

# Resultados Tercer Trimestre 2022

**Webcast de Resultados 3T22**
**Viernes 18 de noviembre, 2022**

10:00 Hrs. EST (Hora de NY)

12:00 Hrs. Hora de Santiago

**11 de noviembre de 2022**

 Registro via webcast en  
[investor.empresascopec.cl](http://investor.empresascopec.cl)

## 2022 / 2021

En términos acumulados, se alcanzó una utilidad de MMUS\$ 1.475, cifra superior en MMUS\$ 171 respecto a la registrada en 2021. Este aumento se origina en el sector forestal, donde Arauco anotó un alza en sus ingresos, en los negocios de celulosa y productos de madera, sumado a una mejora en el sector energía, en buena parte producto de una subida en volúmenes, mayores revalorizaciones contables de inventarios y un mejor desempeño del canal industrial. Lo anterior fue compensado, en parte, por un resultado no operacional desfavorable, principalmente asociados a menores otros ingresos por MMUS\$ 201 y otras ganancias por MMUS\$ 99, relacionados a las ventas de activos forestales en Arauco y Gasmar en Abastible, respectivamente, en 2021.

## EBITDA

El EBITDA del 3T22 alcanzó los MMUS\$ 965, lo que representa una caída de 1,1% en relación al 3T21, explicado fundamentalmente por una baja en el sector forestal, compensado, en parte, por una subida en el sector de energía. Respecto al 2T22, el EBITDA decreció 6,1%, asociado a un menor desempeño en el sector energía. A nivel acumulado, el EBITDA alcanzó MMUS\$ 2.951, 15,7% más alto que en 2021.

## 3T22 / 3T21

Se registró una utilidad de MMUS\$ 474, que se compara negativamente con los MMUS\$ 734 reportados en 3T21. Esto se explica por un menor resultado no operacional asociado a las utilidades generadas en las ventas de activos forestales y de Gasmar en 2021, sumado a un menor resultado operacional explicado por bajas en Arauco y Copec.

## 3T22 / 2T22

La utilidad aumentó en MMUS\$ 92 respecto al trimestre anterior, producto de un mejor resultado no operacional relacionado a una mayor ganancia en asociadas, principalmente por provisión realizada en relación a Metrogas en el trimestre anterior, sumado a mayores diferencias de cambio y resultados por unidades de reajustes. Todo ello fue parcialmente compensado por una caída en el resultado operacional de Copec.

## Destacados

Copec anunció la compra de Blue Express, una empresa de servicios de logística en última milla. En tanto, Arauco anunció la aprobación para la construcción de una planta de paneles en Zitácuaro (México) y el ingreso del estudio de impacto ambiental para desarrollar una planta de OSB en la Región del Ñuble en Chile. Asimismo, continúan los avances en temas de sostenibilidad y transición energética a través de distintas iniciativas, entre las que se incluye un nuevo proyecto en el mercado de generación eléctrica distribuida renovable, la preparación para la temporada de incendios y la participación de Arauco en la COP27. Todos estos esfuerzos se vieron reflejados en la ratificación de Empresas Copec en FSTE4good.

## Deuda Neta/ EBITDA

El ratio DFN/EBITDA disminuyó desde 2,2x en el 3T21 a 2,0x en el 3T22. Comparado con el 2T22, el nivel de endeudamiento tuvo una leve alza. La caída en el nivel de endeudamiento en el último año obedece a una buena generación de EBITDA durante los últimos 12 meses, impulsado por el buen desempeño de los negocios de celulosa, maderas y energía, junto con el término gradual de grandes proyectos.

	3T 22	2T 22	3T 21	3T22 / 3T21	3T22 / 2T22	Acum 22	Acum 21	Var 22 / 21
Ingresos ordinarios	7.900	7.986	6.600	19,7%	(1,1%)	23.185	17.808	30,2%
EBIT	639	693	686	(6,7%)	(7,7%)	2.000	1.685	18,7%
<b>EBITDA*</b>	<b>965</b>	<b>1.027</b>	<b>975</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>(6,1%)</b>	<b>2.951</b>	<b>2.551</b>	<b>15,7%</b>
EBITDA Ajustado.**	939	1.030	1.382	(32,0%)	(8,8%)	3.069	2.971	3,3%
Resultado no operacional	(26)	(114)	341	(107,6%)	77,2%	(16)	225	(107,1%)
Resultado total	483	403	750	(35,6%)	19,9%	1.528	1.360	12,4%
<b>Resultado controladores</b>	<b>474</b>	<b>382</b>	<b>734</b>	<b>(35,5%)</b>	<b>24,2%</b>	<b>1.475</b>	<b>1.303</b>	<b>13,2%</b>
Resultado minoritarios	10	22	16	(40,0%)	(55,9%)	53	57	(5,7%)
Margen EBITDA	12,2%	12,9%	14,8%	(17,4%)	(5,0%)	12,7%	14,3%	(11,2%)
EBITDA / gastos financieros netos	15,6	14,8	13,2	17,9%	5,8%	14,7	10,5	40,3%

\* EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación + Amortización + Valor justo costo madera cosechada

Cifras en millones de dólares

## Información de Contacto:

### Cristián Palacios

Subgerente de Finanzas y Relación  
 con Inversionistas  
 +562 24617042  
[cristian.palacios@empresascopec.cl](mailto:cristian.palacios@empresascopec.cl)

### Camilo Milic

Investor Relations  
 +562 24617046  
[camilo.milic@empresascopec.cl](mailto:camilo.milic@empresascopec.cl)

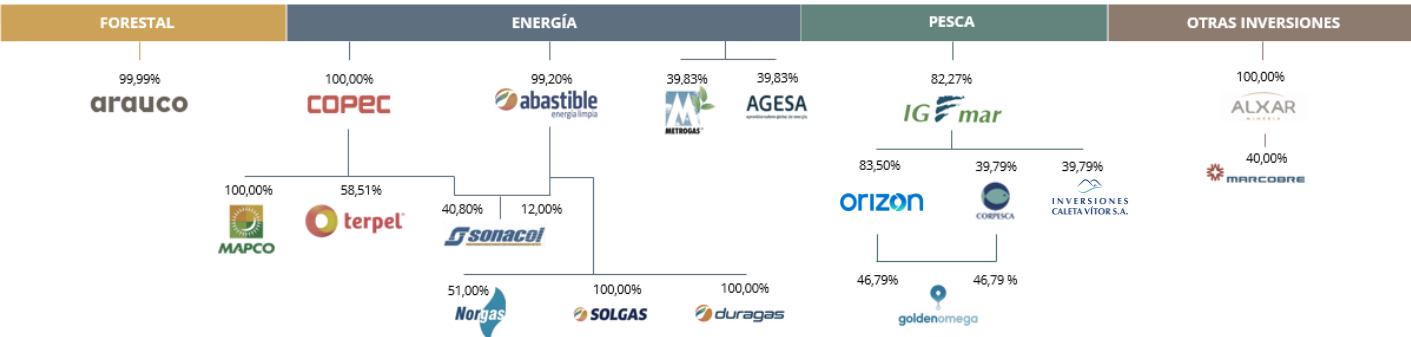
### Olivia Tafra

Investor Relations  
 +562 24617015  
[olivia.tafra@empresascopec.cl](mailto:olivia.tafra@empresascopec.cl)

### Isidora Nario

Investor Relations  
 +562 24617015  
[isidora.nario@empresascopec.cl](mailto:isidora.nario@empresascopec.cl)

## ESTRUCTURA DE PROPIEDAD SIMPLIFICADA



### HECHOS DESTACADOS

#### Copec anuncia la adquisición de Blue Express

Copec anunció la compra de la empresa de última milla, que provee de servicios logísticos para el comercio electrónico y de *courier* en Chile.

Este hito representa un importante paso, dado que cada día aumenta la demanda de las personas por conveniencia asociada a la logística de *e-commerce*, negocio que cuenta con alto potencial de crecimiento. Además, la red de Estaciones de Servicio de Copec representa una ventaja competitiva en este mercado, ya que permitirá la habilitación de nuevos puntos de entrega, retiro y devolución, entre otras mejoras al servicio de *delivery*.

El precio de la compra es de aproximadamente \$221 mil millones, valor sujeto a ajustes habituales para este tipo de operaciones.

La transacción se encuentra sujeta a la aprobación de las autoridades económicas pertinentes.

#### Planta de paneles en Zitácuaro

El 27 de septiembre de 2022, Arauco aprobó la construcción una nueva línea de producción de MDF en Zitácuaro, México.

El proyecto contempla una inversión estimada de MMUS\$ 235 e incorporará las más modernas instalaciones en términos operacionales, medioambientales y seguridad tecnológica.

Arauco estima que el proyecto agregará 300 mil m<sup>3</sup> de producción de MDF por año, de los cuales 150 mil m<sup>3</sup> serían de melamina para responder el incremento en la demanda para los mercados de muebles, construcción y decoración en México.

#### Planta Valdivia

El 23 de septiembre de 2022, la Planta de Valdivia reanudó parcialmente sus operaciones, después del incendio que afectó el 26 de mayo de 2022 a las bandejas de secado y que obligó a la planta a parar la operación. La reanudación fue posible debido a una reparación temporal de las bandejas de secado.

La Planta Valdivia tiene una capacidad autorizada anual de 550 mil toneladas de celulosa. Desde el 2020, la planta produce mayoritariamente fibra textil, sin perjuicio que también pueda producir fibra corta si las condiciones de mercado son favorables. Adicionalmente, la Planta Valdivia produce electricidad renovable, inyectando el exceso al Sistema Interconectado Central.

#### Planta de paneles OSB en el Ñuble

El 18 de octubre 2022, Arauco ingresó el estudio de impacto ambiental para desarrollar una planta de OSB en la Región del Ñuble en Chile. La Compañía estima una inversión de MMUS\$ 280 y una capacidad de 360 mil m<sup>3</sup> por año.

## HECHOS DESTACADOS SOSTENIBILIDAD



### **Empresas Copec es ratificado como parte del índice FTSE4Good**

Empresas Copec fue ratificada en el índice FTSE4good. Ello demuestra el compromiso de la Compañía con la sostenibilidad. Este ranking global clasifica a las firmas que cotizan en bolsas de valores de todo el mundo, en base a criterios ambientales, sociales y de gobernanza a partir de información pública disponible, otorgando así especial credibilidad y transparencia a la evaluación.



### **Copec ingresa al mercado de generación eléctrica distribuida renovable**

A través de Flux Solar, la filial contará con su primera planta PMGD (Pequeños Medios de Generación Distribuida), la que inyectará energía directamente a la red eléctrica.

En total, Copec tiene planeado desarrollar, en los próximos dos años, 23 iniciativas con esta tecnología, las cuales se ubicarán entre la Región de Tarapacá y la del Biobío, con una inversión de US\$146 millones y una capacidad instalada de 146 MW.

Estos proyectos de generación distribuida acercan las plantas de generación a las zonas de consumo, con una serie de beneficios técnicos y medioambientales, facilitando a las personas acceder de manera más directa a las nuevas fuentes que están marcando el proceso de transición energética en el mundo.



### **Preparación temporada de incendios**

Arauco ha comenzado a entrenar brigadas para el combate de incendios para enfrentar la temporada 2022 - 2023. Más de 1.600 trabajadores (internos y externos) participarán en el programa de desarrollo de CORMA, buscando generar las habilidades necesarias para enfrentar la temporada de incendio de manera eficiente y segura.



### **Arauco participa en COP27 - Conferencia de Naciones Unidas en Egipto**

Arauco asiste a la cumbre más importante de cambio climático en el mundo por tercer año consecutivo. Arauco es miembro del grupo "Amigos de la COP", que agrupa a las compañías de Latinoamérica y el Caribe en los desafíos de cambio globales. De acuerdo con lo anterior, Arauco busca acelerar los compromisos privados para descarbonizar la matriz productiva y aumentar la resiliencia al cambio climático.

La conferencia se realiza entre el 6 y 18 de noviembre en Sharm El Sheikh en Egipto. Esta conferencia se enfocará en la reducción de las emisiones de carbono, aumentando la capacidad de adaptación y el financiamiento para lograr estos objetivos. La agenda incluirá las principales dimensiones para un desarrollo sostenible, entre las que se encuentran las finanzas verdes, ciencia climática, futuras generaciones, descarbonización, agua, energía y biodiversidad.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

**3T22 / 3T21.** Al 30 de septiembre de 2022, la **utilidad** atribuible a los propietarios de la controladora, neta de participaciones minoritarias, alcanzó los MMUS\$ 474, cifra inferior en MMUS\$ 260 respecto al resultado registrado al 30 de septiembre de 2021. Esto se explica, principalmente, por un resultado no operacional menor en MMUS\$ 367, sumado a una caída en el resultado operacional MMUS\$ 46. Lo anterior fue compensado, en parte, por impuestos menos desfavorables en MMUS\$ 147.

El menor resultado operacional se origina en el **sector forestal**, asociado a los menores volúmenes de venta en los segmentos de celulosa, paneles y madera aserrada, sumado a mayores costos en celulosa. Lo anterior fue compensado por mayores precios en celulosa, paneles y madera aserrada.

En el **sector energía**, los resultados aumentaron en Copec Chile y Mapco, debido a una mejora en márgenes y un efecto contable positivo en Copec por revalorización de inventarios, debido a las alzas en el precio internacional del petróleo, compensado, en parte, por una caída en Terpel, asociada a un decalaje desfavorable. En tanto, en Abastible el resultado operacional se mantuvo plano, explicado por una mejora en el desempeño de sus operaciones en Perú y Ecuador, compensado parcialmente por una caída en los resultados en Chile y Colombia.

La **ganancia bruta** de la Compañía se incrementó 6,8%, alcanzando los MMUS\$ 1.338. Esta fue aportada principalmente por las afiliadas Arauco, con MMUS\$ 756; Copec, con MMUS\$ 450; Abastible, con MMUS\$ 97; Igemar, con MMUS\$ 23; y Sonacol, con MMUS\$ 12.

A su vez, el **resultado no operacional** fue desfavorable en comparación al registrado en el tercer trimestre de 2021, debido a las ventas de Gasmar y activos forestales en Arauco realizadas durante el 3T21, que generaron utilidades antes de impuesto de MMUS\$ 98 y MMUS\$ 200, respectivamente. A lo anterior se suma una baja por MMUS\$ 32 en resultados de asociadas, explicado por menores utilidades en Mina Justa por MMUS\$ 34. Todo esto fue contrarrestado por menores costos financieros netos.

Estado de Resultados	3T 22	2T 22	3T 21	3T22 / 3T21	3T22 / 2T22	Acum 22	Acum 21	Var 22 / 21
Ingresos ordinarios	7.900	7.986	6.600	19,7%	(1,1%)	23.185	17.808	30,2%
Costo de ventas	(6.562)	(6.581)	(5.346)	(22,7%)	0,3%	(19.125)	(14.410)	(32,7%)
Gastos administración y distribución	(699)	(712)	(568)	(23,0%)	1,9%	(2.061)	(1.712)	(20,4%)
<b>Resultado operacional</b>	<b>639</b>	<b>693</b>	<b>686</b>	<b>(6,7%)</b>	<b>(7,7%)</b>	<b>2.000</b>	<b>1.685</b>	<b>18,7%</b>
Otros ingresos	94	102	294	(68,2%)	(7,9%)	337	431	(21,8%)
Otros gastos	(104)	(70)	(71)	(46,1%)	(48,1%)	(211)	(156)	(35,4%)
Otras ganancias (pérdidas)	1	(1)	100	(98,6%)	295,3%	0	99	(99,7%)
Costos financieros	(90)	(92)	(85)	(5,1%)	2,5%	(268)	(273)	2,0%
Ingresos financieros	28	22	12	139,3%	24,8%	67	30	125,5%
Participación en asociados y neg. conjuntos	57	(26)	89	(35,6%)	316,9%	119	121	(1,6%)
Diferencias de cambio	4	(22)	2	101,0%	119,0%	(6)	(13)	55,2%
Otros resultados	(17)	(28)	0	(53.896,9%)	37,5%	(55)	(15)	(270,0%)
<b>Resultado no operacional</b>	<b>(26)</b>	<b>(114)</b>	<b>341</b>	<b>(107,6%)</b>	<b>77,2%</b>	<b>(16)</b>	<b>225</b>	<b>(107,1%)</b>
Impuestos	(130)	(175)	(277)	53,0%	25,9%	(456)	(550)	17,2%
Resultado	483	403	750	(35,6%)	19,9%	1.528	1.360	12,4%
<b>Resultado atribuible a controladores</b>	<b>474</b>	<b>382</b>	<b>734</b>	<b>(35,5%)</b>	<b>24,2%</b>	<b>1.475</b>	<b>1.303</b>	<b>13,2%</b>
<b>Resultado atribuible a minoritarios</b>	<b>10</b>	<b>22</b>	<b>16</b>	<b>(40,0%)</b>	<b>(55,9%)</b>	<b>53</b>	<b>57</b>	<b>(5,7%)</b>
EBIT	639	693	686	(6,7%)	(7,7%)	2.000	1.685	18,7%
Depreciación & amortización, y ajustes	204	212	193	6,0%	(3,6%)	629	621	1,4%
Valor justo madera cosechada (stumpage)	121	123	97	24,8%	(1,0%)	322	245	31,3%
<b>EBITDA</b>	<b>965</b>	<b>1.027</b>	<b>975</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>(6,1%)</b>	<b>2.951</b>	<b>2.551</b>	<b>15,7%</b>

Cifras en millones de dólares

**3T22 / 2T22.** La **utilidad** presentó un aumento de MMUS\$ 92 respecto a la registrada en el trimestre anterior, explicado por un mejor resultado no operacional y menores impuestos, compensados, en parte, por una caída en el resultado operacional.

El **resultado no operacional** fue favorable debido a mejores resultados en asociadas, principalmente por la pérdida por una provisión realizada en relación a Metrogas durante el 2T22, sumado a diferencias de cambio favorables, mayores resultados por reajustes y menores costos financieros netos.

El **sector forestal** aumentó su EBITDA en 1,6%, consecuencia de mayores precios de celulosa y madera aserrada, contrarrestado parcialmente por una baja en el precio de paneles y menores volúmenes en celulosa, madera aserrada y paneles.

El **sector energía** registró una caída de EBITDA de 15,4% medido en dólares, explicado por bajas en Copec y Sonacol de 18,9% y 11,0%, respectivamente. Lo anterior fue compensado, en parte, por un aumento de 13,6% en Abastible.

**2022 / 2021.** Al 30 de septiembre de 2022, la **utilidad atribuible a los propietarios de la controladora**, neta de participaciones minoritarias, alcanzó los MMUS\$ 1.475, cifra superior en MMUS\$ 171 respecto al resultado registrado al 30 de septiembre de 2021. Esto se explica, principalmente, por un resultado operacional mayor en MMUS\$ 315 y menores impuestos por MMUS\$ 94, lo que es compensado parcialmente por un resultado no operacional que disminuyó en MMUS\$ 241.

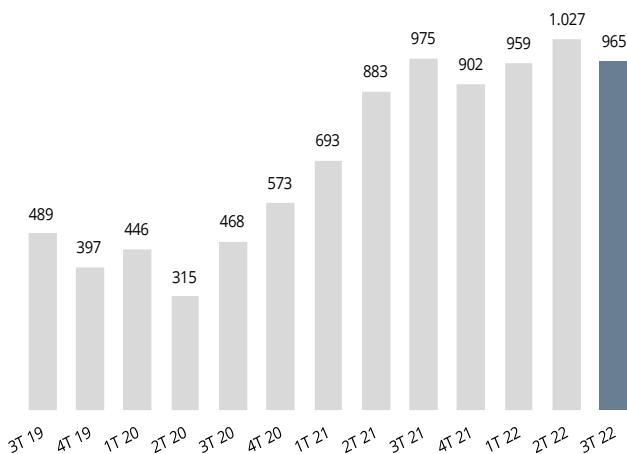
El mejor resultado operacional se origina, en parte, en el **sector forestal**. Arauco anotó un alza en sus ingresos como consecuencia de precios más altos en celulosa, maderas y paneles. Lo anterior se vio compensado por una baja en los volúmenes en cada uno de estos segmentos.

En el **sector combustibles**, los resultados aumentaron en Copec Chile, Terpel y Mapco, debido a una mejora en volúmenes y un efecto contable positivo por revalorización de inventarios en Copec Chile y Terpel. En tanto, Abastible reconoció un menor resultado operacional respecto al año anterior, explicado por una caída en el desempeño de sus operaciones en Chile y Colombia, compensado, en parte, por una mejora en los resultados en Perú y Ecuador.

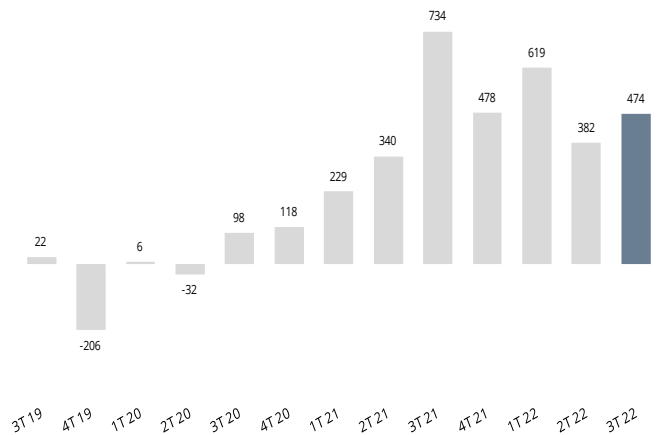
A su vez, el **resultado no operacional** fue menor al registrado en 2021, debido a una disminución en otros ingresos y otras ganancias, consecuencia de menores utilidades provenientes de ventas de activos. A lo anterior se suman mayores otros gastos producto de cierre de plantas y a una mayor pérdida por resultados por unidad de reajuste. Todo ello, fue compensado, en parte, por mayores ingresos financieros y menor pérdida por diferencias de tipo de cambio.

La **ganancia bruta** de la Compañía subió 19,5%, alcanzando los MMUS\$ 4.060. Esta fue aportada, principalmente, por las afiliadas Arauco, con MMUS\$ 2.285; Copec, con MMUS\$ 1.395; Abastible, con MMUS\$ 260; Igemar, con MMUS\$ 81; y Sonacol, con MMUS\$ 40.

**EBITDA Trimestral**



**Utilidad Trimestral**

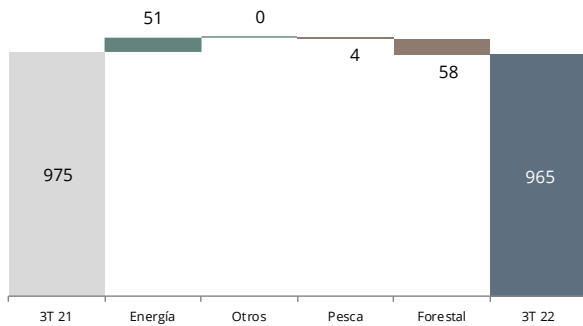


Cifras en millones de dólares

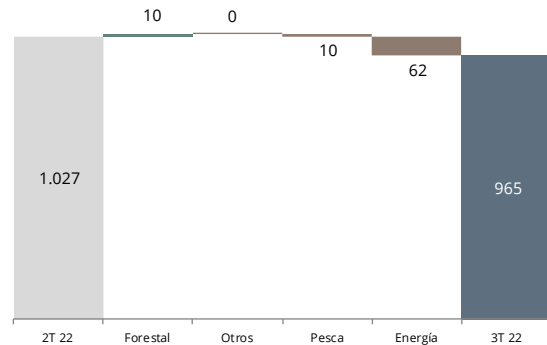
	3T 22	2T 22	3T 21	3T22 / 3T21	3T22 / 2T22	Acum 22	Acum 21	Var 22 / 21
<b>EBITDA</b>								
Forestal	619	609	677	(8,6%)	1,6%	1.822	1.600	13,9%
Energía	338	400	287	17,8%	(15,4%)	1.094	917	19,3%
Copec	280	345	229	22,0%	(18,9%)	938	735	27,6%
Abastible	44	38	41	5,4%	13,6%	109	137	(20,7%)
Sonacol	15	16	16	(9,6%)	(11,0%)	47	44	5,6%
Pesca	12	22	16	(23,5%)	(43,9%)	47	46	2,3%
Otros	(4)	(3)	(4)	8,8%	(14,3%)	(12)	(12)	(3,2%)
<b>TOTAL</b>	<b>965</b>	<b>1.027</b>	<b>975</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>(6,1%)</b>	<b>2.951</b>	<b>2.551</b>	<b>15,7%</b>
<b>CAPEX</b>								
Forestal	387	395	364	6,2%	(2,0%)	1.208	1.106	9,2%
Energía	112	112	85	30,8%	(0,6%)	328	238	38,1%
Pesca	32	9	2	1994,3%	362,2%	49	11	338,6%
Otros	0	0	0	0,0%	(100,0%)	1	41	(97,8%)
<b>TOTAL</b>	<b>531</b>	<b>516</b>	<b>451</b>	<b>17,6%</b>	<b>2,8%</b>	<b>1.586</b>	<b>1.396</b>	<b>13,6%</b>

Cifras en millones de dólares

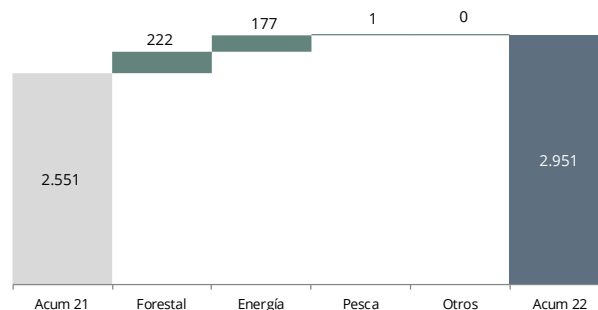
Variaciones de EBITDA por sector (3T 22 / 3T 21)  
(millones de US\$)



Variaciones de EBITDA por sector (3T 22 / 2T 22)  
(millones de US\$)



Variaciones de EBITDA por sector (Acum 22 / Acum 21)  
(millones de US\$)



## ANÁLISIS DE BALANCE CONSOLIDADO

Al 30 de septiembre de 2022, los **activos corrientes** consolidados aumentaron 12% en relación con los existentes al 31 de diciembre de 2021. Esto se explica por un alza en los inventarios, principalmente en Copec y Arauco, y una subida en deudores comerciales en Copec, asociados, en parte, a un aumento de las cuentas por cobrar con el Fisco chileno, relacionado al sistema de estabilización de precios MEPCO. Lo anterior se vio parcialmente compensado por una baja en efectivo en Arauco, Copec y Abastible.

Los **activos no corrientes** presentaron una subida de 3,2% en comparación con los registrados al cierre de 2021. Esto se explica por un aumento en propiedad, planta y equipo, principalmente en Arauco, producto de las inversiones realizadas en el proyecto MAPA, sumado a un incremento en inversiones en asociadas explicado por los resultados de Cumbres Andinas y Caleta Vitor, y un aumento en los activos por derecho de uso, fundamentalmente en Arauco. Todo ello es compensado por una disminución de los activos intangibles distintos de la plusvalía, principalmente de Copec y de Inversiones Alxar.

Por su parte, el total de **pasivos corrientes** aumentó 28,4% comparado con el cierre de 2021. Se registró una subida en otros pasivos financieros corrientes de Empresas Copec y Copec, explicada por pasivos no corrientes que pasan a reclasificarse como corrientes, sumada a un aumento de los otros pasivos no financieros corrientes en Empresas Copec, Arauco y Copec.

En tanto, los **pasivos no corrientes** disminuyeron 4,1%, debido a menores otros pasivos financieros no corrientes en Empresas Copec, Arauco y Copec. Ello fue parcialmente compensado por un aumento de pasivos por arrendamiento no corrientes en Arauco y Copec, sumado a un incremento en cuentas por pagar a entidades relacionadas en Copec y pasivos por impuestos diferidos en Arauco.

Con todo, el **patrimonio de la Compañía** aumentó 8,6% con respecto al 31 de diciembre de 2021, fundamentalmente por un incremento en las ganancias acumuladas y en otras reservas.

## ANÁLISIS DE ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El **flujo operacional** a septiembre de 2022 disminuyó respecto del año anterior, debido a mayores pagos a proveedores y una subida en los pagos por impuesto a las ganancias, principalmente en Arauco y Copec. Lo anterior fue compensado por un incremento en los cobros procedentes de operación en las principales filiales.

Balance Simplificado	sept-22	dic-21	Var 22 / 21
Activos corrientes	8.022	7.163	12,0%
Activos no corrientes	19.042	18.449	3,2%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>27.064</b>	<b>25.613</b>	<b>5,7%</b>
Deuda financiera CP	1.445	695	108,0%
Otros pasivos corrientes	2.880	2.674	7,7%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>4.325</b>	<b>3.369</b>	<b>28,4%</b>
Deuda financiera LP	7.844	8.369	(6,3%)
Otros pasivos no corrientes	2.499	2.413	3,5%
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>10.342</b>	<b>10.783</b>	<b>(4,1%)</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>14.668</b>	<b>14.151</b>	<b>3,6%</b>
Participaciones no controladoras	449	461	(2,6%)
Patrimonio Controlador	11.947	11.000	8,6%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.396</b>	<b>11.462</b>	<b>8,2%</b>
Endeudamiento*	0,61	0,63	(3,6%)
Deuda financiera neta	7.517	7.211	4,2%
ROCE**	16,0%	13,6%	2,4%

Cifras en millones de dólares

\* Endeudamiento = Deuda financiera neta / Patrimonio Total

\*\* ROCE = (Resultado operacional anualizado + Cambio 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)

Por otro lado, el **flujo de inversión** mostró mayores salidas de caja que en los primeros nueve meses de 2021, producto un incremento de las compras de propiedad, planta y equipo, fundamentalmente en Arauco y Copec y al aumento de compras de otros activos de largo plazo. Cabe destacar, que el flujo de inversión del periodo anterior se vio favorecido por las ventas de Forestal Los Lagos y Gasmar. Todo lo anterior se vio compensado, en parte, por mayores importes procedentes de la venta de propiedad, planta y equipo, principalmente en Mapco, por la venta de estaciones de servicio, y por menores flujos utilizados para la compra de participaciones no controladoras, debido al término del periodo de inversión en Mina Justa.

El **flujo por actividades de financiamiento** presenta una variación positiva, explicada fundamentalmente por mayores importes de préstamos en Empresas Copec, Arauco y Copec, sumado a menores pagos de préstamos en Empresas Copec y sus principales filiales.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO	sept-22	sept-21	Var 22 / 21
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación	1.167	1.951	(40,2%)
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión	(1.474)	(1.096)	(34,5%)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiación	166	(476)	135,0%
<b>Incremento Neto en Efectivo y Equivalentes</b>	<b>(140)</b>	<b>379</b>	<b>(137,0%)</b>

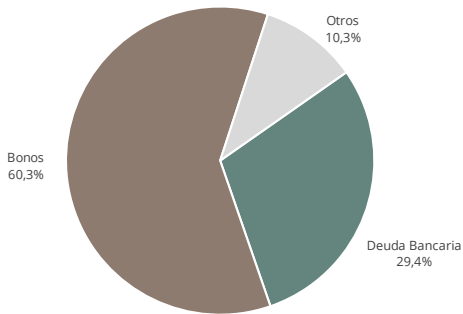
## APERTURA E INDICADORES DE DEUDA

Deuda financiera total: MMUS\$ 9.289

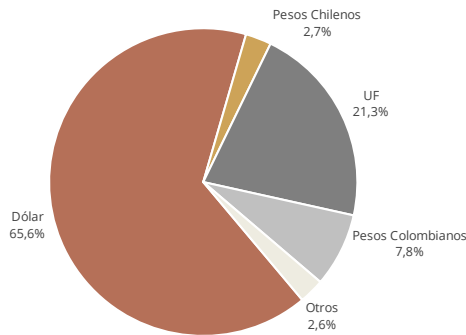
Efectivo y equivalentes: MMUS\$ 1.772

Deuda neta: MMUS\$ 7.517

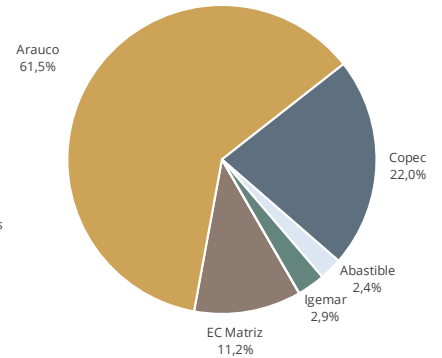
Deuda por tipo



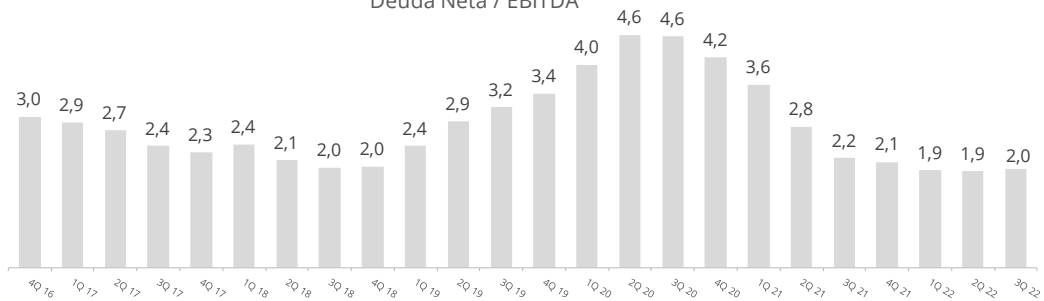
Deuda por moneda



Deuda por Compañía

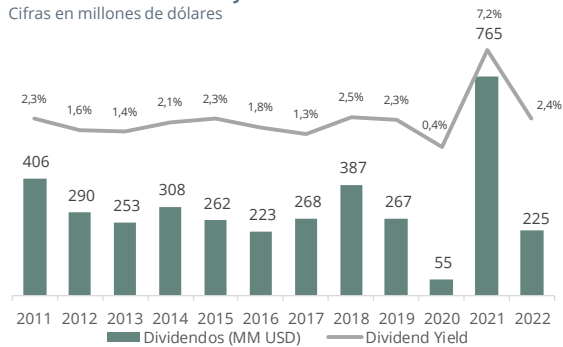


Deuda Neta / EBITDA



### Dividendos distribuidos y Dividend Yield\*

Cifras en millones de dólares

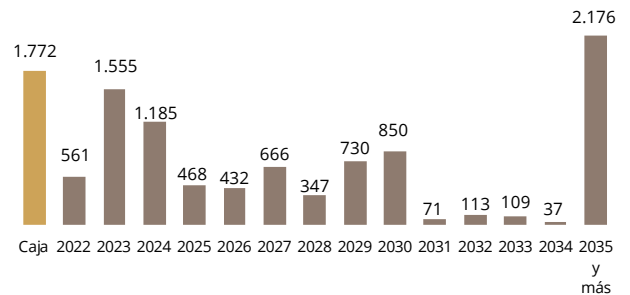


\*Dividend Yield calculado en base a dividendos pagados por año calendario, valor bursátil y tipo de cambio al cierre de cada periodo

\*\*Los dividendos señalados corresponden a los pagados por Empresas Copec durante el año calendario

### Vencimientos de deuda financiera

Cifras en millones de dólares



### Clasificación de riesgo internacional

Fitch Ratings

BBB / outlook estable

Standard and Poor's

BBB / outlook estable

### Clasificación de riesgo local

Feller-Rate

AA / outlook estable / 1ª Clase Nivel 1

Fitch Ratings

AA / outlook estable / 1ª Clase Nivel 1



## APERTURA POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN (Acumulado a septiembre 2022)

CIFRAS A SEPTIEMBRE 2022	Arauco	Copec	Abastible	Sonacol	Igemar	Otros*	Subtotal	Elimin.	Total
Ingresos ordinarios clientes externos	5.508.052	16.248.478	1.174.785	36.814	216.709	150	23.184.988	-	23.184.988
Ingresos ordinarios entre segmentos	-	84.035	11.215	23.144	27	824	119.245	(119.245)	-
Ingresos por intereses	49.807	11.668	2.431	524	522	2.110	67.062	-	67.062
Gastos por intereses	(135.901)	(104.590)	(6.540)	(4.904)	(6.056)	(9.561)	(267.552)	-	(267.552)
<b>Gastos por intereses, neto</b>	<b>(86.094)</b>	<b>(92.922)</b>	<b>(4.109)</b>	<b>(4.380)</b>	<b>(5.534)</b>	<b>(7.451)</b>	<b>(200.490)</b>	-	<b>(200.490)</b>
<b>Ganancia (pérdida) del segmento</b>	<b>881.784</b>	<b>548.147</b>	<b>26.906</b>	<b>22.772</b>	<b>39.468</b>	<b>9.030</b>	<b>1.528.107</b>	-	<b>1.528.107</b>
Resultado operacional	1.109.741	763.322	62.147	39.546	37.572	(12.657)	1.999.671	-	1.999.671
Depreciación	379.304	142.351	38.103	-	9.486	314	569.558	-	569.558
Amortización	11.154	32.581	8.510	-	394	34	52.673	-	52.673
Valor justo costo madera cosechada	322.168	-	-	-	-	-	322.168	-	322.168
<b>EBITDA</b>	<b>1.822.367</b>	<b>938.254</b>	<b>108.760</b>	<b>39.546</b>	<b>47.452</b>	<b>(12.309)</b>	<b>2.944.070</b>	<b>7.135</b>	<b>2.951.205</b>
Participación resultados asociadas	41.515	1.938	357	-	24.092	51.073	118.975	-	118.975
Ingreso (Gasto) Impuesto a la renta	(222.213)	(198.505)	(18.401)	(8.342)	(5.255)	(2.912)	(455.628)	-	(455.628)
<b>Inversiones por segmento</b>									
Incorp. de prop., planta y equipo	993.635	216.699	73.172	7.865	26.720	-	1.318.091	-	1.318.091
Compra otros activos largo plazo	210.078	-	-	-	-	-	210.078	-	210.078
Adquisición afiliadas y asociadas	132	22.221	360	-	22.521	902	46.136	-	46.136
Compras de activos intangibles	3.724	6.746	1.248	-	22	-	11.740	-	11.740
Pagos para adquirir otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total inversiones</b>	<b>1.207.569</b>	<b>245.666</b>	<b>74.780</b>	<b>7.865</b>	<b>49.263</b>	<b>902</b>	<b>1.586.045</b>	-	<b>1.586.045</b>
<b>Nacionalidad de Ingresos</b>									
Chile	2.938.175	8.257.810	551.871	36.814	216.709	150	12.001.529	-	12.001.529
Extranjero	2.569.877	7.990.668	622.914	-	-	-	11.183.459	-	11.183.459
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b>5.508.052</b>	<b>16.248.478</b>	<b>1.174.785</b>	<b>36.814</b>	<b>216.709</b>	<b>150</b>	<b>23.184.988</b>	-	<b>23.184.988</b>
<b>Activos de los segmentos</b>	<b>17.339.845</b>	<b>6.186.340</b>	<b>1.143.500</b>	<b>220.209</b>	<b>668.911</b>	<b>1.504.881</b>	<b>27.063.686</b>	-	<b>27.063.686</b>
Inversiones contabilizados bajo el método de la participación	319.295	9.504	6.656	-	210.525	764.019	1.309.999	-	1.309.999
Pasivos de los segmentos	8.995.952	4.110.754	699.512	145.503	397.133	318.757	14.667.611	-	14.667.611
<b>Nacionalidad activos no corrientes</b>									
Chile	9.314.847	1.495.099	448.325	-	474.390	923.102	12.655.763	-	12.655.763
Extranjero	4.031.794	1.912.915	441.535	-	-	-	6.386.244	-	6.386.244
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>13.346.641</b>	<b>3.408.014</b>	<b>889.860</b>	-	<b>474.390</b>	<b>923.102</b>	<b>19.042.007</b>	-	<b>19.042.007</b>

\*Incluye Alkar, Empresas Copec compañía matriz y otras

Cifras en miles de dólares

## Apertura por país

	Chile	Colombia	USA/Canadá	Panamá	Argentina	Brasil	Uruguay	Ecuador	República Dominicana	Perú	México	España	Otros	Total
Ingresos de actividades ordinarias	12.001.529	4.577.715	2.644.540	870.331	435.011	500.459	453.219	666.079	216.004	651.554	168.547	-	-	23.184.988
Activos no corrientes	12.655.763	720.295	1.442.210	270.516	701.160	812.742	1.676.073	88.324	3.024	525.655	124.305	12.140	9.800	19.042.007

Otros incluye Islas Caimán, Australia e Israel. Cifras en miles de dólares

## APERTURA POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN (Acumulado a septiembre 2021)

CIFRAS A SEPTIEMBRE 2021	Arauco	Copec	Abastible	Sonacol	Igemar	Otros*	Subtotal	Elim in.	Total
Ingresos ordinarios clientes externos	4.607.351	11.986.000	989.432	35.511	189.113	177	17.807.584	-	17.807.584
Ingresos ordinarios entre segmentos	-	69.189	8.941	21.276	26	921	100.353	(100.353)	-
Ingresos por intereses	22.612	5.195	1.198	15	225	493	29.738	-	29.738
Gastos por intereses	(170.443)	(76.873)	(10.017)	(1.869)	(5.684)	(8.087)	(272.973)	-	(272.973)
<b>Gastos por intereses, neto</b>	<b>(147.831)</b>	<b>(71.678)</b>	<b>(8.819)</b>	<b>(1.854)</b>	<b>(5.459)</b>	<b>(7.594)</b>	<b>(243.235)</b>	-	<b>(243.235)</b>
<b>Ganancia (pérdida) del segmento</b>	<b>815.314</b>	<b>343.455</b>	<b>121.880</b>	<b>23.774</b>	<b>14.385</b>	<b>41.045</b>	<b>1.359.853</b>	-	<b>1.359.853</b>
Resultado operacional	987.528	542.656	91.781	36.197	39.347	(12.453)	1.685.056	-	1.685.056
Depreciación	353.920	136.194	37.906	-	6.623	531	535.174	-	535.174
Amortización	13.498	56.325	7.524	-	417	-	77.764	-	77.764
Valor justo costo madera cosechada	245.276	-	-	-	-	-	245.276	-	245.276
<b>EBITDA</b>	<b>1.600.222</b>	<b>735.175</b>	<b>137.211</b>	<b>36.197</b>	<b>46.387</b>	<b>(11.922)</b>	<b>2.543.270</b>	<b>8.017</b>	<b>2.551.287</b>
Participación resultados asociadas	31.486	1.686	354	-	(778)	88.105	120.853	-	120.853
Ingreso (Gasto) Impuesto a la renta	(335.106)	(150.021)	(55.148)	(8.858)	(5.537)	4.722	(549.948)	-	(549.948)
<b>Inversiones por segmento</b>									
Incorp. de prop., planta y equipo	936.992	140.725	50.019	9.404	11.233	-	1.148.373	-	1.148.373
Compra otros activos largo plazo	161.020	-	-	-	-	-	161.020	-	161.020
Adquisición afiliadas y asociadas	4.833	14.406	-	-	-	240.956	260.195	(199.956)	60.239
Compras de activos intangibles	3.382	22.303	795	-	-	-	26.480	-	26.480
Pagos para adquirir otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total inversiones</b>	<b>1.106.227</b>	<b>177.434</b>	<b>50.814</b>	<b>9.404</b>	<b>11.233</b>	<b>240.956</b>	<b>1.596.068</b>	<b>(199.956)</b>	<b>1.396.112</b>
<b>Nacionalidad de Ingresos</b>									
Chile	2.078.109	6.214.444	500.554	35.511	189.113	177	9.017.908	-	9.017.908
Extranjero	2.529.242	5.771.556	488.878	-	-	-	8.789.676	-	8.789.676
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b>4.607.351</b>	<b>11.986.000</b>	<b>989.432</b>	<b>35.511</b>	<b>189.113</b>	<b>177</b>	<b>17.807.584</b>	-	<b>17.807.584</b>
<b>Activos de los segmentos</b>	<b>16.977.117</b>	<b>5.822.346</b>	<b>1.294.674</b>	<b>257.499</b>	<b>497.350</b>	<b>1.163.534</b>	<b>26.012.520</b>	-	<b>26.012.520</b>
Inversiones contabilizados bajo el método de la participación	333.251	6.032	6.364	-	182.665	637.378	1.165.690	-	1.165.690
Pasivos de los segmentos	9.173.237	3.888.247	792.789	169.143	275.273	393.533	14.692.222	-	14.692.222
<b>Nacionalidad activos no corrientes</b>									
Chile	8.757.229	1.606.356	472.745	-	373.403	855.270	12.065.003	-	12.065.003
Extranjero	3.934.140	1.885.923	452.636	-	-	-	6.272.699	-	6.272.699
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>12.691.369</b>	<b>3.492.279</b>	<b>925.381</b>	-	<b>373.403</b>	<b>855.270</b>	<b>18.337.702</b>	-	<b>18.337.702</b>

\*Incluye Alvar, Empresas Copec compañía matriz y otras

Cifras en miles de dólares

## Apertura por país

	Chile	Colombia	USA/Canadá	Panamá	Argentina	Brasil	Uruguay	Ecuador	República Dominicana	Perú	México	España	Otros	Total
Ingresos de actividades ordinarias	9.017.908	3.336.590	2.592.198	507.641	377.080	462.160	365.830	192.972	379.204	245.597	330.404	-	-	17.807.584
Activos no corrientes	12.065.003	828.971	1.383.015	261.967	706.616	649.177	1.708.924	79.707	2.744	510.895	128.388	12.295	-	18.337.702

Cifras en miles de dólares

## ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	sept-22	sept-21	Var 22 / 21
Ingresos de actividades ordinarias	23.184.988	17.807.584	30,2%
Costo de ventas	(19.124.692)	(14.410.463)	32,7%
<b>Ganancia bruta</b>	<b>4.060.296</b>	<b>3.397.121</b>	<b>19,5%</b>
Otros ingresos, por función	336.976	431.125	(21,8%)
Costos de distribución	(1.208.975)	(915.626)	32,0%
Gasto de administración	(851.650)	(796.439)	6,9%
Otros gastos, por función	(210.768)	(155.630)	35,4%
Otras ganancias (pérdidas)	321	99.141	(99,7%)
Ingresos financieros	67.062	29.738	125,5%
Costos financieros	(267.552)	(272.973)	(2,0%)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	118.975	120.853	(1,6%)
Diferencias de cambio	(5.619)	(12.553)	(55,2%)
Resultado por unidades de reajuste	(55.331)	(14.956)	270,0%
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>1.983.735</b>	<b>1.909.801</b>	<b>3,9%</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(455.628)	(549.948)	(17,2%)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.528.107</b>	<b>1.359.853</b>	<b>12,4%</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>1.528.107</b>	<b>1.359.853</b>	<b>12,4%</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.474.658	1.303.194	13,2%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	53.449	56.659	(5,7%)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>1.528.107</b>	<b>1.359.853</b>	<b>12,4%</b>

Cifras en miles de dólares

## ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	sept-22	sept-21	Var 22 / 21
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>1.528.107</b>	<b>1.359.853</b>	<b>12,4%</b>
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos</b>	<b>(10.278)</b>	<b>682</b>	<b>(1607,0%)</b>
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(77.473)	(292.726)	73,5%
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>	<b>(77.473)</b>	<b>(292.726)</b>	<b>73,5%</b>
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	164.248	(72.642)	326,1%
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(5.080)	(10.137)	49,9%
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	159.168	(82.779)	292,3%
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	1.531	(2.028)	175,5%
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	74	55	34,5%
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(3.074)	(986)	(211,8%)
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	(141)	2.827	(105,0%)
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>	<b>80.085</b>	<b>(375.637)</b>	<b>121,3%</b>
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	133	(230)	157,8%
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(34.542)	36.482	(194,7%)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	3.386	175	1834,9%
<b>Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral</b>	<b>(31.023)</b>	<b>36.427</b>	<b>(185,2%)</b>
<b>Otro resultado integral</b>	<b>38.784</b>	<b>(338.528)</b>	<b>111,5%</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>1.566.891</b>	<b>1.021.325</b>	<b>53,4%</b>
<b>Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>1.540.268</b>	<b>995.715</b>	<b>54,7%</b>
<b>Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras</b>	<b>26.582</b>	<b>25.610</b>	<b>3,8%</b>

Cifras en miles de dólares

## ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA - ACTIVOS	sept-22	dic-21	Var 22 / 21
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.463.491	1.667.603	(12,2%)
Otros activos financieros corrientes	308.479	185.644	66,2%
Otros Activos No Financieros, Corriente	284.704	216.737	31,4%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.425.933	2.107.477	15,1%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	84.255	22.231	279,0%
Inventarios	2.478.135	1.953.649	26,8%
Activos biológicos corrientes	362.301	329.586	9,9%
Activos por impuestos corrientes	278.664	351.390	(20,7%)
<b>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</b>	<b>7.685.962</b>	<b>6.834.317</b>	<b>12,5%</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	335.717	329.132	2,0%
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	<b>335.717</b>	<b>329.132</b>	<b>2,0%</b>
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>8.021.679</b>	<b>7.163.449</b>	<b>12,0%</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	290.035	237.236	22,3%
Otros activos no financieros no corrientes	166.343	196.217	(15,2%)
Cuentas por cobrar no corrientes	35.065	23.772	47,5%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	14.290	14.865	(3,9%)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.309.999	1.218.585	7,5%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	568.866	692.287	(17,8%)
Plusvalía	411.990	389.719	5,7%
Propiedades, Planta y Equipo	12.357.959	11.857.460	4,2%
Activos por derecho de uso	761.271	663.202	14,8%
Activos biológicos, no corrientes	3.000.871	3.008.897	(0,3%)
Propiedad de inversión	21.070	31.631	(33,4%)
Activos por impuestos diferidos	104.248	115.528	(9,8%)
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>19.042.007</b>	<b>18.449.399</b>	<b>3,2%</b>
<b>Total de activos</b>	<b>27.063.686</b>	<b>25.612.848</b>	<b>5,7%</b>

Cifras en miles de dólares

## ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA - PASIVOS Y PATRIMONIO	sept-22	dic-21	Var 22 / 21
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	1.331.301	579.194	129,9%
Pasivos por Arrendamientos corrientes	114.080	115.866	(1,5%)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.931.570	1.900.845	1,6%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	4.364	5.501	(20,7%)
Otras provisiones corrientes	32.782	22.436	46,1%
Pasivos por Impuestos corrientes	84.590	262.157	(67,7%)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	10.394	9.711	7,0%
Otros pasivos no financieros corrientes	664.923	310.280	114,3%
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>4.174.004</b>	<b>3.205.990</b>	<b>30,2%</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	151.366	162.647	(6,9%)
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>4.325.370</b>	<b>3.368.637</b>	<b>28,4%</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	7.203.780	7.825.189	(7,9%)
Pasivos por Arrendamientos no corrientes	639.777	544.040	17,6%
Pasivos no corrientes	0	0	
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	22.717	0	
Otras provisiones a largo plazo	55.056	57.126	(3,6%)
Pasivo por impuestos diferidos	2.197.695	2.128.048	3,3%
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	118.973	113.901	4,5%
Otros pasivos no financieros no corrientes	99.263	109.130	(9,0%)
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>10.342.241</b>	<b>10.782.552</b>	<b>(4,1%)</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>14.667.611</b>	<b>14.151.189</b>	<b>3,6%</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	686.114	686.114	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	13.072.385	12.201.751	7,1%
Otras reservas	(1.811.562)	(1.887.371)	(4,0%)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>11.946.937</b>	<b>11.000.494</b>	<b>8,6%</b>
Participaciones no controladoras	449.138	461.165	(2,6%)
<b>Patrimonio total</b>	<b>12.396.075</b>	<b>11.461.659</b>	<b>8,2%</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>27.063.686</b>	<b>25.612.848</b>	<b>5,7%</b>

Cifras en miles de dólares

## ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO	sept-22	sept-21	Var 22 / 21
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	25.348.763	18.764.477	35,1%
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	2.337	1.618	44,4%
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos	2.745	0	
Otros cobros por actividades de operación	392.463	394.867	(0,6%)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(22.504.879)	(15.885.156)	(41,7%)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(899.191)	(818.296)	(9,9%)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(12.033)	(12.500)	3,7%
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender	(12.609)	0	
Otros pagos por actividades de operación	(279.041)	(245.099)	(13,8%)
Dividendos pagados	(264.474)	(83.436)	(217,0%)
Dividendos recibidos	44.863	27.784	61,5%
Intereses pagados	(281.853)	(262.304)	(7,5%)
Intereses recibidos	57.773	25.825	123,7%
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(429.442)	34.593	(1.341,4%)
Otras entradas (salidas) de efectivo	2.015	8.549	(76,4%)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>1.167.437</b>	<b>1.950.922</b>	<b>(40,2%)</b>

Cifras en miles de dólares

## ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO (continuación)	sept-22	sept-21	Var 22 / 21
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	165.602	(100,0%)
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(24.148)	0	
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(21.870)	(55.439)	60,6%
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	1	0	
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(118)	(4.800)	97,5%
Préstamos a entidades relacionadas	(3.304)	(1.071)	(208,5%)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	123.213	34.247	259,8%
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.318.091)	(1.148.373)	(14,8%)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	311	0	
Compras de activos intangibles	(11.740)	(26.480)	55,7%
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	48.466	29.010	67,1%
Compras de otros activos a largo plazo	(210.078)	(161.020)	(30,5%)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	9	11	(18,2%)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	2	(100,0%)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	262	(7.625)	103,4%
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	1.889	0	
Cobros a entidades relacionadas	0	16.904	(100,0%)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(58.838)	62.986	(193,4%)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión</b>	<b>(1.474.036)</b>	<b>(1.096.046)</b>	<b>(34,5%)</b>

Cifras en miles de dólares



## ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – DIRECTO (continuación)	sept-22	sept-21	Var 22 / 21
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones	6.519	44	14.715,9%
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	0	(1.030)	100,0%
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	336.407	167.652	100,7%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	797.670	270.797	194,6%
Total importes procedentes de préstamos	1.134.077	438.449	158,7%
Pagos de préstamos	(883.201)	(788.608)	(12,0%)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(44.510)	(49.222)	9,6%
Pagos de pasivos por arrendamientos	(53.141)	(57.573)	7,7%
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(338)	(15.217)	97,8%
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.032)	(2.528)	59,2%
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación</b>	<b>166.460</b>	<b>(475.685)</b>	<b>135,0%</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(140.139)</b>	<b>379.191</b>	<b>(137,0%)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(63.920)	(122.347)	47,8%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(204.059)	256.844	(179,4%)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.667.603	2.146.581	(22,3%)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.463.544	2.403.425	(39,1%)

Cifras en miles de dólares