadora de efectivo del Grupo o grupos

de unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas por las sinergias de la combinación, sin perjuicio de si otros activos o pasivos del Grupo son asignados a esas unidades o grupos de unidades.

Si el costo de adquisición es inferior al valor razonable de los activos netos de la afiliada adquirida, la diferencia se reconoce directamente en resultados y se presenta en la línea Otras ganancias (pérdidas).

Los costos de las transacciones son tratados como gastos en el momento en que se incurren. Para las combinaciones de negocios realizadas por etapas en cada oportunidad se efectúa la medición del valor razonable de la sociedad adquirida, reconociendo los efectos de la variación en la participación en los resultados en el período en que se producen.

2.24 Programa de fidelización

La afiliada indirecta Mapco Express Inc. mantiene un programa de fidelización de clientes, bajo el cual los clientes acumulan puntos que posteriormente canjean contra productos ofrecidos por la misma compañía. Por lo anterior, la compañía valoriza el pasivo por ingreso diferido considerando los puntos acumulados pendientes a la fecha del balance juntos con una estimación de puntos que no se van a canjear ("breakage").

2.25 Deterioro

Activos no financieros

El importe recuperable de las propiedades plantas y equipos y otros activos de largo plazo con vida útil finita son medidos siempre que exista indicio de que el activo podría haber sufrido deterioro de su valor. Entre los factores a considerar como indicio de deterioro están la disminución del valor de mercado del activo, cambios significativos en el entorno tecnológico, obsolescencia o daño físico del activo, cambios en la manera que se utiliza o se espera utilizar el activo lo que podría implicar su desuso, entre otras. La Sociedad evalúa al final de cada ejercicio en el que informa si existe alguna evidencia de los indicios mencionados.

Una pérdida por deterioro previamente reconocida se puede revertir si se ha producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable, sin embargo, no en un monto mayor que el importe determinado y reconocido en años anteriores.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado para cada unidad generadora de efectivo. Los activos no financieros, distintos de la plusvalía, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

Se consideran "unidades generadoras de efectivo" a los grupos identificables más pequeños de activos cuyo uso continuo genera entradas de fondos mayormente independientes de las producidas por el uso de otros activos o grupos de activos.

Plusvalía

La plusvalía y los activos intangibles con vida útil indefinida se testean anualmente o cuando existan circunstancias que lo indiquen. El valor recuperable de un activo intangible se estima como el mayor valor entre el precio de venta neto y el valor de uso. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el importe supere el importe recuperable.

Una unidad generadora de efectivo, a la cual se le ha asignado la plusvalía, es sometida a evaluaciones de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicio de que la unidad podría haber sufrido deterioro. Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero a reducir el importe en libro de cualquier plusvalía asignada a la unidad y luego proporcionalmente a los otros activos de la unidad, tomando como base el importe en libros de cada activo en la unidad. Cualquier pérdida por deterioro por la plusvalía se reconoce directamente en el estado de resultados. Una pérdida por deterioro reconocida para la plusvalía no se reversa en períodos posteriores.

La plusvalía se asigna a unidades generadoras de efectivo para efectos de realizar las pruebas de deterioro. La distribución se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficiarán de las sinergias originadas por la combinación de negocios de la que surgió la plusvalía.

2.26 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el periodo, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.27 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad afiliada, si en alguna ocasión fuera el caso. La Sociedad y sus afiliadas no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

2.28 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

2.29 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados integrales y Estado de Situación Financiera. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no presentan ingresos y gastos netos, en su estado de resultados integral consolidado.

NOTA 3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El Efectivo y Equivalente al Efectivo del Grupo se compone de la siguiente forma:

Clases de Efectivo y Equivalente al Efectivo	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Saldos en bancos	531.414	577.532
Depósitos a corto plazo	762.508	578.593
Fondos Mutuos	901.647	553.258
Inversiones Overnight	2.811	4.412
Otras clases de efectivo y equivalentes de efectivo	16.507	8
Total	2.214.887	1.713.803
Conciliación de efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el balance con el efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujo de efectivo		
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.214.887	1.713.803
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en Estado de flujo de efectivo	2.214.887	1.713.803

El costo amortizado de estos instrumentos financieros no difiere significativamente de su valor razonable.

El efectivo y equivalente al efectivo corresponde a la caja, saldos en cuentas bancarias, depósitos a plazo y fondos mutuos. Este tipo de inversiones son fácilmente convertibles en efectivo en el corto plazo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Para el caso de los depósitos a plazo, la valorización se realiza mediante el devengo a tasa de compra de cada uno de los papeles.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene líneas de crédito aprobadas por un monto aproximado de MMUS\$ 2.759 (al 31 de diciembre de 2018 MMUS\$1.938).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen partidas significativas con restricción de uso que informar.

3.2 Otros Activos Financieros

- a) En esta categoría, se clasifican los siguientes activos financieros corrientes a valor razonable con cambio en resultados:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Fondos Mutuos	636	654
Instrumentos de renta fija	115.029	191.054
Instrumentos financieros derivados		
Forward	5.359	10.680
Swaps	117	203
Otros activos financieros (*)	3.777	17.252
Total Otros Activos Financieros Corrientes	124.918	219.843

(*) El saldo presentado al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente al saldo de la cuenta por cobrar generada por la venta de las acciones de la entidad Distribuidora Andina de Combustibles (ex - ExxonMobil Colombia S.A.) a los patrimonios autónomos de acuerdo con las condiciones impuestas por la Superintendencia de Industria y Comercio de Colombia (SIC).

- b) Se clasifican los activos financieros no corrientes a valor razonable con cambio en resultados de la siguiente manera:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	39.255	1.100
Instrumentos financieros derivados		
Forward	4.578	935
Swaps	59.831	75.981
Otros activos financieros (*)	4.408	5.831
Total Otros Activos Financieros No Corrientes	108.072	83.847

(*) El saldo presentado a otros activos financieros no corrientes son principalmente depósitos con encargo fiduciario correspondiente a la afiliada indirecta Nortesantandereana de Gas S.A.E.S.P (ex Inversiones del Nordeste S.A.S.)

Los activos financieros a valor razonable incluyen instrumentos de renta fija (bonos de empresas, letras hipotecarias, bonos bancarios, depósitos a plazo y otros) que son administrados para la sociedad por terceros ("carteras tercerizadas"). Estos activos se registran al valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en la cuenta de resultados, y se mantienen para contar con liquidez y rentabilizarla. Los fondos mutuos se contabilizan al valor de mercado a través del valor cuota al cierre del periodo.

Los *swaps* son principalmente instrumentos de cobertura *cross currency swaps* contratados para cubrir la exposición al tipo de cambio, que surge de tener deudas en monedas distintas a las funcionales.

Los *forwards* son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato es suscrito y son posteriormente remedidos a valor razonable. Los *forwards* son registrados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo.

El valor razonable de contratos *forward* de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio *forward* actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no presenta inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

3.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar

a) En esta categoría el Grupo cuenta con los siguientes saldos:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Deudores comerciales	1.556.442	1.805.015
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	(53.291)	(57.491)
Deudores comerciales neto	1.503.151	1.747.524
Otras cuentas por cobrar	200.719	258.916
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar	(8.063)	(7.159)
Otras cuentas por cobrar neto	192.656	251.757
Total	1.695.807	1.999.281
Menos: Parte no corriente	19.870	28.399
Parte corriente	1.675.937	1.970.882

Los Deudores comerciales y cuentas por cobrar se incluyen dentro de activos corrientes, excepto aquellos activos con vencimiento mayor a 12 meses. Estos activos con más de doce meses se registran a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo y se someten a una prueba de deterioro de valor.

Los Deudores comerciales representan derechos exigibles que tienen origen en el giro normal del negocio, llamándose normal al giro comercial, actividad u objeto social de la explotación.

Las Otras cuentas por cobrar corresponden a las cuentas por cobrar que provienen de ventas, servicios o préstamos fuera del giro normal del negocio.

El interés implícito es desagregado y reconocido como ingreso financiero a medida que se devenga.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

La constitución y reverso de la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se ha incluido como "gastos de provisión de incobrables" en el estado de resultados consolidados, dentro del rubro Gastos de administración.

El costo amortizado de estos instrumentos financieros no difiere significativamente de su valor razonable.

b) Composición del saldo de Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldo al 31.12.2019											Total Corriente	Total No Corriente
	Cartera al día	Morosidad 1-30 días	Morosidad 31-60 días	Morosidad 61-90 días	Morosidad 91-120 días	Morosidad 121-150 días	Morosidad 151-180 días	Morosidad 181-210 días	Morosidad 211-250 días	Morosidad superior a 251 días			
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$		
Deudores comerciales bruto	1.359.693	101.846	17.133	6.343	5.767	3.270	4.788	1.537	3.157	52.908	1.544.404	12.038	
Provisión de deterioro	(10.685)	(1.460)	(737)	(638)	(1.063)	(721)	(521)	(964)	(1.180)	(35.322)	(51.283)	(2.008)	
Otras Cuentas por Cobrar bruto	167.574	14.936	1.087	1.383	195	2.190	399	54	2.491	10.410	185.910	14.809	
Provisión de deterioro	(3.995)	0	0	0	0	0	0	0	0	(4.068)	(3.094)	(4.969)	
Total	1.512.587	115.322	17.483	7.088	4.899	4.739	4.666	627	4.468	23.928	1.675.937	19.870	

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldo al 31.12.2018											Total Corriente	Total No Corriente
	Cartera al día	Morosidad 1-30 días	Morosidad 31-60 días	Morosidad 61-90 días	Morosidad 91-120 días	Morosidad 121-150 días	Morosidad 151-180 días	Morosidad 181-210 días	Morosidad 211-250 días	Morosidad superior a 251 días			
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$		
Deudores comerciales bruto	1.568.983	131.487	23.331	9.255	2.368	1.670	4.794	2.125	2.103	58.899	1.785.787	19.228	
Provisión de deterioro	(12.464)	(1.671)	(1.183)	(423)	(876)	(763)	(1.473)	(618)	(1.803)	(36.217)	(55.734)	(1.757)	
Otras Cuentas por Cobrar bruto	227.135	12.904	5.135	2.304	73	38	399	464	214	10.250	242.994	15.922	
Provisión de deterioro	(2.601)	0	0	0	0	0	0	0	0	(4.558)	(2.165)	(4.994)	
Total	1.781.053	142.720	27.283	11.136	1.565	945	3.720	1.971	514	28.374	1.970.882	28.399	

c) Monto de la provisión de incobrables:

	31.12.2019		31.12.2018	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Saldo inicial	(57.899)	(6.751)	(60.990)	(6.841)
Reverso (provisión) por deterioro del valor deudores comerciales y cuentas por cobrar	3.522	(226)	3.091	90
Saldo final	(54.377)	(6.977)	(57.899)	(6.751)

3.4 Otros Pasivos Financieros

Los pasivos financieros valorados a costo amortizado corresponden a instrumentos no derivados con flujos de pago contractuales que pueden ser fijos o sujetos a una tasa de interés variable. Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría se valorizan a su valor a costo amortizado utilizando el *método de tasa de interés efectivo*.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados financieros consolidados, incluye en esta clasificación obligaciones con bancos e instituciones financieras y obligaciones con el público mediante bonos emitidos en dólares, UF y pesos.

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Corriente		
Préstamos bancarios	428.956	793.204
Sobregiros Contables	23	0
Bonos en UF, COP y CLP	322.421	44.489
Bonos en US\$	35.432	261.661
Pasivos por Arrendamiento	129.228	38.951
Otros pasivos financieros	8.914	5.718
Total Corriente	924.974	1.144.023
No corriente		
Bonos en US\$	3.465.510	1.799.976
Bonos en UF, COP y CLP	2.245.992	2.736.452
Préstamos bancarios	1.827.612	1.596.789
Pasivos por Arrendamiento	658.704	117.152
Otros pasivos financieros	149.933	70.675
Total No Corriente	8.347.751	6.321.044
Total Otros pasivos financieros	9.272.725	7.465.067

En las siguientes tablas se detalla el capital más intereses comprometidos de los principales pasivos financieros sujetos al riesgo de liquidez por parte del Grupo Empresas Copec, que se presentan sin descontar y agrupados según vencimiento.

Obligaciones con bancos

Sector Combustibles

Al 31 de diciembre de 2019				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Scotiabank - Chile	-	18.737	-	-	-	18.737	-	2,60%	2,60%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	-	8.298	-	-	-	8.298	-	5,34%	5,34%	Anual
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	US\$	Banco Santander - Chile	2.214	2.140	-	-	-	4.354	-	2,76%	2,76%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	-	10.868	-	-	-	10.868	-	4,98%	4,98%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco BCI - Chile	-	214	16.027	-	-	214	16.027	5,22%	5,22%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco de Chile - Chile	-	78	12.020	-	-	78	12.020	4,43%	4,43%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco de Chile - Chile	-	10.707	-	-	-	10.707	-	2,57%	2,57%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco de Chile - Chile	-	25.518	-	-	-	25.518	-	2,57%	2,57%	Semestral
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd - Chile	-	-	-	100.000	-	-	100.000	2,89%	2,86%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	JP Morgan Chase - Chile	-	-	-	100.000	-	-	100.000	2,89%	2,86%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	The Bank of Nova Scotia - Chile	-	-	-	200.000	-	-	200.000	2,98%	2,93%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	BNP Paribas - Chile	-	-	-	50.000	-	-	50.000	2,89%	2,86%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Export Development Canada - Chile	-	-	-	75.000	-	-	75.000	3,13%	3,03%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Sumitomo Mitsui Banking Corporation - Chile	-	-	-	125.000	-	-	125.000	2,89%	2,86%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Banco de Chile - Chile	203	-	-	-	-	203	-	3,10%	3,10%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Banco Itaú - Chile	490	-	-	-	-	490	-	3,10%	3,10%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Banco de Crédito e Inversiones - Chile	982	-	-	-	-	982	-	3,10%	3,10%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	HSBC Bank - Chile	3	-	-	-	-	3	-	3,10%	3,10%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	JP Morgan Chase - Chile	26	-	-	-	-	26	-	3,10%	3,10%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	The Bank of Nova Scotia - Chile	13	-	-	-	-	13	-	3,10%	3,10%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Santander Investment Securities Inc. - Chile	575	2.102	6.119	2.600	-	2.677	8.719	3,97%	3,97%	Mensual
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	JP Morgan Chase - Chile	335	1.255	3.700	1.553	-	1.590	5.253	3,79%	3,79%	Mensual
-	Duragas S.A. - Ecuador	US\$	Banco Estado - Chile	62	-	-	7.500	-	62	7.500	3,25%	3,25%	Semestral
76.172.285-9	FluxSolar Energías Renovables SpA - Chile	US\$	Varios Bancos - Chile	-	235	738	-	-	235	738	0,00%	0,00%	Trimestral
-	Mapco Express, Inc - USA	US\$	JP Morgan Chase - Estados Unidos	333	15.253	-	-	-	15.586	-	3,41%	3,41%	Mensual
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	US\$	Banco de Bogota - Colombia	20.347	-	-	-	-	20.347	-	5,65%	5,65%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	US\$	Banco de Bogota - Colombia	-	21.055	-	-	-	21.055	-	5,67%	5,67%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	US\$	Banco Popular - Colombia	27.463	-	-	-	-	27.463	-	5,84%	5,83%	Vencimiento
-	Petrolera Nacional S.A. - Panamá	US\$	Scotiabank Colpatria - Panamá	-	-	82.242	-	-	-	82.242	3,04%	3,04%	Vencimiento
-	Solgas S.A. - Perú	S/.	Banco Scotiabank - Perú	943	-	18.681	24.337	17.028	943	60.046	6,50%	6,50%	Mensual
-	Solgas S.A. - Perú	S/.	Banco de Crédito del Perú - Perú	26.286	-	-	-	-	26.286	-	3,65%	3,65%	Trimestral
-	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	US\$	Banco BBVA - Ecuador	-	6.000	-	-	-	6.000	-	3,81%	3,81%	Vencimiento
-	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	US\$	Banco BBVA - Ecuador	-	3.500	-	-	-	3.500	-	3,54%	3,54%	Vencimiento
-	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	US\$	Banco Guayaquil - Ecuador	11	33	12	-	-	44	12	9,08%	8,72%	Mensual
Total obligaciones con bancos				80.286	125.993	139.539	685.990	17.028	206.279	842.557			

Obligaciones con bancos

Sector Combustibles

Al 31 de diciembre de 2018

RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	
				De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$				
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco BBVA - Chile	-	5.789	-	-	-	-	5.789	-	3,50%	3,50%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco BBVA - Chile	-	20.259	-	-	-	-	20.259	-	3,50%	3,50%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	27.447	-	-	-	-	-	27.447	-	5,20%	5,20%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	-	305	8.636	-	-	-	305	8.636	5,34%	5,34%	Annual
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	US\$	Banco Santander - Chile	2.287	2.140	4.280	-	-	-	4.427	4.280	2,76%	2,76%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	198	-	11.515	-	-	-	198	11.515	4,98%	4,98%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco de Crédito e Inversiones - Chile	235	-	-	17.272	-	-	235	17.272	5,22%	5,22%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco de Chile - Chile	-	84	-	12.954	-	-	84	12.954	4,43%	4,43%	Semestral
-	Solgas S.A. - Perú	S/.	Banco Continental - Perú	16.255	-	-	-	-	-	16.255	-	4,73%	4,73%	Mensual
-	Solgas S.A. - Perú	S/.	Banco Scotiabank - Perú	19.938	-	-	-	-	-	19.938	-	5,00%	5,00%	Mensual
-	Solgas S.A. - Perú	S/.	Banco de Crédito del Perú - Perú	20.595	6.919	32.366	-	-	-	27.514	32.366	6,65%	6,65%	Mensual
-	Solgas S.A. - Perú	S/.	Banco Internacional - Perú	4.053	-	-	-	-	-	4.053	-	3,45%	3,45%	Mensual
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	379	-	99.353	-	-	-	379	99.353	3,68%	3,63%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	JP Morgan - USA	379	-	99.353	-	-	-	379	99.353	3,68%	3,63%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	Banco Scotiabank - Chile	1.320	-	-	198.483	-	-	1.320	198.483	3,67%	3,59%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	Banco Estado - Chile	61	45	-	-	-	-	106	-	3,10%	3,10%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	BNP Paribas	190	-	-	49.677	-	-	190	49.677	3,68%	3,63%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	Export Development Canada	846	-	-	74.291	-	-	846	74.291	3,65%	3,53%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	474	-	-	124.192	-	-	474	124.192	3,68%	3,63%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	Banco de Chile - Chile	118	-	-	-	-	-	118	-	3,10%	3,10%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	Banco de Chile - Chile	7	-	-	-	-	-	7	-	3,10%	3,10%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	Banco Santander - Chile	77	-	-	-	-	-	77	-	3,10%	3,10%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	Banco de Crédito e Inversiones - Chile	119	-	-	-	-	-	119	-	3,10%	3,10%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	HSBC Securities (USA) Inc.	123	-	-	-	-	-	123	-	3,10%	3,10%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	JP Morgan - USA	111	-	-	-	-	-	111	-	3,10%	3,10%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	Banco Scotiabank - Chile	63	-	-	-	-	-	63	-	3,10%	3,10%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	Banco BBVA - Chile	909	1.969	-	-	-	-	2.878	-	5,42%	5,42%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile COPEC S.A. - Chile	US\$	Santander Investment Securities Inc.	90	193	-	-	-	-	283	-	5,21%	5,21%	Vencimiento
-	Lutexa Industrial Comercial CIA Ltda. -Ecuador	US\$	Banco Guayaquil - Ecuador	11	33	72	-	-	-	44	72	8,22%	7,93%	Mensual
-	Mapco Express, Inc - USA	US\$	Regions Bank - USA	-	-	10.684	-	-	-	-	10.684	3,77%	3,77%	Mensual
-	Mapco Express, Inc - USA	US\$	US Premium Finance - USA	483	856	-	-	-	-	1.339	-	3,53%	3,53%	Mensual
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Banco Colpatría - Colombia	9.596	-	-	-	-	-	9.596	-	5,64%	5,64%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Banco Colpatría - Colombia	21.586	-	-	-	-	-	21.586	-	5,64%	5,64%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bancolombia - Colombia	1.100	11.892	-	-	-	-	12.992	-	6,81%	6,81%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Banco de Bogota - Colombia	266	2.874	-	-	-	-	3.140	-	6,81%	6,81%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Banco de Bogota - Colombia	242	2.086	-	-	-	-	2.328	-	6,82%	6,82%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Banco BBVA - Colombia	266	2.874	-	-	-	-	3.140	-	6,81%	6,81%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Banco Davivienda - Colombia	266	2.874	-	-	-	-	3.140	-	6,81%	6,81%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bancolombia - Colombia	1.000	8.627	-	-	-	-	9.627	-	6,82%	6,82%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Banco de Bogota - Colombia	12.943	-	-	-	-	-	12.943	-	5,96%	5,96%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Banco BBVA - Colombia	242	2.086	-	-	-	-	2.328	-	6,82%	6,82%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Banco Davivienda - Colombia	242	2.086	-	-	-	-	2.328	-	6,82%	6,82%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Banco Popular - Colombia	1.225	27.694	-	-	-	-	28.919	-	5,83%	5,83%	Vencimiento
-	Peruana de Gas Natural S.A.C - Perú	PEN	Banco de Crédito - Perú	21	-	-	-	-	-	21	-	4,60%	4,60%	Vencimiento
-	Petrolera Nacional S.A. - Panamá	US\$	B. Nassau Miami	1.231	14.000	-	-	-	-	15.231	-	5,47%	5,47%	Vencimiento
-	Petrolera Nacional S.A. - Panamá	US\$	B. Nassau Miami	-	14.000	-	-	-	-	14.000	-	5,47%	5,47%	Vencimiento
-	Petrolera Nacional S.A. - Panamá	US\$	B. Nassau Miami	-	-	46.325	-	-	-	-	46.325	4,14%	4,14%	Vencimiento
-	Petrolera Nacional S.A. - Panamá	US\$	Banco BAC	-	8.000	-	-	-	-	8.000	-	3,94%	3,94%	Vencimiento
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile	CLP	Banco BBVA - Chile	45.181	-	-	-	-	-	45.181	-	2,61%	2,61%	Semestral
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile	CLP	Banco BBVA - Chile	-	-	-	8.999	-	-	-	8.999	4,77%	4,97%	Semestral
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile	CLP	Banco BICE - Chile	-	1.338	-	6.689	52.719	-	1.338	59.408	3,43%	3,40%	Semestral
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile	CLP	Banco BICE - Chile	-	9.902	-	18.580	-	-	9.902	18.580	4,87%	4,70%	Semestral
Total obligaciones con bancos				192.175	148.925	312.584	511.137	52.719	341.100	341.100	876.440			

Obligaciones con bancos

Sector Forestal

Al 31 de diciembre de 2019				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
-	Arauco Forestal Arapoti S.A.	R\$	Banco Votorantim - Brasil	-	30	641	-	-	30	641	5,00%	5,00%	Semestral
-	Arauco Forest Brasil S.A.	R\$	Banco Votorantim - Brasil	-	27	569	-	-	27	569	5,00%	5,00%	Semestral
-	Arauco Forest Brasil S.A.	R\$	Banco BNDES Subcrédito A - Brasil	7	63	315	-	-	70	315	8,48%	TJLP + 2,91%	Mensual
-	Arauco Forest Brasil S.A.	R\$	Banco BNDES Subcrédito B - Brasil	5	39	190	-	-	44	190	9,48%	TJLP + 3,91%	Mensual
-	Arauco Forest Brasil S.A.	US\$	Banco BNDES Subcrédito C - Brasil	5	43	283	-	-	48	283	7,22%	Cesta + 2,91%	Mensual
-	Arauco Forest Brasil S.A.	R\$	Banco BNDES Subcrédito D - Brasil	6	45	214	-	-	51	214	10,68%	TJLP + 5,11%	Mensual
-	Arauco North America, Inc.	US\$	Banco Estado - Chile	-	10.895	80.043	252.199	213.803	10.895	546.045	3,56%	Libor 6M + 1,65%	Mensual
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A.	US\$	Banco Scotiabank - Chile	3.179	3.014	11.958	205.979	-	6.193	217.937	3,14%	Libor 6M + 1,1%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A.	€	BNP Paribas	-	1.209	22.108	28.213	14.038	1.209	64.359	1,06%	1,06%	Semestral
-	Celulosa y Energía Punta Pereira	US\$	Banco Interamericano de Desarrollo - Uruguay	4.919	4.838	18.455	8.702	-	9.757	27.157	4,10%	Libor 6M + 2,05%	Semestral
-	Celulosa y Energía Punta Pereira	US\$	Banco Interamericano de Desarrollo - Uruguay	11.754	11.536	-	-	-	23.290	-	3,85%	Libor 6M + 1,80%	Semestral
-	Celulosa y Energía Punta Pereira	US\$	Finnish Export Credit - Uruguay	26.366	26.008	100.109	24.065	-	52.374	124.174	3,20%	3,20%	Semestral
-	Eufores S.A.	US\$	Banco BBVA - Uruguay	-	14.222	-	-	-	14.222	-	3,22%	Libor 6M + 1,30%	Vencimiento
-	Eufores S.A.	US\$	Banco República Oriental del Uruguay - Uruguay	-	27.328	-	-	-	27.328	-	3,22%	Libor 6M + 1,30%	Vencimiento
-	Eufores S.A.	US\$	Citibank - Uruguay	-	4.062	-	-	-	4.062	-	3,14%	Libor 6M + 1,25%	Vencimiento
-	Eufores S.A.	US\$	Banco Itaú - Uruguay	-	12.695	-	-	-	12.695	-	3,20%	Libor 6M + 1,30%	Vencimiento
-	Eufores S.A.	US\$	Heritage - Uruguay	1.361	-	-	-	-	1.361	-	3,21%	Libor 3M + 1,30%	Vencimiento
-	Eufores S.A.	US\$	Banco Santander - Uruguay	20.328	-	-	-	-	20.328	-	3,29%	Libor 6M + 1,30%	Vencimiento
-	Eufores S.A.	US\$	Banco Santander - Uruguay	-	5.080	-	-	-	5.080	-	3,21%	Libor 6M + 1,30%	Vencimiento
-	Eufores S.A.	US\$	Banco Scotiabank - Uruguay	-	2.541	-	-	-	2.541	-	3,22%	Libor 6M + 1,30%	Vencimiento
-	Mahal Empreendimentos e Participações S.A.	R\$	BNDES Subcrédito E-I - Brasil	658	1.279	-	-	-	1.937	-	8,48%	TJLP + 3,91%	Mensual
-	Mahal Empreendimentos e Participações S.A.	R\$	BNDES Subcrédito F-J - Brasil	397	769	-	-	-	1.166	-	9,48%	TJLP + 3,91%	Mensual
-	Mahal Empreendimentos e Participações S.A.	R\$	BNDES Subcrédito H-L - Brasil	444	858	-	-	-	1.302	-	10,68%	TJLP + 5,11%	Mensual
-	Mahal Empreendimentos e Participações S.A.	US\$	BNDES Subcrédito G-K - Brasil	537	1.217	-	-	-	1.754	-	7,22%	Cesta + 2,91%	Mensual
-	Zona Franca Punta Pereira	US\$	Banco Interamericano de Desarrollo - Uruguay	1.216	1.196	4.563	2.152	-	2.412	6.715	4,10%	Libor 6M + 2,05%	Semestral
-	Zona Franca Punta Pereira	US\$	Banco Interamericano de Desarrollo - Uruguay	2.906	2.852	-	-	-	5.758	-	3,85%	Libor 6M + 1,80%	Semestral
Total obligaciones con bancos				74.088	131.846	239.448	521.310	227.841	205.934	988.599			

Obligaciones con bancos

Sector Forestal

Al 31 de diciembre de 2018			Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$				No corriente MUS\$
-	Arauco Argentina S.A. - Argentina	US\$	Banco Bice - Argentina	5.040	-	-	-	-	5.040	-	2,10%	2,10%	Mensual
-	Arauco Argentina S.A. - Argentina	US\$	Banco Macro - Argentina	10.054	-	-	-	-	10.054	-	6,00%	6,00%	Mensual
-	Arauco Argentina S.A. - Argentina	US\$	Banco BBVA - Argentina	-	13.071	-	-	-	13.071	-	5,90%	5,90%	Mensual
-	Arauco Do Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Santander - Brasil	21	64	54	-	-	85	54	9,50%	9,50%	Mensual
-	Arauco Do Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Alfa - Brasil	17	48	128	5	-	65	133	10,35%	Tjpp + spread	Mensual
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Itaú - Brasil	3	-	-	-	-	3	-	7,00%	3,50%	Mensual
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Bradesco - Brasil	9	22	-	-	-	31	-	6,00%	6,00%	Vencimiento
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Votorantim - Brasil	14	-	310	310	-	14	620	5,00%	5,00%	Mensual
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Safra - Brasil	18	-	-	-	-	18	-	6,00%	6,00%	Mensual
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Safra - Brasil	6	17	33	-	-	23	33	10,00%	10,00%	Mensual
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Santander - Brasil	3	14	180	44	-	17	224	8,38%	8,38%	Semestral
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Santander - Brasil	34	33	179	129	-	67	308	10,32%	10,32%	Semestral
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Santander - Brasil	4	11	25	2	-	15	27	10,47%	10,49%	Semestral
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Bradesco - Brasil	21	23	48	14	-	44	62	9,00%	9,00%	Mensual
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	US\$	Banco Alfa - Brasil	2	7	14	-	-	9	14	17,00%	Cesta + spread	Vencimiento
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Alfa - Brasil	5	14	29	-	-	19	29	0,22%	Tjpp + Spread	Vencimiento
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Votorantim - Brasil	162	198	276	276	-	360	552	16,00%	Tjpp + Spread	Mensual
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	US\$	Banco Votorantim - Brasil	34	45	-	-	-	79	-	10,40%	Cesta + spread	Mensual
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Bndes Subcrédito A-B-D - Brasil	3	-	492	295	-	3	787	21,78%	Tjpp + spread	Mensual
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	US\$	Banco Bndes Subcrédito C - Brasil	5	-	169	120	-	5	289	15,22%	Cesta + spread	Mensual
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Santander - Brasil	43	58	354	138	-	101	492	8,67%	8,67%	Mensual
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Banco Scotiabank- Chile	-	1.930	15.902	214.535	-	1.930	230.437	3,70%	Libor + spread	Mensual
-	Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay	US\$	Banco Interamericano de Desarrollo - Uruguay	4.770	4.179	19.237	17.613	-	8.949	36.850	4,62%	Libor + spread	Semestral
-	Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay	US\$	Banco Interamericano de Desarrollo - Uruguay	11.871	11.274	23.035	-	-	23.145	23.035	4,37%	Libor + spread	Semestral
-	Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay	US\$	Finnish Export Credit - Uruguay	24.850	21.578	97.414	70.769	-	46.428	168.183	3,20%	3,20%	Semestral
-	Eufores S.A. - Uruguay	US\$	Banco Republica Oriental de Uruguay	8	27.073	-	-	-	27.081	-	4,12%	Libor + spread	Vencimiento
-	Eufores S.A. - Uruguay	US\$	Citibank - Uruguay	3	-	-	-	-	3	-	3,43%	Libor + spread	Vencimiento
-	Eufores S.A. - Uruguay	US\$	Banco Itaú - Uruguay	24	12.511	-	-	-	12.535	-	4,17%	Libor + spread	Vencimiento
-	Eufores S.A. - Uruguay	US\$	Heritage - Uruguay	1.352	-	-	-	-	1.352	-	4,30%	Libor + spread	Vencimiento
-	Eufores S.A. - Uruguay	US\$	Banco Santander - Uruguay	20.235	5.021	-	-	-	25.256	-	3,86%	Libor + spread	Vencimiento
-	Flakeboard Company Ltd - USA	US\$	Banco Estado - Chile	-	2.141	54.661	79.056	203.906	2.141	337.623	3,00%	Libor + spread	Vencimiento
-	Mahal Emprendimientos Pat. S.A. - Brasil	R\$	Bndes Subcrédito E-I	663	1.946	1.946	-	-	2.609	1.946	19,78%	Tjpp + spread	Mensual
-	Mahal Emprendimientos Pat. S.A. - Brasil	R\$	Bndes Subcrédito F-J	399	1.167	1.167	-	-	1.566	1.167	21,78%	Tjpp + spread	Mensual
-	Mahal Emprendimientos Pat. S.A. - Brasil	US\$	Bndes Subcrédito G-K	520	1.528	1.597	-	-	2.048	1.697	15,22%	Cesta + spread	Mensual
-	Mahal Emprendimientos Pat. S.A. - Brasil	R\$	Bndes Subcrédito H-L	444	1.297	1.297	-	-	1.741	1.297	24,18%	Tjpp + spread	Mensual
-	Mahal Emprendimientos Pat. S.A. - Brasil	R\$	Banco Santander	6	18	46	-	-	24	46	21,96%	Tjpp + spread	Mensual
-	Mahal Emprendimientos Pat. S.A. - Brasil	US\$	Banco Santander	3	9	25	-	-	12	25	17,40%	Cesta + spread	Mensual
-	Novo Oeste Gestao de Ativos Florestais S.A. - Brasil	R\$	Banco Santander - Brasil	5	18	48	2	-	23	50	21,96%	Tjpp + spread	Vencimiento
-	Novo Oeste Gestao de Ativos Florestais S.A. - Brasil	US\$	Banco Santander - Brasil	3	9	26	2	-	12	28	17,40%	Tjpp + spread	Vencimiento
-	Zona Franca Punta Pereira - Uruguay	US\$	Interamerican Development Bank - Uruguay	1.164	1.032	4.770	4.359	-	2.216	9.129	4,62%	Libor + spread	Vencimiento
-	Zona Franca Punta Pereira - Uruguay	US\$	Interamerican Development Bank - Uruguay	2.940	2.786	5.701	-	-	5.726	5.701	4,37%	Libor + spread	Vencimiento
-	Zona Franca Punta Pereira - Uruguay	US\$	Banco BBVA - Uruguay	-	14.103	-	-	-	14.103	-	4,06%	Libor + spread	Vencimiento
-	Zona Franca Punta Pereira - Uruguay	US\$	Citibank - Uruguay	-	4.517	-	-	-	4.517	-	4,19%	Libor + spread	Vencimiento
-	Zona Franca Punta Pereira - Uruguay	US\$	Banco Scotiabank - Uruguay	-	2.509	-	-	-	2.509	-	4,39%	Libor + spread	Vencimiento
Total obligaciones con bancos				84.778	130.271	229.263	387.669	203.906	215.049	820.838			

Obligaciones con bancos
Otros sectores

Al 31 de diciembre de 2019				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
76.160.625-5	Minera Camino Nevado Ltda. - Chile	CLP	Banco Itaú - Chile	-	8.297	4.056	-	-	8.297	4.056	3,82%	TCP + spread	Semestral
76.160.625-5	Minera Camino Nevado Ltda. - Chile	US\$	Banco BCI - Chile	-	20.150	9.836	-	-	20.150	9.836	3,82%	Libor + spread	Semestral
96.929.960-7	Orizon S.A.	US\$	Banco de Chile - Chile	-	23	5.000	5.000	-	23	10.000	3,70%	3,70%	Semestral
96.929.960-7	Orizon S.A.	US\$	Banco de Chile - Chile	2.003	-	-	-	-	2.003	-	2,59%	2,59%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A.	US\$	Banco de Chile - Chile	1.502	-	-	-	-	1.502	-	2,59%	2,59%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A.	US\$	Banco de Chile - Chile	2.001	-	-	-	-	2.001	-	2,68%	2,68%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A.	US\$	Banco de Chile - Chile	4.004	-	-	-	-	4.004	-	2,60%	2,60%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A.	US\$	Banco Estado - Chile	2.004	-	-	-	-	2.004	-	2,51%	2,51%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A.	US\$	Banco Internacional - Chile	2.004	-	-	-	-	2.004	-	2,51%	2,51%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A.	US\$	Banco Itaú - Chile	-	63	-	30.000	-	63	30.000	Libor + Spread	Libor + Spread	Semestral
96.929.960-7	Orizon S.A.	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	18	-	8.000	-	18	8.000	3,75%	3,75%	Semestral
91.123.000-3	Pesquera Iquique-Guanaye S.A.	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	14	40.000	-	-	14	40.000	Libor + Spread	Libor + Spread	Vencimiento
91.123.000-3	Pesquera Iquique-Guanaye S.A.	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	7	16.500	-	-	7	16.500	Libor + Spread	Libor + Spread	Vencimiento
91.123.000-3	Pesquera Iquique-Guanaye S.A.	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	1	2.172	-	-	1	2.172	Libor + Spread	Libor + Spread	Vencimiento
91.123.000-3	Pesquera Iquique-Guanaye S.A.	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	455	110.000	-	-	455	110.000	Libor + Spread	Libor + Spread	Vencimiento
91.123.000-3	Pesquera Iquique-Guanaye S.A.	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	18	4.009	-	-	18	4.009	Libor + Spread	Libor + Spread	Vencimiento
91.123.000-3	Pesquera Iquique-Guanaye S.A.	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	9	2.242	-	-	9	2.242	Libor + Spread	Libor + Spread	Vencimiento
Total obligaciones con bancos				13.518	29.055	195.815	43.000	-	42.573	238.815			

Al 31 de diciembre de 2018				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
76.160.625-5	Minera Camino Nevado Ltda. - Chile	CLP	Itaú/Corpbanca - Chile	-	9.420	13.453	-	-	9.420	13.453	3,82%	TCP + spread	Semestral
76.160.625-5	Minera Camino Nevado Ltda. - Chile	US\$	Banco de Crédito e Inversiones - Chile	-	21.159	31.071	-	-	21.159	31.071	3,82%	Libor + spread	Semestral
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco de Chile - Chile	5.017	-	-	-	-	5.017	-	4,29%	4,29%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco de Chile - Chile	4.075	-	-	-	-	4.075	-	4,13%	4,13%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco de Chile - Chile	5.013	-	-	-	-	5.013	-	4,31%	4,31%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco de Chile - Chile	-	3.798	11.250	-	-	3.798	11.250	Libor + spread	Libor + spread	Semestral
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco BBVA - Chile	5.057	-	-	-	-	5.057	-	5,52%	5,52%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco Estado - Chile	3.804	7.500	-	-	-	11.304	-	Libor + spread	Libor + spread	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco Estado - Chile	7.083	-	-	-	-	7.083	-	3,32%	3,32%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	3.788	7.500	-	-	3.788	7.500	Libor + spread	Libor + spread	Semestral
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	10.026	-	5.000	-	10.026	5.000	3,97%	3,97%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	176	5.000	-	-	176	5.000	5,06%	5,06%	Vencimiento
91.123.000-3	Pesquera Iquique-Guanaye S.A. - Chile	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	113.773	-	-	-	113.773	-	3,43%	Libor + spread	Mensual
91.123.000-3	Pesquera Iquique-Guanaye S.A. - Chile	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	2.319	-	-	-	2.319	-	3,43%	Libor + spread	Mensual
91.123.000-3	Pesquera Iquique-Guanaye S.A. - Chile	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	41.359	-	-	-	41.359	-	3,40%	Libor + spread	Mensual
91.123.000-3	Pesquera Iquique-Guanaye S.A. - Chile	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	19.223	-	-	-	19.223	-	3,91%	Libor + spread	Mensual
Total obligaciones con bancos				30.049	232.541	68.274	5.000	-	262.590	73.274			

Obligaciones con el público (bonos)
Sector Combustibles

Al 31 de diciembre de 2019				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie C 10 años IPC E.A.	-	-	-	85.769	-	-	85.769	6,83%	6,66%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie C 15 años IPC E.A.	-	-	-	-	59.184	-	59.184	7,58%	7,37%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie C 15 años IPC E.A.	-	-	-	-	92.541	-	92.541	7,85%	7,63%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bono serie C 25 años IPC E.A.	-	-	-	-	97.626	-	97.626	8,01%	7,78%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie A 7 años tasa fija	73.543	-	-	-	-	73.543	-	5,65%	5,53%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie C 10 años IPC E.A.	-	-	-	75.401	-	-	75.401	7,07%	6,89%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie C 18 años IPC E.A.	-	-	-	-	29.425	-	29.425	7,37%	7,18%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 2 a 7 años IPC E.A.	-	-	-	46.012	-	-	46.012	6,95%	6,77%	Trimestral
Total obligaciones por bonos				73.543	-	-	207.182	278.776	73.543	485.958			

Al 31 de diciembre de 2018				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie A 7 años tasa fija	-	-	-	74.137	-	-	74.137	5,65%	5,53%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie C 10 años IPC E.A.	-	-	-	-	76.019	-	76.019	6,58%	6,43%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie C 18 años IPC E.A.	-	-	-	-	29.670	-	29.670	6,32%	6,17%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 2 a 7 años IPC E.A.	-	-	-	46.382	-	-	46.382	7,37%	7,17%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 2 a 15 años IPC E.A.	-	-	-	-	76.480	-	76.480	6,15%	6,01%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie A 5 años IPC E.A.	-	-	-	86.463	-	-	86.463	6,89%	6,72%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie C 10 años IPC E.A.	-	-	-	-	59.675	-	59.675	7,16%	6,98%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie C 15 años IPC E.A.	-	-	-	-	93.314	-	93.314	7,33%	7,13%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bono serie C 25 años IPC E.A.	-	-	-	-	98.446	-	98.446	7,38%	7,18%	Trimestral
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile	CLP	Bonos B UF	-	1.338	-	6.689	52.719	1.338	59.408	3,43%	3,40%	Semestral
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile	CLP	Bonos C CLP	-	9.902	-	18.580	-	9.902	18.580	4,87%	4,70%	Semestral
Total obligaciones por bonos				-	11.240	-	232.251	486.323	11.240	718.574			

Obligaciones con el público (bonos)
Sector forestal

Al 31 de diciembre de 2019				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-F	-	33.928	64.820	60.772	134.219	33.928	259.811	4,25%	4,25%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-J	3.047	192.098	-	-	-	195.145	-	3,25%	3,25%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-P	-	7.488	31.992	46.966	160.638	7.488	239.594	4,00%	4,00%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-Q	-	19.609	9.593	-	-	19.609	9.593	3,00%	3,00%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-R	-	6.746	13.492	13.492	259.880	6.746	286.864	3,60%	3,60%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-S	-	4.510	9.020	9.020	198.071	4.510	216.111	2,40%	2,40%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-W	-	2.370	4.740	4.740	122.909	2.370	132.389	2,10%	2,10%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-X	-	5.577	11.154	11.154	313.926	5.577	336.234	2,70%	2,70%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2022	2.996	2.996	135.157	-	-	5.992	135.157	4,75%	4,75%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2024	11.250	11.250	45.000	545.000	-	22.500	590.000	4,50%	4,50%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2027	-	19.375	38.750	38.750	558.125	19.375	635.625	3,88%	3,88%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2047	-	22.000	44.000	44.000	906.000	22.000	994.000	5,50%	5,50%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2029	-	21.250	42.500	42.500	595.625	21.250	680.625	4,25%	4,25%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2049	-	27.500	55.000	55.000	1.173.750	27.500	1.283.750	5,50%	5,50%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2030	5.250	10.500	42.000	42.000	615.500	15.750	699.500	4,25%	4,25%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2050	6.438	12.875	51.500	51.500	1.156.625	19.313	1.259.625	5,50%	5,50%	Semestral
-	Prime-Line, Inc. - USA	US\$	Bond ADFa 2014	128	384	1.024	1.024	2.005	512	4.053	4,84%	4,84%	Semestral
-	Prime-Line, Inc. - USA	US\$	Bond ADFa 2013	38	114	301	112	-	152	413	4,00%	4,00%	Semestral
Total obligaciones por bonos				29.147	400.570	600.043	966.030	6.197.271	429.717	7.763.344			

Al 31 de diciembre de 2018				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-F	-	19.425	50.069	47.042	116.673	19.425	213.784	4,24%	4,21%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-F	-	7.770	20.073	18.853	47.339	7.770	86.265	4,25%	4,21%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-J	2.132	-	204.731	-	-	2.132	204.731	3,23%	3,22%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-P	-	1.004	15.714	50.712	193.697	1.004	260.123	3,96%	3,96%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-Q	-	20.207	30.974	-	-	20.207	30.974	2,96%	2,98%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-R	-	1.770	14.158	14.158	278.892	1.770	307.208	3,57%	3,57%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-S	-	592	9.466	9.466	204.991	592	223.923	2,44%	2,89%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-W	-	559	4.974	4.974	127.578	559	137.526	2,12%	2,09%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	CLP	Barau-X	-	1.317	11.706	11.706	326.508	1.317	349.920	2,70%	2,68%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee Bonds 2019	6.168	202.643	-	-	-	208.811	-	7,26%	7,25%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2021	4.422	-	214.540	-	-	4.422	214.540	5,02%	5,00%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2022	5.705	-	24.306	259.785	-	5.705	284.091	4,77%	4,75%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2024	9.375	-	45.000	45.000	527.024	9.375	617.024	4,52%	4,50%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2027	-	3.175	38.750	38.750	564.559	3.175	642.059	3,90%	3,88%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2047	-	3.607	44.000	44.000	921.388	3.607	1.009.388	5,50%	5,50%	Semestral
Total obligaciones por bonos				27.802	262.069	728.461	644.446	3.308.649	289.871	4.581.556			

Obligaciones con el público (bonos)

Otros sectores

Al 31 de diciembre de 2019				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	CLP	BECOP C	-	11.132	18.553	37.105	320.329	11.132	375.987	4,30%	4,25%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	CLP	BECOP E	792	792	50.738	-	-	1.584	50.738	3,40%	3,25%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	CLP	BECOP G	-	2.535	3.380	6.761	94.525	2.535	104.666	2,88%	2,88%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	CLP	BECOP H	2.101	2.101	6.303	90.533	-	4.202	96.836	4,75%	4,75%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	CLP	BECOP I	605	605	3.630	2.423	54.145	1.210	60.198	2,30%	2,44%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	CLP	BECOP K	562	562	3.372	2.249	52.525	1.124	58.146	2,30%	2,26%	Semestral
Total obligaciones por bonos				4.060	17.727	85.976	139.071	521.524	21.787	746.571			

Al 31 de diciembre de 2018				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	CLP	BECOP C	-	11.681	-	58.404	347.818	11.681	406.222	4,30%	4,25%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	CLP	BECOP E	-	1.663	-	54.905	-	1.663	54.905	3,40%	3,25%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	CLP	BECOP G	-	2.660	-	13.301	99.190	2.660	112.491	2,88%	2,88%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	CLP	BECOP H	-	4.527	-	108.885	-	4.527	108.885	4,75%	4,75%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	CLP	BECOP I	-	1.270	-	6.352	58.087	1.270	64.439	2,30%	2,44%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	CLP	BECOP K	-	1.180	-	5.898	56.297	1.180	62.195	2,30%	2,26%	Semestral
Total obligaciones por bonos				-	22.981	-	247.745	561.392	22.981	809.137			

Arrendamiento financiero

Sector Combustibles

Al 31 de diciembre de 2019				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Otras Propiedades planta y equipo	318	1.044	3.476	3.208	9.470	1.362	16.154	5,52%	5,52%	Mensual
77.215.640-5	Administradora de Ventas al Detalle Ltda. - Chile	CLP	Banco BCI - Chile	39	120	152	-	-	159	152	4,48%	4,48%	Mensual
85.840.100-3	Cia. De Servicios Industriales Ltda. - Chile	CLP	Banco BCI - Chile	90	277	580	-	-	367	580	0,00%	0,00%	Mensual
85.840.100-3	Cia. De Servicios Industriales Ltda. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	17	53	182	-	-	70	182	0,00%	0,00%	Mensual
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	CLP	Banco BCI - Chile	1	3	9	2	-	4	11	1,53%	1,53%	Mensual
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	23	69	193	205	713	92	1.111	2,25%	2,25%	Mensual
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	CLP	Banco de Chile - Chile	870	2.647	7.337	7.760	40.827	3.517	55.924	1,95%	1,95%	Mensual
-	Duragas S.A. - Ecuador	US\$	Otras Propiedades planta y equipo	14	43	34	34	-	57	68	8,81%	8,81%	Mensual
-	Inversiones del Nordeste S.A.S. - Colombia	COP	Otras Propiedades planta y equipo	99	342	700	600	19	441	1.319	9,77%	9,36%	Mensual
-	Mapco Express, Inc - USA	US\$	Certegy Check Services/Fis - USA	5	17	14	-	-	22	14	2,14%	2,14%	Mensual
-	Mapco Express, Inc - USA	US\$	Giddens, Elmo - USA	30	105	255	229	-	135	484	8,81%	8,81%	Mensual
-	Mapco Express, Inc - USA	US\$	Regions Equipment Finance - USA	36	110	88	-	-	146	88	2,99%	2,99%	Mensual
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bancolombia - Colombia	478	1.519	1.922	1.922	-	1.997	3.844	0,85%	0,85%	Mensual
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Vinder SAS - Colombia	9	29	138	138	3.459	38	3.735	1,00%	1,00%	Mensual
-	Solgas S.A. - Perú	US\$	Otras Propiedades planta y equipo	433	1.301	2.921	1.798	2.193	1.734	6.912	6,80%	6,80%	Mensual
79.904.920-1	Transportes de Combustibles Chile Ltda. - Chile	CLP	Banco de Chile - Chile	81	247	597	68	-	328	665	2,80%	2,76%	Mensual
79.904.920-1	Transportes de Combustibles Chile Ltda. - Chile	CLP	Banco BCI - Chile	266	806	1.883	349	196	1.072	2.428	1,30%	1,30%	Mensual
79.904.920-1	Transportes de Combustibles Chile Ltda. - Chile	CLP	Banco Scotiabank - Chile	39	120	298	128	159	159	585	2,22%	2,22%	Mensual
Total arrendamiento financiero				2.848	8.852	20.779	16.441	57.036	11.700	94.286			

Al 31 de diciembre de 2018				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
77.215.640-5	Administradora de Ventas al Detalle Ltda. - Chile	CLP	Marsol S.A. - Chile	40	123	335	-	-	163	335	4,48%	4,48%	Mensual
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	CLP	Banco Crédito e Inversiones - Chile	14	33	-	-	-	47	-	1,53%	1,53%	Mensual
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	24	70	196	209	858	94	1.263	2,25%	2,25%	Mensual
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	CLP	Banco de Chile - Chile	1.002	2.731	7.567	7.997	47.362	3.733	62.926	1,95%	1,95%	Mensual
85.840.100-3	Compañía de Servicios Industriales Ltda. - Chile	CLP	Banco Crédito Inversiones - Chile	384	-	809	213	-	384	1.022	2,00%	2,00%	Mensual
-	Mapco Express, Inc - USA	US\$	Certegy Check Services/Fis - USA	23	15	21	-	-	38	21	2,14%	2,14%	Mensual
-	Mapco Express, Inc - USA	US\$	Giddens, Elmo - USA	384	809	213	-	-	1.193	213	8,81%	8,81%	Mensual
-	Mapco Express, Inc - USA	US\$	Regions Equipment Finance - USA	384	-	809	213	-	384	1.022	2,99%	2,99%	Mensual
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bancolombia - Colombia	384	-	809	213	-	384	1.022	0,85%	0,85%	Mensual
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Vinder SAS - Colombia	14	26	122	122	3.558	40	3.802	1,00%	1,00%	Mensual
-	Solgas S.A. - Perú	US\$	Interbank - Perú	28	83	-	-	-	111	-	6,30%	6,30%	Mensual
79.904.920-1	Transportes de Combustibles Chile Ltda. - Chile	CLP	Banco de Chile - Chile	83	252	344	626	71	335	1.041	2,80%	2,76%	Mensual
79.904.920-1	Transportes de Combustibles Chile Ltda. - Chile	CLP	Banco Crédito Inversiones - Chile	157	477	652	1.321	572	634	2.545	2,49%	2,49%	Mensual
79.904.920-1	Transportes de Combustibles Chile Ltda. - Chile	CLP	Banco Scotiabank - Chile	30	92	125	259	301	122	685	2,22%	2,22%	Mensual
Total arrendamiento financiero				2.951	4.711	12.002	11.173	52.722	7.662	75.897			

Arrendamiento financiero Sector forestal

Al 31 de diciembre de 2019				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
-	Arauco Argentina - Argentina	US\$	Edificios y construcciones	122	361	485	-	-	483	485	-	-	Mensual
-	Arauco Argentina - Argentina	US\$	Equipos computacionales	13	39	88	-	-	52	88	-	-	Mensual
-	Arauco Argentina - Argentina	US\$	Otras Propiedades planta y equipo	347	1.040	2.772	1.670	-	1.387	4.442	-	-	Mensual
-	Arauco Argentina - Argentina	US\$	Vehículos de motor	382	1.145	1.971	981	-	1.527	2.952	-	-	Mensual
-	Arauco Canada Limited - Canadá	C\$	Otras Propiedades planta y equipo	2	3	142	-	-	5	142	-	-	Mensual
-	Arauco Canada Limited - Canadá	C\$	Vehículos de motor	-	2	155	-	-	2	155	-	-	Mensual
-	Arauco Colombia S.A. - Colombia	US\$	Edificios y construcciones	10	31	10	-	-	41	10	-	-	Mensual
-	Arauco Colombia S.A. - Colombia	US\$	Instalaciones fijas y Accesorios	137	411	548	-	-	548	548	-	-	Mensual
-	Arauco do Brasil S.A. - Brasil	R\$	Edificios y construcciones	272	655	847	470	-	927	1.317	-	-	Mensual
-	Arauco Europe Cooperatief U.A. - Holanda	€	Vehículos de motor	7	17	23	-	7	24	30	-	-	Mensual
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Equipos computacionales	6	17	18	-	-	23	18	-	-	Mensual
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	R\$	Equipos computacionales	6	17	29	-	-	23	29	-	-	Mensual
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	R\$	Terrenos	871	2.612	6.676	13.062	-	3.483	19.738	-	-	Mensual
-	Arauco Industria de México, S.A. de C.V. - México	MXN	Vehículos de motor	-	772	578	-	-	772	578	-	-	Mensual
-	Arauco Industria de México, S.A. de C.V. - México	US\$	Vehículos de motor	-	139	808	-	-	139	808	-	-	Mensual
-	Arauco Industria de México, S.A. de C.V. - México	MXN	Edificios y construcciones	-	-	16	11	-	-	27	-	-	Mensual
-	Arauco Industria de México, S.A. de C.V. - México	MXN	Terrenos	-	-	5	-	-	-	5	-	-	Mensual
-	Arauco Industria de México, S.A. de C.V. - México	US\$	Terrenos	-	-	609	-	-	-	609	-	-	Mensual
-	Arauco Industria de Paineis S.A. - Brasil	R\$	Otras Propiedades planta y equipo	192	577	1.010	-	-	769	1.010	-	-	Mensual
-	Arauco Industria de Paineis S.A. - Brasil	R\$	Vehículos de motor	4	13	27	-	-	17	27	-	-	Mensual
-	Arauco North America, Inc (ex Flakeboard America Ltd) - USA	US\$	Terrenos	1	4	276	-	-	5	276	-	-	Mensual
-	Arauco North America, Inc (ex Flakeboard America Ltd) - USA	US\$	Edificios y construcciones	15	55	4.044	2.702	4.415	70	11.161	-	-	Mensual
-	Arauco North America, Inc (ex Flakeboard America Ltd) - USA	US\$	Vehículos de motor	-	2	132	40	-	2	172	-	-	Mensual
-	Araucocom S.A. de C.V. - México	MXN	Edificios y construcciones	549	614	3.865	3.618	904	1.163	8.387	-	-	Mensual
-	Araucocom S.A. de C.V. - México	US\$	Edificios y construcciones	125	125	80	-	-	250	80	-	-	Mensual
-	Araucocom Servicios S.A. de C.V. - México	US\$	Edificios y construcciones	-	-	554	370	-	-	924	-	-	Mensual
-	Araucocom Servicios S.A. de C.V. - México	US\$	Vehículos de motor	-	25	168	16	-	25	184	-	-	Mensual
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. Chile	CLP	Edificios y construcciones	407	1.217	3.059	1.082	-	1.624	4.141	-	-	Mensual
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. Chile	CLP	Vehículos de motor	201	593	1.228	419	106	794	1.753	-	-	Mensual
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. Chile	CLP	Edificios y construcciones	19	58	140	17	-	77	157	-	-	Mensual
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. Chile	US\$	Otras Propiedades planta y equipo	1.612	-	1.612	-	-	1.612	1.612	-	-	Mensual
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. Chile	CLP	Vehículos de motor	4.800	14.399	38.398	6.651	-	19.199	45.049	-	-	Mensual
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. Chile	US\$	Vehículos de motor	45	136	211	-	-	181	211	-	-	Mensual
-	Celulosa y Energia Punta Pereira - Uruguay	US\$	Edificios y construcciones	1.477	4.432	11.818	11.818	76.821	5.909	100.457	-	-	Mensual
-	Celulosa y Energia Punta Pereira - Uruguay	US\$	Otras Propiedades planta y equipo	262	786	746	746	7.275	1.048	8.767	-	-	Mensual
-	Eufores S.A. - Uruguay	US\$	Terrenos	546	1.637	10.623	9.809	34.676	2.183	55.108	-	-	Mensual
-	Eufores S.A. - Uruguay	US\$	Otras Propiedades planta y equipo	306	917	2.444	2.444	3.667	1.223	8.555	-	-	Mensual
-	Eufores S.A. - Uruguay	US\$	Edificios y construcciones	119	358	397	166	-	477	563	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Vehículos de motor	465	1.462	3.391	1.505	649	1.927	5.545	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Otras Propiedades planta y equipo	4.644	9.357	11.399	38	-	14.001	11.437	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Terrenos	-	16	32	32	190	16	254	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Otras Propiedades planta y equipo	860	2.431	1.144	74	-	3.291	1.218	-	-	Mensual
79.990.550-7	Investigaciones Forestales Bioforest S.A. - Chile	CLP	Terrenos	-	22	44	44	109	22	197	-	-	Mensual
79.990.550-7	Investigaciones Forestales Bioforest S.A. - Chile	CLP	Vehículos de motor	30	75	91	25	-	105	116	-	-	Mensual
96.510.970-6	Maderas Arauco S.A. - Chile	CLP	Vehículos de motor	3.804	11.411	25.580	5.545	-	15.215	31.125	-	-	Mensual
96.510.970-6	Maderas Arauco S.A. - Chile	CLP	Vehículos de motor	126	359	732	123	7	485	862	-	-	Mensual
96.510.970-6	Maderas Arauco S.A. - Chile	CLP	Terrenos	-	5	10	10	55	5	75	-	-	Mensual
-	Novo Oeste Gestao de Ativos Florestais S.A. - Brasil	R\$	Terrenos	595	1.389	-	-	-	1.984	-	-	-	Mensual
96.637.330-K	Servicios Logísticos Arauco S.A. - Chile	CLP	Vehículos de motor	22	67	144	15	-	89	159	-	-	Mensual
Total arrendamiento financiero				23.401	59.803	139.179	63.510	128.874	83.204	331.563			

Arrendamiento financiero
Sector forestal

Al 31 de diciembre de 2018				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco Santander - Chile	148	410	1.198	-	-	558	1.198	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco Scotiabank - Chile	1.288	3.158	4.736	956	-	4.446	5.692	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	639	1.885	1.978	-	-	2.524	1.978	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco de Chile - Chile	1.998	8.891	7.236	3.112	-	10.889	10.348	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco BBVA - Chile	545	273	-	-	-	818	-	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco Credito e Inversiones - Chile	1.313	5.351	5.794	6.440	-	6.664	12.234	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco de Chile - Chile	284	690	1.040	-	-	974	1.040	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco Credito e Inversiones - Chile	679	2.036	2.968	-	-	2.715	2.968	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco Scotiabank - Chile	371	957	1.346	467	-	1.328	1.813	-	-	Mensual
Total arrendamiento financiero				7.265	23.651	26.296	10.975	-	30.916	37.271			

Arrendamiento financiero

Otros sectores

Al 31 de diciembre de 2019				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$				
Total arrendamiento financiero				-	-	-	-	-	-	-	-			

Al 31 de diciembre de 2018				Vencimientos					Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$				
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco Estado - Chile	-	199	-	-	-	199	-				Vencimiento
Total arrendamiento financiero				-	199	-	-	-	199	-				

En los cuadros anteriores los vencimientos señalados incluyen los intereses a pagar en los distintos períodos.

En la siguiente tabla se muestran los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras:

	Saldo inicial 01.01.2019 MUS\$	Incremento (Disminución) por Cambio en políticas contables	Saldo de inicio reexpresado	Flujo			Devengo de intereses MUS\$	Reajuste Dif. De cambio MUS\$	Otros MUS\$	Saldo final 31.12.2019 MUS\$
				Obtención de préstamos MUS\$	Pagos de préstamos MUS\$	Pago de intereses MUS\$				
Créditos bancarios	2.389.993	0	2.389.993	781.669	(799.034)	(147.160)	82.897	(6.361)	(45.436)	2.256.568
Pasivos por arrendamientos	156.103	700.021	856.124	0	(139.792)	(28.352)	34.491	(19.358)	84.819	787.932
Pasivos de cobertura	76.393	0	76.393	0	0	(69.044)	30.283	(20.406)	141.621	158.847
Bonos y pagarés	4.842.578	0	4.842.578	1.986.088	(630.982)	(206.276)	260.429	(103.451)	(79.031)	6.069.355
Total	7.465.067	700.021	8.165.088	2.767.757	(1.569.808)	(460.832)	408.100	(149.576)	101.973	9.272.702

	Saldo inicial 01.01.2018 MUS\$	Flujo			Devengo de intereses MUS\$	Reajuste Dif. De cambio MUS\$	Otros MUS\$	Saldo final 31.12.2018 MUS\$
		Obtención de préstamos MUS\$	Pagos de préstamos MUS\$	Pago de intereses MUS\$				
Créditos bancarios	2.026.603	2.393.849	(1.970.751)	(124.061)	104.027	(2.525)	(37.149)	2.389.993
Leasing financiero	136.456	0	(391)	(15)	1.855	0	18.198	156.103
Pasivos de cobertura	41.474	0	0	(21.241)	507	(585)	56.238	76.393
Bonos y pagarés	4.390.836	750.273	(110.319)	(166.864)	202.089	(167.217)	(56.220)	4.842.578
Total	6.595.369	3.144.122	(2.081.461)	(312.181)	308.478	(170.327)	(18.933)	7.465.067

La Matriz Empresas Copec S.A. y las afiliadas Celulosa Arauco y Constitución S.A. y Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. concentran el 89,3% de la deuda financiera consolidada del Grupo, la que se desglosa de la siguiente manera:

	Costo Amortizado		Valor Justo	
	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Bonos emitidos en dólares	3.500.942	2.061.637	3.554.538	1.948.594
Bonos emitidos en UF	2.397.600	2.040.575	2.039.132	2.237.439
Bonos emitidos en COP	77.265	643.931	77.265	643.931
Bonos emitidos en CLP	93.548	96.435	93.548	96.436
Préstamos con Bancos en dólares	1.306.256	2.008.708	1.407.455	1.937.396
Préstamos con Bancos en Otras Monedas	950.312	381.285	842.526	381.953
Arrendamiento Financiero	787.932	156.103	787.932	151.357
Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	1.585.918	1.488.163	1.585.918	1.488.163

Los resguardos financieros a los que está sujeto la Matriz, Celulosa Arauco y Constitución y de Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., se muestran en la siguiente tabla:

Instrumento	Monto al 31.12.2019 MUS\$	Monto al 31.12.2018 MUS\$	Cobertura de intereses >= 2,0x	Nivel de endeudamiento ¹ <= 1,2x
Bonos locales	2.568.413	2.137.010	N/A	√
Bonos en el extranjero	3.500.942	2.705.568	No se exigen resguardos	
Crédito Sindicado (1)	200.703	200.563	√	√
Crédito Sindicado Banco Estado - Grayling (2)	301.452	287.565	√	√
Crédito ECA Banco BNP Paribas (3)	116.259	0	√	√
Crédito Sindicado (4)	499.124	648.939	√	√
Otros Créditos (4)	328.503	206.443	No se exigen resguardos	

N/A: No aplica para el instrumento

¹ Nivel de endeudamiento (deuda financiera dividida en: patrimonio más participación no controlante)

Al 31 de diciembre de 2019, las clasificaciones de riesgo de los instrumentos de deuda son las siguientes:

Instrumento	Standard & Poor's	Fitch Ratings	Moody's	Feller Rate	ICR
Empresas Copec					
Bonos locales	-	AA-	-	AA	-
Arauco					
Bonos locales	-	AA-	-	AA	-
Bonos en el extranjero	BBB-	BBB	Baa3	-	-
Organización Terpel					
Bonos locales	-	AAA	-	-	-

Créditos sindicados

- (1) La afiliada Celulosa Arauco y Constitución S.A., con fecha 25 de junio de 2013, tomó un crédito sindicado por 3 años, que con fecha 28 de septiembre de 2015 se extendió hasta el 27 de septiembre de 2018 y fue renovado por 5 años más, hasta el 27 de septiembre de 2023. Al 31 de diciembre de 2019 el valor del crédito sindicado es de MUS\$ 200.703, el que se pactó con The Bank of Nova Scotia (agente administrativo y lead arranger), el Banco del Estado de Chile – New York Branch y Sumitomo Mitsui Banking Corporation.
- (2) A través de la subsidiaria norteamericana de Arauco, Arauco North America, Inc (ex Flakeboard America Limited), con fecha 28 de abril de 2017, se tomó un crédito por 7 años con 2 años de desembolsos y amortizaciones a partir del quinto año. Al 31 de diciembre de 2019 el valor del crédito es de MUS\$ 301.452, el que se pactó con The Bank of Nova Scotia (lead arranger), el Banco del Estado de Chile – New York Branch (agente administrativo) y Export Development Canada.
- (3) El 1 de abril de 2019, Arauco pactó un crédito ECA (sigla en inglés para Agencia de Crédito a la Exportación) con el Banco BNP Paribas, para financiar los principales equipos del proyecto MAPA. Este préstamo fue tomado a una tasa fija de 1,06% y su vencimiento es en diciembre de 2029.
- (4) Por otra parte, Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. y afiliadas, mantienen créditos internacionales que financian, principalmente, las adquisiciones de sociedades de propiedad de Mobil Petroleum Overseas Company Ltd. y ExxonMobil Ecuador Holding B.V. Al 31 de diciembre de 2019 el valor de los créditos es de MUS\$ 827.627, el que contempla principalmente:
 - Financiamiento firmado el 13 de marzo de 2018 con The Bank of Nova Scotia y Export Development Canada, por un monto total de MMUS\$150, con vencimiento bullet en marzo de 2023 a Libor 180 días más spread;
 - Renovación de un crédito internacional con The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd., el 26 de noviembre de 2018, por MMUS\$500, con vencimiento bullet en noviembre de 2023, a una Libor 90 días más spread.

Obligaciones financieras y resguardos

La deuda financiera consolidada asciende a MUS\$ 9.481.502 al 31 de diciembre de 2019 (MUS\$ 7.465.065 al 31 de diciembre de 2018). Las afiliadas del grupo están restringidas a cumplir los indicadores que a continuación se presentan:

i) Celulosa Arauco y Constitución S.A.

**Deuda sobre Patrimonio consolidado
al 31 de diciembre de 2019**

	MUS\$
Deuda consolidada	
+ Deuda Corto Plazo	529.217
+ Deuda Largo Plazo	5.520.573
= Deuda Total	6.049.790
Patrimonio consolidado	7.334.404
Deuda sobre Patrimonio consolidado	0,82
Límite superior	1,2

**Ratio de Cobertura de intereses para el ejercicio informado
al 31 de diciembre de 2019**

	MUS\$
EBITDA consolidado	
+ Ganancia (Pérdida)	61.970
+ Costos Financieros (incluyendo intereses capitalizados)	
Costos Financieros reflejados en Estado de Resultados	273.639
Intereses Capitalizados	24.767
- Ingresos Financieros	(32.582)
+ Gastos por Impuestos a las Ganancias	535
+ Depreciación y Amortización	519.380
- Ganancia por cambios en el valor razonable de activos biológicos	(154.705)
+ Costo a valor razonable de la cosecha	323.271
- Otros	123.353
- Diferencia de Cambio	32.507
= EBITDA consolidado	1.172.135
Gasto por intereses consolidado	
+ Costos Financieros (incluyendo intereses capitalizados)	298.406
- Ingresos Financieros	(32.582)
= Gastos intereses consolidados netos	265.824
Ratio de Cobertura de Intereses	4,4
Ratio de Cobertura de intereses mínimo	2,0

ii) Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.

Deuda sobre Patrimonio consolidado
al 31 de diciembre de 2019

	MM \$
Deuda total	
Todas las obligaciones por dinero prestado	1.478.607
+ Obligaciones por bonos	0
+ Notas o instrumentos similares	0
+ Garantías por deuda de terceros	0
+ Obligaciones por arrendamiento financiero	0
+ Securitización de cantidades que aparecen como deuda financiera	0
+ Deuda con Empresas Copec	291.008
- Efectivo y equivalentes de efectivo	(198.491)
- Activos financieros por coberturas, pasivos financieros compensados por coberturas incluidos en pasivos financieros	(42.371)
- Ajustes NIIF 16	(306.645)
= Deuda total	1.222.108
Patrimonio incluyendo incremento (decremento) en plusvalía	1.404.049
Deuda sobre Patrimonio	0,87
Límite superior	1,4

Ratio de Cobertura de intereses para el ejercicio informado
al 31 de diciembre de 2019

	MM \$
EBITDA	
+ Ganancia bruta	943.586
+ Costos de distribución	(388.726)
+ Gastos de administración	(270.246)
+ Gastos de administración, ajustes NIIF 16	(7.622)
+ Depreciación	129.176
+ Depreciación, ajustes NIIF 16	(38.560)
+ Amortización	51.531
+ Dividendos recibidos de afiliadas no consolidadas	12.338
= EBITDA	431.477
Gasto por intereses	
+ Costos Financieros	88.813
+ Costos Financieros, ajustes NIIF 16	(13.396)
- Ingresos Financieros	(6.352)
Gastos intereses netos	69.065
Ratio de Cobertura de Intereses	6,25
Ratio de Cobertura de intereses mínimo	2,0

iii) Empresas Copec S.A.

**Deuda sobre Patrimonio consolidado
al 31 de diciembre de 2019**

	MUS\$
Deuda financiera consolidada	
+ Otros pasivos financieros, corriente	924.951
+ Otros pasivos financieros, no corrientes	8.347.751
+ Garantías y avales otorgados a terceros	208.800
= Total deuda financiera consolidada	9.481.502
Caja	
+ Efectivo y equivalentes al efectivo	2.214.887
+ Otros activos financieros corrientes	124.918
- Instrumentos financieros derivados	
Forward	(5.359)
Swaps	(117)
= Total Caja	2.334.329
Deuda Neta	7.147.173
Patrimonio consolidado	
+ Participaciones no controladoras	506.679
+ Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	10.667.359
= Patrimonio Consolidado	11.174.038
Nivel de endeudamiento	0,64
Límite superior	1,2

**Activos netos tangibles consolidados
al 31 de diciembre de 2019**

	MUS\$
+ Total activos del emisor	25.167.910
- Activos intangibles distintos de la plusvalía	(977.805)
- Plusvalía	(413.693)
- Pasivos, Corrientes, Total	(3.094.142)
+ Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	317.049
+ Obligaciones con el público porción corto plazo	360.739
Total Activos Netos Tangibles Consolidados	21.360.058

Además de las restricciones financieras señaladas, algunos de los créditos vigentes establecen restricciones sobre gravámenes y dividendos.

Activos netos tangibles consolidados

De acuerdo a lo establecido en el Título VIII, Cláusula Vigésimo Quinta de los Contratos de emisión de líneas de bonos celebrados entre Empresas Copec S.A. y Banco Santander Chile, con fecha 02 de noviembre de 2009, Repertorios N°21.122-2009 y N°21.123-2009, con sus modificaciones, y de acuerdo a lo establecido en el Título VII, Cláusula Vigésimo Cuarta de los contratos de emisión de líneas de bonos celebrados entre Empresas Copec S.A. y Banco Santander Chile, con fecha 9 de septiembre de 2014, Repertorios N°28.648-2014 y N°28.649-2014, con sus modificaciones, informamos que al 31 de diciembre de 2019, los conceptos indicados en los literales /a/ y /b/ de la definición de los Activos netos tangibles consolidados, ascienden a MUS\$ 317.049 y MUS\$ 360.739, respectivamente (MUS\$ 473.907 y MUS\$ 297.671 al 31 de diciembre de 2018). Además, de acuerdo a lo establecido en el Título III, Cláusula Décima de los contratos de Repertorios N°21.122-2009 y N°21.123-2009, y a lo establecido en el Título III, Cláusula Novena de los contratos de Repertorios N°28.648-2009 y N°21.649-2009, dejamos constancia del cumplimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de las obligaciones contraídas por Empresas Copec S.A. en virtud de los Contratos antes mencionados, en especial respecto del indicador financiero definido en la letra /c/ de las mismas cláusulas.

A continuación, se muestra el detalle para el cálculo del nivel de endeudamiento:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Total deuda financiera consolidada	9.481.502	6.649.497
Total Caja	2.334.329	1.467.355
(A) Deuda Neta (Total deuda financiera - Total Caja)	7.147.173	5.182.142
(B) Patrimonio Consolidado	11.174.038	10.485.500
Nivel de endeudamiento = (A) / (B)	0,64	0,49
Limite superior permitido	1,20	1,20

3.5 Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

En esta categoría, el Grupo cuenta con los siguientes pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Swap	153.711	72.246
Forward	5.136	3.016
Total	158.847	75.262

Bajo pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen tanto los pasivos designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y aquellos clasificados como mantenidos para negociar.

Los pasivos mantenidos para negociar y los derivados que son pasivos financieros se valorizan a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas son llevadas a cuentas de resultados.

Este pasivo se incluye en la cuenta Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes.

3.6 Jerarquía del Valor Razonable

Los activos y pasivos financieros que han sido contabilizados a valor justo en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2019, han sido medidos en base a las metodologías previstas en la NIIF 13. Dichas metodologías aplicadas para cada clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: Información ("Inputs") provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercado para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: Inputs para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables.

	Valor Justo	Metodología de Medición		
	diciembre 2019 MUS\$	Nivel I MUS\$	Nivel II MUS\$	Nivel III MUS\$
Activos financieros a valor justo				
Swap de inversión (activo)	59.948	0	59.948	0
Forward	9.937	0	9.937	0
Fondos Mutuos	902.283	902.283	0	0
Otros activos financieros a valor justo	8.185	8.185	0	0
Instrumentos de renta fija	115.029	115.029	0	0
Pasivos financieros a valor justo				
Swap de inversión (pasivo)	153.711	0	153.711	0
Forward (pasivo)	5.136	0	5.136	0
Otros pasivos financieros a valor justo	0	0	0	0

	Valor Justo	Metodología de Medición		
	diciembre 2018 MUS\$	Nivel I MUS\$	Nivel II MUS\$	Nivel III MUS\$
Activos financieros a valor justo				
Swap de inversión (activo)	76.184	0	76.184	0
Forward	11.615	0	11.615	0
Fondos Mutuos	553.912	553.912	0	0
Aporte de Garantía	0	0	0	0
Otros activos financieros a valor justo	23.083	23.083	0	0
Instrumentos de renta fija	191.054	191.054		
Pasivos financieros a valor justo				
Swap de inversión (pasivo)	72.246	0	72.246	0
Forward (pasivo)	3.016	0	3.016	0
Otros pasivos financieros a valor justo	0	0	0	0

3.7 Instrumentos Financieros de Cobertura

Los instrumentos de cobertura corresponden a coberturas de flujos de efectivo, y se incluyen en la línea Otros activos financieros no corrientes y Otros pasivos financieros no corrientes dependiendo si estos se encuentran con una posición activa o pasiva.

Empresas Copec S.A., Sociedad Matriz, recibe dividendos de sus afiliadas de combustibles en pesos chilenos, sin embargo, paga a sus accionistas dividendos denominados en dólares (los que se convierten a pesos chilenos al tipo de cambio observado 5 días hábiles antes de la fecha de pago). Para mitigar este potencial descalce, la Compañía realiza coberturas a través de contratos *forward* con distintas instituciones financieras. Al 31 de diciembre de 2019, el 100% de los montos a recibir de sus filiales de combustibles, en relación a los dividendos a pagar en diciembre de 2019, se encuentran cubiertos.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2019 del conjunto de *forwards* expresado en dólares al tipo de cambio de cierre es de MUS\$ 966 (MUS\$3.988 al 31 de diciembre de 2018).

La afiliada Arauco está expuesta al riesgo de variaciones del tipo de cambio del dólar para cumplir con las obligaciones con el público denominadas en otras monedas, como es el caso de bonos emitidos en pesos reajustables (UF).

Para mitigar el riesgo de tipo de cambio, Arauco tiene contratados *cross currency swaps* para las series F, J, P, R, Q, S, W y X, que al 31 de diciembre de 2019 presentan un valor de mercado de MUS\$ (82.178).

Dado que la afiliada Celulosa Arauco y Constitución S.A. tiene un alto porcentaje de activos en dólares, y obligaciones en pesos reajustables, necesita minimizar el riesgo de tipo de cambio. El objetivo de esta posición en el *swap* es eliminar la incertidumbre del tipo de cambio, intercambiando los flujos provenientes de las obligaciones en pesos reajustables de los bonos descritos anteriormente, por flujos en dólares (moneda funcional de Arauco) a un tipo de cambio fijo y determinado a la fecha de ejecución del contrato.

Mediante una prueba de efectividad, y de acuerdo a NIIF 9, se pudo validar que los instrumentos de cobertura mantenidos son altamente efectivos dentro de un rango aceptable por Arauco para eliminar la incertidumbre del tipo de cambio en los compromisos provenientes del objeto de cobertura.

Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. y sus afiliadas, siguiendo su política de gestión de riesgos, realizan fundamentalmente contrataciones de derivados de tasas de interés y tipos de cambio y clasifican sus coberturas en:

- Coberturas de flujos de caja: Aquellas que permiten cubrir los flujos de caja del subyacente cubierto.
- Cobertura de valor razonable: Aquellas que permiten cubrir el valor razonable del subyacente cubierto.
- Derivados no cobertura: Aquellos derivados financieros que no cumplen los requisitos establecidos por las NIIF para ser designados como instrumentos de cobertura. Se registran a valor razonable con cambios en resultados (activos mantenidos para negociar).

A continuación, se presenta un detalle de los derivados financieros contratados por Copec S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Derivados financieros	31 de diciembre de 2019	
	Valor razonable MUS\$	Valor nocional MUS\$
Cobertura de tipo de interés	(18.237)	0
Cobertura de tipo de cambio	55.156	602.708
Derivados no designados contablemente de cobertura	(282)	247.547
Total	36.637	860.265

Derivados financieros	31 de diciembre de 2018	
	Valor razonable MUS\$	Valor nocional MUS\$
Cobertura de tipo de interés	(3.160)	0
Cobertura de tipo de cambio	56.585	400.000
Derivados no designados contablemente de cobertura	5.970	420.806
Total	59.395	820.806

NOTA 4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

- Factores de riesgo financiero:

A través de sus afiliadas y asociadas, el Grupo mantiene operaciones en distintas áreas relacionadas con los recursos naturales y la energía. Los factores de riesgo relevantes varían dependiendo de los tipos de negocios. De acuerdo a lo anterior, la Administración de cada una de las afiliadas realiza su propia gestión del riesgo, en colaboración con sus respectivas unidades operativas.

Al 31 de diciembre 2019, las afiliadas más relevantes son Celulosa Arauco y Constitución S.A., que participa en el sector forestal, y Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., que lo hace en el sector combustible. En conjunto, ambas compañías representan aproximadamente un 88% de los activos consolidados del grupo y un 87% del Ebitda. Además, representan alrededor de un 94% de las cuentas por cobrar y un 89% de las emisiones de bonos y deuda financiera de largo plazo. En conjunto con la Compañía Matriz, agrupan un 96% de las colocaciones consolidadas.

Gran parte de los riesgos que enfrenta el Grupo, entonces, está radicado en estas tres unidades. A continuación, se analizan los riesgos específicos que afectan a cada una de ellas.

a) Riesgos asociados a Empresas Copec S.A., Compañía Matriz

Los riesgos de la Matriz se asocian fundamentalmente a sus colocaciones financieras. Estas están expuestas a diversos riesgos, entre ellos, tasa de interés, tipo de cambio y crédito. La Administración proporciona políticas formales para el manejo de las inversiones que establecen los objetivos de obtener la máxima rentabilidad para niveles de riesgo tolerable, mantener una liquidez adecuada y acotar los niveles de los distintos tipos de riesgo. En estas políticas se identifican los instrumentos permitidos, se establecen límites por tipos de instrumentos, emisor y clasificación de riesgo o “*rating*”. Además, se determinan mecanismos de control y de operación de las actividades de inversión.

La gestión del riesgo está administrada por el área de inversiones, que da cumplimiento a las políticas aprobadas por la Administración, y cuenta en ello con la asesoría de expertos externos. Parte de la cartera de inversiones es manejada por administradores de renombre, escogidos en procesos competitivos, bajo estrictas políticas de diversificación y límites de tipos de instrumentos, ratings crediticios, monedas y otros criterios. Estos administradores son a su vez monitoreados por el área de inversiones de la Compañía y están sujetos a auditorías periódicas, tanto internas como por parte de terceros.

Los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía han sido catalogados como efectivo o activo financiero a valor razonable con cambio en resultado, dada la factibilidad de que estos sean vendidos en el corto plazo.

i) Riesgo de tasa de interés

Los activos afectados por este riesgo son las colocaciones financieras mantenidas por la Matriz, que, de acuerdo a la política de inversiones, se concentran en instrumentos de renta fija, en forma de depósitos, bonos, letras hipotecarias y otros, además de fondos mutuos de renta fija. La duración se utiliza como medida de sensibilidad del valor de la cartera ante movimientos en las tasas de interés de mercado. Dado que el valor de mercado de dichos instrumentos varía según los movimientos de las tasas de interés, se establece un límite máximo para la duración agregada de la cartera igual a 2 años. En la actualidad, el portafolio agregado tiene una duración de 0,76 años.

Respecto a los pasivos, la Sociedad Matriz ha realizado colocaciones de bonos en el mercado local, específicamente las series BECOP-C, BECOP-E, BECOP-G, BECOP-H, BECOP-I y BECOP-K. Todas estas emisiones se han efectuado a tasa fija, mitigando así el riesgo de los movimientos en las tasas de interés.

A continuación, se presenta un cuadro con los posibles efectos en resultado antes de impuesto por variaciones en el valor de la cartera de inversiones de la Compañía, producto de cambios en las tasas de interés:

Duración agregada (años)	0,76	
Valor total cartera (US\$)	419.331.286	
Sensibilización tasa de interés		
Variación tasa	Variación de valor	Valor total cartera
%	US\$	US\$
2,0%	(6.373.836)	412.957.450
1,0%	(3.186.918)	416.144.368
0,5%	(1.593.459)	417.737.827
-0,5%	1.593.459	420.924.745
-1,0%	3.186.918	422.518.204
-2,0%	6.373.836	425.705.122

ii) Riesgo de tipo de cambio

La Matriz, como parte de su política de inversiones, está autorizada a efectuar colocaciones en dólares estadounidenses y pesos chilenos, con el fin de hacer frente a posibles usos de caja en esas monedas, los que vendrían dados por las necesidades de algunas de sus compañías afiliadas y asociadas, y por los nuevos negocios en que la Matriz eventualmente podría participar. Dichos recursos podrán estar invertidos en fondos mutuos locales e internacionales, depósitos a plazo y administración por parte de un tercero, mediante un mandato específico.

Las fluctuaciones en el tipo de cambio tienen efecto en el valor de los instrumentos denominados en pesos al expresarlos en dólares. Una depreciación del peso tendrá un efecto negativo al expresar las inversiones en esta moneda en dólares. Por el contrario, una apreciación del peso generará un efecto positivo.

Al 31 de diciembre de 2019, aproximadamente un 59% de la cartera agregada se encuentra denominada en dólares y un 41% en pesos y UF. El objetivo es mantenerla en un rango de 50-80% en dólares estadounidenses, en concordancia con los usos proyectados para las colocaciones.

A continuación, se presenta un cuadro con los posibles efectos en resultado antes de impuesto producto de cambios en el valor de la cartera de inversiones (medida en dólares), consecuencia de variaciones en el tipo de cambio:

Porcentaje de la cartera en pesos		41,1%	
Valor total cartera (US\$)		419.331.286	
Sensibilización tipo de cambio			
	Variación tipo de cambio	Variación de valor	Valor total cartera
	%	US\$	US\$
Depreciación \$	10,0%	(17.254.650)	402.076.637
	5,0%	(8.627.325)	410.703.961
Apreciación \$	-5,0%	8.627.325	427.958.612
	-10,0%	17.254.650	436.585.936

Además, la Compañía consolida en sus estados financieros a las afiliadas que realizan su contabilidad en pesos, como es el caso de Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., Abastible S.A., Inmobiliaria Las Salinas Limitada y Sociedad Nacional de Oleoductos S.A., registrando sus cifras según lo indicado en la Nota 2.4 (c). Los resultados consolidados de Empresas Copec S.A. se pueden ver afectados por movimientos en el tipo de cambio al convertir los resultados en pesos de las mencionadas afiliadas a dólares. Por otro lado, afiliadas como Celulosa Arauco y Constitución S.A. y las pesqueras también se ven afectadas por movimientos en el tipo de cambio, ya que parte de sus costos operacionales se encuentran denominados en pesos chilenos.

A la fecha, la Matriz ha realizado colocaciones de bonos en el mercado local de las series C, E, G, H, I y K. Si bien la moneda de nominación de estos pasivos (mayoritariamente UF) difiere de la moneda funcional de la Matriz (US\$), estos bonos han sido traspasados a las afiliadas del sector combustibles, cuya moneda funcional es el peso, de manera que la exposición consolidada al tipo de cambio por este concepto se ve eliminada. Este traspaso elimina también todo riesgo de liquidez a nivel de la Matriz.

iii) Riesgo de crédito

Las colocaciones financieras mantenidas por la Matriz se concentran en instrumentos de renta fija. De acuerdo con la política de inversiones, se establecen límites por emisor y para categorías de instrumentos dependiendo de la clasificación de riesgo o rating que posean dichos emisores. Con respecto a esto, las clasificaciones de riesgo deben ser emitidas por agencias locales e internacionales reconocidas.

A continuación, se presenta un recuadro que muestra un detalle de las principales contrapartes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Principales contrapartes	31.12.2019		31.12.2018	
	%	Valor US\$	%	Valor US\$
Fondo Mutuo Santander	10,70%	45.063.270	5,90%	23.427.240
Banchile Fondos Mutuos	9,20%	38.703.846	5,10%	19.961.488
Fondo Mutuo Itaú	8,70%	36.346.442	2,20%	8.641.115
BCI Fondos Mutuos	8,50%	35.837.612	10,10%	39.459.194
Banco ItauCorp	8,30%	34.668.296	9,20%	36.224.030
Fondo Mutuo Scotiabank	8,10%	33.920.580	4,30%	17.008.973
Banco BCI	7,90%	33.023.978	5,10%	20.200.554
Banco Scotiabank	6,30%	26.534.701	5,80%	23.007.730
EEUU Treasury	3,90%	16.402.357	3,00%	11.971.035
Bice Fondos Mutuos	3,20%	13.282.752	4,50%	17.900.819
BNP Paribas New York	3,20%	13.447.252	0,00%	0
Banco Security	1,60%	6.512.760	3,60%	14.237.952
JP Morgan NY	0,00%	0	7,60%	30.193.387
Banco Estado	0,00%	0	7,90%	31.378.593
Banco Chile	0,00%	0	3,80%	14.825.144
Citibank New York	0,00%	0	1,10%	4.479.446
Banco Santander	0,00%	0	0,40%	1.627.579
Fondo Mutuo BTG Pactual	0,00%	0	0,40%	1.606.354
Otros	20,40%	85.587.440	20,00%	78.868.886
Total	100,00%	419.331.286	100,00%	395.019.519

b) Riesgos asociados a Celulosa Arauco y Constitución S.A. (sector forestal)

Los activos financieros de la afiliada están expuestos a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios).

El programa de gestión del riesgo global aborda la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo financiero está administrada por la Gerencia Corporativa de Finanzas. Esta gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas. La empresa no participa activamente en el trading de sus activos financieros con fines especulativos.

i) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

La exposición de la afiliada Arauco al riesgo de crédito tiene directa relación con la capacidad individual de sus clientes de cumplir con sus compromisos contractuales y se ve reflejada en las cuentas de deudores

comerciales, deudores por arrendamientos y deudores varios. Además, surge riesgo de crédito para los activos que se encuentren en manos de terceros, como son depósitos a plazo, pactos y fondos mutuos.

Para minimizar el riesgo de crédito para las ventas a plazo (*Open Account*), por política, Arauco tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir las ventas de exportación de las empresas Celulosa Arauco y Constitución S.A., Maderas Arauco S.A., Forestal Arauco S.A., y Arauco do Brasil S.A., como también las ventas locales de Araucomex Servicios S.A. de C.V., Arauco Colombia S.A., Arauco Perú S.A., Arauco North America Inc., Arauco Canada Ltd., Celulosa Arauco y Constitución S.A., Maderas Arauco S.A., Arauco Florestal Arapoti, Arauco Forest Brasil S.A. , Arauco do Brasil S.A., Arauco Industria de Paiméis Ltda. y Arauco Nutrientes S.P.A., Arauco trabaja con la compañía de seguros de crédito Euler Hermes World Agency (*rating* AA3 según las clasificadoras de riesgo Moody's y AA según S&P), con una cobertura del 90% sobre el monto de cada factura sin deducible para clientes nominados y 90% para clientes discrecionales. Estos últimos son aquellos con línea menor a MUS\$100 (moneda equivalente a su facturación) de las ventas locales de las sociedades Arauco Perú S.A., Arauco Colombia S.A., Arauco México S.A. de C.V., Arauco do Brasil S.A., Arauco Argentina S.A. y Maderas Arauco S.A. Las líneas superiores son de clientes nominados.

Con el fin de respaldar una línea de crédito aprobada por el Comité de Crédito, Arauco cuenta con garantías como hipotecas, prendas, cartas de crédito *standby*, boletas de garantía bancaria, cheques, pagarés, mutuos o cualquier otra que se pudiese exigir de acuerdo con la legislación de cada país. La deuda cubierta por este tipo de garantías asciende a US\$ 105,22 millones al 31 de diciembre de 2019. El procedimiento de garantías se encuentra regulado por la política de garantías, la cual tiene como fin controlar la contabilización, el vencimiento y la valorización de éstas.

La Subgerencia de Crédito y Cobranza, dependiente de la Gerencia de Tesorería, es el área encargada de minimizar el riesgo crediticio de las cuentas por cobrar, supervisando la morosidad de las cuentas y realizando la aprobación o rechazo de un límite de crédito para todas las ventas a plazo. Las normas y procedimientos para el correcto control y administración de riesgo sobre las ventas a crédito están regidas por la Política de Créditos.

Para la aprobación y/o modificación de las líneas de crédito de los clientes, se ha establecido un procedimiento que deben seguir todas las empresas del grupo Arauco. Las solicitudes de líneas se ingresan en un modelo de Evaluación de Crédito, donde se analiza toda la información disponible, incluyendo el monto de línea otorgado por la compañía de seguros de crédito. Luego, estas son aprobadas o rechazadas en cada uno de los comités internos de cada empresa del grupo Arauco según el monto máximo autorizado por la Política de Créditos. Si la línea de crédito sobrepasa ese monto, pasa a ser analizada en el Comité Corporativo. Las líneas de crédito son renovadas en este proceso interno anualmente.

Al 31 de diciembre de 2019, las Cuentas por Cobrar de Arauco ascienden a MUS\$ 575.178, de las cuales 65,2% correspondían a ventas a crédito, 34,1% a ventas con cartas de crédito y 0,7% otros tipos de ventas distribuido en 2.918 deudores. El cliente con mayor deuda *Open Account* representaba el 1,8% del total de cuentas por cobrar a esa fecha.

Arauco no efectúa repactaciones ni renegociaciones con sus clientes que impliquen una modificación del vencimiento de las facturas, y en caso de ser necesario, toda renegociación de deuda con un cliente se analizará caso a caso y deberá ser aprobado por la Gerencia Corporativa de Finanzas.

Las ventas a plazo (*Open Account*) cubiertas por las distintas pólizas de seguros y garantías alcanza un 95,4%, por lo tanto, la exposición de la cartera es de un 4,6%.

Las ventas con cartas de crédito son mayoritariamente en los mercados de Asia y Medio Oriente. Periódicamente, se realiza una evaluación crediticia de los bancos emisores de las cartas de crédito, con el fin de obtener su *score* en base a rating de las principales clasificadoras de riesgo, riesgo país, y estados financieros. De acuerdo a esta evaluación, se decide si se aprueba el banco emisor o se pide confirmación de la carta de crédito.

Todas las ventas son controladas por un sistema de verificación de crédito, el cual se ha parametrizado para que se bloqueen aquellas órdenes de los clientes que presenten morosidad en un porcentaje determinado de la deuda y/o los clientes que, al momento del despacho del producto, tengan su línea de crédito excedida o vencida.

En el siguiente cuadro se exponen Deudores por venta neta por tramo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente:

31 de diciembre de 2019

Días	Al día	1-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151 -180	181 - 210	211 - 250	Más de 250	Total
MU\$S	531.881	28.469	899	309	18	846	22	34	389	12.311	575.178
%	92,47%	4,95%	0,16%	0,05%	0,00%	0,15%	0,00%	0,01%	0,07%	2,14%	100,00%

31 de diciembre de 2018

Días	Al día	1-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151 -180	181 - 210	211 - 250	Más de 250	Total
MU\$S	688.024	59.844	854	36	111	43	141	127	69	14.481	763.730
%	90,09%	7,84%	0,11%	0,00%	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,01%	1,89%	100,00%

Arauco tiene implementada una Política de Garantías con el propósito de controlar la contabilización, valorización y vencimiento de estas, y una Política de Crédito Corporativa.

Con respecto al riesgo de depósitos a plazo, pactos y fondos mutuos, la afiliada Arauco cuenta con una política de colocaciones que minimiza este riesgo, entregando directrices para hacer gestión sobre excedentes de caja en instituciones de bajo riesgo.

Política de colocaciones:

La afiliada Arauco cuenta con una política de colocaciones que identifica y limita los instrumentos financieros y las entidades en las cuales las empresas, en particular Celulosa Arauco y Constitución S.A., están autorizadas a invertir.

Cabe señalar que la gestión de tesorería es manejada de manera centralizada en Chile para las operaciones. Corresponde a la Matriz realizar las operaciones de inversión y colocación de excedentes de caja y suscripciones de deuda de corto y largo plazo con bancos, instituciones financieras y público. La excepción a esta regla se aplica a las suscripciones de deuda de corto y largo plazo que requiera en operaciones puntuales en que deba hacerse a través de otra empresa, en cuyo caso se requerirá la expresa autorización del Gerente Corporativo de Arauco.

En cuanto a los instrumentos, sólo está permitida la inversión en aquellos de renta fija y adecuada liquidez. Cada tipo de instrumento tiene una clasificación y límites determinados, dependiendo de la duración y del emisor.

En relación a los intermediarios (bancos, agencias de valores y corredoras de fondos mutuos, debiendo ser estas dos últimas afiliadas de entidades bancarias), se utiliza una metodología que tiene como propósito determinar el grado de riesgo relativo que identifica a cada banco u otra entidad en cuanto a sus estados financieros y títulos representativos de deuda y patrimonio, a través de la asignación de distintos puntajes, que determinan finalmente un ranking con el riesgo relativo que representa cada uno y que Arauco utiliza para definir los límites de inversión en ellos.

Los antecedentes necesarios para la evaluación de los distintos criterios se obtienen de los estados financieros oficiales de los Bancos evaluados y de la clasificación de títulos de deuda de corto y largo plazo vigentes, definidas por el organismo contralor (Comisión para el Mercado Financiero) y practicadas por las empresas clasificadoras de riesgo autorizadas por dicho organismo, en este caso Fitch Ratings Chile, Humphreys y Feller Rate.

Cualquier excepción que fuese necesaria, en relación principalmente a los límites a invertir en cada instrumento o entidad en particular, debe contar con la autorización expresa del Gerente Corporativo de Finanzas de Arauco.

ii) Riesgo de liquidez

Este riesgo corresponde a la capacidad de cumplir con sus obligaciones de deuda al momento de vencimiento. La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en sus obligaciones con el público, bancos e instituciones financieras, acreedores y otras cuentas por pagar, y se relaciona con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

La Gerencia de Finanzas monitorea constantemente las proyecciones de caja de la empresa basándose en las proyecciones de corto y largo plazo y de las alternativas de financiamiento disponibles. Para controlar el nivel de riesgo de los activos financieros disponibles, trabaja con una política de colocaciones.

En la siguiente tabla se detalla el capital más intereses comprometidos de los principales pasivos financieros sujetos al riesgo de liquidez, agrupado según vencimiento:

En miles de dólares	Diciembre 2019					Total
	0 - 1 mes	1 - 3 mes	3 meses - 1 año	1 - 5 años	más de 5 años	
Vencimientos						
Arrendamiento financiero	0	23.401	59.803	202.689	128.874	414.767
Préstamos con Bancos	0	74.088	131.846	760.758	68.044	1.034.736
Bonos emitidos en UF y dólares	0	29.147	400.570	1.566.073	6.197.271	8.193.061
Total	0	126.636	592.219	2.529.520	6.394.189	9.642.564

En miles de dólares	Diciembre 2018					Total
	0 - 1 mes	1 - 3 mes	3 meses - 1 año	1 - 5 años	más de 5 años	
Vencimientos						
Arrendamiento financiero	0	7.265	23.651	37.271	0	68.187
Préstamos con Bancos	0	84.778	130.271	616.932	203.906	1.035.887
Bonos emitidos en UF y dólares	0	27.802	262.069	1.272.907	2.428.202	3.990.980
Total	0	119.845	415.991	1.927.110	2.632.108	5.095.054

iii) Riesgo de mercado - tipo de cambio

Este riesgo surge de la probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional definida por Arauco.

La afiliada Arauco está expuesta al riesgo en variaciones del tipo de cambio del dólar (moneda funcional), sobre las ventas, compras y obligaciones que están denominadas en otras monedas, como peso chileno, euro, real u otras. El peso chileno es la moneda que presenta el principal riesgo en el caso de una variación importante del tipo de cambio.

Se realizan análisis de sensibilidad para ver el efecto de esta variable sobre el Patrimonio y Utilidad sobre el negocio.

Para el análisis de sensibilidad se asume una variación de +/- 10% en el tipo de cambio de cierre sobre el peso chileno. Con todas las demás variables constantes, una variación de +/- 10% en el tipo de cambio (\$/US\$) habría significado una variación, sobre la utilidad del ejercicio después de impuesto de los últimos 12 meses de +/- 2,97% (equivalente a +/- MUS\$ 1.839), y un +/-0,01% sobre el patrimonio (equivalente a +/- MUS\$ 1.103).

iv) Riesgo de mercado - tasa de interés

Se refiere a la sensibilidad que pueda tener el valor de los activos y pasivos financieros a las fluctuaciones que sufren las tasas de interés.

La afiliada Arauco además está expuesta al riesgo en variaciones de la tasa de interés sobre las obligaciones con el público, bancos e instituciones financieras e instrumentos financieros que devengan intereses a tasa variable.

La afiliada Arauco realiza su análisis de riesgo revisando la exposición a cambios en tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2019, un 11% de bonos y préstamos con bancos devengan intereses a tasa variable. Por ello, un cambio de +/- 10% en la tasa de interés, afectaría la utilidad del ejercicio después de impuesto de los últimos 12 meses en +/-2,04% (equivalente a +/- MUS\$ 1.263) y el patrimonio en +/- 0,01% (equivalente a +/- MUS\$ 758).

v) Riesgo de mercado - Precio de la celulosa

El precio de la celulosa lo determina el mercado mundial, así como las condiciones de cada mercado regional. Los precios fluctúan en función de la demanda, la capacidad de producción, las estrategias comerciales adoptadas por las grandes forestales y los productores de pulpa y papel, y la disponibilidad de sustitutos.

Los precios de la celulosa se ven reflejados en las ventas operacionales del estado de resultados y afectan directamente la utilidad neta del período.

Al 31 de diciembre de 2019, los ingresos de explotación provenientes de la venta de celulosa representaban un 43,6% del total. Para las ventas de celulosa no se utilizan contratos *forward* u otros instrumentos financieros, sino que el precio es fijado de acuerdo al mercado mensualmente.

Este riesgo es abordado de distintas maneras. Arauco cuenta con un equipo especializado que hace análisis periódicos sobre el mercado y la competencia brindando herramientas que permitan evaluar tendencias y así ajustar proyecciones. Por otro lado, se cuenta con análisis financieros de sensibilidad para la variable precio, permitiendo tomar los resguardos respectivos para enfrentar de una mejor manera los distintos escenarios. Adicionalmente, Arauco mitiga el riesgo del precio de la celulosa manteniendo una estrategia de producción a bajo costo, lo que permite enfrentar de mejor forma posible las fluctuaciones de precio en los diferentes ciclos económicos.

Para el análisis de sensibilidad se asume una variación de +/- 10% en el precio promedio de celulosa. Con todas las demás variables constantes, una variación de +/- 10% en el precio promedio de celulosa habría significado una variación en la utilidad del ejercicio después de impuesto de los últimos 12 meses en +/- 269,4% (equivalente a +/- MMUS\$ 167,0) y el patrimonio en +/- 1,36% (equivalente a +/- MMUS\$ 100,2).

Las variaciones indicadas en las sensibilizaciones precedentes para tipo de cambio, tasa de interés y precio de la celulosa, corresponden a rangos de fluctuación que son considerados posibles dadas las condiciones de mercado.

c) Riesgos asociados a Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. (sector combustible)

Las actividades de Copec S.A. y sus subsidiarias están expuestas a diversos riesgos financieros, específicamente riesgos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de tasa de interés, riesgo de liquidez y riesgo de inversión de activos en el extranjero, siendo Copec S.A., su subsidiaria colombiana Organización Terpel S.A. y la subsidiaria estadounidense Mapco las principales sociedades expuestas. La gestión del riesgo de estas compañías está basada en la diversificación de negocios y clientes, evaluaciones financieras de clientes y utilización de instrumentos derivados, en la medida que se requieran.

La gestión del riesgo en Copec S.A. está administrada por la Gerencia de Administración y Finanzas, de acuerdo con las directrices de la Gerencia General y del Directorio de la compañía. Por su parte, en la afiliada Organización Terpel S.A. dicha gestión se realiza en niveles jerárquicos similares, específicamente la Junta Directiva es la responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de los riesgos y la administración de la afiliada asegura su cumplimiento a través de sus normas y procedimientos. En Mapco Express Inc., la gestión del riesgo financiero la realiza la Dirección de Administración y Finanzas conforme a las políticas aprobadas por la Alta Dirección y el Consejo de Administración. En los tres casos entonces, se identifican, se evalúan y se cubren los riesgos financieros en un trabajo conjunto de las áreas financieras con las áreas operativas y comerciales de cada compañía.

A continuación, se analizan cada uno de los riesgos por separado:

i) Riesgo de Tipo de cambio

Copec S.A.

Uno de los principales riesgos de mercado que enfrenta la compañía está dado por el riesgo de tipo de cambio (peso/dólar), producto de operaciones de importación de combustibles para el mercado local y operaciones de ranchos de exportación, ambos tipos de operaciones de muy corto plazo.

La Administración ha establecido como política gestionar el riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda nacional, obligándose a minimizar la exposición neta en moneda extranjera. Para ello, la Gerencia de Administración y Finanzas de la compañía utiliza contratos de *forward* de moneda extranjera con entidades financieras locales. Dichos contratos *forwards* son de muy corto plazo, a menos de 30 días en el caso de las coberturas de importaciones de combustibles y lubricantes y en torno a 30 días en el caso de los ranchos de exportación.

En el caso de inversiones financieras en moneda extranjera, no se gestiona su riesgo de tipo de cambio por ser posiciones operacionales de 1 ó 2 días.

Por otra parte, la Compañía mantiene créditos internacionales por MMUS\$650, de los cuales MMUS\$500 tienen estructura *bullet* y pago de intereses trimestrales, cuyo vencimiento es en noviembre de 2023. Este crédito está cubierto en su totalidad, tanto en nacional e intereses con contratos de *cross currency swap*. Los restantes MMUS\$150 tienen una estructura *bullet* con pago de intereses semestrales a tasa variables (Libor), cuyo

vencimiento es en marzo de 2023. Tanto el nocional como los intereses no se encuentran cubiertos con instrumentos de cobertura, ya que la deuda se utilizó para financiar la inversión en el extranjero en la estadounidense Mapco Express Inc.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene instrumentos derivados de cobertura para cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a los créditos internacionales y a las importaciones de combustible.

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad a las variaciones del tipo de cambio del total de las cuentas por pagar en dólares, incluyendo los créditos por US\$ 650 millones mencionados anteriormente, a partir del tipo de cambio del dólar observado al día 1° de enero de 2020.

MUS\$	Variación %	\$ por 1 US\$	Inversión MM\$	(Pérdida) Ganancia MM\$	(Pérdida) Ganancia MMUS\$
870.789	15%	861,05	749.793	(97.799)	-131
870.789	10%	823,61	717.194	(65.199)	-87
870.789	5%	786,18	684.594	(32.600)	-44
870.789	-	748,74	651.994	0	0
870.789	-5%	711,30	619.395	32.600	44
870.789	-10%	673,87	586.795	65.199	87
870.789	-15%	636,43	554.195	97.799	131

Organización Terpel y subsidiarias

La gestión de riesgo considera un análisis individual de cada situación de exposición identificada. Dicho análisis determina si se contratan o no instrumentos financieros de cobertura, si existen mecanismos de cobertura natural, o si sencillamente se asume el riesgo asociado por no considerarlo crítico para el negocio y la operación.

Al 31 de diciembre de 2019 las operaciones en moneda extranjera de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar en Colombia, superan en 36% las operaciones de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es decir, en un 64% estas operaciones se cubren entre sí, lo que permite al Grupo mitigar en gran proporción la exposición al riesgo de tipo de cambio toda vez que el recaudo en moneda extranjera es utilizado en un 100% para el pago a proveedores y/o terceros que tienen facturación en dólares y requieren el pago en esta moneda. La necesidad de divisas no es igual para todos los meses, en casos de excedentes se realizan reservas para pagos futuros y/o se realizan ventas de la divisa en la medida en que el tipo de cambio sea favorable, en caso contrario la administración compra a las mejores condiciones del mercado las divisas para el cumplimiento de las operaciones en moneda extranjera. En cada país donde está presente Terpel, opera con la moneda aceptada localmente y el endeudamiento financiero es tomado igualmente en moneda local para no generar exposición cambiaria. Las tesorerías de los diferentes países cubren al 100% su operación localmente.

Mapco Express, Inc.

Mapco no tiene exposición significativa al riesgo cambiario en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras, ya que todas las transacciones están denominadas en dólares estadounidenses, que es la moneda local.

ii) Riesgo de precios de combustibles

Copec S.A.

Actualmente el valor del inventario de la compañía se ve impactado por las variaciones de los precios internacionales de los combustibles. La Compañía está constantemente analizando posibilidades de cobertura que se adecuen al riesgo al cual se encuentra expuesto.

Al 31 de diciembre de 2019, no se mantienen instrumentos financieros de cobertura sobre el precio de combustible.

Sin embargo y, en consideración al nivel de stock al cierre del ejercicio, los efectos en resultados ante eventuales variaciones positivas de precio de 2,5% y de 5,0% serían favorables en MUS\$ 5.739 y MUS\$ 11.479, respectivamente. Por el contrario, serían pérdidas por dichos montos ante escenarios de bajas en los mismos porcentajes.

iii) Riesgo de tasa de interés

Copec S.A.

La Compañía no posee inversiones a corto plazo importantes, distintas de aquellas propias de variaciones de caja producto de la operación, las cuales se invierten a un plazo en torno a 1 y 7 días. Los ingresos y egresos de la explotación son independientes respecto de las variaciones de tasas de interés. Por lo anterior se entiende que no existe un riesgo financiero relevante.

La Administración entiende que no existe un riesgo de tasa de interés importante en el caso de los pasivos financieros a corto plazo, dado que corresponden al financiamiento del flujo de efectivo operacional, por lo que sus plazos se sitúan entre 1 y 90 días mayoritariamente.

Adicionalmente, el crédito sindicado firmado por Copec S.A. se encuentra sujeto a riesgo de tasa de interés internacional. Este financió la adquisición de sus filiales de Colombia, siendo un crédito a 5 años, con tasa Libor a 90 días. La política de Copec S.A. es evaluar individualmente la utilización de *swaps* de tasa de interés para mitigar el riesgo asociado a las tasas variables. En este momento el crédito con tasa Libor a 90 días se encuentra cubierto en su totalidad, fijando la tasa en CLP. Este crédito fue refinanciado a fines de 2018.

Existen a su vez tres préstamos de largo plazo con Empresas Copec, uno por MUF 2.470, otro por MUF 5.344 y el último por MM\$ 67.840; el primero expira en octubre de 2024, el segundo en noviembre del año 2030 y el

tercero el 15 de septiembre de 2023. Los dos primeros son bullet al vencimiento y pagan un total de MUF 150 en intereses semestralmente. El tercero paga intereses semestralmente y amortiza capital a partir del quinto año.

Organización Terpel y afiliadas

- Análisis de la sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

La deuda del Grupo Terpel, al 31 de diciembre de 2019, es de MUS\$ 796.940, de los cuales el 9% está a tasa fija y el 91% a tasa variable.

Los excedentes de caja se mantienen principalmente en cuentas de ahorro y/o en carteras colectivas a la vista; la tasa de rentabilidad recibida corresponde a la del mercado.

Los créditos se toman con opción de prepago sin penalidad, lo cual permite reestructurar la deuda en cualquier momento si las condiciones del mercado cambian. El Grupo Terpel no tiene coberturas de tipo de interés.

La deuda en tasa variable de Colombia está compuesta por emisión de bonos y crédito de tesorería de corto plazo, correspondiente al 88% y 12% respectivamente, del total de deuda en tasa variable. La deuda por concepto de emisión de bonos en Colombia a tasa variable está indexada al IPC a 12 meses. Al 31 de diciembre de 2019, esta asciende a MUS\$ 562.646. Se generaría una pérdida de MUS\$ 66 ante un aumento de 5 puntos, y una ganancia de MUS\$ 85 ante una disminución de los mismos puntos.

La deuda por concepto de crédito corporativo sindicado y crédito de tesorería, tomados en Colombia, está referenciada al IBR (Indicador Bancario de Referencia) semestre vencido. Al 31 de diciembre de 2019 esta asciende a MUS\$ 68.865. Una variación de 5 puntos de base en este indicador al final del periodo sobre el que se informa se considera razonablemente posible. En base a lo anterior, el impacto ante un alza de 5 puntos sería una pérdida de MUS\$ 9 y una ganancia de MUS\$ 9 ante una disminución de estos mismos puntos.

La deuda tomada en Panamá y Ecuador está indexada a la Libor, y asciende a MUS\$ 91.881. El impacto de un aumento de 5 puntos base en la Libor sería una pérdida de MUS\$11 y una ganancia de MUS\$11 ante una disminución de estos mismos.

La deuda por concepto de leasing en Colombia asciende, al 31 de diciembre de 2019, a MUS\$ 5.840 y la tasa ponderada promedio de los contratos es de 0,82%. Esta deuda está indexada al comportamiento de la DTF (Depósito a término fijo). Una variación del 0,0024% en la DTF, que es lo observado en el último trimestre, generaría una pérdida de US\$440 o una ganancia de US\$440, ante un alza o baja de la DTF en la magnitud mencionada.

- Análisis de la sensibilidad de valor razonable para instrumentos de tasa fija

Los pasivos financieros a tasa fija no son registrados al valor razonable con cambios en resultados, y no se utilizan derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, no existe exposición por este concepto.

Mapco Express, Inc.

Mapco no tiene inversiones a corto plazo. Los ingresos y gastos son independientes con respecto a las fluctuaciones de los tipos de interés. En consecuencia, no existe un riesgo financiero significativo. La Administración entiende que tampoco existe un riesgo significativo de tasa de interés para los pasivos financieros a corto plazo. Mapco tiene arrendamientos financieros que tienen una tasa de interés fija del 4,65%.

iv) Riesgo de crédito

Copec S.A.

Los riesgos de crédito que enfrenta la compañía están relacionados con su cartera de cuentas por cobrar propias de la explotación y con su cartera de inversiones financieras.

Para gestionar el riesgo de crédito de la cartera de cuentas por cobrar, la Compañía en Chile asigna una línea de crédito a cada cliente producto de un análisis individual de sus aspectos financieros y de mercado, asignándole la responsabilidad del análisis a la Gerencia de Administración y Finanzas para los clientes con líneas superiores a UF 1.000 y a las unidades administrativas del área comercial para clientes con líneas iguales o menores a UF 1.000. La composición de la cartera al 31 de diciembre de 2019 es de un 7,40% de clientes igual o bajo UF 1.000 en cartera y de un 92,6% de clientes sobre UF 1.000. Para su gestión, la Compañía posee informes por cliente del estado diario de su cartera, dividiéndola entre vigente, vencida y morosa, permitiendo tomar acción de cobranza.

La Gerencia de Administración y Finanzas emite informes mensuales con el estado de la cartera y la Gerencia General realiza reuniones periódicas con las gerencias comerciales y de administración y finanzas para analizar el estado de la cartera general y de clientes individuales, de modo de tomar acciones correctivas. Copec posee sistemas de bloqueo de clientes que no han cumplido con sus compromisos de pago y de aquellos que han copado sus líneas de crédito.

En el siguiente cuadro se exponen los porcentajes de morosidad de los Deudores por venta neta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente:

31 de diciembre de 2019

Días	Al día	1-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151-180	181-210	211-250	Más de 250	Total
MUS\$	770.993	55.058	13.890	3.477	2.523	2.506	2.381	514	1.828	7.487	860.657
%	89,58%	6,40%	1,61%	0,40%	0,29%	0,29%	0,28%	0,07%	0,21%	0,87%	100,00%

31 de diciembre de 2018

Días	Al día	1-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151-180	181-210	211-250	Más de 250	Total
MUS\$	795.062	67.910	19.431	6.874	1.083	753	955	1.994	692	8.691	903.445
%	88,00%	7,52%	2,15%	0,76%	0,12%	0,08%	0,11%	0,23%	0,08%	0,96%	100,00%

La Compañía posee una cartera de inversiones financieras producto de los excedentes propios de la gestión del flujo de efectivo, lo que significa plazos de inversión en torno a 1 y 7 días mayoritariamente. Para gestionar este riesgo de crédito, la Administración ha establecido una política de inversiones en instrumentos de renta fija y en entidades financieras de bajo riesgo. La Gerencia de Administración y Finanzas es la encargada de administrar estas inversiones a través de la Subgerencia de Finanzas, estableciendo un grupo de entidades financieras en las cuales poder invertir, asignándole una línea de análisis de riesgo patrimonial y de solvencia para el caso de bancos y patrimonio, composición y duración en el caso de fondos mutuos.

Organización Terpel y subsidiarias

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que se enfrenta si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y el efectivo y equivalente de efectivo.

Se conceden créditos de capital de trabajo o rotativo, destinados específicamente para la compra de inventarios de productos comercializados por el Grupo. Todo crédito otorgado debe cumplir con los requerimientos de información establecidos de acuerdo al tipo de cliente y a la garantía presentada. La documentación presentada debe garantizar que el Grupo tiene toda la información necesaria para el conocimiento de sus clientes, su identificación general, comercial y fiscal; igualmente, garantiza un conocimiento general de la situación financiera del cliente.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, segmento y país.

La política de riesgo del Grupo establece realizar un análisis financiero de cada cliente nuevo de forma individual, basado en calificaciones externas (cuando están disponibles), proceso previo a la vinculación e inicio de la relación comercial. Se establecen cupos y límites de crédito para cada cliente, los cuales son aprobados de acuerdo a niveles de autorización establecidos por Junta Directiva. Estos cupos se revisan permanentemente y se ajustan de acuerdo a solvencia del cliente y necesidad de negocio.

Semestralmente se revisan todos los clientes activos en las centrales de riesgos para monitorear si se ha deteriorado su situación financiera. El informe que se obtiene de esta revisión permite determinar la necesidad de obtener una garantía adicional, definir la cancelación del crédito o cambio a la modalidad de venta con prepago; en caso de riesgo alto, se puede decidir sobre la cancelación de la relación comercial.

El Grupo monitorea el ambiente económico y político en los países donde opera con el fin de ser oportuno en la toma de decisiones frente a créditos otorgados a los clientes de los diferentes sectores que se puedan ver afectados por cambios o decisiones.

Más del 48% de los clientes del Grupo han efectuado transacciones con este por más de 4 años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra estos clientes. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que se consideran con un riesgo de demora en pagos son monitoreados semanalmente a través de informes de cartera por cada negocio y por cliente. Estos informes permiten determinar la suspensión de servicio, modificación en las condiciones de crédito y /o la exigencia de garantías según sea el caso.

El Grupo Terpel tiene establecido el requerimiento de una garantía, la cual respalda las cuentas por cobrar en caso de un impago. Esta garantía es constituida por algunos clientes y sectores que comercialmente lo permiten. Entre las garantías aceptadas por el Grupo Terpel hay hipotecas con un admisible del 75% del avalúo comercial, pólizas de cumplimiento de pago, CDT's (certificados de depósitos a término) endosados, garantías bancarias. Adicionalmente el Grupo Terpel tiene contratado un seguro de crédito.

En Colombia al 31 de diciembre de 2019 aproximadamente el 41% de la cartera tenía un respaldo con garantía.

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, y tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

La exposición máxima al riesgo de crédito para los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalentes de efectivo al final del período sobre el que se informa por región geográfica fue:

Exposición al riesgo de crédito por ubicación geográfica	2019 MUS\$
Colombia	264.446
Perú	47.759
Panamá	54.641
Ecuador	31.556
República Dominicana	14.257
Chile	500
Total	413.159

El Grupo Terpel mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por MUS\$ 109.259 al 31 de diciembre de 2019, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes al efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, con calificación de riesgo AAA.

La política del Grupo Terpel es evaluar y aprobar la entrega de garantía corporativa a sus subsidiarias en caso de ser necesario y requerido por las entidades financieras.

Mapco Express, Inc.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas financieras para Mapco, si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo de Mapco y de los créditos comerciales y otros. Todo préstamo concedido por la Sociedad deberá cumplir con los requisitos de información de acuerdo con el tipo de cliente y la garantía otorgada. La documentación presentada debe garantizar que Mapco tiene toda la información necesaria para

entender a sus clientes; sus identificaciones generales, comerciales y fiscales; y también garantiza un conocimiento general de la situación financiera del cliente.

Respecto a los acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar, la exposición de Mapco al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente y segmento. Mapco ha establecido una política crediticia según la cual cada nuevo cliente se analiza individualmente para determinar su solvencia antes de que se ofrezcan las condiciones generales de pago y entrega de Mapco. La revisión de Mapco incluye calificaciones externas, cuando están disponibles. Se establecen límites de compra para cada cliente sin necesidad de aprobación del Consejo de Administración. Estos límites se revisan constantemente y se ajustan de acuerdo con la solvencia del cliente y la necesidad del negocio.

v) Riesgo de liquidez

Copec S.A.

La gestión de la liquidez de la Compañía tiene por objetivo proveer el efectivo suficiente para hacer frente a la exigibilidad de sus pasivos. El 62,89% de sus ventas al 31 de diciembre de 2019, corresponden al canal concesionario, el cual es muy atomizado, con un plazo de pago medio inferior a 3 días, y el 34,63% de sus ventas es a clientes industriales de bajo riesgo (con clasificación de riesgo A y B, de una escala interna de A, B, C y D, siendo A la de menos riesgo), que en promedio tienen plazos de crédito inferiores a 40 días. Por lo tanto, para la gestión del riesgo de liquidez, la Gerencia de Administración y Finanzas contempla una proyección diaria del flujo efectivo con un horizonte de 60 días, apoyada en la mantención de líneas de crédito de disponibilidad inmediata con las principales entidades financieras del mercado local, entidades solventes y con una buena clasificación de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía presenta una liquidez de MMUS\$ 122 en efectivo y otros medios equivalentes y MMUS\$ 71 en líneas de crédito de largo plazo disponibles de forma incondicional. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía una liquidez de MMUS\$ 162 en efectivo y otros medios equivalentes y MMUS\$ 77 en líneas de crédito de largo plazo disponibles de forma incondicional.

Organización Terpel y afiliadas

El Grupo Terpel monitorea su riesgo diariamente a través de la posición y previsión de Tesorería, de donde se obtienen las obligaciones y los excedentes de caja, para determinar la fuente y el destino de los recursos.

El objetivo del Grupo Terpel es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de sobregiros bancarios, préstamos bancarios y/o contratos de leasing, entre otros.

El Grupo Terpel busca mantener el nivel de su efectivo, equivalentes de efectivo y otras inversiones a la vista, en un monto que permita atender las necesidades de caja. El perfil de la deuda actual permite mantener una posición de caja para atender el servicio de la deuda, de acuerdo con sus vencimientos.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene líneas de crédito aprobadas por US\$ 90 millones, de los cuales tiene disponible el US\$ 89,4 millones, que pueden ser utilizados en sobregiros, créditos de tesorería, o para financiamiento tanto en corto como largo plazo. Las tasas de financiación son pactadas al momento de adquirir la obligación, según condiciones del mercado.

Mapco Express, Inc.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que Mapco encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Mapco y sus subsidiarias monitorean diariamente su riesgo a través de pronósticos, control y seguimiento de la tesorería para obtener obligaciones y excedentes de caja para determinar la fuente y el destino de los recursos. El objetivo es mantener un equilibrio entre continuidad de financiación y flexibilidad mediante el uso de los descubiertos bancarios, y/o contratos de arrendamiento, entre otros.

Mapco tiene como objetivo mantener el nivel de sus disponibilidades por un importe que le permita asumir sus pasivos financieros en los próximos 30 días. El perfil actual de la deuda permite mantener una posición de caja para el servicio de la deuda, de acuerdo con sus vencimientos.

vi) Riesgo de inversión de activos en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2019, Copec mantiene inversiones en el extranjero que le permiten controlar 58,52% de la colombiana Organización Terpel S.A. y sus subsidiarias, empresa con moneda funcional peso colombiano, y el 100% de la norteamericana MAPCO, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense. Como resultado de lo anterior, Copec tiene, al 31 de diciembre de 2019, una exposición en su estado de situación financiera consolidado equivalente a MMCOP\$ 2.152.000 por parte de Terpel y de MMUS\$579 por parte de MAPCO. Los efectos de las variaciones de los tipos de cambio relevantes se registran en reservas patrimoniales.

Se realizó una sensibilización de la exposición resultante de la inversión en Colombia, que se muestra en la siguiente tabla:

Inversión MM COP\$	Variación %	\$ por 1 COP\$	Inversión MM\$	(Pérdida) Ganancia MM\$	(Pérdida) Ganancia MMUS\$
2.152.000	15%	0,2619	563.691	73.525	33
2.152.000	10%	0,2505	539.183	49.017	65
2.152.000	5%	0,2392	514.674	24.508	98
2.152.000	-	0,2278	490.166	0	0
2.152.000	-5%	0,2164	465.658	(24.508)	(3)
2.152.000	-10%	0,2050	441.149	(49.017)	(65)
2.152.000	-15%	0,1936	416.641	(73.525)	(98)

Por su parte, se realizó una sensibilización adicional para la exposición por la inversión en Estados Unidos, que se muestra en la tabla a continuación:

Inversión MUS\$	Variación %	\$ por 1 US\$	Inversión MM \$	(Pérdida) Ganancia MM\$	(Pérdida) Ganancia MMUS\$
578.758	15%	861,0500	498.340	65.001	87
578.758	10%	823,6100	476.673	43.334	58
578.758	5%	786,1800	455.006	21.667	29
578.758	-	748,7400	433.339	0	0
578.758	-5%	711,3000	411.672	(21.667)	(29)
578.758	-10%	673,8700	390.005	(43.334)	(58)
578.758	-15%	636,4300	368.338	(65.001)	(87)

La Administración no posee coberturas financieras para sus negocios en el extranjero, ya que se determinó que la decisión de invertir en el extranjero lleva implícito aceptar el riesgo de moneda de ese país como un factor indivisible del negocio. Se considera que cada filial debe tener una estructura de capital óptima desde el punto de vista de clasificación de riesgo. Así, la deuda de cada filial debe estar en la misma moneda que los activos, de manera de dejar fluctuando el patrimonio en la moneda funcional; y en casos donde exista endeudamiento por debajo o por sobre el óptimo definido, dichas diferencias en cada filial podrían ser gestionadas en Copec Combustible mediante el uso de instrumentos financieros.

NOTA 5. ESTIMACIONES, JUICIOS CONTABLES Y CAMBIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo a las bases contables especificadas en Nota 2, requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos subjetivos que afectan los montos reportados. Las estimaciones se basan en la experiencia histórica y varios otros supuestos que se cree que son razonables, aunque los resultados reales podrían diferir de las estimaciones. La Administración considera que las estimaciones contables que se presentan a continuación representan los aspectos que requieren de juicio que pueden dar lugar a los mayores cambios en los resultados informados.

El Grupo hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, no necesariamente igualarán a los correspondientes resultados reales. Al 31 de diciembre de 2019 no existe un riesgo significativo que dé lugar a un ajuste material en los estados financieros consolidados.

a) Indemnizaciones por años de servicio

El valor actual de las obligaciones por indemnizaciones por años de servicio depende de un número de factores que son determinados en base a métodos actuariales utilizando una serie de supuestos, los cuales incluyen una tasa de interés, tasa de rotación, tasa de incremento salarial, tasa de descuento y una tasa de inflación. Cualquier cambio en estos supuestos impactará el valor contable de estas obligaciones. Información adicional al respecto expuesta en Nota 20.

b) Activos biológicos

La valorización de las plantaciones forestales se basa en modelos de flujos de caja descontados, lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los flujos de efectivo proveniente de operaciones continuas, es decir, sobre la base de planes de administración forestal sustentable considerando el potencial de crecimiento de los bosques.

Estos flujos de caja descontados requieren estimaciones en el crecimiento, la cosecha, el precio de venta y los costos. Por lo tanto, es importante la calidad de las estimaciones de los futuros niveles de precios y tendencias de las ventas y los costos, así como realizar periódicamente estudios de los bosques para establecer los volúmenes de madera disponible para la cosecha y sus actuales tasas de crecimiento. Las principales consideraciones utilizadas para el cálculo de la valorización de las plantaciones forestales se presentan en Nota 7.

c) Impuestos

Los activos y pasivos por impuestos se revisan en forma periódica y los saldos se ajustan según corresponda. El Grupo considera que se ha hecho una adecuada provisión de los efectos impositivos futuros, basada en hechos, circunstancias y leyes fiscales actuales. Sin embargo, la posición fiscal podría cambiar, originando resultados diferentes con impacto en los montos reportados en los estados financieros consolidados (Nota 2.15b).

d) Juicios y Contingencias

Empresas Copec S.A. y sus afiliadas mantienen causas judiciales en proceso, cuyos efectos futuros requieren ser estimados por la gerencia de la Sociedad, en colaboración con los asesores legales de la misma. La Sociedad aplica juicio al interpretar los informes de sus asesores legales, quienes realizan esta estimación en cada cierre contable y/o ante cada modificación sustancial de las causas o de los orígenes de las mismas.

e) Plusvalía

La valorización de la plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria adquirida en la fecha de adquisición. Dicho valor razonable se determina, ya sea en base a tasaciones y/o al método de flujos futuros descontados utilizando hipótesis en su determinación, tales como precios de venta e índices de la industria, entre otros.

f) Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de Grupo requieren de la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Grupo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valoración que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable.

El equipo de valoración revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valoración. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valoración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valoraciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo en nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valoraciones.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía de valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

g) Garantías de cilindros

La afiliada Abastible S.A. mantiene garantías de cilindros, las cuales se valorizan de acuerdo al valor actual de dicha obligación, por lo que su valor en libros pudiera diferir de su valor real.

h) Otras estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Programa de fidelización (ver Nota 2.24)
- Vida útil propiedad de Propiedad, Planta y Equipo (ver Nota 2.5)
- Valorización de las marcas comerciales para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de éstas.

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios de las Sociedades afiliadas se componen de la siguiente manera:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Materias primas	185.068	160.925
Mercaderías	548.397	507.121
Suministros para la producción	146.767	140.938
Trabajos en curso	74.482	71.269
Bienes terminados	621.007	636.284
Otros inventarios	248.172	226.220
Total	1.823.893	1.742.757

Al 31 de diciembre de 2019, el 58% de los inventarios pertenecen al sector forestal, el 39% al sector combustible y el 3% al sector pesquero.

Al 31 de diciembre de 2018, el 59% de los inventarios pertenecen al sector forestal, el 38% al sector combustible y el 3% al sector pesquero.

El movimiento de inventarios con cargo al estado de resultados se ilustra en el siguiente cuadro:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Costo de venta	20.296.549	19.668.121
Provisión de obsolescencia	64.756	39.369
Castigos	1.734	6.760
Total	20.363.039	19.714.250

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen inventarios entregados en garantía que informar.

En relación con la provisión de obsolescencia, esta se calcula considerando las condiciones de venta de los productos y antigüedad de los inventarios (rotación).

NOTA 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la presentación de los activos biológicos en corrientes y no corrientes es como sigue:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Corriente	275.792	319.021
No corriente	3.393.634	3.336.339
Total	3.669.426	3.655.360

La composición de los Activos biológicos corrientes y no corrientes al 31 diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Total MUS\$
Forestal	275.792	3.393.634	3.669.426	315.924	3.336.339	3.652.263
Molusco (*)	0	0	0	3.097	0	3.097
Total	275.792	3.393.634	3.669.426	319.021	3.336.339	3.655.360

(*) La afiliada indirecta Orizon S.A. entregó producción de moluscos como aporte de capital a las sociedades St. Andrews Smoky Delicacies S.A. y Empresa Pesquera Apiao S.A. (Ver Nota 21)

Los activos biológicos de la afiliada Arauco corresponden a plantaciones forestales principalmente de pino radiata y taeda y en menor extensión a eucalipto. El total de estas plantaciones se encuentra distribuido entre Chile, Argentina, Brasil y Uruguay, alcanzando al 31 de diciembre de 2019 un total de 1,8 millones de hectáreas, de las cuales 1 millón de hectáreas se destinan a plantaciones, 515 mil hectáreas a bosques nativos, 108 mil hectáreas a otros usos y 97 mil hectáreas están por plantar.

Al 31 de diciembre de 2019, el volumen producido de rollizos fue de 20,3 millones de m³ (23 millones de m³ al 31 de diciembre de 2018).

Las mediciones del valor razonable de los activos biológicos de Arauco se clasifican en Nivel 3, debido a que los datos de entrada son no observables. Sin embargo, estos datos reflejan los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo, incluyendo supuestos sobre el riesgo.

Estos datos de entrada no observables fueron desarrollados utilizando la mejor información disponible e incluyen datos propios de Arauco. Estos datos pueden ser ajustados si la información disponible indica razonablemente que otros participantes del mercado utilizarían datos diferentes o hay algo concreto en Arauco que no está disponible para otros participantes del mercado.

Para la afiliada Arauco, las principales consideraciones efectuadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son:

- La afiliada Arauco utiliza el criterio de flujos futuros de caja descontados para valorizar sus plantaciones forestales, por lo que cuenta con una proyección en el tiempo de las cosechas a realizar en las plantaciones existentes a la fecha actual.
- El patrimonio forestal vigente se proyecta en el tiempo considerando que el volumen total es no decreciente, con un mínimo igual a la demanda abastecida actual.
- No se consideran plantaciones futuras.
- Las cosechas de las plantaciones forestales tienen por objeto abastecer como materia prima para el resto de los productos que produce y comercializa. Al controlar directamente el desarrollo de los bosques que serán procesados, se asegura de contar con la madera de calidad para cada uno de sus productos.
- Los flujos son determinados en base a la cosecha y venta esperada de productos forestales, asociada a la demanda de los centros industriales propios y ventas a terceros a precio de mercado. Además, se consideran en esta valorización los márgenes de venta de los distintos productos que se cosechan del bosque. Los cambios que se producen en el valor de las plantaciones se contabilizan en los resultados del ejercicio, según lo establecido en la NIC 41. Estos cambios se presentan en el Estado Consolidado de Resultados en la línea Otros ingresos por función, los que al 31 de diciembre de 2019 son de MUS\$154.705 (MUS\$84.476 al 31 de diciembre de 2018). Por efectos de la tasación de los activos biológicos, se produce un mayor costo de la madera vendida comparado con el costo real incurrido, efecto que se presenta incluido en el Costo de ventas y que al 31 de diciembre de 2019 es de MUS\$194.406 (MUS\$207.346 al 31 de diciembre de 2018).
- Los bosques son cosechados considerando las necesidades de demanda de las plantas productivas de Arauco.
- Las tasas de descuento utilizadas en Chile, Brasil, Uruguay y Argentina varían entre un 6% y 11%.
- Se considera que los precios de las maderas cosechadas son constantes en términos reales, basados en los precios de mercado.
- Las expectativas de costos que existen con respecto al período de vida de los bosques son constantes y están basados en costos estimados incluidos en las proyecciones realizadas por la afiliada Arauco.

La edad promedio, en años, de cosecha de los bosques por país y especie es la siguiente:

	Chile	Argentina	Brasil	Uruguay
Pino	24	15	15	-
Eucalipto	12	10	7	10

El siguiente cuadro muestra los cambios en el saldo de los activos biológicos considerando variaciones en los supuestos significativos considerados en el cálculo del valor razonable de dichos activos:

	MUS\$	
Tasa de descuento (puntos)	0,5	(130.251)
	(0,5)	138.065
Márgenes (%)	10,0	373.939
	(10,0)	(373.939)

Los datos de entrada no observables significativos utilizados en la medición del valor razonable de activos biológicos son tasas de descuento y márgenes de venta de los distintos productos que se cosechan del bosque. Los incrementos (disminuciones) en cualquiera de estos datos de entrada considerados aisladamente darían lugar a una medición del valor razonable menor o mayor. Un cambio en la suposición utilizada para la probabilidad de un cambio en la tasa de descuento se acompaña de un cambio en dirección opuesta en el supuesto utilizado ante un cambio en los márgenes de venta.

El ajuste a valor comercial de los activos biológicos se registra en el Estado Consolidado de Resultados en la línea Otros Ingresos u Otros Gastos de Operación dependiendo si esta es utilidad o pérdida.

Las plantaciones forestales clasificadas como activos biológicos corrientes, corresponden a aquellas que serán cosechadas y vendidas en el plazo de 12 meses.

Se mantienen seguros contra incendios de plantaciones forestales, los cuales, en conjunto con recursos propios, permiten disminuir los riesgos asociados a dichos siniestros.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados no hay desembolsos comprometidos para la adquisición de activos biológicos.

a) Activos biológicos entregados en garantía

Al 31 de diciembre de 2019, no hay plantaciones forestales entregadas en garantía.

b) Activos biológicos con titularidad restringida

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, no existen activos biológicos con titularidad restringida.

c) Subvenciones del Estado relativas a actividad agrícola

No se han percibido subvenciones significativas.

El movimiento de los Activos biológicos es el siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Saldo Inicio	3.655.360	3.770.495
Cambios en Costo Real Incurrido		
Adiciones mediante adquisición	226.757	207.458
Incremento (disminución) por combinaciones de negocio	0	0
Disminuciones a través de ventas	(2.722)	(367)
Disminuciones debidas a cosechas	(138.650)	(117.729)
Incremento (decremento) en cambio de moneda extranjera	(18.392)	(82.096)
Disminuciones por activos biológicos siniestrados	(3.823)	(8.702)
Otros incrementos (decrementos)	(205)	8.946
Cambios en Valor Razonable		
Ganancia (Pérdida) de cambios en valor razonable menos costos estimados en el punto de venta	154.705	84.476
Disminuciones a través de ventas	(4.015)	(445)
Disminuciones debidas a cosechas	(198.089)	(215.481)
Disminuciones por activos biológicos siniestrados	(3.718)	(3.056)
Otros incrementos (decrementos)	2.218	11.861
Total Cambios	14.066	(115.135)
Saldo final	3.669.426	3.655.360

NOTA 8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los impuestos corrientes se compensan en el activo o el pasivo si y solo si se refieren a una misma entidad legal y respecto a una misma jurisdicción.

Las cuentas por cobrar por impuestos se detallan a continuación:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Activos por impuestos corrientes		
Pagos provisionales mensuales	179.530	13.568
Impto. Renta por Recuperar ejercicio anterior	40.247	42.762
Créditos SENCE	1.166	701
Créditos activo fijo	364	331
Provisión Impto. Renta	4.080	12.844
Créditos por dividendos (percibidos/ exterior)	7.993	859
Impuesto al patrimonio	4.682	15.877
Otros Impuestos por recuperar	25.895	17.488
Total	263.957	104.430

Pasivos por impuestos corrientes	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Provisión Impuesto de primera categoría	21.333	173.336
Pago provisional mensual por pagar	435	498
Impuesto único Art. 21	16	18
Impuesto al patrimonio	0	413
Otros impuestos	3.318	3.171
Total	25.102	177.436

NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan los siguientes activos no financieros corrientes y no corrientes:

Otros Activos No Financieros, Corriente	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Caminos por amortizar corrientes	48.380	41.456
Seguros por amortizar	19.756	15.579
Remanente IVA crédito fiscal	2.497	3.709
Impuesto por recuperar (IVA y otros equivalentes)	102.875	67.778
Activos para la venta	757	795
Gastos pagados por anticipado	17.228	14.664
Arriendos	5.080	3.384
Aporte ESSBIO	0	365
Garantías	839	785
Otros (1)	13.729	15.725
Total	211.141	164.240

Otros Activos No Financieros, No Corriente	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Caminos por amortizar no corrientes	96.530	78.418
Pagos anticipados por amortizar (fletes, seguros, otros)	5.160	6.187
Garantías de arriendos	134	112
Aporte convenio edificio largo plazo	1.139	1.570
Activo indemnizatorio (2)	23.188	23.188
Activos de contratos (3)	30.818	27.477
Gastos diferidos	4.583	1.999
Otros activos por recuperar (4)	9.561	6.940
Otros	9.491	7.334
Total	180.604	153.225

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el ítem "Otros" corresponde a partidas tales como: Valores por recuperar y Dividendos por cobrar, entre otros.

(2) Corresponde a la cuantificación de las contingencias tributarias, referentes a la combinación de negocios Exxon Mobil Perú y Ecuador, e incluye los periodos del 2001 al 2008 en Perú y desde 1994 a 2013 en Ecuador. Estas contingencias tributarias corresponden a provisión de cobranza dudosa, castigos no sustentados, descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas, costo de enajenación ajustado por NIIF y tasas de depreciación del activo fijo en Perú.

(3) Corresponde a activos de la afiliada Abastible S.A., según aplicación de NIIF 15.

(4) Valor a recuperar producto del impacto en la reforma tributaria en Colombia asociado al impuesto a las ventas, donde la Ley 2010 de diciembre de 2019 le permite a la afiliada indirecta Organización Terpel S.A. reclamar este saldo.

NOTA 10. ACTIVOS Y PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

El Grupo presenta los siguientes activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta o para su disposición:

Activos	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Venta de participación en sociedades		
Sonacol* (1)	275.620	0
Gasmar** (2)	39.716	0
Empresas Mineras* (3)	23.550	0
Sonamar**	1.102	0
Venta de activos		
Terrenos	7.852	6.426
Activos de Flota	5.279	1.495
Edificios	4.131	7.201
Planta y Equipo	1.966	3.295
Otros	133	22
Total	359.349	18.439

Pasivos	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Venta de participación en sociedades		
Sonacol* (1)	179.810	0
Empresas Mineras* (3)	7.050	0
Total	186.860	0

* Corresponden a participaciones en empresas afiliadas.

** Corresponden a participaciones en empresas asociadas.

- (1) Con fecha 20 de diciembre de 2019, Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. y Abastible S.A., ambas sociedades filiales de Empresas Copec S.A., conjuntamente con Esmax Inversiones S.A. y Empresa Nacional de Energía Enx S.A., han comunicado al Presidente del Directorio de Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. ("Sonacol") el otorgamiento de un mandato a Goldman Sachs, en su calidad de banco de inversión, con el objeto de estructurar y liderar un proceso para evaluar la venta de la totalidad de las acciones de Sonacol del que respectivamente sean propietarios, en un proceso de venta competitiva.
- (2) Con fecha 17 de enero de 2018, el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia, mediante resolución N°51, ordenó a los accionistas de Gasmar S. A. (Abastible S.A. y Gasco S.A.) enajenar su participación en esa sociedad. La afiliada Abastible presentó un reclamo contra dicha resolución ante la Corte Suprema de Justicia, la cual, conociendo dicho reclamo junto al interpuesto por otras empresas afectadas, con fecha 13 de noviembre de 2019 rechazó la totalidad de los reclamos interpuestos, por lo que el fallo del Tribunal de Defensa de la Libre Competencia, quedó firme y ejecutoriado. La enajenación de la participación en Gasmar debiera efectuarse en el plazo de 18 meses.
- (3) La afiliada indirecta Inversiones Alxar S.A. lleva adelante un proceso de venta de sus empresas afiliadas dueñas de los proyectos El Bronce, Botón de Oro, Choquelimpie y Planta Copiapó. El proceso se espera concluir durante el 2020.

El Grupo estima que el valor libro de los activos disponibles para la venta no es inferior al valor razonable menos los costos de venta.

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES

Las principales clases de activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a patentes, marcas comerciales, programas informáticos, derechos de agua y pesca, servidumbres de paso, pertenencias mineras y otros derechos adquiridos. En general, estos se registran al costo histórico.

Patentes, marcas comerciales, derechos de agua y pesca, pertenencias mineras, servidumbres de paso y otros derechos tienen una vida útil indefinida por no existir claridad con respecto al comienzo y/o término del período durante el cual se espera que el derecho genere flujos de efectivos.

Estos derechos no se amortizan, pero están sujetos a pruebas periódicas de deterioro.

a) Clases de activos intangibles distintos de Plusvalía:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Valor bruto MUS\$	Amortización Acumulada MUS\$	Valor neto MUS\$	Valor bruto MUS\$	Amortización Acumulada MUS\$	Valor neto MUS\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos indefinida	224.762	0	224.762	225.968	0	225.968
Patentes, marcas registradas y otros derechos vida definida	875.889	(412.943)	462.946	856.394	(360.325)	496.069
Programas informáticos	236.179	(160.359)	75.820	183.504	(127.251)	56.253
Otros activos intangibles identificables	119.089	(35.057)	84.032	112.840	(27.645)	85.195
Autorizaciones de pesca	15.736	0	15.736	15.736	0	15.736
Derechos de agua	6.402	0	6.402	6.303	0	6.303
Proyectos mineros	68.126	0	68.126	143.167	(22.776)	120.391
Cartera clientes	74.723	(34.742)	39.981	71.443	(29.809)	41.634
Total activos intangibles	1.620.906	(643.101)	977.805	1.615.355	(567.806)	1.047.549
Vida finita	1.374.006	(643.101)	730.905	1.367.348	(567.806)	799.542
Vida indefinida	246.900	0	246.900	248.007	0	248.007
Total activos intangibles	1.620.906	(643.101)	977.805	1.615.355	(567.806)	1.047.549

b) El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles distintos de Plusvalía se muestran a continuación:

	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Autorizaciones de pesca	Derechos de agua	Otros activos intangibles	Proyectos mineros	Cartera de clientes	Total
Saldo inicial al 01 de enero 2019	722.037	56.253	15.736	6.303	85.195	120.391	41.634	1.047.549
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	(492)	0	0	(492)
Saldo inicial reexpresado	722.037	56.253	15.736	6.303	84.703	120.391	41.634	1.047.057
Movimientos de activos intangibles identificables:								
Desapropiaciones	0	(67)	0	0	(1.372)	0	0	(1.439)
Adiciones	33.932	39.669	0	155	4.845	96	0	78.697
Adiciones por combinación de negocios	7.696	223	0	0	1.300	0	2.800	12.019
Retiros	(2.509)	(41)	0	0	0	0	0	(2.550)
Amortización	(59.220)	(22.381)	0	0	(6.672)	0	(4.769)	(93.042)
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	(43.634)	0	(43.634)
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(4.554)	452	0	(11)	(1.306)	0	316	(5.103)
Otros Incrementos (disminuciones)	(9.674)	1.712	0	(45)	2.534	(8.727)	0	(14.200)
Total movimiento en activos intangibles identificables	(34.329)	19.567	0	99	(671)	(52.265)	(1.653)	(69.252)
Saldo final Activos Intangibles identificables al 31.12.2019	687.708	75.820	15.736	6.402	84.032	68.126	39.981	977.805

	Patentes, marcas registradas y otros derechos, vida útil definidas	Programas informáticos	Autorizaciones de pesca	Derechos de agua	Otros activos intangibles	Proyectos mineros	Cartera de clientes	Total
Saldo inicial al 01 de enero 2018	506.247	53.001	16.652	6.065	81.228	114.947	47.144	825.284
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial reexpresado	506.247	53.001	16.652	6.065	81.228	114.947	47.144	825.284
Movimientos de activos intangibles identificables:								
Desapropiaciones	0	(1)	(916)	0	0	0	0	(917)
Adiciones	57.315	16.463	0	269	19.252	5.877	0	99.176
Adiciones por combinación de negocios	228.111	2.913	0	0	0	0	0	231.024
Retiros	(4.214)	(148)	0	0	(140)	0	0	(4.502)
Amortización	(67.495)	(17.822)	0	0	(5.705)	0	(4.808)	(95.830)
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(6.493)	(1.853)	0	(31)	(9.377)	0	(702)	(18.456)
Otros Incrementos (disminuciones)	8.566	3.700	0	0	(63)	(433)	0	11.770
Total movimiento en activos intangibles identificables	215.790	3.252	(916)	238	3.967	5.444	(5.510)	222.265
Saldo final Activos Intangibles identificables al 31.12.2018	722.037	56.253	15.736	6.303	85.195	120.391	41.634	1.047.549

c) Deterioro

En el ejercicio 2019, la afiliada indirecta Inversiones Alxar S.A. reconoció una pérdida por deterioro de MUS\$ 43.634 de proyectos mineros, la cual se incluye en el rubro "Otros gastos, por función" del Estado de Resultados Consolidado.

d) El detalle de vidas útiles aplicadas al rubro intangible al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		Vida Finita		Vida Indefinida
		Mínima	Máxima	
Relaciones comerciales con Dealers y clientes	Vida útil años	7	15	-
Patentes, marcas registradas y otros derechos	Vida útil años	-	-	X
Marcas registradas Accel de Panamá	Vida útil años	-	2	-
Patentes industriales	Vida útil años	10	50	-
Programas informáticos	Vida útil años	3	16	-
Otros activos intangibles identificables	Vida útil años	3	25	-
Autorizaciones de pesca	Vida útil años	-	-	X
Derechos de agua	Vida útil años	-	-	X
Proyectos mineros capitalizados	Vida útil años	3	10	-
Pertenencias mineras	Vida útil años	-	-	X

El movimiento del periodo correspondiente a amortización de intangibles se registra en activos y/o gastos. El cargo a resultados se refleja en cualquiera de las siguientes partidas: Costo de venta, Costo de distribución y Gastos de administración.

En lo que se refiere a las adiciones de intangibles, el monto corresponde principalmente a derechos de abanderamiento (Organización Terpel S.A.), estudios activables sobre proyecto minero y otros.

e) Intangibles – Marcas

Como resultado de la valoración de los activos intangibles identificados en la compra de Organización Terpel S.A. y afiliadas, en los estados financieros consolidados y producto de la determinación de los valores razonables se registraron las marcas Accel, Terpel, Oiltec, Maxter, Celerity, Tergas y Gazel, las cuales tienen vida útil indefinida, excepto Accel. Además, se reconocieron como activos intangibles relacionados con el negocio de las compañías adquiridas las Relaciones Comerciales con Clientes, a los cuales se les asignó una vida útil definida en función de la duración de los contratos. La amortización se calcula linealmente en función de la vida útil determinada.

En lo que respecta a la adquisición de la afiliada Abastible en Perú y Ecuador, materializadas en junio y octubre de 2016 respectivamente, se registraron las marcas Solgas Artefactos, Solgas Auto, Gas Canalizado, Segurogas, Masgas, Duragas & Diseño, Auto Gas, Duragas, Duragas Express y Semapesa.

Para la adquisición hecha en noviembre de 2016 por la afiliada Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. de Mapco se registran las siguientes marcas: MapcoMart, Delta Express, Discount Food Mart, East Coast, Fast, Favorite Markets y Mapco Express.

NOTA 12. PLUSVALÍA

La plusvalía comprada representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria / asociada adquirida en la fecha de adquisición. La plusvalía comprada no se amortiza, pero es sometida anualmente a test de deterioro.

La plusvalía comprada es asignada a los grupos de unidades generadoras de efectivo identificadas en los segmentos de operación en el que se origina. Las operaciones que generaron una plusvalía corresponden a las inversiones en Arauco Canadá (Flakeboard), Arauco do Brasil (ex Tafisa), las compras sucesivas de Organización Terpel, Mapco, Solgas S.A. y ExxonMobil, y la adquisición de dos líneas de negocios de Comercializadora Novaverde a través de la afiliada indirecta Orizon S.A. según el siguiente detalle:

Empresa	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Arauco (Flakeboard, Piên y otros) (a)	65.751	65.851
Organización Terpel y otros (b)	108.095	129.246
MAPCO	152.362	152.362
Solgas	82.977	81.597
FluxSolar SpA	835	0
Orizon (c)	3.673	3.673
Total	413.693	432.729

- a) Del total del saldo de plusvalía de Arauco, MUS\$ 40.765 (MUS\$ 40.661 al 31 de diciembre de 2018) se generan por la adquisición de "Flakeboard" (actual Arauco Canada Ltd.), empresa que, directamente y/o a través de subsidiarias, posee y opera 7 plantas de paneles por la que Arauco adquirió y pagó el día 24 de septiembre de 2012, el precio de MUS\$ 242.502 por la totalidad de las acciones de dicha sociedad.

La cantidad recuperable de la unidad generadora de efectivo de "Flakeboard", fue determinada en base a los cálculos de su valor en uso, y para este cálculo se utilizaron las proyecciones de los flujos de efectivo cubriendo un período de 5 años, aplicándose una tasa de descuento entre 6% y 7%, la que refleja las evaluaciones actuales para el segmento de paneles en Norte América.

Por inversión en planta de paneles en Piên, Brasil, se generó una plusvalía de MUS\$ 22.378 (MUS\$23.278 al 31 de diciembre de 2018).

La cantidad recuperable de la unidad generadora de efectivo ubicada en Piên, Brasil, fue determinada en base a los cálculos de su valor en uso, y para este cálculo se utilizaron las proyecciones de los flujos de efectivo basados en el plan operativo aprobado por la Administración, cubriendo el período de la depreciación total de la línea, aplicándose una tasa de descuento entre 6% y 7%, la que refleja las evaluaciones actuales para el segmento de paneles en Brasil.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el valor registrado en los estados financieros de estas plantas de paneles no excedió a su valor recuperable, por lo que no se registró pérdida adicional por deterioro.

- b) La plusvalía generada en Organización Terpel S.A. alcanza, al 31 de diciembre de 2019, a MUS\$ 108.095 (al 31 de diciembre de 2018 por MUS\$ 129.246). La disminución se explica por un ajuste del precio de compra generado por la adquisición de ExxonMobil en Perú y Ecuador, producto de información adicional sobre hechos y circunstancias. De acuerdo con lo anterior, se ajustaron los rubros de propiedades, planta y equipos por MUS\$75, intangibles distintos de la plusvalía por MUS\$3.945 y pasivo por impuesto diferido por MUS\$1.265.

La fecha de toma de control del negocio regional de elaboración y distribución de lubricantes Mobil fue el 15 de marzo de 2018 y durante las fases previas de negociación el acceso a la información fue limitado por cláusulas de confidencialidad y restricciones de las autoridades de cada país. El proceso de valoración del PPA (Purchase Price Allocation), conllevó identificar que la compañía tiene el derecho sobre el contrato de fabricación y distribución de los lubricantes con marca Mobil en Colombia, por lo que se origina una compra en condiciones ventajosas que permitió reconocer una ganancia durante el ejercicio 2018 por MUS\$25.364, menos un ajuste por reasignación precio PPA Colombia por MUS\$2.627, para un efecto neto de MUS\$22.737, reconocida en el rubro "Otros ingresos".

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019, se reconoce una plusvalía de MUS\$ 835 asociada a la adquisición de Flux Solar SpA.

- c) Durante agosto de 2018, la afiliada indirecta Orizon S.A. materializó la compra de dos líneas de negocios a la empresa Comercializadora Novaverde S.A., consistentes en la distribución en Chile de los productos de la empresa norteamericana General Mills y de la distribución y comercialización de palta procesada.

La compra comprende la cesión de la relación con los proveedores y clientes, el traspaso de los inventarios de productos y el equipo de apoyo de venta.

El precio total de adquisición de estos nuevos negocios por parte de Orizon ascendió a MUS\$ 8.086, de los cuales MUS\$ 4.391 corresponden a existencias, MUS\$ 22 a equipos de apoyo a la venta y el saldo restante de MUS\$ 3.673 al mayor valor pagado por los nuevos negocios. Este valor, al representar beneficios económicos futuros, se reconocido como una plusvalía, la que será sometida anualmente a pruebas de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 la plusvalía comprada asciende a un total de MUS\$ 413.693 (MUS\$ 432.729 al 31 de diciembre de 2018) y su movimiento en cada año es el siguiente:

	Cifras en MUS\$ al 31.12.2019			Cifras en MUS\$ al 31.12.2018		
	Valor bruto	Deterioro	Valor neto	Valor bruto	Deterioro	Valor neto
Saldo inicial	432.729	0	432.729	395.378	0	395.378
Adiciones (1)	1.567	0	1.567	43.118	0	43.118
Ajuste de combinación de negocios (2)	(18.244)	0	(18.244)	0	0	0
Incremento (decremento) en el cambio de moneda ext.	(2.359)	0	(2.359)	(5.767)	0	(5.767)
	413.693	0	413.693	432.729	0	432.729

- (1) Durante el ejercicio 2019, las adiciones corresponden a la adquisición de Flux Solar S.A. y Prime-Line, Inc. Para las adiciones del ejercicio 2018, ver Nota 21 c).
- (2) Corresponde a un ajuste de la plusvalía surgida de la adquisición de ExxonMobil en Perú y Ecuador.

NOTA 13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto

	Cifras en MUS\$ al 31.12.2019			Cifras en MUS\$ al 31.12.2018		
	Valor bruto	Depreciación Acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación Acumulada	Valor neto
Construcción en curso	1,435,387	0	1,435,387	1,363,544	0	1,363,544
Terrenos	1.777.329	0	1.777.329	1.801.429	0	1.801.429
Edificios	5,558,915	(2,440,748)	3,118,167	5,265,999	(2,277,444)	2,988,555
Planta y Equipos	8,025,521	(4,402,208)	3,623,313	7,484,678	(4,048,129)	3,436,549
Equipamiento de Tecnologías de la Información	147,125	(103,082)	44,043	142,889	(92,862)	50,027
Activos por derecho de uso	950,314	(148,353)	801,961	0	0	0
Instalaciones Fijas y Accesorios	276,572	(142,190)	134,382	549,905	(193,871)	356,034
Vehículos de Motor	199,431	(117,048)	82,383	201,836	(115,358)	86,478
Mejoras de Bienes Arrendados	75,513	(30,093)	45,420	75,575	(25,607)	49,968
Otras Propiedades, Planta y Equipo	815,909	(391,944)	423,965	825,442	(404,815)	420,627
Total Propiedades, Planta y Equipo	19.262.016	(7.775.666)	11.486.350	17.711.297	(7.158.086)	10.553.211

De acuerdo a la entrada en vigencia de NIIF 16, se presenta la composición del impacto inicial en Propiedades, plantas y equipos por derecho de uso:

Cifras al 1° de enero de 2019 en MUS\$	
Activos por derecho de uso (aplicación NIIF 16)	703.785
Activos por arrendamiento (NIC 17)	166.214
Saldo inicial reexpresado Activos por derecho de uso	869.999

La depreciación cargada a resultado, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta en la siguiente tabla:

Depreciación del Ejercicio en resultado (*)	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Costos de ventas	674,466	522,666
Gastos de administración	48,750	39,237
Otros Gastos varios de operación	26,880	26,916
Total	750.096	588.819

(*) La depreciación mostrada en tabla anterior corresponde a los cargos a resultados durante los ejercicios 2019 y 2018, no considerando la parte activada en inventarios.

b) El detalle y los movimientos de las distintas categorías del activo fijo se muestran a continuación:

Al 31 de Diciembre de 2019

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios	Plantas y equipos	Equipamiento de tecnologías de la información	Activos por derecho de uso	Instalaciones fijas y accesorios	Vehículos de motor	Mejoras de bienes arrendados	Otras propiedades, planta y equipo	Propiedades, planta y equipo
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	1.363.544	1.801.429	2.988.555	3.436.549	50.027	0	356.034	86.478	49.968	420.627	10.553.211
Incremento (disminución) por cambio de políticas contables	0	(23.665)	(59.360)	(63.188)	0	869.999	(1.051)	(1.713)	0	(17.237)	703.785
Saldo inicial reexpresado	1.363.544	1.777.764	2.929.195	3.373.361	50.027	869.999	354.983	84.765	49.968	403.390	11.256.996
Cambios:											
Adiciones	1.157.519	16.151	22.681	58.774	2.405	93.861	9.229	9.060	6.887	18.844	1.395.411
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	12.839	10.786	24.118	111.649	238	5.582	156	313	0	6.272	171.953
Trasposos de Obras en curso cerradas	(804.729)	1.494	300.392	506.594	2.735	0	(711)	340	0	(6.115)	0
Desapropiaciones	0	(2.450)	(2.731)	(7.038)	(97)	0	(506)	(427)	0	(584)	(13.833)
Transferencias a (desde) construcciones en curso	(227.348)	15.046	76.077	50.099	6.356	0	15.327	16.019	2.852	57.503	11.931
Transferencias a (desde) activos disponibles para la venta	(32.852)	(4.841)	(4.805)	(23.117)	(387)	0	(221.887)	(814)	0	(37)	(288.740)
Retiros	(7.537)	(5.129)	(5.588)	(26.051)	(196)	(16.327)	(1.629)	(3.548)	0	(14.237)	(80.638)
Gastos por depreciación	0	0	(183.030)	(349.970)	(14.470)	(142.665)	(18.857)	(16.250)	(6.746)	(26.529)	(758.517)
Deterioro	0	0	(15.398)	(60.219)	(337)	0	(14)	(74)	0	0	(76.042)
Incremento (decremento) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación desde arrendamiento a PPE	0	0	0	1.633	0	(1.643)	0	10	0	0	0
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(11.942)	(35.483)	(40.087)	(16.498)	(1.075)	(6.118)	(1.834)	(6.988)	101	(9.414)	(129.338)
Otros incrementos (disminución)	(14.107)	3.991	17.343	4.096	(1.156)	(728)	125	(23)	(7.642)	(4.732)	(2.833)
Total cambios	71.843	(435)	188.972	249.952	(5.984)	(68.038)	(220.601)	(2.382)	(4.548)	20.575	229.354
Saldo final	1.435.387	1.777.329	3.118.167	3.623.313	44.043	801.961	134.382	82.383	45.420	423.965	11.486.350

Al 31 de diciembre de 2018

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios	Plantas y equipos	Equipamiento de tecnologías de la información	Activos por derecho de uso	Instalaciones fijas y accesorios	Vehículos de motor	Mejoras de bienes arrendados	Otras propiedades, planta y equipo	Propiedades, planta y equipo
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	984.645	1.825.497	3.041.900	3.683.060	37.159	0	368.431	79.957	30.511	439.656	10.490.816
Incremento (disminución) por cambio de políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial reexpresado	984.645	1.825.497	3.041.900	3.683.060	37.159	0	368.431	79.957	30.511	439.656	10.490.816
Cambios:											
Adiciones	925.713	26.258	52.222	55.351	10.710	0	8.003	9.549	8.585	26.903	1.123.294
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	595	37.012	21.641	18.416	487	0	760	569	0	0	79.480
Trasposos de Obras en curso cerradas	(215.161)	1.241	64.673	132.945	5.557	0	5.591	955	0	4.199	0
Desapropiaciones	(1.994)	(899)	(4.047)	(8.284)	(125)	0	(631)	(588)	0	(1.136)	(17.704)
Transferencias a (desde) construcciones en curso	(257.239)	19.198	95.810	58.709	7.955	0	13.605	15.183	6.501	40.278	0
Transferencias a (desde) activos disponibles para la venta	0	0	0	(1.005)	0	0	0	0	0	0	(1.005)
Retiros	(10.904)	(8.166)	(8.504)	(15.071)	(112)	0	(774)	(2.941)	(63)	(5.883)	(52.418)
Gastos por depreciación	0	0	(178.670)	(366.681)	(12.687)	0	(29.346)	(16.354)	(6.224)	(28.623)	(638.585)
Deterioro	0	0	(654)	(7.126)	(5)	0	(20)	0	0	0	(7.805)
Incremento (decremento) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	(1.665)	0	0	0	0	0	0	(1.665)
Reclasificación desde arrendamiento a PPE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(43.562)	(95.853)	(93.495)	(118.069)	956	0	(9.743)	498	6.051	(23.339)	(376.556)
Otros incrementos (disminución)	(18.549)	(2.859)	(2.321)	5.969	132	0	158	(350)	4.607	(31.428)	(44.641)
Total cambios	378.899	(24.068)	(53.345)	(246.511)	12.868	0	(12.397)	6.521	19.457	(19.029)	62.395
Saldo final	1.363.544	1.801.429	2.988.555	3.436.549	50.027	0	356.034	86.478	49.968	420.627	10.553.211

Descripción de Propiedades, planta y equipo entregados en garantía:

A la fecha no existen activos significativos entregados en garantía en estos estados financieros consolidados.

Compromiso de desembolsos de proyectos o para adquirir Propiedades, Plantas y Equipos:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Importe de Desembolsos sobre cuentas de Propiedades, Planta y Equipos en proceso de construcción	336.474	309.666

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Importe de Compromisos por la Adquisición de Propiedades, Planta y Equipos	1.237.485	846.292

c) Elementos temporalmente fuera de servicio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen componentes significativos de Propiedad, Planta y Equipo que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

d) Deterioro de valor

El detalle del deterioro de valor de los componentes de Propiedad, Planta y Equipo se presentan en la Nota 28.

e) Elementos depreciados en uso

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen elementos significativos de Propiedad, Plantas y Equipos que se encuentren totalmente depreciados y que estén en uso.

NOTA 14. ARRENDAMIENTOS**Arrendatario**

El Grupo ha adoptado NIIF 16 Arrendamientos, los efectos de aplicación inicial de la norma han sido divulgados en Nota 2. Los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos han sido incluidos en Notas 13 y 3.4, respectivamente.

Arrendador

NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17. Por consiguiente, Arauco ha continuado clasificando sus arrendamientos como operativos o financieros, según sea el caso.

Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero, Arrendador:

Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Arrendamientos Financieros	31.12.2019		
	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor MUS\$
No posterior a un año	960	(48)	912
Posterior a un año pero menor de cinco años	200	0	200
Más de cinco años	0	0	0
Total	1.160	(48)	1.112

Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Arrendamientos Financieros	31.12.2018		
	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor MUS\$
No posterior a un año	1.180	(49)	1.131
Posterior a un año pero menor de cinco años	837	0	837
Más de cinco años	0	0	0
Total	2.017	(49)	1.968

Estas cuentas por cobrar por leasing se presentan en los Estados de Situación Financiera Consolidados en la línea Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar corriente y no corriente dependiendo de los vencimientos expuestos anteriormente.

El Grupo mantiene contratos de arriendo bajo la modalidad de leasing financiero. Algunos de estos contratos incorporan maquinarias y equipos, y cubren plazos que no sobrepasan los cinco años y a tasa de interés de mercado. Además, incluyen opción de dar término anticipado a estos, conforme a condiciones generales y particulares establecidas en cada contrato.

Por otro lado, la afiliada Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. mantiene principalmente un activo en leasing, correspondiente al arrendamiento del edificio corporativo, mediante acuerdo con el Banco de Chile, el cual con fecha 29 de noviembre de 2018, estableció la venta del inmueble y su posterior arrendamiento con opción de compra por MUS\$ 73.054, pagadero en 180 cuotas mensuales por UF 11.322,27, con vencimiento en diciembre de 2033.

No hay deterioro, cuotas contingentes ni restricciones que informar por los arrendamientos financieros como arrendatario y como arrendador expuestos en los cuadros anteriores.

NOTA 15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Saldo Inicial	40.583	44.217
Adiciones	765	1.820
Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	0	0
Desapropiaciones	0	(4)
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	(3.364)	(422)
Transferencias (desde) propiedades plantas y equipos	499	0
Traspaso a Disponible para la venta	(332)	0
Retiros	0	0
Pérdida por deterioro del valor reconocida en el estado de resultados	0	0
Reversiones de deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados	0	0
Gasto por depreciación	(46)	(48)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(2.805)	(4.980)
Total cambios en Propiedades de Inversión	(5.283)	(3.634)
Saldo final	35.300	40.583

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedades de inversión corresponde a terrenos, instalaciones menores y depreciación asociada a esta última.

No hay ingresos por arriendo ni gasto de operación de propiedades de inversión que sean significativos.

No hay obligaciones contractuales para la adquisición, construcción o desarrollo de propiedad de inversión, o por concepto de reparaciones, mantenimiento o mejoras.

El valor razonable de las propiedades de inversión al cierre de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 asciende a MUS\$ 55.017 (MUS\$ 80.877 al 31 de diciembre de 2018).

NOTA 16. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se pueden compensar solo si se tiene legalmente reconocido el derecho y se refieren a la misma autoridad fiscal.

La tasa impositiva aplicable a las principales afiliadas de la Matriz es de un 27% en Chile, 30% en Argentina y en México, 34% en Brasil, 25% en Uruguay, 21% en Estados Unidos (tasa federal), 33% en Colombia, 29,5% en Perú y un 25% en Ecuador.

El 29 de diciembre de 2017 se publicó en Argentina la Ley 27.430, la cual modificó la tasa del impuesto a la renta, disminuyéndola de 35% vigente al 31 de diciembre de 2017 al 30% para los ejercicios 2018 y 2019 y al 25% a partir del año 2020.

Con fecha 25 de marzo de 2019, la afiliada indirecta Arauco Argentina S.A. optó por realizar el Revalúo impositivo establecido en el Título X – Capítulo 1 de la Ley 27.430. La opción se ejerció para todas las Propiedades, plantas y equipos incluidos en la categoría de bienes muebles amortizables según la ley de impuesto a las ganancias, a los que se los ajustó por inflación utilizando los coeficientes publicados en esa ley a los fines del cálculo de dicho impuesto. El importe del impuesto especial generado en la presentación ascendió a \$122.835.595 pesos argentinos (equivalentes a MUS\$ 2.053 al 31 de diciembre de 2019), monto que fue pagado en seis cuotas durante el año 2019. Adicionalmente, el aumento del valor de estos activos impositivos motivados por este ajuste generó una disminución del pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 de MUS\$ 12.629. Tanto la pérdida por el impuesto especial como la ganancia por disminución del impuesto diferido se exponen en la línea impuesto a las ganancias.

a) Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Activos por impuestos diferidos relativos a:		
Depreciaciones	0	1.884
Inventarios	14.300	7.075
Provisión cuentas incobrables	11.311	12.717
Provisión Vacaciones	3.582	4.202
Ingresos anticipados	7.696	7.557
Obligaciones por beneficio post-empleo	31.996	31.092
Valorización de instrumentos financieros	68.390	9.761
Diferencia valorización de propiedades, plantas y equipos	16.609	10.127
Pérdidas fiscales	230.243	184.103
Diferencia por pasivos devengados	7.193	10.946
Diferencia por valorización intangibles	6.044	7.651
Diferencia por valorización de Provisión por deterioro	20.169	11.963
Diferencia por valorización deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.349	5.001
Diferencias por Créditos Tributarios	8.029	0
Provisiones	27.578	23.875
Otros	27.074	15.126
Total activos por impuestos diferidos	484.563	343.080
	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a:		
Diferencia por depreciación financiera/tributaria	180.637	194.740
Provisiones	9	0
Obligaciones por beneficio post-empleo	0	865
Diferencia valorización PPE al inicio adopción IFRS	975.402	933.214
Valorización de activos biológicos	642.221	661.582
Valorización de gastos anticipados	41.338	37.908
Activos Intangibles	233.486	253.746
Valorización de instrumentos financieros	26.095	14.596
Inventarios	40.304	41.444
Otros	28.381	26.476
Inversión extranjeros establecimientos permanentes	1.432	230
Total pasivos por impuestos diferidos	2.169.305	2.164.801

b) Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	(190.726)	(433.715)
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto corriente	3.771	4.471
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	(15.657)	(2.781)
Otro gasto por impuesto corriente	1.129	(220)
Gasto por impuesto corriente, neto, total	(201.483)	(432.245)

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Gasto por impuesto diferido a las ganancias		
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	41.781	980
Gasto diferido por impuestos relativo a cambio de la tasa impositiva o nuevas tasas	(1.098)	660
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto diferido	35.577	53.103
Otro gasto por impuesto diferido	716	(193)
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	76.976	54.550
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias total	(124.507)	(377.695)

c) Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias por partes extranjeras y nacionales

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Impuesto corriente extranjero	(32.536)	(104.837)
Impuesto corriente nacional	(168.947)	(327.408)
Total Impuesto Corriente	(201.483)	(432.245)
Impuesto diferido extranjero	36.371	38.353
Impuesto diferido nacional	40.605	16.197
Total Impuesto Diferido	76.976	54.550
Total Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	(124.507)	(377.695)

d) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(146.992)	(687.017)
Efecto impositivo de tasa en otras jurisdicciones		
Efecto impositivo de tasa en otras jurisdicciones	(18.320)	(6.651)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	82.731	390.672
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(48.001)	(68.841)
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	71	(420)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	2.140	(77)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	19.196	15.621
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	(22)	2.016
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en periodos anteriores	(4.165)	(2.798)
Tributación calculada con la tasa aplicable	(23)	(2.409)
Liquidación inversión en el exterior (*)	0	(11.261)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(11.122)	(6.530)
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	22.485	309.322
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	(124.507)	(377.695)

(*) La afiliada Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. registró un efecto desfavorable en el rubro impuestos corrientes, producto de la venta de la operación ExxonMobil en Colombia.

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. En atención a lo anterior, no se posee activos significativos por impuestos diferidos sin reconocer.

Concepto diferencia	31.12.2019		31.12.2018	
	Diferencia Deducible MUS\$	Diferencia Imponible MUS\$	Diferencia Deducible MUS\$	Diferencia Imponible MUS\$
Activo por impuestos diferidos	254.517	0	160.504	0
Pérdida tributaria	230.046	46	182.576	0
Pasivos por impuestos diferidos	0	2.169.259	0	2.164.801
Total	484.563	2.169.305	343.080	2.164.801

Detalle de los impuestos diferidos en Resultados	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Activos por impuestos diferidos	86.323	(27.622)
Pérdida tributaria	52.529	54.916
Pasivos por impuestos diferidos	(62.916)	19.433
Disminuciones en el cambio moneda extranjera	1.040	7.823
Total	76.976	54.550

NOTA 17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Corriente		
Acreedores comerciales	1.585.918	1.488.163
Ingresos anticipados	193.351	240.523
Otras cuentas por pagar	14.585	15.740
Total	1.793.854	1.744.426

Los principales proveedores del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes: Enap Refinerías S.A., Oxiquim S.A., Occidental Chemical Chile Ltda. y Compañía de Leasing Tattersall S.A.

A continuación, se presenta la estratificación de los acreedores comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Al 31 de diciembre de 2019

ACREEDORES COMERCIALES CON PAGOS AL DÍA

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total MUS\$
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	
Productos	952.248	50.615	2.271	1.457	2.964	0	1.009.555
Servicios	449.155	33.402	5.192	9.068	7.585	0	504.402
Otros (*)	3.468	1.112	0	0	0	0	4.580
Total MUS\$	1.404.871	85.129	7.463	10.525	10.549	0	1.518.537

ACREEDORES COMERCIALES CON PLAZOS VENCIDOS

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total MUS\$
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Productos	38.853	1.578	1.329	793	1.675	94	44.322
Servicios	18.534	1.205	865	757	428	1.116	22.905
Otros (*)	67	13	6	8	60	0	154
Total MUS\$	57.454	2.796	2.200	1.558	2.163	1.210	67.381
Total MUS\$	1.462.325	87.925	9.663	12.083	12.712	1.210	1.585.918

Al 31 de diciembre de 2018

ACREEDORES COMERCIALES CON PAGOS AL DÍA

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total MUS\$
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	
Productos	845.888	37.079	8.554	449	2.906	1	894.877
Servicios	483.490	29.202	7.871	8.482	7.210	2	536.257
Otros (*)	2.923	1.090	0	0	0	0	4.013
Total MUS\$	1.332.301	67.371	16.425	8.931	10.116	3	1.435.147

ACREEDORES COMERCIALES CON PLAZOS VENCIDOS

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total MUS\$
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Productos	13.720	8.495	4.522	3.032	459	658	30.886
Servicios	14.996	1.667	466	711	881	3.329	22.050
Otros (*)	0	16	4	0	0	60	80
Total MUS\$	28.716	10.178	4.992	3.743	1.340	4.047	53.016
Total MUS\$	1.361.017	77.549	21.417	12.674	11.456	4.050	1.488.163

(*) El ítem *Otros* se compone por ingresos diferidos, pasivos por impuestos diferentes a la renta, cuentas por pagar a empleados y otras cuentas por pagar.

Empresas Copec S.A., la Matriz, tiene un período máximo de pago de 30 días. Cada una de las afiliadas tiene diferentes promedios de pago, los cuales están asociados a sus actividades operacionales.

NOTA 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran empresas relacionadas las entidades definidas según lo contemplado en NIC 24 y en la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF, antes Superintendencia de Valores y Seguros) y la Ley de Sociedades Anónimas.

Los saldos por cobrar y pagar a empresas relacionadas al cierre de cada período se originan principalmente en transacciones del giro consolidado, están pactados en pesos chilenos y dólares estadounidenses, sus plazos de cobros y/o pagos no exceden los 60 días, y en general no tienen cláusulas de reajustabilidad ni intereses.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados no existen provisiones por deudas de dudoso cobro ni hay garantías otorgadas asociadas a los saldos entre partes relacionadas.

En el cuadro de "Transacciones" se han incluido todas aquellas transacciones con entidades relacionadas con las cuales los montos acumulados en alguno de los ejercicios superan los MUS\$ 200 anualizados (cifra que representa un 0,001% sobre los ingresos ordinarios y un 0,001% del costo de ventas).

18.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Por cobrar a Empresas relacionadas Corriente	País	Naturaleza de la relación	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
96.942.120-8 AIR BP COPEC S.A.	Chile	Negocio Conjunto	40.814	30.339
79.825.060-4 Forestal del Sur S.A.	Chile	Accionistas Comunes	10.519	3.740
76.037.855-0 Laguna Blanca S.A.	Chile	Negocio Conjunto	18.000	0
96.893.820-7 Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	2.999	1.548
99.500.140-3 Eka Chile S.A.	Chile	Negocio Conjunto	1.834	2.362
96.731.890-6 Cartulinas CMPC S.A.	Chile	Accionistas Comunes	1.477	1.339
76.879.577-0 E2E S.A.	Chile	Asociada Indirecta	1.336	0
65.097.218-k Fundación Acerca Redes	Chile	Afiliada es fundadora y aportante	1.319	221
71.625.800-8 Fundación Educacional Arauco	Chile	Afiliada es fundadora y aportante	931	0
96.532.330-9 CMPC Pulp SpA.	Chile	Accionistas Comunes	834	0
79.895.330-3 Compañía Puerto Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	799	802
96.505.760-9 Colbún S.A.	Chile	Director Común	693	445
96.532.330-9 CMPC Celulosa S.A.	Chile	Accionistas Comunes	472	319
76.349.706-2 Hualpén Gas S.A.	Chile	Asociada Indirecta	427	240
76.122.974-5 Algae Fuels S.A.	Chile	Asociada Indirecta	354	381
93.628.000-5 Molibdenos y Metales S.A.	Chile	Accionistas Comunes	302	201
- Montagas S.A. E.S.P.	Colombia	Asociada Indirecta	265	117
- Unillin Arauco Pisos Ltda	Brasil	Negocio Conjunto	197	83
95.304.000-K CMPC Maderas S.A.	Chile	Accionistas Comunes	179	138
96.925.430-1 Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Asociada Indirecta	147	7
76.037.864-K Portuaria Otway Ltda	Chile	Asociada Indirecta	113	0
76.037.872-0 Rentas y Construcciones Fitz Roy Ltda.	Chile	Negocio Conjunto	91	0
76.037.858-5 Producción y Servicios Mineros Ltda.	Chile	Negocio Conjunto	88	0
91.440.000-7 Forestal Mininco S.A.	Chile	Accionistas Comunes	58	63
92.580.000-7 Entel S.A.	Chile	Accionistas Comunes	49	11
- Fibrocero S.A.	Ecuador	Asociada Indirecta	34	0
76.037.869-0 Equipos Mineros Rio Grande Ltda.	Chile	Asociada Indirecta	29	0
96.853.150-6 Papeles Cordillera S.A.	Chile	Accionistas Comunes	28	29
96.529.310-8 CMPC Tissue S.A.	Chile	Accionistas Comunes	26	38
76.456.800-1 Mina Invierno S.A.	Chile	Negocio Conjunto	22	22
96.783.150-6 St. Andrews Smoky Delicacies S.A.	Chile	Asociada Indirecta	20	0
77.072.740-5 Agrícola Siemel Ltda	Chile	Accionistas Comunes	19	0
76.659.730-0 Elemental S.A.	Chile	Asociada Indirecta	13	13
89.201.400-0 Envases Impresos S.A.	Chile	Accionistas Comunes	6	0
79.943.600-0 PROPA S.A.	Chile	Accionistas Comunes	6	0
96.641.810-9 Gas Natural Producción S.A.	Chile	Asociada Indirecta	5	0
94.283.000-9 Astilleros Arica S.A.	Chile	Accionistas Comunes	5	0
96.636.520-K Gasmar S.A.	Chile	Asociada Indirecta	2	0
- PGNT GasNorte SAC Colombia	Colombia	Asociada Indirecta	2	0
- PGNT GasSur SAC Colombia	Colombia	Asociada Indirecta	1	0
76.218.856-2 Colbún Transmisión S.A.	Chile	Director Común	1	0
- Arauco Sonae Portugal S.A.	Portugal	Asociada Indirecta	0	370
76.044.336-0 Golden Omega S.A.	Chile	Asociada Indirecta	0	1
76.384.550-8 Sociedad Nacional Marítima S.A.	Chile	Asociada Indirecta	0	45
96.722.460-K Metrogas S.A.	Chile	Asociada	0	7.387
82.777.100-7 Puertos y Logística S.A.	Chile	Asociada Indirecta	0	23
76.839.949-2 Parque Eólico Ovejeras del Sur S.A.	Chile	Asociada Indirecta	0	5
Total			84.516	50.289

Por cobrar a Empresas relacionadas No Corriente	País	Naturaleza de la relación	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
76.040.469-1 Logística Ados Ltda.	Chile	Accionista en asociada indirecta	7.456	7.054
96.641.810-9 Gas Natural Producción S.A.	Chile	Asociada Indirecta	0	332
79.895.330-3 Compañía Puerto Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	0	481
Total			7.456	7.867

18.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Por pagar a Empresas relacionadas Corriente	País	Naturaleza de la relación	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
96.636.520-K Gasmar S.A.	Chile	Asociada Indirecta	4.002	4.279
82.040.600-1 Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	Chile	Asociada Indirecta	475	580
79.895.330-3 Compañía Puerto de Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	447	772
- Fibrocero S.A.	Ecuador	Asociada Indirecta	427	485
76.384.550-8 Sociedad Nacional Marítima S.A.	Chile	Asociada Indirecta	202	199
92.580.000-7 Entel S.A.	Chile	Accionistas Comunes	179	284
96.925.430-1 Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Asociada Indirecta	117	52
96.556.310-5 AntarChile S.A.	Chile	Matriz	73	0
76.349.975-8 Mega Frio Chile S.A.	Chile	Accionistas Comunes	72	0
78.096.080-9 Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Abogados	Chile	Socio Director Sociedad	68	0
96.722.460-K Metrogas S.A.	Chile	Asociada	66	0
96.942.120-8 AIR BP COPEC S.A.	Chile	Negocio Conjunto	36	29
86.370.800-1 Red To Green S.A.	Chile	Accionistas Comunes	13	34
96.893.820-7 Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	13	446
76.659.730-0 Elemental S.A.	Chile	Asociada Indirecta	4	1
96.555.810-1 Inst. Investigación Pesquera Octava Región	Chile	Ejecutivo Común	3	30
96.959.030-1 Puerto Lirquén S.A.	Chile	Asociada Indirecta	0	1.003
96.871.870-3 Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	Chile	Director Común	0	2
88.566.900-k Edipac	Chile	Director Común	0	8
76.724.000-7 Woodtech S.A.	Chile	Accionistas Comunes	0	28
71.625.800-8 Fundación Educacional Arauco	Chile	Aportante indirecta	0	616
Total			6.197	8.848

18.3 Transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019

RUT	Entidad Relacionada	País	Naturaleza de la Relación	Bien o Servicio	Valor de las transacciones sin IVA	
					MUS\$	Efecto en resultados MUS\$
96.942.120-8	AIR BP COPEC S.A.	Chile	Negocio Conjunto	Venta de combustibles	353.082	353.082
96.942.120-8	AIR BP COPEC S.A.	Chile	Negocio Conjunto	Servicio de administración	958	958
96.942.120-8	AIR BP COPEC S.A.	Chile	Negocio Conjunto	Compra combustible	359	(359)
96.731.890-6	Cartulinas CMPC S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de lubricantes	285	285
96.731.890-6	Cartulinas CMPC S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Otras ventas	373	373
96.731.890-6	Cartulinas CMPC S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	4.588	4.588
96.532.330-9	CMPC Celulosa S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de lubricantes	995	995
96.532.330-9	CMPC Celulosa S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de gas	31	31
96.532.330-9	CMPC Celulosa S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de mat., vest. y otros	102	102
95.304.000-K	CMPC Maderas S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	114	114
95.304.000-K	CMPC Maderas S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de lubricantes	525	525
95.304.000-K	CMPC Maderas S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de gas	23	23
95.304.000-K	CMPC Maderas S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Rollizos	117	(117)
95.304.000-K	CMPC Maderas S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Otras ventas	23	23
96.532.330-9	CMPC Pulp SpA.	Chile	Accionistas Comunes	Madera y astillas	1.467	1.467
96.529.310-8	CMPC Tissué S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de lubricantes	168	168
96.529.310-8	CMPC Tissué S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de gas	292	292
96.529.310-8	CMPC Tissué S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	196	196
96.529.310-8	CMPC Tissué S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Otras compras	62	(62)
96.505.760-9	Colbún S.A.	Chile	Director Común	Energía eléctrica	695	394
96.505.760-9	Colbún S.A.	Chile	Director Común	Venta de lubricantes	25	25
96.505.760-9	Colbún S.A.	Chile	Director Común	Otras ventas	9	9
76.218.856-2	Colbún Transmisión S.A.	Chile	Director Común	Energía eléctrica	240	(240)
79.895.330-3	Compañía Puerto de Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	2.141	2.141
79.895.330-3	Compañía Puerto de Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Venta de lubricantes	115	115
79.895.330-3	Compañía Puerto de Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Movilización y estiba	10.662	(10.662)
79.895.330-3	Compañía Puerto de Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	204	204
79.895.330-3	Compañía Puerto de Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo muelle	204	(204)
96.893.820-7	Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	24.419	24.419
96.893.820-7	Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Venta de lubricantes	1.050	1.050
96.893.820-7	Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	47	47
96.893.820-7	Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Compra derechos de pesca	6.660	(6.660)
76.879.577-0	E2E S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Madera, plywood y paneles	787	787
99.500.140-3	Eka Chile S.A.	Chile	Negocio Conjunto	Energía eléctrica	18.764	18.764
99.500.140-3	Eka Chile S.A.	Chile	Negocio Conjunto	Compra de Clorato de sodio	41.349	(41.349)
76.659.730-0	Elemental S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	21	21
76.659.730-0	Elemental S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	325	(325)
92.580.000-7	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	666	666
92.580.000-7	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Servicios de telefonía	1.439	(1.439)
79.825.060-4	Forestal del Sur S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Servicios de cosecha	29.543	29.543
79.825.060-4	Forestal del Sur S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Madera y rollizos	4.547	(4.547)
91.440.000-7	Forestal Mininco S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	711	711
91.440.000-7	Forestal Mininco S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Rollizos y otras (compras/ventas)	92	18
91.440.000-7	Forestal Mininco S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de gas	15	15
96.636.520-K	Gasmar S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Compra de gas	147.770	(147.770)
76.349.706-2	Hualpén Gas S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Compra servicios	35	(35)
76.349.706-2	Hualpén Gas S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo	3.517	3.517
94.082.000-6	Inversiones Siemel S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Arriendo dependencias	256	(256)
96.722.460-K	Metrogas S.A.	Chile	Asociada	Compra de gas natural	1.122	(1.122)
96.722.460-K	Metrogas S.A.	Chile	Asociada	Venta de combustibles	198	198
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	1.373	1.373
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de gas	128	128
78.096.080-9	Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Abogados	Chile	Socio Director Sociedad	Asesoría legal	1.017	(1.017)
78.096.080-9	Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Abogados	Chile	Socio Director Sociedad	Recobro de gastos	4	(4)
96.959.030-1	Puerto Lirquén S.A. (ex Portuaria Sur de Chile S.A.)	Chile	Asociada Indirecta	Servicios portuarios	2.237	(2.237)
86.370.800-1	Red To Green S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Servicios informáticos	257	(257)
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Asesorías de gestión	652	(652)
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	3	3
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Rembolso gastos	36	(36)
82.040.600-1	Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	Chile	Asociada Indirecta	Servicios de almacenaje	4.788	(4.788)

Empresas Copec S.A.- Estados Financieros Consolidados a diciembre 2019

Al 31 de diciembre de 2018

RUT	Entidad Relacionada	País	Naturaleza de la Relación	Bien o Servicio	Valor de las transacciones sin IVA	
					MUS\$	MUS\$
96.942.120-8	AIR BP COPEC S.A.	Chile	Negocio Conjunto	Venta de combustibles	406.850	406.850
96.942.120-8	AIR BP COPEC S.A.	Chile	Negocio Conjunto	Servicio de administración	1.869	1.869
96.942.120-8	AIR BP COPEC S.A.	Chile	Negocio Conjunto	Otras compras	338	(338)
96.731.890-6	Carlulinas CMPC S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de lubricantes	342	342
96.731.890-6	Carlulinas CMPC S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Otras ventas	418	418
96.731.890-6	Carlulinas CMPC S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	4.311	4.311
96.731.890-6	Carlulinas CMPC S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Calulosa	79	79
96.532.330-9	CMPC Celulosa S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de lubricantes	926	926
96.532.330-9	CMPC Celulosa S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de mat., vest. y otros	153	153
96.532.330-9	CMPC Celulosa S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Otras compras	11	(11)
95.304.000-K	CMPC Maderas S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	123	123
95.304.000-K	CMPC Maderas S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de lubricantes	476	476
95.304.000-K	CMPC Maderas S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Otras ventas	38	38
95.304.000-K	CMPC Maderas S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Rollizos	644	(644)
96.529.310-8	CMPC Tissué S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de lubricantes	171	171
96.529.310-8	CMPC Tissué S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Otras ventas	2	2
96.529.310-8	CMPC Tissué S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	209	209
96.529.310-8	CMPC Tissué S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Otras compras	22	(22)
96.505.760-9	Colbún S.A.	Chile	Director Común	Energía eléctrica	286	286
96.505.760-9	Colbún S.A.	Chile	Director Común	Venta de lubricantes	69	69
76.218.856-2	Colbún Transmisión S.A.	Chile	Director Común	Energía eléctrica	453	(453)
79.895.330-3	Compañía Puerto de Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	2.527	2.527
79.895.330-3	Compañía Puerto de Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Venta de lubricantes	130	130
79.895.330-3	Compañía Puerto de Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Movilización y estiba	10.607	(10.607)
79.895.330-3	Compañía Puerto de Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	13	13
79.895.330-3	Compañía Puerto de Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	50	50
96.893.820-7	Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	27.002	27.002
96.893.820-7	Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Venta de lubricantes	926	926
96.893.820-7	Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	164	164
96.893.820-7	Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Compra materia prima	2.548	(2.548)
99.500.140-3	Eka Chile S.A.	Chile	Negocio Conjunto	Energía eléctrica	24.857	24.857
99.500.140-3	Eka Chile S.A.	Chile	Negocio Conjunto	Compra de Clorato de sodio	47.209	(47.209)
76.659.730-0	Elemental S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	5.155	5.155
92.580.000-7	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Servicios de telefonía	2.008	(2.008)
92.580.000-7	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	619	619
79.825.060-4	Forestal del Sur S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Servicios de cosecha	26.308	26.308
79.825.060-4	Forestal del Sur S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Madera y rollizos	1.675	(1.675)
91.440.000-7	Forestal Mininco S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	798	798
91.440.000-7	Forestal Mininco S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Rollizos y otras	261	(261)
96.636.520-K	Gasmar S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Compra de combustibles	278.315	(278.315)
76.349.706-2	Hualpén Gas S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Venta de gas	4.302	4.302
94.082.000-6	Inversiones Siemel S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Arriendo dependencias	326	(326)
96.722.460-K	Metrogas S.A.	Chile	Asociada	Compra gas natural	1.489	(1.489)
96.722.460-K	Metrogas S.A.	Chile	Asociada	venta de combustibles	215	215
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	1.436	1.436
78.096.080-9	Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Abogados	Chile	Socio Director Sociedad	Asesoría legal	1.262	(1.262)
96.959.030-1	Puerto Lirquén S.A. (ex Portuaria Sur de Chile S.A.)	Chile	Asociada Indirecta	Servicios portuarios	8.488	(8.488)
86.370.800-1	Red To Green S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Venta de mat., vest. y otros	682	682
86.370.800-1	Red To Green S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Servicios informáticos	475	(475)
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Asesorías de gestión	555	(555)
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Servicios de administración	629	(629)
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Otras compras	7	7
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Remb. Gastos	62	(62)
82.040.600-1	Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	Chile	Asociada Indirecta	Servicios de almacenaje	4.712	(4.712)
76.384.550-8	Sociedad Nacional Marítima S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	1.451	1.451
76.384.550-8	Sociedad Nacional Marítima S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Servicio de administración	635	635
76.384.550-8	Sociedad Nacional Marítima S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Venta de lubricantes	88	88
76.384.550-8	Sociedad Nacional Marítima S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	10	10
76.384.550-8	Sociedad Nacional Marítima S.A.	Chile	Asociada Indirecta	Transporte marítimo	8.028	(8.028)
-	Unifin Arauco Pisos Ltda.	Brasil	Negocio Conjunto	Madera	1.474	1.474
76.724.000-7	Woodtech S.A.	Chile	Accionistas Comunes	Servicios de medición de volumen madera	2.449	(2.449)

18.4 Directorio y personal clave de la gerencia

La remuneración del personal clave, que incluye a directores, gerentes y subgerentes, está compuesta por un valor fijo mensual, y eventualmente podría existir un bono anual discrecional.

Compensaciones al personal directivo y administración clave:

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia y dirección	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Remuneraciones y gratificaciones	103.814	113.898
Dietas del directorio	6.927	7.676
Beneficios por terminación	8.640	9.735
Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	119.381	131.309

NOTA 19. PROVISIONES, ACTIVOS CONTINGENTES Y PASIVOS CONTINGENTES

I. Juicios u otras acciones legales de la afiliada Celulosa Arauco y Constitución S.A. (“Arauco”), y de las afiliadas y coligadas de ésta:

1. Arauco Argentina S.A.:

En el marco de lo previsto por la Ley N° 25.080, la ex Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos, autoridad de aplicación citada por la ley, aprobó por Res. N° 952/2000 los proyectos de inversiones forestales y foresto-industriales presentados por Arauco Argentina S.A. En dichos proyectos la Sociedad forestó: 1) 4.777 hectáreas durante el año 2000 en cumplimiento del plan anual comprometido; y 2) 23.012 hectáreas en el ejercicio 2000 al 2006 como parte del plan plurianual de forestación. Asimismo, se construyó un aserradero con capacidad instalada para la producción de 250.0000 m³ de madera aserrada por año.

Con fecha 11 de enero de 2001 Arauco Argentina S.A. presentó una ampliación al proyecto foresto-industrial aprobado. Dicha ampliación fue aprobada por Res. N° 84/03 de la ex Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos. En cumplimiento de las obligaciones asumidas, la Sociedad construyó una planta de tableros MDF (paneles) y forestó 8.089 hectáreas durante los ejercicios 2001 a 2006.

Adicionalmente, la Sociedad tiene presentados planes forestales anuales que abarcan desde el año 2007 hasta el 2018 para sus plantaciones localizadas en las provincias de Misiones y Buenos Aires.

Con fecha 25 de marzo de 2019 la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca aprobó la resolución N° 2019-55-APN-SECAGYP#MPYT que aprueba el plan forestal anual del año 2007. Adicionalmente, dicho organismo, a través de la resolución N° 2019-114-APN-SECAGYP#MPYT aprobó el plan forestal anual del año 2009 con fecha 12 de junio de 2019, y, a través de la resolución N° 2019-228-APN-SECAGYP#MPYT aprobó el plan forestal anual del año 2008 con fecha 29 de noviembre de 2019. Por este motivo, Arauco Argentina S.A. podrá

computar la exención en el impuesto a las ganancias del avalúo del bosque sobre las plantaciones que coseche de los predios incluidos en esos planes a partir del ejercicio 2019.

En marzo de 2005, mediante Nota N°145/05 la Subsecretaría de Agricultura, Ganadería y Forestación, suspendió el beneficio de no pago de los derechos de exportación del que se encontraba gozando Arauco Argentina S.A., a esa fecha de acuerdo con la Ley N° 25.080. Dicha medida está siendo discutida por la Sociedad. El 8 de noviembre de 2006 la Sala V de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo y Federal dictó una resolución mediante la cual dispone que Arauco Argentina S.A. siga gozando de la exención del pago de los derechos de exportación, de la misma forma y alcance que lo era antes de la suspensión dispuesta mediante la Nota N° 145/05, pero que el libramiento de la mercadería se debía realizar bajo el régimen de garantías previsto en el artículo 453, inciso a) del Código Aduanero, por la tributación eximida de pago. La medida judicial se hizo efectiva a partir del mes de marzo de 2007 mediante la constitución de garantías a través del otorgamiento de pólizas de caución para cada uno de los permisos de embarques eximidos del pago de derecho de explotación. Arauco Argentina S.A. mantiene una provisión de 1.406.696.320 pesos argentinos (MUS\$ 23.512 al 31 de diciembre de 2019) por los derechos de exportación garantizados durante el periodo 2007-2015, la cual se muestra en el rubro "Otras Provisiones a largo plazo". Adicionalmente, la Sociedad inició una demanda de repetición por la suma de US\$ 6.555.207, más intereses desde la notificación de traslado, correspondiente a derechos de exportación ingresados entre marzo 2005 y marzo 2007, como consecuencia de la aplicación de la Nota 145/05 de la Subsecretaría de Agricultura, Ganadería y Forestación, antes citada. El reclamo de la Sociedad tramita en el Expediente N° 21830/2006 ante el Juzgado Contencioso Administrativo Federal N° 4. El 28 de octubre de 2019 se dictó sentencia de primera instancia en dicha causa, disponiendo el rechazo de la demanda e imponiendo las costas a Arauco. Contra dicha sentencia, la Sociedad interpuso un recurso de apelación y expresó los correspondientes agravios en el mes de diciembre de 2019.

Por otra parte, en abril de 2016, la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca emitió la Resolución N° 154-E/2016, que requiere que los titulares de emprendimientos que hayan usufructuado beneficios fiscales contemplados en la Ley N° 25.080, constituyan garantías hasta cubrir un tercio de la duración del proyecto con un tope mínimo de cinco años. En el mes de mayo de 2019, la Sociedad adecuó la garantía oportunamente constituida según lo establecido por dicha Resolución, por lo que la misma quedó constituida por un monto de 384.317.563 pesos argentinos (MUS\$ 6.423 al 31 de diciembre de 2019).

La Sociedad considera que ha cumplido con todas las obligaciones que le impone el régimen de la Ley N°25.080.

2. Celulosa Arauco y Constitución S.A.:

2.1 Con fecha 25 de agosto de 2005, el Servicio de Impuestos Internos (SII) emitió las Liquidaciones N° 184 y 185 de 2005. En ellas se objetan las operaciones de devolución de capital efectuadas con fechas 16 de abril y 31 de octubre de 2001 por parte de Celulosa Arauco y Constitución S.A. y asimismo se exige el reintegro de sumas devueltas por concepto de pérdidas tributarias como también la modificación del saldo del Registro FUT (Fondo de Utilidades Tributarias). Considerando lo anterior, las liquidaciones ordenan la restitución del monto histórico al 31 de octubre de 2002 de \$4.571.664.617 (equivalentes a MUS\$ 6.106 al 31 de diciembre de 2019). El 7 de noviembre de 2005, se solicitó Revisión de la Actuación Fiscalizadora (RAF) y en subsidio se interpuso

reclamación contra las Liquidaciones N° 184 y 185 de 2005. La RAF fue resuelta con fecha 09 de enero de 2009 por el SII, acogiendo parcialmente la solicitud de Arauco, rebajando el total en la suma de \$1.209.399.164 (equivalentes a MUS\$ 1.615 al 31 de diciembre de 2019), quedando un total disputado de \$3.362.265.453 (equivalentes a MUS\$ 4.491 al 31 de diciembre de 2019), más multas, reajustes e intereses. Con fecha 19 de febrero de 2010 el Tribunal dictó una providencia teniendo por formulada la Reclamación que fue interpuesta en subsidio de la RAF.

Con fecha 26 de septiembre de 2014, Arauco solicitó someter el conocimiento de esta reclamación a la jurisdicción de los nuevos Tribunales Tributarios y Aduaneros. Posteriormente, el 10 de octubre de 2014 se accedió a lo solicitado por Arauco, sometiéndose la causa al conocimiento de estos nuevos Tribunales bajo el RUC 14-9-0002087-3. Con fecha 20 de septiembre de 2017, el tribunal dictó sentencia de primera instancia resolviendo confirmar las liquidaciones.

Con fecha 12 de octubre de 2017, Arauco interpuso recurso de apelación, solicitando a la Corte de Apelaciones de Santiago que revoque la sentencia de primera instancia; y el 29 de junio de 2018, la Corte de Apelaciones de Santiago dictó sentencia de segunda instancia, confirmando la de primera instancia. Con fecha 19 de julio de 2018, Arauco interpuso recurso de casación en la forma y en el fondo ante la Corte Suprema (rol 24.758-2018).

Con fecha 21 de junio de 2019, Celulosa Arauco y Constitución S.A. interpuso requerimiento de inaplicabilidad por inconstitucionalidad respecto del precepto legal contenido en el artículo 53 inciso 3° del Código Tributario ante el Tribunal Constitucional.

Con fecha 29 de octubre de 2019, el Tribunal Constitucional acogió el requerimiento interpuesto por Celulosa Arauco y Constitución S.A., declarando la inaplicabilidad por inconstitucionalidad del artículo 53, inciso 3° del Código Tributario en los autos caratulados "Celulosa Arauco y Constitución S.A. con SII Dirección Grandes Contribuyentes", que conoce la Corte Suprema, por recursos de casación en la forma y en el fondo, bajo el rol 24.758-2018.

Actualmente, la causa se encuentra en relación en la Corte Suprema.

Considerando que la posición de la Sociedad está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para Arauco y es por ello que, al 31 de diciembre de 2019, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

Plantas

2.2 Mediante Res. Ex. N° 1 de la Superintendencia del Medio Ambiente ("SMA"), de fecha 8 de enero de 2016, notificada el 14 de enero de 2016, la SMA formuló 11 cargos en contra de la empresa, por supuestos incumplimientos a algunas Resoluciones de Calificación Ambiental de la Planta Valdivia y al D.S. N° 90/2000. Los 11 cargos fueron clasificados por la SMA de la siguiente manera: 1 gravísimo, 5 graves y 5 leves.

Con fecha 12 de febrero de 2016, la empresa presentó sus descargos.

El 15 de diciembre de 2017, el Superintendente del Medio Ambiente dictó la Resolución Exenta N° 1487, culminando el procedimiento administrativo sancionatorio, absolviendo de un cargo y condenando por 10 cargos con una sanción de 7.777 UTA (equivalentes a MUS\$ 6.185 al 31 de diciembre de 2019). Con fecha 22 de diciembre de 2017 la Sociedad presentó recurso de reposición respecto de la Resolución Exenta N° 1487 ante la SMA, solicitando sea absuelta de todas las infracciones, con excepción del cargo número 7 (tardía presentación de informe de calidad de las aguas del río Cruces).

El 23 de marzo de 2018 se notificó la Res. Ex. N° 357, de la Superintendencia del Medio Ambiente (SMA), por medio de la cual se rechazó el recurso de reposición interpuesto por la empresa. Frente a lo anterior, el 5 de abril de 2018 se presentó reclamación judicial ante el Tercer Tribunal Ambiental.

Con fecha 11 de febrero de 2020, fue notificada la sentencia del Tercer Tribunal Ambiental que acogió parcialmente la reclamación judicial de la Sociedad, sólo respecto a la inadecuada calificación de gravedad de uno de los cargos (cargo N°2, consistente en no derivar como último recurso al sistema de tratamiento de efluentes, el derrame de licor verde ocurrido el día 17 de enero de 2014).

Con fecha 28 de febrero de 2020, tanto la Sociedad como la SMA dedujeron recursos de casación en la forma y en el fondo, para que sean conocidos y resueltos por la Corte Suprema. Causa pendiente.

Considerando que la posición de la Sociedad está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para Arauco y es por ello que, al 31 de diciembre de 2019, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

2.3 Mediante Resolución Exenta N° 1/Rol F-031-2016, de fecha 15 de septiembre de 2016, la SMA formuló 3 cargos en contra de la empresa por supuestos incumplimientos a algunas Resoluciones de Calificación Ambiental de Planta Constitución y por un supuesto incumplimiento a la Ley 19.300 por haber eludido el Sistema de Evaluación de Impacto Ambiental. Los 3 cargos fueron clasificados por la SMA de la siguiente manera: 1 grave y 2 leves.

Con fecha 17 de octubre de 2016 la Sociedad presentó un Programa de Cumplimiento que contiene 7 acciones y metas. Con fecha 3 de enero de 2017 se notificó la Resolución que aprobó el programa de cumplimiento presentado por la Sociedad. De ser ejecutado el programa de cumplimiento satisfactoriamente, es posible concluir el procedimiento sin aplicación de sanciones.

El 2 de octubre de 2017 se presentó el informe final del Programa de Cumplimiento, complementado con fecha 11 de diciembre de 2017, en el que se da cuenta de la completa e íntegra ejecución de todas las acciones y medidas contempladas en dicho programa.

Con fecha 29 de julio de 2019, la SMA dictó la Resolución Exenta N° 1076, en que declaró la ejecución satisfactoria del Programa de Cumplimiento y puso término al procedimiento sancionatorio.

Celulosa Arauco y Constitución S.A., Forestal Arauco S.A., Maderas Arauco S.A. y Servicios Logísticos Arauco S.A.

2.4 Con fecha 13 de agosto de 2018, la Asociación Gremial de Dueños de Camiones de Constitución (“Asoducam”) interpuso demanda de cumplimiento forzado más indemnización de perjuicios en contra de Forestal Arauco S.A., Servicios Logísticos Arauco S.A., Celulosa Arauco y Constitución S.A. y Maderas Arauco S.A. La demanda se funda en los supuestos de incumplimientos de acuerdos de asignación, distribución y suministros de volúmenes de carga del año 2001 y 2005 celebrados por los asociados de Asoducam con Forestal Arauco S.A. inicialmente, y luego supuestamente, según la demandante, con Servicios Logísticos Arauco S.A., a favor de las otras dos demandadas, Celulosa Arauco y Constitución S.A. y Maderas Arauco S.A. Solicita el cumplimiento forzado del contrato, más \$ 575.000.000 (equivalentes a MUS\$ 768 al 31 de diciembre de 2019) por indemnización de perjuicios y en subsidio (a) \$ 11.189.270.050 (equivalentes a MUS\$ 14.944 al 31 de diciembre de 2019), por daño emergente; (b) \$ 11.189.270.050 mensuales durante todo el curso del juicio, hasta que se declare terminado el contrato en la sentencia definitiva, por lucro cesante, y (c) \$ 5.000.000.000 (equivalentes a MUS\$ 6.678 al 31 de diciembre de 2019) por daño moral.

Con fecha 28 de agosto de 2018 se notificó de la demanda a Celulosa Arauco y Constitución S.A., Forestal Arauco S.A. y a Maderas Arauco S.A., encontrándose pendiente la notificación a Servicios Logísticos Arauco S.A.

Considerando que la posición de la Sociedad está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para la Sociedad y es por ello que, al 31 de diciembre de 2019, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

3. Forestal Arauco S.A.:

3.1 Con fecha 28 de abril de 2015, la Sociedad se notificó y contestó demanda reivindicatoria en procedimiento ordinario, Rol C-334-2014 del Juzgado de Letras de Constitución, interpuesta por don Rodrigo Huanquimilla Arcos y por don Mario Andrades Rojas, abogados, en representación de 24 integrantes de la sucesión Arcos, quienes atribuyéndose la calidad de dueños de derechos sobre un predio que denominan Hacienda Quivolgo, de 5.202 hectáreas, solicitan que Forestal Celco S.A., hoy denominada Forestal Arauco S.A., sea condenada a restituirles el mencionado inmueble más los frutos civiles y naturales, como asimismo los inmuebles por adherencia y además los deterioros que hubiere experimentado el inmueble, con costas. Fundan su pretensión en que supuestamente Forestal Celco S.A., hoy Forestal Arauco S.A., sería un supuesto poseedor y no dueño de este inmueble.

La Sociedad procedió a contestar la demanda solicitando su completo rechazo, con costas, fundado en que Forestal Celco S.A., hoy denominada Forestal Arauco S.A., es la única dueña legítima y exclusiva del inmueble.

El Tribunal decretó la acumulación de este juicio a la causa Rol C-54-2015, que se menciona en el 3.2. siguiente.

3.2 Con fecha 6 de abril de 2015, la Sociedad fue notificada en Santiago vía exhorto de una demanda reivindicatoria en procedimiento ordinario, Rol C-54-2015, interpuesta por don Gustavo Andrés Ochagavía

Urrutia, abogado, en representación de 23 integrantes de la sucesión Arcos, quienes atribuyéndose la calidad de dueños de derechos sobre un predio que denominan Hacienda Quivolgo, de 5.202 hectáreas, solicitan que Forestal Celco S.A., hoy Forestal Arauco S.A., sea condenada a restituirles el mencionado inmueble más los frutos civiles y naturales, como asimismo los inmuebles por adherencia y además los deterioros que hubiere experimentado el inmueble, con costas. Fundan su pretensión en que supuestamente Forestal Celco S.A., hoy Forestal Arauco S.A., sería un supuesto poseedor y no dueño de este inmueble.

Con fecha 28 de abril de 2015, la Sociedad contestó la demanda solicitando su completo rechazo, con costas, fundado en que Forestal Celco S.A., hoy Forestal Arauco S.A., es la dueña legítima y exclusiva del inmueble.

Con fecha 8 de enero de 2016, el demandado solicitó la acumulación de estos autos con la causa Rol C-334-2014, señalada en el punto 3.1 anterior. El Tribunal decretó la acumulación solicitada.

Con fecha 24 de febrero de 2017 se notificó la sentencia definitiva de primera instancia, la cual rechazó la demanda en todas sus partes con costas.

Con fecha 8 de marzo de 2017, la parte demandante interpuso recurso de apelación en contra de la sentencia de primera instancia. El 25 de mayo de 2018, la Corte de Apelaciones de Talca confirmó la sentencia de primera instancia, con costas (Rol Corte de Apelaciones de Talca N°949-2017).

Con fecha 12 de junio de 2018, el demandante impugnó lo resuelto por la Corte de Apelaciones interponiendo recurso de casación en el fondo para ante la Excelentísima Corte Suprema. (Rol 16.583-2018).

Con fecha 14 de octubre de 2019, la Excelentísima Corte Suprema rechazó el recurso de casación en el fondo interpuesto por los demandantes, con lo cual se puso término al juicio. El día 7 de noviembre de 2019, se certificó que la sentencia de autos se encuentra ejecutoriada. Causa terminada.

3.3 Con fecha 11 de julio de 2017, la Sociedad fue notificada de una demanda civil reivindicatoria de cuota en procedimiento ordinario, interpuesta por doña Carmen Muñoz Domínguez en representación de Forestal Ezrece S.A., quien argumenta que su representada sería dueña por cesión y venta de un 87,5% de los derechos hereditarios en el inmueble rural denominado "Pino Huacho" ubicado en la comuna de los Álamos y en la comuna de Cañete, provincia de Lebu, Región del Biobío, de una superficie de 5.144,22 hectáreas, acciones que estarían siendo poseídas por Forestal Arauco S.A., solicitándole al Tribunal que resuelva en definitiva que Forestal Arauco S.A. sea condenada a restituirle esas acciones y derechos. Forestal Arauco S.A. contestó la demanda, solicitando su completo rechazo con costas, deduciendo además demanda reconvenzional de prescripción ordinaria y en subsidio de prescripción extraordinaria.

Con fecha 30 de julio de 2019 se dictó sentencia rechazando tanto la demanda principal como la reconvenzional en todas sus partes. (Rol C-109-2017 Juzgado de Letras y Garantía de Lebu).

Con fecha 12 de agosto de 2019, la parte demandante interpuso recurso de apelación en contra de la sentencia definitiva. Asimismo, con fecha 2 de septiembre de 2019, Forestal Arauco S.A. se adhirió al recurso de apelación, encontrándose pendiente la vista de la causa ante la Corte de Apelaciones de Concepción. (Rol 1853-2019).

Considerando que la posición de la Sociedad está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para la Sociedad y es por ello que, al 31 de diciembre de 2019, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

3.4 Doña Estela Jaramillo interpuso demanda en procedimiento especial indígena, ante el Primer Juzgado de Letras de Osorno (Rol C-2540-2018), solicitando la nulidad absoluta del contrato de compraventa celebrado en el año 1999, por el cual Consorcio Forestal S.A. vendió a Forestal Valdivia S.A., hoy Forestal Arauco S.A., un retazo de 1505,6 hectáreas que se denominó Fundo San Nicolás Dos Lote Uno Norte. Asimismo, demandó indemnización de perjuicios por la explotación, uso y goce de tierras indígenas en contra de Forestal Arauco S.A.

El 10 de noviembre de 2018, se notificó de la demanda a Forestal Arauco S.A. Con fecha 16 de enero de 2019, el Tribunal tuvo por retirada la demanda respecto de Consorcio Forestal S.A., quien finalmente no fue notificada de la demanda.

Con fecha 18 de marzo de 2019, se celebró audiencia de contestación y conciliación, recibándose la causa a prueba de dicho comparendo.

Con fecha 11 de noviembre de 2019, se citó a las partes a oír sentencia, encontrándose pendiente la dictación de la misma.

Considerando que la posición de la Sociedad está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para la Sociedad y es por ello que, al 31 de diciembre de 2019, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

3.5 Inversiones Forestales Los Alpes Limitada y Forestal Neltume-Carranco S.A. interponen demanda reivindicatoria en contra de Forestal Arauco S.A. ante el Juzgado de Letras de Angol (C-502-2015), en la cual solicitan que Forestal Arauco S.A. les restituya la posesión material de 1.855,9 hectáreas, que serían parte de su predio "Resto del Fundo Los Alpes", el cual tendría una superficie de 2.700 hectáreas aproximadamente. Asimismo, solicitan que se declare que el predio es de dominio exclusivo de los actores, la restitución de los frutos civiles y naturales, además de los deterioros que hubiere experimentado el inmueble, con costas.

Con fecha 29 de mayo de 2019, se contestó la demanda y se interpuso demanda reconventional de prescripción adquisitiva.

Actualmente el período de discusión se encuentra terminado, y con fecha 16 de enero de 2020 se notificó resolución que cita a audiencia de conciliación.

Con fecha 3 de marzo de 2020, se realizó la audiencia de conciliación, encontrándose pendiente que se dicte la resolución que recibe la causa a prueba.

Considerando que la posición de la Sociedad está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para la Sociedad y es por ello que, al 31 de diciembre de 2019, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

3.6 Con fecha 2 de agosto de 2019, la sociedad fue notificada de una demanda de resolución de contrato e indemnización de perjuicios interpuesta por "Sociedad Recuperadora de Fibra S.A." ante el Primer Juzgado de Letras de Valdivia (Rol C-2215-2019). En la demanda el actor cuestiona el término anticipado de un contrato por parte de Forestal Arauco. Asimismo, señala que la sociedad habría incumplido diversas obligaciones contractuales respecto de 2 grupos de contratos:

- A. (i) Contrato de Transporte de Ripio y (ii) Contrato de Producción, Carguío, Manejo de Acopios y Construcción de Plataformas y Carpetas.
- B. (i) Contrato de Servicios de Producción de Áridos, (ii) Contrato de Servicios de Flete Largo de Áridos y (iii) Contrato de Servicios de Construcción de Carpetas Granulares y Flete Corto de Áridos.

En función de lo anterior, solicita el pago de una indemnización ascendente a \$3.486.187.431 (equivalentes a MUS\$ 4.656 al 31 de diciembre de 2019).

Con fecha 17 de septiembre de 2019, Forestal Arauco S.A. contestó la demanda e interpuso demanda reconvenzional de indemnización de perjuicios, solicitando que se condene a la demandante principal al pago de \$421.723.281 (equivalentes a MUS\$ 563 al 31 de diciembre de 2019).

Mediante resolución de fecha 9 de enero de 2020, el tribunal recibió la causa a prueba, encontrándose pendiente su notificación.

Considerando que la posición de la Sociedad está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para la Sociedad y es por ello que, al 31 de diciembre de 2019, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

4. Arauco do Brasil S.A.:

El 8 de noviembre de 2012, las autoridades fiscales brasileñas emitieron una Notificación de Infracción contra la subsidiaria brasileña, Arauco do Brasil SA, por impuestos supuestamente no pagados adeudados por dicha empresa por los años 2006 a 2010. En particular, las autoridades fiscales (i) objetaron la deducibilidad de ciertos pagos realizados y gastos incurridos (incluyendo la amortización de primas, intereses y costas judiciales) por Arauco do Brasil entre 2005 y 2010, y (ii) alegaron que Arauco do Brasil hizo ciertos pagos insuficientes en relación con el Impuesto sobre Sociedades de Brasil ("IRPJ") y respecto a la Contribución Social sobre las Utilidades Netas ("CSLL") durante el año 2010.

El 20 de julio 2015, Arauco do Brasil fue notificada de decisión de primer nivel administrativo, que consideró parcialmente mantenida la Infracción, con el importe estimado de R\$ 164.159.000 (MUS\$ 40.891 al 31 de diciembre de 2019). Contra esta decisión fue presentado Recurso Voluntario para revocar la Notificación de Infracción ante el CARF – Conselho Administrativo de Recursos Fiscais de Brasil, segundo nivel administrativo. La decisión del CARF ocurrió el 16 de mayo de 2017, habiendo considerado algunos argumentos de la Compañía en relación a las primas, pero manteniendo otros cobros. El 27 de septiembre de 2018, Arauco do Brasil fue notificada de la decisión del CARF, presentando el valor de R\$ 57.556.262 (MUS\$ 14.337 al 31 de diciembre de 2019), y a ese valor se le agregarán intereses y reajustes hasta que se termine la discusión. Arauco do Brasil interpuso el recurso de embargos de declaración, para provocar aclaraciones por el CARF en relación a algunos puntos de la decisión. El 25 de enero de 2019 el CARF dictaminó de que no habría

aclaraciones u omisiones a ser suplidas, y así inició el plazo para la presentación del último recurso en la esfera administrativa. Este Recurso Especial fue presentado a la Cámara Superior de Recursos Fiscales del CARF (CSRF) el 11 de febrero de 2019, reiterando las alegaciones de defensa de la Compañía sobre los temas y cobros que permanecieron en ese proceso, y ahora aguardamos la decisión de ese Recurso Especial.

Conforme a la última decisión de los embargos de declaración, el CARF presentó que el valor actual en discusión sería de R\$58.059.580 (MUS\$ 14.462 al 31 de diciembre de 2019) en la base al 31 de enero de 2019, y a ese valor se le agregarán intereses y reajustes a partir del 31 de enero de 2019 hasta que se termine la discusión.

La Compañía considera que su objeción a la Notificación de Infracción se apoya en argumentos jurídicos sólidos y que existe una probabilidad razonable que este asunto resulte en un resultado favorable para la Compañía. De lo contrario, como paso siguiente, la Compañía podrá discutir la Notificación de Infracción en la Justicia Brasileña.

Por ello, al 31 de diciembre de 2019, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

II. Juicios u otras acciones legales de la afiliada Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. y de las afiliadas de ésta:

1. Indemnización de perjuicios

- a) Los señores Mauricio Madrid Marticorena y Luis Sepúlveda Marticorena presentaron tres demandas en el Tercer Juzgado Civil de Santiago. La primera demanda en juicio sumario de indemnización de perjuicios, bajo el supuesto de haber infringido la Ley 17.336 de Propiedad Intelectual, en una supuesta negociación para llevar a cabo un negocio de Biodiesel a partir de algas. El monto demandado es de MUS\$ 1.135.

Ante este mismo Tribunal, y por los mismos hechos, los demandantes pretenden indemnización de perjuicios, bajo el supuesto de que Copec habría vulnerado las normas del secreto empresarial, concretamente la Ley 19.039 sobre Propiedad Intelectual. El monto demandado asciende a MUS\$ 311.

Finalmente, y basados en los mismos hechos, los demandantes interpusieron una acción ordinaria de indemnización de perjuicios por responsabilidad civil extracontractual. El monto asciende a M\$ 895.000.

Ambas causas se fallaron en primera instancia a favor de Copec. Posteriormente la Ilustre Corte de Apelaciones acogió parcialmente una de las demandas condenando a Copec al pago de M\$ 40.000. A raíz de esto, Copec recurrió a un recurso de casación a la Corte Suprema que se encuentra pendiente su visita.

La posibilidad de un resultado desfavorable es remota.

- b) Un grupo de 107 pescadores de Mejillones presentaron una demanda de indemnización de perjuicios en contra de la Compañía, que es tramitada ante el 13° Juzgado Civil de Santiago. La demanda se funda en los perjuicios sufridos por los pescadores con ocasión de un derrame de combustibles ocurrido en agosto del año 2018 en la playa de Mejillones. Cada uno de los demandantes reclaman una indemnización de \$10.000.000.- por lo que la cuantía total del juicio asciende a M\$1.070.000.- Actualmente la causa se encuentra en etapa de discusión, existen seguros comprometidos. La contingencia, más allá de la cobertura de los seguros es remota.

- c) La familia de la menor María Isabel Díaz Moyano, fallecida producto del atropello accidental ocasionado por un empleado de la Compañía en un vehículo de ésta, presentó una demanda de indemnización de perjuicios ante el 7° Juzgado Civil de Santiago en contra de la Compañía. El monto total de los perjuicios reclamados por los demandantes asciende a M\$1.400.000.- La causa se encuentra en periodo probatorio. Existen seguros comprometidos y la contingencia es plausible pero por montos menores a los reclamados por los demandantes.

2. Planta Pureo

Con fecha 6 de septiembre de 2011 en la Planta de Almacenamiento de combustibles ubicada en la localidad de Pureo, Calbuco, se produjo un derrame de petróleos diésel que tuvo las siguientes consecuencias:

- Un grupo de miticultores demandaron en Puerto Montt a la Compañía la indemnización de los perjuicios que señalan haber tenido producto del derrame de combustible ocurrido en la Planta Pureo en Calbuco. La cuantía total de la demanda asciende a M\$ 830.200. Los demandantes se desistieron de la demanda, por lo que se encuentra terminada respecto de los miticultores.

- Posteriormente se presentó una segunda demanda por M\$ 1.501.701, por concepto de daño emergente, lucro cesante y daño moral, caratulada Martínez con Copec. Esta última se acumuló a la primera. Sentencia de primera y segunda instancia rechazaron la demanda. Actualmente, la causa, sólo respecto de esta segunda demanda se encuentra para su vista en la Corte Suprema por recurso de casación presentado por el demandante.

De acuerdo a lo estimado por la administración y sus asesores legales, la contingencia es remota.

3. Multas SEC

Existen otras diversas multas aplicadas por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, por un valor aproximado de M\$ 20.000.

De acuerdo a lo estimado por la administración y sus asesores legales, las posibilidades de resultados desfavorables son posibles.

4. Planta Lubricantes Quintero

Ante el 2° Tribunal Ambiental de Santiago, el Sindicato de Trabajadores Independientes, Pescadores Artesanales, Buzos Mariscadores y ramos similares de Caleta de Horcón y otras personas de la zona, interpusieron demanda de daño ambiental contra de diversas empresas que tienen operaciones en el “Complejo Industrial Ventanas”, que se emplaza en las bahías de Quintero y Ventanas, incluyéndose a Empresas Copec S.A. como supuesta operadora de la Planta de Lubricantes ubicada en el borde de la Bahía Quintero, sector Loncura, lo que consta en causa Rol D 30-2016, que fuera notificada el 10 de noviembre de 2016.

Atendido que el daño ambiental denunciado se fundamenta en la operación de una planta industrial en la que Empresas Copec no interviene, pues su propiedad y operación es de la filial Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., como defensa se opusieron excepciones a la acción deducida, y en subsidio se contestó la demanda señalando que en ella se incurre en un error que resulta inexcusable, de modo tal que Empresas Copec S.A. carece de legitimación pasiva para ser demandada, ni menos se le puede imputar responsabilidad en un presunto daño ambiental, por lo que se pidió el rechazo de la misma. Posteriormente, se recibió la causa a prueba, y se dispuso por el Tribunal que las excepciones dilatorias se resolverán en la sentencia definitiva. Actualmente el procedimiento en este juicio está suspendido, a la espera del resultado de conversaciones para un eventual acuerdo de conciliación.

En todo caso, según estimación de los asesores legales, la fortaleza de la defensa expuesta debiera llevar a que se acoja por el Tribunal lo pedido en cuanto rechazar la demanda.

5. Reclamación Liquidación Servicio de Impuestos Internos (SII)

El 29 de agosto pasado, y con motivo de la reorganización societaria de los vehículos adquiridos en distintas etapas para lograr el control de Organización Terpel, se notificó a Copec S.A. de liquidaciones de impuesto a la renta por parte del Servicio de Impuestos Internos. Dichas liquidaciones se relacionan con una operación de aumento de capital, disolución y liquidación de una filial de Copec S.A., que arrojó una pérdida tributaria en el Año Tributario 2016. El monto del impuesto reliquidado asciende a M\$30.752.000, que sumado a reajustes, intereses y multas se incrementa a M\$60.822.000. El 11 de octubre Copec presentó la Reposición Administrativa Voluntaria (RAV), solicitando que se deje sin efecto la liquidación antes referida. El 7 de noviembre se tuvo una audiencia preliminar relativa a la RAV antes mencionada. En definitiva, el tema fue cerrado a principios de 2020 por un acuerdo con el SII mediante el pago al Fisco de aproximadamente US\$ 3 millones.

6. Afiliadas

Organización Terpel S.A.

- Como efecto de la compra de la planta de Cartagena, Colombia, Organización Terpel S.A. se obliga a mantener indemne al Tercero Adquirente (Inversiones Primax S.A.S. y Primax Holdings S.A.S.) en los siguientes eventos:
 - a. Por cualquier acción o reclamación relacionada con el negocio de lubricantes Mobil que fue transferido por DAC a Terpel, por un plazo máximo igual al de la prescripción de la acción bajo ley colombiana (10 años) y hasta una cuantía igual a la del precio final del Fuels Resale

SPA – Share Purchase Agreement (después de ajustes). Este valor aún no está definido ya que no se han efectuado los ajustes. A la fecha, se tiene conocimiento de una reclamación, la cual se encuentra en etapa de inicio; de acuerdo con la evaluación de los asesores legales internos y externos no se prevén contingencias significativas para la Organización. Dependiendo de cómo avance el proceso y de lo que ocurra en la etapa probatoria, se puede tener mayor certeza de la real contingencia.

- b. Sobre temas ambientales únicamente por violación o inexactitud de las representaciones y garantías establecidas en el SPA, por un período de tiempo de 10 años y un valor de MUS\$ 5.000.
 - c. Sobre precios de transferencia por violación o inexactitud de las representaciones y garantías establecidas en el Fuels Resale SPA por un período de 5 años y medio y un valor de MUS\$ 5.000.
- Con fecha 3 de julio de 2013, la DIAN (Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia) rechazó la deducción por un valor de US\$ 38,497 millones, por amortización del crédito mercantil generado por la adquisición de las acciones de GAZEL, incluida en la declaración de renta presentada por TERPEL en el año gravable 2010. Organización Terpel S.A., dio respuesta a este requerimiento especial exponiendo cómo cumplió con todos los requisitos establecidos por la jurisprudencia para deducir como gasto la amortización del crédito mercantil en el año gravable 2010 y en consecuencia solicitó a la DIAN se acepte la declaración con esta deducción, pero consecuencia de su rechazo, se iniciaron las acciones judiciales correspondientes. En junio de 2018, se emitió fallo de primera instancia favorable a las pretensiones de TERPEL, por lo que la autoridad fiscal interpuso recurso de apelación dentro de los términos legales (julio 10 de 2018). Una vez resuelto el recurso de apelación, procedería el recurso extraordinario de revisión ante el Consejo de Estado, cuya decisión final podría tardar hasta 4 años. De acuerdo con lo estimado los asesores legales, la posibilidad de éxito es alta.
 - PGN GASNORTE S.A.C. presentó una demanda contra la Municipalidad Metropolitana de Lima, Perú y Protransporte por el Concepto de Incumplimiento del Contrato de Concesión del Gasocentro Norte, que ha generado los siguientes daños: a) Intereses devengados, b) Sobrecosto financiero por incremento de los intereses devengados por el Préstamo suscrito con Interbank y c) Menores ingresos percibidos por PGN GASNORTE. El monto demandado fue de US\$3.2 millones, y el laudo arbitral que resuelve el litigio, fue notificado recientemente acogiendo las pretensiones de PGN GASNORTE S.A.C. No obstante, la Municipalidad Metropolitana de Lima, interpuso recurso de aclaración, ante la Segunda Sala Comercial del Poder Judicial, el cual fue resuelto el 23 de septiembre del 2019, declarándose infundado dicho recurso y por ende válido el laudo arbitral. Con ello, se podrá dar inicio a la etapa de ejecución.
 - PGN GASUR S.A.C. presentó una demanda contra la Municipalidad Metropolitana de Lima, Perú y Protransporte por el Concepto de Incumplimiento del Contrato de Concesión del Gasocentro Sur, que ha generado los siguientes daños: a) Sobrecosto financiero por incremento de los intereses devengados por el Préstamo suscrito con Interbank y b) Menores ingresos percibidos por PGN GASUR S.A.C. El monto demandado fue de US\$1.0 millones, y el laudo arbitral que resuelve el litigio, fue notificado recientemente acogiendo las pretensiones de PGN GASUR S.A.C. No obstante, la Municipalidad Metropolitana de Lima, interpuso recurso de aclaración, ante la Primera Sala Comercial del Poder Judicial, el cual fue archivado de manera definitiva por declararse fundada la excepción de caducidad, esto es porque el recurso de la

Municipalidad Metropolitana de Lima fue presentado de manera extemporánea. En consecuencia, el Poder Judicial declaró por válido el laudo arbitral, con lo que se da inicio a la etapa de ejecución.

- Dentro de la investigación que se lleva a cabo en Perú contra todos los actores de la industria del GNV (incluida la filial Terpel Perú) por supuestas concertaciones de precios entre los años 2011 a 2015, se notificó el informe técnico emitido por la secretaría de la autoridad de competencia (Indecopi) quien recomendó la imposición de sanción a la filial por US\$ 17,5 millones. El 7 de agosto de 2018, a Gazel Perú se le concedió el uso de la palabra ante la Comisión de la Libre Competencia, con el fin de desvirtuar la recomendación incluida en el informe técnico. Por la renuncia de uno de los Comisionados, se programaron nuevas audiencias para el uso de la palabra, para el 12, 15 y 16 de octubre. Los alegatos de conclusión finalizaron en enero del 2019. Mediante Resolución N° 104-2018/CLC-INDECOPI, las compañías vinculadas (cabe resaltar que fueron vinculadas y sancionadas Bacthor y Bacpetrol, filiales de Terpel Perú) fueron notificadas de la imposición de las siguientes multas:
 - Terpel, aprox. US\$17 millones
 - Bacthor y Bacpetrol, aprox. US\$1,5 millones

El 1 de febrero de 2019 se presentó recurso de apelación, el cual será resuelto por la Sala de Libre Competencia dentro del segundo semestre del 2020. Si la decisión de la apelación no resulta favorable (cosa que se espera, dado que quien decide es la misma entidad que sancionó), se presentarían las demandas ante la jurisdicción contenciosa contra la resolución que impone la sanción. Cabe mencionar que la duración de este proceso es de aproximadamente 5 años

Vale mencionar que, con posterioridad a la presentación de la apelación, INDECOPI, de manera oficiosa, redujo la sanción de Terpel en aproximadamente MMUS\$5, para un total de sanción de aproximadamente MMUS\$12. Se aclara que esta no es una decisión producto de la apelación, recurso que no ha sido aún decidido.

El 3 de mayo del presente año, se presentó la Demanda de Acción de Amparo contra el INDECOPI con la finalidad de dejar sin efecto la imposición de la multa impuesta a TERPEL PERÚ, BACPETROL y BACTHOR, por los vicios incurridos en el proceso. Esta Demanda se encuentra en el 11° Juzgado Constitucional Sub Especializado en Temas Tributarios, Aduaneros y de Mercado con el Expediente N° 2631-2019 y fue admitida el 17 de junio de 2019. Con fecha 27 de septiembre de 2019, mediante Resolución N° 3, se ha dispuesto notificar con las copias del escrito de demanda y anexos a la parte demandada. Plazo estimado para culminar el proceso es de 2 años y medio.

- Ludesa y Casamotor (ex distribuidores de lubricantes Mobil), presentaron demanda cuya cuantía asciende a US\$85 millones aproximadamente, contra Distribuidora Andina de Combustibles S.A. (antes ExxonMobil de Colombia S.A., hoy Primax Colombia S.A.), alegando la existencia de un contrato de agencia comercial desde el año de 1962. Igualmente, alegan la terminación injustificada de la relación comercial. Organización Terpel S. A. es responsable del resultado de este proceso, dado que se comprometió a mantener indemne a Inversiones Primax S.A.S. y Primax Holdings S.A.S. (terceros adquirientes de la operación de ExxonMobil Colombia) por cualquier acción o reclamación relacionada con el negocio de lubricantes Mobil en Colombia. El proceso se encuentra en etapa inicial (contestación de la demanda). A la fecha, los demandantes no han demostrado la existencia de una relación comercial desde 1962 (las compañías demandantes se crearon en

los años 2013 y 1996). Adicionalmente, existe documentación donde se confirma que la relación comercial que existió correspondía a una distribución de lubricantes (compra para la reventa), la cual terminó legalmente por vencimiento del plazo pactado. Los demandantes (Ludesa y Casamotor) presentaron reforma de la demanda, la cual fue admitida el 16 de octubre de 2019, a lo cual Terpel interpuso recurso contra auto admisorio de la reforma de la demanda, argumentando indebida acumulación de pretensiones y falta de claridad en éstas, lo cual afecta la posibilidad de ejercer adecuadamente el derecho de defensa. A la espera de pronunciamiento de la autoridad judicial.

- Héctor Mario Gómez (ex afiliado EDS Bandera Terpel), demandó a la compañía solicitando indemnización de perjuicios por el presunto daño que le fue causado, por la terminación de las negociaciones tendientes a la renovación del contrato de suministro de combustible. El Sr. Gómez estima que sus daños ascienden a US\$2,3 millones. En el proceso de defensa se solicitó se reconozca la falta de legitimación del Sr. Gómez para presentar la acción pues el contrato previo y la negociación se realizaron con la sociedad Estación de Servicio el Grande EU. Adicionalmente se argumenta que la terminación de las negociaciones no fue injustificada e intempestiva, Organización Terpel no estaba obligado a suscribir un nuevo contrato con el señor Gómez y dentro de la negociación del contrato se tuvieron razones de peso para determinar que no era conveniente su renovación. Ya se agotó la audiencia de pruebas y se fijó fecha para audiencia de instrucción y juzgamiento para el 3 de febrero de 2020.
- El proveedor de mantenimiento de estaciones de servicio, L&H Ingeniería Hernández Ltda. inició demanda contra Terpel solicitando que se declare responsable de los perjuicios patrimoniales y extrapatrimoniales, estimados en US\$3,9 millones, causados por la presunta terminación indebida de la relación contractual. Los argumentos de defensa están encaminados a demostrar que el contrato terminó por expiración de su plazo. Se agotó etapa probatoria y el pasado 10 de octubre se dictó sentencia de primera instancia a favor de Terpel. Contra la anterior decisión, la parte demandante presentó recurso de apelación, el cual fue admitido y se encuentra en curso ante el Tribunal Superior de Barranquilla.
- El competidor Importadora Fertipletróleos Tasajero S.A.S., presentó demanda contra Terpel, alegando que se incurrió en actos de competencia desleal por violación de normas, en la operación de una de las plantas de abastecimiento sin contar con el adecuado permiso de vertimientos, por lo cual solicita que se condene a Terpel por US\$3,52 millones. La defensa está encaminada a demostrar que no se violaron normas dado la planta contaba con todos los permisos ambientales y del sector de hidrocarburos. Consecuencia de lo anterior, Terpel no fue un operador ilegítimo del mercado, como lo manifiesta el demandante. Adicionalmente, se buscará demostrar que la acción está prescrita. El proceso se encuentra en etapa probatoria.
- El cliente Aerosucre (segmento de aviación) presentó demanda solicitando que se declare a Terpel civilmente responsable de la violación a la ley, al cobrar y recibir dineros por concepto de IVA sobre productos que por expresa disposición de la ley se encontraban exentos de su gravamen. Por ello solicita que se condene a Terpel a restituir la totalidad de los daños y perjuicios causados entre los años 2011 al 2013, suma estimada en US\$1 millón. El proceso se encuentra viciado por violación al debido proceso y falta de competencia del juez, de manera que se tramitó su correspondiente incidente de nulidad, el cual fue negado en primera instancia, frente a esta decisión se interpuso recurso de reposición el 10 de octubre de 2019.

6. Cauciones

Las cauciones recibidas de terceros a favor de la sociedad corresponden a hipotecas, prendas y retenciones originadas por contratos de concesión y consignación, contratos de suministros de combustibles, líneas de crédito y contratos de construcción.

Al cierre del periodo, las principales cauciones vigentes son:

CAUCION	OPERACIÓN QUE LA GENERO	MUSS	NOMBRE OTORGANTE	RELACIÓN
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	1.006	EST DE SERV VEGA ARTUS LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	736	AMELIA MARTINEZ RASSE Y COMPAÑIA LT	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	760	COMERCIAL Y SERVICIOS PINCAL LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	648	JAIME ALEJANDRO VILLANUEVA LOZANO	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	731	PATRICIO ABRAHAM GHIARDO JEREZ	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	628	DINO PEIRANO Y CIA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	543	ALTO MELIMOYU S.A.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	536	SOCIEDAD COMERCIAL RINCON LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	524	COMBUSTIBLES Y SERVICIOS LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	524	DISTR. DE COMB. COKE LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	521	COMERCIAL Y SERVICIOS FERSOF LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	516	COMERCIAL DE PABLO Y MARIN LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	506	GAJARDO E HIJOS LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	499	COMERCIAL LINCOYAN LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	479	COMERCIALIZADORA LONCOMILLA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	476	AUTOMOTRIZ Y COMERCIAL LONCOMILLA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	470	COMERCIAL F. Y H. LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	464	COMERCIAL MAHO LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	445	COMERCIAL Y SERVICIOS SAN IGNACIO LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	426	SOCIEDAD COMERCIAL CAROLINA HERNAND	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	424	MARTINEZ RASSE Y CIA. LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	418	DE LA FUENTE MARTINEZ Y COMPAÑIA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	418	INV Y COM LIRAY LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	415	COM. Y DISTRIBUIDORA LOS LIRIOS LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	413	COMERCIAL Y SERVICIOS DG LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	409	GARCIA Y COMPAÑIA LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	402	ESTACION DE SERVICIO VIÑA DEL MAR LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	401	COMERCIAL BEFFERMANN E HIJOS LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	398	ROSENBERG Y SEPULVEDA LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	397	ADMINISTRACION DE E/S AUTONOMA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	397	STEFFENS Y COMPAÑIA LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	392	DELAC S.A.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	389	COMERCIALIZADORA Y Y DISTRIBUIDORA DEL	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	375	SANTA LUISA DE NAVA DEL REY LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	368	SERVICIOS KAYFER LIMITADA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	372	COMERCIAL ONE STOP LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	371	COMERCIAL ONE STOP LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	363	COMERCIAL ELIZABETH OCARANZA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	347	DISTRIBUIDORA VALLE GRANDE LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	360	COMERCIAL J & C MOYA LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	359	SOCIEDAD COMERCIAL LAS VIOLETAS	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	356	COMERCIAL SOZA Y ARAVENA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	355	COMERCIAL Y SERVICIOS EL TATIO LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	350	COMERCIAL Y SERVICIOS PALAU LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	345	EST. DE SERV. COLON TOMAS MORO LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	338	COMERCIAL Y SERVICIOS LA ROCHELLE	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	338	SOCOERDAD COMERCIAL EL PARRON	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	324	COMERCIAL VARELA Y COMPAÑIA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	321	COMBUSTIBLES VARELA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	321	INVERSIONES JOTAS LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	308	COM E INV SANTA CATALINA LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	307	RAMIS Y RAMIS LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	303	COMERCIAL Y SERVICIOS SEQUEL- BEYZA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	302	DISTRIBUIDORA PERCAB LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	301	COMERCIAL MAHANA Y COMPAÑIA LIMITAD	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	300	FL COMERCIAL LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	296	COMERCIAL GRUPO MYDO LTDA.	CONCES-CONSIG

CAUCION	OPERACIÓN QUE LA GENERO		NOMBRE OTORGANTE	RELACIÓN
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	292	COM Y DIST PIRQUE LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	291	COMERCIAL Y SERVICIOS S & J FULL LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	291	COMERCIAL E INVERSIONES SALARES	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	290	COMERCIAL MALLKU LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	288	EXPENDIO DE COMBUSTIBLES Y LU	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	287	COMERCIAL DOMINGA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	284	COMERCIAL Y SERVICIOS NEWEN L	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	285	GERMAN LUIS CONTRERAS CHAVEZ	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	284	SOCIEDAD LUIS FONG VERGARA Y CIA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	282	DE LA PAZ MERINO LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	279	DISTRIBUIDORA B&B LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	279	COMERCIAL Y SERVICIOS RIMED LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	278	SOCIEDAD COMERCIAL PEREZ Y POBLETE	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	276	COMERCIAL CAUTIN LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	275	COMERCIAL Y SERVICIOS M & C LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	272	BODEGAJE, LOGISTICA Y DISTRIBUCION	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	271	DANIEL VILLAR Y CIA. LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	270	MUÑOZ Y DIMTER LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	270	SOC. COMERCIAL QUINWER LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	269	AUTOMOTRIZ CRISTOBAL COLON LT	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	267	COMERCIAL CSC LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	265	COMERCIAL Y SERVICIOS FUTRONO LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	265	GRANESE Y ROSELLI LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	262	NTEC SERVICIOS Y COMERCIALIZADORA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	259	SOCIEDAD COMERCIAL URQUIETA H	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	257	COMERCIAL Y SERVICIOS BALMA L	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	256	COM Y SERVICIOS SAN ALFONSO LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	254	ANGELA HENRIQUEZ MAGGIOLO Y	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	250	MARIA DE LOS ANGELES PRADO DE	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	248	SOCIEDAD HERRERA PRADO LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	247	COMERCIAL GRONA LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	243	SOC COMERCIAL SHARPE HNAS. LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	240	COMERCIAL Y SERVICIOS RIGA LT	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	240	GEOMAZ COMERCIAL Y SERVICIOS LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	239	COMERCIAL E INVERSIONES BORQUEZ	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	239	COMERCIAL Y SERVICIOS BRAXO	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	238	COMERCIAL Y SERVICIOS LENGA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	237	COMERCIAL Y SERVICIOS R & R L	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	237	DISTRIBUIDORA DIAZ Y COMPAÑIA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	236	COMERCIAL Y SERVICIO ALESANDRIA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	196	COMERCIAL LOS CONQUISTADORES LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	165	DIST DE COMBUST SAN IGNACIO LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	95	COMERCIAL Y SERVICIOS MEDNAV LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	940	VALLE DORADO S.A.	DISTRIBUIDOR
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	792	DISTRIBUIDORA DE LUB. SAN JAVIER	DISTRIBUIDOR
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	537	SOCIEDAD LUBRICANTES Y SERVIC	DISTRIBUIDOR
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	577	COMERCIAL RENGO LUBRICANTES S.A.	DISTRIBUIDOR
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	484	LUBRICANTES ARTIGUES S.A.	DISTRIBUIDOR
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	484	LUBRICANTES ARTIGUES S.A.	DISTRIBUIDOR
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	529	COMERCIAL HARAMBOUR LTDA.	DISTRIBUIDOR
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	418	SOC. COM. NUEVA LONCOMILLA LTDA.	DISTRIBUIDOR
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	1.238	TRANSPORTES MARITIMOS KOCHIFAS S.A.	INDUSTRIAL
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	876	BUSES METROPOLITANA S.A.	INDUSTRIAL
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	764	PULLMAN CARGO S.A.	INDUSTRIAL
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	876	BUSES METROPOLITANA S.A.	INDUSTRIAL
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	757	FUENTES SALAZAR SANDRA	INDUSTRIAL
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	480	SOTALCO II LTDA.	INDUSTRIAL
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	479	COMERCIAL CALAMA S.A.	INDUSTRIAL
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	470	PINTO LAGOS MIGUEL ANGEL	INDUSTRIAL
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	398	PETROMAULE LTDA.	INDUSTRIAL
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	306	SOCIEDAD COMERCIAL E INMOBILIARIA	INDUSTRIAL
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	398	PETROMAULE LTDA.	INDUSTRIAL
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	269	OSCAR GILBERTO HURTADO LOPEZ	INDUSTRIAL
BOLETA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	589	ASOC. GREMIAL DE DUEÑOS DE CAMIONES	INDUSTRIAL
BOLETA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	294	SOC. ELECTRICAS DE MEDELLIN S.A.	INDUSTRIAL
BOLETA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	110	HUILO HUILO DESARROLLO TURISTICO	INDUSTRIAL
BOLETA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	122	DISTRIBUIDORA DE COMBUSTIBLES	INDUSTRIAL
BOLETA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	135	TRANSP. PUBLICO PASAJEROS RUTA LAS PLAYAS	INDUSTRIAL
PRENDA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	110	FUENTES SALAZAR SANDRA	INDUSTRIAL
PRENDA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	110	RICARDO LEIVA Y CIA. LTDA.	INDUSTRIAL
PRENDA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	105	SALAZAR CRANE JULIA	INDUSTRIAL
PRENDA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	105	RICARDO LEIVA Y CIA. LTDA.	INDUSTRIAL
INST. FINANCI	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	53	SOCIEDAD HERRERA BRAVO LTDA.	CONCES-CONSIG
INST. FINANCI	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	20	COMERCIAL MAR Y SOL LTDA.	CONCES-CONSIG

Garantías Otorgadas**Celulosa Arauco y Constitución S.A.**

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, la afiliada Arauco mantiene aproximadamente MMUS\$ 40 como activos financieros entregados a terceros (beneficiarios), en calidad de garantía directa. Si la obligación contraída no fuere cumplida por Arauco, el beneficiario puede hacer efectiva esta garantía.

Como garantía indirecta al 31 de diciembre de 2019 existen activos comprometidos por MMUS\$ 543. A diferencia de las garantías directas, estas se otorgan para resguardar la obligación que asume un tercero.

Con fecha 29 de septiembre de 2011, Arauco suscribió Contrato de Garantía en virtud del cual otorgó una fianza no solidaria y limitada para garantizar el 50% de las obligaciones que las compañías uruguayas (operaciones conjuntas) denominadas Celulosa y Energía Punta Pereira S.A. y Zona Franca Punta Pereira S.A., asumieron en virtud del IDB Facility Agreement por la suma de US\$ 454 millones y del Finnvera Guaranteed Facility Agreement por la suma de US\$ 900 millones.

A continuación, se presenta el detalle de las principales garantías directas e indirectas otorgadas por Arauco:

Directas					
Afiliada que Informa	Tipo de Garantía	Activo comprometido	Moneda origen	MUS\$	Acreedor de la Garantía
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Boleta de garantía	-	Pesos chilenos	488	Dirección General de Territorio Marítimo y de Marina Mercante
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Boleta de garantía	-	Pesos chilenos	209	Dirección General de Territorio Marítimo y de Marina Mercante
Arauco Forest Brasil S.A.	Aval da ADB	-	Reales	529	Banco Votorantim S.A.
Arauco Forest Brasil S.A.	Hipoteca de Planta Industrial de Jaguariava de ADB	Propiedades Plantas y Equipos	Reales	38.036	BNDES
Arauco Florestal Arapoti S.A.	Aval da ADB	-	Reales	597	Banco Votorantim S.A.
Total				39.859	

Indirectas					
Afiliada que Informa	Tipo de Garantía	Activo comprometido	Moneda origen	MUS\$	Acreedor de la Garantía
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Caución no solidaria y acumulada	-	Dólares	236.117	Acuerdo conjuntos (Uruguay)
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Garantía Plena	-	Dólares	300.000	Arauco North America (ex Flakeboard America Ltd.) (Estados Unidos)
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Carta de fianza	-	Dólares	1.996	Arauco Forest Brasil y Mahal (Brasil)
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Carta de fianza	-	Reales	5.029	Arauco Forest Brasil y Mahal (Brasil)
Total				543.142	

Abastible S.A.

La afiliada indirecta Solgas entregó en prenda al Banco Scotiabank Perú S.A.A. activos equivalentes a MUS\$112.238, para garantizar deuda con instituciones financieras por MUS\$92.188 (equivalente a S/303.300.000). El plazo de vigencia de 7 años a contar de enero 2019.

Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.

La Compañía ha otorgado boletas de garantía para garantizar entregas de combustibles a clientes y para garantizar trabajos en vías públicas y otras similares por un total de MUS\$ 60.108 (MUS\$ 57.159 al 31 de diciembre de 2018).

Pesquera Iquique – Guanaye S.A.

La afiliada indirecta Orizon S.A. constituyó prenda sobre 124.150 acciones que le pertenecen de la asociada Boat Parking S.A., a favor de dicha sociedad, con el objeto de garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones que Orizon S.A. tenga actualmente o contraiga en el futuro con Boat Parking S.A.

Alxar Internacional SpA

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada por Empresas Copec el 16 de mayo de 2018 y en relación al proyecto Mina Justa, se acordó entregar garantías en los siguientes términos:

1) Caucionar, durante la fase de construcción y puesta en marcha del Proyecto, hasta un 40% de las obligaciones de pago que Marcobre contraiga ante un sindicato de agencias crediticias, entidades financieras y bancos, que le otorgarían un préstamo del tipo "Project Finance". Este préstamo ascendería a un monto entre US\$800 millones y US\$900 millones, y la garantía quedó limitada a US\$360 millones, que corresponde al 40% del máximo monto estimado según lo ya indicado.

2) Ofrecer y, en caso de ser aceptable para las respectivas contrapartes, sustituir en un 40% las garantías otorgadas por Minsur en favor de Ausenco, para caucionar obligaciones de Marcobre bajo los Contratos EPCM celebrados en relación al Proyecto o, si por alguna razón no pudiera operar tal sustitución, autorizar a que Empresas Copec, si Minsur lo requiriera, suscriba un acuerdo de garantía *back-to-back* a fin de reembolsar a Minsur o sus personas relacionadas (según sea el caso), el 40% de todos los costos que hayan sido pagados por Minsur o sus personas relacionadas bajo tal garantía. Estos contratos ascienden a un precio de US\$75,4 millones, y la garantía quedó limitada al 40% del monto recién señalado, más un 10%, esto es US\$33,176 millones.

Al respecto, con fecha 15 de agosto de 2018, el Grupo Cumbres Andinas S.A.C. suscribió un préstamo sindicado con un grupo de prestatarios compuesto, entre otros, por Export Development Canada; Export Finance and Insurance Corporation; KFW IPEX-Bank GMBH; The Export-Import Bank of Korea; Banco Bilbao Viscaya Argentinaria, S.A.; Hong Kong, Banco de Crédito del Perú, por el cual obtuvo una línea de crédito de MMUS\$900 con una tasa de interés variable de Libor. Hasta el 31 de diciembre de 2019, el Grupo ha recibido desembolsos por MMUS\$522.

A la fecha de los estados financieros consolidados, no existen otras contingencias en que se encuentren las Sociedades, que puedan afectar significativamente sus condiciones financieras, económicas u operacionales.

Información para revelar sobre provisiones:

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación jurídica actual o constructiva como consecuencia de hechos pasados, es probable que un pago sea necesario para liquidar la obligación y se puede estimar en forma fiable el importe de esta. Este importe se cuantifica con la mejor estimación posible al cierre de cada período.

Clases de provisiones	Corrientes		No Corrientes	
	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Provisión por reclamaciones legales	9.693	8.889	11.286	14.205
Provisión por contratos onerosos	0	0	23.188	23.188
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	260	214	20.256	27.508
Participación de utilidades y bonos	0	1.042	304	304
Otras provisiones	9.046	9.618	25.522	25.025
Total	18.999	19.763	80.556	90.230

Movimiento de provisiones MUS\$	Provisión por garantía	Provisión por reclamaciones legales	Provisión por contratos onerosos	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	Participación de utilidades y bonos	Otras provisiones	Total
Saldo inicial al 1° de enero 2019	0	23.094	23.188	27.722	1.346	34.643	109.993
Movimiento en Provisiones:							
Incremento (disminución) en provisiones existentes	0	757	0	(519)	0	35.402	35.640
Provisión por contratos onerosos corriente	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición mediante combinaciones de negocios	0	815	0	0	0	0	815
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	0	0	0	(289)	(1.042)	(1.109)	(2.440)
Provisión utilizada	0	(4.263)	0	0	0	(35.213)	(39.476)
Reverso de provisión no utilizada	0	(251)	0	0	0	0	(251)
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	0	1.438	0	1.628	0	0	3.066
Incremento (decremento) de cambio en tasa de descuento	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia Tipo de Cambio	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en cambio de moneda extranjera	0	(2.453)	0	(1.419)	0	(35)	(3.907)
Provisiones adicionales	0	1.196	0	0	0	866	2.062
Otros incrementos (disminuciones)	0	646	0	(6.607)	0	14	(5.947)
Cambios en Provisiones, total	0	(2.115)	0	(7.206)	(1.042)	(75)	(10.438)
Provisión total, saldo final al 31 de diciembre de 2019	0	20.979	23.188	20.516	304	34.568	99.555

Movimiento de provisiones MUS\$	Provisión por garantía	Provisión por reclamaciones legales	Provisión por contratos onerosos	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	Participación de utilidades y bonos	Otras provisiones	Total
Saldo inicial al 1° de enero 2018	0	27.948	0	26.453	1.053	34.922	90.376
Movimiento en Provisiones:							
Incremento (disminución) en provisiones existentes	0	4.232	0	2.703	412	12.799	20.146
Provisión por contratos onerosos corriente	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición mediante combinaciones de negocios	0	0	23.622	0	0	0	23.622
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	0	0	0	0	0	0	0
Provisión utilizada	0	(3.229)	0	(76)	0	(12.409)	(15.714)
Reverso de provisión no utilizada	0	(2.469)	0	0	0	0	(2.469)
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) de cambio en tasa de descuento	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia Tipo de Cambio	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en cambio de moneda extranjera	0	(5.502)	(434)	(1.322)	2	(67)	(7.323)
Provisiones adicionales	0	0	0	0	0	141	141
Otros incrementos (disminuciones)	0	2.114	0	(36)	(121)	(743)	1.214
Cambios en Provisiones, total	0	(4.854)	23.188	1.269	293	(279)	19.617
Provisión total, saldo final al 31 de diciembre 2018	0	23.094	23.188	27.722	1.346	34.643	109.993

La provisión por reclamaciones legales corresponde principalmente a juicios laborales y tributarios y el plazo de pago es indeterminado. En otras provisiones se presenta el reconocimiento de las inversiones en asociadas que tienen patrimonio negativo a la fecha de cierre.

Respecto de la partida provisiones por desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación, el Grupo reconoce una provisión por el valor actual de los costos en los que se incurrirá en la restauración del emplazamiento de ciertas plantas, estaciones de servicio instaladas en propiedad de terceros y cierre de minas. El plazo de pago es indeterminado.

Otros Asuntos

Como efecto de la compra de la planta de Cartagena, la Organización Terpel S.A., se obliga a mantener indemne al Tercero Adquirente (Inversiones Primax S.A.S. y Primax Holdings S.A.S.) en los siguientes eventos:

- Por cualquier acción o reclamación relacionada con el negocio de lubricantes Mobil que fue transferido por DAC a Terpel, por un plazo máximo igual al de la prescripción de la acción bajo ley colombiana (10 años) y hasta una cuantía igual a la del precio final del Fuels Resale SPA –Share Purchase Agreement (después de ajustes). Este valor aún no está definido ya que no se han efectuado los ajustes.
- Sobre temas ambientales únicamente por violación o inexactitud de las representaciones y garantías establecidas en el SPA, por un período de tiempo de 10 años y un valor de MMUS\$5.
- Sobre precios de transferencia por violación o inexactitud de las representaciones y garantías establecidas en el Fuels Resale SPA por un período de 5 años y medio y un valor de MMUS\$5.

NOTA 20. OBLIGACIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

Corresponden, principalmente, a obligaciones por indemnizaciones por cese de servicios del personal para ciertos trabajadores, en base a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales del personal.

Concepto	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Beneficios por vacaciones	141	140
Beneficios post Empleo	11.669	11.015
Otros Beneficios a los empleados	0	0
Total Beneficios Corrientes	11.810	11.155
Beneficios post Empleo	113.753	111.463
Otros Beneficios a los empleados.	0	0
Total Beneficios no Corrientes	113.753	111.463
Total Beneficio a los empleados	125.563	122.618

Conciliación Beneficios post empleo	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Saldo Inicial	122.618	129.840
Costo de los servicios corrientes	10.947	4.702
Adición por combinación de negocios	462	2.249
Costo por intereses	5.927	6.219
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambio en supuestos	6.787	(85)
- Supuestos Demográficos y financieros	0	0
Costos por servicios pasados	58	4.710
(Ganancias) pérdidas actuariales por experiencia	1.211	(281)
Beneficios pagados (provisionados)	(12.409)	(9.818)
Aumento (disminución) por cambios en moneda extranjera	(10.038)	(14.918)
Cambios del período	2.945	(7.222)
Saldo Final	125.563	122.618

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera consolidado respecto de las indemnizaciones por años de servicio es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del estado de situación financiera consolidado. Este pasivo corresponde a las prestaciones definidas que se calculan en función de los cálculos actuariales de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tasas de interés de instrumentos denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el estado de cambio en el patrimonio en el período en que ocurren.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

NOTA 21. INVERSIONES EN AFILIADAS Y EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

1. Las participaciones del Grupo Empresas Copec en sus principales asociadas contabilizadas por el método de la participación son:

Al 31 de diciembre de 2019

Rut	Nombre	Porcentaje de Participación %	País Constitución	Naturaleza de la relación	Moneda Funcional	Costo de Inversión en Asociadas MUS\$	Resultados MUS\$
-	Vale do Corisco S.A.	49,00	Brasil	Asociada indirecta	Real	38.370	4.120
-	Cumbres Andinas S.A.	40,00	Perú	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	345.701	(4.316)
96.722.460-K	Metrogas S.A.	39,83	Chile	Asociada	Peso chileno	87.156	26.388
96.893.820-7	Corpesca S.A.	39,79	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	94.564	(11.948)
82.777.100-7	Puertos y Logística S.A.	23,16	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	0	2
96.785.680-0	Inversiones Puerto Coronel S.A.	50,00	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	55.029	3.301
96.636.520-K	Gasmar S.A.	36,25	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	0	8.978
99.500.140-3	Eka Chile S.A.	50,00	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	22.522	1.677
76.307.309-2	Naviera Los Inmigrantes S.A.	50,00	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	7.436	(398)
76.384.550-8	Sociedad Nacional Marítima S.A.	39,33	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	0	1.182
96.942.120-8	AIR BP Copec S.A.	50,00	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	6.221	594
-	Unillin Arauco Pisos Ltda.	49,99	Brasil	Negocio Conjunto	Real	3.441	21
-	Montagas S.A. ESP	33,33	Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	3.725	1.399
82.040.600-1	Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	33,33	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	3.462	2.121
96.953.090-2	Boat Parking S.A.	21,36	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	983	15
76.349.706-2	Hualpén Gas S.A.	50,00	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	1.765	528
70.037.855-0	Inversiones Laguna Blanca S.A	50,00	Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	51.776	(155.727)
-	PGN Gasnorte S.A.C	50,00	Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	1.453	560
-	PGN Gasur S.A.C	50,00	Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	721	309
76.122.974-5	Algae Fuels S.A.	44,64	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	0	(89)
-	Energas S.A. ESP	28,33	Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	542	83
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	20,00	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	173	(7)
76.659.730-0	Elemental S.A.	40,00	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	253	6
76.077.468-5	Consorcio Tecnológico Bionercel S.A.	20,00	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	7	0
76.839.949-2	Parque Eólico Ovejeras del Sur SpA.	49,99	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	796	(12)
76.879.577-0	E2E S.A.	49,99	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	1.738	(618)
76.743.130-9	Genómica Forestal S.A.	25,00	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	0	0
76.044.336-0	Golden Omega S.A.	25,00	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	21.981	(4.274)
76.456.800-1	Mina Invierno S.A.	0,10	Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	648	(66)
76.242.018-K	Forestal y Ganadera Estancia Invierno S.A.	14,39	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	8	0
76.037.858-5	Producción y Servicios Mineros Ltda.	0,01	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	(22)	(17)
-	Sonae Arauco	50,00	España	Negocio Conjunto	Euros	168.880	(709)
76.578.731-9	Aprovisionadora Global de Energía S.A.	39,83	Chile	Asociada	Dólar estadounidense	25.321	22.315
76.188.378-K	Compañía Minera Sierra Norte S.A.	50,00	Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	0	0
76.037.872-0	Rentas y Construcciones Fritz Roy Ltda	0,01	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	(101)	(47)
96.919.150-4	Minera Invierno S.A.	0,01	Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	(24)	(9)
76.037.864-k	Portuaria Otway Ltda.	0,01	Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	(80)	(52)
-	Fibroacero S.A.	26,00	Ecuador	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	3.018	50
76.996.827-k	Inversiones Caleta Vitor S.A.	39,79	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	62.121	11.939
96.783.150-6	St Andrews Smoky Delicacies S.A.	0,17	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	10.791	1.449
84.764.200-9	Empresa Pesquera Apiao S.A.	0,17	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	3.727	156
77.750.270-0	Agrícola San Gerardo SpA	0,00	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	2.162	0
76.037.869-0	Equipos Mineros Río Grande Ltda.	0,01	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	(91)	(32)
TOTAL						1.026.173	(91.128)

Al 31 de diciembre de 2018

Rut	Nombre	Porcentaje de Participación %	País Constitución	Naturaleza de la relación	Moneda Funcional	Costo de Inversión en Asociadas MUS\$	Resultados MUS\$
-	Vale do Corisco S.A.(ex Centaurus Holding Brasil)	49,00	Brasil	Asociada indirecta	Real	38.497	(296)
-	Cumbres Andinas S.A.	40,00	Perú	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	225.250	(7.788)
96.722.460-K	Metrogas S.A.	39,83	Chile	Asociada	Peso chileno	113.656	25.952
96.893.820-7	Corpesca S.A.	39,79	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	158.237	4.996
82.777.100-7	Puertos y Logística S.A.	23,16	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	71.888	688
96.785.680-0	Inversiones Puerto Coronel S.A.	50,00	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	51.760	3.040
96.636.520-K	Gasmar S.A.	36,25	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	34.134	7.072
99.500.140-3	Eka Chile S.A.	50,00	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	21.341	1.654
76.307.309-2	Naviera Los Inmigrantes S.A.	50,00	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	7.835	1.442
76.384.550-8	Sociedad Nacional Marítima S.A.	39,33	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	0	(12.773)
96.942.120-8	AIR BP Copec S.A.	50,00	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	6.107	660
-	Unillin Arauco Pisos Ltda.	49,99	Brasil	Negocio Conjunto	Real	3.555	(2)
-	Montagas S.A. ESP	33,33	Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	3.463	1.309
82.040.600-1	Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	33,33	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	3.753	2.121
96.953.090-2	Boat Parking S.A.	21,36	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	898	19
76.349.706-2	Hualpén Gas S.A.	50,00	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	1.490	497
70.037.855-0	Inversiones Laguna Blanca S.A	50,00	Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	207.654	3.183
-	PGN Gasnorte S.A.C	50,00	Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	1.557	521
-	PGN Gasur S.A.C	50,00	Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	636	317
76.122.974-5	Algae Fuels S.A.	44,64	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	28	29
-	Energas S.A. ESP	28,33	Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	604	165
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	20,00	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	193	18
76.659.730-0	Elemental S.A.	40,00	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	269	(3)
76.077.468-5	Consorcio Tecnológico Bionercol S.A.	20,00	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	7	(2)
76.839.949-2	Parque Eólico Ovejeras del Sur SpA.	49,99	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	597	(147)
76.879.577-0	E2E S.A.	49,99	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	2.044	(185)
76.743.130-9	Genómica Forestal S.A.	25,00	Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	0	2
76.044.336-0	Golden Omega S.A.	25,00	Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	7.381	(4.493)
76.456.800-1	Mina Invierno S.A.	0,10	Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	716	(9)
76.242.018-K	Forestal y Ganadera Estancia Invierno S.A.	14,39	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	9	0
76.037.858-5	Producción y Servicios Mineros Ltda.	0,01	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	(5)	(1)
-	Sonae Arauco	50,00	España	Negocio Conjunto	Euros	177.548	12.551
76.578.731-9	Aprovisionadora Global de Energía S.A.	39,83	Chile	Asociada	Dólar estadounidense	12.851	21.698
76.188.378-K	Compañía Minera Sierra Norte S.A.	50,00	Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	0	0
76.037.872-0	Rentas y Construcciones Fritz Roy Ltda	0,01	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	(54)	0
96.919.150-4	Minera Invierno S.A.	0,01	Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	(15)	2
76.037.864-k	Portuaria Otway Ltda.	0,01	Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	(28)	4
-	Fibroacero S.A.	26,00	Ecuador	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	2.944	68
76.037.869-0	Equipos Mineros Río Grande Ltda.	0,01	Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	(58)	(8)
TOTAL						1.156.742	62.301

Información financiera resumida de Asociadas:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Corrientes de Asociadas	144.531	97.547	1.018.079	806.864
No Corrientes de Asociadas	1.130.299	494.975	3.466.245	1.541.512
Total de Asociadas	1.274.830	592.522	4.484.324	2.348.376

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Ingresos Ordinarios de Asociadas	433.843	3.540.528
Gastos Ordinarios de Asociadas	(377.784)	(3.374.491)
	56.059	166.037

2. Participación en negocios conjuntos:

La participación en negocios conjuntos se realiza a través del método de la participación.

3. Los Movimientos de inversiones en Asociadas son los siguientes:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación		
Saldo inicial	1.156.742	995.512
Adiciones, inversiones en asociadas y negocios conjuntos	158.545	249.004
Desapropiaciones, inversiones en asociadas, negocios conjuntos	(67.324)	0
Minusvalía comprada inmediatamente reconocida	0	0
Utilidad por la incorporación de negocios conjuntos	0	14.203
Participación en ganancias (pérdida) Ordinaria asociadas	(91.128)	48.098
Participación en partidas de períodos anteriores	0	0
Dividendos recibidos	(67.408)	(70.998)
Deterioro de valor	0	0
Reversión de deterioro del valor	0	0
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(33.274)	(64.894)
Otro incremento (decremento)	(9.295)	(24.536)
Diferencias por tipo de cambio	(20.685)	10.353
Total cambios en inversiones en entidades asociadas	(130.569)	161.230
Saldo final	1.026.173	1.156.742

4. Las principales operaciones de compra y venta de participaciones, aumentos y disminuciones de capital, fusiones y divisiones relacionadas con afiliadas y asociadas son las siguientes:

A) Sector energía

Exxon Mobil

Con fecha 16 de noviembre de 2016, Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. suscribió con Mobil Petroleum Overseas Company Limited y ExxonMobil Ecuadis Holding B.V., un acuerdo regional para la elaboración y distribución de lubricantes Mobil, que considera, además:

- i) La operación y comercialización de combustibles para el Aeropuerto Internacional Jorge Chávez, en Lima, Perú;
- ii) El traspaso del negocio de combustibles que actualmente opera ExxonMobil en Colombia y Ecuador.

El objetivo del acuerdo es expandir las redes de distribución de lubricantes en otros países del área Andina de Sudamérica y capturar oportunidades de crecimiento que ofrecen los mercados en Chile, Colombia, Perú y Ecuador.

El acuerdo se encontraba sujeto a la aprobación de las autoridades de gubernamentales de cada país.

El 15 de marzo de 2018 se cerró la operación, que tuvo como consecuencia:

1. Organización Terpel Corporation (afiliada de Terpel), adquirió las compañías ExxonMobil Andean Holding LLC.; ExxonMobil del Perú S.R.L.; ExxonMobil Aviación Perú S.R.L.; ExxonMobil de Colombia S. A. y ExxonMobil de Colombia Sociedad Portuaria S. A.
2. Terpel adquirió ExxonMobil Ecuador Ltda.
3. De acuerdo con el condicionamiento impuesto a la transacción por la Superintendencia de Industria y Comercio de Colombia:
 - 3.1) Organización Terpel Corporation transfirió la propiedad de las acciones de ExxonMobil Colombia S. A. a un patrimonio autónomo, controlado por un tercero.
 - 3.2) Este patrimonio autónomo deberá transferir a Terpel, en el menor tiempo posible, el negocio de lubricantes con toda la logística asociada y luego vender, a un tercero, el negocio de combustibles
4. Se pagó como precio total ajustado la suma de US\$ 714,7 millones, el cual incluye la caja de las sociedades objeto de la transacción, que asciende a un monto aproximado y sujeto a conciliación de US\$ 230 millones.

Finalmente, con fecha 30 de noviembre de 2018, la afiliada indirecta Organización Terpel S.A. fue notificada por el patrimonio autónomo que se firmó un contrato de venta de las acciones representativas del capital social de ExxonMobil Colombia S.A. a las sociedades Inversiones Primax S.A.S. y Primax Holdings S.A.S., ambas empresas pertenecientes a Corporación Primax y Grupo Romero, por un valor de US\$ 231,9 millones.

Durante el ejercicio 2019, la adquisición de los negocios de ExxonMobil en Perú, Ecuador y Colombia contribuyeron en ingresos de actividades ordinarias por MUS\$ 385.448 y pérdidas después de impuestos por MUS\$ 461 a los resultados del Grupo, neto de costos por financiamiento de estas operaciones.

Creación y adquisición de sociedades de la afiliada Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.

- El 14 de octubre de 2019, la Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. obtuvo control de la Sociedad Flux Solar Energías Renovables S.P.A., mediante la compra de una participación del 80% por un total de MUS\$ 1.969. Flux Solar es especialista en ingeniería, diseño, desarrollo y construcción de proyectos del ámbito de la energía solar y eficiencia energética, con enfoque en proyectos solares de inyección de generación distribuida bajo la Ley Net-billing 20.571 y proyectos de Pequeños Medios de Generación Distribuida (PMGD). Además, actúa como distribuidora y servicio técnico de productos solares y soluciones integrales.

- Con fecha 22 de octubre de 2019, se constituyó a través de Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., la sociedad Pronto Box SpA. con un capital social suscrito que asciende a MUS\$1 equivalente a un 100% de participación, teniendo como objeto principal el desarrollo y comercialización de aplicaciones tecnológicas y explotación de todo tipo de establecimientos de venta al por menor.

- Con fecha 10 de diciembre de 2019, se constituyó a través de Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. la sociedad Copec Voltex SpA., con un capital social suscrito que asciende a MUS\$1.556 equivalente a un 100% de participación, y con el objeto principal de almacenar y comercializar energía y servicios de carga eléctrica.

Fusión Nortesantandereana de Gas S.A.E.S.P

Durante el año 2019, Inversiones del Nordeste y afiliadas, presentaron cambios en su composición accionaria, proceso que quedó formalizado el 1 de noviembre de 2019. Esto implicó la absorción por parte de Nortesantandereana de Gas S.A.E.S.P (Norgas) de: Compañías Asociadas de Gas S.A.E.S.P, Colgas de Occidente S.A.E.S.P, Gases de Antioquia S.A.E.S.P, Servicios del Nordeste S.A. e Inversiones del Nordeste S.A.

B) Sector forestal

- Con fecha 31 de diciembre de 2018 se efectuó la fusión de las sociedades Arauco Wood Products Inc y Arauco Panels USA, LLC en la sociedad Flakeboard America Limited (actual Arauco North America, Inc). Esta operación no produjo efectos en el resultado de la afiliada Arauco.

- Con fecha 3 de agosto de 2018 se creó a través de la subsidiaria Arauco Internacional Ltda. la sociedad Arauco Wood (China) Company Limited, con un capital social que asciende a MUS\$500 y del que a la fecha se han pagado MUS\$ 150.

- Con fecha 7 de mayo de 2018 Arauco creó, a través de la subsidiaria Inversiones Arauco Internacional

Ltda., la sociedad Maderas Arauco Costa Rica S.A. con un capital de 10.000 colones (equivalentes a US\$ 18). Con fecha 24 de diciembre de 2018, Inversiones Arauco Internacional Ltda. efectuó un aporte de capital MUS\$300 en la Sociedad Maderas Arauco Costa Rica S.A.

- Con fecha 2 de mayo de 2018, la subsidiaria Maderas Arauco S.A. constituyó la sociedad E2E S.A. en Chile, con un capital total de MUS\$ 6.000, siendo un 50% de propiedad de Arauco. Al cierre de los estados financieros consolidados intermedios, se aportó MUS\$ 2.711.

- El día 19 de enero de 2018, a través de la subsidiaria Arauco Bioenergía S.A., se constituyó la sociedad chilena Parque Eólico Ovejera Sur SpA, siendo un 50% de propiedad de Arauco. El capital aportado por Arauco es de MUS\$ 892.

- Con fecha 31 de enero de 2019, las subsidiarias Inversiones Arauco Internacional Ltda. y Arauco Mex, S.A. de C.V., adquirieron la totalidad de las acciones de las sociedades mexicanas Maderas y Sintéticos de México, S.A. de C.V. (actual Arauco Industria de Mexico, S.A. de C.V.) , Maderas y Sintéticos Servicios, S.A. de C.V. (actual Araucomex Servicios, S.A. de C.V.), Masisa Manufactura, S.A. de C.V. (actual Arauco Serviquirex, S.A. de C.V.), Placacentro Masisa México, S.A. de C.V. (actual Tablered Araucomex, S.A. de C.V.) y Masnova Química, S.A. de C.V. (actual Arauco Química S.A. de C.V.). El precio final de la transacción fue de MUS\$ 168.680, el cual fue pagado en este ejercicio.

Durante el año 2019, luego de finalizada la determinación de los valores razonables por la adquisición de estas sociedades en México, Arauco registró en Otras Ganancias (Pérdidas) en el Estado Consolidado de Resultados una utilidad de MUS\$ 21.674.

- Con fecha 1 de septiembre de 2019, a través de la subsidiaria Arauco North America, Inc se adquirió la sociedad Prime-Line, Inc. El precio pagado fue de MUS\$ 12.626. Esta operación generó una plusvalía de MUS\$ 732.

C) Sector pesquero

- El 27 de diciembre de 2018, la afiliada Pesquera Iquique-Guanaye S.A., junto con Empresa Pesquera Eperva S.A., compró a Sociedad Pesquera Coloso S.A. un total de 205.719.290 acciones de esta última en Orizon S.A., que correspondían al 20% de las acciones suscritas y pagadas, por un total de MUS\$20.000. Correspondió a Pesquera Iquique-Guanaye S.A. pagar MUS\$16.700 a Coloso por un aumento de un 16,7% sobre la participación de Orizon, quedando con un total de 83,5% sobre la propiedad de la afiliada indirecta.

- El 27 de diciembre de 2018, en Junta Extraordinaria de Accionistas de Corpesca S.A., se acordó la división de ésta, constituyendo una nueva sociedad llamada Inversiones Caleta Vitor S.A., conformada por un capital de MUS\$110.232 y quedando Corpesca con un total de MUS\$265.602. La división comenzó a regir para efectos tributarios y financieros a partir del 1 de enero de 2019.

- Durante enero 2019, la afiliada indirecta Orizon S.A aprobó un aumento de capital por MUS\$ 50.000, de los cuales MUS\$ 41.750 fueron aportados por Pesquera Iquique-Guanaye S.A.

- El 29 de enero de 2019, Orizon S.A. firmó un acuerdo de aporte de aumento de capital y contrato de suministro con St. Andrews Smoky Delicacies S.A. y Empresa Pesquera Apiao S.A. a objeto de consolidar sus operaciones de producción y proceso de elaboración de mitílidos, así como su comercialización hacia el exterior. Esta operación se materializó mediante el aporte de la afiliada indirecta Orizon S.A. a ambas empresas, de los activos correspondientes a este negocio (bienes de activo fijo tales como: maquinarias y equipos de la planta de congelado, existencias, biomasa, concesiones y terrenos asociados e insumos para la producción) por un monto que asciende a MUS\$ 14.299, como pago de un aumento de capital acordado en esta misma fecha en ambas Sociedades receptoras, equivalente al 20% de su respectivo capital.

- El 19 de julio de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la solicitud de cancelación de la inscripción en el Registro de Valores, de Pesquera Iquique-Guanaye S.A., que fue acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril 2018. Conforme a lo dispuesto en el artículo 69 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, algunos accionistas de Igemar ejercieron la opción de derecho a retiro por la suma de MUS\$ 761, que corresponden a 14.621.618 de acciones. Lo anterior generó una disminución de capital de la sociedad desde MUS\$ 347.457 a MUS\$ 346.696.

- Durante el mes de septiembre de 2019, se firmó con el grupo CJ Cheil Jedang Corporation el documento denominado "Confirmation of Put Option Exercise" que contiene los términos de la transacción para la venta del 10% de las acciones de Selecta de que es titular la asociada indirecta Corpesca do Brasil. Con fecha 11 de octubre de 2019 se hizo efectiva la transferencia de acciones y el pago correspondiente alcanzando un monto de MUS\$ 40.448.

D) Otras Inversiones

- Con fecha 11 de mayo de 2018, los accionistas de la asociada Sociedad Nacional Marítima S.A., acordaron aumentar el capital de la sociedad para cubrir déficit de caja, lo que significó un aumento en la participación del Grupo a 39,3319%, mediante el aporte de MUS\$12.865.

- En mayo de 2018, Empresas Copec S.A., a través de la afiliada Alxar Internacional SpA, adquirió el 40% de participación en la sociedad peruana Cumbres Andinas S.A.C., propietaria a su vez del 100% del capital social de la empresa Marcobre S.A.C., por MUS\$182.447.

Marcobre está llevando a cabo el proyecto minero "Mina Justa", en el Departamento de Ica, en el sur de Perú, el que dio inicio a su construcción en el segundo semestre del 2018 y cuyo avance se acerca al 75% a diciembre de 2019. Una vez que Mina Justa entre en operación comercial, lo que se estima sucederá a partir del primer semestre de 2021, siempre sujeto a la obtención de los permisos y aprobaciones medio ambientales necesarias, se proyecta una producción promedio de concentrados y cátodos mayor a 100.000 toneladas de cobre fino al año. Con una base total de recursos de más de 400 millones de toneladas, se espera que la mina tenga una operación comercial de 18 años, sin considerar el potencial crecimiento asociado a la exploración de concesiones mineras que son parte del proyecto.

- El día 5 de abril de 2019, el Grupo vendió su participación en la sociedad Puertos y Logística S.A. al Grupo DP World por un monto total de MUS\$117.268. Esta operación generó una utilidad neta después de impuestos de MUS\$ 22.089.

5. Participaciones en acuerdos conjuntos

- Con fecha 1 de abril de 2019, Arauco, a través de la subsidiaria Forestal Arauco S.A., realizó un pacto de accionistas sobre la sociedad Agrícola San Gerardo Spa, la cual fue constituida con el propósito especial de desarrollar un proyecto agrícola en la ciudad de Molina. El capital comprometido por Forestal Arauco S.A. fue de M\$ 1.570.000 (equivalentes a MUS\$ 2.097 al 31 de diciembre de 2019). Al cierre de 2019 Arauco ha aportado el equivalente a MUS\$ 796.

- Arauco tiene un 50% de participación en Sonae Arauco, sociedad que fabrica y comercializa paneles de madera, tanto del tipo MDF, PB y OSB, y madera aserrada, a través de la operación de 2 plantas de paneles y un aserradero en España; 2 plantas de paneles y una de resina en Portugal; 4 plantas de paneles en Alemania y 2 plantas de paneles en Sudáfrica.

- Las inversiones en Uruguay califican como operación conjunta. Tal como se establece en el "*Pulp Supply Agreement*", tanto Arauco como su socio Stora Enso tienen la obligación de adquirir el 100% de la producción total anual de pulpa producida por la operación conjunta. Arauco ha reconocido los activos, pasivos, ingresos y gastos en relación a su participación, a partir del 1 de enero de 2013, de acuerdo a NIIF11.

- Además, Arauco tiene un 50% de la sociedad brasileña Unilin Arauco Pisos Laminados Ltda., y de Eka Chile S.A., que vende clorato de sodio a las plantas de celulosa en Chile. Con dichas sociedades existe un acuerdo contractual en el cual Arauco ha emprendido una actividad económica sometida a control conjunto, el cual será clasificado como negocio conjunto.

- Por otra parte, el Grupo tiene una participación en Air BP Copec S.A. Esta sociedad es el resultado de un *joint venture* establecido en 2001 entre la afiliada Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. y BP Global Investments Ltd., en que cada socio participa con un 50%. El objetivo de la empresa es comercializar combustibles para la aviación comercial y civil. Actualmente, Air BP Copec opera en 8 aeropuertos del país y es la empresa líder en participación de mercado en Chile, abasteciendo los requerimientos de combustible de Latam y de aerolíneas internacionales que llegan a Santiago, tales como American Airlines, Aerolíneas Argentinas, Delta y Avianca, entre otras. También cuenta con importantes consumidores entre las aerolíneas de carga, como Polar Cargo y Cielos Airlines e innumerables clientes de aviación civil.

- A través de la afiliada Camino Nevado Limitada se tiene una participación de 50% en Inversiones Laguna Blanca S.A. Esta empresa es el resultado de una alianza estratégica iniciada el año 2007 en partes iguales entre Empresas Copec S.A. e Inversiones Ultraterra. La compañía se constituyó con el objetivo de desarrollar el proyecto Mina Invierno, para la exploración y producción de carbón en Isla Riesco, ubicada al norte de Punta Arenas, en la Región de Magallanes. Para ello, durante el año 2007, se adjudicó las licitaciones llevadas a cabo por CORFO para la exploración con opción de compra de dos áreas carboníferas ubicadas en dicha isla, donde se encuentran las mayores reservas probadas de carbón sub-bituminoso del país.

Durante 2019, Inversiones Laguna Blanca S.A. se vio profundamente perjudicada operacional y económicamente a raíz de las restricciones impuestas por el Tercer Tribunal Ambiental de Valdivia a la incorporación de tronaduras como método complementario para la extracción de estéril. Esta situación se inició a fines de 2018, mediante una serie de medidas cautelares dictadas por el referido tribunal, que limitaron el uso de tronaduras, y se agravó en agosto de 2019, cuando el mismo Tribunal anuló la Resolución de Calificación Ambiental que autorizaba su uso.

Como consecuencia de estas decisiones de la autoridad, la producción no se pudo llevar a cabo según lo programado. Las últimas tareas destinadas a la extracción de estéril se detuvieron en junio de 2019 y se continuó el resto de año solo con la extracción del carbón existente en la Fase 10, ya despejada, y otras tareas complementarias. Como consecuencia de la detención total de la flota de extracción de estéril, se debió reducir drásticamente la dotación, así como también los servicios de terceros, ajustando la operación minera a las actividades operativas antes descritas. Estas están terminando progresivamente, a medida que se agotan los remanentes de carbón despejado y se realizan los últimos embarques de carbón asociados a contratos de suministro vigentes, procesos que se estima concluirían a finales de marzo de 2020.

Concretamente, se redujo en un 77,5 % la extracción de estéril, en un 48,1 % la extracción de carbón, y en un 53,2% los embarques de carbón, respecto de lo proyectado para 2019. Todo ello se ha traducido en mayores costos unitarios y menores ingresos para la compañía.

Ante la imposibilidad técnica y operacional de extraer estéril para desarrollar nuevas expansiones, la empresa se ha visto en la necesidad de poner en marcha una paralización temporal, cumpliendo con las exigencias establecidas en la Ley N° 20.551, que regula el Cierre de Faenas e Instalaciones Mineras y su respectivo Reglamento. Esto se ha traducido en la elaboración de planes de paralización temporal tanto para la mina como para el complejo portuario. En efecto, ambos planes ya fueron presentados al Servicio Nacional de Geología y Minería (Sernageomin) y a la fecha el plan de paralización para la mina ya fue aprobado por dicho Servicio.

La empresa está realizando sus mejores esfuerzos para tratar de revertir la sentencia desfavorable del Tercer Tribunal Ambiental de Valdivia ante la Corte Suprema de Justicia, mediante la presentación de un recurso de casación en la forma y en el fondo en contra de la citada sentencia, gestión que también han realizado los trabajadores y la Dirección Ejecutiva del Servicio de Evaluación Ambiental. Todo ello, por cuanto se tiene la convicción de que la Declaración de Impacto Ambiental para incorporar las tronaduras cuenta con la información suficiente para descartar cualquier impacto significativo y, en particular, la afectación al patrimonio paleobotánico, tal como lo señaló la autoridad ambiental al aprobar el referido proyecto mediante la Resolución Exenta N° 1.113/2018 de la Dirección Ejecutiva del Servicio de Evaluación Ambiental.

Para la representación ante la Corte Suprema, la empresa contrató al Estudio de Abogados Ortuzar, Vergara & Boetsch, quienes opinan que, atendido el estado actual de la causa, y de acuerdo con su experiencia y por el hecho de que la sentencia del Tribunal Ambiental de Valdivia no fue unánime, resulta posible afirmar que hay motivos suficientes para que la citada Corte revoque la resolución del Tribunal.

Al cierre del ejercicio 2019, Inversiones Laguna Blanca S.A. revisó la existencia de indicadores de deterioro respecto de sus activos no corrientes, realizando una evaluación para determinar el importe recuperable de ellos al 31 de diciembre de 2019. Producto de esta evaluación se determinó un resultado por deterioro sobre propiedades, planta y equipo, activos intangibles y créditos por impuestos a la fecha antes mencionada. Adicionalmente, se evaluó el importe recuperable de las existencias de carbón (Work in progress), y de los inventarios de repuestos y componentes, y se reconocieron castigos por ambos ítems, considerando su recuperabilidad en el corto plazo. El deterioro reconocido por Inversiones Laguna Blanca S.A. (proyecto Mina Invierno) en el ejercicio 2019, ascendió a MMU\$245. El resultado proporcional de MMU\$ 122, se ve reflejado en el estado de resultados de Empresas Copec S.A. como un resultado en asociadas vía la afiliada directa Minera Camino Nevado Ltda. que tiene una participación del 50% en Inversiones Laguna Blanca S.A.

Los activos asociados a esta inversión en Empresas Copec S.A. al 31 de diciembre de 2019 ascienden a MMUS\$ 52.

No hay pasivos contingentes correspondientes a la participación del grupo en negocios conjuntos.

6. A continuación, se detallan los acuerdos conjuntos más significativos:

		31 de diciembre 2019									
		Activos		Pasivos		Patrimonio Neto	Ingresos	Gastos	Ganancia (Pérdida)		
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente						
Negocio Conjunto	Eka Chile S.A.	21.449	33.442	4.930	4.917	45.044	43.458	(40.104)	3.354		
	Inversiones Laguna Blanca S.A.	26.037	144.567	13.775	52.545	104.284	54.388	(366.271)	(311.883)		
	Air BP Copec S.A.	50.520	5.075	42.541	611	12.443	421.603	(420.416)	1.187		
	Sonae Arauco S.A.	216.342	695.902	215.632	358.851	337.761	885.812	(887.230)	(1.418)		
	Agrícola San Gerardo SpA.	0	2.162	2.162	0	0	0	0	0		
	Unillin Arauco Pisos Ltda	6.674	4.024	3.761	55	6.882	13.591	(13.549)	42		
Operación Conjunta	Forestal Conor Sur S.A.	37.625	172.913	2.180	9.046	199.312	14.041	(5.074)	8.967		
	Eurofores S.A.	148.550	808.647	209.665	117.443	630.089	245.209	(246.332)	(1.123)		
	Celulosa Energía Punta Pereira S.A.	346.498	2.158.586	206.683	444.181	1.854.220	859.874	(628.553)	231.321		
	Zona Franca Punta Pereira S.A.	5.823	464.151	115.627	19.740	334.607	18.206	(27.081)	(8.875)		

		31 de diciembre de 2018									
		Activos		Pasivos		Patrimonio Neto	Ingresos	Gastos	Ganancia (Pérdida)		
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente						
Negocio Conjunto	Eka Chile S.A.	19.840	32.363	4.443	5.078	42.682	47.798	(44.490)	3.308		
	Inversiones Laguna Blanca S.A.	108.706	342.095	18.398	15.929	416.474	131.003	(124.636)	6.367		
	Air BP Copec S.A.	38.928	5.743	31.768	689	12.214	405.834	(404.515)	1.319		
	Sonae Arauco S.A.	272.030	655.856	221.393	351.397	355.096	1.057.535	(1.032.435)	25.100		
	Unillin Arauco Pisos Ltda	6.165	4.574	3.591	37	7.111	16.894	(16.881)	13		
	Operación Conjunta	Foresta Conor Sur S.A.	23.528	170.443	1.668	1.957	190.346	25.642	(19.748)	5.894	
Eurofores S.A.		160.708	638.832	159.988	8.282	631.270	284.039	(261.683)	22.356		
Celulosa Energía Punta Pereira S.A.		220.699	2.044.534	204.455	441.010	1.619.768	904.853	(611.444)	293.409		
Zona Franca Punta Pereira S.A.		5.482	472.539	106.676	27.863	343.482	17.880	(23.975)	(6.095)		

7. Dividendos percibidos desde asociadas

Al 31 de diciembre de 2019, Empresas Copec S.A., la Matriz, recibió MUS\$ 931 desde Puertos y Logística S.A., MUS\$ 39.604 desde Metrogas y MUS\$ 12.011 desde Aproveccionadora Global de Energía (al 31 de diciembre de 2018 recibió MUS\$ 28.222 desde Metrogas S.A. y MUS\$ 29.621 desde Aproveccionadora Global de Energía).

Celulosa Arauco y Constitución S.A. durante el ejercicio 2019 recibió MUS\$ 13.007 desde sus asociadas (en el ejercicio 2018 recibió MUS\$10.880).

Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. y afiliadas, durante el ejercicio 2019 recibió MUS\$ 3.094 correspondiente a dividendos desde sus asociadas (MUS\$ 2.475 en el 2018).

Abastible S.A., al 31 de diciembre de 2019, recibió MUS\$ 4.233 desde sus asociadas (MUS\$ 7.926 al 31 de diciembre de 2018).

Pesquera Iquique-Guanaye S.A., durante el ejercicio 2019 recibió MUS\$ 601 desde sus asociadas (en el ejercicio 2018 no recibió dividendos desde sus asociadas).

NOTA 22. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Activos Líquidos	2.339.805	1.933.646
Dólares	1.775.886	1.257.653
Euros	2.301	8.335
Otras monedas	204.563	186.074
\$ no reajustables	357.048	481.576
U.F.	7	8
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.214.887	1.713.803
Dólares	1.674.913	1.067.995
Euros	2.301	8.335
Otras monedas	204.346	185.276
\$ no reajustables	333.320	452.189
U.F.	7	8
Otros activos financieros corrientes	124.918	219.843
Dólares	100.973	189.658
Euros	0	0
Otras monedas	217	798
\$ no reajustables	23.728	29.387
U.F.	0	0
Cuentas por Cobrar de Corrientes y No corrientes	1.767.909	2.029.038
Dólares	431.461	777.152
Euros	8.483	7.399
Otras monedas	339.555	382.688
\$ no reajustables	942.834	848.847
U.F.	45.576	12.952
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.675.937	1.970.882
Dólares	588.374	763.415
Euros	8.483	7.399
Otras monedas	339.094	382.486
\$ no reajustables	699.302	810.227
U.F.	40.684	7.355
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	84.516	50.289
Dólares	(164.369)	13.737
Euros	0	0
Otras monedas	461	202
\$ no reajustables	243.532	31.234
U.F.	4.892	5.116
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no Corriente	7.456	7.867
Dólares	7.456	0
Euros	0	0
Otras monedas	0	0
\$ no reajustables	0	7.386
U.F.	0	481
Resto activos	21.060.196	19.524.591
Dólares	14.331.074	13.501.743
Euros	172.945	177.935
Otras monedas	3.418.225	3.051.810
\$ no reajustables	3.133.444	2.789.196
U.F.	4.508	3.907
Total Activos	25.167.910	23.487.275
Dólares	16.538.421	15.536.548
Euros	183.729	193.669
Otras monedas	3.962.343	3.620.572
\$ no reajustables	4.433.326	4.119.619
U.F.	50.091	16.867

Moneda Extranjera Pasivos

	31.12.2019		31.12.2018	
	MUS\$		MUS\$	
	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	250.430	674.521	453.436	690.687
Dólares	138.426	254.492	326.396	443.064
Euros	24	69	0	0
Otras monedas	86.414	26.875	115.529	70.545
\$ no reajustables	8.792	109.372	2.407	98.302
U.F.	16.774	283.713	9.104	78.676
Préstamos Bancarios	183.406	245.550	414.159	379.045
Dólares	106.246	145.041	298.902	226.338
Euros	0	41	0	0
Otras monedas	76.925	18.003	115.059	69.075
\$ no reajustables	235	82.465	198	83.632
U.F.	0	0	0	0
Arrendamiento Financiero	44.762	84.466	10.233	28.718
Dólares	11.993	10.804	582	1.341
Euros	24	28	0	0
Otras monedas	9.489	8.872	470	1.470
\$ no reajustables	8.557	25.659	2.209	4.447
U.F.	14.699	39.103	6.972	21.460
Sobregiro Bancario	0	0	0	0
Dólares	0	0	0	0
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	0	0	0	0
\$ no reajustables	0	0	0	0
U.F.	0	0	0	0
Otros Préstamos	22.262	344.505	29.044	282.824
Dólares	20.187	98.647	26.912	215.385
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	0	0	0	0
\$ no reajustables	0	1.248	0	10.223
U.F.	2.075	244.610	2.132	57.216
Otros Pasivos Corrientes	1.545.210	623.981	1.583.014	683.270
Dólares	610.647	324.269	665.507	473.481
Euros	20.473	0	7.506	0
Otras monedas	444.870	5.825	394.352	41.278
\$ no reajustables	437.353	239.009	483.429	167.080
U.F.	31.867	54.878	32.220	1.431
Pasivos Corrientes, Total	1.795.640	1.298.502	2.036.450	1.373.857
Dólares	749.073	578.761	991.903	916.545
Euros	20.497	69	7.506	0
Otras monedas	531.284	32.700	509.881	111.823
\$ no reajustables	446.145	348.381	485.836	265.382
U.F.	48.641	338.591	41.324	80.107

	31.12.2019		31.12.2018	
	MUS\$		MUS\$	
	De 13 meses a 5 años	Más de 5 años	De 13 meses a 5 años	Más de 5 años
Pasivos No Corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	3.269.828	5.077.923	1.962.971	4.358.073
Dólares	2.481.574	2.971.710	1.164.648	2.218.392
Euros	65.190	73.327	0	0
Otras monedas	356.746	378.147	253.437	437.162
\$ no reajustables	108.359	89.220	100.429	95.870
U.F.	257.959	1.565.519	444.457	1.606.649
Préstamos Bancarios	1.309.370	518.242	948.413	648.376
Dólares	972.715	82.254	630.650	214.772
Euros	51.884	64.334	0	0
Otras monedas	251.990	371.654	247.175	433.604
\$ no reajustables	32.781	0	70.588	0
U.F.	0	0	0	0
Arrendamiento Financiero	470.244	188.460	57.167	59.985
Dólares	177.582	44.974	244	0
Euros	13.306	8.993	0	0
Otras monedas	104.756	6.493	6.262	3.558
\$ no reajustables	74.087	116	11.448	0
U.F.	100.513	127.884	39.213	56.427
Sobregiro Bancario	0	0	0	0
Dólares	0	0	0	0
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	0	0	0	0
\$ no reajustables	0	0	0	0
U.F.	0	0	0	0
Otros Préstamos	1.490.214	4.371.221	957.391	3.649.712
Dólares	1.331.277	2.844.482	533.754	2.003.620
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	0	0	0	0
\$ no reajustables	1.491	89.104	18.393	95.870
U.F.	157.446	1.437.635	405.244	1.550.222
Otros Pasivos No Corrientes	1.201.559	1.350.420	1.293.019	1.269.005
Dólares	417.714	635.760	352.017	612.831
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	457.155	35.354	493.904	0
\$ no reajustables	328.690	78.590	445.906	121.236
U.F.	0	600.716	1.192	534.938
Total Pasivos No Corrientes	4.471.387	6.428.343	3.255.990	6.627.078
Dólares	2.899.288	3.607.470	1.516.665	2.831.223
Euros	65.190	73.327	0	0
Otras monedas	813.901	413.501	747.341	437.162
\$ no reajustables	435.049	167.810	546.335	217.106
U.F.	257.959	2.166.235	445.649	2.141.587

NOTA 23. PATRIMONIO

1) Capital pagado

El Capital suscrito y pagado de la sociedad al 31 de diciembre 2019 asciende a MUS\$ 686.114 (al 31 de diciembre de 2018 MUS\$ 686.114). Dicho capital está compuesto por 1.299.853.848 acciones ordinarias, todas de un mismo valor.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han efectuado aumentos de capital.

2) Reservas

La composición de otras reservas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Reservas Legales	3	3
Reservas disponibles para la venta	218	(309)
Reservas por ajustes de conversión	(1.759.090)	(1.644.811)
Reservas por beneficios definidos	(34.666)	(27.068)
Reservas de Coberturas	12.715	34.917
Otras Reservas Varias	478.587	457.481
Total Reservas	(1.302.233)	(1.179.787)

El movimiento de las reservas para los períodos señalados es el siguiente:

	Reservas Legales	Reservas disponibles para la venta	Reservas por ajustes de conversión	Reservas por beneficios definidos	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias	Total Reservas
Saldo Inicial 01.01.2019	3	(309)	(1.644.811)	(27.068)	34.917	457.481	(1.179.787)
Efecto en resultados integrales	0	527	(114.279)	(7.598)	(22.202)	17.638	(125.914)
Sin efecto en resultados integrales	0	0	0	0	0	3.468	3.468
Saldo Final 31.12.2019	3	218	(1.759.090)	(34.666)	12.715	478.587	(1.302.233)

	Reservas Legales	Reservas disponibles para la venta	Reservas por ajustes de conversión	Reservas por beneficios definidos	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias	Total Reservas
Saldo Inicial 01.01.2018	3	(4)	(1.318.279)	(28.047)	16.695	443.418	(886.214)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	(1.918)	0	(1.918)
Efecto en resultados integrales	0	(305)	(326.532)	979	20.140	14.063	(291.655)
Sin efecto en resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final 31.12.2018	3	(309)	(1.644.811)	(27.068)	34.917	457.481	(1.179.787)

3) Otro Resultado Integral

Bajo este concepto, la Matriz incluye los movimientos por reajustes de conversión provenientes del reconocimiento de las inversiones en el extranjero, ajustes de instrumentos financieros y otros ajustes efectuados por ella misma y sus afiliadas. El monto se muestra en el Estado de Cambios de Patrimonio consolidado.

4) Ganancias (pérdidas acumuladas)

A continuación, se presenta el movimiento de los resultados retenidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Saldo inicial	11.202.802	10.598.425
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	(107)	0
Resultado del ejercicio	172.019	1.070.698
Dividendos pagados	0	0
Dividendos provisorios	(73.643)	(462.374)
Pérdidas y ganancias actuariales	0	0
Otros	(17.593)	(3.947)
Saldo final	11.283.478	11.202.802

5) Participación no controladora

La composición de la participación no controladora al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Rut	Nombre Empresa	% no controlador	Participación no Controladora		Participación no Controladora	
			Patrimonio 31.12.2019 MUS\$	Resultado 31.12.2019 MUS\$	Patrimonio 31.12.2018 MUS\$	Resultado 31.12.2018 MUS\$
	- Organización Terpel S.A.	41,49%	289.488	28.680	272.382	27.744
	- Nortasantandereana de Gas S.A.E.S.P	49,00%	61.599	9.708	56.518	8.959
96.929.960-7	Orizon S.A.	33,20%	38.372	(662)	31.000	(5.556)
91.123.000-3	Pesquera Iquique - Guanaye S.A.	18,07%	32.442	(1.580)	34.663	(2.363)
	- Arauco Forestal Arapoti S.A.	20,00%	20.476	(227)	22.834	574
78.049.140-K	Forestal Los Lagos S.A.	20,00%	7.623	72	7.551	375
93.838.000-7	Forestal Cholguán S.A.	1,48%	5.122	348	4.996	352
91.806.000-6	Abastible S.A.	0,80%	3.566	536	3.452	509
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A.	0,02%	1.610	14	1.603	159
76.172.285-9	FluxSolar SpA.	20,00%	259	27	0	0
96.668.110-1	Compañía Latinoamericana Petrolera S.A.	40,00%	218	3	232	7
93.838.000-7	Solgas S.A.	0,14%	194	(8)	291	(26)
96.657.900-5	Consortio Protección Fitosanitaria Forestal S.A.	42,86%	183	(12)	210	3
76.268.260-5	Muelle Pesquero María Isabel Ltda.	32,00%	174	(5)	179	(17)
	- Arauco Argentina S.A.	0,02%	112	(1)	113	(10)
	- Lutexsa Industrial Comercial Cia. Ltda.	0,01%	18	0	13	0
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	47,20%	45.223	16.944	48.734	17.352
Total			506.679	53.837	484.771	48.062

6) Utilidad Líquida por Acción

El Directorio de Empresas Copec S.A. acordó establecer como política general que la utilidad líquida a ser distribuida para efectos de pago de dividendos se determine en base a la utilidad efectivamente realizada, depurándola de aquellas variaciones relevantes del valor de los activos y pasivos que no estén realizadas, las cuales son reintegradas al cálculo de la utilidad líquida del ejercicio en que tales variaciones se realicen.

Como consecuencia de lo anterior, para los efectos de la determinación de la utilidad líquida distribuible de la Sociedad, esto es, la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatoria y adicional, se excluyen de los resultados del ejercicio los siguientes resultados no realizados:

- a) Los relacionados con el registro a valor razonable de los activos forestales regulados en la NIC 41, reintegrándolos a la utilidad líquida en el momento de su realización. Para estos efectos, se entenderá por

realizada la porción de dichos incrementos de valor razonable correspondientes a los activos vendidos o dispuestos por algún otro medio.

b) Los generados en la adquisición de entidades. Estos resultados se reintegrarán a la utilidad líquida en el momento de su realización. Para estos efectos, se entenderán por realizados los resultados en la medida en que las entidades adquiridas generen utilidades con posterioridad a su adquisición, o cuando dichas entidades sean enajenadas.

Los efectos de impuestos diferidos asociados a los conceptos mencionados en los puntos a) y b) seguirán la misma suerte de la partida que los origina.

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Ganancia atribuible a la controladora	172.019	1.070.698
Ajustes a realizar:		
Activos biológicos		
No Realizados	(153.463)	(83.225)
Realizados	197.847	208.316
Impuestos Diferidos	(10.628)	(30.475)
Activos biológicos (neto)	33.756	94.616
Utilidad por la incorporación del negocio conjunto	0	0
Utilidad por compra ventajosa (neto)	(21.669)	(9.379)
Total ajustes	12.087	85.237
Utilidad líquida distribuible	184.106	1.155.935

La política general de dividendos que espera cumplir la Sociedad en los ejercicios futuros consiste en mantener el reparto del orden de un 40% de las utilidades líquidas de cada ejercicio susceptibles de ser distribuidas; contemplándose la posibilidad de reparto de un dividendo provisorio a fin de año.

Al 31 de diciembre de 2019 en el Estado de Situación Financiera Clasificado en la línea Otros pasivos no financieros corrientes se presentan MUS\$ 73.643 correspondiente a la provisión de dividendo mínimo de 2019 (al 31 de diciembre de 2018 MUS\$ 206.906).

En Junta Ordinaria de Accionistas N° 84, de fecha 24 de abril de 2019, se acordó repartir un dividendo definitivo de US\$ 0,2053353 por acción, que se pagó a contar de 9 de mayo de 2019.

Con fecha 28 de noviembre de 2019 el Directorio de la Sociedad acordó no distribuir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades líquidas de ese ejercicio.

Con fecha 16 de noviembre de 2018 el Directorio de la Sociedad acordó repartir un dividendo provisorio de US\$ 0,150377 por acción, que se pagó a contar del 13 de diciembre de 2018, con cargo a las utilidades líquidas de ese ejercicio.

En Junta Ordinaria de Accionistas N° 83, de fecha 25 de abril de 2018, se acordó repartir un dividendo definitivo de US\$ 0,147374 por acción, que se pagó a contar de 10 de mayo de 2018.

La utilidad por acción es calculada dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía por el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación. La sociedad no registra acciones diluidas.

Ganancias (pérdidas) por acción	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	172.019	1.070.698
Promedio Ponderado de Número de Acciones	1.299.853.848	1.299.853.848
Ganancia (Pérdida) por acción (US\$ por acción)	0,132337	0,823706

Derechos, Privilegios y Restricciones para Clase de Capital en Acciones Ordinarias:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no hay derechos, privilegios ni restricciones.

NOTA 24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se detallan los ingresos ordinarios:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Venta de bienes	23.176.977	23.503.250
Prestación de servicios	539.428	466.819
Total	23.716.405	23.970.069

NOTA 25. RESULTADOS POR NATURALEZA

Para Empresas Copec S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los resultados por naturaleza se muestra a continuación:

Descripción	Acumulado al	Acumulado al
	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Costo de ventas	(20.452.761)	(19.804.796)
Costos de distribución	(1.353.340)	(1.344.531)
Gasto de administración	(1.062.120)	(1.066.232)
Otros gastos, por función	(297.898)	(147.845)
Otros ingresos, por función	302.355	188.258

En los que respecta al Costo de Ventas, los saldos se presentan de la siguiente manera:

Descripción	Acumulado al	Acumulado al
	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Costos de producción directos	18.374.686	18.022.983
Depreciación	653.821	522.933
Costos por remuneraciones	410.649	369.274
Costos de mantención	294.853	280.715
Otros costos de producción	669.094	553.360
Amortización	49.658	55.531
Total Costo de Ventas	20.452.761	19.804.796

A continuación, se muestra la apertura para ítem Costos de Distribución:

Descripción	Acumulado al	Acumulado al
	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Costos por transporte de mercaderías	685.963	654.907
Costo de personal	111.068	127.208
Costos por seguros y servicios básicos	45.284	54.593
Costos de comercialización y promoción	197.453	210.910
Costos por asesorías y servicios profesionales	32.184	56.024
Costo de mantención y reparación	68.273	73.078
Otros costos de distribución	107.078	87.265
Costos por arriendos	35.990	33.449
Depreciación	47.776	20.574
Costos por impuestos no recuperables	18.190	15.214
Amortización	4.081	11.309
Total Costos de Distribución	1.353.340	1.344.531

De la misma forma, a continuación, se muestra en detalle los Gastos de Administración y Venta:

Descripción	Acumulado al 31.12.2019 MUS\$	Acumulado al 31.12.2018 MUS\$
Gastos por remuneraciones	459.497	484.041
Gastos de comercialización y promoción	29.657	22.886
Gastos de mantención	39.417	48.218
Gastos por seguros y servicios básicos	66.184	55.128
Gastos por asesorías y servicios profesionales	108.314	96.554
Depreciación	48.499	38.971
Amortización	42.800	37.863
Sucrpciones, Contribuciones y Patentes	18.624	20.497
Servicios computacionales	48.017	40.361
Gastos por impuestos no recuperables	9.505	4.363
Donaciones	10.995	15.052
Gastos por arriendos	8.813	17.469
Otros Gastos de administración	171.798	184.829
Total Gastos de Administración y Venta	1.062.120	1.066.232

El detalle de Otros Gastos por función se muestra de la siguiente manera:

Descripción	Acumulado al 31.12.2019 MUS\$	Acumulado al 31.12.2018 MUS\$
Deterioro de activos	121.083	4.427
Gastos por impuestos no recuperables	34.050	35.658
Gastos por cierre de plantas	35.139	19.838
Otros gastos por función	14.126	17.436
Gastos por asesorías y servicios profesionales	9.316	21.217
Depreciación	0	6.341
Bajas y castigos de activo fijo	53.468	36.073
Indemnizaciones	13.407	0
Gastos por siniestro	3.066	768
Multas y sanciones	4.306	1.373
Donaciones	2.396	2.130
Siniestros forestales	7.541	2.584
Total Otros Gastos por Función	297.898	147.845

De igual manera, los Otros Ingresos por función se muestran a continuación:

Descripción	Acumulado al 31.12.2019 MUS\$	Acumulado al 31.12.2018 MUS\$
Dividendos por acciones en otras sociedades	1.284	2.116
Reajustes Impto, PPM, créditos fiscales	1.394	900
Reintegro de costos y gastos	8.174	11.200
Fair Value Activos Biológicos	154.705	84.476
Ingresos por fomento de exportación	1.185	3.570
Servidumbres de paso	296	260
Venta de derechos de pescas	0	604
Utilidad en venta de activos fijos	45.151	34.382
Ingresos por indemnización siniestros	2.366	2.103
Arriendo de inmuebles	3.835	3.253
Venta de derechos de pescas	55.727	1.686
Ganancia por combinación de negocios	8.002	22.737
Otros	20.236	20.971
Total Ingresos por Función	302.355	188.258

Finalmente, la depreciación y amortización contenida en los resultados de los períodos señalados, se presenta a continuación:

Descripción	Acumulado al 31.12.2019 MUS\$	Acumulado al 31.12.2018 MUS\$
Depreciación	750.096	588.819
Amortización	96.539	104.703
Total	846.635	693.522

NOTA 26. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros se detallan a continuación:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Intereses y reajustes préstamos bancarios	(116.589)	(129.247)
Costo financiero obligaciones a los empleados	(1.989)	(2.265)
Otros costos financieros	(26.093)	(30.357)
Gasto por interés y emisión, bonos	(241.747)	(188.626)
Gastos financieros por derecho de uso	(29.396)	(19.784)
Intereses por pasivos por arrendamiento	(21.690)	0
Costo financiero provisión remediación	(396)	(326)
Diferencia por conversión	0	(14)
Total costos financieros	(437.900)	(370.619)

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Ingresos por intereses de instrumentos financieros	21.853	9.443
Intereses en préstamos y cuentas por cobrar	28.205	28.084
Otros ingresos	10.542	9.806
Total ingresos financieros	60.600	47.333

NOTA 27. DIFERENCIAS DE CAMBIO

El efecto de la diferencia de cambio se detalla a continuación:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Diferencias generadas por Activos		
Efectivo Equivalente	(9.312)	(5.341)
Inversiones Fondos Mutuos, Depósitos a plazo y Pactos	(13.729)	(25.532)
Deudores Comerciales-Otras Cuentas por Cobrar	(13.643)	(6.970)
Cuentas por cobrar por impuestos	(16.460)	(24.057)
Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	(902)	7.922
Otros activos financieros	6.413	(2.629)
Otros Activos	(10.943)	(38.869)
Total	(58.576)	(95.476)
Diferencias generadas por Pasivos		
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por Pagar	14.818	52.739
Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	(3.300)	(381)
Préstamos Instituciones Financieras (incluye bonos)	(1.428)	(3.615)
Dividendos por Pagar	883	6.620
Otros pasivos financieros	(305)	1.180
Otros Pasivos	8.627	6.465
Total	19.295	63.008
Total	(39.281)	(32.468)

NOTA 28. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS**Detalle del deterioro del valor de activos para la afiliada Celulosa Arauco y Constitución S.A.**

Producto de las condiciones de mercado existentes, las pruebas de deterioro realizadas a las UGE, al 31 de diciembre de 2019, arrojaron un registro de MUS\$ 43.181 (MUS\$ 38.913 de Propiedades, Plantas y Equipos y MUS\$ 4.268 de repuestos de Inventarios) por 2 plantas del negocio Maderas en EE.UU.

Adicionalmente y debido al proyecto de Modernización y Ampliación de Planta Arauco ("MAPA"), se ha registrado al 31 de diciembre de 2019 un de deterioro de la UGE correspondiente a los activos de Línea 1 de Planta Arauco por un monto de MUS\$ 33.570.

Ambos registros de deterioro se presentan en el Estado de Resultados en línea "Otros Gastos, por función" del Estado de Resultados Consolidado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta el deterioro de Propiedades, Plantas y Equipos producto de obsolescencia de la afiliada Arauco.

Información a Revelar sobre Deterioro de Valor de Activos		
Principales clases de activos afectadas por pérdidas de deterioro del valor y reversiones.	Maquinarias y Equipos	
Principales hechos y circunstancias que condujeron al reconocimiento de pérdidas de deterioro del valor y reversiones.	Obsolescencia Técnica y siniestros	
	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Información relativa a la suma de todos los deterioros de valor	13.774	11.395

Detalle del deterioro del valor de activos para la afiliada Inversiones Alxar S.A.

El detalle del deterioro del valor de activos intangibles reconocido por la afiliada indirecta Inversiones Alxar S.A., durante el ejercicio 2019, se presenta en la Nota 11.

NOTA 29. MEDIO AMBIENTE

Para Empresas Copec S.A. y sus afiliadas, la sostenibilidad se traduce en una estrategia de gestión que incorpora valores, compromisos y estándares, junto con la adopción de las mejores prácticas y tecnologías disponibles en la industria, en busca de la mejora continua de la gestión ambiental de la empresa. Es el área de Medio Ambiente, con sus especialistas en cada área de negocios, la que vela por que estos lineamientos sean llevados a la práctica en el día a día de la operación.

Todas las unidades productivas de la afiliada Arauco cuentan con sistemas de gestión ambiental certificados que refuerzan el compromiso con el desempeño ambiental y aseguran la trazabilidad de las materias primas.

La afiliada Arauco utiliza en sus procesos productivos diversos insumos como madera, productos químicos, agua, etc., los que a su vez generan emisiones líquidas y gaseosas. Como una forma de hacer más eficiente la gestión de la empresa se han realizado importantes avances en la reducción del consumo y emisiones.

Se realizaron inversiones medioambientales relativas a control de emisiones atmosféricas, mejoramiento de procesos, manejo de aguas, manejo de residuos y tratamiento de afluentes, con el fin de mejorar el desempeño ambiental de las unidades de negocio en la afiliada Arauco.

Estas inversiones se reflejan en los estados financieros consolidados de Arauco en Propiedades, Plantas y Equipos cuando se refieren a desembolsos en obras mayores ejecutadas y se reflejan en Gastos cuando se refieren a mejoramientos o manejos no asociados directamente a proyectos de inversión.

Durante el presente año la afiliada Abastible S.A., respecto al Terminal Marítimo, ubicado en la Región del Biobío, ha continuado realizando inversiones que mitigan el impacto al medio ambiente. Dichas inversiones están contempladas dentro de la calificación ambiental del proyecto.

Por otra parte, la afiliada indirecta Orizon S.A. efectúa inversiones a sus instalaciones productivas, las que tienen por objeto la recuperación de sólidos, evitar detenciones no programadas de procesos productivos, disminuir fugas de energía térmica, con el propósito de aumentar la eficiencia global del sistema, permitiendo asegurar el cumplimiento de la normativa medioambiental. De igual forma, el mejoramiento de los sistemas de descarga y almacenamiento de materia prima permite aumentar la capacidad de almacenaje en condiciones controladas de temperaturas evitando el deterioro de materia prima, descargas de materia prima en menor tiempo y asegurar las disposiciones de los riles según los compromisos medioambientales.

Con fecha 3 de abril de 2018, Sernageomin aprobó el plan de cierre presentado por Compañía Minera Paso San Francisco S.A. para la faena minera Planta y Depósito de Ripios Filtrados mediante resolución exenta N°0946, cuya garantía fue debidamente extendida hasta el 3 de abril de 2020.

De igual forma, con fecha 25 de julio de 2016, Sernageomin aprobó el proyecto de plan de cierre presentado por la afiliada indirecta, Compañía Minera Can-Can S.A., para la faena minera El Bronce mediante resolución exenta N° 1.530, cuya garantía fue debidamente extendida hasta el 25 de julio de 2020.

En relación a desembolsos efectuados y comprometidos durante el período, relacionados con la protección del medio ambiente, se detalla lo siguiente:

Sector Forestal

Empresa	31.12.2019	Desembolsos Efectuados 2019			Desembolsos Comprometidos Futuros		
	Nombre Proyecto	Estado del Proyecto	Monto MUS\$	Activo Gasto	Item de Activo/Gasto de Destino	Monto MUS\$	Fecha estimada
Celulosa Arauco Y Constitución S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de gases emanados de los procesos industriales	En proceso	21.927	Gasto	Gasto de Administración	0	
Celulosa Arauco Y Constitución S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de gases emanados de los procesos industriales	En proceso	267	Activo	Propiedades plantas y Equipos	792	2020
Celulosa Arauco Y Constitución S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de gases emanados de los En procesos industriales	En proceso	3.535	Activo	Propiedades plantas y Equipos	6.595	2020
Celulosa Arauco Y Constitución S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	15.570	Gasto	Costo de explotación	0	
Celulosa Arauco Y Constitución S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de gases emanados de los procesos industriales	En proceso	375	Gasto	Costo de explotación	0	
Celulosa Arauco Y Constitución S.A.	Ampliación de vertederos de residuos solidos industriales para el manejo de éstos en el futuro	En proceso	348	Activo	Propiedades plantas y Equipos	0	
Celulosa Arauco Y Constitución S.A.	Ampliación de vertederos de residuos solidos industriales para el manejo de éstos en el futuro	En proceso	7.745	Gasto	Costo de explotación	0	
Arauco Argentina S.A	Construcción Emisario	En proceso	40	Activo	Propiedades plantas y Equipos	697	2020
Arauco Argentina S.A	Ampliación de vertederos de residuos solidos industriales para el manejo de éstos en el futuro	En proceso	1.174	Activo	Propiedades plantas y Equipos	1.816	2020
Arauco Argentina S.A	Proyectos de inversión para el control y manejo de líquidos peligrosos y la optimización energética de las aguas de las plantas industriales	En proceso	987	Activo	Propiedades plantas y Equipos	343	2020
Maderas Arauco S.A.	Ampliación de vertederos de residuos solidos industriales para el manejo de éstos en el futuro	En proceso	208	Gasto	Costo de explotación	0	
Maderas Arauco S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de líquidos peligrosos y la optimización energética de las aguas de las plantas industriales	En proceso	647	Gasto	Costo de explotación	0	
Maderas Arauco S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	305	Activo	Propiedades plantas y Equipos	0	
Celulosa y Energía Punta Pereira S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de líquidos peligrosos y la optimización energética de las aguas de las plantas industriales	En proceso	684	Activo	Propiedades plantas y Equipos	2.567	2020
Celulosa y Energía Punta Pereira S.A.	Ampliación de vertederos de residuos solidos industriales para el manejo de éstos en el futuro	En proceso	400	Activo	Propiedades plantas y Equipos	100	2020
Celulosa y Energía Punta Pereira S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de líquidos peligrosos y la optimización energética de las aguas de las plantas industriales	Terminado	448	Activo	Propiedades plantas y Equipos	0	
Forestal Arauco S.A. (Ex-Forestal Celco S.A.)	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	626	Gasto	Gasto de Administración	401	2020
Forestal Los Lagos S.A	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	210	Gasto	Costo de explotación	63	2020
Arauco North America, Inc.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	945	Activo	Propiedades plantas y Equipos	530	2020
Totales			56.441			13.904	

Empresa	31.12.2018	Desembolsos Efectuados 2018				Desembolsos Comprometidos Futuros	
	Nombre Proyecto	Estado del Proyecto	Monto MUS\$	Activo Gasto	Item de Activo/Gasto de Destino	Monto MUS\$	Fecha estimada
Arauco Do Brasil S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	1.771	Activo	Propiedades plantas y Equipos	4.001	2019
Arauco Do Brasil S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	3.284	Gasto	Gasto de Administración	2.723	2019
Celulosa Arauco Y Constitución S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de gases emanados de los procesos industriales	En proceso	6.467	Activo	Propiedades plantas y Equipos	8.271	2019
Celulosa Arauco Y Constitución S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	29.419	Activo	Propiedades plantas y Equipos	63.035	2019
Celulosa Arauco Y Constitución S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de gases emanados de los procesos industriales	En proceso	563	Gasto	Costo de explotación	0	
Celulosa Arauco Y Constitución S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de líquidos peligrosos y la optimización energética de las aguas de las plantas industriales	En proceso	21.978	Activo	Propiedades plantas y Equipos	9.233	2019
Celulosa Arauco Y Constitución S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	25.684	Activo	Propiedades plantas y Equipos	0	
Arauco Argentina S.A.	Construcción Emisario	En proceso	1.454	Activo	Propiedades plantas y Equipos	797	2019
Maderas Arauco S.A.	Ampliación de vertederos de residuos sólidos industriales para el manejo de éstos en el futuro	En proceso	499	Gasto	Costo de explotación	0	
Maderas Arauco S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de líquidos peligrosos y la optimización energética de las aguas de las plantas industriales	En proceso	1.471	Gasto	Costo de explotación	0	
Maderas Arauco S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	0	Activo	Propiedades plantas y Equipos	291	2019
Celulosa y Energía Punta Pereira S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de líquidos peligrosos y la optimización energética de las aguas de las plantas industriales	En proceso	52	Activo	Propiedades plantas y Equipos	3.266	2019
Celulosa y Energía Punta Pereira S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de líquidos peligrosos y la optimización energética de las aguas de las plantas industriales	Terminado	281	Activo	Propiedades plantas y Equipos	0	
Forestal Arauco S.A. (Ex-Forestal Celco S.A.)	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	1.547	Gasto	Gasto de Administración	1.957	2019
Forestal Los Lagos S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	236	Gasto	Costo de explotación	273	2019
Totales			94.706			93.847	

Sector Combustibles

Empresa	31.12.2019	Desembolsos Efectuados 2019			Desembolsos Comprometidos Futuros		
	Nombre Proyecto	Estado del Proyecto	Monto MUS\$	Activo Gasto	Item de Activo/Gasto de Destino	Monto MUS\$	Fecha estimada
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Red contra incendios	Vigente	1	Activo	Obras en curso	0	
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Retiro residuos	Vigente	94	Gasto	Gasto de Administración	0	
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Tratamiento de aguas servidas y evaluación ambiental	Vigente	11	Gasto	Gasto de Administración	0	
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Reparación de plantas	En proceso	2	Gasto	Gasto de Administración	0	
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Evaluación ambiental	Vigente	43	Gasto	Gasto de Administración	0	
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Plantas de tratamiento de efluentes y aguas servidas	Vigente	4	Activo	Obras en curso	0	
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Proporcionadores de espuma	Vigente	132	Activo	Obras en curso	16	2020
Via Limpia SpA	Retiro de aceites, filtros, baterías y residuos industriales	Vigente	10	Gasto	Costo de operaciones	0	
Mapco Express, Inc.	Fuga de contaminación en estanques	En proceso	68	Gasto	Gasto de Administración	0	
Abastible S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	149	Gasto	Gasto	149	2020
Abastible S.A.	Gestión Ambiental	En proceso	79	Gasto	Gasto	79	2020
Sonacol S.A.	Mejoramiento de Sistema de protección Catódica	En proceso	1.061	Activo	Obras en curso	0	
Sonacol S.A.	Mejoramiento y profundización Zonas Agrícolas Oleoductos SF-M	En proceso	1.090	Activo	Obras en curso	0	
Sonacol S.A.	Mejoramiento Post Inspección oleoducto CC-M-LPG	Terminado	1.146	Activo	Obras en curso	0	
Sonacol S.A.	Mejoramiento post inspección interna y post evaluación de integridad Oleoducto San Fernando	En proceso	2.613	Activo	Cargos diferidos	0	
Sonacol S.A.	Mejoramiento integridad oleoductos CC-M10" y 16" y Q-CC10" LPG	En proceso	503	Activo	Cargos diferidos	0	
Totales			7.006			244	

Empresa	31.12.2018	Desembolsos Efectuados 2018				Desembolsos Comprometidos Futuros	
	Nombre Proyecto	Estado del Proyecto	Monto MUS\$	Activo Gasto	Item de Activo/Gasto de Destino	Monto MUS\$	Fecha estimada
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Red contra incendios	Vigente	166	Activo	Obras en curso	30	2019
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Retiro residuos	Vigente	106	Gasto	Gasto de Administración	0	
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Tratamiento de aguas servidas y evaluación ambiental	Vigente	9	Activo	Obras en curso	0	
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Tratamiento de aguas servidas y evaluación ambiental	Vigente	70	Gasto	Gasto de Administración	0	
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Plantas de tratamiento de efluentes y aguas servidas	Vigente	236	Activo	Obras en curso	1	2019
Via Limpia SpA	Retiro de aceites, filtros, baterías y residuos industriales	Vigente	8	Gasto	Costo de operaciones	0	
Mapco Express, Inc.	Fuga de contaminación en estanques	En proceso	0	Gasto	Gasto de Administración	85	2019
Abastible S.A.	Gestión Ambiental	En proceso	346	Gasto	Gasto	0	
Abastible S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	53	Inversión	Propiedades plantas y Equipos	199	2019
Sonacol S.A.	Mejoramiento de Sistema de protección Catódica	En proceso	1.603	Activo	Obras en curso	0	
Sonacol S.A.	Mejoramiento y profundización Zonas Agrícolas Oleoductos SF-M	En proceso	3.534	Activo	Obras en curso	0	
Sonacol S.A.	Mejoramiento Post Inspección oleoducto CC-M-LPG	Terminado	8.066	Activo	Obras en curso	0	
Sonacol S.A.	Mejoramiento post inspección interna y post evaluación de integridad Oleoducto San Fernando	En proceso	3.534	Activo	Cargos diferidos	0	
Totales			17.731			315	

Empresa	31.12.2019	Desembolsos Efectuados 2019				Desembolsos Comprometidos Futuros	
	Nombre Proyecto	Estado del Proyecto	Monto MUS\$	Activo Gasto	Item de Activo/Gasto de Destino	Monto MUS\$	Fecha estimada
Pesquera Iquique-Guanaye S.A.	Adecuación de sistemas en plantas	En proceso	284	Activo	Propiedades, planta y equipos	284	2020
Pesquera Iquique-Guanaye S.A.	Mejoras en sistemas de traslado descargas pesca artesanal	En proceso	364	Activo	Propiedades, planta y equipos	364	2020
Totales			648			648	

Empresa	31.12.2018	Desembolsos Efectuados 2018				Desembolsos Comprometidos Futuros	
	Nombre Proyecto	Estado del Proyecto	Monto MUS\$	Activo Gasto	Item de Activo/Gasto de Destino	Monto MUS\$	Fecha estimada
Pesquera Iquique-Guanaye S.A.	Mejoras en sistemas de traslado descargas pesca artesanal	En proceso	25	Activo	Propiedades, planta y equipos	81	2019
Totales			25			81	

NOTA 30. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación se han definido de acuerdo a la manera en que la alta gerencia analiza internamente sus segmentos con el fin de tomar decisiones de la operación y asignación de recursos. Además, para la definición de segmentos de operación se ha considerado la disponibilidad de información financiera relevante.

Se decidió una apertura según las principales empresas afiliadas directas: Celulosa Arauco y Constitución S.A., Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., Abastible S.A., Pesquera Iquique- Guanaye S.A. y Sociedad Nacional Oleoductos S.A. Estas Compañías representan en conjunto más del 90% de las ventas, Ebitda, resultado, activos y pasivos consolidados.

- Celulosa Arauco y Constitución S.A.

Desde 1979 Arauco ofrece una amplia variedad de productos sustentables y de calidad para la industria del papel, la construcción, el embalaje y la mueblería, de manera de contribuir a mejorar la vida de las personas. Se ha consolidado como una de las mayores empresas forestales de América Latina, en términos de superficie y rendimiento de sus plantaciones, fabricación de celulosa kraft de mercado y producción de madera aserrada y paneles.

Las plantaciones y terrenos forestales de Arauco alcanzan los 1,8 millones de hectáreas en Chile, Argentina, Brasil y Uruguay. Además, cuenta con modernas instalaciones industriales, que incluyen 7 plantas de celulosa, 5 en Chile, 1 en Argentina y 1 en Uruguay (50% Propiedad de Arauco) que suman una capacidad total de producción de 4 millones de toneladas. También, cuenta con 8 aserraderos, 7 en Chile y 1 en Argentina, que incluyen 3,1 millones de m³ de madera al año y 23 plantas de paneles, 5 en Chile, 2 en Argentina, 4 en Brasil, 2 en México y 10 en Estados Unidos y Canadá cuya capacidad alcanza 8,9 millones de m³.

A través del *joint venture* Sonae Arauco (Arauco reconoce el 50% del resultado obtenido por la sociedad), fabrica y comercializa paneles de madera, tanto del tipo MDF, PB y OSB, y madera aserrada, con la operación de 2 plantas de paneles y 1 aserradero en España; 2 plantas de paneles y una de resina en Portugal; 4 plantas de paneles en Alemania y 2 plantas de paneles en Sudáfrica que en total cuentan con una capacidad de producción de 1,5 millones de MDF, 2,3 millones de m³ de PB, 516 mil m³ de OSB y 50 mil m³ de madera aserrada.

Incluyendo Sonae Arauco a un 50%, Arauco totaliza en sus plantas una capacidad de 4,9 millones m³ de MDF, 5,1 millones de m³ de PB, 258 mil m³ de OSB y 3,1 millones de madera aserrada.

A diciembre de 2019, la producción de Arauco fue de 3,7 millones de toneladas de celulosa y 9,1 millones de m³ de madera aserrada y paneles.

Las ventas totalizaron US\$ 5.329 millones, de los cuales 44,5% corresponden a celulosa, 52,9% a madera aserrada y paneles y 2,6% a otros segmentos.

De las ventas totales, un 37,4% se comercializó en los mercados donde fueron producidos y el resto se exportó, siendo Asia y América los principales destinos.

- Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.

Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. es una de las distribuidoras y comercializadoras de combustibles para uso doméstico e industrial más importantes del país. Se constituyó en 1934 y al año siguiente comenzó sus operaciones de venta de gasolina. Con el tiempo fue ampliando su giro y diversificando sus actividades. Copec cuenta con 668 estaciones de servicio a lo largo de todo el país, formando la red más extensa de Chile, a la que se asocian 982 tiendas de conveniencia Pronto y 310 locales Punto. Además, gestiona un canal industrial que abastece a más de cuatro mil clientes, pertenecientes a los rubros más importantes de la economía nacional. En lubricantes, maneja las marcas Mobil y Esso para vehículos y maquinarias. Para todo ello posee 15 plantas almacenadoras de combustible entre Arica y Puerto Chacabuco, con una capacidad total de 384 mil m³.

Durante 2019, Copec totalizó ventas físicas en Chile por 10,3 millones de m³ y tuvo una participación de mercado de combustibles líquidos de 57,8%.

En 2010, a través de la toma de control de la compañía colombiana Terpel, se ha dado inicio a la internacionalización del negocio de venta de combustibles, al acceder a cinco mercados: Colombia, Ecuador, Panamá, Perú y México.

La Organización Terpel cuenta con una red de 2.303 estaciones de servicio, de las cuales 1.764 corresponden a estaciones de servicio de combustibles líquidos que se concentran en su país de origen, Colombia.

En Colombia, la compañía posee también 243 puntos de comercialización de gas natural vehicular, a través de la marca Gazel, la cual representa el 46,7%² de participación de este segmento.

Es también el principal distribuidor mayorista, con más de 3.100 clientes en industria, transporte y aviación. En total, posee una participación del 40%¹ de diesel, 42%² de gasolinas y 76,4%² de jet, en el mercado de combustibles del país.

- Abastible S.A.

Abastible se constituyó en 1956 con el objetivo de comercializar gas licuado para uso doméstico, comercial e industrial. En la actualidad se ha consolidado como un actor relevante en el sector energético nacional, basando su estrategia en la entrega de un servicio de calidad, seguro y oportuno para todos sus clientes. En el año 2011, Abastible comienza su proceso de internacionalización a través de la compra del 51% de la propiedad de la empresa colombiana Inversiones del Nordeste (actual Nortasantandereana de Gas). En abril de 2016, Abastible S.A. acordó con Repsol S.A. la compra de su negocio de Gas Licuado de Petróleo (GLP) en Perú y en Ecuador,

¹ Cifras a diciembre de 2019

² Cifras a diciembre de 2019

convirtiéndose en el tercer mayor operador de GLP de Sudamérica. En junio de 2016, Abastible tomó el control de las operaciones de Solgas S.A. y Solgas de la Amazonía en Perú y en octubre se concreta la toma de control de la operación de Duragas en Ecuador.

En Chile está presente desde Arica a Magallanes con una completa y moderna infraestructura para el desarrollo de su actividad de gas licuado. A sus 10 plantas de almacenamiento y llenado se suma un parque de más de 7,6 millones de cilindros y 67 mil tanques, respaldadas por una red de 1.360 distribuidores y 29 oficinas de ventas, distribución y consignatarios en las principales ciudades del país. Adicionalmente, en la Región del Biobío cuenta con un terminal portuario para la carga y descarga de gas licuado y combustibles líquidos y una planta de almacenamiento de 40.000 m³ administrada por la empresa relacionada Hualpén Gas S.A.

- Pesquera Iquique-Guanaye S.A.

Desde 1980, Empresas Copec S.A. está presente en el sector pesquero nacional a través de Pesquera Guanaye Ltda., la que años más tarde se fusionó con Pesquera Iquique S.A., dando origen a Pesquera Iquique-Guanaye, Igemar.

A través de las asociadas Corpesca S.A. e Inversiones Caleta Vitor S.A., Igemar opera en la zona norte del país, mientras que, con su afiliada Orizon S.A., lo hace en las regiones centro – sur.

Entre los productos de estas empresas se destaca la harina de pescado, la cual se utiliza fundamentalmente como materia prima para la fabricación de alimentos para la acuicultura o como para la producción animal, debido a su alto nivel proteico, contenido de ácidos grasos Omega 3 y favorables características de digestibilidad. El aceite de pescado, otro de sus productos, es utilizado intensivamente en la acuicultura. Sin embargo, en los últimos años ha ganado presencia también como complemento nutricional en la alimentación humana y en la industria farmacéutica. Las conservas y congelados, que utilizan el jurel como principal materia prima, se destinan al consumo humano. Los cultivos de choritos son producidos tanto en conserva como en congelados.

Con el afán de ampliar la cartera de productos se optó por el mercado de abarrotes con líneas de porotos, arroz, garbanzos y lentejas bajo la marca San José, destinados al mercado nacional. Y, en agosto de 2018, la afiliada indirecta Orizon S.A. materializó la compra a la Sociedad Comercializadora Novaverde S.A. de los negocios consistentes en la distribución en Chile de los productos de la empresa norteamericana General Mills y de la distribución y comercialización de palta procesada.

Durante enero de 2019, Orizon S.A. firmó un acuerdo de aporte de aumento de capital y contrato de suministro con St. Andrews Smoky Delicacies S.A. y Empresa Pesquera Apiao S.A. con el objetivo de consolidar sus operaciones de producción y proceso de elaboración de mitílidos, así como su comercialización hacia el exterior.

Los productos son vendidos tanto en Chile como en el extranjero, principalmente el mercado asiático, africano y europeo.

- Sociedad Nacional Oleoductos S.A.

Desde 1957, Sonacol sirve al sistema energético de Chile, disponiendo un sistema de transporte permanentemente requerido para el desarrollo de las actividades productivas de la zona central.

Los ingresos ordinarios de la Sociedad provienen del transporte de estos combustibles a través de una red de 465 Km de oleoductos propios, que se extiende desde Quintero a San Fernando, a través del cual, transporta el 98% de los combustibles que llegan a la Región Metropolitana. Adicionalmente, la empresa dispone de 9 estaciones de bombeo, un terminal de entrega y un centro de despacho ubicado estratégicamente en las instalaciones de su centro corporativo.

Por su parte, Sonamar procedió a la venta de los cuatro buques tanque que poseía, quedándose sin activos en diciembre 2018.

Las principales cifras de resultados asociadas a estos segmentos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son las siguientes:

Segmentos 2019	Arauco MUS\$	Copec MUS\$	Abastible MUS\$	Sonacol MUS\$	Igemar MUS\$	Otros MUS\$	Subtotal MUS\$	Eliminación	Total MUS\$
Ingresos ordinarios clientes externos	5.329.129	16.960.126	1.181.301	52.468	192.584	797	23.716.405	0	23.716.405
Ingresos ordinarios entre segmentos	85	89.858	7.955	27.593	2	1.085	126.578	(126.578)	0
Ingresos por intereses	32.582	9.085	2.523	114	588	15.708	60.600	0	60.600
Gastos por intereses	(273.639)	(126.460)	(21.743)	(3.523)	(10.137)	(2.398)	(437.900)	0	(437.900)
Gastos por intereses, neto	(241.057)	(117.375)	(19.220)	(3.409)	(9.549)	13.310	(377.300)	0	(377.300)
Resultado operacional	277.925	404.153	116.131	54.038	16.079	(20.142)	848.184	0	848.184
Depreciaciones	506.243	167.676	52.665	9.712	12.789	1.011	750.096	0	750.096
Amortizaciones	13.137	73.058	9.961	0	366	17	96.539	0	96.539
Valor justo costo madera cosechada	323.271	0	0	0	0	0	323.271	0	323.271
Ebitda	1.120.576	644.887	178.757	63.750	29.234	(19.114)	2.018.090	0	2.018.090
Ganancia (pérdida) del segmento sobre el que se informa	61.970	226.357	76.853	35.898	(9.413)	(165.809)	225.856	0	225.856
Participación resultados asociadas	7.775	18.691	16.061	0	(2.663)	(130.992)	(91.128)	0	(91.128)
Ingreso (gasto) Impuesto a la renta	(535)	(99.617)	(29.933)	(13.394)	4.908	14.064	(124.507)	0	(124.507)
Inversiones por segmento									
Incorporación de propiedad, planta y equipo	1.002.937	237.061	104.306	19.698	10.181	19	1.374.202	0	1.374.202
Compras de otros activos a largo plazo	247.802	0	386	0	0	0	248.188	0	248.188
Pagos para adquirir afiliadas y asociadas	171.841	40.346	0	0	20.000	122.920	355.107	0	355.107
Compras de activos intangibles	32.032	46.138	2.305	0	0	0	80.475	0	80.475
Pagos para adquirir otras inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total inversiones	1.454.612	323.545	106.997	19.698	30.181	122.939	2.057.972	0	2.057.972
Nacionalidad de ingresos ordinarios									
Ingresos ordinarios - país (empresas chilenas)	2.895.839	8.306.542	515.069	52.468	192.584	797	11.963.299	0	11.963.299
Ingresos ordinarios - extranjero (empresas extranjeras)	2.433.290	8.653.584	666.232	0	0	0	11.753.106	0	11.753.106
Total ingresos ordinarios	5.329.129	16.960.126	1.181.301	52.468	192.584	797	23.716.405	0	23.716.405
Activos de los segmentos	16.190.766	5.729.017	1.319.345	275.620	496.000	1.157.162	25.167.910	0	25.167.910
Inversiones contabilizados bajo el método de la participación	293.118	12.110	9.050	0	194.167	517.728	1.026.173	0	1.026.173
Pasivos de los segmentos	8.821.351	3.853.800	810.435	179.810	277.864	50.612	13.993.872	0	13.993.872
Nacionalidad activos no corrientes									
Chile	7.817.259	1.704.953	503.911	0	383.661	743.709	11.153.493	0	11.153.493
Extranjero	4.442.126	1.993.944	543.957	0	0	0	6.980.027	0	6.980.027
Total activos no corrientes	12.259.385	3.698.897	1.047.868	0	383.661	743.709	18.133.520	0	18.133.520

Segmentos 2018	Arauco MUS\$	Copec MUS\$	Abastible MUS\$	Sonacol MUS\$	Igemar MUS\$	Otros MUS\$	Subtotal MUS\$	Eliminación MUS\$	Total MUS\$
Ingresos ordinarios clientes externos	5.954.758	16.458.640	1.310.920	52.411	192.749	591	23.970.069	0	23.970.069
Ingresos ordinarios entre segmentos	75	105.496	11.390	31.275	138	1.240	149.614	(149.614)	0
Ingresos por intereses	20.895	10.739	4.143	96	538	10.922	47.333	0	47.333
Gastos por intereses	(214.779)	(119.019)	(22.180)	(3.844)	(7.525)	(3.272)	(370.619)	0	(370.619)
Gastos por intereses, neto	(193.884)	(108.280)	(18.037)	(3.748)	(6.987)	7.650	(323.286)	0	(323.286)
Resultado operacional	1.113.995	469.806	122.727	55.607	14.094	(21.719)	1.754.510	0	1.754.510
Depreciaciones	395.073	117.884	48.950	10.527	14.966	1.419	588.819	0	588.819
Amortizaciones	12.349	79.605	11.962	0	776	11	104.703	0	104.703
Valor justo costo madera cosechada	319.448	0	0	0	0	0	319.448	0	319.448
Ebitda	1.840.865	667.295	183.639	66.134	29.836	(20.289)	2.767.480	0	2.767.480
Ganancia (pérdida) del segmento sobre el que se informa	726.759	292.391	72.751	36.762	(18.651)	8.748	1.118.760	0	1.118.760
Participación resultados asociadas	17.246	12.094	6.922	0	522	25.517	62.301	0	62.301
Ingreso (Gasto) impuesto a la renta	(226.765)	(108.675)	(34.241)	(13.630)	(3.289)	8.905	(377.695)	0	(377.695)
Inversiones por segmento									
Incorporación de propiedad, planta y equipo	675.958	228.705	119.663	19.495	16.125	36	1.059.982	0	1.059.982
Pagos para adquirir Activos Biológicos	222.029	0	0	0	0	0	222.029	0	222.029
Pagos para adquirir, afiliadas y asociadas	20.072	585.160	6.606	0	20.414	234.113	866.365	(1.000)	865.365
Compras de activos intangibles	2.682	57.563	6.182	0	0	7.072	73.499	0	73.499
Pagos para adquirir otras inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total inversiones	920.741	871.428	132.451	19.495	36.539	241.221	2.221.875	(1.000)	2.220.875
Nacionalidad de ingresos ordinarios									
Ingresos ordinarios - país (empresas chilenas)	3.679.151	8.212.379	596.600	52.411	192.749	591	12.733.881	0	12.733.881
Ingresos ordinarios - extranjero (empresas extranjeras)	2.275.607	8.246.261	714.320	0	0	0	11.236.188	0	11.236.188
Total ingresos ordinarios	5.954.758	16.458.640	1.310.920	52.411	192.749	591	23.970.069	0	23.970.069
Activos de los segmentos	14.801.137	5.361.864	1.283.750	293.468	520.175	1.226.881	23.487.275	0	23.487.275
Inversiones contabilizados bajo el método de la participación	358.053	54.477	55.025	0	166.516	522.671	1.156.742	0	1.156.742
Pasivos de los segmentos	7.462.166	3.488.693	794.157	190.217	297.118	61.024	12.293.375	0	12.293.375
Nacionalidad activos no corrientes									
Chile	7.077.429	1.579.105	517.171	283.783	370.834	816.270	10.644.592	0	10.644.592
Extranjero	4.282.548	1.731.594	524.837	0	0	0	6.538.979	0	6.538.979
Total activos no corrientes	11.359.977	3.310.699	1.042.008	283.783	370.834	816.270	17.183.571	0	17.183.571
Flujos por segmentos									
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.280.921	305.024	108.754	16.261	(4.804)	(19.768)	1.686.388	23.428	1.709.816
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(893.982)	(492.148)	(129.667)	(19.393)	(32.236)	66.343	(1.501.083)	(302.177)	(1.803.260)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	129.871	140.107	2.318	2.795	62.490	(107.146)	230.435	280.376	510.811
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	516.810	(47.017)	(18.595)	(337)	25.450	(60.571)	415.740	1.627	417.367

A continuación, se detallan los ingresos por nacionalidad:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Nacionalidad de ingresos ordinarios				
Argentina	395.689	479.698	1,7%	2,0%
Brasil	542.676	504.589	2,3%	2,1%
Chile	11.963.299	12.733.881	50,4%	53,1%
Colombia	5.376.239	5.150.269	22,7%	21,5%
Panamá	748.193	705.751	3,2%	2,9%
República Dominicana	458.037	158.445	1,9%	0,7%
Ecuador	298.348	487.105	1,3%	2,0%
México	401.775	0	1,7%	0,0%
Perú	367.973	604.521	1,6%	2,5%
Uruguay	439.565	475.652	1,9%	2,0%
USA/Canadá	2.724.611	2.670.158	11,5%	11,1%
Total	23.716.405	23.970.069	100,0%	100,0%

A continuación, se detallan los Activos no corrientes por nacionalidad:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Activos no corrientes				
Argentina	781.693	825.915	4,3%	4,8%
Brasil	947.265	984.746	5,2%	5,7%
Chile	11.153.493	10.644.592	61,5%	62,0%
Colombia	935.749	848.839	5,2%	4,9%
Panamá	613.417	156.186	3,4%	0,9%
República Dominicana	266.186	3.923	1,5%	0,0%
Ecuador	299.352	57.143	1,7%	0,3%
Estados Unidos	3.267	569.632	0,0%	3,3%
México	155.900	0	0,9%	0,0%
Perú	416.194	620.708	2,3%	3,6%
Uruguay	1.724.698	1.661.426	9,5%	9,7%
España	3.736	0	0,0%	0,0%
USA/Canadá	832.570	810.461	4,6%	4,7%
Total	18.133.520	17.183.571	100,0%	100,0%

NOTA 31. COSTOS POR PRÉSTAMOS

El Grupo capitaliza intereses sobre los proyectos de inversión vigentes. Para el registro de esta capitalización se calcula la tasa promedio de los préstamos destinados a financiar dichos proyectos de inversión.

En la afiliada Arauco, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se han capitalizado intereses financieros asociados al proyecto de Modernización y Ampliación de Planta Arauco (MAPA) en Chile y al proyecto Grayling (hasta la fecha de su puesta en marcha) en Estados Unidos de Norteamérica.

Costos por Intereses Capitalizados, Propiedades, Planta y Equipo	2019 MUS\$	2018 MUS\$
Tasa de capitalización de costos por Intereses capitalizados, Propiedades, Plantas y Equipos	4,38%	3,65%
Importe de los costos por intereses capitalizados, Propiedad, Planta y Equipos	25.302	17.481

NOTA 32. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, se han producido los siguientes hechos significativos:

1. De Empresas Copec S.A.

Con fecha 3 de marzo de 2020 se ha comunicado lo siguiente:

“El suscrito, en su carácter de Gerente General de la sociedad anónima abierta denominada EMPRESAS COPEC S.A. (“Empresas Copec”), ambos con domicilio en la Región Metropolitana de Santiago, Avenida El Golf N°150, piso 17, comuna de Las Condes, inscrita en el Registro de Valores con el N°0028, RUT N°90.690.000-9, debidamente facultado por el Directorio, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la Sociedad, sus negocios, sus valores de oferta pública o de la oferta de ellos, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley 18.045, y en la Norma de Carácter General N°30, de esa Comisión para el Mercado Financiero:

En su sesión de ayer, el Directorio de la asociada Inversiones Laguna Blanca S.A. (matriz de Mina Invierno S.A. y relacionadas) aprobó sus Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019, en los cuales se registró un deterioro contable que afectó las partidas “propiedades, plantas y equipos”, “existencias de carbón” e “impuestos por recuperar”, entre otras. Este cargo se origina en un test de deterioro realizado por la administración de la asociada a los activos de esta, como consecuencia del nuevo escenario operacional y comercial que se enfrenta, que resulta principalmente de restricciones impuestas por decisiones judiciales, una de las cuales está aún pendiente de resolución definitiva.

En este contexto, y ante las limitaciones para extraer estéril para desarrollar nuevas expansiones, la sociedad ya citada no ha podido participar en licitaciones de suministro de carbón, viéndose en la necesidad de llevar a cabo una paralización de sus operaciones.

Dada su participación de 50% en Inversiones Laguna Blanca S.A., Empresas Copec deberá registrar, en sus Estados Financieros del ejercicio 2019, un resultado negativo extraordinario por este concepto, de aproximadamente US\$122 millones”.

2. De la afiliada Celulosa Arauco y Constitución S.A. informados a la Comisión para el Mercado Financieros (CMF):

Con fecha 31 de enero de 2020 se ha comunicado lo siguiente:

“El suscrito, en representación de la sociedad anónima denominada Celulosa Arauco y Constitución S.A. (la "Compañía" o "Arauco"), ambos con domicilio en la Región Metropolitana, Avenida El Golf N°150, piso 14, comuna de Las Condes, sociedad inscrita en el Registro de Valores con el N° 42, RUT N° 93.458.000-1, y estando debidamente facultado, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la Compañía y sus negocios, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Con esta fecha, el Directorio de Celulosa Arauco y Constitución S.A., en conocimiento de lo resuelto en cuanto a distribución de utilidades por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de octubre pasado, en la cual se reformaron los estatutos de la Sociedad, acordó modificar la política de dividendos de la Compañía, en el sentido de que, sin perjuicio de las facultades de la Junta de Accionistas para determinar la parte de las utilidades del ejercicio que se repartirá como dividendo, respecto de los resultados de los ejercicios correspondientes a los años 2019 y 2020 se propondrá no repartir dividendos, debido a los requerimientos financieros que tiene la Compañía para los próximos meses, en especial aquellos relacionados al Proyecto MAPA.”

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, no se han producido otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que informar.

ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre 2019

(Valores en millones de dólares)

1.- BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Los principales rubros de activos y pasivos al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes, en MMUS\$:

	31-12-2019	31-12-2018	Variación	
Activos corrientes	7.034	6.304	731	11,6%
Activos no corrientes	18.134	17.184	950	5,5%
TOTAL ACTIVOS	25.168	23.487	1.681	7,2%
Deuda financiera corto plazo	925	1.144	(219)	(19,1%)
Otros pasivos corrientes	2.169	2.266	(97)	(4,3%)
Pasivos corrientes	3.094	3.410	(316)	(9,3%)
Deuda financiera largo plazo	8.348	6.321	2.027	32,1%
Otros pasivos no corrientes	2.552	2.562	(10)	(0,4%)
Pasivos no corrientes	10.900	8.883	2.017	22,7%
TOTAL PASIVOS	13.994	12.293	1.700	13,8%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	10.667	10.709	(42)	(0,4%)
Participaciones no controladoras	507	485	22	4,5%
PATRIMONIO TOTAL	11.174	11.194	(20)	(0,2%)

Al 31 de diciembre de 2019, los activos corrientes consolidados aumentaron 11,6% en relación a los existentes al 31 de diciembre de 2018. Esto se explica por un aumento en efectivo y equivalentes asociados a la obtención de financiamiento para la construcción del proyecto MAPA, sumado a un aumento de activos por impuestos corrientes en Arauco e inventarios en Copec. Lo anterior es parcialmente compensado por menores deudores comerciales, principalmente en Copec y Arauco, y menores otros activos financieros corrientes a nivel de la matriz. Cabe destacar que la cuenta de activos mantenidos para la venta aumenta por la reclasificación de los activos relacionados con Sonacol y Gasmar, compañías que se encuentran en proceso de venta.

Los activos no corrientes al 31 de diciembre 2019 aumentaron 5,5% en comparación con los registrados al cierre de 2018. Se observó un alza en propiedades, planta y equipo en Arauco y Copec, asociada a contratos de arriendo que fueron activados acorde al cambio en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16. Adicionalmente, destaca el aumento de obras en curso en Arauco, fundamentalmente por el avance del proyecto MAPA. Lo anterior fue compensado por la reclasificación de activos asociados a Sonacol y Gasmar hacia la cuenta de activos disponibles para la venta.

Por su parte, el total de pasivos corrientes disminuyó 9,3% comparado con el cierre de 2018. Se registraron reducciones en los otros pasivos financieros de Igemar, producto de refinanciación de deuda bancaria a plazos más largos; en pasivos por impuestos corrientes en Arauco; y en otros pasivos no financieros en Arauco y la matriz, relacionados a una menor provisión de dividendos por pagar. Lo anterior fue parcialmente compensado por un aumento en los pasivos disponibles para venta, relacionado con el proceso de venta de la participación accionaria en Sonacol y Gasmar.

En tanto, los pasivos no corrientes presentaron un incremento de 22,7%, debido a mayores otros pasivos financieros en Arauco y, en menor medida, Copec. Estos están relacionados a contratos de arriendo que se muestran en el balance de acuerdo a la modificación en la normativa NIIF 16 y a la emisión de deuda en Arauco, con el objetivo principal de financiar el desarrollo del proyecto MAPA. Adicionalmente, se incluye la deuda refinanciada de Igemar.

Con todo, el patrimonio de la Compañía se redujo 0,2% con respecto a diciembre 2018, fundamentalmente por una disminución de otras reservas, compensadas por el incremento en ganancias acumuladas.

Los principales indicadores financieros del balance consolidado relativos a liquidez, endeudamiento y actividad, son los siguientes:

Indicadores	31-12-2019	31-12-2018
Liquidez		
Liquidez corriente	2,3	1,8
Razón ácida (1)	1,7	1,3
Endeudamiento		
Deuda corto plazo (corriente) / deuda total	22,1%	27,7%
Deuda largo plazo (no corriente) / deuda total	77,9%	72,3%
Razón de endeudamiento (2)	0,6	0,5
	31-12-2019	31-12-2018
Resultado Operacional (EBIT) (3)	848	1.755
Depreciación y Amortización	847	694
Valor justo madera cosechada (stumpage)	323	319
EBITDA (4)	2.018	2.767
Gastos financieros netos	(377)	(323)
Cobertura gastos financieros (5)	5,3	8,6

- (1) Corresponde al total de activos corrientes, menos los inventarios, dividido por el pasivo corriente.
(2) Corresponde a la deuda financiera neta, dividida por el patrimonio total.
(3) Margen bruto - costos de distribución - gastos de administración y ventas
(4) Resultado operacional + depreciación + amortización + valor justo madera cosechada (stumpage)
(5) Corresponde al EBITDA dividido por los gastos financieros netos.

La cobertura de gastos financieros disminuyó debido a un menor EBITDA y mayores gastos financieros producto de un alza en el nivel de endeudamiento.

2.- ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

Los principales indicadores financieros consolidados relativos a cuentas de resultado son los siguientes:

Indicadores	31-12-2019	31-12-2018
Resultados (MMUS\$)		
Resultado Operacional (EBIT)	848	1.755
Gastos financieros	(438)	(371)
Resultado no operacional	(498)	(258)
Utilidad controladora	172	1.071
Rentabilidad		
Rentabilidad del patrimonio (6)	1,6%	10,3%
ROCE (7)	6,3%	11,6%
Utilidad por acción (US\$/acción)	0,13	0,82

(6) Corresponde utilidad controladores últimos doce meses, dividida por el patrimonio controlador.

(7) ROCE: (Resultado operacional + Cambios en valorización de activos biológicos + Ingresos financieros) / (Activos corrientes totales - Pasivos corrientes totales + Activos biológicos no corrientes + Propiedades, planta y equipo inicial - Activos netos mantenidos para la venta)
Se utilizan cifras de los últimos doce meses donde corresponde.

La ganancia atribuible a los propietarios de la controladora ("utilidad", en lo sucesivo) a diciembre de 2019, neta de participaciones minoritarias, alcanzó los MMUS\$ 172, cifra inferior en 83,9% respecto al resultado registrado a diciembre 2018. Esto se explica, principalmente, por una caída en el resultado operacional de MMUS\$ 906.

El menor resultado operacional se origina fundamentalmente en el sector forestal, en el que Arauco anotó una caída en sus ingresos como consecuencia de menores precios de la celulosa durante 2019.

El sector combustibles registró una caída en el resultado operacional, principalmente en Copec Chile, debido a menores márgenes asociados principalmente a una baja en la revalorización de inventarios y al canal industrial. Sin embargo, se observó un aumento de volúmenes. Por su parte, en Terpel el resultado operacional aumentó, producto de un incremento en volúmenes y márgenes, junto con la consolidación de activos adquiridos a ExxonMobil. Mapco, en tanto, registró un menor resultado operacional. Sin embargo, sus volúmenes se incrementaron.

Abastible, en tanto, registró un mayor resultado operacional. Se observó un mejor desempeño en Colombia, Perú y Ecuador, que fue compensado por un menor resultado en Chile.

La ganancia bruta de la Compañía cayó 21,6%, alcanzando los MMUS\$ 3.264. Esta fue aportada principalmente por las afiliadas Arauco, con MMUS\$ 1.419; Copec, con MMUS\$ 1.338; Abastible, con MMUS\$ 393; Igemar, con MMUS\$ 60 y Sonacol, con MMUS\$ 54.

A su vez, el resultado no operacional fue más negativo, debido fundamentalmente al reconocimiento de deterioros en Mina Invierno, Arauco y Alxar. Adicionalmente hubo mayores costos financieros en Arauco. Lo anterior fue compensado parcialmente por mayores otros ingresos en la filial forestal, debido a la utilidad generada en la venta de su participación en Puertos y Logística S.A y a un incremento en la revalorización de activos biológicos.

Resultados consolidados de las principales empresas afiliadas y asociadas

Sector forestal

Arauco

Arauco registró una utilidad de MMUS\$ 62, que representa una caída de MMUS\$ 664 respecto al año anterior. Esto se explica, principalmente, por un resultado operacional que fue inferior en MMUS\$ 836, asociado a menores ingresos en el negocio de celulosa, producto de precios más bajos durante 2019. Por su parte, el resultado no operacional disminuyó en MMUS\$ 55.

Los ingresos consolidados cayeron 10,5%, explicado por menores ventas de celulosa y madera aserrada, compensadas parcialmente por mayores ventas de paneles. Los ingresos del negocio de celulosa cayeron 22,1%, debido a precios que disminuyeron 23,6%, compensados con volúmenes que aumentaron en 1,7%. Los ingresos del negocio de maderas se incrementaron 2,1%, producto principalmente de un alza de 9,1% y 3,6% en volúmenes y precios de paneles, respectivamente. Lo anterior fue compensado parcialmente por una caída en precios y volúmenes de madera aserrada, de 7,5% y 3,4%, respectivamente. Por su parte, se registró un aumento en los costos de producción unitarios de fibra corta blanqueada y fibra larga cruda de 6,4% y 4,8%, respectivamente, mientras que los de fibra larga blanqueada cayeron 1,4%.

Se observó una mayor pérdida en términos no operacionales, como consecuencia de mayores gastos financieros, otros gastos asociados a castigos y provisiones de activo fijo y diferencias de cambio más desfavorables. Lo anterior fue compensado parcialmente por mayores otros ingresos, producto de un alza en la revalorización de activos biológicos, junto con la utilidad generada en la venta de su participación en Puertos y Logística S.A.

Sector combustibles

Copec

Copec registró una utilidad de MM\$ 137.468, inferior a los MM\$ 170.239 anotados a diciembre de 2018. Se obtuvo un menor resultado operacional, asociado a menores márgenes, principalmente en Chile. Adicionalmente, el resultado no operacional fue más negativo, por aumento en costo financiero, diferencias de cambio menos favorables y otros gastos por función, parcialmente compensados por un mayor resultado en asociadas.

El EBITDA consolidado alcanzó los MM\$ 465.322, lo que representa un aumento de 8,4%, principalmente por efecto de la nueva normativa contable NIIF16. Se aprecian aumentos en Terpel y Mapco, parcialmente compensados por un menor EBITDA en Copec Chile, cada uno en su moneda local.

En efecto, en Chile, el EBITDA se redujo 7,2%, como consecuencia principalmente de márgenes más bajos asociados a un menor efecto por revalorización de inventarios y al canal industrial. Sin embargo, los volúmenes totales crecieron 4,4%, con aumentos de 2,9% en el canal concesionario y 6,3% en el canal industrial. Con ello, la participación en el mercado de combustibles líquidos se encuentra en 57,8% a diciembre 2019, lo cual representa un alza con respecto al 56,3% a diciembre de 2018.

El EBITDA de Terpel aumentó 28,8%, debido a mayores volúmenes, como consecuencia tanto de la adquisición de activos a ExxonMobil, como de un aumento en márgenes, asociado a un mayor efecto por revalorización de inventarios. Los volúmenes de venta de combustibles líquidos crecieron 6,7% en términos consolidados, explicados por alzas de 5,2% en Colombia; 13,0% en Panamá; 6,5% en Ecuador; 12,6% en República Dominicana y 75,9% en Perú. En el negocio de GNV se registró una caída en volúmenes de 0,5% en Colombia y un alza de 1,2% en Perú.

Por su parte, el EBITDA de Mapco alcanzó los MMUS\$ 58, superior a los MMUS\$ 47 obtenidos a diciembre de 2018. Las ventas físicas totalizaron 2.142 mil m³, lo que representa un alza de 1,9%.

En tanto, el resultado no operacional consolidado fue más desfavorable, debido principalmente a un alza en costos financieros, diferencias de cambio menos favorables y mayores otros gastos por función, compensados parcialmente por un mayor resultado de participación en asociadas.

Abastible

Abastible alcanzó una utilidad de MM\$ 46.057, lo que representa un alza de 12,7% respecto al año pasado. Esto se debe a una menor pérdida no operacional, explicada principalmente por la venta de activos inmobiliarios en 2019 y el efecto del deterioro de Sonamar reconocido en 2018, y a un mayor resultado operacional.

A nivel consolidado, el EBITDA y el resultado operacional fueron mayores en 5,3% y 1,3% al mismo periodo del año anterior, alcanzando MM\$ 115.776 y MM\$ 79.654, respectivamente. Se observó un mejor EBITDA en Colombia y Perú, producto de mayores márgenes y en Ecuador por mayores volúmenes. La operación en Chile registra un menor EBITDA debido a un alza en gastos de distribución y administración, parcialmente compensados por mayores volúmenes y márgenes.

A diciembre de 2019, los volúmenes de gas licuado en Chile, Colombia y Ecuador aumentaron 1,2%, 3,1% y 3,2% en relación al mismo periodo del año pasado, totalizando 493 mil, 208 mil y 471 mil toneladas, respectivamente. A su vez, los volúmenes en Perú disminuyeron 0,5%, alcanzando las 569 mil toneladas.

Sonacol

La utilidad alcanzó los MM\$ 25.115, superior a los MM\$ 23.543 registrados en 2018. Esto se explica por un mejor resultado operacional debido a un aumento de 1,3% en volúmenes respecto al mismo periodo del año anterior.

Metrogas

Metrogas informó una utilidad de MM\$ 46.287, superior a la ganancia de MM\$ 42.882 registrada al cierre de 2018.

Por su parte, Agesa registró una utilidad de MMUS\$ 56,0, superior en 2,8% a la observada a diciembre del año pasado.

Sector pesquero

Pesquera Iquique-Guanaye (Igemar)

Al 31 de diciembre de 2019, Igemar anotó una pérdida atribuible a los propietarios de la controladora de MMUS\$ 8,7, menor a la pérdida de MMUS\$ 13,1 reconocida al 31 de diciembre de 2018. Se registró un mayor resultado operacional, producto de mayores volúmenes en las líneas de negocio de Orizon, parcialmente compensado por una mayor pérdida en Corpesca, menores otras ganancias y mayores costos financieros.

El resultado operacional aumentó en US\$ 2,0 millones, principalmente por mayores volúmenes de harina, aceite, conservas y congelados. Lo anterior fue parcialmente compensado por menores precios de la harina de pescado, y por los costos asociados al cierre de las actividades productivas del negocio de choritos, dado que estos activos fueron aportados desde Orizon a St. Andrews y Empresa Pesquera Apiao, como pago por el 20% de participación en estas sociedades.

Durante el periodo, se registraron caídas en los precios de harina, conservas y congelados, de 6,4%, 4,1% y 34,0%, respectivamente. El aceite de pescado aumentó su precio en 7,2%.

Se comercializaron 35,7 mil toneladas de harina de pescado; 11,3 mil toneladas de aceite de pescado; 2,7 millones de cajas de conservas y 22,2 mil toneladas de congelados; que representan alzas de 8,9%, 16,7%, 1,5% y 16,8% respectivamente.

La pesca procesada total alcanzó las 230,6 mil toneladas, lo que representa un aumento de 16,2%.

Corpesca y Caleta Vítor

El 27 de diciembre de 2018, en Junta Extraordinaria de Accionistas de Corpesca, se acordó la reorganización de esta sociedad, con el objetivo de establecer las estructuras adecuadas para una mejor administración y optimización de sus distintas áreas de negocios. En virtud de lo anterior, se procedió a la división de Corpesca S.A., manteniéndose en ella las inversiones asociadas a la actividad pesquera, y asignándose a una nueva sociedad, denominada Inversiones Caleta Vítor S.A., los activos de los negocios en Brasil, Alemania y de los asociados a KABSA S.A. Lo anterior comenzó a regir, para efectos tributarios y financieros, a partir del 1 de enero de 2019.

Corpesca registró una pérdida de MMUS\$ 30,1, la que se compara negativamente con la ganancia de MMUS\$ 12,6 a diciembre de 2018, que se explica principalmente por menores niveles de capturas, asociados a la veda del recurso anchoveta durante algunos meses de 2019, períodos adicionales de paralización por presencia de peces de baja talla, y efectos de la reorganización de la sociedad.

El volumen físico facturado fue de 85 mil toneladas de harina y 2,7 mil toneladas de aceite de pescado, representando reducciones de 29% y 75% respecto al mismo periodo de 2018. En relación a los precios, se observó una caída de 7% para la harina de pescado y un alza de 3% para el aceite de pescado.

Por su parte, Caleta Vítor registró una utilidad de MMUS\$ 31,2 a diciembre de 2019, explicada principalmente por los resultados de las afiliadas MPH y Kabsa y por la utilidad obtenida en el ejercicio de la opción de venta del 10% de propiedad remanente en Selecta.

Laguna Blanca (Mina Invierno)

Al cierre del ejercicio 2019, Inversiones Laguna Blanca S.A. registró un deterioro contable en diversas partidas de su balance, por un total de US\$ 244 millones. Este cargo se origina en un test de deterioro realizado como consecuencia del nuevo escenario operacional y comercial que la compañía enfrenta, que resulta principalmente de restricciones impuestas por decisiones judiciales, de las cuales una está aún pendiente de resolución definitiva.

El test realizado revisó la existencia de indicadores de deterioro respecto de los activos no corrientes de la sociedad, con el objeto de determinar el importe recuperable de ellos. Producto de esta evaluación se determinó, por una parte, un resultado por deterioro sobre las partidas “propiedad, planta y equipo”, “activos intangibles” e “impuestos por recuperar”. Adicionalmente, se evaluó el importe recuperable de las existencias de carbón, así como el de inventarios de repuestos y componentes, y se reconocieron castigos por ambos ítems considerando su recuperabilidad en el corto plazo.

Dada su participación de 50% en Inversiones Laguna Blanca S.A, Empresas Copec debió registrar un resultado negativo extraordinario por aproximadamente US\$ 122 millones. Los activos asociados a esta inversión en Empresas Copec S.A. al 31 de diciembre de 2019 ascienden a US\$ 52 millones.

3.- SITUACIÓN DE MERCADO

a) Sector Forestal

Celulosa

El último trimestre del 2019 continuó influenciado por la guerra comercial entre EE.UU. y China. Sin embargo, los precios detuvieron la tendencia a la baja observada desde principios del 2019 y se estabilizaron en todos los mercados relevantes. Los inventarios bajaron durante el trimestre en forma significativa, llegando al menor nivel en los últimos 14 meses. Los negocios de papeles experimentaron mejoras hacia finales del período.

En China, la incertidumbre generada por la guerra comercial con EE.UU. se redujo luego del acuerdo de "Fase I" de enero 2020, que dejó sin efecto un aumento en los aranceles de ciertos productos provenientes de China a EE.UU., entre ellos la celulosa. Productores chinos de papeles enfrentaron una buena demanda, con márgenes altos. En este escenario, compraron sin insistir en lograr mayores bajas, adquiriendo los inventarios en puerto a bajos precios. Los precios disminuyeron un 1,5% en fibra larga y 5% en fibra corta, siendo los menores ajustes desde el primer trimestre. El diferencial de precios entre las dos fibras continuó en torno a US\$100.

En Europa se comienza a recuperar la demanda de papeles, especialmente al final del cuarto trimestre. A pesar de que diciembre habitualmente es complejo, ya que los productores de papeles bajan inventarios postergando compras para el año siguiente, en 2019 adquieren buenos volúmenes. Los precios, en tanto, se mantuvieron estables. Los márgenes de los productores de papeles siguen bastante bajos, y la mejora en demanda de papeles no ha sido suficiente para traducirse en alzas de precios.

Maderas

Madera aserrada y remanufactura

El año 2019 fue desafiante para la línea de productos de maderas. Una menor demanda global, principalmente consecuencia de la guerra comercial entre EE.UU. y China, sumado a una mayor oferta de distintos orígenes como Europa, Brasil y Rusia, han afectado volúmenes y precios. Se esperan mejoras dada la reciente reducción de la oferta canadiense, brasilera y otros, una mejor relación entre EE.UU. y China, así como mejores índices de construcción en Norteamérica.

En remanufactura, los resultados del 2019 fueron relativamente positivos, empujados por menor competencia de China (derivada de la guerra comercial), un mercado norte americano estable y nuevos productos introducidos al mercado por parte de la compañía. Para el inicio del año 2020 se espera un alza en la demanda como efecto de acusaciones de *dumping* efectuadas por productores estadounidenses en contra de productores chinos y brasileros. Posibles sanciones a esos productos impactarían a Arauco de diversas maneras, debido a que podría afectar positivamente las ventas en EEUU, pero negativamente las ventas de madera aserrada a fabricantes en China.

Plywood

Al igual que en maderas, el 2019 fue un año desafiante. La disminución global de la demanda, con excepción de EE.UU., y una mayor oferta proveniente principalmente de Brasil, Chile y China, han significado brascas caídas de precios en todos los mercados. Los próximos meses continuarían en esta línea, pero con leves mejoras debido a oferta que va saliendo por baja rentabilidad, principalmente en Latinoamérica y China.

Paneles (MDF, PB, Melaminas)

El mercado latinoamericano tuvo una demanda razonable en 2019, que incluso creció en algunos mercados importantes como México, país en el que aumentó la oferta de productos de Arauco debido a la adquisición de activos. Salvo en Brasil y Argentina, se observa un balance entre oferta y demanda. En el caso de Chile, el último trimestre del año fue afectado por la contingencia social, efecto que podría seguir presente durante el 2020.

Brasil tuvo un buen comienzo de 2019, pero se complicó desde el segundo semestre debido a la mayor oferta de MDF y una economía local más lenta de lo previsto. Este mercado continúa muy competitivo. Sin embargo, las mejores expectativas de crecimiento económico debieran contribuir a una mayor demanda.

En EE.UU. y Canadá las ventas de aglomerados (PB) continúan positivas, empujadas por una menor oferta local y la planta Grayling entrando al mercado. Sin embargo, se ve un año 2020 algo más difícil por el ingreso de nuevas plantas, que se suman a los volúmenes de la ya mencionada Grayling. La situación en el mercado de MDF continúa difícil, por importaciones y entrada de nueva capacidad productiva.

b) Sector Combustibles

A diciembre de 2019, los despachos de combustibles líquidos del mercado chileno alcanzaron los 17,45 millones de m³.

Las ventas físicas de Copec en Chile aumentaron con respecto al ejercicio anterior. Los volúmenes de combustibles líquidos asociados a estaciones de servicio exhibieron un crecimiento de 2,9%, y los del canal industrial lo hicieron en 6,3%. Por su parte, en Terpel, los volúmenes de venta de combustibles líquidos, incluyendo las operaciones adquiridas a ExxonMobil, crecieron 6,7% en términos consolidados, explicados por alzas de 5,2% en Colombia; 13,0% en Panamá; 6,5% en Ecuador; 75,9% en Perú; y 12,6% en República Dominicana. Mapco, a su vez, registró un alza en volúmenes de 1,9%. Las ventas físicas de gas licuado de Abastible, por su parte, crecieron 1,2% en Chile; 3,2% en Ecuador; y 3,1% en Colombia. En Perú decrecieron 0,5%.

c) Sector Pesquero

Al cierre de diciembre de 2019, el desembarque total de la industria pesquera en la zona centro sur del país alcanzó las 810 mil toneladas. Esta cifra representa un aumento de 5% comparada con el período anterior, producto principalmente de un aumento de 20% en el desembarque de la flota artesanal.

Del total de los desembarques de la zona centro sur del país, durante el período comprendido entre enero y diciembre de 2019, la pesca industrial representó el 53%, mientras que el sector artesanal el 47% restante. En tanto, el desembarque total en la zona norte del país alcanzó las 592 mil toneladas, lo que representa una disminución de 173 mil toneladas respecto al año anterior.

Durante 2019, la producción de harina de pescado de Perú, Chile y Europa alcanzó los 7,3 millones de toneladas, lo que representó una disminución del 30%. Esta variación se explica principalmente por menores capturas en Perú y Europa. Por su parte, la producción de aceite de pescado en estas regiones alcanzó las 377 mil toneladas, lo que, comparado con las 498 mil toneladas del mismo período anterior, representó una disminución del 24%, según datos de la International Fishmeal and Fish Oil Organization.

Respecto a la demanda de harina, el mercado chino, que es el principal destino de las exportaciones de harinas de pescado peruanas y chilenas, importó 1,43 millones de toneladas durante 2019, lo que representó una disminución de 2% respecto a igual período del año anterior.

Con respecto a los precios, 2019 comenzó con niveles de US\$ 1.500 por tonelada para la calidad Súper Prime. La fiebre porcina africana y los altos niveles de stocks en puertos chinos afectaron los precios, que bajaron hasta los US\$ 1.250 por tonelada en octubre. La guerra tarifaria entre EE.UU. y China, y el tipo de cambio renminbi que encareció las importaciones, impactaron negativamente en los precios. Hacia finales de año, al conocer que Perú no lograba pescar su cuota, el precio se recuperó a niveles de US\$ 1.480 por tonelada.

En cuanto al precio del aceite, el año se inició en niveles de US\$ 1.450 por tonelada. Luego de unos primeros meses de volatilidad producto de la incertidumbre en las cuotas de los principales productores y los bajos rendimientos en Europa, el precio se estabilizó en torno a los US\$ 1.600 por tonelada y se mantuvo estable durante el segundo semestre.

4.- FLUJOS DE EFECTIVO

Los principales componentes del flujo neto de efectivo originado en cada periodo son los siguientes:

	31-12-2019	31-12-2018
	(MUS\$)	(MUS\$)
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación	1.448.100	1.709.816
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión	(1.717.895)	(1.803.260)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiación	810.993	510.811
Incremento Neto en Efectivo y Equivalentes	541.198	417.367

El flujo operacional a diciembre de 2019 disminuyó respecto al año anterior, debido a mayores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios en Copec, sumado a un mayor pago de impuestos en Arauco. Lo anterior fue compensado, en parte, por mayores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios en Copec.

Por otro lado, el flujo de inversión fue menor, debido principalmente a la adquisición de los activos de ExxonMobil por parte de Terpel, y a la compra de un 40% de propiedad en Marcobre. Adicionalmente, en abril de 2019 tanto Empresas Copec como Arauco vendieron su participación en Puertos y Logística S.A. Lo anterior fue compensado parcialmente por la compra de los activos de Masisa México, por parte de Arauco, en el primer trimestre de 2019 y las inversiones asociadas al proyecto MAPA.

El flujo por actividades de financiamiento, en tanto, presenta una variación positiva, explicada principalmente por un menor pago de préstamos en Copec y una mayor obtención de préstamos en Arauco, compensado por menor obtención de préstamos en Copec en 2018 y mayores pagos de pasivos por arrendamientos financieros en Arauco y Copec.

5.- ANÁLISIS DE RIESGO

A través de sus subsidiarias, la Compañía mantiene operaciones en distintas áreas relacionadas con los recursos naturales y la energía. Los factores de riesgo relevantes varían dependiendo de los tipos de negocios. De acuerdo a lo anterior, la administración de cada una de las filiales realiza su propia gestión del riesgo, en colaboración con sus respectivas unidades operativas.

a) Riesgos Generales

Chile

Fluctuaciones en el tipo de cambio y cambios en la tasa de interés de política monetaria, en la tasa impositiva, en los aranceles de importación y/o exportación, aumento de la inflación, así como otros cambios políticos, sociales, legales y económicos, podrían afectar adversamente a Empresas Copec.

La Compañía no tiene control ni predicción acerca de la potencial influencia de políticas gubernamentales en la economía chilena o bien, de manera directa o indirecta, sobre las operaciones y utilidades.

Desde octubre de 2019, Chile se ha visto afectado por un clima de inestabilidad social y política, caracterizada por manifestaciones y violencia. El gobierno ha definido una agenda social que contempla una reforma tributaria y cambios a los sistemas de salud y pensiones, y al ingreso mínimo garantizado, entre otros. Por otro lado, se ha fijado un calendario de plebiscitos y elecciones para eventualmente elaborar y aprobar una nueva constitución política. Los efectos para la empresa de todo lo anterior están siendo evaluados por esta, y se comunicarán oportunamente.

Otros mercados

Empresas Copec cuenta con operaciones en otros países como Colombia, Estados Unidos, Canadá, Panamá, Perú, Uruguay, Brasil, Argentina, República Dominicana, México, Ecuador, y, a través de sus asociadas, en Alemania, España, Portugal, Sudáfrica. El deterioro de las condiciones económicas de estos países podría afectar adversamente su desempeño financiero y operacional. Asimismo, las fluctuaciones en el tipo de cambio, inflación, inestabilidad social, condiciones de liquidez para el financiamiento a través de deuda o capital o cambios en la tasa impositiva y en los aranceles de importación y exportación, así como otros cambios políticos, legales, regulatorios y económicos originados en esos países, podrían tener un efecto negativo sobre los resultados financieros y operacionales de Empresas Copec, sus subsidiarias y asociadas.

Instalaciones localizadas en Chile están expuestas al riesgo de terremotos y eventuales tsunamis

Chile está localizado en territorio sísmico, lo que expone las plantas, equipos e inventarios al riesgo de terremotos y tsunamis. Un posible terremoto u otra catástrofe podrían dañar severamente las instalaciones e impactar en las producciones estimadas, pudiendo no satisfacer las necesidades de los clientes, resultando en inversiones de capital no planificadas o menores ventas que pueden tener un efecto material adverso en los resultados financieros de la Compañía.

Cambio climático

Un creciente número de científicos, organizaciones internacionales y reguladores, entre otros, argumentan que el cambio climático global ha contribuido, y continuará contribuyendo, a la impredecibilidad, frecuencia y gravedad de desastres naturales (incluyendo, pero no limitado a, huracanes, sequías, tornados, heladas, tormentas e incendios) en ciertas partes del mundo. Como resultado de ello, numerosas medidas legales y reglamentarias, como también iniciativas sociales, han sido introducidas en diferentes partes del mundo, en un esfuerzo para reducir gases de efecto invernadero y otras emisiones de carbono, las cuales serían contribuyentes importantes al cambio climático global. Asimismo, expectativas públicas en lo que respecta a reducciones de las emisiones de gases de efecto invernadero podrían resultar en el incremento de costos de energía, transporte y materia prima y podrían requerir que la Compañía efectúe inversiones adicionales en plantas y equipos. Aun cuando no podemos predecir el impacto de las condiciones eventualmente cambiantes del clima global, como tampoco podemos predecir el impacto de las respuestas legales, regulatorias y sociales a las preocupaciones acerca del cambio climático global, estas ocurrencias pudieran afectar negativamente los negocios, condición financiera, resultados de operaciones y flujo de caja de la Compañía.

Cambios en leyes y regulaciones de los sectores operativos

Cambios en leyes y regulaciones de los sectores industriales en que opera Empresas Copec pueden afectar las condiciones en las que se lleva a cabo la operación, de manera tal que se podrían generar efectos negativos en los negocios y, consecuentemente, en los resultados de la Compañía.

b) Sector Forestal

Fluctuaciones en el precio de la celulosa, de los productos de madera y derivados de ella

Los precios de la celulosa, de los productos de madera y derivados de ella pueden fluctuar de manera significativa en períodos cortos y tienen una alta correlación con los precios internacionales. Si el precio de uno o más de los productos cayera significativamente, podría tener un efecto adverso en los ingresos de Arauco, sus resultados y su condición financiera. Se debe considerar que los principales factores que afectan al precio de la celulosa y de los productos de madera y derivados de ella son la demanda mundial, la capacidad mundial de producción, las estrategias de negocio adoptadas por los mayores productores integrados de celulosa, productos de madera y derivados de ella, y la disponibilidad de productos sustitutos.

Además, los precios de muchos de los productos que Arauco vende están relacionados en cierta medida y las fluctuaciones históricas en el precio de un producto, por lo general, han ido acompañadas por fluctuaciones similares en el precio de otros productos.

Arauco no realiza operaciones de futuros ni otras actividades de cobertura, ya que, al mantener una de las estructuras de costos más bajas de la industria, los riesgos por fluctuaciones de precios son acotados. Con todas las demás variables constantes, una variación de +/- 10% en el precio promedio de celulosa durante el año, significaría una variación en la utilidad del ejercicio después de impuesto de los últimos 12 meses de +/- 269,4% (equivalente a MMUS\$ 166,9) y en el patrimonio de +/- 1,36% (equivalente a MMUS\$ 100,1).

Aumento en la competencia en los mercados donde participa Arauco

Arauco enfrenta una alta competencia a nivel mundial en cada uno de los mercados donde opera y en cada una de las líneas de productos con que cuenta. La industria de la celulosa es sensible a los cambios de capacidad de la industria y a los inventarios mantenidos por productores, así como a los cambios cíclicos de la economía mundial. Todos estos factores pueden afectar significativamente los precios de venta y, por consiguiente, la rentabilidad de Arauco. El aumento de la competencia mundial en el mercado de la celulosa o de las maderas podría afectar sustancial y adversamente el negocio de Arauco, su condición financiera, sus resultados y su flujo de caja.

La evolución de la economía mundial y especialmente de la economía de Asia y Estados Unidos

La economía global, y en particular la producción industrial mundial, es el principal impulsor de la demanda de celulosa, papel y productos de madera. La situación económica mundial ha ido mejorando desde la crisis económica *subprime*, en Estados Unidos, resultando en un aumento en la demanda de celulosa, papel y productos de madera. Una baja en el nivel de actividad, ya sea en el mercado local o en mercados internacionales, puede afectar la demanda y el precio de venta de los productos de Arauco y, por consiguiente, su flujo de caja, resultados operativos y financieros. El negocio de Arauco podría verse especialmente afectado si las condiciones económicas en Asia y Estados Unidos cambian.

Plagas e incendios forestales

Las operaciones de Arauco están expuestas a plagas que pueden afectar los bosques que suministran la materia prima, así como a incendios forestales que pueden propagarse hasta las plantas de fabricación. La presencia de ambos riesgos podría producir impactos negativos significativos al patrimonio de Arauco.

Para afrontar la amenaza de los incendios forestales, Arauco ha reforzado aún más sus medidas preventivas y de combate de incendios, su relación con las comunidades, el manejo de los bosques y otras medidas, mediante diversas iniciativas consolidadas en el programa "deRaíz". Adicionalmente, se mejoraron las condiciones y coberturas de las pólizas de seguro.

Riesgos relacionados con el medioambiente

Arauco está sujeta a leyes medioambientales y a regulaciones relacionadas a este tema en los países donde opera. Estas normas se refieren, entre otras materias, a la preparación de evaluaciones de impacto ambiental de los proyectos; la protección del medio ambiente y de la salud humana; a la generación, almacenamiento, manejo y eliminación de desechos; las emisiones al aire, suelo y agua; y a la remediación del daño ambiental, cuando corresponda.

Como fabricante de productos forestales, Arauco genera emisiones de elementos sólidos, líquidos y gaseosos. Estas emisiones y generaciones de residuos están sujetas a límites o controles prescritos por normas legales o por sus permisos operacionales. Las autoridades podrían requerir un aumento de las exigencias legales para el control de los impactos ambientales de los proyectos. Arauco ha realizado, y planea continuar haciendo, desembolsos para mantenerse en conformidad con las leyes medioambientales. No obstante, la política de Arauco de cumplir estrictamente con todos los requerimientos establecidos en la ley, el no cumplimiento de las leyes y regulaciones ambientales podría resultar en paralización de actividades temporales o definitivas, multas, sanciones o imposición de obligaciones.

Futuros cambios en las leyes medioambientales o en sus aplicaciones, en la interpretación o aplicación de esas leyes, incluyendo requerimientos más estrictos relacionados a la cosecha, emisiones y regulaciones de cambio climático, pueden resultar en aumentos considerables de necesidades de capital, costos de operación y limitación de operaciones.

Paralización temporal de cualquiera de las plantas de Arauco

Una interrupción significativa en cualquiera de las plantas productivas del sector forestal podría generar que Arauco no pueda satisfacer la demanda de sus clientes, no cumpla con sus metas de producción y/o requiera realizar inversiones no planificadas, lo cual resultaría en menores ventas, pudiendo generar un efecto negativo en sus resultados financieros. Las instalaciones de Arauco, además de estar expuestas a riesgos de terremotos y, en algunas partes, a riesgos de *tsunami*, pueden parar sus operaciones inesperadamente debido a una serie de eventos tales como: i) detenciones no programadas por mantenimiento; ii) cortes de energía prolongados; iii) fallas en equipos críticos; iv) incendios, inundaciones, huracanes u otras catástrofes; v) derrame o liberación de sustancias químicas; vi) explosión de una caldera; vii) problemas laborales y conflictos sociales; viii) terrorismo o amenazas terroristas; ix) sanciones por parte de autoridad ambiental o de seguridad laboral; x) falta de vapor y de agua; xi) bloqueos y huelgas; y xii) otros problemas operacionales.

Riesgos de tipo de cambio y tasa de interés

La mayoría de las afiliadas del sector forestal manejan su contabilidad en dólares estadounidenses. Sin embargo, están afectas al riesgo de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio en los casos donde los activos y pasivos están denominados en moneda distinta a la moneda funcional. Con todas las demás variables constantes, una variación de +/- 10% en el tipo de cambio del dólar estadounidense sobre el peso chileno significaría una variación en la utilidad del ejercicio después de impuesto de los últimos 12 meses de +/- 2,97% (equivalente a MMUS\$ 1,8) y de +/- 0,01% sobre el patrimonio (equivalente a MMUS\$ 1,1, luego de provisionado el dividendo correspondiente).

En relación a los riesgos económicos derivados de variaciones en la tasa de interés, Arauco mantiene a diciembre de 2019 una relación entre deudas con tasas fijas y deudas totales consolidadas de aproximadamente 89%, por lo que un cambio de +/- 10% en la tasa de interés, afectaría la utilidad del ejercicio después de impuesto de los últimos 12 meses de -/+ 2,04% (equivalente a MMUS\$ 1,2) y el patrimonio de -/+ 0,01% (equivalente a MMUS\$ 0,7).

Las variaciones indicadas en esta sección corresponden a rangos de fluctuación que son considerados posibles dadas las condiciones de mercado.

c) Sector Combustibles

En la distribución de combustibles líquidos y gas licuado, la Compañía ocupa, a través de sus afiliadas Copec y Abastible, una posición de liderazgo en el mercado chileno. Participa también en Colombia, a través de sus afiliadas Terpel e Inversiones del Nordeste, y en Perú y Ecuador a través de Solgas y Duragas, compañías filiales de Abastible. También participa en Estados Unidos, a través de Mapco, compañía adquirida por Copec a fines de 2016. En estos países, el abastecimiento se obtiene en parte importante de compañías locales. No obstante, se está en condiciones de acceder a mercados alternativos de suministro de combustibles, situación que le permite asegurar y optimizar el abastecimiento y distribución de productos al público.

El riesgo relevante para el negocio de distribución de combustibles, y también para el de gas licuado, está esencialmente en el margen de distribución, más que en el nivel de precios del petróleo y sus derivados. El margen de distribución depende principalmente de los factores de competencia que se producen diariamente en los mercados. Al tratarse de productos de baja elasticidad de precio, eventuales alzas o bajas en el precio del crudo o en el tipo de cambio, tienen relativamente poco efecto en los volúmenes transados en el mercado.

Sin perjuicio de lo anterior, el valor del inventario de la compañía sí se ve impactado por las variaciones de los precios internacionales de los combustibles. La política de la compañía es no cubrir el stock permanente, ya que las alzas y bajas que se producen se ven compensadas en el largo plazo. No ocurre lo mismo con los sobre stocks puntuales, en que, dada la metodología de fijación de precios de mercado, no se ha encontrado un instrumento de cobertura que mitigue totalmente este riesgo.

A su vez, los combustibles compiten con fuentes alternativas de energía. En el caso del gas licuado, los principales sustitutos son el gas natural, leña, diésel y electricidad. Por otro lado, la electromovilidad es una tendencia que ha tomado fuerza en muchos países, con un alcance por ahora más acotado en Chile y la región, que podría afectar el negocio de la distribución de combustibles líquidos y, por lo tanto, impactar los resultados de la Compañía.

Las afiliadas del sector combustibles, que representan aproximadamente un 29% del total de los activos de la Sociedad, manejan su contabilidad en pesos chilenos, pesos colombianos, soles peruanos y dólares, y tanto sus activos como sus pasivos financieros y la mayor parte de sus ingresos están denominados en estas monedas, por lo que la exposición a variaciones en el tipo de cambio se ve significativamente disminuida. Sin embargo, en la sociedad matriz las variaciones en el tipo de cambio afectan la valorización en dólares, tanto de las inversiones en dicho sector, como de los resultados que obtengan.

Riesgos relacionados con el medioambiente

Las afiliadas del sector combustibles cuentan con las principales certificaciones de normas de seguridad, salud laboral y gestión ambiental para los procesos de comercialización, transporte, operación, almacenamiento y suministro de combustibles.

En Chile, las afiliadas del sector combustibles se encuentran reguladas por la Ley N°18.410, que establece la creación de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles con la finalidad de fiscalizar y supervigilar el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias, y normas técnicas sobre generación, producción, almacenamiento, transporte y distribución de combustibles líquidos, gas y electricidad, para verificar que la calidad de los servicios que se presten a los usuarios sea la señalada en dichas disposiciones y normas técnicas, y que las antes citadas operaciones y el uso de los recursos energéticos no constituyan peligro para las personas o cosas. A lo anterior, se suma el Decreto Supremo N°160 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción sobre "Reglamento de Seguridad para las Instalaciones y Operaciones de Producción y Refinación, Transporte, Almacenamiento, Distribución y Abastecimiento de Combustibles Líquidos". Terpel, por su parte, cuenta con un Sistema de Gestión Ambiental (SGA) diseñado para identificar, prevenir y controlar los riesgos asociados a todas sus operaciones.

Futuros cambios en las leyes medioambientales o en sus aplicaciones, en la interpretación o aplicación de esas leyes, pueden resultar en aumentos considerables de necesidades de capital, costos de operación y limitación de operaciones.

d) Sector Pesquero

Para este sector, la disponibilidad de especies pelágicas en las distintas zonas de pesca es un factor determinante en sus resultados. Un segundo factor de riesgo lo constituyen los precios de mercado de la harina y el aceite de pescado, que se obtienen del balance entre su oferta y demanda, siendo muy determinante la producción peruana a nivel de oferta, y los consumos de Asia en general y China en particular, respecto de su demanda.

Al exportar gran parte de su producción, el resultado de las operaciones de este sector es sensible a variaciones cambiarias, y a las políticas de fomento a exportadores de países competidores. La harina y aceite de pescado se transan fundamentalmente en dólares, por lo que un porcentaje relevante de los ingresos de las compañías de este sector están indexados a esta moneda. Dada dicha característica, la deuda bancaria que en general mantienen las empresas corresponde a anticipos de embarque en dólares. Por ello, la necesaria conversión a pesos chilenos de una parte importante de los retornos está expuesta a las variaciones de tipo de cambio, riesgo que puede ser acotado con el uso de forwards u otros instrumentos financieros.

Aquellas ventas pactadas en monedas distintas al dólar norteamericano, por lo general, son convertidas a dicha moneda, mediante el uso de contratos de venta forward que dolarizan tales ingresos. Lo anterior elimina el riesgo asociado a la volatilidad de esas monedas respecto del dólar estadounidense. Por su parte, los costos del sector pesquero son altamente sensibles a las fluctuaciones en los precios de los combustibles, específicamente del diésel y el *bunker oil*.

En el aspecto regulatorio, la aplicación de cuotas de pesca, vedas y restricciones impuestas por la autoridad pueden afectar significativamente la producción de las afiliadas y asociadas de este sector.

CIFRAS A DICIEMBRE 2019

(En miles de dólares)

	Arauco	Copec	Abastible	Sonacol	Igemar	Otros*	Subtotal	Elimin.	Total
Ingresos ordinarios clientes externos	5.329.129	16.960.126	1.181.301	52.468	192.584	797	23.716.405	-	23.716.405
Ingresos ordinarios entre segmentos	85	89.858	7.955	27.593	2	1.085	126.578	(126.578)	-
Ingresos por intereses	32.582	9.085	2.523	114	588	15.708	60.600	-	60.600
Gastos por intereses	(273.639)	(126.460)	(21.743)	(3.523)	(10.137)	(2.398)	(437.900)	-	(437.900)
Gastos por intereses, neto	(241.057)	(117.375)	(19.220)	(3.409)	(9.549)	13.310	(377.300)	-	(377.300)
Ganancia (pérdida) del segmento	61.970	226.357	76.853	35.898	(9.413)	(165.809)	225.856	-	225.856
Resultado operacional	277.925	404.153	116.131	54.038	16.079	(20.142)	848.184	-	848.184
Depreciación	506.243	167.676	52.665	9.712	12.789	1.011	750.096	-	750.096
Amortización	13.137	73.058	9.961	-	366	17	96.539	-	96.539
Valor justo costo madera cosechada	323.271	-	-	-	-	-	323.271	-	323.271
EBITDA	1.120.576	644.887	178.757	63.750	29.234	(19.114)	2.018.090	-	2.018.090
Participación resultados asociadas	7.775	18.691	16.061	-	(2.663)	(130.992)	(91.128)	-	(91.128)
Ingreso (Gasto) Impuesto a la renta	(535)	(99.617)	(29.933)	(13.394)	4.908	14.064	(124.507)	-	(124.507)
Inversiones por segmento									
Incorp. de prop., planta y equipo	1.002.937	237.061	104.306	19.698	10.181	19	1.374.202	-	1.374.202
Compra otros activos largo plazo	247.802	-	386	-	-	-	248.188	-	248.188
Adquisición afiliadas y asociadas	171.841	40.346	-	-	20.000	122.920	355.107	-	355.107
Compras de activos intangibles	32.032	46.138	2.305	-	-	-	80.475	-	80.475
Pagos para adquirir otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total inversiones	1.454.612	323.545	106.997	19.698	30.181	122.939	2.057.972	-	2.057.972
Nacionalidad de Ingresos									
Chile	2.895.839	8.306.542	515.069	52.468	192.584	797	11.963.299	-	11.963.299
Extranjero	2.433.290	8.653.584	666.232	-	-	-	11.753.106	-	11.753.106
Total ingresos ordinarios	5.329.129	16.960.126	1.181.301	52.468	192.584	797	23.716.405	-	23.716.405
Activos de los segmentos	16.190.766	5.729.017	1.319.345	275.620	496.000	1.157.162	25.167.910	-	25.167.910
Inversiones contabilizados bajo el método de la participación	293.118	12.110	9.050	-	194.167	517.728	1.026.173	-	1.026.173
Pasivos de los segmentos	8.821.351	3.853.800	810.435	179.810	277.864	50.612	13.993.872	-	13.993.872
Nacionalidad activos no corrientes									
Chile	7.817.259	1.704.953	503.911	-	383.661	743.709	11.153.493	-	11.153.493
Extranjero	4.442.126	1.993.944	543.957	-	-	-	6.980.027	-	6.980.027
Total activos no corrientes	12.259.385	3.698.897	1.047.868	-	383.661	743.709	18.133.520	-	18.133.520

*Incluye Albar, Empresas Copec compañía matriz y otras

CIFRAS A DICIEMBRE 2018

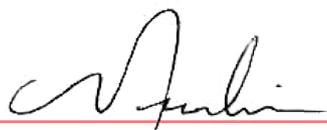
(En miles de dólares)

	Arauco	Copec	Abastible	Sonacol	Igemar	Otros*	Subtotal	Elimin.	Total
Ingresos ordinarios clientes externos	5.954.758	16.458.640	1.310.920	52.411	192.749	591	23.970.069	-	23.970.069
Ingresos ordinarios entre segmentos	75	105.496	11.390	31.275	138	1.240	149.614	(149.614)	-
Ingresos por intereses	20.895	10.739	4.143	96	538	10.922	47.333	-	47.333
Gastos por intereses	(214.779)	(119.019)	(22.180)	(3.844)	(7.525)	(3.272)	(370.619)	-	(370.619)
Gastos por intereses, neto	(193.884)	(108.280)	(18.037)	(3.748)	(6.987)	7.650	(323.286)	-	(323.286)
Ganancia (pérdida) del segmento	726.759	292.391	72.751	36.762	(18.651)	8.748	1.118.760	-	1.118.760
Resultado operacional	1.113.995	469.806	122.727	55.607	14.094	(21.719)	1.754.510	-	1.754.510
Depreciación	395.073	117.884	48.950	10.527	14.966	1.419	588.819	-	588.819
Amortización	12.349	79.605	11.962	-	776	11	104.703	-	104.703
Valor justo costo madera cosechada	319.448	-	-	-	-	-	319.448	-	319.448
EBITDA	1.840.865	667.295	183.639	66.134	29.836	(20.289)	2.767.480	-	2.767.480
Participación resultados asociadas	17.246	12.094	6.922	-	522	25.517	62.301	-	62.301
Ingreso (Gasto) Impuesto a la renta	(226.765)	(108.675)	(34.241)	(13.630)	(3.289)	8.905	(377.695)	-	(377.695)
Inversiones por segmento									
Incorp. de prop., planta y equipo	675.958	228.705	119.663	19.495	16.125	36	1.059.982	-	1.059.982
Compra otros activos largo plazo	222.029	-	-	-	-	-	222.029	-	222.029
Adquisición afiliadas y asociadas	20.072	585.160	6.606	-	20.414	234.113	866.365	(1.000)	865.365
Compras de activos intangibles	2.682	57.563	6.182	-	-	7.072	73.499	-	73.499
Pagos para adquirir otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total inversiones	920.741	871.428	132.451	19.495	36.539	241.221	2.221.875	(1.000)	2.220.875
Nacionalidad de Ingresos									
Chile	3.679.151	8.212.379	596.600	52.411	192.749	591	12.733.881	-	12.733.881
Extranjero	2.275.607	8.246.261	714.320	-	-	-	11.236.188	-	11.236.188
Total ingresos ordinarios	5.954.758	16.458.640	1.310.920	52.411	192.749	591	23.970.069	-	23.970.069
Activos de los segmentos	14.801.137	5.361.864	1.283.750	293.468	520.175	1.226.881	23.487.275	-	23.487.275
Inversiones contabilizados bajo el método de la participación	358.053	54.477	55.025	-	166.516	522.671	1.156.742	-	1.156.742
Pasivos de los segmentos	7.462.166	3.488.693	794.157	190.217	297.118	61.024	12.293.375	-	12.293.375
Nacionalidad activos no corrientes									
Chile	7.077.429	1.579.105	517.171	283.783	370.834	816.270	10.644.592	-	10.644.592
Extranjero	4.282.548	1.731.594	524.837	-	-	-	6.538.979	-	6.538.979
Total activos no corrientes	11.359.977	3.310.699	1.042.008	283.783	370.834	816.270	17.183.571	-	17.183.571

*Incluye Alxar, Empresas Copec compañía matriz y otras

Suscripción de la memoria

Conforme con lo señalado en la Norma General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros (hoy, Comisión para el Mercado Financiero), la presente memoria es suscrita por los Directores de la Sociedad, quienes en conjunto con el Gerente General se declaran responsables por la total veracidad de la información contenida en ella.



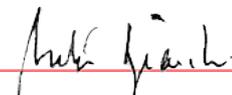
Roberto Angelini Rossi
Presidente
5.625.652-0



Jorge Andueza Fouque
Vicepresidente
5.038.906-5



Manuel Bezanilla Urrutia
Director
4.775.030-K



Andrés Bianchi Larre
Director
3.367.092-3



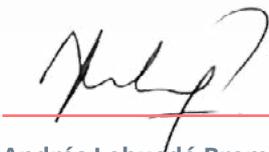
Gabriel Bitrán Dicowsky
Director
7.033.711-8



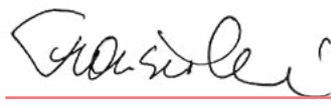
Juan Edgardo Goldenberg Peñafiel
Director
6.926.134-5



Arnaldo Gorziglia Balbi
Director
3.647.846-2



Andrés Lehuéde Bromley
Ingeniero Comercial
7.617.723-6



Francisco León Délano
Ingeniero Civil
6.655.380-9



Eduardo Navarro Beltrán
Gerente General
10.365.719-9

