

## **EMPRESAS COPEC S.A.**



# **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AI 30 DE JUNIO DE 2017**

Revisión limitada para el período terminado al 30 de junio de 2017

Auditado para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

|        |   |  |
|--------|---|--|
| 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   |
| COP\$  | - | Pesos colombianos  |
| S./    | - | Nuevos soles peruanos  |



## INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 31 de agosto de 2017

Señores Accionistas y Directores  
Empresas Copec S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio adjunto de Empresas Copec S.A. y subsidiarias al 30 de junio de 2017, y los estados consolidados intermedios de resultados y de resultados integrales por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016, y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros [consolidados] intermedios*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es realizar nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. No hemos revisado los estados financieros intermedios de las subsidiarias Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., Pesquera Iquique Guanaye S.A. y Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. en cuyos estados financieros se incluyen activos y resultados netos que representan un 25,4% y 67,2% respectivamente, de los totales consolidados al 30 de junio de 2017 (23,1% y 44,5% respectivamente al 30 de junio de 2016). Tampoco revisamos los estados financieros de las coligadas Metrogas S.A. y Aprovisionadora Global de Energía S.A., cuyas inversiones son reflejadas en los estados financieros consolidados intermedios bajo el método de la participación, y que representan activos y resultado neto devengado del 0,7% y 9,6% (0,6% y 5,8% en 2016) del total de activos y resultados consolidados de Empresas Copec S.A. y subsidiarias, respectivamente. Estos estados financieros fueron revisados por otros auditores y nuestra conclusión, en lo que se refiere a los montos mencionados, se basa únicamente en los informes de esos otros auditores. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es substancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.



Santiago, 31 de agosto de 2017  
Empresas Copec S.A.  
2

*Conclusión*

Basados en nuestras revisiones y en los informes de revisión de otros auditores, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Otros asuntos – Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016*

Con fecha 15 de marzo de 2017, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de Empresas Copec S.A. y subsidiarias, en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Renzo Corona Spedaliere  
RUT: 6.373.028-9



Pucallpa for use Coopers

**Índice de los estados financieros consolidados intermedios de Empresas Copec S.A. y afiliadas por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2017 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016**

| <b>Notas</b>  | <b>Pág.</b> |
|---|-------------|
| <b>ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CLASIFICADOS - ACTIVO .....</b> | <b>1</b>    |
| <b>ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CLASIFICADOS - PASIVO .....</b> | <b>2</b>    |
| <b>ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR FUNCIÓN.....</b>                      | <b>3</b>    |
| <b>ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS INTEGRALES.....</b>                       | <b>4</b>    |
| <b>ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO.....</b>                | <b>6</b>    |
| <b>ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO, MÉTODO DIRECTO .....</b>          | <b>8</b>    |
| <b>NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA .....</b>  | <b>10</b>   |
| <b>NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS .....</b>               | <b>12</b>   |
| 2.1 BASES DE PRESENTACIÓN .....   | 12          |
| 2.2 BASES DE CONSOLIDACIÓN.....   | 14          |
| 2.3 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS.....                                    | 18          |
| 2.4 TRANSACCIONES EN MONEDA DISTINTA A LA FUNCIONAL .....                                   | 18          |
| 2.5 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....   | 21          |
| 2.6 ACTIVOS BIOLÓGICOS .....  | 22          |
| 2.7 PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....   | 23          |
| 2.8 ACTIVOS INTANGIBLES .....   | 23          |
| 2.9 COSTOS POR INTERESES .....  | 26          |
| 2.10 DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....                                  | 26          |
| 2.11 ACTIVOS FINANCIEROS .....  | 26          |
| 2.12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDAD DE COBERTURA.....                       | 28          |
| 2.13 INVENTARIOS .....  | 29          |
| 2.14 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....                                  | 29          |
| 2.15 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO .....  | 30          |
| 2.16 CAPITAL SOCIAL .....   | 30          |
| 2.17 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....                                 | 31          |
| 2.18 PASIVOS FINANCIEROS VALORADOS A COSTO AMORTIZADO .....                                 | 31          |
| 2.19 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS .....                              | 31          |
| 2.20 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS .....   | 32          |
| 2.21 PROVISIONES.....   | 33          |
| 2.22 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS .....   | 33          |
| 2.23 ARRENDAMIENTOS.....  | 34          |
| 2.24 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA .....                                   | 35          |
| 2.25 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.....  | 35          |

|  |  |            |
|--|--|------------|
| 2.26   | MEDIOAMBIENTE .....  | 36         |
| 2.27   | COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.....   | 37         |
| 2.28   | PROGRAMA DE FIDELIZACIÓN.....  | 37         |
| 2.29   | DETERIORO .....  | 37         |
| 2.30   | ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO .....   | 39         |
| 2.31   | GANANCIAS POR ACCIÓN.....  | 39         |
| 2.32   | CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE .....                          | 40         |
| 2.33   | COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES .....                                       | 40         |
| <b>NOTA 3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....</b>                                  |  | <b>41</b>  |
| 3.1  | <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.....</b>                                  | <b>41</b>  |
| 3.2  | <b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS .....</b>   | <b>42</b>  |
| 3.3  | <b>DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....</b>                       | <b>43</b>  |
| 3.4  | <b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS .....</b>   | <b>45</b>  |
| 3.5  | <b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS .....</b> | <b>61</b>  |
| 3.6  | <b>JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE .....</b>   | <b>62</b>  |
| 3.7  | <b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA .....</b>                                 | <b>63</b>  |
| <b>NOTA 4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO .....</b>                             |  | <b>64</b>  |
| <b>NOTA 5. ESTIMACIONES, JUICIOS CONTABLES Y CAMBIOS CONTABLES .....</b>       |  | <b>83</b>  |
| <b>NOTA 6. INVENTARIOS .....</b>   |  | <b>87</b>  |
| <b>NOTA 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS.....</b>   |  | <b>88</b>  |
| <b>NOTA 8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....</b>                |  | <b>91</b>  |
| <b>NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS .....</b>                              |  | <b>92</b>  |
| <b>NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES .....</b>                                      |  | <b>93</b>  |
| <b>NOTA 11. PLUSVALÍA .....</b>  |  | <b>96</b>  |
| <b>NOTA 12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS .....</b>                           |  | <b>98</b>  |
| <b>NOTA 13. ARRENDAMIENTOS .....</b>   |  | <b>101</b> |
| <b>NOTA 14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN .....</b>                                 |  | <b>103</b> |
| <b>NOTA 15. IMPUESTOS DIFERIDOS .....</b>                                      |  | <b>104</b> |
| <b>NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....</b>  |  | <b>107</b> |
| <b>NOTA 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS .....</b>           |  | <b>108</b> |
| 17.1   | CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....                                   | 109        |
| 17.2   | CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....                                    | 110        |
| 17.3   | TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.....                                      | 111        |
| 17.4   | DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA.....                                    | 113        |
| <b>NOTA 18. PROVISIONES, ACTIVOS CONTINGENTES Y PASIVOS CONTINGENTES .....</b> |  | <b>113</b> |

|   |            |
|---|------------|
| <b>NOTA 19. OBLIGACIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS .....</b>                                      | <b>132</b> |
| <b>NOTA 20. INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL <i>MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN</i>.....</b> | <b>133</b> |
| <b>NOTA 21. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA .....</b>  | <b>141</b> |
| <b>NOTA 22. PATRIMONIO.....</b>   | <b>144</b> |
| <b>NOTA 23. INGRESOS ORDINARIOS.....</b>  | <b>147</b> |
| <b>NOTA 24. RESULTADOS POR NATURALEZA.....</b>  | <b>148</b> |
| <b>NOTA 25. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS.....</b>  | <b>150</b> |
| <b>NOTA 26. DIFERENCIAS DE CAMBIO .....</b>   | <b>150</b> |
| <b>NOTA 27. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS .....</b>  | <b>151</b> |
| <b>NOTA 28. MEDIO AMBIENTE .....</b>  | <b>151</b> |
| <b>NOTA 29. SEGMENTOS DE OPERACIÓN .....</b>  | <b>158</b> |
| <b>NOTA 30. COSTOS POR PRÉSTAMOS .....</b>  | <b>164</b> |
| <b>NOTA 31. HECHOS POSTERIORES .....</b>  | <b>164</b> |

**Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados Clasificados - Activo**

|   | Nota  | 30.06.2017<br>No auditado<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|---|-------|------------------------------------|---------------------|
| <b>Activos</b>  |       |                                    |                     |
| <b>Activos corrientes</b>   |       |                                    |                     |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo   | 3.1   | 1.141.415                          | 1.289.413           |
| Otros activos financieros corrientes  | 3.2 a | 196.351                            | 185.046             |
| Otros activos no financieros, corrientes  | 9     | 217.906                            | 172.477             |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes  | 3.3   | 1.362.394                          | 1.358.381           |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes   | 17.1  | 48.084                             | 46.530              |
| Inventarios   | 6     | 1.452.377                          | 1.375.043           |
| Activos biológicos corrientes   | 7     | 305.175                            | 309.365             |
| Activos por impuestos corrientes  | 8     | 98.591                             | 166.221             |
| <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>4.822.293</b>                   | <b>4.902.476</b>    |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta  |       | 6.854                              | 7.658               |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios   |       | 0                                  | 0                   |
| <b>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>                                |       | <b>6.854</b>                       | <b>7.658</b>        |
| <b>Activos corrientes totales</b>   |       | <b>4.829.147</b>                   | <b>4.910.134</b>    |
| <b>Activos no corrientes</b>  |       |                                    |                     |
| Otros activos financieros no corrientes   | 3.2 b | 85.662                             | 94.776              |
| Otros activos no financieros no corrientes  | 9     | 116.183                            | 135.985             |
| Cuentas por Cobrar no corrientes  | 3.3   | 33.212                             | 32.958              |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No corrientes  | 17.1  | 7.845                              | 25.187              |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación   | 20    | 895.712                            | 979.004             |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía   | 10    | 814.803                            | 811.178             |
| Plusvalía   | 11    | 409.201                            | 410.587             |
| Propiedades, Planta y Equipo  | 12    | 10.099.693                         | 10.117.664          |
| Activos biológicos, no corrientes   | 7     | 3.519.006                          | 3.592.874           |
| Propiedad de inversión  | 14    | 45.682                             | 45.447              |
| Activos por impuestos diferidos   | 15a   | 325.332                            | 290.712             |
| <b>Total activos, no corrientes</b>   |       | <b>16.352.331</b>                  | <b>16.536.372</b>   |
| <b>Total de activos</b>   |       | <b>21.181.478</b>                  | <b>21.446.506</b>   |

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados Clasificados - Pasivo**

|   | Nota | 30.06.2017<br>No auditado<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|---|------|------------------------------------|---------------------|
| <b>Patrimonio y pasivos</b>   |      |                                    |                     |
| <b>Pasivos</b>  |      |                                    |                     |
| <b>Pasivos corrientes</b>   |      |                                    |                     |
| Otros pasivos financieros corrientes  | 3.4  | 797.268                            | 911.454             |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes   | 16   | 1.219.398                          | 1.419.909           |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corriente   | 17.2 | 17.964                             | 7.653               |
| Otras provisiones, corrientes   | 18   | 16.095                             | 16.357              |
| Pasivos por Impuestos corrientes  | 8    | 31.811                             | 44.683              |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes  | 19   | 9.128                              | 8.654               |
| Otros pasivos no financieros corrientes   |      | 191.906                            | 204.215             |
| <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>2.283.570</b>                   | <b>2.612.925</b>    |
| Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta   |      | 0                                  | 0                   |
| <b>Pasivos corrientes totales</b>   |      | <b>2.283.570</b>                   | <b>2.612.925</b>    |
| <b>Pasivos no corrientes</b>  |      |                                    |                     |
| Otros pasivos financieros, no corrientes  | 3.4  | 5.687.362                          | 5.738.043           |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes  |      | 965                                | 940                 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes   |      | 0                                  | 0                   |
| Otras provisiones, no corrientes  | 18   | 67.701                             | 67.080              |
| Pasivo por impuestos diferidos  | 15a  | 2.310.393                          | 2.304.547           |
| Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes   | 19   | 106.920                            | 102.922             |
| Otros pasivos no financieros no corrientes  |      | 134.245                            | 134.549             |
| <b>Total pasivos, no corrientes</b>   |      | <b>8.307.586</b>                   | <b>8.348.081</b>    |
| <b>Total pasivos</b>  |      | <b>10.591.156</b>                  | <b>10.961.006</b>   |
| <b>Patrimonio</b>   |      |                                    |                     |
| Capital emitido   | 22   | 686.114                            | 686.114             |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas   | 22   | 10.377.540                         | 10.278.553          |
| Primas de emisión   |      | 0                                  | 0                   |
| Acciones propias en cartera   |      | 0                                  | 0                   |
| Otras participaciones en el patrimonio  |      | 0                                  | 0                   |
| Otras reservas  | 22   | (998.828)                          | (1.009.473)         |
| <b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>  |      | <b>10.064.826</b>                  | <b>9.955.194</b>    |
| Participaciones no controladoras  | 22   | 525.496                            | 530.306             |
| <b>Patrimonio total</b>   |      | <b>10.590.322</b>                  | <b>10.485.500</b>   |
| <b>Total de patrimonio y pasivos</b>  |      | <b>21.181.478</b>                  | <b>21.446.506</b>   |

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## Estados Intermedios de Resultados Consolidados por Función

|   | Nota | No auditado         |                     |                       |                       |
|---|------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
|   |      | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ | abr-jun 2017<br>MUS\$ | abr-jun 2016<br>MUS\$ |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>   |      |                     |                     |                       |                       |
| Ingresos de actividades ordinarias  | 23   | 9.825.269           | 7.886.884           | 4.947.143             | 4.085.651             |
| Costo de ventas   | 24   | (8.192.193)         | (6.550.510)         | (4.107.185)           | (3.391.183)           |
| <b>Ganancia bruta</b>   |      | <b>1.633.076</b>    | <b>1.336.374</b>    | <b>839.958</b>        | <b>694.468</b>        |
| Costos de distribución  | 24   | (598.610)           | (496.563)           | (305.280)             | (259.384)             |
| Gastos de administración  | 24   | (467.109)           | (403.845)           | (238.196)             | (207.855)             |
| <b>Resultado Operacional</b>  |      | <b>567.357</b>      | <b>435.966</b>      | <b>296.482</b>        | <b>227.229</b>        |
| Otros ingresos, por función   | 24   | 92.487              | 125.687             | 39.764                | 64.591                |
| Otros gastos, por función   | 24   | (221.635)           | (45.563)            | (18.948)              | (18.009)              |
| Otras ganancias (pérdidas) netas  |      | (2.140)             | (88)                | (1.612)               | (503)                 |
| Ingresos financieros  | 25   | 27.053              | 38.361              | 12.397                | 17.277                |
| Costos financieros  | 25   | (174.346)           | (185.244)           | (85.821)              | (91.410)              |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación                        | 20   | 42.395              | 33.347              | 23.504                | 27.378                |
| Diferencias de cambio   | 26   | 9.676               | 25.184              | 997                   | 7.082                 |
| Resultado por unidades de reajuste  |      | (5.707)             | (6.496)             | (3.448)               | (3.700)               |
| 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                   | 0                     | 0                     |
| <b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>   |      | <b>335.140</b>      | <b>421.154</b>      | <b>263.315</b>        | <b>229.935</b>        |
| Gasto por impuestos a las ganancias   | 15b  | (90.752)            | (93.578)            | (78.477)              | (41.960)              |
| <b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>   |      | <b>244.388</b>      | <b>327.576</b>      | <b>184.838</b>        | <b>187.975</b>        |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas   |      | 0                   | 0                   | 0                     | 0                     |
| <b>Ganancia (pérdida) del ejercicio</b>   |      | <b>244.388</b>      | <b>327.576</b>      | <b>184.838</b>        | <b>187.975</b>        |
| <b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>   |      |                     |                     |                       |                       |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora  |      | 222.687             | 305.207             | 173.599               | 172.658               |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras   |      | 21.701              | 22.369              | 11.239                | 15.317                |
| <b>Ganancia (pérdida) del ejercicio</b>   |      | <b>244.388</b>      | <b>327.576</b>      | <b>184.838</b>        | <b>187.975</b>        |
| <b>Ganancias por acción</b>   |      |                     |                     |                       |                       |
| <b>Ganancia por acción básica</b>   |      |                     |                     |                       |                       |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas   |      | 0,1713170           | 0,2348010           | 0,1328290             | 0,1484430             |
| Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas   |      | 0,0000000           | 0,0000000           | 0,0000000             | 0,0000000             |
| <b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>   |      | <b>0,1713170</b>    | <b>0,2348010</b>    | <b>0,1328290</b>      | <b>0,1484430</b>      |
| <b>Ganancias por acción diluidas</b>  |      |                     |                     |                       |                       |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas  |      | 0,0000000           | 0,0000000           | 0,0000000             | 0,0000000             |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas  |      | 0,0000000           | 0,0000000           | 0,0000000             | 0,0000000             |
| <b>Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción</b>   |      | <b>0,0000000</b>    | <b>0,0000000</b>    | <b>0,0000000</b>      | <b>0,0000000</b>      |

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## Estados Intermedios de Resultados Consolidados Integrales

|  | No auditado         |                     |                       |                       |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ | abr-jun 2017<br>MUS\$ | abr-jun 2016<br>MUS\$ |
| <b>Estado del resultado integral consolidado</b>   |                     |                     |                       |                       |
| <b>Ganancia (pérdida) del ejercicio</b>  | <b>244.388</b>      | <b>327.576</b>      | <b>184.838</b>        | <b>187.975</b>        |
| <b>Componentes de otro resultado integral, que no se reclasifican al resultado del periodo, antes de impuesto</b>  |                     |                     |                       |                       |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (perdidas) por revaluación.   | 0                   | 0                   | 0                     | 0                     |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (perdidas) actuariales por planes de beneficios definidos.  | (229)               | (2.916)             | (229)                 | (875)                 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (perdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos  | 0                   | 0                   | 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 | (1.417)             | (256)               | 870                   | 444                   |
| <b>Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio, antes de impuesto.</b>  | <b>(1.646)</b>      | <b>(3.172)</b>      | <b>641</b>            | <b>(431)</b>          |
| <b>Componentes de otro resultado integral, que posteriormente pueden ser reclasificados a resultados</b>   |                     |                     |                       |                       |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos   | 10.190              | 295.932             | (57.277)              | 122.367               |
| Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos  | 0                   | 0                   | 0                     | 0                     |
| <b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>   | <b>10.190</b>       | <b>295.932</b>      | <b>(57.277)</b>       | <b>122.367</b>        |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>   |                     |                     |                       |                       |
| Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos  | 51                  | 252                 | 4                     | 173                   |
| Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos  | 0                   | 0                   | 0                     | 0                     |
| <b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>   | <b>51</b>           | <b>252</b>          | <b>4</b>              | <b>173</b>            |
| <b>Coberturas del flujo de efectivo</b>  |                     |                     |                       |                       |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos  | 15.741              | (17.208)            | 6.575                 | (5.285)               |
| Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos   | (8.740)             | (8.990)             | (9.204)               | (8.989)               |
| Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas   | 0                   | 0                   | 0                     | 0                     |
| <b>Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo</b>   | <b>7.001</b>        | <b>(26.198)</b>     | <b>(2.629)</b>        | <b>(14.274)</b>       |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio   | (2.586)             | 0                   | (2.586)               | 7.371                 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación  | 10                  | 0                   | 10                    | 0                     |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos   | (7)                 | 4.948               | 101                   | 5.502                 |
| Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación  | 0                   | 0                   | 0                     | 0                     |
| <b>Otro resultado integral del ejercicio, antes de impuestos</b>   | <b>14.659</b>       | <b>274.934</b>      | <b>(62.377)</b>       | <b>121.139</b>        |
| <b>Impuesto a las ganancias relativo a Componentes de Otro resultado integral que no se reclasificara a resultados del ejercicio</b>   |                     |                     |                       |                       |
| Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral   | 0                   | 788                 | 0                     | 226                   |

Empresas Copec S.A.- Estados Financieros Consolidados Intermedios a junio 2017

|   | No auditado         |                     |                       |                       |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ | abr-jun 2017<br>MUS\$ | abr-jun 2016<br>MUS\$ |
| <b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>                            |                     |                     |                       |                       |
| Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral           | (477)               | 0                   | (477)                 | 0                     |
| Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral     | 280                 | 0                   | 280                   | 0                     |
| Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral | (17)                | (63)                | (5)                   | (44)                  |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral              | (601)               | 4.300               | 1.685                 | 1.444                 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral        | 0                   | 0                   | 0                     | 0                     |
| Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral                | 56                  | (1.296)             | 30                    | (1.416)               |
| Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral  | 1                   | 0                   | 1                     | 0                     |
| <b>Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral</b>                  | <b>(758)</b>        | <b>3.729</b>        | <b>1.514</b>          | <b>210</b>            |
| <b>Otro resultado integral</b>  | <b>12.255</b>       | <b>275.491</b>      | <b>(60.222)</b>       | <b>120.918</b>        |
| <b>Resultado integral total</b>   | <b>256.643</b>      | <b>603.067</b>      | <b>124.616</b>        | <b>308.893</b>        |
| <b>Resultado integral atribuible a</b>  |                     |                     |                       |                       |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora   | 233.332             | 579.995             | 112.087               | 293.219               |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras  | 23.311              | 23.072              | 12.529                | 15.674                |
| <b>Resultado integral total</b>   | <b>256.643</b>      | <b>603.067</b>      | <b>124.616</b>        | <b>308.893</b>        |

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

| No auditado<br>EJERCICIO ACTUAL - 06/2017 (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 |                                 |   |                                    |                                   |                        |                       |                      |  |  |                                  |                        |
| <b>Saldo Inicial Ejercicio Actual: 1° de enero de 2017</b>   | <b>686.114</b>      | <b>0</b>         | <b>3</b>                        | <b>(261)</b>  | <b>(1.431.364)</b>                 | <b>(28.148)</b>                   | <b>9.900</b>           | <b>440.397</b>        | <b>(1.009.473)</b>   | <b>10.278.553</b>                          | <b>9.955.194</b>   | <b>530.306</b>                   | <b>10.485.500</b>      |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables  | 0                   | 0                | 0                               | 0   | 0                                  | 0                                 | 0                      | 0                     | 0                    | 0  | 0  | 0                                | 0                      |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores   | 0                   | 0                | 0                               | 0   | 0                                  | 0                                 | 0                      | 0                     | 0                    | 0  | 0  | 0                                | 0                      |
| <b>Saldo Inicial Reexpresado</b>   | <b>686.114</b>      | <b>0</b>         | <b>3</b>                        | <b>(261)</b>  | <b>(1.431.364)</b>                 | <b>(28.148)</b>                   | <b>9.900</b>           | <b>440.397</b>        | <b>(1.009.473)</b>   | <b>10.278.553</b>                          | <b>9.955.194</b>   | <b>530.306</b>                   | <b>10.485.500</b>      |
| <b>Cambios en patrimonio</b>   |                     |                  |                                 |   |                                    |                                   |                        |                       |                      |  |  |                                  |                        |
| <b>Resultado Integral</b>  |                     |                  |                                 |   |                                    |                                   |                        |                       |                      |  |  |                                  |                        |
| Ganancia (pérdida)   | 0                   | 0                | 0                               | 0   | 0                                  | 0                                 | 0                      | 0                     | 0                    | 222.687                                    | 222.687  | 21.701                           | 244.388                |
| Otro Resultado Integral  | 0                   | 0                | 0                               | 34  | 7.780                              | (205)                             | 5.659                  | (2.623)               | 10.645               | 0  | 10.645   | 1.610                            | 12.255                 |
| Resultado Integral   | 0                   | 0                | 0                               | 34  | 7.780                              | (205)                             | 5.659                  | (2.623)               | 10.645               | 222.687                                    | 233.332  | 23.311                           | 256.643                |
| 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                    | (124.792)                                  | (124.792)  | 0                                | (124.792)              |
| 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                    | 1.092                                      | 1.092  | (28.121)                         | (27.029)               |
| 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                      |
| <b>Total cambios en patrimonio</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>34</b>   | <b>7.780</b>                       | <b>(205)</b>                      | <b>5.659</b>           | <b>(2.623)</b>        | <b>10.645</b>        | <b>98.987</b>                              | <b>109.632</b>   | <b>(4.810)</b>                   | <b>104.822</b>         |
| <b>Saldo Final Ejercicio Actual 30.06.2017</b>   | <b>686.114</b>      | <b>0</b>         | <b>3</b>                        | <b>(227)</b>  | <b>(1.423.584)</b>                 | <b>(28.353)</b>                   | <b>15.559</b>          | <b>437.774</b>        | <b>(998.828)</b>     | <b>10.377.540</b>                          | <b>10.064.826</b>  | <b>525.496</b>                   | <b>10.590.322</b>      |

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

| No auditado<br>EJERCICIO ANTERIOR - 06/2016 (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 |                                 |   |                                    |                                   |                        |                       |                      |  |  |                                  |                        |
| <b>Saldo Inicial Ejercicio: 1° de enero de 2016</b>  | <b>686.114</b>      | <b>0</b>         | <b>3</b>                        | <b>(468)</b>  | <b>(1.679.567)</b>                 | <b>(21.924)</b>                   | <b>(40.487)</b>        | <b>441.751</b>        | <b>(1.300.692)</b>   | <b>9.974.213</b>                           | <b>9.359.635</b>   | <b>496.238</b>                   | <b>9.855.873</b>       |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables  | 0                   | 0                | 0                               | 0   | 0                                  | 0                                 | 0                      | 0                     | 0                    | 0  | 0  | 0                                | 0                      |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores   | 0                   | 0                | 0                               | 0   | 0                                  | 0                                 | 0                      | 0                     | 0                    | 0  | 0  | 0                                | 0                      |
| <b>Saldo Inicial Reexpresado</b>   | <b>686.114</b>      | <b>0</b>         | <b>3</b>                        | <b>(468)</b>  | <b>(1.679.567)</b>                 | <b>(21.924)</b>                   | <b>(40.487)</b>        | <b>441.751</b>        | <b>(1.300.692)</b>   | <b>9.974.213</b>                           | <b>9.359.635</b>   | <b>496.238</b>                   | <b>9.855.873</b>       |
| <b>Cambios en patrimonio</b>   |                     |                  |                                 |   |                                    |                                   |                        |                       |                      |  |  |                                  |                        |
| <b>Resultado Integral</b>  |                     |                  |                                 |   |                                    |                                   |                        |                       |                      |  |  |                                  |                        |
| Ganancia (pérdida)   | 0                   | 0                | 0                               | 0   | 0                                  | 0                                 | 0                      | 0                     | 0                    | 305.207                                    | 305.207  | 22.369                           | 327.576                |
| Otro Resultado Integral  | 0                   | 0                | 0                               | 189   | 295.269                            | 1.526                             | (12.952)               | (9.244)               | 274.788              | 0  | 274.788  | 703                              | 275.491                |
| Resultado Integral   | 0                   | 0                | 0                               | 189   | 295.269                            | 1.526                             | (12.952)               | (9.244)               | 274.788              | 305.207                                    | 579.995  | 23.072                           | 603.067                |
| 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                    | (120.699)                                  | (120.699)  | 0                                | (120.699)              |
| 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                      | (7)                   | (7)                  | (23.469)                                   | (23.476)   | 8.293                            | (15.183)               |
| 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                      |
| <b>Total cambios en patrimonio</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>189</b>  | <b>295.269</b>                     | <b>1.526</b>                      | <b>(12.952)</b>        | <b>(9.251)</b>        | <b>274.781</b>       | <b>161.039</b>                             | <b>435.820</b>   | <b>31.365</b>                    | <b>467.185</b>         |
| <b>Saldo Final Ejercicio Anterior 30.06.2016</b>   | <b>686.114</b>      | <b>0</b>         | <b>3</b>                        | <b>(279)</b>  | <b>(1.384.298)</b>                 | <b>(20.398)</b>                   | <b>(53.439)</b>        | <b>432.500</b>        | <b>(1.025.911)</b>   | <b>10.135.252</b>                          | <b>9.795.455</b>   | <b>527.603</b>                   | <b>10.323.058</b>      |

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Consolidado, método directo

| Nota   | 30.06.2017<br>No auditado<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>No auditado<br>MUS\$ |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Estado de flujos de efectivo</b>  |                                    |                                    |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>                    |                                    |                                    |
| Clases de cobros por actividades de operación  |                                    |                                    |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                 | 10.590.971                         | 8.516.396                          |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias        | 0                                  | 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     | 2.762                              | 34                                 |
| Otros cobros por actividades de operación  | 173.325                            | 247.878                            |
| Clases de pagos  |                                    |                                    |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios  | (9.445.864)                        | (7.364.795)                        |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar                        | 0                                  | 0                                  |
| Pagos a y por cuenta de los empleados  | (469.593)                          | (359.721)                          |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | (7.044)                            | (4.349)                            |
| Otros pagos por actividades de operación   | (73.923)                           | (129.224)                          |
| Dividendos pagados   | 0                                  | 0                                  |
| Dividendos recibidos   | 5.442                              | 5.546                              |
| Intereses pagados  | (116.811)                          | (109.127)                          |
| Intereses recibidos  | 16.198                             | 33.525                             |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)   | (61.721)                           | (95.759)                           |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | (4.880)                            | (10.724)                           |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>              | <b>608.862</b>                     | <b>729.680</b>                     |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>                    |                                    |                                    |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios             | 0                                  | 0                                  |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios               | 0                                  | (275.490)                          |
| Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras                       | (254)                              | 0                                  |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades                   | 3.123                              | 6.781                              |
| 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                                  | (153.135)                          |
| Préstamos a entidades relacionadas   | (400)                              | (11.303)                           |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo                                     | 5.598                              | 9.568                              |
| Compras de propiedades, planta y equipo  | (288.689)                          | (260.874)                          |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles  | 0                                  | 84                                 |
| Compras de activos intangibles   | (31.816)                           | (12.192)                           |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo  | 435                                | 4                                  |
| Compras de otros activos a largo plazo   | (87.068)                           | (76.614)                           |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | 0                                  | 0                                  |
| Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros  | (124)                              | (504)                              |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros                      | 302                                | 146                                |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera               | 0                                  | 0                                  |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera            | 2.307                              | 0                                  |
| Cobros a entidades relacionadas  | 325                                | 170                                |
| Dividendos recibidos   | 28.037                             | 11.356                             |
| Intereses recibidos  | 2.646                              | 35                                 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)   | 0                                  | 0                                  |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | (1.330)                            | (10.320)                           |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>              | <b>(366.908)</b>                   | <b>(772.288)</b>                   |

|  | <b>30.06.2017</b><br><b>No auditado</b><br><b>MUS\$</b> | <b>30.06.2016</b><br><b>No auditado</b><br><b>MUS\$</b> |
|--|---|---|
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>   |   |   |
| Importes procedentes de la emisión de acciones   | 0   | 0   |
| Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio   | 0   | 0   |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad   | 0   | 0   |
| Pagos por otras participaciones en el patrimonio   | 0   | (235)   |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo   | 37.207  | 45.520  |
| Importes procedentes de préstamos de corto plazo   | 260.464   | 414.715   |
| <b>Total importes procedentes de préstamos</b>   | <b>297.671</b>  | <b>460.235</b>  |
| Préstamos de entidades relacionadas  | 0   | 0   |
| Pagos de préstamos   | (490.524)   | (422.386)   |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros  | (1.784)   | (2.453)   |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas  | 0   | 0   |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | (135)   | 0   |
| Dividendos pagados   | (164.813)   | (152.559)   |
| Intereses pagados  | (34.780)  | (36.402)  |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)   | 0   | 0   |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 2.766   | (4.752)   |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>   | <b>(391.599)</b>  | <b>(158.552)</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>(149.645)</b>  | <b>(201.160)</b>  |
| <b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>                                     |   |   |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo  | 1.647   | 48.689  |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo   | (147.998)   | (152.471)   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período   | 1.289.413   | 1.584.205   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período   | 3.1 1.141.415   | 1.431.734   |

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## 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., 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 y Minera Camino Nevado Limitada.

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 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. 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

La Matriz última del grupo es Inversiones Angelini y Compañía Ltda., que posee el 63,40% de las acciones de AntarChile S.A.

Los estados financieros consolidados intermedios fueron preparados sobre la base de empresa en marcha.

Los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2017, fueron aprobados por el Directorio en Sesión Ordinaria N° 2.610 del 31 de agosto de 2017, así como su publicación a contar de esa misma fecha. Los estados financieros de las afiliadas fueron aprobados por sus respectivos directorios.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por el Directorio en Sesión Extraordinaria N° 2.603 del 15 de marzo de 2017, así como su publicación a contar de esa misma fecha. Los estados financieros de las afiliadas fueron aprobados por sus respectivos directorios.

## 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 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

|                                  | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | <b>MUS\$</b>      | <b>MUS\$</b>      |
| Patrimonio                       | 10.590.322        | 10.485.500        |
| Préstamos que devengan intereses | 2.005.675         | 1.913.092         |
| Arrendamiento financiero         | 136.752           | 138.921           |
| Bonos                            | 4.230.646         | 4.470.838         |
| <b>Total</b>                     | <b>16.963.395</b> | <b>17.008.351</b> |

## **NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS**

Los presentes estados financieros consolidados intermedios 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 intermedios 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 intermedios de Empresas Copec S.A. y afiliadas, comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los correspondientes estados intermedios de resultados por función e integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 respectivamente; los estados de cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo, método directo, por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016.

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios, se han utilizado determinadas estimaciones contables críticas 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 N° 5.

## Nuevos pronunciamientos contables:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, los que corresponden a nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, que 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 2017:

| Normas y modificaciones | Contenidos   | Fecha de publicación |
|-------------------------|--|----------------------|
| NIC 7                   | Estado de Flujo de Efectivo<br>La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.                       | 01 de enero de 2017  |
| NIC 12                  | Impuesto a las ganancias<br>La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.  | 01 de enero de 2017  |
| NIIF 1                  | Adopción por primera vez de las NIIF<br>Relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10  | 01 de enero de 2017  |
| NIIF 12                 | Información a revelar sobre participaciones en otras entidades<br>La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 | 01 de enero de 2017  |
| NIC 28                  | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos<br>Relacionada con la medición de la asociada o negocio conjunto a valor razonable   | 01 de enero de 2017  |

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 aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|------------------------------|--|---|
| NIIF 10 y NIC 28 - Enmiendas | Se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.  | Indeterminado   |
| NIIF 17                      | Contratos de Seguros<br>Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional  | 01 de enero de 2021   |
| NIIF 16                      | Arrendamientos<br>Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.  | 01 de enero de 2019   |
| NIIF 15                      | Ingresos provenientes de contratos con clientes<br>Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes   | 01 de enero de 2018   |
| CINIIF 22                    | Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas<br>Se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). | 01 de enero de 2018   |
| CINIIF 23                    | Posiciones tributarias inciertas<br>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 2018   |
| NIIF 4 - Enmienda            | Contratos de seguros<br>Introduce dos enfoques: de superposición y de exención temporal de la NIIF 9.  | 01 de enero de 2018   |
| NIC 40 - Enmienda            | Propiedades de inversión<br>Clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.   | 01 de enero de 2018   |
| NIIF 2 - Enmienda            | Pagos basados en acciones<br>Clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidadas en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio.   | 01 de enero de 2018   |
| NIIF 9                       | Instrumentos financieros<br>Sustituye NIC 39. Incluye requisitos de clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida.  | 01 de enero de 2018   |

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad en el período de su primera aplicación. No obstante, lo anterior, se encuentra analizando los efectos que particularmente podrán generar la entrada en vigencia de la NIIF 9, 15 y 16.

## 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 intermedios 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. e Inversiones Nueva Sercom Ltda.

En la siguiente tabla, se presentan los porcentajes de participación, directa e indirecta, al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

| RUT          | Nombre Sociedad                           | Porcentaje de Participación |           |          |          |
|--------------|---|-----------------------------|-----------|----------|----------|
|              |   | Directo                     | Indirecto | Total    | Total    |
| 91.806.000-6 | ABASTIBLE S.A.                            | 99,1342                     | 0,0000    | 99,1342  | 99,1342  |
| 93.458.000-1 | CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION S.A.       | 99,9780                     | 0,0000    | 99,9780  | 99,9780  |
| 99.520.000-7 | COMPAÑIA 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.             | 50,2177                     | 31,7150   | 81,9327  | 81,9327  |
| 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 |
| 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 intermedios al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las siguientes sociedades:

Empresas Copec S.A.- Estados Financieros Consolidados Intermedios a junio 2017

| RUT          | Nombre Sociedad                                  | Porcentaje de Participación |                         |          |                     |
|--------------|--|-----------------------------|-------------------------|----------|---------------------|
|              |  | Directo                     | 30.06.2017<br>Indirecto | Total    | 31.12.2016<br>Total |
| 76.565.182-4 | ABASTIBLE INTERNACIONAL SPA                      | 0,0000                      | 99,1293                 | 99,1293  | 99,1293             |
| 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                      | 99,9000                 | 99,9000  | 99,9000             |
| 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 ARCO PRIME 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             |
| 76.000.605-K | ARCO ALIMENTOS LTDA.                             | 0,0000                      | 99,9999                 | 99,9999  | 99,9999             |
| 85.840.100-3 | COMPANIA DE SERVICIOS INDUSTRIALES LTDA.         | 0,0000                      | 100,0000                | 100,0000 | 100,0000            |
| 96.668.110-1 | COMPANIA LATINOAMERICANA PETROLERA S.A.          | 0,0000                      | 60,0000                 | 60,0000  | 60,0000             |
| 96.623.630-2 | COMPANIA MINERA CAN CAN S.A                      | 0,0000                      | 100,0000                | 100,0000 | 100,0000            |
| 76.188.354-2 | COMPANIA MINERA LA MERCED LTDA.                  | 0,0000                      | 100,0000                | 100,0000 | 100,0000            |
| 76.188.363-1 | COMPANIA MINERA LA SAN FRANCISCO S.A.            | 0,0000                      | 100,0000                | 100,0000 | 100,0000            |
| 76.188.378-K | COMPANIA MINERA SIERRA NORTE S.A.                | 0,0000                      | 100,0000                | 100,0000 | 100,0000            |
| 96.657.900-5 | CONSORCIO PROTECCION FITOSANITARIA FORESTAL S.A. | 0,0000                      | 57,4774                 | 57,4774  | 57,4774             |
| 76.068.320-5 | ESTUDIOS Y DESARROLLOS DE GAS LTDA.              | 0,0000                      | 99,1379                 | 99,0575  | 99,0575             |
| 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                      | 98,5072                 | 98,5072  | 98,5072             |
| 78.049.140-K | FORESTAL LOS LA GOS S.A.                         | 0,0000                      | 79,9823                 | 79,9823  | 79,9823             |
| 76.107.630-2 | GAS LICUADO MOTOR LTDA.                          | 0,0000                      | 99,1379                 | 99,1379  | 99,1379             |
| 76.895.330-3 | HUALPEN GAS S.A.                                 | 0,0000                      | 67,5318                 | 67,5318  | 67,5318             |
| 76.320.907-5 | INVERSIONES ALXAR S.A. (EX INV. CAN CAN S.A.)    | 0,0000                      | 100,0000                | 100,0000 | 100,0000            |
| 79.990.550-7 | INVESTIGACIONES FORESTALES BIOFOREST S.A.        | 0,0000                      | 99,9779                 | 99,9779  | 99,9779             |
| 96.768.760-K | MADERAS ARAUCO (EX PANELES ARAUCO S.A.)          | 0,0000                      | 99,9779                 | 99,9779  | 99,9779             |
| 96.929.960-7 | ORIZON S.A.                                      | 0,0000                      | 54,7312                 | 54,7312  | 54,7312             |
| 76.375.371-9 | SERVICIOS AEREOS FORESTALES                      | 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                      | 98,1429                 | 99,1429  | 99,1429             |
| 77.090.440-4 | SOCIEDAD CONTRACTUAL MINERA VILA COLLO           | 0,0000                      | 100,0000                | 100,0000 | 100,0000            |
| 79.904.920-1 | TRANSPORTES DE COMBUSTIBLES CHILE LTDA.          | 0,0000                      | 100,0000                | 100,0000 | 100,0000            |
| 79.874.200-0 | VIA LIMPIA S.P.A.                                | 0,0000                      | 100,0000                | 100,0000 | 100,0000            |
| -            | AGENCIAMIENTO Y SERV. PROFESIONALES S.A.         | 0,0000                      | 99,9779                 | 99,9779  | 99,9779             |
| -            | ARAUCO ARGENTINA                                 | 0,0000                      | 99,9589                 | 99,9589  | 99,9589             |
| -            | ARAUCO AUSTRALIA S.A.                            | 0,0000                      | 99,9779                 | 99,9779  | 99,9779             |
| -            | ARAUCO COLOMBIA                                  | 0,0000                      | 99,9778                 | 99,9778  | 99,9778             |
| -            | ARAUCO DO BRASIL                                 | 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                      | 99,9823                 | 79,9823  | 79,9823             |
| -            | ARAUCO FOREST BRASIL S.A.                        | 0,0000                      | 99,9779                 | 99,9779  | 99,9779             |
| -            | ARAUCO MIDDLE EAST DMCC                          | 0,0000                      | 99,9775                 | 99,9775  | 99,9775             |
| -            | ARAUCO PANELS UCA LLC                            | 0,0000                      | 99,9779                 | 99,9779  | 99,9779             |
| -            | ARAUCO PERU S.A.                                 | 0,0000                      | 99,9779                 | 99,9779  | 99,9779             |
| -            | ARAUCO WOOD PRODUCTS INC (USA)                   | 0,0000                      | 99,9779                 | 99,9779  | 99,9779             |
| -            | ARAUCOMEX S.A. DE C.V.                           | 0,0000                      | 99,9779                 | 99,9779  | 99,9779             |
| -            | COMPANIA DE TRANSPORTES DE COLOMBIA S.A.         | 0,0000                      | 50,5145                 | 50,5145  | 50,5145             |
| -            | CATAN EMPRENDIMIENTOS E PARTICIPACIONES S.A.     | 0,0000                      | 99,9712                 | 99,9712  | 99,9712             |
| -            | CENTRO NACIONAL DE REPARACION COLGAS S.A.        | 0,0000                      | 50,5145                 | 50,5145  | 50,5145             |
| -            | COLGAS DE OCCIDENTE S.A. ESP.                    | 0,0000                      | 50,5145                 | 50,5145  | 50,5145             |
| -            | COMERCIAL INDUSTRIAL NACIONAL S.A.               | 0,0000                      | 50,5145                 | 50,5145  | 50,5145             |
| -            | COMPANIAS ASOCIADAS DE GAS S.A. ESP ASOGAS       | 0,0000                      | 50,5145                 | 50,5145  | 50,5145             |
| -            | COPEC CANAL INC.                                 | 0,0000                      | 100,0000                | 100,0000 | 100,0000            |
| -            | COPEC INVESTMENTS LTD.                           | 0,0000                      | 100,0000                | 100,0000 | 100,0000            |
| -            | COPEC OVERSEAS SPA                               | 0,0000                      | 100,0000                | 100,0000 | 100,0000            |
| -            | DURAGAS S.A.                                     | 0,0000                      | 100,0000                | 100,0000 | 100,0000            |
| -            | EMPRENDIMIENTOS FLORESTAIS SANTA CRUZ Ltda.      | 0,0000                      | 99,9577                 | 99,9577  | 99,9577             |
| -            | FLAKEBOARD AMERICA LTD.                          | 0,0000                      | 99,9775                 | 99,9775  | 99,9775             |
| -            | FLAKEBOARD COMPANY LTD.                          | 0,0000                      | 99,9775                 | 99,9775  | 99,9775             |
| -            | 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 ANTOQUIA S.A. ESP.                      | 0,0000                      | 50,5145                 | 50,5145  | 50,5145             |
| -            | GASES DE SANTANDER S.A. ESP.                     | 0,0000                      | 50,5145                 | 50,5145  | 50,5145             |
| -            | GREENAGRO S.A                                    | 0,0000                      | 99,9597                 | 99,9597  | 99,9597             |
| -            | INVERSIONES ARAUCO INTERNACIONAL LTDA.           | 0,0000                      | 99,9779                 | 99,9779  | 99,9779             |
| -            | LEASING FORESTAL S.A.                            | 0,0000                      | 99,9589                 | 99,9589  | 99,9589             |
| -            | MAHAL EMPRENDIMIENTOS E PARTICIPACIONES S.A.     | 0,0000                      | 99,9710                 | 99,9710  | 99,9710             |
| -            | MAPCO EXPRESS INC                                | 0,0000                      | 100,0000                | 100,0000 | 100,0000            |
| -            | NORTESANTANDEREA NA DE GAS S.A. ESP              | 0,0000                      | 50,4749                 | 50,4749  | 50,4749             |
| -            | ORGANIZACION TERPEL S.A.                         | 0,0000                      | 58,5100                 | 58,5100  | 58,5100             |
| -            | SAVITAR S.A.                                     | 0,0000                      | 99,9629                 | 99,9629  | 99,9629             |
| -            | SEMAPESA   | 0,0000                      | 99,9629                 | 99,9629  | 99,9629             |
| -            | SOLGAS S.A.                                      | 0,0000                      | 99,9629                 | 99,9629  | 99,9629             |

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 remedido 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 aquéllos 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 realizado 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 N° 20 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 empresa.

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 directas: 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 N° 29.

### 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 |
| Inmobiliaria Las Salinas Ltda.            | Peso chileno         |

Los estados financieros consolidados intermedios se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional que definió Empresas Copec S.A. A pesar de que los ingresos ordinarios de Copec S.A. (moneda funcional peso chileno) alcanzan un 68,4% del consolidado, las afiliadas del sector forestal y pesquero, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, representan un 67,8% de los activos, el 67,0% del pasivo exigible, el 48,2% del margen bruto y el 61,2% 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.

Con respecto a los costos de explotación, si bien el gasto de mano de obra y servicios en general se facturan y pagan en moneda local, éste no alcanza la relevancia que se puede aplicar a materias primas y depreciaciones de equipos, cuyos mercados son mundiales, por lo que se ven influenciados principalmente por el dólar estadounidense.

#### 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 intermedios, de acuerdo al siguiente detalle:

| <b>Tipos de Cambio por dólar estadounidense</b> | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Pesos Chilenos (CLP)                            | 664,29            | 669,47            |
| Pesos Argentinos (A\$)                          | 16,62             | 15,84             |
| Real (R\$)                                      | 3,31              | 3,25              |
| Unidad de Fomento (UF)                          | 0,025             | 0,025             |
| Euro (€)  | 0,88              | 0,95              |
| Pesos Colombianos (COP\$)                       | 3.044,62          | 3.000,25          |
| Nuevo Sol Peruano                               | 3,25              | 3,35              |

## 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 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:

|  | <b>Años de vida útil promedio</b> |
|--|-----------------------------------|
| Edificios y construcciones                   | 51                                |
| Planta y equipos                             | 24                                |
| Equipamiento de Tecnología de la Información | 8                                 |
| Instalaciones Fijas y Accesorios             | 15                                |
| Vehículos de Motor                           | 7                                 |
| 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.

También son activos biológicos los animales vivos sobre los cuales la afiliada Orizon S.A. gestiona su transformación biológica. Dicha transformación comprende los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos y cuantitativos en los activos biológicos. Los animales vivos que posee la Sociedad y que componen este rubro corresponden a moluscos mitílicos *Mytilus chilensis* (“chorito”).

En términos de valoración de estos activos, como norma general éstos deben ser reconocidos inicialmente al costo y posteriormente a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. No obstante, lo anterior, la Sociedad ha definido que, para ciertos activos, fundamentalmente en la etapa de crecimiento, no existe un valor razonable que pueda ser medido de forma fiable antes del momento de su cosecha.

De esta manera, los cultivos de esta especie son valorados inicialmente al costo, y se ajustan en la etapa final de cultivo, es decir, antes del momento de la cosecha, cuando son valorados a su valor razonable menos los costos en el punto de venta, siendo su efecto imputado con cargo o abono a resultados al cierre de cada ejercicio o período.

El detalle de la valorización de Activos biológicos se presenta en Nota N° 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 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 intermedios, 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 ejercicio.

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 ejercicio.

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 ejercicio.

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 ejercicio.

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 Activos financieros

### 2.11.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. 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 disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera consolidado.

El Grupo clasifica bajo esta categoría las inversiones en acciones con cotización bursátil.

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Ver Nota 2.14

#### 2.11.2 Reconocimiento y medición

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, 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.

## 2.12 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.

### 2.13 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 intermedios, 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.

### 2.14 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores 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 la provisión por 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.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libro del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Los deudores se presentan a su valor neto, es decir, rebajados por las estimaciones de deudores incobrables. Esta provisión se determina cuando existe evidencia de que las distintas compañías del Grupo no recibirán los pagos de acuerdo a los términos originales de la venta. Se realizan provisiones cuando el cliente se acoge a algún convenio judicial de quiebra o cesación de pagos, o cuando el Grupo ha agotado todas las instancias del cobro de la deuda en un período de tiempo razonable. Estas son: llamados, envío de correo electrónico, cartas de cobranza.

La plusvalía asignada en combinación de negocios no da origen a impuestos diferidos.

#### 2.15 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.

#### 2.16 Capital social

El Capital social está representado por acciones ordinarias, ascendentes a 1.299.853.848 de una misma serie (Ver Nota N° 22).

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 N° 22. 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 intermedios.

#### 2.17 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.

#### 2.18 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.

#### 2.19 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 intermedios. 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.

El 8 de febrero de 2016 se publicó la ley 20.899 que simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones legales tributarias establecidas en la Ley N° 20.780 de la Reforma Tributaria, promulgada el 29 de septiembre de 2014, restringiendo la opción establecida originalmente de elección del sistema atribuido a sociedades que tengan socios que son personal naturales y contribuyentes no domiciliados y residentes en Chile que no sean sociedades anónimas, lo cual hace necesario revelar esta información en las notas a los estados financieros consolidados intermedios.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la Ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 los ingresos del Grupo 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.

## 2.20 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

De acuerdo a una decisión impartida por el Directorio, 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 ejercicio en que ocurren.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

## 2.21 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 ejercicio.

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.

## 2.22 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo.

Los ingresos se reconocen cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad, se hayan transferido todos los riesgos y beneficios de propiedad al comprador y los egresos no tengan ningún derecho a disponer de los bienes, ni tener el control efectivo de esos productos y se cumplan las condiciones específicas para cada una de las actividades.

a) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando una entidad del Grupo ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes, cuando el monto de los ingresos puede cuantificarse confiablemente, cuando el Grupo no puede influir en la gestión de los bienes vendidos y cuando es probable que la empresa reciba los beneficios económicos de la transacción y los costos incurridos respecto de la transacción, pueden ser medidos confiablemente.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. Se asume que no existe un componente de financiación significativo, dado que las ventas se realizan con un período medio de cobro reducido, lo que está en línea con la práctica del mercado.

b) Ventas de servicios

Los servicios se suministran sobre la base de una fecha y material concreto o bien como contrato a precio fijo, por períodos que oscilan entre uno y tres años.

Los ingresos de contratos de fecha y material concretos se reconocen a las tarifas estipuladas en el contrato a medida que se realizan las horas del personal y se incurre en los gastos directos.

Los ingresos derivados de contratos a precio fijo por prestación de servicios se reconocen generalmente en el período en que se prestan los servicios sobre una base lineal durante el período de duración del contrato.

c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el *método del tipo de interés efectivo*.

d) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

## 2.23 Arrendamientos

a) Cuando una entidad del Grupo es el arrendatario - Arrendamiento financiero

Los arrendamientos de propiedades, plantas y equipos cuando el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan 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.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir un tipo de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en Otras cuentas a pagar a largo plazo. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados consolidados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio o período. El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

b) Cuando una entidad del Grupo es el arrendatario - Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período del arrendamiento.

c) Cuando una entidad del Grupo es el arrendador

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 del capital.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro de las propiedades plantas y equipos en el Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio.

Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

## 2.24 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.

## 2.25 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 N° 22.

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.

#### 2.26 Medioambiente

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales, se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando dichos desembolsos formen parte de proyectos de inversión se contabilizan como mayor valor de rubro Propiedades, plantas y equipos.

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.

## 2.27 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.

## 2.28 Programa de fidelización

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”). El monto de los puntos que se estiman que no se van a canjear es de 1,2% del valor total de puntos pendientes.

## 2.29 Deterioro

### Activos financieros

Al final de cada período se evalúa si hay evidencia objetiva de que los activos o grupo de activos financieros han sufrido deterioro. Se reconocerán efectos de deterioro en el resultado sólo si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos ocurran después del reconocimiento inicial del activo financiero y además este deterioro tenga efectos futuros en los flujos de caja asociados.

La provisión de incobrables de los deudores comerciales se determina cuando existe evidencia que el Grupo no recibirá los pagos de acuerdo a los términos originales de la venta. Se realizan provisiones cuando el cliente se acoge a algún convenio judicial de quiebra o cesación de pagos, o cuando el Grupo ha agotado todas las instancias del cobro de la deuda en un período de tiempo razonable.

El importe de la pérdida por deterioro se determina como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. El valor determinado se presenta rebajando el ítem que lo genera y la pérdida se reconoce directamente en resultados. Si la pérdida por deterioro disminuye en períodos posteriores, ésta se reversa ya sea directamente o ajustando la provisión de incobrables, reconociéndolo en el resultado del ejercicio.

#### 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.

### 2.30 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, 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, entendiéndose 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.

### 2.31 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.

### 2.32 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.

### 2.33 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 intermedios al 30 de junio de 2017 y 2016 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:

| <b>Clases de Efectivo y Equivalente al Efectivo</b> | <b>30.06.2017</b><br>MUS\$ | <b>31.12.2016</b><br>MUS\$ |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Saldos en bancos                                    | 352.103                    | 391.472                    |
| Depósitos a corto plazo                             | 359.795                    | 470.485                    |
| Fondos Mutuos                                       | 341.805                    | 425.963                    |
| Inversiones Overnight                               | 1.362                      | 1.477                      |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo (*)        | 86.350                     | 16                         |
| <b>Total</b>  | <b>1.141.415</b>           | <b>1.289.413</b>           |

| <b>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</b> |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo   | 0         | 0         |
| <b>Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo   | 1.141.415 | 1.289.413 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en Estado de flujo de efectivo   | 1.141.415 | 1.289.413 |

(\*) Corresponde principalmente a contratos de compra con compromiso de retroventa de la afiliada Celulosa Arauco y Constitución S.A.

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 30 de junio de 2017, el Grupo mantiene líneas de crédito aprobadas por un monto aproximado de US\$1.706 millones (al 31 de diciembre de 2016 US\$1.870 millones).

En la siguiente tabla se muestran los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras:

|                      | <b>Saldo inicial</b><br><b>31.12.2016</b><br>MUS\$ | <b>Obtención de</b><br><b>préstamos</b><br>MUS\$ | <b>Pagos de</b><br><b>préstamos</b><br>MUS\$ | <b>Devengo de</b><br><b>intereses</b><br>MUS\$ | <b>Reajuste</b><br><b>Dif. De cambio</b><br>MUS\$ | <b>Otros</b><br>MUS\$ | <b>Saldo final</b><br><b>30.06.2017</b><br>MUS\$ |
|----------------------|--|--|--|--|---|-----------------------|--|
| Créditos bancarios   | 1.913.404  | 297.671  | (243.084)                                    | 25.370   | (3.903)   | 7.647                 | 1.997.105  |
| Leasing financiero   | 138.921  | 0  | (2.239)                                      | 888  | 20  | (840)                 | 136.750  |
| Pasivos de cobertura | 124.937  | 0  | (12.100)                                     | 24   | 0   | (17.245)              | 95.616   |
| Bonos y pagarés      | 4.472.649  | 0  | (384.692)                                    | 136.549  | 31.920  | (1.267)               | 4.255.159  |
| <b>Total</b>         | <b>6.649.911</b>                                   | <b>297.671</b>                                   | <b>(642.115)</b>                             | <b>162.831</b>                                 | <b>28.037</b>                                     | <b>(11.705)</b>       | <b>6.484.630</b>                                 |

### 3.2 Otros Activos Financieros

- a) En esta categoría, se clasifican los siguientes activos financieros corrientes a valor razonable con cambio en resultados:

|   | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| Fondos Mutuos                                     | 654                 | 641                 |
| Instrumentos de renta fija                        | 119.455             | 120.466             |
| Instrumentos financieros derivados                |                     | 0                   |
| Forward   | 18.418              | 1.624               |
| Swaps   | 731                 | 5.480               |
| Otros activos financieros (*)                     | 57.093              | 56.835              |
| <b>Total Otros Activos Financieros Corrientes</b> | <b>196.351</b>      | <b>185.046</b>      |

(\*) El saldo presentado a otros activos financieros son principalmente fondos de garantías por derivados que corresponden a colateral por contratos swap.

- b) Se clasifican los activos financieros no corrientes a valor razonable con cambio en resultados de la siguiente manera:

|  | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Instrumentos financieros derivados                   |                     |                     |
| Forward  | 996                 | 2.029               |
| Swaps  | 67.963              | 86.440              |
| Otros activos financieros (*)                        | 16.703              | 6.307               |
| <b>Total Otros Activos Financieros No Corrientes</b> | <b>85.662</b>       | <b>94.776</b>       |

(\*) El saldo presentado a otros activos financieros son principalmente fondos de garantías por derivados que corresponden a colateral por contratos swap.

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 ejercicio.

Los swaps se valorizan por el *método de descuento de flujos efectivos* a la tasa acorde al riesgo de la operación, utilizando herramientas específicas para valorización de swaps. A la fecha de cierre del balance, los activos financieros que se clasifican en esta categoría no cuentan con el fin de ser cobertura ya que no existe incertidumbre alguna sobre su pasivo subyacente, por lo que estos instrumentos están obedeciendo más bien a una estrategia de gestión estructural del riesgo de liquidez implícito en las operaciones de la empresa.

Los forwards son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato es suscrito y son posteriormente remediados 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 30 de junio de 2017, 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:

|   | <b>30.06.2017</b><br>MUS\$ | <b>31.12.2016</b><br>MUS\$ |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Deudores comerciales  | 1.263.304                  | 1.259.497                  |
| Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales     | (57.040)                   | (54.989)                   |
| <b>Deudores comerciales neto</b>  | <b>1.206.264</b>           | <b>1.204.508</b>           |
| Otras cuentas por cobrar  | 198.867                    | 196.314                    |
| Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar | (9.525)                    | (9.483)                    |
| <b>Otras cuentas por cobrar neto</b>                                    | <b>189.342</b>             | <b>186.831</b>             |
| <b>Total</b>  | <b>1.395.606</b>           | <b>1.391.339</b>           |
| <b>Menos: Parte no corriente</b>  | <b>33.212</b>              | <b>32.958</b>              |
| <b>Parte corriente</b>  | <b>1.362.394</b>           | <b>1.358.381</b>           |

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 30.06.2017 |                     |                      |                      |                       |                        |                        |                        |                        |                               |                  | 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                      | 1.107.958           | 77.692              | 8.215                | 3.403                | 2.905                 | 2.368                  | 1.573                  | 990                    | 5.967                  | 52.233                        | 1.246.282        | 17.022          |                    |
| Provisión de deterioro                          | (11.608)            | (793)               | (1.297)              | (1.472)              | (1.361)               | (1.298)                | (1.087)                | (885)                  | (1.055)                | (36.184)                      | (56.846)         | (194)           |                    |
| Otras Cuentas por Cobrar bruto                  | 176.055             | 9.177               | 784                  | 654                  | 348                   | 160                    | 107                    | 335                    | 288                    | 10.959                        | 178.538          | 20.329          |                    |
| Provisión de deterioro                          | (5.767)             | 0                   | 0                    | 0                    | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                      | (3.758)                       | (5.580)          | (3.945)         |                    |
| <b>Total</b>                                    | <b>1.266.638</b>    | <b>86.076</b>       | <b>7.702</b>         | <b>2.585</b>         | <b>1.892</b>          | <b>1.230</b>           | <b>593</b>             | <b>440</b>             | <b>5.200</b>           | <b>23.250</b>                 | <b>1.362.394</b> | <b>33.212</b>   |                    |

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | Saldo al 31.12.2016 |                     |                      |                      |                       |                        |                        |                        |                        |                               |                  | 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                      | 1.054.415           | 115.299             | 31.697               | 4.450                | 1.908                 | 957                    | 1.731                  | 1.401                  | 2.384                  | 45.255                        | 1.233.400        | 26.097          |                    |
| Provisión de deterioro                          | (43.371)            | (6.189)             | (2.045)              | (252)                | (134)                 | (62)                   | (110)                  | (107)                  | (190)                  | (2.529)                       | (53.999)         | (990)           |                    |
| Otras Cuentas por Cobrar bruto                  | 169.490             | 15.169              | 3.132                | 553                  | 210                   | 86                     | 155                    | 193                    | 330                    | 6.996                         | 187.776          | 8.538           |                    |
| Provisión de deterioro                          | (8.421)             | (636)               | (89)                 | (17)                 | (2)                   | (1)                    | (2)                    | (7)                    | (4)                    | (304)                         | (8.796)          | (687)           |                    |
| <b>Total</b>                                    | <b>1.172.113</b>    | <b>123.643</b>      | <b>32.695</b>        | <b>4.734</b>         | <b>1.982</b>          | <b>980</b>             | <b>1.774</b>           | <b>1.480</b>           | <b>2.520</b>           | <b>49.418</b>                 | <b>1.358.381</b> | <b>32.958</b>   |                    |

c) Monto de la provisión de incobrables:

|   | 30.06.2017      |                | 31.12.2016      |                |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|   | MUS\$           | MUS\$          | MUS\$           | MUS\$          |
|   | Corriente       | No corriente   | Corriente       | No corriente   |
| Saldo inicial   | (62.795)        | (1.677)        | (63.050)        | (805)          |
| Provisión por deterioro del valor deudores comerciales y cuentas por cobrar | 369             | (2.462)        | 255             | (872)          |
| <b>Saldo final</b>  | <b>(62.426)</b> | <b>(4.139)</b> | <b>(62.795)</b> | <b>(1.677)</b> |

### 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 30 de junio de 2017, los estados financieros consolidados intermedios, se incluía en esta clasificación obligaciones con bancos e instituciones financieras y obligaciones con el público mediante bonos emitidos en dólares y UF.

|  | 30.06.2017       | 31.12.2016       |
|--|------------------|------------------|
|  | MUS\$            | MUS\$            |
| <b>Corriente</b>                       |                  |                  |
| Préstamos bancarios                    | 476.536          | 379.052          |
| Sobregiros Contables                   | 15.528           | 0                |
| Bonos en UF, COP y CLP                 | 72.887           | 25.179           |
| Bonos en US\$                          | 165.745          | 438.540          |
| Arrendamiento financiero               | 42.756           | 44.087           |
| Otros pasivos financieros              | 23.816           | 24.596           |
| <b>Total Corriente</b>                 | <b>797.268</b>   | <b>911.454</b>   |
| <b>No corriente</b>                    |                  |                  |
| Bonos en US\$                          | 1.880.728        | 1.878.373        |
| Bonos en UF, COP y CLP                 | 2.111.286        | 2.128.746        |
| Préstamos bancarios                    | 1.529.139        | 1.534.040        |
| Arrendamiento financiero               | 93.996           | 94.834           |
| Otros pasivos financieros              | 72.213           | 102.050          |
| <b>Total No Corriente</b>              | <b>5.687.362</b> | <b>5.738.043</b> |
| <b>Total Otros pasivos financieros</b> | <b>6.484.630</b> | <b>6.649.497</b> |

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 30 de junio de 2017               |  |        |  | Vencimientos     |                     |                      |                    |                    |                      | Total          |                   | Tasa efectiva | Tasa nominal | Tipo amortización |
|--------------------------------------|--|--------|--|------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|
| RUT Deudor                           | Nombre Deudor  | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo                     | Hasta 1 mes MUSS | De 1 a 3 meses MUSS | De 3 a 12 meses MUSS | De 1 a 3 años MUSS | De 3 a 5 años MUSS | De 5 a más años MUSS | Corriente MUSS | No corriente MUSS |               |              |                   |
| 91.806.000-6                         | Abastible S.A. - Chile                                       | CLP    | Banco Estado - Chile                         | -                | 838                 | 24.086               | -                  | -                  | -                    | 24.924         | -                 | 7,00%         | 7,00%        | Semestral         |
| 91.806.000-6                         | Abastible S.A. - Chile                                       | CLP    | Banco Estado - Chile                         | -                | -                   | 754                  | 28.632             | -                  | -                    | 754            | 28.632            | 5,20%         | 5,20%        | Anual             |
| 91.806.000-6                         | Abastible S.A. - Chile                                       | CLP    | Banco Estado - Chile                         | -                | -                   | 71                   | 9.103              | -                  | -                    | 71             | 9.103             | 5,34%         | 5,34%        | Semestral         |
| 91.806.000-6                         | Abastible S.A. - Chile                                       | CLP    | Banco Banco de Crédito e Inversiones - Chile | -                | -                   | 246                  | -                  | -                  | 18.064               | 246            | 18.064            | 5,22%         | 5,22%        | Anual             |
| 91.806.000-6                         | Abastible S.A. - Chile                                       | US\$   | Banco Santander - Chile                      | -                | 2.306               | 2.140                | 10.700             | -                  | -                    | 4.446          | 10.700            | 1,76%         | 1,76%        | Semestral         |
| 91.806.000-6                         | Abastible S.A. - Chile                                       | CLP    | Banco Estado - Chile                         | -                | -                   | 202                  | -                  | 12.043             | -                    | 202            | 12.043            | 4,98%         | 4,98%        | Anual             |
| 91.806.000-6                         | Abastible S.A. - Chile                                       | CLP    | Banco de Chile - Chile                       | -                | 73                  | -                    | -                  | 13.548             | -                    | 73             | 13.548            | 4,43%         | 4,43%        | Anual             |
| 79.689.550-0                         | Administradora de Estaciones de Servicio Serco Ltda. - Chile | UF     | Banco Estado - Chile                         | -                | 53                  | 158                  | 88                 | -                  | -                    | 211            | 88                | 6,95%         | 6,95%        | Mensual           |
| -                                    | Combustibles Ecologicos Mexicanos S.A. - México              | MN     | Banamex - México                             | -                | -                   | 12.008               | -                  | -                  | -                    | 12.008         | -                 | 8,23%         | 8,22%        | Vencimiento       |
| -                                    | Combustibles Ecologicos Mexicanos S.A. - México              | MN     | Banamex - México                             | -                | -                   | 5.470                | -                  | -                  | -                    | 5.470          | -                 | 8,23%         | 8,22%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd        | -                | -                   | -                    | 67.625             | -                  | -                    | -              | 67.625            | 2,36%         | 2,35%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Santander Investment Securities Inc.         | -                | -                   | -                    | 67.625             | 34.451             | -                    | -              | 102.076           | 2,36%         | 2,35%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | The Bank of Nova Scotia                      | -                | -                   | -                    | 67.625             | -                  | -                    | -              | 67.625            | 2,36%         | 2,35%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | HSBC Securities (USA) Inc.                   | -                | -                   | -                    | 67.625             | -                  | -                    | -              | 67.625            | 2,36%         | 2,35%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Banco Estado - Chile                         | -                | -                   | -                    | 27.000             | -                  | -                    | -              | 27.000            | 2,36%         | 2,35%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | BNP Paribas                                  | -                | -                   | -                    | 27.000             | -                  | -                    | -              | 27.000            | 2,36%         | 2,35%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Citibank                                     | -                | -                   | -                    | 27.000             | -                  | -                    | -              | 27.000            | 2,36%         | 2,35%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Export Development Canada                    | -                | -                   | -                    | 27.000             | -                  | -                    | -              | 27.000            | 2,36%         | 2,35%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Mizuho Bank Ltd.                             | -                | -                   | -                    | 27.000             | -                  | -                    | -              | 27.000            | 2,36%         | 2,35%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Sumitomo Mitsui Banking Corporation          | -                | -                   | -                    | 27.000             | -                  | -                    | -              | 27.000            | 2,36%         | 2,35%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Societe Generale                             | -                | -                   | -                    | 27.000             | -                  | -                    | -              | 27.000            | 2,36%         | 2,35%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | BBVA - Argentina                             | -                | -                   | -                    | 13.500             | -                  | -                    | -              | 13.500            | 2,36%         | 2,35%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Natixis                                      | -                | -                   | -                    | 13.500             | -                  | -                    | -              | 13.500            | 2,36%         | 2,35%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | State Bank of India                          | -                | -                   | -                    | 13.500             | -                  | -                    | -              | 13.500            | 2,36%         | 2,35%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Banco de Crédito e Inversiones - Chile       | -                | 825                 | 137                  | -                  | -                  | -                    | 962            | -                 | 3,21%         | 3,21%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Banco de Chile - Chile                       | -                | 4                   | -                    | -                  | -                  | -                    | 4              | -                 | 3,26%         | 3,26%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Banco Estado - Chile                         | -                | 1                   | 18                   | -                  | -                  | -                    | 19             | -                 | 3,30%         | 3,30%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Santander Investment Securities Inc.         | -                | 160                 | -                    | -                  | -                  | -                    | 160            | -                 | 3,36%         | 3,36%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Scotiabank                                   | -                | 14                  | -                    | -                  | -                  | -                    | 14             | -                 | 3,36%         | 3,36%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | BBVA - Argentina                             | -                | 355                 | -                    | -                  | -                  | -                    | 355            | -                 | 3,28%         | 3,28%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | BBVA - Argentina                             | -                | 2.260               | 6.165                | 9.070              | -                  | -                    | 8.425          | 9.070             | 5,42%         | 5,42%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Santander Investment Securities Inc.         | -                | 777                 | 2.101                | 1.515              | -                  | -                    | 2.878          | 1.515             | 5,21%         | 5,21%        | Vencimiento       |
| -                                    | Lutexa Industrial Comercial CIA Ltda. - Ecuador              | US\$   | Banco Guayaquil - Ecuador                    | -                | 10                  | 31                   | -                  | 139                | -                    | 41             | 139               | 9,96%         | 9,53%        | Mensual           |
| -                                    | Organización Terpel S.A. - Colombia                          | COP    | BBVA - Argentina                             | -                | -                   | 23.040               | -                  | -                  | -                    | 23.040         | -                 | 8,95%         | 8,95%        | Vencimiento       |
| -                                    | Organización Terpel S.A. - Colombia                          | COP    | BBVA - Argentina                             | -                | 10.157              | -                    | -                  | -                  | -                    | 10.157         | -                 | 7,95%         | 7,95%        | Vencimiento       |
| -                                    | Organización Terpel S.A. - Colombia                          | COP    | Dawidncia - Colombia                         | -                | 18.387              | -                    | -                  | -                  | -                    | 18.387         | -                 | 9,25%         | 9,25%        | Vencimiento       |
| -                                    | Peruana de Gas Natural S.A.C - Perú                          | PEN    | BBVA - Argentina                             | -                | -                   | 1.512                | -                  | 8.663              | -                    | 1.512          | 8.663             | 7,95%         | 7,95%        | Vencimiento       |
| -                                    | Petrolera Nacional S.A. - Panamá                             | US\$   | Citibank                                     | -                | 6.000               | -                    | -                  | -                  | -                    | 6.000          | -                 | 2,74%         | 2,74%        | Vencimiento       |
| -                                    | Petrolera Nacional S.A. - Panamá                             | US\$   | HSBC NY                                      | -                | -                   | 40.325               | -                  | -                  | -                    | 40.325         | -                 | 2,74%         | 2,74%        | Vencimiento       |
| -                                    | Petrolera Nacional S.A. - Panamá                             | US\$   | B. Nassau Miami                              | -                | -                   | -                    | 14.000             | -                  | -                    | -              | 14.000            | 4,35%         | 4,35%        | Vencimiento       |
| -                                    | Petrolera Nacional S.A. - Panamá                             | US\$   | B. Nassau Miami                              | -                | -                   | -                    | 14.000             | -                  | -                    | -              | 14.000            | 4,36%         | 4,36%        | Vencimiento       |
| 81.095.400-0                         | Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile                 | CLP    | Banco Santander - Chile                      | 40.433           | -                   | -                    | -                  | -                  | -                    | 40.433         | -                 | 2,64%         | 2,64%        | Bullet            |
| -                                    | Solgas S.A. - Perú   | PEN    | BBVA Banco Continental                       | -                | 14.576              | -                    | -                  | -                  | -                    | 14.576         | -                 | 4,30%         | 4,30%        | Mensual           |
| -                                    | Solgas S.A. - Perú   | PEN    | Banco de Crédito del Perú                    | -                | 952                 | -                    | -                  | -                  | -                    | 952            | -                 | 4,58%         | 4,58%        | Mensual           |
| -                                    | Solgas S.A. - Perú   | PEN    | BBVA Banco Continental                       | -                | 24.924              | -                    | -                  | -                  | -                    | 24.924         | -                 | 3,97%         | 3,97%        | Bimensual         |
| -                                    | Solgas S.A. - Perú   | PEN    | Banco de Crédito del Perú                    | -                | -                   | -                    | 28.674             | 23.974             | -                    | -              | 52.648            | 6,65%         | 6,65%        | Trimestral        |
| <b>Total obligaciones con bancos</b> |  |        |  | <b>40.433</b>    | <b>82.672</b>       | <b>118.464</b>       | <b>615.782</b>     | <b>92.818</b>      | <b>18.064</b>        | <b>241.569</b> | <b>726.664</b>    |               |              |                   |

| Al 31 de diciembre de 2016           |  |        |  | Vencimientos     |                     |                      |                    |                    |                      | Total          |                   | Tasa efectiva | Tasa nominal | Tipo amortización |
|--------------------------------------|--|--------|--|------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|
| RUT Deudor                           | Nombre Deudor  | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo               | Hasta 1 mes MUSS | De 1 a 3 meses MUSS | De 3 a 12 meses MUSS | De 1 a 3 años MUSS | De 3 a 5 años MUSS | De 5 a más años MUSS | Corriente MUSS | No corriente MUSS |               |              |                   |
| 79689550-0                           | Administradora de Estaciones de Servicio Serco Ltda. - Chile | UF     | Banco Estado - Chile                   | -                | 52                  | 155                  | 189                | -                  | -                    | 207            | 189               | 6,95%         | 6,95%        | Mensual           |
| -                                    | Combustibles Ecologicos Mexicanos S.A. - México              | MXN    | Banamex - México                       | -                | -                   | -                    | 10.549             | -                  | -                    | -              | 10.549            | 6,50%         | 6,50%        | Vencimiento       |
| -                                    | Combustibles Ecologicos Mexicanos S.A. - México              | MXN    | Banamex - México                       | -                | -                   | -                    | 4.805              | -                  | -                    | -              | 4.805             | 6,50%         | 6,50%        | Vencimiento       |
| -                                    | Combustibles Ecologicos Mexicanos S.A. - México              | MXN    | Banamex - México                       | -                | 534                 | -                    | -                  | -                  | -                    | 534            | -                 | 6,75%         | 6,75%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd   | -                | -                   | -                    | -                  | 67.625             | -                    | -              | 67.625            | 1,90%         | 1,88%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Santander Investment Securities Inc.   | -                | -                   | -                    | -                  | 67.625             | 34.371               | -              | 101.996           | 1,90%         | 1,88%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | The Bank of Nova Scotia                | -                | -                   | -                    | -                  | 67.625             | -                    | -              | 67.625            | 1,90%         | 1,88%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | HSBC Securities (USA) Inc.             | -                | -                   | -                    | -                  | 67.625             | -                    | -              | 67.625            | 1,90%         | 1,88%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Banco Estado - Chile                   | -                | -                   | -                    | -                  | 27.000             | -                    | -              | 27.000            | 1,90%         | 1,88%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | BNP Paribas                            | -                | -                   | -                    | -                  | 27.000             | -                    | -              | 27.000            | 1,90%         | 1,88%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Citibank                               | -                | -                   | -                    | -                  | 27.000             | -                    | -              | 27.000            | 1,90%         | 1,88%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Export Development Canada              | -                | -                   | -                    | -                  | 27.000             | -                    | -              | 27.000            | 1,90%         | 1,88%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Mizuho Bank Ltd.                       | -                | -                   | -                    | -                  | 27.000             | -                    | -              | 27.000            | 1,90%         | 1,88%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Sumitomo Mitsui Banking Corporation    | -                | -                   | -                    | -                  | 27.000             | -                    | -              | 27.000            | 1,90%         | 1,88%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Societe Generale                       | -                | -                   | -                    | -                  | 27.000             | -                    | -              | 27.000            | 1,90%         | 1,88%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | BBVA - Argentina                       | -                | -                   | -                    | -                  | 13.500             | -                    | -              | 13.500            | 1,90%         | 1,88%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Natixis                                | -                | -                   | -                    | -                  | 13.500             | -                    | -              | 13.500            | 1,90%         | 1,88%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | State Bank of India                    | -                | -                   | -                    | -                  | 13.500             | -                    | -              | 13.500            | 1,90%         | 1,88%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Banco de Crédito e Inversiones - Chile | -                | 1.101               | 486                  | -                  | -                  | -                    | 1.587          | -                 | 3,21%         | 3,21%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Banco de Chile - Chile                 | -                | 313                 | 330                  | -                  | -                  | -                    | 643            | -                 | 3,26%         | 3,26%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Banco Estado - Chile                   | -                | 41                  | -                    | -                  | -                  | -                    | 41             | -                 | 3,30%         | 3,30%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Santander Investment Securities Inc.   | -                | 366                 | 253                  | -                  | -                  | -                    | 619            | -                 | 3,36%         | 3,36%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | JP Morgan Chase                        | -                | 12                  | -                    | -                  | -                  | -                    | 12             | -                 | 3,28%         | 3,28%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Scotiabank                             | -                | 1.127               | 1.086                | -                  | -                  | -                    | 2.213          | -                 | 3,36%         | 3,36%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | BBVA - Argentina                       | -                | 103                 | -                    | -                  | -                  | -                    | 103            | -                 | 3,28%         | 3,28%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | BBVA - Argentina                       | -                | 2.521               | 7.174                | 11.586             | -                  | -                    | 9.695          | 11.586            | 5,42%         | 5,42%        | Vencimiento       |
| 99.520.000-7                         | Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile            | US\$   | Santander Investment Securities Inc.   | -                | 884                 | 2.492                | 2.610              | -                  | -                    | 3.776          | 2.610             | 5,21%         | 5,21%        | Vencimiento       |
| -                                    | Lutexa Industrial Comercial CIA Ltda. - Ecuador              | US\$   | Banco Guayaquil - Ecuador              | -                | 9                   | 29                   | -                  | 154                | -                    | 38             | 154               | 9,96%         | 9,53%        | Vencimiento       |
| -                                    | Peruana de Gas Natural S.A.C - Perú                          | PEN    | BBVA                                   | -                | 206                 | -                    | -                  | 9.660              | -                    | 206            | 9.660             | 7,95%         | 7,95%        | Vencimiento       |
| -                                    | Petrolera Nacional S.A. - Panamá                             | US\$   | HSBC NY                                | -                | -                   | 40.325               | -                  | -                  | -                    | 40.325         | -                 | 2,52%         | 2,52%        | Vencimiento       |
| -                                    | Petrolera Nacional S.A. - Panamá                             | US\$   | B. Nassau Mami                         | -                | -                   | 14.000               | -                  | -                  | -                    | 14.000         | -                 | 4,23%         | 4,23%        | Vencimiento       |
| -                                    | Petrolera Nacional S.A. - Panamá                             | US\$   | B. Nassau Mami                         | -                | -                   | 14.000               | -                  | -                  | -                    | 14.000         | -                 | 4,22%         | 4,22%        | Vencimiento       |
| 81.095.400-0                         | Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile                 | CLP    | Banco Santander - Chile                | 29.598           | -                   | -                    | -                  | -                  | -                    | 29.598         | -                 | 4,10%         | 4,10%        | Bullet            |
| 81.095.400-0                         | Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile                 | CLP    | BBVA - Chile                           | 10.567           | -                   | -                    | -                  | -                  | -                    | 10.567         | -                 | 4,16%         | 4,16%        | Bullet            |
| 91.806.000-6                         | Abastible S.A. - Chile                                       | CLP    | Banco Estado - Chile                   | -                | -                   | 846                  | 47.800             | -                  | -                    | 846            | 47.800            | 7,00%         | 7,00%        | Semestral         |
| 91.806.000-6                         | Abastible S.A. - Chile                                       | CLP    | Banco Estado - Chile                   | -                | -                   | 4                    | 56.960             | -                  | -                    | 4              | 56.960            | 5,20%         | 5,20%        | Anual             |
| 91.806.000-6                         | Abastible S.A. - Chile                                       | CLP    | Banco Estado - Chile                   | -                | -                   | 318                  | 25.680             | -                  | -                    | 318            | 25.680            | 5,34%         | 5,34%        | Semestral         |
| 91.806.000-6                         | Abastible S.A. - Chile                                       | CLP    | Banco Estado - Chile                   | -                | -                   | 207                  | 13.192             | -                  | -                    | 207            | 13.192            | 5,22%         | 5,22%        | Anual             |
| 91.806.000-6                         | Abastible S.A. - Chile                                       | CLP    | Banco de Crédito e Inversiones - Chile | -                | -                   | 244                  | -                  | -                  | 11.950               | 244            | 11.950            | 1,77%         | 1,77%        | Semestral         |
| 91.806.000-6                         | Abastible S.A. - Chile                                       | US\$   | Banco Santander - Chile                | -                | -                   | 4.439                | -                  | -                  | -                    | 4.439          | -                 | 1,51%         | 1,51%        | Mensual           |
| -                                    | Solgas S.A. - Perú   | US\$   | Banco Scotiabank                       | -                | -                   | 5.458                | -                  | -                  | -                    | 5.458          | -                 | 1,50%         | 1,50%        | Mensual           |
| -                                    | Solgas S.A. - Perú   | US\$   | Banco Continental                      | -                | -                   | 25.354               | -                  | -                  | -                    | 25.354         | -                 | 4,98%         | 4,98%        | Anual             |
| <b>Total obligaciones con bancos</b> |  |        |  | <b>40.165</b>    | <b>7.269</b>        | <b>117.200</b>       | <b>173.371</b>     | <b>509.814</b>     | <b>46.321</b>        | <b>164.634</b> | <b>729.506</b>    |               |              |                   |

**Obligaciones con bancos**  
**Sector Forestal**

| Al 30 de junio de 2017               |  |        |                                     | Vencimientos     |                     |                      |                    |                    |                      | Total          |                   | Tasa efectiva | Tasa nominal          | Tipo amortización |
|--------------------------------------|--|--------|-------------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------|-------------------|---------------|-----------------------|-------------------|
| RUT Deudor                           | Nombre Deudor  | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo            | Hasta 1 mes MUSS | De 1 a 3 meses MUSS | De 3 a 12 meses MUSS | De 1 a 3 años MUSS | De 3 a 5 años MUSS | De 5 a más años MUSS | Corriente MUSS | No corriente MUSS |               |                       |                   |
| -                                    | Arauco Argentina S.A. - Argentina                    | US\$   | Banco Frances- Argentina            | -                | 5.029               | -                    | -                  | -                  | -                    | 5.029          | -                 | 1,50%         | 1,50%                 | Vencimiento       |
| -                                    | Arauco Argentina S.A. - Argentina                    | AS     | Banco Macro- Argentina              | -                | 10                  | 9                    | -                  | -                  | -                    | 19             | -                 | 15,25%        | 15,25%                | Vencimiento       |
| -                                    | Arauco Argentina S.A. - Argentina                    | US\$   | Banco Santander Rio                 | -                | -                   | 10.013               | -                  | -                  | -                    | 10.013         | -                 | 1,08%         | 1,08%                 | Vencimiento       |
| -                                    | Arauco Argentina S.A. - Argentina                    | US\$   | Banco Macro- Argentina              | -                | -                   | 5.014                | -                  | -                  | -                    | 5.014          | -                 | 1,40%         | 1,40%                 | Vencimiento       |
| -                                    | Arauco Do Brasil S.A. - Brasil                       | R\$    | Banco ABC - Brasil                  | -                | 7                   | 4                    | -                  | -                  | -                    | 11             | -                 | 2,50%         | 2,50%                 | Mensual           |
| -                                    | Arauco Do Brasil S.A. - Brasil                       | R\$    | Banco Santander - Brasil            | -                | 22                  | 66                   | 178                | 2                  | -                    | 88             | 180               | 9,50%         | 9,50%                 | Mensual           |
| -                                    | Arauco Do Brasil S.A. - Brasil                       | R\$    | Banco Bradesco - Brasil             | -                | 3.404               | 1.426                | -                  | -                  | -                    | 4.830          | -                 | 9,50%         | 9,50%                 | Vencimiento       |
| -                                    | Arauco Do Brasil S.A. - Brasil                       | R\$    | Banco Votorantim - Brasil           | -                | 12                  | -                    | -                  | -                  | -                    | 12             | -                 | 5,50%         | 5,50%                 | Mensual           |
| -                                    | Arauco Do Brasil S.A. - Brasil                       | R\$    | Banco Alfa - Brasil                 | -                | 6                   | 31                   | 148                | 117                | -                    | 37             | 265               | 11,25%        | Tljp+2%+ spread 1,75% | Mensual           |
| -                                    | Arauco Do Brasil S.A. - Brasil                       | R\$    | Banco Santander - Brasil            | -                | 1                   | 7                    | 20                 | 12                 | -                    | 8              | 32                | 9,34%         | Tljp+2%+ spread 2%    | Mensual           |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil               | R\$    | Banco Itau - Brasil                 | -                | 2                   | 3                    | -                  | -                  | -                    | 5              | -                 | 2,50%         | 2,50%                 | Mensual           |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil               | R\$    | Banco Itau - Brasil                 | -                | 13                  | 38                   | 29                 | -                  | -                    | 51             | 29                | 3,50%         | 3,50%                 | Mensual           |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil               | R\$    | Banco Bradesco - Brasil             | -                | 11                  | 33                   | 59                 | -                  | -                    | 44             | 59                | 6,00%         | 6,00%                 | Mensual           |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil               | R\$    | Banco Votorantim - Brasil           | -                | 35                  | -                    | -                  | 363                | 363                  | 35             | 726               | 5,00%         | 5,00%                 | Annual            |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil               | R\$    | Banco Safra - Brasil                | -                | 22                  | 65                   | 65                 | -                  | -                    | 87             | 65                | 6,00%         | 6,00%                 | Mensual           |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil               | R\$    | Banco Safra - Brasil                | -                | 7                   | 20                   | 54                 | 25                 | -                    | 27             | 79                | 10,00%        | 10,00%                | Mensual           |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil               | R\$    | Banco Santander - Brasil            | -                | 11                  | 907                  | -                  | -                  | -                    | 918            | -                 | 9,50%         | 9,50%                 | Vencimiento       |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil               | R\$    | Banco Santander - Brasil            | -                | 7                   | 37                   | 87                 | 14                 | -                    | 44             | 101               | 9,89%         | 9,89%                 | Mensual           |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil                   | R\$    | Banco Bradesco - Brasil             | -                | 20                  | 57                   | 63                 | -                  | -                    | 77             | 63                | 5,90%         | 5,91%                 | Mensual           |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil                   | US\$   | Banco Alfa - Brasil                 | -                | 2                   | 7                    | 18                 | 9                  | -                    | 9              | 27                | 8,08%         | Cesta+2%+spread       | Vencimiento       |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil                   | R\$    | Banco Alfa - Brasil                 | -                | 6                   | 17                   | 44                 | 22                 | -                    | 23             | 66                | 11,30%        | Tljp+2%+Spread 1,8%   | Vencimiento       |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil                   | R\$    | Banco Itau -Brasil                  | -                | 4                   | 5                    | -                  | -                  | -                    | 9              | -                 | 2,50%         | 2,50%                 | Mensual           |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil                   | R\$    | Banco Votorantim - Brasil           | -                | 208                 | 516                  | 744                | 322                | 322                  | 724            | 1.388             | 8,76%         | Tljp+1,8%+Spread 2%   | Mensual           |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil                   | US\$   | Banco Votorantim - Brasil           | -                | 34                  | 101                  | 145                | -                  | -                    | 135            | 145               | 7,58%         | Cesta+1,8%+spread     | Mensual           |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil                   | R\$    | Banco Bndes Subcrédito A-B-D        | -                | 3                   | -                    | -                  | 798                | 114                  | 3              | 912               | 9,82%         | Tljp + 2,91%          | Mensual           |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil                   | US\$   | Banco Bndes Subcrédito C            | -                | 4                   | -                    | -                  | 241                | 48                   | 4              | 289               | 7,19%         | Cesta+2,91%           | Mensual           |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil                   | R\$    | Banco Santander                     | -                | 22                  | 945                  | 203                | 140                | -                    | 967            | 343               | 9,72%         | 9,72%                 | Mensual           |
| 93.458.000-1                         | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile          | US\$   | Scotiabank- Chile                   | -                | -                   | -                    | 300.694            | -                  | -                    | -              | 300.694           | 1,70%         | Labor + 0,70%         | Mensual           |
| -                                    | Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay           | US\$   | Banco Interamericano de Desarrollo  | -                | 4.761               | 4.151                | 19.370             | 18.257             | 12.938               | 8.912          | 50.565            | 3,48%         | Labor + 2,05%         | Semestral         |
| -                                    | Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay           | US\$   | Banco Interamericano de Desarrollo  | -                | 12.048              | 11.245               | 47.220             | 11.353             | -                    | 23.293         | 58.573            | 3,23%         | Labor + 1,80%         | Semestral         |
| -                                    | Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay           | US\$   | Finnish Export Credit               | -                | 25.375              | 20.947               | 100.611            | 96.121             | 47.085               | 46.322         | 243.817           | 3,20%         | 3,20%                 | Semestral         |
| -                                    | Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay           | US\$   | Dnb Nor Bank                        | -                | 53                  | -                    | -                  | -                  | -                    | 53             | -                 | 0,00%         | Labor + 2%            | Vencimiento       |
| -                                    | Eufores S.A. - Uruguay                               | US\$   | Banco Republica Oriental de Uruguay | -                | 24.746              | 12.561               | -                  | -                  | -                    | 37.307         | -                 | 3,08%         | Labor + 1,75%         | Vencimiento       |
| -                                    | Eufores S.A. - Uruguay                               | US\$   | Citibank                            | -                | 4                   | -                    | -                  | -                  | -                    | 4              | -                 | 3,43%         | Labor + 2%            | Vencimiento       |
| -                                    | Eufores S.A. - Uruguay                               | US\$   | Banco HSBC- Uruguay                 | -                | 1.202               | -                    | -                  | -                  | -                    | 1.202          | -                 | 2,91%         | Labor + 1,75%         | Vencimiento       |
| -                                    | Eufores S.A. - Uruguay                               | US\$   | Banco Itau -Uruguay                 | -                | 10.132              | 5.004                | -                  | -                  | -                    | 15.136         | -                 | 3,08%         | Labor + 1,75%         | Vencimiento       |
| -                                    | Eufores S.A. - Uruguay                               | US\$   | Heritage - Uruguay                  | -                | 1.351               | -                    | -                  | -                  | -                    | 1.351          | -                 | 3,03%         | Labor + 1,75%         | Vencimiento       |
| -                                    | Eufores S.A. - Uruguay                               | US\$   | Banco Santander                     | -                | 22.730              | -                    | -                  | -                  | -                    | 22.730         | -                 | 3,06%         | Labor + 1,75%         | Vencimiento       |
| -                                    | Flakeboard Company Ltd - Canadá                      | US\$   | Banco del Estado de Chile           | -                | -                   | 235                  | 2.950              | 7.982              | 33.185               | 235            | 44.117            | 3,00%         | Labor + 1,34%         | Mensual           |
| -                                    | Mahal Empreendimentos Pat. S.A. - Brasil             | R\$    | Bndes Subcrédito E-I                | -                | 20                  | -                    | 5.254              | 751                | -                    | 20             | 6.005             | 9,91%         | Tljp + 2,91%          | Mensual           |
| -                                    | Mahal Empreendimentos Pat. S.A. - Brasil             | R\$    | Bndes Subcrédito F-J                | -                | 13                  | -                    | 3.152              | 450                | -                    | 13             | 3.602             | 10,91%        | Tljp + 3,91%          | Mensual           |
| -                                    | Mahal Empreendimentos Pat. S.A. - Brasil             | US\$   | Bndes Subcrédito G-K                | -                | 60                  | -                    | 3.395              | 679                | -                    | 60             | 4.074             | 7,19%         | Cesta + 2,91%         | Mensual           |
| -                                    | Mahal Empreendimentos Pat. S.A. - Brasil             | R\$    | Bndes Subcrédito H-L                | -                | 18                  | -                    | 3.502              | 500                | -                    | 18             | 4.002             | 12,61%        | Tljp + 5,11%          | Mensual           |
| -                                    | Mahal Empreendimentos Pat. S.A. - Brasil             | R\$    | Banco Santander                     | -                | -                   | -                    | 40                 | 40                 | -                    | -              | 80                | 11,50%        | Tljp+2%+Spread 2%     | Mensual           |
| -                                    | Mahal Empreendimentos Pat. S.A. - Brasil             | US\$   | Banco Santander                     | -                | -                   | -                    | 19                 | 19                 | -                    | -              | 38                | 8,32%         | Cesta+2%+Spread 2%    | Mensual           |
| -                                    | Novo Oeste Gestao de Ativos Florestais S.A. - Brasil | R\$    | Banco Santander                     | -                | 2                   | -                    | 40                 | 45                 | -                    | 2              | 85                | 11,00%        | Tljp+2%+Spread 2%     | Mensual           |
| -                                    | Novo Oeste Gestao de Ativos Florestais S.A. - Brasil | US\$   | Banco Santander                     | -                | -                   | -                    | 18                 | 19                 | -                    | -              | 37                | 8,28%         | Tljp+2%+Spread 2%     | Mensual           |
| -                                    | Zona Franca Punta Pereira - Uruguay                  | US\$   | Interamerican Development Bank      | -                | 1.178               | 1.028                | 4.797              | 4.524              | 3.203                | 2.206          | 12.524            | 3,48%         | Labor + 2,05%         | Semestral         |
| -                                    | Zona Franca Punta Pereira - Uruguay                  | US\$   | Interamerican Development Bank      | -                | 2.980               | 2.783                | 11.684             | 2.811              | -                    | 5.763          | 14.495            | 3,23%         | Labor + 1,80%         | Semestral         |
| -                                    | Zona Franca Punta Pereira - Uruguay                  | US\$   | BBVA                                | -                | -                   | 16.005               | -                  | -                  | -                    | 16.005         | -                 | 3,16%         | Labor + 1,75%         | Vencimiento       |
| -                                    | Zona Franca Punta Pereira - Uruguay                  | US\$   | Citibank                            | -                | 2                   | 2.500                | -                  | -                  | -                    | 2.502          | -                 | 3,22%         | Labor + 1,75%         | Vencimiento       |
| -                                    | Zona Franca Punta Pereira - Uruguay                  | US\$   | Scotiabank                          | -                | 2.502               | -                    | -                  | -                  | -                    | 2.502          | -                 | 1,60%         | 1,60%                 | Vencimiento       |
| <b>Total obligaciones con bancos</b> |  |        |                                     | -                | <b>118.079</b>      | <b>95.780</b>        | <b>504.603</b>     | <b>145.616</b>     | <b>97.258</b>        | <b>213.859</b> | <b>747.477</b>    |               |                       |                   |

| Al 31 de diciembre de 2016           |   |        |                                     |                  |                     |                      |                    |                    |                      |                |                   |               |               |                   |             |
|--------------------------------------|---|--------|-------------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|-------------|
| RUT Deudor                           | Nombre Deudor                               | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo            | Vencimientos     |                     |                      |                    |                    |                      | Total          |                   | Tasa efectiva | Tasa nominal  | Tipo amortización |             |
|                                      |   |        |                                     | Hasta 1 mes MUSS | De 1 a 3 meses MUSS | De 3 a 12 meses MUSS | De 1 a 3 años MUSS | De 3 a 5 años MUSS | De 5 a más años MUSS | Corriente MUSS | No corriente MUSS |               |               |                   |             |
| -                                    | Arauco Argentina S.A. - Argentina           | US\$   | Banco Galicia- Argentina            | -                | 5.031               | -                    | -                  | -                  | -                    | -              | 5.031             | -             | 2,00%         | 2,00%             | Vencimiento |
| -                                    | Arauco Argentina S.A. - Argentina           | A\$    | Banco Macro- Argentina              | -                | 11                  | 29                   | -                  | -                  | -                    | -              | 40                | -             | 15,25%        | 15,25%            | Vencimiento |
| -                                    | Arauco Do Brasil S.A. - Brasil              | R\$    | Banco ABC- Brasil                   | -                | 7                   | 18                   | -                  | -                  | -                    | -              | 25                | -             | 2,50%         | 2,50%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Do Brasil S.A. - Brasil              | R\$    | Banco Itau - Brasil                 | -                | 2.713               | 321                  | -                  | -                  | -                    | -              | 3.034             | -             | 9,50%         | 9,50%             | Vencimiento |
| -                                    | Arauco Do Brasil S.A. - Brasil              | R\$    | Banco Votorantim - Brasil           | -                | 13                  | 25                   | -                  | -                  | -                    | -              | 38                | -             | 5,50%         | 5,50%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Do Brasil S.A. - Brasil              | R\$    | Banco Santander - Brasil            | -                | 2                   | 46                   | 200                | 64                 | -                    | -              | 48                | 264           | 9,34%         | 9,34%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil      | R\$    | Banco Itau - Brasil                 | -                | 2                   | 6                    | 1                  | -                  | -                    | -              | 8                 | 1             | 2,50%         | 2,50%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil      | R\$    | Banco Itau - Brasil                 | -                | 13                  | 38                   | 55                 | -                  | -                    | -              | 51                | 55            | 3,50%         | 3,50%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil      | R\$    | Banco Bradesco - Brasil             | -                | 11                  | 33                   | 81                 | -                  | -                    | -              | 44                | 81            | 6,00%         | 6,00%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil      | R\$    | Banco Bradesco - Brasil             | -                | 400                 | -                    | -                  | -                  | -                    | -              | 400               | -             | 8,75%         | 8,75%             | Vencimiento |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil      | R\$    | Banco Votorantim - Brasil           | -                | 17                  | -                    | -                  | 369                | 369                  | -              | 17                | 738           | 5,00%         | 5,00%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil      | R\$    | Banco Safra - Brasil                | -                | 22                  | 66                   | 110                | -                  | -                    | -              | 88                | 110           | 6,00%         | 6,00%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil      | R\$    | Banco Safra - Brasil                | -                | 8                   | 21                   | 54                 | 38                 | -                    | -              | 29                | 92            | 10,00%        | 10,00%            | Mensual     |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil      | R\$    | Banco Santander - Brasil            | -                | 1                   | 16                   | 32                 | 8                  | -                    | -              | 17                | 40            | 9,00%         | 9,00%             | Semestral   |
| -                                    | Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil      | R\$    | Banco Santander - Brasil            | -                | 5                   | 18                   | 60                 | 27                 | -                    | -              | 23                | 87            | 9,22%         | 9,22%             | Semestral   |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil          | R\$    | Banco Bradesco - Brasil             | -                | 20                  | 57                   | 100                | -                  | -                    | -              | 77                | 100           | 5,91%         | 5,91%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil          | US\$   | Banco Alfa - Brasil                 | -                | -                   | 5                    | 18                 | 14                 | -                    | -              | 5                 | 32            | 7,94%         | 7,94%             | Vencimiento |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil          | R\$    | Banco Alfa - Brasil                 | -                | -                   | 12                   | 46                 | 34                 | -                    | -              | 12                | 80            | 11,30%        | 11,30%            | Vencimiento |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil          | R\$    | Banco Itau -Brasil                  | -                | 4                   | 12                   | 3                  | -                  | -                    | -              | 16                | 3             | 2,50%         | 2,50%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil          | R\$    | Banco Votorantim - Brasil           | -                | 195                 | 520                  | 1.099              | 327                | 327                  | -              | 715               | 1.753         | 8,59%         | 8,59%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil          | US\$   | Banco Votorantim - Brasil           | -                | 35                  | 101                  | 212                | -                  | -                    | -              | 136               | 212           | 7,44%         | 7,44%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil          | R\$    | Banco Bndes Subcrédito A-B- D       | -                | 4                   | -                    | -                  | 574                | 346                  | -              | 4                 | 920           | 9,82%         | 9,82%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil          | US\$   | Banco Bndes Subcrédito C            | -                | 4                   | -                    | -                  | 168                | 120                  | -              | 4                 | 288           | 7,05%         | 7,05%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil          | R\$    | Banco Santander                     | -                | 1                   | 32                   | -                  | -                  | -                    | -              | 33                | -             | 9,32%         | 9,32%             | Mensual     |
| -                                    | Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil          | R\$    | Banco John Deere                    | -                | 62                  | 41                   | 73                 | 10                 | -                    | -              | 103               | 83            | 6,00%         | 6,00%             | Mensual     |
| 93.458.000-1                         | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | US\$   | Scotiabank- Chile                   | -                | -                   | 36                   | 302.242            | -                  | -                    | -              | 36                | 302.242       | 1,63%         | 1,63%             | Mensual     |
| -                                    | Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay  | US\$   | Banco Interamericano de Desarrollo  | -                | 4.768               | 4.143                | 19.532             | 18.475             | 17.371               | -              | 8.911             | 55.378        | 3,30%         | Libor + 2,05%     | Semestral   |
| -                                    | Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay  | US\$   | Banco Interamericano de Desarrollo  | -                | 12.104              | 11.237               | 47.817             | 22.888             | -                    | -              | 23.341            | 70.705        | 3,05%         | Libor + 1,80%     | Semestral   |
| -                                    | Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay  | US\$   | Finnish Export Credit               | -                | 25.474              | 20.774               | 88.453             | 91.091             | 70.166               | -              | 46.248            | 249.710       | 3,20%         | 3,20%             | Semestral   |
| -                                    | Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay  | US\$   | Dnb Nor Bank                        | -                | 89                  | -                    | -                  | -                  | -                    | -              | 89                | -             | Libor + 2,00% | Libor + 2,00%     | Vencimiento |
| -                                    | Eulores S.A. - Uruguay                      | US\$   | Banco Republica Oriental de Uruguay | -                | 24.733              | 12.563               | -                  | -                  | -                    | -              | 37.296            | -             | Libor + 1,75% | Libor + 1,75%     | Vencimiento |
| -                                    | Eulores S.A. - Uruguay                      | US\$   | Citibank                            | -                | 5                   | -                    | -                  | -                  | -                    | -              | 5                 | -             | Libor + 2,00% | Libor + 2,00%     | Vencimiento |
| -                                    | Eulores S.A. - Uruguay                      | US\$   | Banco HSBC- Uruguay                 | -                | 1.202               | -                    | -                  | -                  | -                    | -              | 1.202             | -             | Libor + 2,00% | Libor + 2,00%     | Vencimiento |
| -                                    | Eulores S.A. - Uruguay                      | US\$   | Banco Itau -Uruguay                 | -                | 10.135              | 5.003                | -                  | -                  | -                    | -              | 15.138            | -             | Libor + 2,00% | Libor + 2,00%     | Vencimiento |
| -                                    | Eulores S.A. - Uruguay                      | US\$   | Heritage - Uruguay                  | -                | 1.351               | -                    | -                  | -                  | -                    | -              | 1.351             | -             | Libor + 2,00% | Libor + 2,00%     | Vencimiento |
| -                                    | Eulores S.A. - Uruguay                      | US\$   | Banco Santander - Uruguay           | -                | 22.735              | -                    | -                  | -                  | -                    | -              | 22.735            | -             | Libor + 2,00% | Libor + 2,00%     | Vencimiento |
| -                                    | Mahal Emprendimientos Pat. S.A. - Brasil    | R\$    | Bndes Subcrédito E- I               | -                | 23                  | -                    | 3.788              | 2.272              | -                    | -              | 23                | 6.060         | 8,91%         | 8,91%             | Vencimiento |
| -                                    | Mahal Emprendimientos Pat. S.A. - Brasil    | R\$    | Bndes Subcrédito F- J               | -                | 16                  | -                    | 2.272              | 1.363              | -                    | -              | 16                | 3.635         | 9,91%         | 9,91%             | Mensual     |
| -                                    | Mahal Emprendimientos Pat. S.A. - Brasil    | US\$   | Bndes Subcrédito G- K               | -                | 60                  | -                    | 2.376              | 1.697              | -                    | -              | 60                | 4.073         | 7,05%         | 7,05%             | Mensual     |
| -                                    | Mahal Emprendimientos Pat. S.A. - Brasil    | R\$    | Bndes Subcrédito H- L               | -                | 19                  | -                    | 2.524              | 1.514              | -                    | -              | 19                | 4.038         | 11,11%        | 11,11%            | Mensual     |
| -                                    | Zona Franca Punta Pereira - Uruguay         | US\$   | Interamerican Development Bank      | -                | 1.178               | 1.027                | 4.837              | 4.580              | 4.302                | -              | 2.205             | 13.719        | Libor + 2,05% | Libor + 2,05%     | Vencimiento |
| -                                    | Zona Franca Punta Pereira - Uruguay         | US\$   | Interamerican Development Bank      | -                | 2.990               | 2.782                | 11.827             | 5.664              | -                    | -              | 5.772             | 17.491        | Libor + 1,80% | Libor + 1,80%     | Vencimiento |
| -                                    | Zona Franca Punta Pereira - Uruguay         | US\$   | BBVA                                | -                | 16.176              | -                    | -                  | -                  | -                    | -              | 16.176            | -             | 3,23%         | Libor + 2%        | Vencimiento |
| -                                    | Zona Franca Punta Pereira - Uruguay         | US\$   | Citibank                            | -                | -                   | 2.501                | -                  | -                  | -                    | -              | 2.501             | -             | 2,95%         | Libor + 1,75%     | Vencimiento |
| -                                    | Zona Franca Punta Pereira - Uruguay         | US\$   | Scotiabank                          | -                | 2.501               | -                    | -                  | -                  | -                    | -              | 2.501             | -             | 1,60%         | 1,60%             | Vencimiento |
| <b>Total obligaciones con bancos</b> |   |        |                                     | -                | <b>134.140</b>      | <b>61.483</b>        | <b>487.812</b>     | <b>151.177</b>     | <b>93.001</b>        | <b>195.623</b> | <b>731.990</b>    |               |               |                   |             |

**Obligaciones con bancos**  
**Otros sectores**

| Al 30 de junio de 2017               |                                    |        |  | Vencimientos     |                     |                      |                    |                    |                      | Total          |                   | Tasa efectiva | Tasa nominal                 | Tipo amortización |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------|--|------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------|-------------------|---------------|------------------------------|-------------------|
| RUT Deudor                           | Nombre Deudor                      | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo               | Hasta 1 mes MU\$ | De 1 a 3 meses MU\$ | De 3 a 12 meses MU\$ | De 1 a 3 años MU\$ | De 3 a 5 años MU\$ | De 5 a más años MU\$ | Corriente MU\$ | No corriente MU\$ |               |                              |                   |
| 76.160.625-5                         | Minera Camino Nevado Ltda. - Chile | CLP    | Itaú/Corpbanca-Chile                   | -                | -                   | 11.005               | -                  | 25.388             | -                    | 11.005         | 25.388            | 3,92%         | 1,32% + Tasa Cámara promedio | Semestral         |
| 76.160.625-5                         | Minera Camino Nevado Ltda. - Chile | US\$   | Banco de Crédito e Inversiones - Chile | -                | -                   | 23.123               | -                  | 54.555             | -                    | 23.123         | 54.555            | 2,56%         | 1,30% + Tasa Libor 180 US\$  | Semestral         |
| 96.929.960-7                         | Orizon S.A. - Chile                | US\$   | Banco de Chile - Chile                 | -                | -                   | 5.057                | -                  | -                  | -                    | 5.057          | -                 | 2,26%         | 2,26%                        | Vencimiento       |
| 96.929.960-7                         | Orizon S.A. - Chile                | US\$   | Banco de Chile - Chile                 | -                | -                   | 3.075                | -                  | -                  | -                    | 3.075          | -                 | 2,50%         | 2,50%                        | Vencimiento       |
| 96.929.960-7                         | Orizon S.A. - Chile                | US\$   | Banco de Chile - Chile                 | -                | -                   | 590                  | -                  | 16.182             | -                    | 590            | 16.182            | 3,75%         | 3,75%                        | Semestral         |
| 96.929.960-7                         | Orizon S.A. - Chile                | US\$   | Banco Estado - Chile                   | -                | -                   | 7.074                | -                  | -                  | -                    | 7.074          | -                 | 2,20%         | 2,02%                        | Vencimiento       |
| 96.929.960-7                         | Orizon S.A. - Chile                | US\$   | Banco Estado - Chile                   | -                | -                   | 536                  | -                  | 16.073             | -                    | 536            | 16.073            | 3,52%         | 3,52%                        | Semestral         |
| 96.929.960-7                         | Orizon S.A. - Chile                | US\$   | Banco Scotiabank - Chile               | -                | -                   | 10.098               | -                  | -                  | -                    | 10.098         | -                 | 1,85%         | 1,85%                        | Vencimiento       |
| 96.929.960-7                         | Orizon S.A. - Chile                | US\$   | Banco Scotiabank - Chile               | -                | -                   | 601                  | -                  | 16.203             | -                    | 601            | 16.203            | 3,95%         | 3,95%                        | Semestral         |
| <b>Total obligaciones con bancos</b> |                                    |        |  | -                | -                   | <b>61.159</b>        | -                  | <b>128.401</b>     | -                    | <b>61.159</b>  | <b>128.401</b>    |               |                              |                   |

| Al 31 de diciembre de 2016           |                                    |        |  | Vencimientos     |                     |                      |                    |                    |                      | Total          |                   | Tasa efectiva | Tasa nominal                 | Tipo amortización |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------|--|------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------|-------------------|---------------|------------------------------|-------------------|
| RUT Deudor                           | Nombre Deudor                      | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo               | Hasta 1 mes MU\$ | De 1 a 3 meses MU\$ | De 3 a 12 meses MU\$ | De 1 a 3 años MU\$ | De 3 a 5 años MU\$ | De 5 a más años MU\$ | Corriente MU\$ | No corriente MU\$ |               |                              |                   |
| 76.160.625-5                         | Minera Camino Nevado Ltda. - Chile | CLP    | Itaú/Corpbanca-Chile                   | -                | -                   | 12.451               | -                  | 32.712             | -                    | 12.451         | 32.712            | 4,77%         | 1,32% + Tasa Cámara promedio | Semestral         |
| 76.160.625-5                         | Minera Camino Nevado Ltda. - Chile | US\$   | Banco de Crédito e Inversiones - Chile | -                | -                   | 25.058               | -                  | 67.706             | -                    | 25.058         | 67.706            | 2,57%         | 1,30% + Tasa Libor 180 US\$  | Semestral         |
| 96.929.960-7                         | Orizon S.A. - Chile                | CLP    | Banco de Chile - Chile                 | -                | 5.000               | -                    | -                  | -                  | -                    | 5.000          | -                 | 5,04%         | 5,04%                        | Vencimiento       |
| 96.929.960-7                         | Orizon S.A. - Chile                | US\$   | Banco de Chile - Chile                 | -                | -                   | 5.307                | -                  | 15.000             | -                    | 5.307          | 15.000            | 2,29%         | 2,29%                        | Semestral         |
| 96.929.960-7                         | Orizon S.A. - Chile                | US\$   | Banco Estado - Chile                   | -                | 20.049              | -                    | -                  | -                  | -                    | 20.049         | -                 | 1,38%         | 1,38%                        | Semestral         |
| <b>Total obligaciones con bancos</b> |                                    |        |  | -                | <b>25.049</b>       | <b>42.816</b>        | -                  | <b>115.418</b>     | -                    | <b>67.865</b>  | <b>115.418</b>    |               |                              |                   |

## Obligaciones con bonos

### Sector combustibles

| Al 30 de junio de 2017              |  |        |                              | Vencimientos      |                      |                       |                     |                     |                       | Total           |                    | Tasa efectiva | Tasa nominal | Tipo amortización |
|-------------------------------------|--|--------|------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|
| RUT Deudor                          | Nombre Deudor                                | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo     | Hasta 1 mes MUS\$ | 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 7 años tasa fija | -                 | 1.516                | 2.832                 | -                   | 63.815              | -                     | 4.348           | 63.815             | 5,65%         | 5,53%        | Trimestral        |
| -                                   | Organización Terpel S.A. - Colombia          | COP    | Bonos serie 5 años IPC E.A.  | -                 | 1.526                | 39.295                | -                   | -                   | -                     | 40.821          | -                  | 9,53%         | 9,20%        | Trimestral        |
| -                                   | Organización Terpel S.A. - Colombia          | COP    | Bonos serie 10 años IPC E.A. | -                 | 1.971                | 4.670                 | -                   | 24.990              | 86.006                | 6.641           | 110.996            | 9,77%         | 9,43%        | Trimestral        |
| -                                   | Organización Terpel S.A. - Colombia          | COP    | Bonos serie 18 años IPC E.A. | -                 | 891                  | 1.892                 | -                   | 10.124              | 53.891                | 2.783           | 64.015             | 10,08%        | 9,72%        | Trimestral        |
| -                                   | Organización Terpel S.A. - Colombia          | COP    | Bonos serie 7 años IPC E.A.  | -                 | 1.540                | 3.281                 | -                   | 86.963              | -                     | 4.821           | 86.963             | 8,96%         | 8,68%        | Trimestral        |
| -                                   | Organización Terpel S.A. - Colombia          | COP    | Bonos serie 15 años IPC E.A. | -                 | 2.008                | 5.289                 | -                   | 28.306              | 136.676               | 7.297           | 164.982            | 10,04%        | 9,69%        | Trimestral        |
| 81.095.400-0                        | Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile | UF     | Bonos B UF                   | -                 | -                    | 1.328                 | -                   | 6.641               | 55.660                | 1.328           | 62.301             | 3,43%         | 3,40%        | Semestral         |
| 81.095.400-0                        | Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile | CLP    | Bonos C CLP                  | -                 | -                    | 1.714                 | -                   | 41.607              | -                     | 1.714           | 41.607             | 4,87%         | 4,70%        | Semestral         |
| <b>Total obligaciones por bonos</b> |  |        |                              | -                 | <b>9.452</b>         | <b>60.301</b>         | -                   | <b>262.446</b>      | <b>332.233</b>        | <b>69.753</b>   | <b>594.679</b>     |               |              |                   |

| Al 31 de diciembre de 2016          |  |        |                              | Vencimientos      |                      |                       |                     |                     |                       | Total           |                    | Tasa efectiva | Tasa nominal | Tipo amortización |
|-------------------------------------|--|--------|------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|
| RUT Deudor                          | Nombre Deudor                                | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo     | Hasta 1 mes MUS\$ | 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 7 años tasa fija | -                 | 1.521                | 3.322                 | -                   | 90.241              | -                     | 4.843           | 90.241             | 5,65%         | 5,53%        | Trimestral        |
| -                                   | Organización Terpel S.A. - Colombia          | COP    | Bonos serie 5 años IPC E.A.  | -                 | 1.209                | 2.640                 | -                   | 39.228              | -                     | 3.849           | 39.228             | 9,53%         | 9,20%        | Trimestral        |
| -                                   | Organización Terpel S.A. - Colombia          | COP    | Bonos serie 10 años IPC E.A. | -                 | 2.662                | 5.813                 | -                   | 31.111              | 92.026                | 8.475           | 123.137            | 9,77%         | 9,43%        | Trimestral        |
| -                                   | Organización Terpel S.A. - Colombia          | COP    | Bonos serie 18 años IPC E.A. | -                 | 1.071                | 2.340                 | -                   | 12.521              | 61.085                | 3.411           | 73.606             | 10,08%        | 9,72%        | Trimestral        |
| -                                   | Organización Terpel S.A. - Colombia          | COP    | Bonos serie 7 años IPC E.A.  | -                 | 1.634                | 3.265                 | -                   | 17.472              | 51.297                | 4.899           | 68.769             | 8,96%         | 8,68%        | Trimestral        |
| -                                   | Organización Terpel S.A. - Colombia          | COP    | Bonos serie 15 años IPC E.A. | -                 | 3.000                | 6.014                 | -                   | 32.180              | 149.197               | 9.014           | 181.377            | 10,04%        | 9,69%        | Trimestral        |
| 81.095.400-0                        | Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile | UF     | Bonos B UF                   | -                 | -                    | 1.327                 | -                   | 6.635               | 54.948                | 1.327           | 61.583             | 3,43%         | 3,40%        | Semestral         |
| 81.095.400-0                        | Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile | CLP    | Bonos C CLP                  | -                 | -                    | 1.693                 | -                   | 40.257              | -                     | 1.693           | 40.257             | 4,87%         | 4,70%        | Semestral         |
| <b>Total obligaciones por bonos</b> |  |        |                              | -                 | <b>11.097</b>        | <b>26.414</b>         | -                   | <b>269.645</b>      | <b>408.553</b>        | <b>37.511</b>   | <b>678.198</b>     |               |              |                   |

**Obligaciones con bonos  
Sector forestal**

| Al 30 de junio de 2017              |   |        |                          | Vencimientos      |                      |                       |                     |                     |                       | Total           |                    | Tasa efectiva | Tasa nominal | Tipo amortización |
|-------------------------------------|---|--------|--------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|
| RUT Deudor                          | Nombre Deudor                               | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo | Hasta 1 mes MUS\$ | 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 | UF     | Barau-F                  | -                 | -                    | 1.407                 | -                   | 91.255              | 154.953               | 1.407           | 246.208            | 4,24%         | 4,21%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | UF     | Barau-F                  | -                 | -                    | 563                   | -                   | 36.826              | 62.529                | 563             | 99.355             | 4,25%         | 4,21%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | UF     | Barau-J                  | -                 | 2.157                | -                     | -                   | 216.797             | -                     | 2.157           | 216.797            | 3,23%         | 3,22%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | UF     | Barau-P                  | -                 | -                    | 994                   | -                   | 40.962              | 234.215               | 994             | 275.177            | 3,96%         | 3,96%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | UF     | Barau-Q                  | -                 | -                    | 20.667                | -                   | 63.890              | -                     | 20.667          | 63.890             | 2,96%         | 2,98%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | UF     | Barau-R                  | -                 | -                    | 1.790                 | -                   | 28.648              | 292.827               | 1.790           | 321.475            | 3,57%         | 3,57%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | UF     | Barau-S                  | -                 | -                    | 599                   | -                   | 19.152              | 213.251               | 599             | 232.403            | 2,44%         | 2,89%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | US\$   | Yankee Bonds 2019        | -                 | 15.205               | -                     | -                   | 552.765             | -                     | 15.205          | 552.765            | 7,26%         | 7,25%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | US\$   | Yankee Bonds 2a Emisión  | -                 | 127.717              | -                     | -                   | -                   | -                     | 127.717         | -                  | 7,50%         | 7,50%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | US\$   | Yankee 2021              | -                 | 8.889                | -                     | -                   | 457.335             | -                     | 8.889           | 457.335            | 5,02%         | 5,00%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | US\$   | Yankee 2022              | -                 | 11.215               | -                     | -                   | 588.716             | -                     | 11.215          | 588.716            | 4,77%         | 4,75%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | US\$   | Yankee 2024              | -                 | 9.375                | -                     | -                   | 90.000              | 558.974               | 9.375           | 648.974            | 4,52%         | 4,50%        | Semestral         |
| <b>Total obligaciones por bonos</b> |   |        |                          | -                 | <b>174.558</b>       | <b>26.020</b>         | -                   | <b>2.186.346</b>    | <b>1.516.749</b>      | <b>200.578</b>  | <b>3.703.095</b>   |               |              |                   |

| Al 31 de diciembre de 2016          |   |        |                          | Vencimientos      |                      |                       |                     |                     |                       | Total           |                    | Tasa efectiva | Tasa nominal | Tipo amortización |
|-------------------------------------|---|--------|--------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|
| RUT Deudor                          | Nombre Deudor                               | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo | Hasta 1 mes MUS\$ | 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 | UF     | Barau-F                  | -                 | -                    | 1.931                 | 40.678              | 60.869              | 180.490               | 1.931           | 282.037            | 4,24%         | 4,21%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | UF     | Barau-F                  | -                 | 2.115                | -                     | 12.688              | 203.030             | -                     | 2.115           | 215.718            | 3,23%         | 3,22%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | UF     | Barau-J                  | -                 | -                    | 996                   | 15.588              | 15.588              | 242.571               | 996             | 273.747            | 3,96%         | 3,96%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | UF     | Barau-P                  | -                 | 586                  | 9.839                 | 42.930              | 30.659              | -                     | 10.425          | 73.589             | 2,96%         | 2,98%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | UF     | Barau-Q                  | -                 | 1.755                | -                     | 14.044              | 14.044              | 290.572               | 1.755           | 318.660            | 3,57%         | 3,57%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | UF     | Barau-R                  | -                 | -                    | 600                   | 9.390               | 9.390               | 210.785               | 600             | 229.565            | 2,44%         | 2,89%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | UF     | Barau-S                  | -                 | -                    | 270.787               | -                   | -                   | -                     | 270.787         | -                  | 6,39%         | 6,38%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | US\$   | Yankee Bonds 2019        | -                 | 15.205               | -                     | 570.504             | -                   | -                     | 15.205          | 570.504            | 7,26%         | 7,25%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | US\$   | Yankee Bonds 2a Emisión  | -                 | 2.734                | 124.949               | -                   | -                   | -                     | 127.683         | -                  | 7,50%         | 7,50%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | US\$   | Yankee 2021              | -                 | 8.889                | -                     | 40.000              | 426.926             | -                     | 8.889           | 466.926            | 5,02%         | 5,00%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | US\$   | Yankee 2022              | -                 | 11.215               | -                     | 47.500              | 47.500              | 504.895               | 11.215          | 599.895            | 4,77%         | 4,75%        | Semestral         |
| 93.458.000-1                        | Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile | US\$   | Yankee 2024              | -                 | 9.376                | -                     | 45.000              | 45.000              | 569.625               | 9.376           | 659.625            | 4,52%         | 4,50%        | Semestral         |
| <b>Total obligaciones por bonos</b> |   |        |                          | -                 | <b>51.875</b>        | <b>409.102</b>        | <b>838.322</b>      | <b>853.006</b>      | <b>1.998.938</b>      | <b>460.977</b>  | <b>3.690.266</b>   |               |              |                   |

**Obligaciones con bonos  
Otros sectores**

| Al 30 de junio de 2017              |                             |        |                          | Vencimientos      |                      |                       |                     |                     |                       | Total           |                    | Tasa efectiva | Tasa nominal | Tipo amortización |
|-------------------------------------|-----------------------------|--------|--------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|
| RUT Deudor                          | Nombre Deudor               | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo | Hasta 1 mes MUS\$ | 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 | UF     | BECOP C                  | -                 | -                    | 11.818                | -                   | 59.088              | 369.618               | 11.818          | 428.706            | 4,30%         | 4,25%        | Semestral         |
| 90.690.000-9                        | Empresas Copec S.A. - Chile | UF     | BECOP E                  | 841               | -                    | 841                   | -                   | 5.888               | 52.183                | 1.682           | 58.071             | 3,40%         | 3,25%        | Semestral         |
| 90.690.000-9                        | Empresas Copec S.A. - Chile | UF     | BECOP G                  | -                 | -                    | 2.691                 | -                   | 13.457              | 104.389               | 2.691           | 117.846            | 2,88%         | 2,88%        | Semestral         |
| 90.690.000-9                        | Empresas Copec S.A. - Chile | CLP    | BECOP H                  | -                 | 2.368                | 2.368                 | -                   | 19.730              | 101.255               | 4.736           | 120.985            | 4,75%         | 4,75%        | Semestral         |
| 90.690.000-9                        | Empresas Copec S.A. - Chile | UF     | BECOP I                  | -                 | 643                  | 643                   | -                   | 6.426               | 60.695                | 1.286           | 67.121             | 2,30%         | 2,44%        | Semestral         |
| <b>Total obligaciones por bonos</b> |                             |        |                          | <b>841</b>        | <b>3.011</b>         | <b>18.361</b>         | <b>-</b>            | <b>104.589</b>      | <b>688.140</b>        | <b>22.213</b>   | <b>792.729</b>     |               |              |                   |

| Al 31 de diciembre de 2016          |                             |        |                          | Vencimientos      |                      |                       |                     |                     |                       | Total           |                    | Tasa efectiva | Tasa nominal | Tipo amortización |
|-------------------------------------|-----------------------------|--------|--------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|
| RUT Deudor                          | Nombre Deudor               | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo | Hasta 1 mes MUS\$ | 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 | UF     | BECOP C                  | -                 | -                    | 11.587                | -                   | 57.934              | 368.189               | 11.587          | 426.123            | 4,30%         | 4,25%        | Semestral         |
| 90.690.000-9                        | Empresas Copec S.A. - Chile | UF     | BECOP E                  | 825               | -                    | 825                   | -                   | 6.598               | 51.163                | 1.650           | 57.761             | 3,40%         | 3,25%        | Semestral         |
| 90.690.000-9                        | Empresas Copec S.A. - Chile | UF     | BECOP G                  | -                 | -                    | 2.639                 | -                   | 13.194              | 103.669               | 2.639           | 116.863            | 2,88%         | 2,88%        | Semestral         |
| 90.690.000-9                        | Empresas Copec S.A. - Chile | CLP    | BECOP H                  | -                 | 2.349                | 2.349                 | -                   | 21.143              | 101.254               | 4.698           | 122.397            | 4,75%         | 4,75%        | Semestral         |
| 90.690.000-9                        | Empresas Copec S.A. - Chile | UF     | BECOP I                  | -                 | 630                  | 630                   | -                   | 6.301               | 60.139                | 1.260           | 66.440             | 2,30%         | 2,44%        | Semestral         |
| <b>Total obligaciones por bonos</b> |                             |        |                          | <b>825</b>        | <b>2.979</b>         | <b>18.030</b>         | <b>-</b>            | <b>105.170</b>      | <b>684.414</b>        | <b>21.834</b>   | <b>789.584</b>     |               |              |                   |

## Arrendamiento financiero

### Sector Combustibles

| Al 30 de junio de 2017                |   |        |                                     | Vencimientos     |                     |                      |                    |                    |                      | Total          |                   | Tasa efectiva | Tasa nominal | Tipo amortización |
|---------------------------------------|---|--------|-------------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|
| RUT Deudor                            | Nombre Deudor                                     | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo            | Hasta 1 mes MU\$ | De 1 a 3 meses MU\$ | De 3 a 12 meses MU\$ | De 1 a 3 años MU\$ | De 3 a 5 años MU\$ | De 5 a más años MU\$ | Corriente MU\$ | No corriente MU\$ |               |              |                   |
| 97.030.000-7                          | Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile | UF     | Banco Crédito e Inversiones - Chile | 48               | 96                  | 562                  | 76                 | 1.442              | 1.013                | 706            | 2.531             | 1,53%         | 1,53%        | Mensual           |
| 97.030.000-7                          | Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile | UF     | Banco del Estado - Chile            | 36               | 74                  | 410                  | 1.088              | 78                 | 1.178                | 520            | 2.344             | 3,22%         | 3,22%        | Mensual           |
| -                                     | Mapco - EE.UU.                                    | US\$   | CERTEGY CHECK SERVICES/FIS - EE.UU. | 2                | 5                   | 17                   | 42                 | 37                 | -                    | 24             | 79                | 2,14%         | 2,14%        | Mensual           |
| -                                     | Mapco - EE.UU.                                    | US\$   | GIDDENS, ELMO - EE.UU.              | 5                | 14                  | 66                   | 140                | -                  | -                    | 85             | 140               | 8,81%         | 8,81%        | Mensual           |
| -                                     | Organización Terpel S.A. - Colombia               | COP    | Bancolombia - Colombia              | 240              | 480                 | 2.162                | 4.222              | 7.298              | 1.167                | 2.882          | 12.687            | 0,92%         | 0,92%        | Mensual           |
| -                                     | Organización Terpel S.A. - Colombia               | COP    | Vnder SAS - Colombia                | 38               | 76                  | 341                  | 114                | 2.493              | 10.331               | 455            | 12.938            | 1,00%         | 1,00%        | Mensual           |
| -                                     | Solgas S.A. - Perú                                | US\$   | Interbank - Perú                    | -                | 15                  | -                    | -                  | -                  | -                    | 15             | -                 | 4,75%         | 4,75%        | Mensual           |
| -                                     | Solgas S.A. - Perú                                | US\$   | Interbank - Perú                    | -                | 107                 | -                    | 140                | -                  | -                    | 107            | 140               | 6,33%         | 6,33%        | Mensual           |
| -                                     | Solgas S.A. - Perú                                | US\$   | Interbank - Perú                    | -                | 146                 | -                    | 287                | -                  | -                    | 146            | 287               | 6,33%         | 6,33%        | Mensual           |
| -                                     | Solgas S.A. - Perú                                | US\$   | Interbank - Perú                    | -                | 53                  | -                    | 214                | -                  | -                    | 53             | 214               | 6,30%         | 6,30%        | Mensual           |
| 79.904.920-1                          | Transporte de Combustibles Chile Ltda. - Chile    | UF     | Banco de Chile - Chile              | -                | -                   | 244                  | 333                | 696                | 528                  | 244            | 1.557             | 2,80%         | 2,76%        | Mensual           |
| 79.904.920-1                          | Transporte de Combustibles Chile Ltda. - Chile    | UF     | Banco Crédito e Inversiones - Chile | -                | -                   | 377                  | 516                | 1.075              | 1.086                | 377            | 2.677             | 2,45%         | 2,45%        | Mensual           |
| <b>Total arrendamiento financiero</b> |   |        |                                     | <b>369</b>       | <b>1.066</b>        | <b>4.179</b>         | <b>7.172</b>       | <b>13.119</b>      | <b>15.303</b>        | <b>5.614</b>   | <b>35.594</b>     |               |              |                   |

| Al 31 de diciembre de 2016            |   |        |                                     | Vencimientos     |                     |                      |                    |                    |                      | Total          |                   | Tasa efectiva | Tasa nominal | Tipo amortización |
|---------------------------------------|---|--------|-------------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|
| RUT Deudor                            | Nombre Deudor                                     | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo            | Hasta 1 mes MU\$ | De 1 a 3 meses MU\$ | De 3 a 12 meses MU\$ | De 1 a 3 años MU\$ | De 3 a 5 años MU\$ | De 5 a más años MU\$ | Corriente MU\$ | No corriente MU\$ |               |              |                   |
| 97.030.000-7                          | Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile | UF     | Banco Crédito e Inversiones - Chile | -                | 26                  | 84                   | 141                | -                  | -                    | 110            | 141               | 1,53%         | 1,53%        | Mensual           |
| 97.030.000-7                          | Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. - Chile | UF     | Banco Estado - Chile                | -                | 33                  | 101                  | 538                | -                  | 1.222                | 134            | 1.760             | 3,22%         | 3,22%        | Mensual           |
| -                                     | Mapco - EE.UU.                                    | US\$   | CERTEGY CHECK SERVICES/FIS - EE.UU. | -                | 6                   | 18                   | 44                 | 32                 | -                    | 24             | 76                | 2,14%         | 2,14%        | Mensual           |
| -                                     | Mapco - EE.UU.                                    | US\$   | GIDDENS, ELMO - EE.UU.              | -                | 21                  | 66                   | 195                | -                  | -                    | 87             | 195               | 8,81%         | 8,81%        | Mensual           |
| -                                     | Organización Terpel S.A. - Colombia               | COP    | Bancolombia - Colombia              | -                | 849                 | 2.544                | 14.201             | -                  | 8.204                | 3.393          | 22.405            | 0,92%         | 0,92%        | Mensual           |
| -                                     | Organización Terpel S.A. - Colombia               | COP    | Vnder SAS - Colombia                | -                | 115                 | 348                  | 2.599              | -                  | 10.123               | 463            | 12.722            | 1,00%         | 1,00%        | Mensual           |
| 79.904.920-1                          | Transporte de Combustibles Chile Ltda. - Chile    | UF     | Banco de Chile - Chile              | -                | 81                  | 248                  | 688                | 328                | 764                  | 329            | 1.780             | 2,80%         | 2,76%        | Mensual           |
| 79.904.920-1                          | Transporte de Combustibles Chile Ltda. - Chile    | CLP    | Banco Crédito e Inversiones - Chile | -                | 99                  | 301                  | 1.305              | -                  | 979                  | 400            | 2.284             | 2,80%         | 2,76%        | Mensual           |
| -                                     | Solgas S.A. - Perú                                | US\$   | Banco Interbank - Perú              | -                | 591                 | -                    | -                  | 641                | -                    | 591            | 641               | 0,00%         | 0,00%        | Mensual           |
| <b>Total arrendamiento financiero</b> |   |        |                                     | <b>-</b>         | <b>1.821</b>        | <b>3.710</b>         | <b>19.711</b>      | <b>1.001</b>       | <b>21.292</b>        | <b>5.531</b>   | <b>42.004</b>     |               |              |                   |

## Arrendamiento financiero Sector forestal

| Al 30 de junio de 2017                |                              |        |                                     | Vencimientos      |                      |                       |                     |                     |                       | Total           |                    | Tasa efectiva | Tasa nominal | Tipo amortización |
|---------------------------------------|------------------------------|--------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|
| RUT Deudor                            | Nombre Deudor                | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo            | Hasta 1 mes MUS\$ | 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 | UF     | Banco Santander - Chile             | -                 | 191                  | 1.119                 | 1.172               | 951                 | -                     | 1.310           | 2.123              | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | UF     | Banco Scotiabank - Chile            | -                 | 1.710                | 4.497                 | 7.989               | 3.467               | -                     | 6.207           | 11.456             | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | UF     | Banco Estado - Chile                | -                 | 678                  | 2.003                 | 4.716               | 1.229               | -                     | 2.681           | 5.945              | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | UF     | Banco de Chile - Chile              | -                 | 3.155                | 9.814                 | 16.796              | 8.914               | -                     | 12.969          | 25.710             | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | UF     | Banco BBVA - Chile                  | -                 | 1.341                | 4.120                 | 2.686               | -                   | -                     | 5.461           | 2.686              | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | UF     | Banco Crédito e Inversiones - Chile | -                 | 1.235                | 3.965                 | 10.023              | 4.267               | -                     | 5.200           | 14.290             | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | CLP    | Banco Santander - Chile             | -                 | 46                   | 108                   | -                   | -                   | -                     | 154             | -                  | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | CLP    | Banco Chile - Chile                 | -                 | 562                  | 1.682                 | 2.374               | 607                 | -                     | 2.244           | 2.981              | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | CLP    | Banco Crédito e Inversiones - Chile | -                 | 726                  | 2.135                 | 5.678               | 1.683               | -                     | 2.861           | 7.361              | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | CLP    | Banco Scotiabank - Chile            | -                 | 76                   | 233                   | 618                 | 593                 | -                     | 309             | 1.211              | -             | -            | Mensual           |
| <b>Total arrendamiento financiero</b> |                              |        |                                     | -                 | <b>9.720</b>         | <b>29.676</b>         | <b>52.052</b>       | <b>21.711</b>       | -                     | <b>39.396</b>   | <b>73.763</b>      |               |              |                   |

| Al 31 de diciembre de 2016            |                              |        |  | Vencimientos      |                      |                       |                     |                     |                       | Total           |                    | Tasa efectiva | Tasa nominal | Tipo amortización |
|---------------------------------------|------------------------------|--------|--|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|
| RUT Deudor                            | Nombre Deudor                | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo               | Hasta 1 mes MUS\$ | 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 | UF     | Banco Santander - Chile                | -                 | 237                  | 1.616                 | 1.179               | 1.201               | -                     | 1.853           | 2.380              | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | UF     | Banco Scotiabank - Chile               | -                 | 1.571                | 4.970                 | 7.731               | 4.259               | -                     | 6.541           | 11.990             | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | UF     | Banco Estado - Chile                   | -                 | 645                  | 2.008                 | 5.092               | 2.035               | -                     | 2.653           | 7.127              | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | UF     | Banco Chile - Chile                    | -                 | 3.294                | 10.861                | 16.861              | 8.906               | -                     | 14.155          | 25.767             | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | UF     | Banco BBVA - Chile                     | -                 | 1.673                | 5.030                 | 4.663               | 183                 | -                     | 6.703           | 4.846              | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | UF     | Banco de Crédito e Inversiones - Chile | -                 | 982                  | 2.994                 | 7.501               | 2.824               | -                     | 3.976           | 10.325             | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | CLP    | Banco Santander - Chile                | -                 | 46                   | 138                   | 61                  | -                   | -                     | 184             | 61                 | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | CLP    | Banco Chile - Chile                    | -                 | 439                  | 1.317                 | 2.418               | 929                 | -                     | 1.756           | 3.347              | -             | -            | Mensual           |
| 85.805.200-9                          | Forestal Arauco S.A. - Chile | CLP    | Banco de Crédito e Inversiones - Chile | -                 | 647                  | 1.932                 | 5.053               | 2.690               | -                     | 2.579           | 7.743              | -             | -            | Mensual           |
| <b>Total arrendamiento financiero</b> |                              |        |  | -                 | <b>9.534</b>         | <b>30.866</b>         | <b>50.559</b>       | <b>23.027</b>       | -                     | <b>40.400</b>   | <b>73.586</b>      |               |              |                   |

## Arrendamiento financiero Otros sectores

| Al 30 de junio de 2017                |                                |        |                          | Vencimientos      |                      |                       |                     |                     |                       | Total           |                    | Tasa efectiva | Tasa nominal | Tipo amortización |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------|--------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|
| RUT Deudor                            | Nombre Deudor                  | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo | Hasta 1 mes MUS\$ | 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\$ |               |              |                   |
| 76.320.907-5                          | Inversiones Alxar S.A. - Chile | CLP    | Banco Itaú - Chile       | -                 | -                    | -                     | 217                 | -                   | 38                    | -               | 255                | -             | -            | Mensual           |
| <b>Total arrendamiento financiero</b> |                                |        |                          | -                 | -                    | -                     | <b>217</b>          | -                   | <b>38</b>             | -               | <b>255</b>         |               |              |                   |

| Al 31 de diciembre de 2016            |                                |        |                          | Vencimientos      |                      |                       |                     |                     |                       | Total           |                    | Tasa efectiva | Tasa nominal | Tipo amortización |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------|--------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|
| RUT Deudor                            | Nombre Deudor                  | Moneda | Nombre Acreedor Préstamo | Hasta 1 mes MUS\$ | 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\$ |               |              |                   |
| 76.320.907-5                          | Inversiones Alxar S.A. - Chile | CLP    | Banco Itaú - Chile       | -                 | -                    | 486                   | 38                  | -                   | -                     | 486             | 38                 | -             | -            | Mensual           |
| <b>Total arrendamiento financiero</b> |                                |        |                          | -                 | -                    | <b>486</b>            | <b>38</b>           | -                   | -                     | <b>486</b>      | <b>38</b>          |               |              |                   |

Los cuadros anteriores los vencimientos señalados incluyen los intereses a pagar en los distintos períodos.

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 92,0% de la deuda financiera consolidada del Grupo, la que se desglosa de la siguiente manera:

|                                       | Costo Amortizado    |                     | Valor Justo         |                     |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                       | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
| Bonos emitidos en dólares             | 2.046.473           | 2.316.913           | 2.140.025           | 2.480.063           |
| Bonos emitidos en UF                  | 1.717.008           | 1.684.124           | 1.905.104           | 1.617.714           |
| Bonos emitidos en COP                 | 364.210             | 369.217             | 364.210             | 385.378             |
| Bonos emitidos en CLP                 | 102.955             | 100.584             | 101.407             | 101.216             |
| Préstamos con Bancos en dólares       | 1.637.772           | 1.602.611           | 1.525.232           | 1.549.494           |
| Préstamos con Bancos en Otras Monedas | 367.903             | 310.481             | 315.034             | 268.611             |
| Arrendamiento Financiero              | 136.752             | 138.921             | 132.310             | 130.037             |
| Préstamos Gubernamentales             | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| Acreedores y Otras Cuentas por Pagar  | 1.046.991           | 1.224.901           | 1.046.991           | 1.183.007           |

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<br>30.06.2017<br>MUS\$ | Monto al<br>31.12.2016<br>MUS\$ | Cobertura de<br>intereses $\geq 2,0x$ | Nivel de<br>endeudamiento <sup>1</sup><br>$\leq 1,4x$ | Nivel de<br>endeudamiento <sup>1</sup><br>$\leq 1,2x$ |
|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|---|---|
| Bonos locales          | 1.819.963                       | 1.784.708                       | N/A                                   | N/A   | √   |
| Bonos en el extranjero | 2.410.683                       | 2.686.130                       | No se exigen resguardos               |   |   |
| Crédito Sindicado (1)  | 299.251                         | 298.967                         | √                                     | N/A   | √   |
| Crédito Sindicado (2)  | 500.000                         | 500.000                         | √                                     | √   | N/A   |
| Otros Créditos         | 781.306                         | 708.177                         | No se exigen resguardos               |   |   |

N/A: No aplica para el instrumento

<sup>1</sup> Nivel de endeudamiento (deuda financiera dividida en patrimonio más interés no controlante)

<sup>2</sup> Nivel de endeudamiento (deuda financiera dividida en activos totales)

Actualmente, las clasificaciones de riesgo de los instrumentos de deuda son las siguientes:

| Instrumento                | Standard & Poor's | Fitch Ratings | Moody's | Feller Rate | ICR |
|----------------------------|-------------------|---------------|---------|-------------|-----|
| <b>Empresas Copec</b>      |                   |               |         |             |     |
| Bonos locales              | -                 | AA-           | -       | AA-         | -   |
| <b>Arauco</b>              |                   |               |         |             |     |
| Bonos locales              | -                 | AA-           | -       | AA-         | -   |
| Bonos en el extranjero     | BBB-              | BBB           | Baa3    | -           | -   |
| <b>Organización Terpel</b> |                   |               |         |             |     |
| Bonos locales              | -                 | AAA           | -       | -           | -   |
| <b>Sonacol</b>             |                   |               |         |             |     |
| Bonos locales              | -                 | -             | -       | AA          | AA+ |

### 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. Al 30 de junio de 2017 el valor del crédito sindicado es de MUS\$ 299.251, 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) Por otra parte, Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. mantiene un crédito sindicado internacional con Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Scotiabank, HSBC, Santander, entre otros; que financia la adquisición de sus filiales en Colombia, por MMUS\$ 500, con vencimiento bullet en octubre de 2019, siendo un crédito a 5 años, con una LIBOR a 30 días.

**Obligaciones financieras y resguardos**

La deuda financiera consolidada asciende a MUS\$6.484.630 al 30 de junio de 2017, las cuales están restringidas a cumplir los indicadores que a continuación se presentan:

**i) Celulosa Arauco y Constitución S.A.**

|  |
|--|
| <b>Deuda sobre Patrimonio consolidado<br/>al 30 de junio de 2017</b> |
|--|

|   | MUS\$            |
|---|------------------|
| Deuda consolidada                         |                  |
| + Deuda Corto Plazo                       | 453.834          |
| + Deuda Largo Plazo                       | 3.794.722        |
| <b>= Deuda Total</b>                      | <b>4.248.556</b> |
| <b>Patrimonio consolidado</b>             | <b>6.933.253</b> |
| <b>Deuda sobre Patrimonio consolidado</b> | <b>0,61</b>      |
| <b>Límite superior</b>                    | <b>1,2</b>       |

|   |
|---|
| <b>Ratio de Cobertura de intereses para el ejercicio informado<br/>al 30 de junio de 2017</b> |
|---|

|   | MUS\$            |
|---|------------------|
| EBITDA consolidado  |                  |
| + Ganancia (Pérdida)  | 145.985          |
| + Costos Financieros (incluyendo intereses capitalizados)           |                  |
| Costos Financieros reflejados en Estado de Resultados               | 240.314          |
| Intereses Capitalizados   | 2.809            |
| - Ingresos Financieros  | (24.121)         |
| + Gastos por Impuestos a las Ganancias                              | 17.915           |
| + Depreciación y Amortización                                       | 412.139          |
| - Ganancia por cambios en el valor razonable de activos financieros | (176.970)        |
| + Costo a valor razonable de la cosecha                             | 334.920          |
| - Otros   | 186.996          |
| - Diferencia de Cambio  | 2.842            |
| <b>= EBITDA consolidado</b>   | <b>1.142.829</b> |
| Gasto por intereses consolidado                                     |                  |
| + Costos Financieros (incluyendo intereses capitalizados)           | 243.123          |
| - Ingresos Financieros  | (24.121)         |
| <b>= Gastos intereses consolidados netos</b>                        | <b>219.002</b>   |
| <b>Ratio de Cobertura de Intereses</b>                              | <b>5,22</b>      |
| <b>Ratio de Cobertura de intereses mínimo</b>                       | <b>2,0</b>       |

ii) **Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.**

|  |
|--|
| <b>Deuda sobre Patrimonio consolidado<br/>al 30 de junio de 2017</b> |
|--|

|  | MM \$            |
|--|------------------|
| Deuda total  |                  |
| Todas las obligaciones por dinero prestado   | 706.003          |
| + Obligaciones por bonos   |                  |
| + Notas o instrumentos similares   |                  |
| + Garantías por deuda de terceros  |                  |
| + Obligaciones por arrendamiento financiero  |                  |
| + Securitización de cantidades que aparecen como deuda financiera  |                  |
| + Deuda con Empresas Copec   | 402.234          |
| - Efectivo y equivalentes de efectivo  | 228.516          |
| - Activos financieros por coberturas, pasivos financieros compensados<br>por coberturas incluidos en pasivos financieros | 56.976           |
| <b>= Deuda total</b>   | <b>822.745</b>   |
| <b>Patrimonio incluyendo incremento (decremento) en plusvalía</b>  | <b>1.103.156</b> |
| <b>Deuda sobre Patrimonio</b>  | <b>0,75</b>      |
| <b>Límite superior</b>   | <b>1,4</b>       |

|   |
|---|
| <b>Ratio de Cobertura de intereses para el ejercicio informado<br/>al 30 de junio de 2017</b> |
|---|

|   | MM \$          |
|---|----------------|
| EBITDA  |                |
| + Ganancia bruta                                    | 785.409        |
| + Costos de distribución                            | (408.272)      |
| + Gastos de administración                          | (117.582)      |
| + Depreciación                                      | 57.359         |
| + Amortización                                      | 35.603         |
| + Dividendos recibidos de afiliadas no consolidadas | 10.435         |
| <b>= EBITDA</b>                                     | <b>362.952</b> |
| Gasto por intereses                                 |                |
| + Costos Financieros                                | 57.965         |
| - Ingresos Financieros                              | (8.930)        |
| <b>Gastos intereses netos</b>                       | <b>49.035</b>  |
| <b>Ratio de Cobertura de Intereses</b>              | <b>7,4</b>     |
| <b>Ratio de Cobertura de intereses mínimo</b>       | <b>2,0</b>     |

iii) **Empresas Copec S.A.**

| <b>Deuda sobre Patrimonio consolidado<br/>al 30 de junio de 2017</b>                       |                   |
|--|-------------------|
|  | <b>MUS\$</b>      |
| Deuda financiera consolidada   |                   |
| + Otros pasivos financieros, corriente   | 797.268           |
| + Otros pasivos financieros, no corrientes   | 5.687.362         |
| <b>= Total deuda financiera consolidada</b>  | <b>6.484.630</b>  |
| <br>   |                   |
| Caja   |                   |
| + Efectivo y equivalentes al efectivo  | 1.141.415         |
| + Otros activos financieros corrientes   | 196.351           |
| - Instrumentos financieros derivados:  |                   |
| Forward  | (18.418)          |
| Swaps  | (731)             |
| <b>= Total Caja</b>  | <b>1.318.617</b>  |
| <br>   |                   |
| <b>Deuda Neta</b>  | <b>5.166.013</b>  |
| <br>   |                   |
| Patrimonio consolidado   |                   |
| + Participaciones no controladoras   | 525.496           |
| + Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora                              | 10.064.826        |
| <b>= Patrimonio Consolidado</b>  | <b>10.590.322</b> |
| <br>   |                   |
| <b>Nivel de endeudamiento</b>  | <b>0,49</b>       |
| <br>   |                   |
| <b>Límite superior</b>   | <b>1,2</b>        |
| <br>   |                   |
| <b>Activos netos tangibles consolidados<br/>al 30 de junio de 2017</b>                     |                   |
|  | <b>MUS\$</b>      |
| + Total activos del emisor   | 21.181.478        |
| - Activos intangibles distintos de la plusvalía  | (814.803)         |
| - Plusvalía  | (409.201)         |
| - Pasivos, Corrientes, Total   | (2.283.570)       |
| + Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo -<br>porción corto plazo | 394.107           |
| + Obligaciones con el público porción corto plazo  | 197.647           |
| <b>Total Activos Netos Tangibles Consolidados</b>  | <b>18.265.658</b> |

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, Clausula 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 30 de junio de 2017, los conceptos indicados en los literales /a/ y /b/ de la definición de los Activos netos tangibles consolidados, ascienden a MUS\$ 394.107 y MUS\$ 197.647, respectivamente (MUS\$ 402.707 y MUS\$ 469.662 al 31 de diciembre de 2016).

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 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 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:

|   | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Deuda financiera consolidada</b>   |                     |                     |
| + Otros pasivos financieros, corriente  | 797.268             | 911.454             |
| + Otros pasivos financieros, no corriente   | 5.687.362           | 5.738.043           |
| <b>Total deuda financiera consolidada</b>   | <b>6.484.630</b>    | <b>6.649.497</b>    |
| <b>Caja</b>   |                     |                     |
| + Efectivo y Equivalentes al Efectivo   | 1.141.415           | 1.289.413           |
| + Otros activos financieros corrientes  | 196.351             | 185.046             |
| Instrumentos financieros derivados:   |                     |                     |
| - Forward   | (18.418)            | (1.624)             |
| - Swaps   | (731)               | (5.480)             |
| <b>Total Caja</b>   | <b>1.318.617</b>    | <b>1.467.355</b>    |
| <b>(A) Deuda Neta (Total Deuda Financiera - Total Caja)</b>                                     | <b>5.166.013</b>    | <b>5.182.142</b>    |
| <b>Patrimonio Consolidado</b>   |                     |                     |
| + Participaciones Minoritarias  | 525.496             | 530.306             |
| + Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora | 10.064.826          | 9.955.194           |
| <b>(B) Total</b>  | <b>10.590.322</b>   | <b>10.485.500</b>   |

|                                    | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Nivel de endeudamiento = (A) / (B) | 0,49       | 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:

|              | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|--------------|---------------------|---------------------|
| Swap         | 94.076              | 119.875             |
| Forward      | 1.953               | 6.771               |
| <b>Total</b> | <b>96.029</b>       | <b>126.646</b>      |

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 30 de junio de 2017, han sido medidos en base a las metodologías previstas en la NIC 39. 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 |                   |                    |
|--|---------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|
|  | junio 2017<br>MUS\$ | Nivel I<br>MUS\$        | Nivel II<br>MUS\$ | Nivel III<br>MUS\$ |
| <b>Activos financieros a valor justo</b> |                     |                         |                   |                    |
| Swap de inversión (activo)               | 68.694              | 0                       | 68.694            | 0                  |
| Forward                                  | 19.414              | 0                       | 19.414            | 0                  |
| Instrumentos Renta Fija                  | 119.455             | 119.455                 | 0                 | 0                  |
| Fondos Mutuos                            | 342.459             | 342.459                 | 0                 | 0                  |
| Otros activos financieros a valor justo  | 57.093              | 57.093                  | 0                 | 0                  |
| <b>Pasivos financieros a valor justo</b> |                     |                         |                   |                    |
| Swap de inversión (pasivo)               | 94.076              | 0                       | 94.076            | 0                  |
| Forward (pasivo)                         | 1.953               | 0                       | 1.953             | 0                  |

|  | Valor Justo             | Metodología de Medición |                   |                    |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|
|  | diciembre 2016<br>MUS\$ | Nivel I<br>MUS\$        | Nivel II<br>MUS\$ | Nivel III<br>MUS\$ |
| <b>Activos financieros a valor justo</b> |                         |                         |                   |                    |
| Swap de inversión (activo)               | 91.920                  | 0                       | 91.920            | 0                  |
| Forward                                  | 3.653                   | 0                       | 3.653             | 0                  |
| Instrumentos Renta Fija                  | 120.466                 | 120.466                 | 0                 | 0                  |
| Fondos Mutuos                            | 426.604                 | 426.604                 | 0                 | 0                  |
| Aporte de Garantía                       | 0                       | 0                       | 0                 | 0                  |
| Otros activos financieros a valor justo  | 56.835                  | 56.835                  | 0                 | 0                  |
| <b>Pasivos financieros a valor justo</b> |                         |                         |                   |                    |
| Swap de inversión (pasivo)               | 119.875                 | 0                       | 119.875           | 0                  |
| Forward (pasivo)                         | 6.771                   | 0                       | 6.771             | 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, sin embargo, paga a sus accionistas dividendos denominados en dólares (los que se convierten a pesos 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 30 de junio de 2017, el 100% de los montos a recibir de sus filiales de combustibles, en relación a los dividendos a pagar en diciembre de 2017, se encuentran cubiertos.

El valor de mercado al 30 de junio de 2017 del conjunto de forwards expresado en dólares al tipo de cambio de cierre es de (MUS\$ 413).

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).

La afiliada Arauco, para mitigar el riesgo de tipo de cambio, tiene contratados cross currency swaps para las series F, J, P, R, Q y S, que al 30 de junio de 2017 presentan un valor de mercado de (MUS\$ 61.504).

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 NIC 39, 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 clasifica 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 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

| Derivados financieros                              | 30 de junio de 2017   |                      |                  |                  |                  |                  |                   |                  |
|--|-----------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|  | Valor razonable MUS\$ | Valor nominal        |                  |                  |                  |                  |                   | Total MUS\$      |
|  |                       | Antes de 1 Año MUS\$ | 1 - 2 Años MUS\$ | 2 - 3 Años MUS\$ | 3 - 4 Años MUS\$ | 4 - 5 Años MUS\$ | Posteriores MUS\$ |                  |
| Cobertura de tipo de interés                       | (21.888)              | 0                    | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                 | 0                |
| Cobertura de flujos de caja                        | (21.888)              | 0                    | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                 | 0                |
| <b>Cobertura de tipo de cambio</b>                 | <b>84.220</b>         | <b>863.298</b>       | <b>0</b>         | <b>500.000</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>1.363.298</b> |
| Cobertura de flujos de caja                        | 84.220                | 863.298              | 0                | 500.000          | 0                | 0                | 0                 | 1.363.298        |
| Derivados no designados contablemente de cobertura | 36                    | 228.456              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                 | 228.456          |
| <b>Total</b>                                       | <b>62.368</b>         | <b>1.091.754</b>     | <b>0</b>         | <b>500.000</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>1.591.754</b> |

| Derivados financieros                              | 31 de diciembre de 2016 |                      |                  |                  |                  |                  |                   |                  |
|--|-------------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|  | Valor razonable MUS\$   | Valor nominal        |                  |                  |                  |                  |                   | Total MUS\$      |
|  |                         | Antes de 1 Año MUS\$ | 1 - 2 Años MUS\$ | 2 - 3 Años MUS\$ | 3 - 4 Años MUS\$ | 4 - 5 Años MUS\$ | Posteriores MUS\$ |                  |
| Cobertura de tipo de interés                       | (27.266)                | 0                    | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                 | 0                |
| Cobertura de flujos de caja                        | (27.266)                | 0                    | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                 | 0                |
| <b>Cobertura de tipo de cambio</b>                 | <b>78.100</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>500.000</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>500.000</b>   |
| Cobertura de flujos de caja                        | 78.100                  | 0                    | 0                | 500.000          | 0                | 0                | 0                 | 500.000          |
| Derivados no designados contablemente de cobertura | (3.744)                 | 538.885              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                 | 538.885          |
| <b>Total</b>                                       | <b>47.090</b>           | <b>538.885</b>       | <b>0</b>         | <b>500.000</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>1.038.885</b> |

#### 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.

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 86% de los activos consolidados del grupo y un 90% del Ebitda. Además, representan alrededor de un 93% de las cuentas por cobrar y un 83% de las emisiones de bonos y deuda financiera de largo plazo. En conjunto con la Compañía Matriz, agrupan un 94% 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 1,2 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 y BECOP-I. 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:

|  |                           |                            |
|--|---------------------------|----------------------------|
| <b>Duración agregada (años)</b>        | <b>1,2</b>                |                            |
| <b>Valor total cartera (US\$)</b>      | <b>327.525.910</b>        |                            |
| <b>Sensibilización tasa de interés</b> |                           |                            |
| <b>Variación tasa</b>                  | <b>Variación de valor</b> | <b>Valor total cartera</b> |
| %                                      | US\$                      | US\$                       |
| 2,0%                                   | (7.598.601)               | 319.927.309                |
| 1,0%                                   | (3.799.301)               | 323.726.609                |
| 0,5%                                   | (1.899.650)               | 325.626.260                |
| -0,5%                                  | 1.899.650                 | 329.425.560                |
| -1,0%                                  | 3.799.301                 | 331.325.211                |
| -2,0%                                  | 7.598.601                 | 335.124.511                |

## 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.

A la fecha, aproximadamente un 79,2% de la cartera agregada se encuentra denominada en dólares y un 20,8% 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:

|   |                                  |                                   |
|---|----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Porcentaje de la cartera en pesos</b>        |                                  | <b>20,8%</b>                      |
| <b>Valor total cartera (US\$)</b>               |                                  | <b>327.525.910</b>                |
| <b>Sensibilización tipo de cambio (\$/US\$)</b> |                                  |                                   |
| <b>Variación tipo de cambio (%)</b>             | <b>Variación de valor (US\$)</b> | <b>Valor total cartera (US\$)</b> |
| 10,0%   | (6.802.054)                      | 320.723.857                       |
| 5,0%  | (3.401.027)                      | 324.124.883                       |
| -5,0%   | 3.401.027                        | 330.926.938                       |
| -10,0%  | 6.802.054                        | 334.327.964                       |

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.

El 22 de diciembre de 2009 la Matriz colocó un bono en el mercado local en UF (BECOP-C) por un monto total de UF 7.000.000. La tasa de colocación fue de 4,30% para una tasa de carátula de 4,25%. Los intereses se pagan semestralmente y la amortización del principal se paga en una sola cuota el 30 de noviembre de 2030. La moneda de nominación de este pasivo (UF) difiere de la moneda funcional de la Matriz (US\$). Sin embargo, el monto de estos bonos ha sido traspasado 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. Situación similar ocurre con una nueva colocación de bonos en el mercado local en UF (BECOP-E), efectuada por la Matriz el día 15 de septiembre de 2011. El monto ascendió a UF 1.300.000, la tasa de colocación fue de 3,40% para una tasa de carátula de 3,25%. Los intereses también se pagan semestralmente y la amortización del principal se paga en una sola cuota el 31 de julio de 2021.

El 4 de diciembre de 2014, Empresas Copec S.A. realizó otra emisión de bonos (BECOP-G) en el mercado local por UF 2.500.000. La tasa de colocación fue de 2,88% para una tasa de carátula de 2,70%. Al igual que las emisiones anteriores los intereses se pagan semestralmente y la amortización de capital se paga en una cuota, en esta ocasión el 15 de octubre de 2024.

El 21 de diciembre de 2016, la Compañía realizó nuevas emisiones de bonos en el mercado local. La serie BECOP-H, por un monto de \$67.000.000.000, se colocó a una tasa de 4,75%, mismo nivel que su tasa de carátula. Los intereses se pagan semestralmente y el capital se amortiza a partir de año cinco, y vence el 15 de septiembre de 2023. Por su parte, la serie BECOP-I, por un monto de UF 1.400.000, se colocó a una tasa de 2,44% y su tasa de carátula es de 2,30%. Los intereses también se pagan semestralmente y la amortización de capital se paga en una cuota, el 15 de septiembre de 2026.

## iii) Riesgo de crédito

Las colocaciones financieras mantenidas por la Matriz se concentran en instrumentos de renta fija. De acuerdo a 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 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

| Principales contrapartes       | 30.06.2017     |                    | 31.12.2016     |                    |
|--------------------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
|                                | %              | Valor US\$         | %              | Valor US\$         |
| Banco BCI                      | 11,70%         | 38.358.839         | 3,10%          | 10.311.046         |
| Banco Santander                | 11,20%         | 36.716.902         | 9,40%          | 31.585.851         |
| Banco ItauCorp                 | 9,60%          | 31.320.626         | 7,80%          | 26.144.315         |
| Banco Scotiabank               | 9,50%          | 30.967.431         | 0,00%          | 0                  |
| JP Morgan NY                   | 8,90%          | 29.257.866         | 9,30%          | 31.145.814         |
| Bice Fondos Mutuos             | 6,70%          | 21.785.779         | 6,50%          | 21.800.530         |
| Fondo Mutuo Santander          | 5,80%          | 18.907.025         | 6,40%          | 21.630.493         |
| Banco Chile                    | 3,80%          | 12.352.714         | 8,80%          | 29.600.310         |
| Celulosa Arauco y Constitución | 2,10%          | 6.909.305          | 0,00%          | 0                  |
| ENAP                           | 2,00%          | 6.596.639          | 0,00%          | 0                  |
| CMCP                           | 2,00%          | 6.507.551          | 0,00%          | 0                  |
| Banco Estado                   | 1,60%          | 5.189.820          | 0,00%          | 0                  |
| Fondo Mutuo Itaú               | 1,40%          | 4.544.092          | 4,40%          | 14.910.658         |
| Fondo Mutuo BTG Pactual        | 1,35%          | 4.488.359          | 2,20%          | 7.458.985          |
| CODELCO                        | 1,30%          | 4.381.326          | 0,00%          | 0                  |
| AES Gener                      | 1,25%          | 4.261.949          | 0,00%          | 0                  |
| Banco HSBC                     | 0,00%          | 0                  | 3,90%          | 13.023.915         |
| Banco BBVA                     | 0,00%          | 0                  | 6,90%          | 23.023.048         |
| Banco Security                 | 0,00%          | 0                  | 4,90%          | 16.362.696         |
| Otros                          | 19,80%         | 64.889.687         | 26,40%         | 89.027.580         |
| <b>Total</b>                   | <b>100,00%</b> | <b>327.435.910</b> | <b>100,00%</b> | <b>336.025.241</b> |

## 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 reflejado en las cuentas de deudores comerciales. 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 contratado 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 Arauco México S.A. de C.V., Arauco Wood Inc., Arauco Colombia S.A., Arauco Perú S.A., Arauco Panels USA LLC, Flakeboard Company Ltd., Flakeboard America Ltd., Celulosa Arauco y Constitución S.A., Maderas Arauco S.A., Arauco Florestal Arapoti, Arauco Forest Brasil S.A. y Arauco do Brasil S.A., Arauco trabaja con la compañía de seguros de crédito Continental (rating AA- según las clasificadoras de riesgo Humphreys y Fitch Ratings). Para cubrir las ventas de exportación y locales de Arauco Argentina S.A. se trabaja con la compañía de seguros de crédito Insur (filial de Continental en Argentina). Con ambas compañías se cuenta con una cobertura del 90% sobre el monto de cada factura sin deducible para clientes nominados y 85% para clientes innominados (son aquellos con línea entre MUS\$ 5 y MUS\$ 70 (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 o un anticipo a proveedor aprobado 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 a la legislación de cada país. La deuda cubierta por este tipo de garantías asciende a US\$ 100,8 millones al 30 de junio de 2017. 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 Finanzas, 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, éstas 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 30 de junio de 2017, las Cuentas por Cobrar de Arauco ascienden a MUS\$ 615.838, de las cuales 62,39% correspondían a ventas a crédito, 31,39% a ventas con cartas de crédito y 6,25% otros tipos de ventas distribuido en 2.431 deudores. El cliente con mayor deuda Open Account representaba el 3,16% 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 será aprobado por la Gerencia Corporativa de Finanzas.

Las ventas a plazo (Open Account) cubiertas por las distintas pólizas de seguros y garantías alcanza un 99,2%, por lo tanto, la exposición de la cartera es de un 0,8%.

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 rating de las principales clasificadoras de riesgo, ranking a nivel de país y mundial, y situación financiera de los últimos 5 años. 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 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente:

## 30 de junio 2017

| Días  | Al día  | 1-30   | 31-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | 151 -180 | 181 - 210 | 211 - 250 | Más de 250 | Total   |
|-------|---------|--------|-------|-------|--------|---------|----------|-----------|-----------|------------|---------|
| MUS\$ | 579.730 | 19.985 | 814   | 1.304 | 58     | 1.663   | 247      | 30        | 5         | 12.087     | 615.923 |
| %     | 94,12%  | 3,24%  | 0,13% | 0,21% | 0,01%  | 0,27%   | 0,04%    | 0,00%     | 0,00%     | 1,98%      | 100,00% |

## 31 de diciembre 2016

| Días  | Al día  | 1-30   | 31-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | 151 -180 | 181 - 210 | 211 - 250 | Más de 250 | Total   |
|-------|---------|--------|-------|-------|--------|---------|----------|-----------|-----------|------------|---------|
| MUS\$ | 562.386 | 31.106 | 257   | 881   | 39     | 18      | 21       | 11        | 64        | 14.319     | 609.102 |
| %     | 92,33%  | 5,11%  | 0,04% | 0,14% | 0,01%  | 0,00%   | 0,00%    | 0,00%     | 0,01%     | 2,36%      | 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 para las operaciones en Chile. 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 produce 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 (Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras) y practicadas por las empresas clasificadoras de riesgo autorizadas por dicho organismo, en este caso Fitch Ratings Chile, Humphreys y Feller Rate.

Los criterios evaluados son: Capital y reservas, Razón corriente, Participación en las colocaciones totales del sistema financiero, Rentabilidad del capital, Razón de utilidad neta sobre Ingreso operacional, Razón deuda / Capital y las clasificaciones de riesgo de cada entidad.

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            | junio 2017 |                |                 |                  |                  | Total            |
|--------------------------------|------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
|                                | 0 - 1 mes  | 1 - 3 mes      | 3 meses - 1 año | 1 - 5 años       | más de 5 años    |                  |
| <b>Vencimientos</b>            |            |                |                 |                  |                  |                  |
| Arrendamiento financiero       | 0          | 9.720          | 29.676          | 73.763           | 0                | 113.159          |
| Préstamos con Bancos           | 0          | 118.079        | 95.780          | 650.219          | 97.258           | 961.336          |
| Bonos emitidos en UF y dólares | 0          | 174.559        | 26.020          | 2.186.346        | 1.516.749        | 3.903.674        |
| <b>Total</b>                   | <b>0</b>   | <b>302.358</b> | <b>151.476</b>  | <b>2.910.328</b> | <b>1.614.007</b> | <b>4.978.169</b> |

| En miles de dólares            | diciembre 2016 |                |                 |                  |                  | Total            |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
|                                | 0 - 1 mes      | 1 - 3 mes      | 3 meses - 1 año | 1 - 5 años       | más de 5 años    |                  |
| <b>Vencimientos</b>            |                |                |                 |                  |                  |                  |
| Arrendamiento financiero       | 0              | 9.534          | 30.866          | 73.586           | 0                | 113.986          |
| Préstamos con Bancos           | 0              | 134.140        | 61.483          | 638.989          | 93.001           | 927.613          |
| Bonos emitidos en UF y dólares | 0              | 51.875         | 409.102         | 1.691.328        | 1.998.938        | 4.151.243        |
| <b>Total</b>                   | <b>0</b>       | <b>195.549</b> | <b>501.451</b>  | <b>2.403.903</b> | <b>2.091.939</b> | <b>5.192.842</b> |

### 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\$) significaría una variación, sobre la utilidad del ejercicio después de impuesto de + / - 3,45% (equivalente a MMUS\$ -/+ 10,4), y un + / - 0,09% sobre el patrimonio (equivalente a MMUS\$ -/+ 6,2).

Adicionalmente, se realiza una sensibilización que asume una variación de un +/- 10% en el tipo de cambio de cierre sobre el real brasileño. Con todas las demás variables constantes, una variación de +/- 10% en el tipo de cambio (R\$/US\$) significaría una variación sobre la utilidad del ejercicio después de impuesto de +/- 0,84% (equivalente a MMUS\$ 2,5) y un cambio sobre el patrimonio de +/- 0,02% (equivalente a MMUS\$ 1,5).

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 30 de junio de 2017, un 14,7% 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 en +/- 0,29% (equivalente a +/-MMUS\$ 0,9) y el patrimonio en +/- 0,01% (equivalente a +/- MMUS\$ 0,5).

v) Riesgo de mercado - Precio de la celulosa

El precio de la celulosa lo determina el mercado mundial, así como las condiciones del 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 30 de junio de 2017, los ingresos de explotación provenientes de la venta de celulosa representaban un 45,8% 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 significaría una

variación en la utilidad del ejercicio después de impuesto en +/- 57,3% (equivalente a MMUS\$ 173,5) y el patrimonio en +/- 1,49% (equivalente a MMUS\$ 104,1).

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, la gestión de riesgo financiero la realiza la Dirección de Administración y Finanzas, además, el Consejo de Administración es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos y la gestión de la filial asegura su cumplimiento a través de sus normas y procedimientos. 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.

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.

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, durante el último trimestre de 2014, la compañía reestructuró sus obligaciones financieras con bancos nacionales y extranjeros, para lo cual obtuvo un crédito internacional por US\$ 500 millones, con vencimiento Bullet en octubre de 2019, recursos que fueron destinados al prepago de otras obligaciones financieras nacionales y extranjeras, entre las que figuraba un crédito externo por US\$ 340 millones con vencimiento en 2016. Cabe señalar que estas obligaciones tuvieron su origen en la adquisición de las filiales en Colombia.

Conforme a la política mencionada anteriormente, al 30 de junio de 2017, la compañía realiza gestión de riesgo de tipo de cambio por el crédito internacional, para lo que posee el 100% del nocional e intereses cubierto mediante contratos Cross Currency Swap.

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad a las variaciones del tipo de cambio del total de las cuentas por pagar en US\$ al 30 de junio de 2017, incluyendo el crédito de US\$ 500 millones mencionado en el párrafo anterior, a partir del tipo de cambio del dólar observado al día 1° de julio de 2017.

| MUS\$   | Variación % | \$ por 1 US\$ | Inversión MM\$ | (Pérdida) Ganancia MM\$ |
|---------|-------------|---------------|----------------|-------------------------|
| 583.754 | -           | 664,29        | 387.782        | 0                       |
| 583.754 | 5%          | 697,50        | 407.171        | -19.389                 |
| 583.754 | 10%         | 730,72        | 426.560        | -38.778                 |
| 583.754 | 15%         | 76,93         | 445.949        | -58.167                 |
| 583.754 | -5%         | 631,08        | 368.393        | 19.389                  |
| 583.754 | -10%        | 597,86        | 349.003        | 38.778                  |
| 583.754 | -15%        | 564,65        | 329.614        | 58.167                  |

## Organización Terpel y subsidiarias

El Grupo Terpel no tiene una exposición al riesgo de moneda en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y en obligaciones financieras, dado que las operaciones con moneda extranjera representan menos del 1%. Cada subsidiaria opera con la moneda aceptada localmente de su país y el endeudamiento financiero es tomado igualmente en esta moneda local para no generar exposición cambiaria. Las tesorerías de los diferentes países cubren al 100% su operación localmente, sin generar excedentes a la fecha.

La operación de Colombia se realiza en pesos colombianos, excepto una facturación a clientes en dólares, con promedio mensual de US\$ 5,6 millones, cuyos recursos son destinados para cubrir pagos a proveedores del exterior en la misma moneda. Bajo lo expuesto no se genera un riesgo de moneda.

El negocio de comercialización de GNV está expuesto al riesgo cambiario dado que el costo del gas está compuesto en un 70% por tarifas fijadas en dólares: el Suministro, el Transporte y la Comercialización. En la medida que la tasa de cambio fluctúa el costo del gas en pesos colombianos varía también. En aras de mantener la competitividad del precio del GNV con respecto a la gasolina, un incremento en la tasa de cambio, que se traduce en un mayor costo, impacta negativamente el margen del negocio.

En razón al acuerdo de adquisición de activos de la operación de ExxonMobil en Colombia, Ecuador y Perú, Terpel está expuesto al riesgo cambiario. Con el objetivo de cubrir este riesgo y dadas las expectativas del mercado y los niveles de cotización de la divisa que a finales de 2016 ascendían alrededor de \$3.130 (USD/COP), Terpel decidió en marzo de 2017 tomar un Non Delivery Forward (NDF), como tipo de cobertura por un valor inicial de US\$ 747 millones, el cual fue ajustado en junio de 2017 a US\$ 497 millones, por cuanto la transacción considera que se recibirán recursos en caja estimados en US\$ 250 millones, pocos días después al cierre y toma de control del activo adquirido. Por consiguiente, durante junio 2017 se anticiparon y liquidaron NDF por los US\$ 250 millones, generando una liquidación a favor de Terpel de MUS\$ 2.259 después de impuestos.

### 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 30 de junio de 2017, 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\$ 3.425 y MUS\$ 6.852, 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 3 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 remunerados, dado que corresponden al financiamiento del flujo de efectivo operacional, por lo que sus plazos se sitúan entre 1 y 90 días mayoritariamente y son muy variables durante un período anual.

Por su parte, el crédito internacional mencionado en la letra i) anterior, se encuentra sujeto a riesgo de tasa de interés internacional, esto es LIBOR a 30 días. Siendo la política de la Compañía evaluar individualmente la utilización de swaps de tasa de interés para mitigar el riesgo asociado a las tasas variables, actualmente el crédito con LIBOR a 30 días se encuentra cubierto en su totalidad, fijando la tasa en CLP.

Existen a su vez tres préstamos de largo plazo con Empresas Copec, uno por MUF 2.470 y otro por MUF 5.344 y el último por MM\$ 67.840; el primero expira en octubre de 2024 y el segundo en noviembre del año 2030. Ambos son bullet al vencimiento y pagan un total de MUF 154 en intereses semestralmente. El tercero expira el 15 de septiembre de 2023, paga intereses semestralmente y amortiza capital a partir del quinto año.

Adicionalmente, existe un crédito de la filial Copec Overseas SpA, con Empresas Copec, por MUS\$ 185.000 con pago de capital e intereses al vencimiento (octubre 2017).

### Organización Terpel y afiliadas

- Análisis de la sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

La deuda del Grupo Terpel, al 30 de junio de 2017, es de MUS\$ 515.988 de los cuales el 27% está a tasa fija y el 73% a tasa variable. Parte de ella que es por concepto de emisión de bonos en Colombia a tasa variable, está referenciada al IPC a 12 meses; al 30 de junio de 2017, esta asciende a MUS\$ 284.555. Una variación de 100 puntos de base en este indicador al final del período sobre el que se informa se considera razonablemente posible y su impacto en resultados sería de una pérdida de MUS\$ 1.348 ante un aumento de 100 puntos y de una ganancia de MUS\$ 1.377 ante una disminución de éstos mismos puntos.

La deuda tomada en Panamá está indexada al Libor y la deuda de México equivale al 4,7% del total de la deuda variable y está indexada al TIEE (Tasa de interés interbancaria de equilibrio). Una variación en el Libor y la del TIEE, no tendría un efecto significativo en los estados financieros intermedios consolidados. La deuda de Perú representa el 2,1% del total de la deuda de Terpel y está tomada a tasa fija.

- Administración de capital

La política de la Junta Directiva es mantener una base de capital sólida de manera que conserve la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Junta Directiva también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

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 no existe un riesgo significativo de tasa de interés para los pasivos financieros a corto plazo. Ya que se relacionan con la financiación de los flujos de efectivo de las actividades de operación. Mapco tiene una porción de arrendamiento financieros que tiene una tasa de interés fija del 2,14%.

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 por 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 a junio de 2017 es de un 7,35% clientes igual o bajo UF 1.000 en cartera y de un 92,65% 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.

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 3 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.

En el siguiente cuadro se exponen los porcentajes de morosidad de los Deudores por venta neta al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente:

**30 de junio de 2017**

| Días  | Al día  | 1-30   | 31-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | 151-180 | 181-210 | 211-250 | Más de 250 | Total   |
|-------|---------|--------|-------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
| MUS\$ | 480.361 | 26.696 | 4.210 | 793   | 1.451  | 1.334   | 414     | 199     | 4.816   | 2.224      | 522.498 |
| %     | 91,94%  | 5,11%  | 0,81% | 0,15% | 0,28%  | 0,26%   | 0,08%   | 0,05%   | 0,92%   | 0,43%      | 100,00% |

**31 de diciembre de 2016**

| Días  | Al día  | 1-30   | 31-60  | 61-90 | 91-120 | 121-150 | 151-180 | 181-210 | 211-250 | Más de 250 | Total   |
|-------|---------|--------|--------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
| MUS\$ | 407.381 | 66.607 | 25.292 | 2.899 | 1.338  | 770     | 1.449   | 789     | 1.233   | 20.667     | 528.425 |
| %     | 77,09%  | 12,60% | 4,79%  | 0,55% | 0,25%  | 0,15%   | 0,27%   | 0,16%   | 0,23%   | 3,91%      | 100,00% |

### 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.

Adicional a las garantías exigidas a los clientes, el Grupo Terpel tiene contratado un seguro de crédito que cubre parte del riesgo de crédito con clientes cuando la garantía no cubre el cupo del crédito. A junio de 2017 el 44% de esta cartera contaba con garantía.

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 prepagado; 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 54% de los clientes del Grupo han efectuado transacciones con éste 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, éstos se agrupan según sus características de crédito.

Los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se relacionan principalmente con los clientes mayoristas del Grupo. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Gerencia encargada de la Administración de Riesgo, y las ventas futuras se efectúan utilizando el método de prepagado y/o con la exigencia de garantías reales de pago.

El Grupo tiene establecido el requerimiento de una garantía, la cual respalda las obligaciones en caso de un impago. Esta garantía es constituida por algunos clientes y sectores que comercialmente lo permiten.

El Grupo establece una provisión para deterioro basada en el monitoreo mensual de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de cada uno de los negocios que realiza, el cual le permite tener visibilidad de las cuentas que van presentando riesgo de recuperación y así mismo realizar el registro contable respectivo de forma individual.

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.

|   | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|
|   | MUS\$      | MUS\$      |
| <b>Cientes sin rating crediticio externo (*)</b>            |            |            |
| Grupo A   | 538.283    | 529.134    |
| Grupo B   | 39.759     | 37.695     |
| Grupo C   | 10.244     | 14.730     |
| Grupo D   | 44.266     | 46.921     |
| Otros   | 0          | 0          |
| <b>Saldos en bancos y depósitos bancarios a corto plazo</b> |            |            |
| Saldos en bancos  | 117.324    | 144.023    |
| Depósitos a plazo   | 26.877     | 75.920     |
| <b>Fondos Mutuos</b>  |            |            |
| AA+fm   | 199.798    | 156.200    |

**\*Criterios de clasificación de clientes**

|                        | <b>% Deuda Vencida</b>            | <b>ó</b> | <b>% Deuda Morosa</b> |
|------------------------|-----------------------------------|----------|-----------------------|
| Grupo A <sup>(1)</sup> | < 30%                             |          | < 1%                  |
| Grupo B                | entre 30% y 60%                   |          | entre 1% y 20%        |
| Grupo C                | entre 60% y 90%                   |          | entre 20% y 75%       |
| Grupo D                | > 90%                             |          | > 75%                 |
| Otros                  | Grupos de cuentas no clasificadas |          |                       |

(1) Grupo A considera, además, clientes sin deuda vencida, empresas relacionadas y entidades fiscales. Ninguno de los activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación durante el ejercicio.

Ninguno de los activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación durante el período.

#### 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. El crédito de capital del trabajo o las facilidades de crédito renovables otorgadas se destinan específicamente a la compra de inventarios comercializados por Mapco. 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 del Grupo Mapco al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente y segmento. El Grupo Mapco ha establecido una política crediticia según la cual cada nueva cliente se analiza individualmente para determinar su solvencia antes de que se ofrezcan las condiciones generales de pago y entrega del Grupo Mapco. La revisión del Grupo 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, considerando que el 64,18% de sus ventas al 30 de junio de 2017, corresponden al canal concesionario, el cual es muy atomizado, con un plazo de pago medio inferior a 3 días, y el 34,10% 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 30 de junio de 2017, la Compañía presenta una liquidez de MMUS\$ 284 en efectivo y otros medios equivalentes y MMUS\$ 81 en líneas de crédito de largo plazo disponibles. Asimismo, al 31 de diciembre de 2016, el Grupo tenía una liquidez de MMUS\$ 271 en efectivo y otros medios equivalentes y MMUS\$ 80 en líneas de crédito de largo plazo disponibles.

#### Organización Terpel y afiliadas

El Grupo 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 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 perfil de la deuda actual permite mantener una posición de caja para atender el servicio de la deuda, de acuerdo con sus vencimientos.

Al 30 de junio de 2017, el Grupo tiene líneas de crédito aprobadas por US\$ 818 millones, de los cuales ha utilizado US\$ 153 millones y tiene disponible US\$ 665 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. Al 31 de diciembre de 2016 tenía líneas de crédito aprobadas por US\$ 777 millones, de los cuales había utilizado US\$ 96 millones y tenía disponible US\$ 681 millones.

#### Mapco Express, Inc.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financieros, Mapco Express 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 objeto es mantener un equilibrio entre la continuidad de la financiación y la flexibilidad mediante el uso de los descubiertos.

El Grupo 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 al Grupo 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 30 de junio de 2017, 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% MAPCO, cuyo giro es la distribución de combustibles y su moneda funcional es el dólar estadounidense. Como resultado de lo anterior, Copec tiene, al 30 de junio de 2017, una exposición en su estado de situación

financiera consolidado equivalente a MMCOP\$ 1.818.194 por parte de Terpel y de MMUS\$ 365 por parte de MAPCO.

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\$ |
|--------------------|-------------|----------------|----------------|-------------------------|
| 1.818.194          | -           | 0,2186         | 397.533        | 0                       |
| 1.818.194          | 5%          | 0,2296         | 417.409        | 19.877                  |
| 1.818.194          | 10%         | 0,2405         | 437.286        | 39.753                  |
| 1.818.194          | 15%         | 0,2514         | 457.163        | 59.630                  |
| 1.818.194          | -5%         | 0,2077         | 377.656        | (19.877)                |
| 1.818.194          | -10%        | 0,1968         | 357.780        | (39.753)                |
| 1.818.194          | -15%        | 0,1858         | 337.903        | (59.630)                |

Respecto a la inversión de Colombia, la administración realizó un estudio, el cual determinó que existe una cobertura natural entre el peso chileno y el peso colombiano, y se concluyó que una cobertura es redundante, mientras existe correlación entre ambas monedas y en su estructura de tasas de interés. Al 30 de junio de 2017 se probó nuevamente la correlación entre el COP y el CLP, ubicándose esta en un 95,37%. Por otro lado, es necesario tener en cuenta que, al realizar coberturas de corto plazo sobre un activo a largo plazo, las compensaciones implican flujos de caja, no así las variaciones de la inversión.

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\$ |
|-----------------|-------------|---------------|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| 364.981         | -           | 664,29        | 242.453         | 0                       | 0                         |
| 364.981         | 5%          | 697,50        | 254.576         | 12.123                  | 18                        |
| 364.981         | 10%         | 730,72        | 266.699         | 24.245                  | 36                        |
| 364.981         | 15%         | 763,93        | 278.821         | 36.368                  | 55                        |
| 364.981         | -5%         | 631,08        | 230.331         | (12.123)                | (18)                      |
| 364.981         | -10%        | 597,86        | 218.208         | (24.245)                | (36)                      |
| 364.981         | -15%        | 564,65        | 206.085         | (36.368)                | (55)                      |

Con respecto a las inversiones en Estados Unidos, al 30 de junio de 2017, la Administración mantiene cubierta la totalidad de la inversión neta mediante contratos forwards, que tienen como objetivo cubrir las diferencias de conversión que puedan afectar el patrimonio de la compañía.

## NOTA 5. ESTIMACIONES, JUICIOS CONTABLES Y CAMBIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo a las bases contables especificadas en Nota N° 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 30 de junio de 2017 no existe un riesgo significativo que dé lugar a un ajuste material en los estados financieros consolidados intermedios.

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 N° 19.

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 N° 7.

El Grupo ha definido que para los moluscos mitílicos, fundamentalmente en la etapa de crecimiento, por no existir un valor razonable que pueda ser medido de forma fiable antes del momento de su cosecha, aplicará el criterio del costo.

De esta manera, aun cuando son valorados inicialmente al costo, en la etapa final de cultivo, es decir, antes del momento de la cosecha, son valorados a su valor razonable menos los costos en el punto de venta, siendo su efecto imputado con cargo o abono a resultados al cierre de cada período.

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 intermedios (Nota 2.19b).

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 valorización que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable.

El equipo de valorización revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. 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 valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo en nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

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 2.28)
- 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 las mismas

**NOTA 6. INVENTARIOS**

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los inventarios de las Sociedades afiliadas se componen de la siguiente manera:

|                                | <b>30.06.2017</b><br>MUS\$ | <b>31.12.2016</b><br>MUS\$ |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Materias primas                | 102.081                    | 81.543                     |
| Mercaderías                    | 417.687                    | 372.024                    |
| Suministros para la producción | 121.370                    | 119.769                    |
| Trabajos en curso              | 52.758                     | 60.928                     |
| Bienes terminados              | 551.380                    | 537.378                    |
| Otros inventarios              | 207.101                    | 203.401                    |
| <b>Total</b>                   | <b>1.452.377</b>           | <b>1.375.043</b>           |

Al 30 de junio de 2017, el 58% de los inventarios pertenecen al sector forestal, el 36% al sector combustible y el 6% al sector pesquero.

Para el ejercicio 2016, el 62% de los inventarios pertenecen al sector forestal, el 34% al sector combustible y el 4% al sector pesquero.

El movimiento de inventarios con cargo al estado de resultados se ilustra en el siguiente cuadro:

|                            | <b>30.06.2017</b><br>MUS\$ | <b>30.06.2016</b><br>MUS\$ |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Costo de venta             | 6.368.863                  | 6.491.821                  |
| Provisión de obsolescencia | 308                        | 6.905                      |
| Castigos                   | 2.773                      | 693                        |
| <b>Total</b>               | <b>6.371.944</b>           | <b>6.499.419</b>           |

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios, no existen inventarios entregados en garantía que informar.

En relación a la provisión de obsolescencia, ésta se calcula considerando las condiciones de venta de los productos y antigüedad de los inventarios (rotación).

**NOTA 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la presentación de los activos biológicos en corrientes y no corrientes, es como sigue:

|              | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|--------------|---------------------|---------------------|
| Corriente    | 305.175             | 309.365             |
| No corriente | 3.519.006           | 3.592.874           |
| <b>Total</b> | <b>3.824.181</b>    | <b>3.902.239</b>    |

La composición de los Activos biológicos corrientes y no corrientes al 30 de junio de 2017 y en el ejercicio 2016 es como sigue:

|          | 30.06.2017         |                       |                | 31.12.2016         |                       |                |
|----------|--------------------|-----------------------|----------------|--------------------|-----------------------|----------------|
|          | Corriente<br>MUS\$ | No corriente<br>MUS\$ | Total<br>MUS\$ | Corriente<br>MUS\$ | No corriente<br>MUS\$ | Total<br>MUS\$ |
| Forestal | 303.600            | 3.519.006             | 3.822.606      | 306.117            | 3.592.874             | 3.898.991      |
| Molusco  | 1.575              | 0                     | 1.575          | 3.248              | 0                     | 3.248          |
|          | 305.175            | 3.519.006             | 3.824.181      | 309.365            | 3.592.874             | 3.902.239      |

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 a 1,7 millones de hectáreas, de las cuales 1 millón de hectáreas se destinan a plantaciones, 431 mil hectáreas a bosques nativos, 193 mil hectáreas a otros usos y 76 mil hectáreas están por plantar.

Al 30 de junio de 2017, el volumen producido de rollizos fue de 10,1 millones de m<sup>3</sup> (9,5 millones de m<sup>3</sup> al 30 de junio de 2016).

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. Estos cambios se presentan en el Estado de Resultados en la línea Otros ingresos por función, y al 30 de junio de 2017 alcanzan a MUS\$ 67.282 (MUS\$ 98.874 al 30 de junio de 2016). 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 en Costo de ventas y que al 30 de junio de 2017 es de MUS\$ 98.892 (MU\$ 98.445 al 30 de junio de 2016).
- 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 8% y 12%.
- 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 |
|-----------|-------|-----------|--------|---------|
| Fino      | 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:

|                                   |        | <b>MUS\$</b> |
|-----------------------------------|--------|--------------|
|                                   | 0,5    | (107.133)    |
| <b>Tasa de descuento (puntos)</b> | (0,5)  | 113.385      |
| <hr/>                             |        |              |
|                                   | 10,0   | 383.069      |
| <b>Márgenes (%)</b>               | (10,0) | (383.069)    |

El ajuste a valor comercial de los activos biológicos se registra en el Estado de Resultados en la línea Otros Ingresos u Otros Gastos de Operación dependiendo si ésta 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) Activos biológicos entregados en garantía:

Al 30 de junio de 2017, no hay plantaciones forestales entregadas en garantía.

b) Activos biológicos con titularidad restringida y subvenciones.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios, no existen activos biológicos con titularidad restringida.

c) Subvenciones del Estado relativas a actividad agrícola:

No se han percibido subvenciones significativas.

d) El movimiento de los Activos biológicos es el siguiente:

### Movimiento de Activos Biológicos

|  | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Saldo Inicio</b>  | <b>3.902.239</b>    | <b>3.829.108</b>    |
| <b>Cambios en Activos Biológicos</b>   |                     |                     |
| Adiciones mediante adquisición   | 206.141             | 137.439             |
| Disminuciones a través de ventas   | (192)               | (1.351)             |
| Disminuciones debidas a cosecha  | (176.555)           | (337.177)           |
| Ganancia (Pérdida) de cambios en valor razonable menos costos estimados en el punto de venta                     | 67.282              | 208.562             |
| Descontinuación de consolidación por constitución de negocio conjunto registrado bajo método de la participación |                     |                     |
| Incremento (Decremento) en el cambio de moneda extranjera  | (6.999)             | 69.068              |
| Disminuciones por activos biológicos siniestrados  | (173.867)           | (15.193)            |
| Otros Incrementos (Decrementos)  | 6.132               | 11.783              |
| <b>Total Cambios</b>   | <b>(78.058)</b>     | <b>73.131</b>       |
| <b>Saldo final</b>   | <b>3.824.181</b>    | <b>3.902.239</b>    |

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios no hay desembolsos comprometidos para la adquisición de activos biológicos.

### 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:

| <b>Activos por impuestos corrientes</b>       | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| Pagos provisionales mensuales                 | 40.677              | 33.480              |
| Impto. Renta por Recuperar ejercicio anterior | 79.543              | 98.267              |
| Créditos SENCE                                | 997                 | 2.148               |
| Créditos activo fijo                          | 0                   | 901                 |
| Provisión Impto. Renta                        | (59.282)            | 0                   |
| Créditos por dividendos percibidos            | 1.315               | 1.240               |
| Otros Impuestos por recuperar                 | 35.341              | 30.185              |
| <b>Total</b>                                  | <b>98.591</b>       | <b>166.221</b>      |

| <b>Pasivos por impuestos corrientes</b> | <b>30.06.2017</b><br>MUS\$ | <b>31.12.2016</b><br>MUS\$ |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Provisión Impuesto de primera categoría | 34.048                     | 36.514                     |
| Impuesto por venta de combustibles      | (8.341)                    | 4.031                      |
| Impuesto único Art. 21                  | 15                         | 29                         |
| Impuesto al patrimonio                  | 950                        | 804                        |
| Otros impuestos                         | 5.139                      | 3.305                      |
| <b>Total</b>                            | <b>31.811</b>              | <b>44.683</b>              |

## NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

| <b>Otros Activos No Financieros, Corriente</b> | <b>30.06.2017</b><br>MUS\$ | <b>31.12.2016</b><br>MUS\$ |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Caminos por amortizar corrientes               | 70.937                     | 42.778                     |
| Seguros por amortizar                          | 36.225                     | 24.432                     |
| Remanente IVA crédito fiscal                   | 63.411                     | 71.835                     |
| Patentes municipales                           | 395                        | 408                        |
| Materiales, suministros, repuestos e insumos   | 3                          | 0                          |
| Gastos pagados por anticipado                  | 15.439                     | 5.964                      |
| Arriendos                                      | 1.988                      | 3.158                      |
| Permiso de pesca                               | 210                        | 795                        |
| Aporte ESSBIO                                  | 61                         | 394                        |
| Garantías                                      | 2.494                      | 0                          |
| PIAS cambio tasa                               | 380                        | 0                          |
| Otros (*)                                      | 26.363                     | 22.713                     |
| <b>Total</b>                                   | <b>217.906</b>             | <b>172.477</b>             |

| <b>Otros Activos No Financieros, No Corriente</b>        | <b>30.06.2017</b><br>MUS\$ | <b>31.12.2016</b><br>MUS\$ |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Caminos por amortizar no corrientes                      | 102.880                    | 120.928                    |
| Pagos anticipados por amortizar (fletes, seguros, otros) | 7.349                      | 7.554                      |
| Garantías de arriendos                                   | 45                         | 93                         |
| Gastos diferidos   | 1.911                      | 1.856                      |
| Otros (**)   | 3.998                      | 5.554                      |
| <b>Total</b>   | <b>116.183</b>             | <b>135.985</b>             |

(\*) Al 30 de junio de 2017 y 2016 el ítem "Otros" corresponde a partidas tales como: Valores por recuperar y Dividendos por cobrar, entre otros.

(\*\*) Al 30 de junio de 2017 y 2016, el ítem "Otros" se compone principalmente por aportes fiscales percibidos por la afiliada Arauco S.A.

**NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES**

Las principales clases de activos intangibles al 30 de junio de 2017 y 2016, 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:

|   | 30.06.2017           |                                    |                     | 31.12.2016           |                                    |                     |
|---|----------------------|------------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------------|---------------------|
|   | Valor bruto<br>MUS\$ | Amortización<br>Acumulada<br>MUS\$ | Valor neto<br>MUS\$ | Valor bruto<br>MUS\$ | Amortización<br>Acumulada<br>MUS\$ | Valor neto<br>MUS\$ |
| Patentes, marcas registradas y otros derechos indefinida    | 236.998              | 0                                  | 236.998             | 238.924              | 0                                  | 238.924             |
| Patentes, marcas registradas y otros derechos vida definida | 564.234              | (310.743)                          | 253.491             | 551.915              | (293.878)                          | 258.037             |
| Programas informáticos                                      | 158.877              | (102.440)                          | 56.437              | 144.070              | (98.015)                           | 46.055              |
| Otros activos intangibles identificables                    | 140.810              | (59.032)                           | 81.778              | 137.967              | (54.509)                           | 83.458              |
| Autorizaciones de pesca                                     | 16.652               | 0                                  | 16.652              | 16.702               | 0                                  | 16.702              |
| Derechos de agua  | 6.046                | 0                                  | 6.046               | 5.754                | 0                                  | 5.754               |
| Proyectos mineros   | 136.951              | (22.776)                           | 114.175             | 134.042              | (22.776)                           | 111.266             |
| Cartera clientes  | 72.011               | (22.785)                           | 49.226              | 71.275               | (20.293)                           | 50.982              |
| <b>Total activos intangibles</b>                            | <b>1.332.579</b>     | <b>(517.776)</b>                   | <b>814.803</b>      | <b>1.300.649</b>     | <b>(489.471)</b>                   | <b>811.178</b>      |
| Vida finita   | 1.072.883            | (517.776)                          | 555.107             | 1.039.269            | (489.471)                          | 549.798             |
| Vida indefinida   | 259.696              | 0                                  | 259.696             | 261.380              | 0                                  | 261.380             |
| <b>Total activos intangibles</b>                            | <b>1.332.579</b>     | <b>(517.776)</b>                   | <b>814.803</b>      | <b>1.300.649</b>     | <b>(489.471)</b>                   | <b>811.178</b>      |

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          |
|--|---|------------------------|-------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|---------------------|----------------|
| <b>Saldo inicial al 01 de enero 2017</b>   | <b>496.961</b>                                | <b>46.055</b>          | <b>16.702</b>           | <b>5.754</b>     | <b>83.458</b>             | <b>111.266</b>    | <b>50.982</b>       | <b>811.178</b> |
| <b>Movimientos de activos intangibles identificables:</b>  |   |                        |                         |                  |                           |                   |                     |                |
| Desapropiaciones   | 0   | 0                      | 0                       | 0                | 0                         | 0                 | 0                   | 0              |
| Adiciones  | 19.219  | 14.038                 | 0                       | 292              | 1.229                     | 2.909             | 0                   | 37.687         |
| Adiciones por combinación de negocios  | 0   | 0                      | 0                       | 0                | 0                         | 0                 | 0                   | 0              |
| Retiros  | (92)  | 0                      | 0                       | 0                | 0                         | 0                 | 0                   | (92)           |
| Amortización   | (22.064)                                      | (7.812)                | 0                       | 0                | (1.827)                   | 0                 | (2.383)             | (34.086)       |
| 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   | (3.453)                                       | 364                    | 0                       | 0                | 1.470                     | 0                 | 627                 | (992)          |
| Otros Incrementos (disminuciones)  | (82)  | 3.792                  | (50)                    | 0                | (2.552)                   | 0                 | 0                   | 1.108          |
| <b>Total movimiento en activos intangibles identificables</b>  | <b>(6.472)</b>                                | <b>10.382</b>          | <b>(50)</b>             | <b>292</b>       | <b>(1.680)</b>            | <b>2.909</b>      | <b>(1.756)</b>      | <b>3.625</b>   |
| <b>Saldo final Activos Intangibles identificables al 30.06.17</b>  | <b>490.489</b>                                | <b>56.437</b>          | <b>16.652</b>           | <b>6.046</b>     | <b>81.778</b>             | <b>114.175</b>    | <b>49.226</b>       | <b>814.803</b> |

|  | 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          |
|--|--|------------------------|-------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|---------------------|----------------|
| <b>Saldo inicial al 01 de enero 2016</b>   | <b>395.227</b>   | <b>37.764</b>          | <b>18.202</b>           | <b>5.559</b>     | <b>27.560</b>             | <b>106.422</b>    | <b>55.265</b>       | <b>645.999</b> |
| <b>Movimientos de activos intangibles identificables:</b>  |  |                        |                         |                  |                           |                   |                     |                |
| Desapropiaciones   | 0  | (1)                    | 0                       | 0                | 0                         | 0                 | 0                   | (1)            |
| Adiciones  | 27.525   | 19.367                 | 0                       | 204              | 2.880                     | 5.061             | 0                   | 55.037         |
| Adiciones por combinación de negocios  | 96.986   | 400                    | 0                       | 0                | 60.765                    | 0                 | 0                   | 158.151        |
| Retiros  | (77)   | (51)                   | 0                       | 0                | (631)                     | 0                 | 0                   | (759)          |
| Amortización   | (41.834)   | (14.403)               | 0                       | 0                | (9.270)                   | 0                 | (4.770)             | (70.277)       |
| 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   | 17.388   | 828                    | 0                       | 0                | 835                       | 0                 | 487                 | 19.538         |
| Otros Incrementos (disminuciones)  | 1.746  | 2.151                  | (1.500)                 | (9)              | 1.319                     | (217)             | 0                   | 3.490          |
| <b>Total movimiento en activos intangibles identificables</b>  | <b>101.734</b>   | <b>8.291</b>           | <b>(1.500)</b>          | <b>195</b>       | <b>55.898</b>             | <b>4.844</b>      | <b>(4.283)</b>      | <b>165.179</b> |
| <b>Saldo final Activos Intangibles identificables al 31.12.16</b>  | <b>496.961</b>   | <b>46.055</b>          | <b>16.702</b>           | <b>5.754</b>     | <b>83.458</b>             | <b>111.266</b>    | <b>50.982</b>       | <b>811.178</b> |

c) El detalle de vidas útiles aplicadas al rubro intangible al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 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.

#### d) 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 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, a junio 2017 se registran las siguientes marcas: MapcoMart, Delta Express, Discount Food Mart, East Coast, Fast, Favorite Markets y Mapco Express.

**NOTA 11. 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 do Brasil (ex Tafisa), las compras sucesivas de Organización Terpel, Mapco y Solgas S.A. según el siguiente detalle:

| Empresa                     | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Arauco Do Brasil y otros    | 74.484              | 74.893              |
| Organización Terpel y otros | 98.242              | 101.784             |
| Solgas                      | 83.797              | 81.232              |
| MAPCO                       | 152.678             | 152.678             |
| <b>Total</b>                | <b>409.201</b>      | <b>410.587</b>      |

- i. Del total del saldo de plusvalía de Arauco do Brasil y otros, MUS\$ 39.766 (MUS\$ 39.694 al 31 de diciembre de 2016) se generan por la adquisición de "Flakeboard", 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 éste cálculo se utilizaron las proyecciones de los flujos de efectivo cubriendo un período de 5 años, aplicándose una tasa de descuento entre 7% y 8%, la que refleja las evaluaciones actuales para el segmento de paneles en Norte América.

Por inversión en planta de paneles en Piên, Brasil y otros, al 30 de junio de 2017, se generó una plusvalía de MUS\$ 31.904 (MUS\$ 32.385 al 31 de diciembre de 2016).

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 éste 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 9% y 10%, la que refleja las evaluaciones actuales para el segmento de paneles en Brasil.

Anualmente se efectúa test de deterioro y a la fecha el valor registrado en los estados financieros de estas plantas de paneles no excede a su valor recuperable, por lo que no corresponde reconocer pérdida por deterioro de valor.

- ii. Se registra plusvalía por MUS\$ 98.242 (al 31 de diciembre de 2016 por MUS\$ 101.784), correspondiente a Organización Terpel S.A., adquisición efectuada en años anteriores y que presenta movimiento solo por diferencias de cambio.
- iii. En la afiliada Abastible S.A. se presenta una plusvalía por la adquisición en 2016 del 99,86% de las acciones de Solgas S.A. de acuerdo al siguiente detalle:

|  | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|--|---------------------|
| <b>Precio de compra</b>  | <b>263.475</b>      |
| Valor del patrimonio subyacente a la fecha de adquisición                                  | (75.883)            |
| Ajuste a valor razonable de los activos netos identificables adquiridos y pasivos asumidos | (105.781)           |
| Diferencias de cambio al 31/12/2016  | (579)               |
| <b>Total patrimonio neto después de ajustes a valor razonable</b>                          | <b>(182.243)</b>    |
| <b>Saldo</b>   | <b>81.232</b>       |

- iv. En la afiliada Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. se registra una plusvalía por MUS\$ 152.678 por la adquisición de Mapco Express Inc. y otras, según el siguiente detalle:

|  | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|--|---------------------|
| <b>Precio de compra</b>  | <b>552.904</b>      |
| Valor del patrimonio subyacente a la fecha de adquisición                                  | (333.396)           |
| Ajuste a valor razonable de los activos netos identificables adquiridos y pasivos asumidos | (66.830)            |
| <b>Total patrimonio neto después de ajustes a valor razonable</b>                          | <b>(400.226)</b>    |
| <b>Saldo</b>   | <b>152.678</b>      |

Al 30 de junio de 2017 esta plusvalía comprada asciende a un total de MUS\$ 409.201 (MUS\$ 410.587 al 31 de diciembre de 2016) y su movimiento en cada año es el siguiente:

|   | Cifras en MUS\$ al 30.06.2017 |           |                | Cifras en MUS\$ al 31.12.2016 |           |                |
|---|-------------------------------|-----------|----------------|-------------------------------|-----------|----------------|
|   | Valor bruto                   | Deterioro | Valor neto     | Valor bruto                   | Deterioro | Valor neto     |
| Saldo inicial                                       | 410.587                       | 0         | 410.587        | 167.725                       | 0         | 167.725        |
| Adiciones (*)                                       | 0                             | 0         | 0              | 233.910                       | 0         | 233.910        |
| Desapropiaciones                                    | 0                             | 0         | 0              | 0                             | 0         | 0              |
| Deterioro   | 0                             | 0         | 0              | 0                             | 0         | 0              |
| Incremento (decremento) en el cambio de moneda ext. | (1.386)                       | 0         | (1.386)        | 8.952                         | 0         | 8.952          |
|   | <b>409.201</b>                | <b>0</b>  | <b>409.201</b> | <b>410.587</b>                | <b>0</b>  | <b>410.587</b> |

(\*) Ver Nota 20 c)

**NOTA 12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**

## a) Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto

|   | Cifras en MUS\$ al 30.06.2017 |                        |                   | Cifras en MUS\$ al 31.12.2016 |                        |                   |
|---|-------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------|
|   | Valor bruto                   | Depreciación Acumulada | Valor neto        | Valor bruto                   | Depreciación Acumulada | Valor neto        |
| Construcción en curso                         | 796.999                       | 0                      | 796.999           | 745.602                       | 0                      | 745.602           |
| Terrenos                                      | 1.777.385                     | 0                      | 1.777.385         | 1.751.904                     | 0                      | 1.751.904         |
| Edificios                                     | 4.932.157                     | (2.035.858)            | 2.896.299         | 4.851.570                     | (1.950.335)            | 2.901.235         |
| Planta y Equipos                              | 7.252.566                     | (3.532.167)            | 3.720.399         | 7.212.664                     | (3.381.974)            | 3.830.690         |
| Equipamiento de Tecnologías de la Información | 114.878                       | (78.157)               | 36.721            | 109.773                       | (73.060)               | 36.713            |
| Instalaciones Fijas y Accesorios              | 519.452                       | (172.399)              | 347.053           | 499.309                       | (158.996)              | 340.313           |
| Vehículos de Motor                            | 173.184                       | (93.991)               | 79.193            | 163.156                       | (91.854)               | 71.302            |
| Mejoras de Bienes Arrendados                  | 38.388                        | (8.713)                | 29.675            | 37.920                        | (6.358)                | 31.562            |
| Otras Propiedades, Planta y Equipo            | 819.103                       | (403.134)              | 415.969           | 788.907                       | (380.564)              | 408.343           |
| <b>Total Propiedades, Planta y Equipo</b>     | <b>16.424.112</b>             | <b>(6.324.419)</b>     | <b>10.099.693</b> | <b>16.160.805</b>             | <b>(6.043.141)</b>     | <b>10.117.664</b> |

La depreciación cargada a resultado, al 30 de junio de 2017 y 2016, se presenta en la siguiente tabla:

| Depreciación del Ejercicio en resultado (*) | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ | abril - junio 2017<br>MUS\$ | abril-junio 2016<br>MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Costos de explotación                       | 243.433             | 223.439             | 116.517                     | 117.631                   |
| Gastos de administración                    | 37.620              | 27.470              | 21.372                      | 14.373                    |
| Otros Gastos varios de operación            | 7.371               | 4.653               | 3.258                       | 2.197                     |
| <b>Total</b>                                | <b>288.424</b>      | <b>255.562</b>      | <b>141.147</b>              | <b>134.201</b>            |

(\*) La depreciación mostrada en tabla anterior corresponde a los cargos a resultados por los períodos 2017 y 2016, 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 30 de junio de 2017

|  | Construcción en curso | Terrenos         | Edificios        | Plantas y equipos | Equipamiento de tecnologías de la información | 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\$                        |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>745.602</b>        | <b>1.751.904</b> | <b>2.901.235</b> | <b>3.830.690</b>  | <b>36.713</b>                                 | <b>340.313</b>                   | <b>71.302</b>      | <b>31.562</b>                | <b>408.343</b>                     | <b>10.117.664</b>            |
| <b>Cambios:</b>  |                       |                  |                  |                   |   |                                  |                    |                              |                                    |                              |
| Adiciones  | 267.182               | 277              | 6.259            | 32.090            | 580   | 4.197                            | 2.432              | 2.745                        | 15.622                             | 331.384                      |
| Adquisiciones mediante combinaciones de negocios                               | 0                     | 0                | 0                | 0                 | 0   | 0                                | 0                  | 0                            | 0                                  | 0                            |
| Trasposos de Obras en curso cerradas   | (73.933)              | 16.413           | 26.596           | 25.734            | 2.160   | 2.638                            | 276                | 0                            | 116                                | 0                            |
| Desapropiaciones   | (5)                   | (1.422)          | (148)            | (3.630)           | (119)   | (21)                             | (318)              | (3)                          | (2.074)                            | (7.740)                      |
| Transferencias a (desde) construcciones en curso                               | (133.845)             | 6.519            | 51.761           | 20.861            | 3.527   | 10.268                           | 11.483             | 1.465                        | 16.757                             | (11.204)                     |
| Transferencias a (desde) activos disponibles para la venta                     | 0                     | 0                | 0                | 0                 | 0   | 0                                | 0                  | 0                            | 0                                  | 0                            |
| Retiros  | (4.873)               | (227)            | (2.000)          | (4.085)           | (4)   | (8)                              | (1.033)            | 0                            | (2.843)                            | (15.073)                     |
| Gastos por depreciación  | 0                     | 0                | (84.384)         | (173.642)         | (6.281)                                       | (12.509)                         | (5.319)            | (2.380)                      | (21.811)                           | (306.326)                    |
| Provisión por deterioro  | 0                     | 0                | (28)             | 928               | 3   | (266)                            | 0                  | 0                            | 0                                  | 637                          |
| Incremento (decremento) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor | 0                     | 0                | 0                | 0                 | 0   | 0                                | 0                  | 0                            | 0                                  | 0                            |
| Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados       | 0                     | 0                | 0                | (533)             | 0   | 0                                | 0                  | 0                            | 0                                  | (533)                        |
| Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera                      | (3.041)               | 6.996            | (6.032)          | (8.394)           | 81  | 2.249                            | 301                | 652                          | 1.388                              | (5.800)                      |
| Otros incrementos (disminución)  | (88)                  | (3.075)          | 3.040            | 380               | 61  | 192                              | 69                 | (4.366)                      | 471                                | (3.316)                      |
| <b>Total cambios</b>   | <b>51.397</b>         | <b>25.481</b>    | <b>(4.936)</b>   | <b>(110.291)</b>  | <b>8</b>                                      | <b>6.740</b>                     | <b>7.891</b>       | <b>(1.887)</b>               | <b>7.626</b>                       | <b>(17.971)</b>              |
| <b>Saldo final</b>   | <b>796.999</b>        | <b>1.777.385</b> | <b>2.896.299</b> | <b>3.720.399</b>  | <b>36.721</b>                                 | <b>347.053</b>                   | <b>79.193</b>      | <b>29.675</b>                | <b>415.969</b>                     | <b>10.099.693</b>            |

Al 31 de diciembre de 2016

|  | Construcción en curso | Terrenos         | Edificios        | Plantas y equipos | Equipamiento de tecnologías de la información | 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\$                        |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>320.817</b>        | <b>1.502.849</b> | <b>2.882.561</b> | <b>3.904.430</b>  | <b>31.428</b>                                 | <b>250.589</b>                   | <b>63.385</b>      | <b>7.127</b>                 | <b>314.018</b>                     | <b>9.277.204</b>             |
| <b>Cambios:</b>  |                       |                  |                  |                   |   |                                  |                    |                              |                                    |                              |
| Adiciones  | 605.084               | 11.254           | 10.649           | 71.615            | 1.323   | 1.003                            | 5.478              | 770                          | 32.957                             | 740.133                      |
| Adquisiciones mediante combinaciones de negocios                               | 17.093                | 168.450          | 120.141          | 88.977            | 6.797   | 73.481                           | 6.005              | 25.586                       | 49.421                             | 555.951                      |
| Trasposos de Obras en curso cerradas   | (252.459)             | 4.350            | 105.127          | 134.832           | 2.744   | (386)                            | 2.942              | 0                            | 2.850                              | 0                            |
| Desapropiaciones   | (196)                 | (1.110)          | (494)            | (2.497)           | (109)   | 0                                | (262)              | 0                            | (1.613)                            | (6.281)                      |
| Transferencias a (desde) construcciones en curso                               | (242.777)             | 23.911           | 65.023           | 70.577            | 2.382   | 19.532                           | 11.933             | (176)                        | 38.691                             | (10.904)                     |
| Transferencias a (desde) activos disponibles para la venta                     | 0                     | 0                | 0                | 510               | 0   | 0                                | 0                  | 0                            | 0                                  | 510                          |
| Retiros  | (4.825)               | (2.153)          | (1.026)          | (5.107)           | (90)  | (77)                             | (2.192)            | 0                            | (3.254)                            | (18.724)                     |
| Gastos por depreciación  | 0                     | 0                | (158.274)        | (384.861)         | (8.020)                                       | (14.783)                         | (13.173)           | (841)                        | (35.696)                           | (615.648)                    |
| Provisión por deterioro  | 0                     | 0                | 9                | (1.254)           | (7)   | (1)                              | 0                  | 0                            | (1.553)                            | (2.806)                      |
| Incremento (decremento) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor | 0                     | 0                | 0                | 0                 | 0   | 0                                | 0                  | 0                            | 0                                  | 0                            |
| Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados       | 0                     | 0                | 0                | 0                 | 0   | 0                                | 0                  | 0                            | 0                                  | 0                            |
| Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera                      | 21.491                | 56.356           | 25.198           | 65.070            | 258   | 13.726                           | 2.131              | (904)                        | 14.913                             | 198.239                      |
| Otros incrementos (disminución)  | 281.374               | (12.003)         | (147.679)        | (111.602)         | 7   | (2.771)                          | (4.945)            | 0                            | (2.391)                            | (10)                         |
| <b>Total cambios</b>   | <b>424.785</b>        | <b>249.055</b>   | <b>18.674</b>    | <b>(73.740)</b>   | <b>5.285</b>                                  | <b>89.724</b>                    | <b>7.917</b>       | <b>24.435</b>                | <b>94.325</b>                      | <b>840.460</b>               |
| <b>Saldo final</b>   | <b>745.602</b>        | <b>1.751.904</b> | <b>2.901.235</b> | <b>3.830.690</b>  | <b>36.713</b>                                 | <b>340.313</b>                   | <b>71.302</b>      | <b>31.562</b>                | <b>408.343</b>                     | <b>10.117.664</b>            |

**Descripción de Propiedades, planta y equipo entregados en garantía:**

A la fecha no existen activos significativos entregados en garantía en estos estados financieros consolidados intermedios.

**Compromiso de desembolsos de proyectos o para adquirir Propiedades, Plantas y Equipos:**

|  | <b>30.06.2017</b><br>MUS\$ | <b>31.12.2016</b><br>MUS\$ |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Importe de Desembolsos sobre cuentas de Propiedades, Planta y Equipos en proceso de construcción | 273.533                    | 506.881                    |

  

|  | <b>30.06.2017</b><br>MUS\$ | <b>31.12.2016</b><br>MUS\$ |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Importe de Compromisos por la Adquisición de Propiedades, Planta y Equipos | 222.730                    | 143.220                    |

c) Elementos temporalmente fuera de servicio

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no existen componentes significativos de Propiedad, Planta y Equipo que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

d) Deterioro de valor

Al 30 de junio de 2017, las sociedades consolidadas han revisado la existencia de deterioro de valor y no existen montos significativos a considerar.

e) Elementos depreciados en uso

Al 30 de junio de 2017 y en el ejercicio de 2016 no existen elementos significativos de Propiedad, Plantas y Equipos que se encuentren totalmente depreciados y que estén en uso.

**NOTA 13. ARRENDAMIENTOS****Información a revelar sobre arrendamiento financiero por clase de activos, Arrendatario:**

|   | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Propiedades, Planta y Equipo en Arrendamiento Financiero, Neto Total</b> | <b>139.270</b>      | <b>142.393</b>      |
| Maquinarias y equipos; otros  | 122.788             | 125.829             |
| Terrenos bajo arrendamiento financiero, Neto                                | 6.343               | 6.422               |
| Edificios bajo arrendamientos financieros, Neto                             | 10.139              | 10.142              |

**Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero, Arrendatario:**

| Pagos mínimos a pagar por arrendamiento, Arrendamientos Financieros | 30.06.2017     |                  |                |
|---|----------------|------------------|----------------|
|   | Bruto<br>MUS\$ | Interés<br>MUS\$ | Valor<br>MUS\$ |
| Corriente   | 42.765         | 0                | 42.765         |
| Posterior a un año pero menor de cinco años                         | 88.064         | 0                | 88.064         |
| Más de cinco años   | 6.545          | 0                | 6.545          |
| <b>Total</b>  | <b>137.374</b> | <b>0</b>         | <b>137.374</b> |

| Pagos mínimos a pagar por arrendamiento, Arrendamientos Financieros | 31.12.2016     |                  |                |
|---|----------------|------------------|----------------|
|   | Bruto<br>MUS\$ | Interés<br>MUS\$ | Valor<br>MUS\$ |
| Corriente   | 44.087         | 0                | 44.087         |
| Posterior a un año pero menor de cinco años                         | 88.113         | 0                | 88.113         |
| Más de cinco años   | 6.721          | 0                | 6.721          |
| <b>Total</b>  | <b>138.921</b> | <b>0</b>         | <b>138.921</b> |

Estas obligaciones adquiridas por este concepto, se presentan en los estados de situación financiera consolidados en la línea Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes dependiendo de los vencimientos expuestos anteriormente.

**Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero, Arrendador:**

| Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Arrendamientos Financieros | 30.06.2017     |                  |                |
|---|----------------|------------------|----------------|
|   | Bruto<br>MUS\$ | Interés<br>MUS\$ | Valor<br>MUS\$ |
| Corriente   | 1.323          | 0                | 1.323          |
| Posterior a un año pero menor de cinco años                           | 2.542          | 0                | 2.542          |
| Más de cinco años   | 0              | 0                | 0              |
| <b>Total</b>  | <b>3.865</b>   | <b>0</b>         | <b>3.865</b>   |

| Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Arrendamientos Financieros | 31.12.2016     |                  |                |
|---|----------------|------------------|----------------|
|   | Bruto<br>MUS\$ | Interés<br>MUS\$ | Valor<br>MUS\$ |
| Corriente   | 512            | 0                | 512            |
| Posterior a un año pero menor de cinco años                           | 353            | 0                | 353            |
| Más de cinco años   | 0              | 0                | 0              |
| <b>Total</b>  | <b>865</b>     | <b>0</b>         | <b>865</b>     |

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. Estos contratos incorporan maquinarias y equipos forestales y cubren plazos que no sobrepasan los cinco años y a tasa de interés de mercado. Además, incluyen opción de dar término anticipado a éstos, conforme a condiciones generales y particulares establecidas en cada contrato.

No hay deterioro, cuotas contingentes ni restricciones que informar por los arrendamientos financieros como arrendatario y como arrendador expuestos en los cuadros anteriores.

**NOTA 14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

|  | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | MUS\$             | MUS\$             |
| <b>Saldo Inicial</b>   | <b>45.447</b>     | <b>44.680</b>     |
| Adiciones  | 0                 | 0                 |
| Adquisiciones mediante combinaciones de negocio  | 0                 | 0                 |
| Desapropiaciones   | 0                 | 0                 |
| Desapropiaciones mediante enajenación de negocios  | 0                 | 0                 |
| Transferencias (a) desde propiedades ocupadas por el dueño   | 0                 | 0                 |
| Transferencias (a) desde activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta | 0                 | (1.320)           |
| 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   | (24)              | (210)             |
| Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera  | 259               | 2.297             |
| <b>Total cambios en Propiedades de Inversión</b>   | <b>235</b>        | <b>767</b>        |
| <b>Saldo final</b>   | <b>45.682</b>     | <b>45.447</b>     |

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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 intermedios al 30 de junio de 2017 asciende a MUS\$ 76.069 (MUS\$ 74.706 al 31 de diciembre de 2016).

**NOTA 15. IMPUESTOS DIFERIDOS**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se pueden compensar sólo si se tiene legalmente reconocido el derecho y se refieren a la misma autoridad fiscal.

En 2017 la tasa impositiva aplicable a las principales afiliadas de la Matriz es de un 25,5% en Chile, 35% en Argentina, 34% en Brasil, 25% en Uruguay, 34% en Estados Unidos (tasa federal), 34% en Colombia, 29,5% en Perú y un 22% en Ecuador.

a) Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

|   | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | MUS\$             | MUS\$             |
| <b>Activos por impuestos diferidos relativos a:</b>                         |                   |                   |
| Inventarios   | 6.916             | 7.369             |
| Provisión cuentas incobrables   | 11.608            | 10.534            |
| Provisión Vacaciones  | 2.949             | 3.092             |
| Ingresos anticipados  | 6.961             | 4.069             |
| Obligaciones por beneficio post-empleo                                      | 29.512            | 28.806            |
| Valorización de instrumentos financieros                                    | 10.163            | 12.703            |
| Diferencia valorización de propiedades, plantas y equipos (*)               | 12.098            | 9.807             |
| Pérdidas fiscales   | 165.045           | 137.136           |
| Diferencia por pasivos devengados   | 9.103             | 11.802            |
| Diferencia por valorización intangibles                                     | 13.767            | 2.499             |
| Diferencia por valorización de activos biológicos                           | 0                 | 0                 |
| Diferencia por valorización deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 4.364             | 4.886             |
| Provisiones   | 21.462            | 21.337            |
| Otros   | 31.384            | 36.672            |
| <b>Total activos por impuestos diferidos</b>                                | <b>325.332</b>    | <b>290.712</b>    |

|   | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | MUS\$             | MUS\$             |
| <b>Pasivos por impuestos diferidos relativos a:</b> |                   |                   |
| Diferencia por depreciación financiera/tributaria   | 1.176.551         | 1.164.935         |
| Provisiones   | 4                 | 0                 |
| Obligaciones por beneficio post-empleo              | 827               | 799               |
| Diferencia valorización PPE al inicio adopción IFRS | 70.847            | 119.817           |
| Valorización de activos biológicos                  | 728.011           | 719.577           |
| Valorización de gastos anticipados                  | 45.553            | 42.883            |
| Valorización de ingresos anticipados                | 0                 | 0                 |
| Activos Intangibles                                 | 215.533           | 187.919           |
| Valorización de instrumentos financieros            | 10.520            | 7.438             |
| Inventarios   | 38.764            | 32.772            |
| Otros   | 23.783            | 28.407            |
| <b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>        | <b>2.310.393</b>  | <b>2.304.547</b>  |

(\*) Corresponde principalmente a activo de la afiliada indirecta en Uruguay. Según la normativa de dicho país, se aplica una corrección monetaria al activo fijo tributario, pero no al financiero, lo que provoca el diferencial en la base.

b) Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida

|  | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ | abril - junio 2017<br>MUS\$ | abril-junio 2016<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias</b>  |                     |                     |                             |                           |
| Gasto por impuestos corrientes   | (143.187)           | (97.195)            | (85.224)                    | (53.190)                  |
| Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto corriente | 0                   | 0                   | 0                           | 0                         |
| Ajuste al impuesto corriente del período anterior  | (961)               | 317                 | (954)                       | (362)                     |
| Otro gasto por impuesto corriente  | 781                 | 2.417               | 284                         | 165                       |
| <b>Gasto por impuesto corriente, neto, total</b>   | <b>(143.367)</b>    | <b>(94.461)</b>     | <b>(85.894)</b>             | <b>(53.387)</b>           |

|   | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ | abril - junio 2017<br>MUS\$ | abril-junio 2016<br>MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Gasto por impuesto diferido a las ganancias</b>  |                     |                     |                             |                           |
| Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias                                       | 30.765              | 5.131               | 4.910                       | 17.499                    |
| Gasto diferido por impuestos relativo a cambio de la tasa impositiva o nuevas tasas   | (855)               | (1.309)             | (855)                       | (522)                     |
| Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto diferido | 20.832              | (2.908)             | 1.877                       | (5.605)                   |
| Otro gasto por impuesto diferido  | 1.873               | (31)                | 1.485                       | 55                        |
| <b>Gasto por impuestos diferidos, neto, total</b>   | <b>52.615</b>       | <b>883</b>          | <b>7.417</b>                | <b>11.427</b>             |
| <b>Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias total</b>   | <b>(90.752)</b>     | <b>(93.578)</b>     | <b>(78.477)</b>             | <b>(41.960)</b>           |

c) Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias por partes extranjeras y nacionales

|   | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ | abr - jun 2017<br>MUS\$ | abr - jun 2016<br>MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| Impuesto corriente extranjero                             | (39.706)            | (34.224)            | (20.473)                | (27.236)                |
| Impuesto corriente nacional                               | (103.661)           | (60.237)            | (65.421)                | (26.151)                |
| <b>Total Impuesto Corriente</b>                           | <b>(143.367)</b>    | <b>(94.461)</b>     | <b>(85.894)</b>         | <b>(53.387)</b>         |
| Impuesto diferido extranjero                              | 826                 | (6.569)             | (5.872)                 | (822)                   |
| Impuesto diferido nacional                                | 51.789              | 7.452               | 13.289                  | 12.249                  |
| <b>Total Impuesto Diferido</b>                            | <b>52.615</b>       | <b>883</b>          | <b>7.417</b>            | <b>11.427</b>           |
| <b>Total Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias</b> | <b>(90.752)</b>     | <b>(93.578)</b>     | <b>(78.477)</b>         | <b>(41.960)</b>         |

## d) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva

|  | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ | abril - junio 2017<br>MUS\$ | abril-junio 2016<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>  | <b>(151.306)</b>    | <b>(179.405)</b>    | <b>(116.231)</b>            | <b>(102.726)</b>          |
| Efecto impositivo de tasa en otras jurisdicciones  |                     |                     |                             |                           |
| Efecto impositivo de tasa en otras jurisdicciones  | (7.295)             | (6.155)             | (3.867)                     | (3.275)                   |
| Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles                                       | 78.301              | 94.645              | 46.303                      | 59.962                    |
| Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente                                    | (22.403)            | (9.498)             | (11.100)                    | 1.671                     |
| Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente        | (162)               | (310)               | (84)                        | 1.407                     |
| Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados | 984                 | (16)                | 584                         | (4)                       |
| Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos  | 734                 | 1.206               | 44                          | 1.206                     |
| Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas   | 1.150               | (1.288)             | 477                         | (642)                     |
| Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en períodos anteriores                     | (372)               | 924                 | (437)                       | (208)                     |
| Tributación calculada con la tasa aplicable  | 0                   | 0                   | 0                           | 379                       |
| Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales                                  | 9.617               | 6.319               | 5.834                       | 270                       |
| <b>Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total</b>                         | <b>60.554</b>       | <b>85.827</b>       | <b>37.754</b>               | <b>60.766</b>             |
| <b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>                                       | <b>(90.752)</b>     | <b>(93.578)</b>     | <b>(78.477)</b>             | <b>(41.960)</b>           |

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             | 30.06.2017              |                         | 31.12.2016              |                         |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                 | Diferencia<br>Deducible | Diferencia<br>Imponible | Diferencia<br>Deducible | Diferencia<br>Imponible |
|                                 | MUS\$                   | MUS\$                   | MUS\$                   | MUS\$                   |
| Activo por impuestos diferidos  | 162.985                 | 0                       | 153.576                 | 0                       |
| Pérdida tributaria              | 162.305                 | 0                       | 137.136                 | 0                       |
| Pasivos por impuestos diferidos | 42                      | 2.310.393               | 0                       | 2.304.547               |
| <b>Total</b>                    | <b>325.332</b>          | <b>2.310.393</b>        | <b>290.712</b>          | <b>2.304.547</b>        |

| Detalle de los impuestos diferidos en Resultados | 30.06.2017    | 30.06.2016 | abr - jun 2017 | abr - jun 2016 |
|--|---------------|------------|----------------|----------------|
|  | MUS\$         | MUS\$      | MUS\$          | MUS\$          |
| Activos por impuestos diferidos                  | (6.733)       | 2.692      | 3.207          | 3.959          |
| Pérdida tributaria                               | 22.538        | (4.173)    | (3.375)        | (5.603)        |
| Pasivos por impuestos diferidos                  | 35.696        | 2.329      | 6.452          | 12.690         |
| Disminuciones en el cambio moneda extranjera     | 1.114         | 35         | 1.133          | 381            |
| <b>Total</b>                                     | <b>52.615</b> | <b>883</b> | <b>7.417</b>   | <b>11.427</b>  |

**NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

|                         | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Corriente</b>        |                     |                     |
| Acreedores comerciales  | 1.046.991           | 1.224.901           |
| Ingresos anticipados    | 155.420             | 174.352             |
| Otras cuentas por pagar | 16.987              | 20.656              |
| <b>Total</b>            | <b>1.219.398</b>    | <b>1.419.909</b>    |

Los principales proveedores del Grupo al 30 de junio de 2017 y en el ejercicio 2016 son los siguientes: Enap Refinerías S.A., Chevron Products Company, Valero Marketing & Supply, Exxon Mobil Sales & Supply Company, Vitol S.A. Inc., Oxiquim S.A., Iturri S.A. Eka Chile S.A., Occidental Chemical Chile Ltda. y Compañía de Leasing Tattersall S.A.

A continuación, se presenta la estratificación de los acreedores comerciales al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

Al 30 de junio de 2017

**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          | 488.939                     | 26.273        | 2.025        | 161          | 2.240         | 9          | 519.647        |
| Servicios          | 287.393                     | 28.159        | 3.426        | 6.530        | 5.634         | 386        | 331.528        |
| Otros (*)          | 108.991                     | 1.374         | 32           | 135          | 12.830        | 272        | 123.634        |
| <b>Total MUS\$</b> | <b>885.323</b>              | <b>55.806</b> | <b>5.483</b> | <b>6.826</b> | <b>20.704</b> | <b>667</b> | <b>974.809</b> |

**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          | 55.090                     | 1.095         | 1.362        | 311          | 2.443         | 0            | 60.301           |
| Servicios          | 4.352                      | 452           | 182          | 300          | 144           | 583          | 6.013            |
| Otros (*)          | 5.339                      | 368           | 0            | 0            | 161           | 0            | 5.868            |
| <b>Total MUS\$</b> | <b>64.781</b>              | <b>1.915</b>  | <b>1.544</b> | <b>611</b>   | <b>2.748</b>  | <b>583</b>   | <b>72.182</b>    |
| <b>Total MUS\$</b> | <b>950.104</b>             | <b>57.721</b> | <b>7.027</b> | <b>7.437</b> | <b>23.452</b> | <b>1.250</b> | <b>1.046.991</b> |

Al 31 de diciembre de 2016

**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          | 465.631                     | 21.877        | 1.599        | 557          | 2.419         | 9          | 492.092          |
| Servicios          | 331.969                     | 24.959        | 3.618        | 6.547        | 6.257         | 124        | 373.474          |
| Otros (*)          | 193.691                     | 2.810         | 250          | 0            | 10.784        | 0          | 207.535          |
| <b>Total MUS\$</b> | <b>991.291</b>              | <b>49.646</b> | <b>5.467</b> | <b>7.104</b> | <b>19.460</b> | <b>133</b> | <b>1.073.101</b> |

**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          | 116.431                    | 7.093         | 2.959        | 484          | 1.235         | 21           | 128.223          |
| Servicios          | 10.086                     | 749           | 1.063        | 355          | 280           | 412          | 12.945           |
| Otros (*)          | 1.598                      | 2.041         | 383          | 809          | 728           | 5.073        | 10.632           |
| <b>Total MUS\$</b> | <b>128.115</b>             | <b>9.883</b>  | <b>4.405</b> | <b>1.648</b> | <b>2.243</b>  | <b>5.506</b> | <b>151.800</b>   |
| <b>Total MUS\$</b> | <b>1.119.406</b>           | <b>59.529</b> | <b>9.872</b> | <b>8.752</b> | <b>21.703</b> | <b>5.639</b> | <b>1.224.901</b> |

(\*) 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 promedio de pago de 30 días. Cada una de las afiliadas tiene diferentes promedios de pago, los cuales están asociados a sus actividades operacionales.

## **NOTA 17. 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 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 intermedios 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).

## 17.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

| Por cobrar a Empresas relacionadas Corriente           | País     | Naturaleza de la relación | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|--|----------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| 96.942.120-8 AIR BP COPEC S.A.                         | Chile    | Negocio Conjunto          | 13.999              | 22.117              |
| 96.505.760-9 Colbún S.A.                               | Chile    | Director Común            | 15.331              | 2.952               |
| 76.307.309-2 Naviera Los Inmigrantes S.A.              | Chile    | Accionistas Comunes       | 3.900               | 3.978               |
| 96.893.820-7 Corpesca S.A.                             | Chile    | Asociada Indirecta        | 710                 | 235                 |
| 79.825.060-4 Forestal del Sur S.A.                     | Chile    | Asociada Indirecta        | 12                  | 7.618               |
| 99.500.140-3 Eka Chile S.A.                            | Chile    | Negocio Conjunto          | 2.444               | 1.701               |
| 70.037.855-0 Laguna Blanca S.A.                        | Chile    | Negocio Conjunto          | 2.500               | 2.500               |
| - Montagas E.S.P.                                      | Colombia | Asociada Indirecta        | 620                 | 249                 |
| 71.625.800-8 Fundación Educacional Arauco              | Chile    | Asociada Indirecta        | 2.288               | 1.188               |
| 79.895.330-3 Compañía Puerto Coronel S.A.              | Chile    | Asociada Indirecta        | 610                 | 1.114               |
| 96.731.890-6 Cartulinas CMPC S.A.                      | Chile    | Accionistas Comunes       | 947                 | 81                  |
| 65.097.218-k Fundación Acerca Redes                    | Chile    | Asociada Indirecta        | 663                 | 274                 |
| 76.122.974-5 Algae Fuels S.A.                          | Chile    | Asociada Indirecta        | 291                 | 142                 |
| - Unillin Arauco Pisos Ltda                            | Brasil   | Asociada Indirecta        | 243                 | 726                 |
| 93.628.000-5 Molibdenos y Metales S.A.                 | Chile    | Director común            | 188                 | 193                 |
| 96.925.430-1 Servicios Corporativos Sercor S.A.        | Chile    | Asociada Indirecta        | 63                  | 0                   |
| 76.349.706-2 Hualpén Gas S.A.                          | Chile    | Asociada Indirecta        | 438                 | 169                 |
| 82.777.100-7 Puertos y Logística S.A.                  | Chile    | Asociada Indirecta        | 535                 | 135                 |
| 95.304.000-K CMPC Maderas S.A.                         | Chile    | Accionistas Comunes       | 142                 | 140                 |
| 76.384.550-8 Sociedad Nacional Marítima S.A.           | Chile    | Asociada Indirecta        | 409                 | 337                 |
| 91.440.000-7 Forestal Mininco S.A.                     | Chile    | Accionistas Comunes       | 134                 | 89                  |
| 96.532.330-9 CMPC Celulosa S.A.                        | Chile    | Accionistas Comunes       | 141                 | 407                 |
| - PGNT GasNor SAC Colombia                             | Colombia | Asociada Indirecta        | 41                  | 11                  |
| - PGNT GasSur SAC Colombia                             | Colombia | Asociada Indirecta        | 37                  | 7                   |
| 96.529.310-8 CMPC Tissue S.A.                          | Chile    | Accionistas Comunes       | 37                  | 43                  |
| 96.722.460-K Metrogas S.A.                             | Chile    | Asociada                  | 23                  | 24                  |
| 76.456.800-1 Mina Invierno S.A.                        | Chile    | Negocio Conjunto          | 21                  | 21                  |
| 96.853.150-6 Papeles Cordillera S.A.                   | Chile    | Accionistas Comunes       | 12                  | 35                  |
| 76.044.336-0 Golden Omega S.A.                         | Chile    | Asociada Indirecta        | 1.091               | 16                  |
| 96.942.870-9 Kabsa                                     | Chile    | Asociada Indirecta        | 12                  | 9                   |
| 89.201.400-0 Envases Impresos S.A.                     | Chile    | Accionistas Comunes       | 17                  | 2                   |
| 96.641.810-9 Gas Natural Producción S.A.               | Chile    | Asociada Indirecta        | 5                   | 5                   |
| 79.943.600-0 PROPA S.A.                                | Chile    | Accionistas Comunes       | 5                   | 4                   |
| 94.283.000-9 Astilleros Arica S.A.                     | Chile    | Asociada Indirecta        | 8                   | 8                   |
| 96.636.520-K Gases y Graneles Líquidos S.A.            | Chile    | Asociada Indirecta        | 1                   | 0                   |
| 76.659.730-0 Elemental S.A.                            | Chile    | Asociada Indirecta        | 79                  | 0                   |
| 78.096.080-9 Portaluppi, Guzman y Bezanilla Abogados   | Chile    | Socio Director Sociedad   | 11                  | 0                   |
| 82.040.600-1 Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda. | Chile    | Asociada Indirecta        | 1                   | 0                   |
| - Energas S.A.   | Colombia | Asociada Indirecta        | 75                  | 0                   |
| <b>Total</b>   |          |                           | <b>48.084</b>       | <b>46.530</b>       |

| Por cobrar a Empresas relacionadas No Corriente | País    | Naturaleza de la relación | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|---|---------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| 76.044.336-0 Golden Omega S.A.                  | Chile   | Asociada Indirecta        | 0                   | 17.500              |
| 76.040.469-1 Logística Ados Ltda.               | Chile   | Director Común            | 6.517               | 6.385               |
| 79.895.330-3 Compañía Puerto Coronel S.A.       | Chile   | Asociada Indirecta        | 957                 | 957                 |
| 96.641.810-9 Gas Natural Producción S.A.        | Chile   | Asociada Indirecta        | 347                 | 345                 |
| - Fibrocero S.A.                                | Ecuador | Asociada Indirecta        | 24                  | 0                   |
| <b>Total</b>                                    |         |                           | <b>7.845</b>        | <b>25.187</b>       |

## 17.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

| Por pagar a Empresas relacionadas Corriente            | País  | Naturaleza de la relación | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|--|-------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| 96.636.520-K Gases y Graneles Líquidos S.A.            | Chile | Asociada Indirecta        | 13.940              | 3.411               |
| 76.384.550-8 Sociedad Nacional Marítima S.A.           | Chile | Asociada Indirecta        | 1.460               | 1.335               |
| 96.959.030-1 Puerto Lirquén S.A.                       | Chile | Asociada Indirecta        | 979                 | 1.246               |
| 79.895.330-3 Compañía Puerto de Coronel S.A.           | Chile | Asociada Indirecta        | 859                 | 723                 |
| 82.040.600-1 Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda. | Chile | Asociada Indirecta        | 465                 | 540                 |
| 96.925.430-1 Servicios Corporativos Sercor S.A.        | Chile | Asociada Indirecta        | 30                  | 227                 |
| 86.370.800-1 Red To Green S.A.                         | Chile | Accionistas Comunes       | 142                 | 112                 |
| 96.942.120-8 AIR BP COPEC S.A.                         | Chile | Negocio Conjunto          | 37                  | 26                  |
| 96.893.820-7 Corpesca S.A.                             | Chile | Asociada Indirecta        | 14                  | 14                  |
| 92.580.000-7 Entel S.A.                                | Chile | Accionistas Comunes       | 3                   | 11                  |
| 96.529.310-8 CMPC TISSUE S.A.                          | Chile | Accionistas Comunes       | 0                   | 3                   |
| 78.096.080-9 Portaluppi, Guzman y Bezanilla Abogados   | Chile | Socio Director Sociedad   | 8                   | 3                   |
| 93.305.000-9 Edipac                                    | Chile | Asociada Indirecta        | 13                  | 2                   |
| 96.679.410-9 Entel Telefonía Local S.A.                | Chile | Accionistas Comunes       | 11                  | 0                   |
| 96.722.460-K Metrogas S.A.                             | Chile | Asociada                  | 1                   | 0                   |
| 76.107.649-3 Sociedad de Inversiones Coloso S.A.       | Chile | Accionistas Comunes       | 2                   | 0                   |
| <b>Total</b>   |       |                           | <b>17.964</b>       | <b>7.653</b>        |

## 17.3 Transacciones con entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2017

| Entidad Relacionada                                  | RUT          | País   | Naturaleza de la Relación | Bien o Servicio              | Valor de las transacciones sin IVA MUS\$ | Efecto en resultados MUS\$ |
|--|--------------|--------|---------------------------|------------------------------|--|----------------------------|
| AIR BP COPEC S.A.                                    | 96.942.120-8 | Chile  | Negocio Conjunto          | Venta de combustibles        | 161.133                                  | 161.133                    |
| AIR BP COPEC S.A.                                    | 96.942.120-8 | Chile  | Negocio Conjunto          | Servicio de administración   | 732                                      | 732                        |
| AIR BP COPEC S.A.                                    | 96.942.120-8 | Chile  | Negocio Conjunto          | Remb. Gastos                 | 154                                      | 154                        |
| AIR BP COPEC S.A.                                    | 96.942.120-8 | Chile  | Negocio Conjunto          | Compras varias               | 191                                      | (191)                      |
| Cartulinas CMPC S.A.                                 | 96.731.890-6 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de lubricantes         | 108                                      | 108                        |
| Cartulinas CMPC S.A.                                 | 96.731.890-6 | Chile  | Accionistas Comunes       | Otras ventas                 | 174                                      | 174                        |
| Cartulinas CMPC S.A.                                 | 96.731.890-6 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de combustibles        | 1.379                                    | 1.379                      |
| CMPC Celulosa S.A.                                   | 96.532.330-9 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de combustibles        | 398                                      | 398                        |
| CMPC Celulosa S.A.                                   | 96.532.330-9 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de lubricantes         | 0  | 0                          |
| CMPC Celulosa S.A.                                   | 96.532.330-9 | Chile  | Accionistas Comunes       | Otras compras                | 45                                       | (45)                       |
| CMPC Celulosa S.A.                                   | 96.532.330-9 | Chile  | Accionistas Comunes       | Otras ventas                 | 37                                       | 37                         |
| CMPC Maderas S.A.                                    | 95.304.000-K | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de combustibles        | 35                                       | 35                         |
| CMPC Maderas S.A.                                    | 95.304.000-K | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de lubricantes         | 241                                      | 241                        |
| CMPC Maderas S.A.                                    | 95.304.000-K | Chile  | Accionistas Comunes       | Otras ventas                 | 9  | 9                          |
| CMPC Maderas S.A.                                    | 95.304.000-K | Chile  | Accionistas Comunes       | Rollizos                     | 155                                      | (155)                      |
| Colbún S.A.  | 96.505.760-9 | Chile  | Director Común            | Venta de combustibles        | 13.832                                   | 19.832                     |
| Colbún S.A.  | 96.505.760-9 | Chile  | Director Común            | Energía eléctrica            | 276                                      | 238                        |
| Colbún S.A.  | 96.505.760-9 | Chile  | Director Común            | Venta de gas                 | 4  | 4                          |
| Colbún S.A.  | 96.505.760-9 | Chile  | Director Común            | Venta de lubricantes         | 28                                       | 28                         |
| Colbún Transmisión S.A.                              | 76.218.856-2 | Chile  | Director Común            | Energía eléctrica            | 180                                      | (180)                      |
| Compañía Puerto de Coronel S.A.                      | 79.895.330-3 | Chile  | Asociada Indirecta        | Venta de lubricantes         | 744                                      | 744                        |
| Compañía Puerto de Coronel S.A.                      | 79.895.330-3 | Chile  | Asociada Indirecta        | Movilización y estiba        | 4.883                                    | (4.883)                    |
| Compañía Puerto de Coronel S.A.                      | 79.895.330-3 | Chile  | Asociada Indirecta        | Arriendo muelle              | 67                                       | (67)                       |
| Compañía Puerto de Coronel S.A.                      | 79.895.330-3 | Chile  | Asociada Indirecta        | Otras ventas                 | 42                                       | 42                         |
| Corpesca S.A.  | 96.893.820-7 | Chile  | Asociada Indirecta        | Venta de combustibles        | 10.049                                   | 10.049                     |
| Corpesca S.A.  | 96.893.820-7 | Chile  | Asociada Indirecta        | Venta de lubricantes         | 477                                      | 477                        |
| Corpesca S.A.  | 96.893.820-7 | Chile  | Asociada Indirecta        | Otras ventas                 | 51                                       | 51                         |
| Corpesca S.A.  | 96.893.820-7 | Chile  | Asociada Indirecta        | Asesorías y otros servicios  | 30                                       | 30                         |
| Eka Chile S.A.                                       | 99.500.140-3 | Chile  | Negocio Conjunto          | Energía eléctrica            | 10.663                                   | 10.663                     |
| Eka Chile S.A.                                       | 99.500.140-3 | Chile  | Negocio Conjunto          | Compra de Clorato de sodio   | 22.911                                   | (22.911)                   |
| Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.          | 92.580.000-7 | Chile  | Accionistas Comunes       | Servicios de telefonía       | 389                                      | (389)                      |
| Entel PCS Telecomunicaciones S.A.                    | 96.806.980-2 | Chile  | Accionistas Comunes       | Servicios de telefonía       | 51                                       | (51)                       |
| Entel Telefonía Local S.A.                           | 96.697.410-9 | Chile  | Accionistas Comunes       | Servicios de telefonía       | 1  | (1)                        |
| Forestal Mininco S.A.                                | 91.440.000-7 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de combustibles        | 256                                      | 256                        |
| Forestal del Sur S.A.                                | 79.825.060-4 | Chile  | Asociada Indirecta        | Servicios de cosecha         | 18.802                                   | 18.802                     |
| Forestal del Sur S.A.                                | 79.825.060-4 | Chile  | Asociada Indirecta        | Madera y rollizos            | 638                                      | (638)                      |
| Gasmar S.A.  | 96.636.520-K | Chile  | Asociada Indirecta        | Compra de combustibles       | 77.853                                   | (77.853)                   |
| Hualpén Gas S.A.                                     | 76.349.706-2 | Chile  | Asociada Indirecta        | Arriendos                    | 1.256                                    | 1.256                      |
| Kabsa S.A.   | 96.942.870-9 | Chile  | Asociada Indirecta        | Arriendo instalaciones       | 143                                      | 143                        |
| Inversiones Siemel S.A.                              | 94.082.000-6 | Chile  | Asociada Indirecta        | Arriendo dependencias        | 200                                      | (200)                      |
| Metrogas S.A.  | 96.722.460-K | Chile  | Asociada                  | Compra gas natural           | 998                                      | (998)                      |
| Molibdenos y Metales S.A.                            | 93.628.000-5 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de combustibles        | 723                                      | 723                        |
| Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Abogados              | 78.096.080-9 | Chile  | Socio Director Sociedad   | Asesoría legal               | 793                                      | (793)                      |
| Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Abogados              | 78.096.080-9 | Chile  | Socio Director Sociedad   | Ventas de conservas          | 1  | (1)                        |
| Puerto Lirquén S.A. (ex Portuaria Sur de Chile S.A.) | 96.959.030-1 | Chile  | Asociada Indirecta        | Servicios portuarios         | 3.108                                    | (3.108)                    |
| Servicios Corporativos Sercor S.A.                   | 96.925.430-1 | Chile  | Asociada Indirecta        | Asesorías de gestión         | 277                                      | (277)                      |
| Servicios Corporativos Sercor S.A.                   | 96.925.430-1 | Chile  | Asociada Indirecta        | Servicios de administración  | 185                                      | (185)                      |
| Servicios Corporativos Sercor S.A.                   | 96.925.430-1 | Chile  | Asociada Indirecta        | Compras varias               | 9  | (9)                        |
| Red To Green S.A.                                    | 86.370.800-1 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de mat., vest. y otros | 1  | 1                          |
| Red To Green S.A.                                    | 86.370.800-1 | Chile  | Accionistas Comunes       | Servicios informáticos       | 494                                      | (494)                      |
| Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.            | 82.040.600-1 | Chile  | Asociada Indirecta        | Servicios de almacenaje      | 2.645                                    | (2.645)                    |
| Sociedad Nacional Marítima S.A.                      | 76.384.550-8 | Chile  | Asociada Indirecta        | Venta de combustibles        | 1.056                                    | 1.056                      |
| Sociedad Nacional Marítima S.A.                      | 76.384.550-8 | Chile  | Asociada Indirecta        | Servicio de administración   | 270                                      | 270                        |
| Sociedad Nacional Marítima S.A.                      | 76.384.550-8 | Chile  | Asociada Indirecta        | Venta de lubricantes         | 143                                      | 143                        |
| Sociedad Nacional Marítima S.A.                      | 76.384.550-8 | Chile  | Asociada Indirecta        | Otras ventas                 | 26                                       | 26                         |
| Sociedad Nacional Marítima S.A.                      | 76.384.550-8 | Chile  | Asociada Indirecta        | Transporte marítimo          | 6.918                                    | (6.918)                    |
| Unillín Arauco Pisos Ltda.                           | -            | Brasil | Negocio Conjunto          | Madera                       | 1.527                                    | 1.527                      |

Empresas Copec S.A.- Estados Financieros Consolidados Intermedios a junio 2017

Al 30 de junio de 2016

| Entidad Relacionada                                  | RUT          | País   | Naturaleza de la Relación | Bien o Servicio                   | Valor de las transacciones sin IVA MUS\$ | Efecto en resultados MUS\$ |
|--|--------------|--------|---------------------------|-----------------------------------|--|----------------------------|
| AIR BP COPEC S.A.                                    | 96.942.120-8 | Chile  | Negocio Conjunto          | Venta de combustibles             | 111.183                                  | 111.183                    |
| AIR BP COPEC S.A.                                    | 96.942.120-8 | Chile  | Negocio Conjunto          | Servicio de administración        | 600                                      | 600                        |
| AIR BP COPEC S.A.                                    | 96.942.120-8 | Chile  | Negocio Conjunto          | Servicio de administración        | 99                                       | (99)                       |
| Cartulinas CMPC S.A.                                 | 96.731.890-6 | Chile  | Asociada Indirecta        | Venta de lubricantes              | 150                                      | 150                        |
| Cartulinas CMPC S.A.                                 | 96.731.890-6 | Chile  | Asociada Indirecta        | Otras ventas                      | 154                                      | 154                        |
| Compañía Puerto de Coronel S.A.                      | 79.895.330-3 | Chile  | Asociada Indirecta        | Otras ventas                      | 554                                      | 554                        |
| Compañía Puerto de Coronel S.A.                      | 79.895.330-3 | Chile  | Asociada Indirecta        | Venta de combustibles             | 42                                       | 42                         |
| CMPC Celulosa S.A.                                   | 96.532.330-9 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de combustibles             | 1.247                                    | 1.247                      |
| CMPC Celulosa S.A.                                   | 96.532.330-9 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de lubricantes              | 409                                      | 409                        |
| CMPC Celulosa S.A.                                   | 96.532.330-9 | Chile  | Accionistas Comunes       | Otras ventas                      | 36                                       | 36                         |
| CMPC Celulosa S.A.                                   | 96.532.330-9 | Chile  | Accionistas Comunes       | Madera                            | 32                                       | 32                         |
| CMPC Celulosa S.A.                                   | 96.532.330-9 | Chile  | Accionistas Comunes       | Gas                               | 10                                       | 10                         |
| CMPC Maderas S.A.                                    | 95.304.000-K | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de combustibles             | 244                                      | 244                        |
| CMPC Maderas S.A.                                    | 95.304.000-K | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de lubricantes              | 37                                       | 37                         |
| CMPC Maderas S.A.                                    | 95.304.000-K | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de gas                      | 18                                       | 18                         |
| CMPC Maderas S.A.                                    | 95.304.000-K | Chile  | Accionistas Comunes       | Otras ventas                      | 9  | 9                          |
| CMPC Maderas S.A.                                    | 95.304.000-K | Chile  | Accionistas Comunes       | Rollizos                          | 270                                      | (270)                      |
| CMPC Tissué S.A.                                     | 96.529.310-8 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de gas                      | 166                                      | 166                        |
| Colbún S.A.  | 96.505.760-9 | Chile  | Director Común            | Venta de combustibles             | 22.389                                   | 22.389                     |
| Colbún S.A.  | 96.505.760-9 | Chile  | Director Común            | Energía eléctrica                 | 378                                      | 378                        |
| Colbún S.A.  | 96.505.760-9 | Chile  | Director Común            | Otras ventas                      | 40                                       | 40                         |
| Colbún S.A.  | 96.505.760-9 | Chile  | Director Común            | Venta de lubricantes              | 18                                       | 18                         |
| Colbún S.A.  | 96.505.760-9 | Chile  | Director Común            | Energía eléctrica                 | 51                                       | (51)                       |
| Colbún Transmisión S.A.                              | 76.218.856-2 | Chile  | Director Común            | Energía eléctrica                 | 225                                      | (225)                      |
| Compañía Puerto de Coronel S.A.                      | 79.895.330-3 | Chile  | Asociada Indirecta        | Arriendo muelle                   | 38                                       | (38)                       |
| Compañía Puerto de Coronel S.A.                      | 79.895.330-3 | Chile  | Asociada Indirecta        | Movilización y estiba             | 4.901                                    | (4.901)                    |
| Corpesca S.A.  | 96.893.820-7 | Chile  | Asociada Indirecta        | Venta de combustibles             | 4.507                                    | 4.507                      |
| Corpesca S.A.  | 96.893.820-7 | Chile  | Asociada indirecta        | Venta de lubricantes              | 358                                      | 358                        |
| Corpesca S.A.  | 96.893.820-7 | Chile  | Asociada Indirecta        | Otras ventas                      | 60                                       | 60                         |
| Corpesca S.A.  | 96.893.820-7 | Chile  | Asociada Indirecta        | Otras ventas                      | 20                                       | 20                         |
| Corpesca S.A.  | 96.893.820-7 | Chile  | Asociada Indirecta        | Asesorías y otros servicios       | 409                                      | (409)                      |
| Eka Chile S.A.                                       | 99.500.140-3 | Chile  | Negocio Conjunto          | Energía eléctrica                 | 8.326                                    | 8.326                      |
| Eka Chile S.A.                                       | 99.500.140-3 | Chile  | Negocio Conjunto          | Clorato de sodio                  | 22.644                                   | (22.644)                   |
| Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.          | 92.580.000-7 | Chile  | Asociada Indirecta        | Servicios de telefonía            | 328                                      | (328)                      |
| Entel PCS Telecomunicaciones S.A.                    | 96.806.980-2 | Chile  | Accionistas Comunes       | Servicios de telefonía            | 73                                       | (73)                       |
| Forestal Mininco S.A.                                | 91.440.000-7 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de combustibles             | 220                                      | 220                        |
| Forestal Mininco S.A.                                | 91.440.000-7 | Chile  | Accionistas Comunes       | Rollizos y otras                  | 47                                       | 47                         |
| Forestal Mininco S.A.                                | 91.440.000-7 | Chile  | Accionistas Comunes       | Rollizos y otras                  | 180                                      | (180)                      |
| Forestal Mininco S.A.                                | 91.440.000-7 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de gas                      | 7  | 7                          |
| Forestal del Sur S.A.                                | 79.825.060-4 | Chile  | Asociada Indirecta        | Astillas y maderas                | 11.373                                   | 11.373                     |
| Forestal del Sur S.A.                                | 79.825.060-4 | Chile  | Asociada Indirecta        | Servicios de cosecha              | 689                                      | 689                        |
| Forestal del Sur S.A.                                | 79.825.060-4 | Chile  | Asociada Indirecta        | Madera y rollizos                 | 1.413                                    | (1.413)                    |
| Gasmar S.A.  | 96.636.520-K | Chile  | Asociada indirecta        | Compra de combustibles            | 63.201                                   | (63.201)                   |
| Hualpén Gas S.A.                                     | 76.349.706-2 | Chile  | Asociada Indirecta        | Arriendos                         | 1.205                                    | 1.205                      |
| Kabsa S.A.   | 96.942.870-9 | Chile  | Asociada Indirecta        | Compra materia prima              | 127                                      | (127)                      |
| Lota Protein S.A.                                    | 96.766.590-8 | Chile  | Asociada Indirecta        | Arriendo muelle y servicio de des | 110                                      | (110)                      |
| Metrogas S.A.  | 96.722.460-K | Chile  | Asociada                  | Compra gas natural                | 742                                      | (742)                      |
| Molibdenos y Metales S.A.                            | 93.628.000-5 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de combustibles             | 1.011                                    | 1.011                      |
| Molibdenos y Metales S.A.                            | 93.628.000-5 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de gas                      | 124                                      | 124                        |
| Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Abogados              | 78.096.080-9 | Chile  | Socio Director Sociada    | Asesoría legal                    | 722                                      | (722)                      |
| Puerto Lirquén S.A. (ex Portuaria Sur de Chile S.A.) | 96.959.030-1 | Chile  | Asociada Indirecta        | Servicios portuarios              | 3.852                                    | (3.852)                    |
| Servicios Corporativos Sercor S.A.                   | 96.925.430-1 | Chile  | Asociada Indirecta        | Asesorías de gestión              | 177                                      | (177)                      |
| Servicios Corporativos Sercor S.A.                   | 96.925.430-1 | Chile  | Asociada Indirecta        | Servicios de administración       | 159                                      | (159)                      |
| Servicios Corporativos Sercor S.A.                   | 96.925.430-1 | Chile  | Asociada Indirecta        | Remb. Gastos                      | 5  | (5)                        |
| Sigma Servicios Informáticos S.A.                    | 86.370.800-1 | Chile  | Accionistas Comunes       | Venta de conservas                | 337                                      | 337                        |
| Sigma Servicios Informáticos S.A.                    | 86.370.800-1 | Chile  | Accionistas Comunes       | Servicios informaticos            | 280                                      | (280)                      |
| Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.            | 82.040.600-1 | Chile  | Asociada Indirecta        | Servicios de almacenaje           | 1.804                                    | (1.804)                    |
| Sociedad Nacional Marítima S.A.                      | 76.384.550-8 | Chile  | Asociada Indirecta        | Venta de combustibles             | 487                                      | 487                        |
| Sociedad Nacional Marítima S.A.                      | 76.384.550-8 | Chile  | Asociada Indirecta        | Servicio de administración        | 251                                      | 251                        |
| Sociedad Nacional Marítima S.A.                      | 76.384.550-8 | Chile  | Asociada Indirecta        | Venta de lubricantes              | 120                                      | 120                        |
| Sociedad Nacional Marítima S.A.                      | 76.384.550-8 | Chile  | Asociada Indirecta        | Otras ventas                      | 24                                       | 24                         |
| Sociedad Nacional Marítima S.A.                      | 76.384.550-8 | Chile  | Asociada Indirecta        | Transporte marítimo               | 5.164                                    | (5.164)                    |
| Stora Enso Arapotí Industria de Papel S.A.           | -            | Brasil | Asociada Indirecta        | Madera                            | 1.149                                    | 1.149                      |
| Unillín Arauco Pisos Ltda.                           | -            | Brasil | Negocio Conjunto          | Madera                            | 2.444                                    | 2.444                      |

## 17.4 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  | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ | abril - junio 2017<br>MUS\$ | abril-junio 2016<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Remuneraciones y gratificaciones   | 41.619              | 50.705              | 21.492                      | 31.523                    |
| Dietas del directorio  | 3.439               | 1.859               | 1.736                       | 1.235                     |
| Beneficios por terminación   | 3.115               | 469                 | 1.471                       | 168                       |
| <b>Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia</b> | <b>48.173</b>       | <b>53.033</b>       | <b>24.699</b>               | <b>32.926</b>             |

**NOTA 18. 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.:

1.1 El 14 de diciembre de 2007, la Administración Federal de Ingresos Públicos ("AFIP") efectuó una determinación de oficio, cuestionando la deducibilidad, frente al Impuesto a las Ganancias, de ciertos gastos, intereses y diferencias de cambio generados por Obligaciones Negociables Privadas emitidas por la Sociedad en el año 2001 y canceladas en 2007 por un monto de MUS\$ 250.000. Dicha determinación ascendió a la suma de 417.908.207 pesos argentinos (equivalente a MUS\$ 25.129 al 30 de junio de 2017) en concepto de capital, intereses resarcitorios y multa por omisión.

El 11 de febrero de 2008, la Sociedad apeló ante el Tribunal Fiscal de la Nación, quien confirmó la determinación del fisco en febrero de 2010. La Sociedad apeló la decisión del Tribunal Fiscal de la Nación ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal.

De igual manera, Arauco Argentina S.A. solicitó ante la Cámara de Apelaciones una medida cautelar para que se suspendiera la aplicación de la determinación de oficio hasta la sentencia definitiva. El 13 de mayo de 2010, la Sala I de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal hizo lugar a dicha medida, exigiendo una caución real a tales efectos, que fue constituida por la Sociedad, mediante la contratación de un Seguro de Caución instrumentado a través de la Póliza N° 86058 emitida por Zurich Argentina Cía. de Seguros S.A. por 633.616.741 pesos argentinos (equivalente a MUS\$ 38.101 al 30 de junio de 2017).

La sentencia de Cámara de Apelaciones dictada en diciembre de 2012, también fue adversa. Contra ese decisorio la Sociedad dedujo un Recurso Ordinario ante la Corte Suprema de Justicia que fue concedido por la Cámara de Apelaciones y un Recurso Extraordinario que la Cámara tuvo presente para su oportunidad.

Durante todo este proceso los asesores externos de la Sociedad mantuvieron su opinión de que ésta se comportó de acuerdo a derecho al deducir los intereses, gastos y diferencias de cambio del endeudamiento cuestionado por el Fisco y de que existían buenas posibilidades de que finalmente la determinación de oficio de la AFIP fuera dejada sin efecto.

El 22 de julio de 2016 se promulgó la Ley N° 27.260, que en su título II, Libro II, prevé un Régimen de Regularización Excepcional de Obligaciones Tributarias, de la Seguridad Social y Aduaneras para obligaciones que sean objeto de un procedimiento judicial (en adelante el "Régimen de Regularización").

El ingreso al Régimen de Regularización importa la exención de las multas aplicables, así como la condonación de una porción de los intereses. Para gozar de estos beneficios, el contribuyente debe allanarse incondicionalmente en relación a las obligaciones regularizadas, así como el desistir y renunciar a toda acción y derecho, incluso el de repetición, debiendo asumir, el pago de las costas y gastos.

Los asesores legales que han venido interviniendo en las distintas instancias del litigio emitieron opinión por escrito coincidiendo en las muy importantes ventajas económicas que ofrece el Régimen de Regularización frente a la contingencia inherente a todo pleito judicial.

El día 7 de septiembre de 2016 la Sociedad concretó su ingreso al Régimen de Regularización ante la AFIP en relación con las obligaciones reclamadas en virtud del ajuste practicado por el Fisco Nacional sobre las Declaraciones Juradas del Impuesto a las Ganancias presentadas en los años 2001 a 2004 e informó esta situación a la Corte Suprema de Justicia de la Nación, desistiendo en consecuencia del Recurso Ordinario oportunamente interpuesto.

A esa fecha, el monto actualizado de la contingencia ascendía a la suma aproximada de 891.758.132 pesos argentinos (equivalente a MUS\$ 53.623 al 30 de junio de 2017), en concepto de capital, intereses y multa. La Sociedad optó por el pago al contado, y el saldo finalmente abonado ascendió a 248.503.504 pesos argentinos (equivalente a MUS\$ 14.943 al 30 de junio de 2017). Adicionalmente, la Sociedad deberá asumir el pago de las costas y gastos causídicos cuyo monto se encuentra indeterminado a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. El 1 de noviembre de 2016 la Corte Suprema de Justicia de la Nación tuvo por desistido el citado recurso y devolvió el expediente al tribunal de origen. El 18 de abril de 2017, la Sala I de la Cámara Nacional emitió una resolución teniendo a la Sociedad por desistido la acción y el derecho, incluso el de repetición y por condonados los intereses pertinentes y la multa. Adicionalmente dispuso el diferimiento de la regulación de honorarios hasta que sea fijada la retribución de los abogados del fisco ante el tribunal de origen y ordenó la devolución del Seguro de Caucción. La póliza de caución ya ha sido rescatada y devuelta a la compañía de seguros.

1.2. 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 ha. durante el año 2000 en cumplimiento del plan anual comprometido; y 2) 23.012 ha. 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 m<sup>3</sup> 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, Pesca y Alimentos. En cumplimiento de las obligaciones asumidas, la Sociedad construyó una planta de tableros MDF (paneles) y forestó 8.089 ha. durante los ejercicios 2001 y 2006.

Adicionalmente, la Sociedad tiene presentado planes forestales anuales que abarcan desde el año 2007 hasta el 2015 para sus plantaciones localizadas en las provincias de Misiones y Buenos Aires.

En marzo de 2005, mediante Nota N°145/05 de la Subsecretaría de Agricultura, Ganadería y Forestación, se suspendió el beneficio de no pago de los derechos de exportación que gozaba Arauco Argentina S.A., 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 debe 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 389.824.000 pesos argentinos (MUS\$ 23.441 al 30 de junio de 2017) en relación a los derechos de exportación mencionados, la cual se muestra en el rubro "Provisiones no corrientes". 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. Tanto la cuestión de fondo como la demanda de repetición se encuentran pendientes de resolución.

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 2017, la Sociedad adecuó la garantía oportunamente constituida según lo establecido por dicha Resolución, por lo que la misma quedó constituida por un monto de 276.508.024 pesos argentinos (MUS\$ 16.627 al 30 de junio de 2017).

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 de \$4.571.664.617 (equivalentes a MUS\$ 6.882 al 30 de junio de 2017). 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\$ 1.821 al 30 de junio de 2017), quedando un total disputado de \$3.362.265.453 (equivalentes a MUS\$ 5.064 al 31 de marzo de 2017), quedando en consecuencia con esta última fecha interpuesto el reclamo respectivo en lo no concedido en la etapa fiscalizadora. Con fecha 19 de febrero de 2010 el Tribunal dictó una providencia teniendo por formulado el reclamo. El Fiscalizador emitió informe, respecto del cual Arauco formuló observaciones.

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. Con fecha 10 de octubre de 2014 se accedió a lo solicitado por Arauco. Actualmente la causa está en conocimiento de estos nuevos Tribunales bajo el RUC 14-9-0002087-3. Con fecha 20 de marzo de 2015, el SII evacuó el traslado respecto de las reclamaciones deducidas por Arauco en contra de las Liquidaciones N° 184 y 185 de 2005. Con fecha 19 de junio de 2017, el Tribunal dictó el auto de prueba, resolución que fue notificada mediante carta certificada con fecha 23 de julio de 2017. Arauco interpuso recurso de reposición con apelación subsidiaria, solicitando que se modifiquen los términos del auto de prueba. Con fecha 7 de julio de 2017, el tribunal acogió el recurso de reposición. Actualmente la causa se encuentra en período probatorio.

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 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

### Plantas

2.2 Respecto de la Planta Licancel, con fecha 22 de junio de 2011 Arauco fue notificada de demanda civil de indemnización de perjuicios por supuesta responsabilidad extracontractual interpuesta por 12 pescadores artesanales del río Mataquito ante el Juzgado de Letras, Garantía y Familia de Licantén, en los autos rol 73-2011, con ocasión de la mortandad de peces ocurrida en el Río Mataquito con fecha 5 de junio de 2007. Los demandantes pretenden se le indemnicen supuestos daños a consecuencia del evento antes indicado, por concepto de daño emergente, lucro cesante y daño moral y por supuesta responsabilidad contractual, en la suma total de \$2.695.560.000 (equivalentes a MUS\$ 4.058 al 30 de junio de 2017).

Con fecha 21 de octubre de 2015, el Tribunal dictó sentencia definitiva de primera instancia acogiendo parcialmente la demanda, condenando a Celulosa Arauco y Constitución S.A. a pagarle a cada demandante por concepto de daño moral la suma de \$5.000.000 (equivalentes a MUS\$ 7 al 30 de junio de 2017) más reajustes, conforme a la variación de IPC calculado desde el mes de mayo de 2007 hasta el mes en que se efectúe el pago.

Con fecha 16 de noviembre de 2015 el demandado impugnó la sentencia definitiva mediante la interposición de un recurso de casación en la forma y de apelación. Por su parte, la demandante presentó una adhesión a la apelación, pretendiendo se aumente el monto del daño moral reconocido por la sentencia de primera instancia. Con fecha 27 de junio de 2017, la Corte de Apelaciones de Talca confirmó la sentencia, declarando además que eleva el monto de la condena por daño moral a \$10.000.000 (equivalentes a MUS\$ 15 al 30 de junio de 2017) para cada demandante, más reajustes según IPC, calculado desde la fecha de la sentencia de la primera instancia (21 de octubre de 2015) hasta que se efectúe el pago. Con fecha 12 de julio de 2017, Arauco interpuso recurso de casación en la forma y en el fondo. Pendiente (rol ingreso Corte de Apelaciones número 60-2016).

Considerando que la posición de Arauco 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 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

2.3 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. La SMA debe proceder a proveer los descargos y podría requerir nueva información o abrir un término probatorio. Cumplidos dichos trámites, la SMA debe emitir una resolución que absuelva o sancione. Las resoluciones de la SMA pueden ser reclamadas ante el Tribunal Ambiental.

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 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

2.4 Mediante Res. Ex. N° 1 de la SMA, de fecha 17 de febrero de 2016, notificada el 23 de febrero de 2016, la SMA formuló 8 cargos en contra de la empresa, por supuestos incumplimientos a algunas Resoluciones de Calificación Ambiental de la Planta Nueva Aldea. Los 8 cargos fueron clasificados por la SMA de la siguiente manera: 7 graves y 1 leve.

Con fecha 15 de marzo de 2016 la empresa presentó, dentro de plazo, un programa de cumplimiento que contiene 30 acciones y metas, relacionadas con cada una de las 8 infracciones imputadas. Con fecha 15 de julio de 2016, se notificó las Res. Ex. N° 11 de la SMA, que aprobó el programa de cumplimiento y suspendió el procedimiento sancionatorio. De ser ejecutado el programa satisfactoriamente, es posible concluir el procedimiento sin aplicación de sanciones.

Con fecha 3 de agosto de 2016 terceros denunciante en el procedimiento administrativo presentaron una reclamación en contra la Res. Ex. N° 11 de la SMA, ya citada, que aprobó el programa de cumplimiento. Con fecha 24 de diciembre de 2016 el Tercer Tribunal Ambiental rechazó la reclamación. Los reclamantes no interpusieron recurso de casación.

2.5 Mediante Resolución Exenta N° 1/Rol F-020-2016, de 6 de mayo de 2016, la SMA formuló 4 cargos en contra

Arauco por supuestos incumplimientos a las Resoluciones de Calificación Ambiental de la Planta Licancel. Los 4 cargos fueron clasificados por la SMA de la siguiente manera: 1 grave y 3 leves.

Respecto de los 4 cargos formulados por la Superintendencia del Medio Ambiente mediante la Resolución Exenta N° 1/Rol F-020-2016, de 6 de mayo de 2016, en contra de la Sociedad por supuestos incumplimientos de las Resoluciones de Calificación Ambiental de Planta Licancel, se informa lo siguiente:

Con fecha 1° de febrero de 2017, el Superintendente del Medio Ambiente dictó la Resolución Exenta N° 71, aplicando una sanción de 239 Unidades Tributarias Anuales (UTA) (equivalentes a MUS\$ 200 al 30 de junio de 2017):

- En relación con el cargo N° 1, correspondiente a la disposición de residuos industriales sólidos, referida a las cenizas, por sobre lo autorizado en la RCA N° 75/2004, se aplicó multa de 3 UTA (equivalentes a MUS\$ 3 al 30 de junio de 2017).
- En relación con el cargo N° 2, correspondiente a no hacer abandono de la ex laguna de tratamiento "conforme a la RCA N° 308/2006", a las fechas de las inspecciones ambientales, mayo del año 2013 y febrero del año 2015, se aplicó multa de 234 UTA (equivalentes a MUS\$ 196 al 30 de junio de 2017).
- En relación con el cargo N° 3, correspondiente a la superación de porcentajes de humedad con que deben disponerse los lodos en el depósito de residuos sólidos, se aplicó multa de 2 UTA (equivalentes a MUS\$ 2 al 30 de junio de 2017).
- En relación con el cargo N° 4, correspondiente a que el punto de descarga de efluente no habría sido construido en la ubicación regulada, se absolvió a Arauco.

Con fecha 13 de febrero de 2017, se presentó un recurso de reposición solicitando se deje sin efecto la multa o que, en subsidio, se rebaje sustancialmente, recurso que se encuentra pendiente de resolución.

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 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

2.6 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.

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 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

### 3. Forestal Arauco S.A.:

3.1 Maquinarias y Equipos Klenner Limitada interpuso ante el Primer Juzgado de Letras en lo Civil de Valdivia, en autos Rol C-375-2015, demanda civil de indemnización de perjuicios en contra de Forestal Arauco S.A., que persigue se le indemnice de los supuestos perjuicios que se le habrían irrogado con ocasión del término de un contrato de prestación de servicios ocurrido el día 9 de febrero de 2010. El demandante evalúa los perjuicios en la suma de \$4.203.216.164 (equivalentes a MUS\$ 6.330 al 30 de junio de 2017).

Con fecha 14 de noviembre de 2016, el Tribunal de primera instancia dictó sentencia acogiendo parcialmente la demanda, condenando a Forestal Arauco S.A. a pagar el demandante la suma de \$115.026.673 (equivalentes a MUS\$ 173 al 30 de junio de 2017) por concepto de daño emergente y a la suma de \$607.849.413 (equivalentes a MUS\$ 915 al 30 de junio de 2017) por concepto de daño por lucro cesante, rechazando acoger la demanda por supuesto daño moral, todo ello sin costas.

Forestal Arauco S.A. impugnó la sentencia mediante la interposición de un recurso de casación en la forma y de apelación. El demandante también impugnó la sentencia mediante recurso de apelación. Todos los recursos están pendientes de vista y de fallo ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Valdivia. Actualmente, los recursos se encuentran en acuerdo desde el 25 de abril de 2017 (Rol ingreso Corte N° 779-2016).

Considerando que la posición de Arauco 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 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

3.2 Con fecha 28 de abril de 2015, la Sociedad se notifica y contesta 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 convencional 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 dictó auto de prueba y decretó que se acumule a este juicio la causa rol C-54-2015, señalada en el punto 3.3 siguiente, suspendiendo el procedimiento y percibiendo a los demandantes a fin que designen un mandatario común que represente a ambas partes. Los abogados de ambas partes demandantes se confirieron mandato recíproco, con lo que el Tribunal resolvió tener por cumplida la exigencia.

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 la Corte de Apelaciones, habiéndose dictado con fecha 12 de abril el decreto "autos en relación". Pendiente (Rol Corte de Apelaciones de Talca 949-2017).

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 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

3.3 Con fecha 6 de abril de 2015, la Sociedad fue notificada en Santiago vía exhorto de una demanda reivindicatoria en procedimiento ordinario, Rol C-54-205, interpuesta por don Gustavo Andrés Ochagavía Urrutia, abogado, en representación convencional 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 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. Con fecha 28 de abril de 2014, la Sociedad contestó 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.

Con fecha 8 de enero de 2016, el demandado solicitó la acumulación de autos con el Rol C-334-2014, pidiendo se suspenda la tramitación del procedimiento mientras no se resuelva la petición de acumulación. El Tribunal decretó la acumulación de estos autos al Rol C-334-2014 del Juzgado de Constitución. Como se mencionó en el punto 3.2 anterior, 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. Actualmente, como ya se señaló, la causa se encuentra en la Corte de Apelaciones de Talca. 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 la Sociedad y es por ello que, al 30 de junio de 2017, 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 una decisión de primer nivel administrativo, que consideró parcialmente mantenida la Infracción, con el importe estimado de R\$ 164.159.000 (MUS\$ 49.656 al 30 de junio de 2017). Respecto de 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 considerando algunos argumentos de la Compañía en relación a los agios, pero manteniendo otros cobros. En el ámbito administrativo, es posible el Recurso Especial por las partes. Si se mantiene el escenario actual, se estima que la imputación está en R\$ 57.278.771 (MUS\$ 17.326 al 30 de junio de 2017) y más incremento de corrección.

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 discutirá la Notificación de la Infracción en la Justicia Brasileña.

## **II. Juicios u otras acciones legales de la afiliada Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. y de las afiliadas de ésta:**

A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados intermedios existen los siguientes juicios de Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. y sus afiliadas:

### **1. Indemnización de perjuicios**

- a) La Sociedad Molinera del Sur S.A. y la Sociedad Induservcom Ltda., ambas de la ciudad de Puerto Montt, demandaron a Copec alegando eventuales daños de carácter ambiental en su propiedad ubicada en la Costanera de Puerto Montt y que provendrían de filtraciones de combustible de la antigua Planta de Copec en Puerto Montt. La sentencia de primera instancia fue desfavorable a Copec, por lo que se presentaron recursos de casación y apelación en contra de dicho fallo.

De acuerdo a lo estimado por la administración y sus asesores legales, Copec se ha defendido con buenas probabilidades de excluir su responsabilidad, por lo que la probabilidad de contingencia es razonablemente posible.

- b) 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\$ 1.280.

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\$ 350.

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 MUS\$ 1.347.

La primera causa se encuentra en período de prueba, la segunda se encuentra con fallo de primera instancia favorable a Copec, toda vez que la demanda de indemnización de perjuicios fue rechazada por el tribunal.

De acuerdo a los abogados de la afiliada, la posibilidad de un resultado desfavorable es remoto.

## 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 diesel 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 MUS\$ 1.250.
- Posteriormente se presentó una segunda demanda por MUS\$ 2.261, por concepto de daño emergente, lucro cesante y daño moral, caratulada Martínez con Copec. Esta última se acumuló a la primera. Actualmente la causa se encuentra con su período de prueba terminado. Existen seguros comprometidos.

De acuerdo a la opinión de los asesores legales de la Compañía, la contingencia es probable, pero por montos muy inferiores a los señalados.

## 3. Multas SEC

Existen otras diversas multas aplicadas por Superintendencia de Electricidad y Combustibles, por un valor aproximado de MUS\$ 11.

De acuerdo a lo estimado por la administración y sus asesores legales, un resultado desfavorable es posible.

## 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

justamente nuestra empresa no interviene, pues su propiedad y operación es de nuestra 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.

El proceso está en su etapa pendiente a que el Tribunal reciba la causa a prueba, y 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. Afiliadas

##### AIR Bp Copec S.A.

Ante el 14° Juzgado Civil de Santiago, AIRBP Copec S.A. solicitó la declaración de quiebra de Aerolíneas Principal Chile S.A. por el no pago de un pagaré por la suma de MUS\$ 585. Se recuperó el correspondiente IVA, de acuerdo a la Ley.

La recuperación de este crédito es incierta.

##### Organización Terpel Colombia

- Con fecha 3 de julio de 2013, la DIAN (Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia) rechazó la deducción por un valor de MUS\$ 38.497, 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. El proceso está en estado de emisión de fallo de primera instancia.

De acuerdo a lo estimado por la administración y sus asesores legales, existe la posibilidad de un resultado desfavorable.

- La afiliada 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 es de MUS\$3.251.

Se estima que la sentencia del Tribunal Arbitral se dará a conocer próximamente.

## 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 período, las principales cauciones vigentes son:

| CAUCION  | OPERACIÓN QUE LA GENERO      | MUS\$ | NOMBRE OTORGANTE                        | RELACIÓN      |
|----------|------------------------------|-------|---|---------------|
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 1.113 | EST DE SERV VEGA ARTUS LTDA.            | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 753   | AMELIA MARTINEZ RASSE Y COMPAÑIA LT     | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 695   | PATRICIO ABRAHAM GHIARDO JEREZ          | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 594   | DINO PEIRANO Y CIA LTDA.                | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 582   | ALTO MELIMOYU S.A.                      | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 572   | SOCIEDAD COMERCIAL RINCON LIMITADA      | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 566   | COMBUSTIBLES Y SERVICIOS LTDA.          | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 552   | DISTR. DE COMB. COKE LTDA.              | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 520   | COMERCIAL DE PABLO Y MARIN LTDA.        | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 464   | COMERCIALIZADORA LONCOMILLA LTDA.       | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 464   | AUTOMOTRIZ Y COMERCIAL LONCOMILLA LTDA. | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 457   | COMERCIAL F. Y H. LTDA.                 | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 457   | COMERCIAL MAHO LIMITADA                 | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 452   | COMERCIAL Y SERVICIOS SAN IGNACIO LTDA. | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 441   | MARTINEZ RASSE Y CIA LTDA.              | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 441   | DE LA FUENTE MARTINEZ Y COMPAÑIA        | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 439   | INV Y COM LIRAY LTDA.                   | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 439   | COM. Y DISTRIBUIDORA LOS LIRIOS LTDA.   | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 428   | GARCIA Y COMPAÑIA LIMITADA              | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 424   | ESTACION DE SERVICIO VIÑA DEL MAR LTDA. | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 401   | 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 | 387   | DELAC S.A.                              | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 377   | COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA DEL    | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 376   | SERVICIOS KAYFER LIMITADA.              | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 374   | COMERCIAL ONE STOP LIMITADA             | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 366   | COMERCIAL ELIZABETH OCARANZA            | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 364   | 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 | 358   | COMERCIAL SOZA Y ARAVENA LTDA.          | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 356   | COMERCIAL Y SERVICIOS EL TATIO LTDA.    | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 356   | COMERCIAL Y SERVICIOS PALAU LIMITADA    | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 349   | COMERCIAL Y SERVICIOS LA ROCHELLE       | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 349   | SOCOERDAD COMERCIAL EL PARRON           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 348   | COMERCIAL VARELA Y COMPAÑIA LTDA.       | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 341   | INVERSIONES JOTAS LIMITADA              | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 340   | COME INV SANTA CATALINA LIMITADA        | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 335   | RAMIS Y RAMIS LTDA.                     | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 334   | COMERCIAL Y SERVICIOS SEGUEL- BEYZA     | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 333   | DISTRIBUIDORA PERCAB LIMITADA           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 332   | COMERCIAL MAHANA Y COMPAÑIA LIMITAD     | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 325   | COMERCIAL GRUPO MYDO LTDA.              | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 321   | COM Y DIST PIRQUE LIMITADA              | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 317   | COMERCIAL Y SERVICIOS S & J FULL LTDA.  | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 316   | COMERCIAL E INVERSIONES SALARES         | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 315   | COMERCIAL MALLKU LIMITADA               | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 314   | EXPENDIO DE COMBUSTIBLES Y LU           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 310   | COMERCIAL DOMINGA LTDA.                 | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 307   | COMERCIAL Y SERVICIOS NEWEN L           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 307   | GERMAN LUIS CONTRERAS CHAVEZ            | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 302   | DE LA PAZ MERINO LTDA.                  | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 301   | DISTRIBUIDORA B&B LTDA.                 | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 300   | COMERCIAL Y SERVICIOS RIMED LTDA.       | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 299   | SOCIEDAD COMERCIAL PEREZ Y POBLETE      | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 299   | COMERCIAL CAUTIN LIMITADA               | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 298   | BODEGAJE, LOGISTICA Y DISTRIBUCION      | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 297   | DANIEL VILLAR Y CIA. LTDA.              | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 294   | MUÑOZ Y DIMTER LTDA.                    | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 290   | AUTOMOTRIZ CRISTOBAL COLON LT           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 288   | COMERCIAL CSC LIMITADA                  | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 286   | GRANESE Y ROSELLI LTDA.                 | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 285   | SOCIEDAD COMERCIAL URQUIETA H           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 281   | COMERCIAL Y SERVICIOS BALMA             | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 275   | ANGELA HENRIQUEZ MAGGIOLO Y             | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 273   | MARIA DE LOS ANGELES PRADO DE           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 273   | SOCIEDAD HERRERA PRADO LTDA.            | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 273   | COMERCIAL GRONA LIMITADA                | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 269   | COMERCIAL Y SERVICIOS RIGA LT           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 266   | COMERCIAL E INVERSIONES BORQUEZ         | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 265   | COMERCIAL Y SERVICIOS BRAXO             | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 263   | COMERCIAL Y SERVICIOS LENGA             | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 262   | COMERCIAL Y SERVICIOS R & R L           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 262   | DISTRIBUIDORA DIAZ Y COMPAÑIA           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 261   | COMERCIAL LOS CONQUISTADORES            | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 261   | DIST DE COMBUST SAN IGNACIO L           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 258   | COMERCIAL DE PETROLEO Y GASOL           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 258   | COMGAR S.A.                             | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 255   | SOCIEDAD COMERCIAL EL LAUREL            | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 254   | COMERCIAL LOMBARDIA LIMITADA            | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 248   | COMERCIAL NAVEA LIMITADA                | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 247   | COMERCIAL BOSQUES EL MATAQUIT           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 246   | COMERCIAL Y SERVICIOS RAMSOL            | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 246   | SOCIEDAD COMERCIAL DAMPAUL LI           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 245   | ADM. Y GESTIÓN DE ESTACIONAMIENTOS      | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 245   | CPMERCIAL SAN PATRICIO LTDA.            | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 245   | SOCIEDAD COMERCIAL CABO DE HO           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 243   | COMERCIAL VALCON LTDA.                  | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 242   | COMERCIAL SANTA SOLEDAD LTDA.           | CONCES-CONSIG |
| HIPOTECA | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 241   | COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA ANCAJOA LTDA. | CONCES-CONSIG |

| CAUCION       | OPERACIÓN QUE LA GENERO      | MUS\$ | NOMBRE OTORGANTE                    | RELACIÓN      |
|---------------|------------------------------|-------|-------------------------------------|---------------|
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 809   | VALLE DORADO S.A.                   | DISTRIBUIDOR  |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 566   | SOCIEDAD LUBRICANTES Y SERVIC       | DISTRIBUIDOR  |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 457   | SOCIEDAD COMERCIALIZADORA NUEVA     | DISTRIBUIDOR  |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 452   | LUBRICENTRO VICTOR VALENZUELA       | DISTRIBUIDOR  |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 1.375 | TRANSPORTES MARITIMOS KOCHIFAS S.A. | INDUSTRIAL    |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 911   | BUSES METROPOLITANA S.A.            | INDUSTRIAL    |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 774   | PULLMAN CARGO S.A.                  | INDUSTRIAL    |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 741   | BUSES METROPOLITANA S.A.            | INDUSTRIAL    |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 534   | FUENTES SALAZAR SANDRA              | INDUSTRIAL    |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 491   | SOTALCO II LTDA.                    | INDUSTRIAL    |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 480   | COMERCIAL CALAMA S.A.               | INDUSTRIAL    |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 358   | PINTO LAGOS MIGUEL ANGEL            | INDUSTRIAL    |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 345   | PETROMAULE LTDA.                    | INDUSTRIAL    |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 338   | SOCIEDAD COMERCIAL E INMOBILIARIA   | INDUSTRIAL    |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 314   | PETROMAULE LTDA.                    | INDUSTRIAL    |
| HIPOTECA      | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 281   | OSCAR GILBERTO HURTADO LOPEZ        | INDUSTRIAL    |
| BOLETA        | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 1.000 | ORAZUL ENERGY CHILE HOLDING IIB.V.  | INDUSTRIAL    |
| BOLETA        | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 196   | ASOCIACION GREMIAL DE DUEÑOS        | INDUSTRIAL    |
| BOLETA        | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 151   | DISTRIBUIDORA DE COMBUSTIBLES       | INDUSTRIAL    |
| BOLETA        | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 151   | DISTRIBUIDORA DE COMBUSTIBLES       | INDUSTRIAL    |
| BOLETA        | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 151   | AGRICOLA Y COMERCIAL PIRINEOS       | INDUSTRIAL    |
| BOLETA        | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 121   | ASOC. GREMIAL DE DUEÑOS DE CAMIONES | INDUSTRIAL    |
| BOLETA        | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 120   | SERVICIOS FORESTALES Y COMERCIALES  | INDUSTRIAL    |
| BOLETA        | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 105   | EMPRESA DE TRANSPORTES TRANSVIP     | INDUSTRIAL    |
| BOLETA        | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | -     | LUBRICANTES ARTIGUES S.A.           | DISTRIBUIDOR  |
| PRENDA        | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 120   | RICARDO LEIVA Y CIA LTDA.           | INDUSTRIAL    |
| PRENDA        | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 116   | SALAZAR CRANE JULIA                 | INDUSTRIAL    |
| PRENDA        | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 116   | FUENTES SALAZAR SANDRA              | INDUSTRIAL    |
| PRENDA        | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 105   | RICARDO LEIVA Y CIA LTDA.           | INDUSTRIAL    |
| INST. FINANCI | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 58    | SOCIEDAD HERRERA BRAVO LTDA.        | CONCES-CONSIG |
| INST. FINANCI | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 48    | PERROT Y CIA LTDA.                  | CONCES-CONSIG |
| INST. FINANCI | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 35    | COMERCIAL MAR Y SOL LTDA.           | CONCES-CONSIG |
| INST. FINANCI | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 20    | TANGOUR Y LOYOLA LTDA.              | CONCES-CONSIG |
| AVAL          | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 151   | TRANSPORTE PUBLICO DE PASAJEROS     | INDUSTRIAL    |
| AVAL          | CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB | 75    | TRANSPORTE PUBLICO DE PASAJEROS     | INDUSTRIAL    |

## Garantías Otorgadas

### Celulosa Arauco y Constitución S.A.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios, la afiliada Arauco mantiene aproximadamente MMUS\$ 55 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 30 de junio de 2017 existen activos comprometidos por MMUS\$ 470. A diferencia de las garantías directas, éstas 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 (negocios conjuntos) 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\$         | Acceptor de la Garantía                                       |
| Celulosa Arauco y Constitución S.A. | Boleta de garantía | -                             | Pesos chilenos | 129           | Dirección General de Territorio Marítimo y de Marina Mercante |
| Celulosa Arauco y Constitución S.A. | Boleta de garantía | -                             | Pesos chilenos | 236           | Dirección General de Territorio Marítimo y de Marina Mercante |
| Celulosa Arauco y Constitución S.A. | Boleta de garantía | -                             | Pesos chilenos | 313           | Dirección General de Territorio Marítimo y de Marina Mercante |
| 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 |
| Celulosa Arauco y Constitución S.A. | Boleta de garantía | -                             | Pesos chilenos | 100           | Servicio Nacional de Aduanas                                  |
| Arauco Forest Brasil S.A.           | Equipamiento       | Propiedades Plantas y Equipos | Dólares        | 134           | Banco Bradesco S.A.   |
| Arauco Forest Brasil S.A.           | Equipamiento       | Propiedades Plantas y Equipos | Dólares        | 224           | Banco Santander S.A.  |
| Arauco Forest Brasil S.A.           | Aval da ADB        | -                             | Dólares        | 645           | Banco Votorantim S.A.   |
| Arauco Forest Brasil S.A.           | Aval da ADB        | -                             | Dólares        | 3.539         | Banco Votorantim S.A.   |
| Arauco Forest Brasil S.A.           | ADB                | -                             | Dólares        | 46.343        | BNDES   |
| Arauco do Brasil S.A.               | Equipamiento       | Propiedades Plantas y Equipos | Dólares        | 199           | Banco Votorantim S.A.   |
| Arauco do Brasil S.A.               | Equipamiento       | Propiedades Plantas y Equipos | Dólares        | 104           | Banco ABC Brasil S.A.   |
| Arauco do Brasil S.A.               | Equipamiento       | Propiedades Plantas y Equipos | Dólares        | 209           | Banco Santander S.A.  |
| Arauco do Brasil S.A.               | Equipamiento       | Propiedades Plantas y Equipos | Dólares        | 206           | Banco Alfa S.A.   |
| Arauco Florestal Arapoti S.A.       | Aval da ADB        | -                             | Dólares        | 727           | Banco Votorantim S.A.   |
| Arauco Florestal Arapoti S.A.       | Equipamiento       | Propiedades Plantas y Equipos | Dólares        | 201           | Banco Itaú BBA S.A.   |
| Arauco Florestal Arapoti S.A.       | Equipamiento       | Propiedades Plantas y Equipos | Dólares        | 389           | Banco Safra S.A.  |
| Arauco Bioenergía S.A.              | Boleta de garantía | -                             | Pesos chilenos | 185           | Minera Escondida Ltda.  |
| Arauco Bioenergía S.A.              | Boleta de garantía | -                             | Pesos chilenos | 121           | Corporación Nacional del Cobre de Chile                       |
|                                     |                    | <b>Total</b>                  |                | <b>54.695</b> |   |

| Indirectas                          |                                  |                     |               |                |                                       |
|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------------------------|
| Afiliada que Informa                | Tipo de Garantía                 | Activo comprometido | Moneda origen | MUS\$          | Acceptor de la Garantía               |
| Celulosa Arauco y Constitución S.A. | Caución no solidaria y acumulada | -                   | Dólares       | 451.409        | Acuerdo conjuntos (Uruguay)           |
| Celulosa Arauco y Constitución S.A. | Carta de fianza                  | -                   | Dólares       | 4.362          | Arauco Forest Brasil y Mahal (Brasil) |
| Celulosa Arauco y Constitución S.A. | Carta de fianza                  | -                   | Reales        | 14.522         | Arauco Forest Brasil y Mahal (Brasil) |
|                                     |                                  | <b>Total</b>        |               | <b>470.293</b> |                                       |

### **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\$ 49.067 (MUS\$ 54.842 al 31 de diciembre de 2016).

### **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.

### **Minera Camino Nevado Limitada**

Con fecha 25 de abril de 2016 se celebraron contratos con los bancos Itaú-Corpbanca y BCI, en virtud de los cuales se realizó la novación del 50% de la deuda remanente en Mina Invierno S.A. hacia la Sociedad, junto con la renegociación y reprogramación de plazos y condiciones financieras del crédito. La deuda asciende aproximadamente a MMUS\$114, es amortizable en 10 cuotas semestrales y cuenta con la fianza y codeuda solidaria de Empresas Copec S.A. La Sociedad registrará en sus activos una inversión en acciones de Inversiones Laguna Blanca S.A., matriz de Mina Invierno S.A., por un monto equivalente, manteniendo una participación de 50% en la propiedad de Inversiones Laguna Blanca S.A. Dado lo anterior, la Sociedad entregó como garantía de la deuda un depósito a plazo que al 31 de diciembre de 2016 ascendía a MUS\$ 3.507 y que fue liquidado el 21 de abril de 2017.

Previo a lo anterior, Minera Camino Nevado Ltda. había constituido prendas y subordinado créditos en favor de un sindicato de bancos liderado por el Banco Itaú, en virtud de los cuales los créditos entregados por la Compañía a Mina Invierno S.A. y sociedades relacionadas por aproximadamente MUS\$ 45.065 estaban subordinadas al pago de los créditos otorgados por dicho sindicato a Mina Invierno S.A. y sociedades relacionadas. Además, se había constituido prenda sobre los mismos créditos en favor de dicho sindicato. Por otra parte, y también como garantía de la obligación de pago de los créditos otorgados por dicho sindicato, se había otorgado prenda sobre las acciones que Minera Camino Nevado Ltda. tiene en el grupo de empresas de Laguna Blanca S.A., integrado por Inversiones Laguna Blanca S.A. y sociedades relacionadas. Todas estas garantías fueron alzadas el 21 de marzo de 2017.

A la fecha de los estados financieros consolidados intermedios, no existen otras contingencias en que se encuentren las Sociedades, que puedan afectar significativamente sus condiciones financieras, económicas u operacionales.

**Información a 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 la misma. Este importe se cuantifica con la mejor estimación posible al cierre de cada período.

| Clases de provisiones                                     | Corrientes          |                     | No Corrientes       |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
| Provisión por reclamaciones legales                       | 7.874               | 11.226              | 18.925              | 20.246              |
| Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación | 102                 | 103                 | 23.499              | 22.484              |
| Participación de utilidades y bonos                       | 1.080               | 1.128               | 0                   | 0                   |
| Otras provisiones   | 7.039               | 3.900               | 25.277              | 24.350              |
| <b>Total</b>  | <b>16.095</b>       | <b>16.357</b>       | <b>67.701</b>       | <b>67.080</b>       |

| 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         |
|--|------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---|-------------------------------------|-------------------|---------------|
| <b>Saldo inicial al 1° de enero 2017</b>                   | <b>0</b>               | <b>31.472</b>                       | <b>0</b>                         | <b>22.587</b>   | <b>1.128</b>                        | <b>28.250</b>     | <b>83.437</b> |
| <b>Movimiento en Provisiones:</b>                          |                        |                                     |                                  |   |                                     |                   |               |
| Incremento (disminución) en provisiones existentes         | 0                      | 2.534                               | 0                                | 436   | (56)                                | (1.627)           | 1.287         |
| Provisión por contratos onerosos corriente                 | 0                      | (631)                               | 0                                | 0   | 0                                   | 527               | (104)         |
| Adquisición mediante combinaciones de negocios             | 0                      | 0                                   | 0                                | 0   | 0                                   | 0                 | 0             |
| Desapropiaciones mediante enajenación de negocios          | 0                      | 0                                   | 0                                | 0   | 0                                   | 0                 | 0             |
| Provisión utilizada  | 0                      | (4.112)                             | 0                                | 0   | 0                                   | 0                 | (4.112)       |
| Reverso de provisión no utilizada                          | 0                      | 0                                   | 0                                | 0   | 0                                   | 0                 | 0             |
| Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo    | 0                      | (54)                                | 0                                | 0   | 0                                   | 0                 | (54)          |
| 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                      | (535)                               | 0                                | 78  | 0                                   | 0                 | (457)         |
| Provisiones adicionales                                    | 0                      | 646                                 | 0                                | 0   | 0                                   | 19                | 665           |
| Otros incrementos (disminuciones)                          | 0                      | (2.521)                             | 0                                | 500   | 8                                   | 5.147             | 3.134         |
| <b>Cambios en Provisiones, total</b>                       | <b>0</b>               | <b>(4.673)</b>                      | <b>0</b>                         | <b>1.014</b>  | <b>(48)</b>                         | <b>4.066</b>      | <b>359</b>    |
| <b>Provisión total, saldo final al 30 de junio de 2017</b> | <b>0</b>               | <b>26.799</b>                       | <b>0</b>                         | <b>23.601</b>   | <b>1.080</b>                        | <b>32.316</b>     | <b>83.796</b> |

| 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         |
|---|------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---|-------------------------------------|-------------------|---------------|
| <b>Saldo inicial al 1° de enero 2016</b>                    | <b>0</b>               | <b>15.578</b>                       | <b>0</b>                         | <b>11.536</b>   | <b>1.157</b>                        | <b>25.838</b>     | <b>54.109</b> |
| <b>Movimiento en Provisiones:</b>                           |                        |                                     |                                  |   |                                     |                   |               |
| Incremento (disminución) en provisiones existentes          | 0                      | 1.716                               | 0                                | 1.783   | (99)                                | 1.057             | 4.457         |
| Provisión por contratos onerosos corriente                  | 0                      | 0                                   | 0                                | 0   | 0                                   | 0                 | 0             |
| Adquisición mediante combinaciones de negocios              | 0                      | 14.700                              | 0                                | 8.539   | 19                                  | 82                | 23.340        |
| Desapropiaciones mediante enajenación de negocios           | 0                      | 0                                   | 0                                | 0   | 0                                   | 0                 | 0             |
| Provisión utilizada   | 0                      | (174)                               | 0                                | 0   | (19)                                | 0                 | (193)         |
| Reverso de provisión no utilizada                           | 0                      | (458)                               | 0                                | 0   | 0                                   | (32)              | (490)         |
| Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo     | 0                      | 16                                  | 0                                | 0   | 0                                   | 0                 | 16            |
| 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                      | 98                                  | 0                                | 715   | 0                                   | (7)               | 806           |
| Provisiones adicionales                                     | 0                      | 0                                   | 0                                | 0   | 0                                   | 15                | 15            |
| Otros incrementos (disminuciones) (*)                       | 0                      | (4)                                 | 0                                | 14  | 70                                  | 1.297             | 1.377         |
| <b>Cambios en Provisiones, total</b>                        | <b>0</b>               | <b>15.894</b>                       | <b>0</b>                         | <b>11.051</b>   | <b>(29)</b>                         | <b>2.412</b>      | <b>29.328</b> |
| <b>Provisión total, saldo final al 31 de diciembre 2016</b> | <b>0</b>               | <b>31.472</b>                       | <b>0</b>                         | <b>22.587</b>   | <b>1.128</b>                        | <b>28.250</b>     | <b>83.437</b> |

(\*) El cambio en "Otras provisiones" en el ítem "Otros incrementos (disminuciones)", corresponde principalmente al reverso de provisiones efectuada por la afiliada Celulosa Arauco y Constitución S.A. por patrimonios negativos de Arauco Forest Brasil sobre Novo Oeste y Forestal Cholguán S.A. sobre Sercor

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.

**NOTA 19. 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                               | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Beneficios por vacaciones              | 0                   | 0                   |
| Beneficios post Empleo                 | 9.128               | 8.654               |
| Otros Beneficios a los empleados       | 0                   | 0                   |
| <b>Total Beneficios Corrientes</b>     | <b>9.128</b>        | <b>8.654</b>        |
| Beneficios post Empleo                 | 106.920             | 102.922             |
| Otros Beneficios a los empleados.      | 0                   | 0                   |
| <b>Total Beneficios no Corrientes</b>  | <b>106.920</b>      | <b>102.922</b>      |
| <b>Total Beneficio a los empleados</b> | <b>116.048</b>      | <b>111.576</b>      |

| Conciliación Beneficios post empleo                      | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Saldo Inicial</b>                                     | <b>111.576</b>      | <b>94.164</b>       |
| Costo de los servicios corrientes                        | 4.779               | 8.866               |
| Adición por combinación de negocios                      | 0                   | 2.027               |
| Costo por intereses                                      | 2.460               | 4.297               |
| (Ganancias) pérdidas actuariales por cambio en supuestos | (389)               | 2.047               |
| - Supuestos Demográficos                                 | 148                 | (48)                |
| - Supuestos Financieros                                  | 107                 | (28)                |
| (Ganancias) pérdidas actuariales por experiencia         | 462                 | 3.762               |
| Beneficios pagados (provisionados)                       | (4.102)             | (11.342)            |
| Aumento (disminución) por cambios en moneda extranjera   | 1.007               | 7.831               |
| <b>Cambios del período</b>                               | <b>4.472</b>        | <b>17.412</b>       |
| <b>Saldo Final</b>                                       | <b>116.048</b>      | <b>111.576</b>      |

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 20. INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

- a) Las participaciones del Grupo Empresas Copec en sus principales asociadas contabilizadas por el método de participación son:

Al 30 de junio de 2017

| Rut          | Nombre  | Porcentaje de Participación % | País Constitución | Naturaleza de la relación | Moneda Funcional     | Costo de Inversión en Asociadas MUS\$ | Resultados MUS\$ |
|--------------|---|-------------------------------|-------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------------------|------------------|
| 96.722.460-K | Metrogas S.A.                                     | 39,83                         | Chile             | Asociada                  | Peso chileno         | 134.344                               | 11.073           |
| -            | Vale do Corisco S.A.(ex Centaurus Holding Brasil) | 49,00                         | Brasil            | Asociada indirecta        | Real                 | 49.146                                | 1.673            |
| 96.893.820-7 | Corpesca S.A.                                     | 30,64                         | Chile             | Asociada indirecta        | Dólar estadounidense | 90.026                                | (501)            |
| 82.777.100-7 | Puertos y Logística S.A.                          | 23,16                         | Chile             | Asociada indirecta        | Dólar estadounidense | 70.509                                | 105              |
| 96.785.680-0 | Inversiones Puerto Coronel S.A.                   | 50,00                         | Chile             | Asociada indirecta        | Dólar estadounidense | 44.885                                | 1.326            |
| -            | Stora Enso Arapoti Industria de Papel S.A.        | 20,00                         | Brasil            | Asociada indirecta        | Dólar estadounidense | 0                                     | 0                |
| 96.636.520-K | Gases y Graneles Líquidos S.A.                    | 36,25                         | Chile             | Asociada indirecta        | Peso chileno         | 40.543                                | 3.131            |
| 99.500.140-3 | Eka Chile S.A.                                    | 50,00                         | Chile             | Negocio Conjunto          | Peso chileno         | 19.332                                | 878              |
| 76.384.550-8 | Sociedad Nacional Marítima S.A.                   | 18,35                         | Chile             | Asociada indirecta        | Dólar estadounidense | 6.806                                 | 122              |
| -            | Unillín Arauco Pisos Ltda.                        | 49,99                         | Brasil            | Negocio Conjunto          | Real                 | 4.214                                 | (446)            |
| -            | Montagas S.A. ESP                                 | 33,33                         | Colombia          | Asociada indirecta        | Pesos colombianos    | 3.058                                 | 602              |
| 82.040.600-1 | Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.         | 33,33                         | Chile             | Asociada indirecta        | Peso chileno         | 58                                    | (39)             |
| 96.953.090-2 | Boat Parking S.A.                                 | 21,36                         | Chile             | Asociada indirecta        | Peso chileno         | 1.201                                 | 5                |
| 76.349.706-2 | Hualpén Gas S.A.                                  | 50,00                         | Chile             | Asociada indirecta        | Dólar estadounidense | 1.410                                 | 156              |
| -            | PGN Gasnorte S.A.C                                | 50,00                         | Colombia          | Asociada indirecta        | Pesos colombianos    | 1.417                                 | 248              |
| -            | PGN Gasur S.A.C                                   | 50,00                         | Colombia          | Asociada indirecta        | Pesos colombianos    | 809                                   | 109              |
| 76.122.974-5 | Algae Fuels S.A.                                  | 44,64                         | Chile             | Asociada indirecta        | Peso chileno         | 3.310                                 | 952              |
| -            | Energas S.A. ESP                                  | 28,33                         | Colombia          | Asociada indirecta        | Pesos colombianos    | 547                                   | 79               |
| 96.925.430-1 | Servicios Corporativos Sercor S.A.                | 20,00                         | Chile             | Asociada indirecta        | Peso chileno         | 240                                   | 48               |
| 76.659.730-0 | Elemental S.A.                                    | 40,00                         | Chile             | Asociada indirecta        | Peso chileno         | 436                                   | 146              |
| 76.077.468-5 | Consorcio Tecnológico Bionercel S.A.              | 20,00                         | Chile             | Asociada indirecta        | Peso chileno         | 32                                    | 1                |
| 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 | 13.795                                | (1.790)          |
| -            | Sonae Arauco                                      | 50,00                         | España            | Negocio Conjunto          | Euros                | 168.762                               | 8.013            |
| 76.578.731-9 | Aprovisionadora Global de Energía S.A.            | 39,83                         | Chile             | Asociada                  | Peso chileno         | 23.620                                | 12.566           |
| 76.307.309-2 | Naviera Los Inmigrantes S.A.                      | 50,00                         | Chile             | Negocio Conjunto          | Peso chileno         | 6.312                                 | 254              |
| 96.942.120-8 | AIR BP Copec S.A.                                 | 50,00                         | Chile             | Negocio Conjunto          | Peso chileno         | 5.580                                 | 104              |
| 70.037.855-0 | Inversiones Laguna Blanca S.A                     | 50,00                         | Chile             | Negocio Conjunto          | Dólar estadounidense | 201.427                               | 3.578            |
| 76.456.800-1 | Mina Invierno S.A.                                | 0,10                          | Chile             | Negocio Conjunto          | Dólar estadounidense | 729                                   | (2)              |
| 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         | (3)                                   | 1                |
| 76.188.378-K | Compañía Minera Sierra Norte S.A.                 | 50,00                         | Chile             | Negocio Conjunto          | Dólar estadounidense | 0                                     | (1)              |
| 76.037.872-0 | Rentas y Construcciones Fritz Roy Ltda            | 0,01                          | Chile             | Negocio Conjunto          | Peso chileno         | (56)                                  | 2                |
| 96.919.150-4 | Minera Invierno S.A.                              | 0,01                          | Chile             | Negocio Conjunto          | Dólar estadounidense | (17)                                  | 0                |
| 76.037.864-K | Portuaria Otway Ltda.                             | 0,01                          | Chile             | Negocio Conjunto          | Dólar estadounidense | (34)                                  | 2                |
| -            | Fibroacero S.A.                                   | 26,00                         | Ecuador           | Asociada indirecta        | Dólar estadounidense | 3.317                                 | 0                |
| 76.037.869-0 | Equipos Mineros Río Grande Ltda.                  | 0,01                          | Chile             | Negocio Conjunto          | Peso chileno         | (51)                                  | 2                |
| <b>TOTAL</b> |   |                               |                   |                           |                      | <b>895.712</b>                        | <b>42.395</b>    |

Empresas Copec S.A.- Estados Financieros Consolidados Intermedios a junio 2017

Al 31 de diciembre de 2016

| Rut          | Nombre  | Porcentaje de Participación % | País Constitución | Naturaleza de la relación | Moneda Funcional     | Costo de Inversión en Asociadas MUS\$ | Resultados 30.06.2016 MUS\$ |
|--------------|---|-------------------------------|-------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| -            | Vale do Corisco S.A.(ex Centaurus Holding Brasil) | 49,00                         | Brasil            | Asociada indirecta        | Real                 | 160.489                               | 7.042                       |
| 96.722.460-K | Metrogas S.A.                                     | 39,83                         | Chile             | Asociada                  | Peso chileno         | 121.096                               | 19.044                      |
| 96.893.820-7 | Corpesca S.A.                                     | 30,64                         | Chile             | Asociada indirecta        | Dólar estadounidense | 91.153                                | (221)                       |
| 82.777.100-7 | Puertos y Logística S.A.                          | 23,16                         | Chile             | Asociada indirecta        | Dólar estadounidense | 70.731                                | 2.709                       |
| 96.785.680-0 | Inversiones Puerto Coronel S.A.                   | 50,00                         | Chile             | Asociada indirecta        | Dólar estadounidense | 43.559                                | 509                         |
| -            | Stora Enso Arapoti Indústria de Papel S.A.        | 20,00                         | Brasil            | Asociada indirecta        | Dólar estadounidense | 0                                     | (1.166)                     |
| 96.636.520-K | Gases y Graneles Líquidos S.A.                    | 36,25                         | Chile             | Asociada indirecta        | Peso chileno         | 38.723                                | 3.521                       |
| 99.500.140-3 | Eka Chile S.A.                                    | 50,00                         | Chile             | Negocio Conjunto          | Peso chileno         | 19.069                                | 1.404                       |
| 76.307.309-2 | Naviera Los Inmigrantes S.A.                      | 50,00                         | Chile             | Negocio Conjunto          | Peso chileno         | 5.978                                 | 529                         |
| 76.384.550-8 | Sociedad Nacional Marítima S.A.                   | 18,35                         | Chile             | Asociada indirecta        | Dólar estadounidense | 6.671                                 | 517                         |
| 96.942.120-8 | AIR BP Copec S.A.                                 | 50,00                         | Chile             | Negocio Conjunto          | Peso chileno         | 5.434                                 | 142                         |
| -            | Unillín Arauco Pisos Ltda.                        | 49,99                         | Brasil            | Negocio Conjunto          | Real                 | 4.714                                 | (159)                       |
| -            | Montagas S.A. ESP                                 | 33,33                         | Colombia          | Asociada indirecta        | Pesos colombianos    | 3.636                                 | 656                         |
| 82.040.600-1 | Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.         | 33,33                         | Chile             | Asociada indirecta        | Peso chileno         | 2.845                                 | 751                         |
| 96.953.090-2 | Boat Parking S.A.                                 | 21,36                         | Chile             | Asociada indirecta        | Peso chileno         | 1.199                                 | 10                          |
| 76.349.706-2 | Hualpén Gas S.A.                                  | 50,00                         | Chile             | Asociada indirecta        | Dólar estadounidense | 1.528                                 | 136                         |
| 70.037.855-0 | Inversiones Laguna Blanca S.A                     | 50,00                         | Chile             | Negocio Conjunto          | Dólar estadounidense | 197.846                               | (2.662)                     |
| -            | PGN Gasnorte S.A.C                                | 50,00                         | Colombia          | Asociada indirecta        | Pesos colombianos    | 1.318                                 | 173                         |
| -            | PGN Gasur S.A.C                                   | 50,00                         | Colombia          | Asociada indirecta        | Pesos colombianos    | 845                                   | 141                         |
| 76.122.974-5 | Algae Fuels S.A.                                  | 25,00                         | Chile             | Asociada indirecta        | Peso chileno         | 93                                    | (243)                       |
| -            | Energas S.A. ESP                                  | 28,33                         | Colombia          | Asociada indirecta        | Pesos colombianos    | 553                                   | 27                          |
| 96.925.430-1 | Servicios Corporativos Sercor S.A.                | 20,00                         | Chile             | Asociada indirecta        | Peso chileno         | 191                                   | 45                          |
| 76.659.730-0 | Elemental S.A.                                    | 40,00                         | Chile             | Asociada indirecta        | Peso chileno         | 366                                   | (62)                        |
| 76.077.468-8 | Consorcio Tecnológico Bionercel S.A.              | 20,00                         | Chile             | Asociada indirecta        | Peso chileno         | 31                                    | 0                           |
| 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 | 2.463                                 | (1.277)                     |
| 76.456.800-1 | Mina Invierno S.A.                                | 0,10                          | Chile             | Negocio Conjunto          | Dólar estadounidense | 731                                   | (4)                         |
| 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         | (3)                                   | 2                           |
| -            | Sonae Arauco                                      | 49,00                         | España            | Negocio Conjunto          | Euros                | 156.990                               | 0                           |
| 76.578.731-9 | Aprovisionadora Global de Energía S.A.            | 39,83                         | Chile             | Asociada                  | Peso chileno         | 37.500                                | 1.773                       |
| 0 0          |   | 0,00                          | 0                 | Negocio Conjunto          | 0                    | 0                                     | 0                           |
| 76.037.872-0 | Rentas y Construcciones Fritz Roy Ltda            | 0,01                          | Chile             | Negocio Conjunto          | Peso chileno         | (56)                                  | 2                           |
| 96.919.150-4 | Minera Invierno S.A.                              | 0,01                          | Chile             | Negocio Conjunto          | Dólar estadounidense | (17)                                  | (1)                         |
| 76.037.864-k | Portuaria Otway Ltda.                             | 0,01                          | Chile             | Negocio Conjunto          | Dólar estadounidense | (35)                                  | 2                           |
| -            | Fibroacero S.A.                                   | 26,00                         | Ecuador           | Asociada indirecta        | Dólar estadounidense | 3.407                                 | 0                           |
| 76.037.869-0 | Equipos Mineros Río Grande Ltda.                  | 50,00                         | Chile             | Negocio Conjunto          | Peso chileno         | (52)                                  | 7                           |
| <b>TOTAL</b> |   |                               |                   |                           |                      | <b>979.004</b>                        | <b>33.347</b>               |

Información financiera resumida de Asociadas:

|                            | 30.06.2017       |                  | 31.12.2016       |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                            | Activos<br>MUS\$ | Pasivos<br>MUS\$ | Activos<br>MUS\$ | Pasivos<br>MUS\$ |
| Corrientes de Asociadas    | 1.517.305        | 1.153.716        | 1.164.232        | 940.806          |
| No Corrientes de Asociadas | 3.938.603        | 1.690.495        | 4.239.897        | 1.819.058        |
| <b>Total de Asociadas</b>  | <b>5.455.908</b> | <b>2.844.211</b> | <b>5.404.129</b> | <b>2.759.864</b> |

|                                  | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos Ordinarios de Asociadas | 1.809.300           | 480.528             |
| Gastos Ordinarios de Asociadas   | (1.709.758)         | (468.604)           |
|                                  | <b>99.542</b>       | <b>11.924</b>       |

b) Participación en negocios conjuntos:

La participación en negocios conjuntos se realiza a través del método del valor patrimonial.

c) Los Movimientos de inversiones en Asociadas son los siguientes:

|  | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación</b> |                     |                     |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>979.004</b>      | <b>584.520</b>      |
| Adiciones, inversiones en asociadas y negocios conjuntos                         | 13.228              | 344.411             |
| Desapropiaciones, inversiones en asociadas, negocios conjuntos                   | (115.266)           | (14.510)            |
| Minusvalía comprada inmediatamente reconocida                                    | 0                   | 0                   |
| Utilidad por la incorporación de negocios conjuntos                              | 8.445               | 7.590               |
| Participación en ganancias (pérdida) Ordinaria asociadas                         | 42.395              | 96.674              |
| Participación en partidas de períodos anteriores                                 | 0                   | 0                   |
| Dividendos recibidos   | (33.479)            | (66.765)            |
| Deterioro de valor   | 0                   | 0                   |
| Reversión de deterioro del valor   | 0                   | 0                   |
| Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera                        | 15.699              | 37.358              |
| Otro incremento (decremento)   | (14.710)            | (14.084)            |
| Diferencias por tipo de cambio   | 396                 | 3.810               |
| <b>Total cambios en inversiones en entidades asociadas</b>                       | <b>(83.292)</b>     | <b>394.484</b>      |
| <b>Saldo final</b>   | <b>895.712</b>      | <b>979.004</b>      |

Las principales operaciones de compra y venta de participaciones, aumentos de capital, fusiones y divisiones relacionadas con afiliadas son las siguientes:

#### **Abastible S.A.**

El 1 de junio de 2016, la subsidiaria peruana de Abastible, GasBis Perú Holding S.A.C., materializó la adquisición del 99,86% de las acciones de Solgas S.A. El precio de la compraventa estipulado en el contrato ascendió a MUS\$ 263.475. En la misma fecha, Abastible realiza la compra del 0,13% restante de Solgas Amazonía S.A.C. por US\$ 833, con lo cual posee el 100% de esta.

El 20 de diciembre de 2016, se aprobó el proceso de fusión por absorción entre GasBis y Solgas S.A. (fusión inversa), haciendo efectiva el 31 de diciembre de 2016.

Con fecha 1° de octubre de 2016, se tomó el control de las empresas Duragas S.A. y Servicio de Mantenimiento y Personal S.A., ambas ubicadas en Ecuador. El monto de esta inversión fue aproximadamente de MUS\$ 37.000.

Para financiar las inversiones en Perú y Ecuador, el 27 de julio de 2016 se aprobó un aumento de capital en Abastible, por \$ 67.573 millones. Previo a este aumento de capital, como se dispone en la Ley de Sociedades Anónimas, se procedió a capitalizar los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2015, quedando el capital social de Abastible, luego de estas dos acciones, en la suma de M\$ 248.508.932, dividido en 52.545.975 acciones.

#### **Mapco y otras entidades**

Con fecha 14 de noviembre de 2016, Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. y Delek US Holdings, Inc. Materializaron la adquisición de la totalidad de las acciones ordinarias de Mapco Express, Inc., acciones de Mapco Fleet, Inc. y derechos sociales de las compañías GDK Bear Paw, LLC, NTI Investments, LLC y Delek Transportation, LLC, mediante el pago del precio acordado; tomando el control de las operaciones correspondientes.

La adquisición de estas cinco sociedades estadounidenses, permitirá operar 348 estaciones de servicios en dicho país y adicionalmente suministrar a 142 estaciones operadas por terceros, que expenden combustibles y cuentan con tiendas de conveniencia.

El precio pagado por la adquisición de estas compañías libres de deuda, asciende a la cantidad US\$ 535 millones, además de la caja y ajuste por capital de trabajo a la fecha del cierre definitivo por un monto de US\$ 17,9 millones.

#### **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 encuentra sujeto a la aprobación de las autoridades de gubernamentales de cada país. De concretarse, la inversión asociada ascenderá a la cantidad de US\$ 747 millones, de los cuales US\$ 512 millones corresponden al valor patrimonial ("equity value") de las sociedades adquiridas, más una caja adicional de aproximadamente US\$ 235 millones que estas tendrán al momento del cierre de la operación.

#### **Administradora de Estaciones de Servicios Serco Ltda y Administradora de Ventas del Detalle Ltda.**

Con la finalidad de alcanzar estándares de operación e innovación superior que permitan enfrentar los desafíos que el mercado plantea, con fecha 14 de marzo de 2016 la Administración de Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. comunicó la decisión de concentrar la operación y desarrollo de tiendas de conveniencias y estaciones de servicios que hasta la fecha eran administradas por las filiales Administradora de Estaciones de Servicios Serco Ltda. y Administradora de Ventas del Detalle Ltda. en esta última compañía, como única empresa operadora.

#### **Fusión y adquisiciones de sociedades forestales**

El 31 de marzo de 2016 la subsidiaria Arauco do Brasil S.A. vendió su participación en la sociedad Stora Enso Arapoti Industria de Papel S.A. en MUS\$ 4.141. Esta operación generó una pérdida de MUS\$ 10.369 para la afiliada Celulosa Arauco y Constitución S.A.

#### **Otras Inversiones**

- La asociada Metrogas S.A. mantenía una divergencia con la Superintendencia de Valores y Seguros en relación al tratamiento contable de los costos de conversión.

Metrogas, en abril de 2015, interpuso un recurso de reclamación ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

Con fecha 08 de abril de 2016, las partes presentaron un escrito al tribunal, mediante el cual Metrogas S.A. se desiste del recurso de reclamación interpuesto y la Superintendencia de Valores y Seguros acepta dicho desistimiento. Posteriormente, a través del Oficio Ordinario N°10.089 de fecha 22 de abril de 2016, la SVS autorizó que dichos cambios sean realizados en los estados financieros al 31 de marzo de 2016.

Lo anterior implica un cambio en el tratamiento de las conversiones realizado por la Compañía puesto que las erogaciones que representan estas conversiones serán tratadas como gastos del período en que se incurren, en lugar de considerarlas como parte de los activos medidores y reguladores, como se hacía hasta el 31 de diciembre de 2015.

- En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de mayo de 2016, se aprobó la división de Metrogas S.A., manteniéndose en la Sociedad los activos y pasivos del sector concesionado. A su vez, se asignó a Aprovechadora Global de Energía S.A. (sociedad escindida de la división) todos los activos y pasivos del sector no concesionado.

La citada Junta Extraordinaria de Accionistas de Metrogas S.A., también aprobó que para efectos financieros y contables de la Sociedad, la división comenzaría a regir a partir del 1° de abril de 2016. La protocolización de la escritura de división y por lo tanto el inicio de la nueva sociedad se realizó con fecha 1 de junio de 2016.

- La empresa asociada Laguna Blanca S.A. y sus afiliadas, que operan el yacimiento de carbón Mina Invierno, enfrentaron a fines de 2015, una fuerte caída en los precios internacionales del carbón, completando 4 años consecutivos de tendencia a la baja. Esta realidad llevó a la Compañía a registrar un deterioro al valor libro de sus activos y a ajustar el valor libro de sus existencias de carbón según su valor de realización.

Para enfrentar la caída de los precios del carbón, la Compañía ha implementado una serie de medidas en los últimos 2 años. En particular, se ajustó el nivel de producción y también se buscaron mayores eficiencias y reducciones de costos mediante ajustes a la estructura organizacional, un plan de revisión y renegociación de contratos con proveedores y diversos cambios operacionales para mejorar la productividad en la extracción minera.

Como resultado de las acciones implementadas, la Compañía logró hacer frente a precios históricamente bajos en la primera mitad de 2016 y aprovechar la recuperación de precios observada en el segundo semestre del año, consiguiendo cerrar el ejercicio 2016 con una mejora sustancial respecto del resultado negativo obtenido en 2015.

Asimismo, luego del pago de la deuda con los bancos realizada mediante un aumento de capital en abril de 2016, la Compañía espera mantener una liquidez adecuada para cumplir con sus obligaciones de pago operacionales sin requerir financiamiento adicional para mantener la operación en marcha.

#### d) Participaciones en acuerdos conjuntos

Con fecha 31 de mayo de 2016, la subsidiaria de Arauco, Inversiones Arauco Internacional Limitada, materializó la adquisición del 50% de las acciones de Tableros de Fibras S.A., una filial española de SONAE INDÚSTRIA, SGPS, S. A. ("Sonae"), que a partir de esta fecha ha pasado a denominarse "Sonae Arauco S.A.". El valor pagado por el 50% de las acciones fue la suma de € 137.500.000 (equivalentes a MUS\$ 153.135 a la fecha de adquisición). Esta operación generó una plusvalía de MUS\$ 36.190 que se presenta en el Estado de Situación Financiera formando parte de la inversión. Al 31 de diciembre de 2016 se ha valorizado la inversión por el método de la participación sin perjuicio que se está trabajando en la determinación final de su valor razonable.

Sonae Arauco fabricará y comercializará 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.

En total, la capacidad de producción de Sonae Arauco es de aproximadamente 1,48 millones de m<sup>3</sup> de MDF, 2,33 millones de m<sup>3</sup> de PB, 516.000 m<sup>3</sup> de OSB y 101.000 m<sup>3</sup> de madera aserrada.

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, Arauco no ha efectuado, a través de la subsidiaria Arauco Holanda Cooperatief U.A., aportes a las sociedades de Uruguay Celulosa y Energía Punta Pereira S.A. y Zona Franca Punta Pereira S.A.

Las inversiones en Uruguay califican como operación conjunta. El acuerdo conjunto tiene como objetivo primario proveer a las partes de un output, con respecto al cual tal como se establece en el "Pulp Supply Agreement", tanto Arauco como su socio 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% Unilin Arauco Pisos Laminados Ltda., sociedad brasileña y en 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, Varig, Avianca y Pluna, 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 un proyecto de 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, a través de la coligada Minera Invierno S.A., 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 el primer semestre del año 2017 se alcanzó una producción del orden de 1.109 mil toneladas y ventas del orden de 1.132 mil toneladas. Entre los principales destinos de las ventas de Mina Invierno destaca la industria de generación eléctrica en Chile, con 72% de las ventas y exportaciones a España e India 14% cada una.

No hay pasivos contingentes correspondientes a la participación del grupo en negocios conjuntos.

- e) A continuación, se detallan los acuerdos conjuntos más significativos:

| 30 de junio 2017   |                                     |           |              |           |              |                 |          |           |                    |
|--------------------|-------------------------------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------------|----------|-----------|--------------------|
|                    |                                     | Activos   |              | Pasivos   |              | Patrimonio Neto | Ingresos | Gastos    | Ganancia (Pérdida) |
|                    |                                     | Corriente | No Corriente | Corriente | No Corriente |                 |          |           |                    |
| Negocio Conjunto   | Eka Chile S.A.                      | 17.610    | 31.584       | 5.691     | 4.841        | 38.662          | 23.337   | (21.582)  | 1.755              |
|                    | Inversiones Laguna Blanca S.A.      | 82.376    | 354.018      | 15.104    | 17.245       | 404.045         | 53.244   | (46.079)  | 7.165              |
|                    | Air BP Copec S.A.                   | 21.522    | 11.595       | 16.451    | 1.052        | 15.614          | 167.239  | (163.973) | 3.266              |
|                    | Sonae Arauco S.A.                   | 256.769   | 575.133      | 226.466   | 337.562      | 267.874         | 485.644  | (469.618) | 16.026             |
|                    | Unillin Arauco Pisos Ltda           | 7.247     | 5.437        | 4.245     | 11           | 8.428           | 7.579    | (8.292)   | (713)              |
| Operación Conjunta | Forestal Conor Sur S.A.             | 37.256    | 168.614      | 21.481    | 1.350        | 183.039         | 10.655   | (7.178)   | 3.477              |
|                    | Eurofores S.A.                      | 183.794   | 603.516      | 192.345   | 12.348       | 582.617         | 164.412  | (141.598) | 22.814             |
|                    | Celulosa Energía Punta Pereira S.A. | 186.370   | 2.103.188    | 225.994   | 661.261      | 1.402.303       | 331.328  | (312.716) | 18.612             |
|                    | Zona Franca Punta Pereira S.A.      | 5.255     | 488.875      | 91.147    | 50.833       | 352.150         | 13.395   | (13.105)  | 290                |

  

| 31 de diciembre de 2016 |                                     |           |              |           |              |                 |          |           |                    |
|-------------------------|-------------------------------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------------|----------|-----------|--------------------|
|                         |                                     | Activos   |              | Pasivos   |              | Patrimonio Neto | Ingresos | Gastos    | Ganancia (Pérdida) |
|                         |                                     | Corriente | No Corriente | Corriente | No Corriente |                 |          |           |                    |
| Negocio Conjunto        | Eka Chile S.A.                      | 23.457    | 30.203       | 8.365     | 5.097        | 40.198          | 39.646   | (36.355)  | 3.291              |
|                         | Inversiones Laguna Blanca S.A.      | 89.628    | 355.832      | 81.159    | 339.255      | 25.046          | 104.234  | (316.680) | (212.446)          |
|                         | Air BP Copec S.A.                   | 25.115    | 12.175       | 20.927    | 2.856        | 13.507          | 296.641  | (294.804) | 1.837              |
|                         | Unillin Arauco Pisos Ltda           | 5.943     | 3.544        | 2.304     | 37           | 7.146           | 112      | (2.462)   | (2.350)            |
| Operación Conjunta      | Foresta Conor Sur S.A.              | 23.267    | 176.876      | 21.495    | 4.654        | 173.994         | 10.821   | (12.000)  | (1.179)            |
|                         | Eurofores S.A.                      | 158.735   | 611.500      | 187.311   | 39.994       | 542.930         | 292.534  | (297.291) | (4.757)            |
|                         | Celulosa Energía Punta Pereira S.A. | 173.499   | 2.192.148    | 167.067   | 885.723      | 1.312.857       | 720.499  | (612.101) | 108.398            |
|                         | Zona Franca Punta Pereira S.A.      | 11.582    | 494.585      | 71.202    | 88.182       | 346.783         | 19.079   | (41.988)  | (22.909)           |

f) Dividendos percibidos desde asociadas

Empresas Copec S.A., la Matriz, al 30 de junio de 2017 ha recibido MUS\$ 26.527 desde Aprovisionadora Global de energía, MUS\$ 82 desde Puertos y Logística (al 31 de diciembre de 2016 desde Metrogas S.A. por un total de MUS\$ 14.505, desde Puertos y Logística S.A. por MUS\$ 31 y MUS\$ 35.369 desde Aprovisionadora Global de Energía S.A.).

Celulosa Arauco y Constitución S.A. durante el período 2017 ha recibido MUS\$1.156 desde sus asociadas (al 31 de diciembre de 2016 MUS\$ 4.772).

Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. y afiliadas, durante el período 2017 recibió MUS\$ 1.086 correspondiente a dividendos desde sus asociadas (al 31 de diciembre de 2016 MUS\$ 15.918).

Abastible S.A., durante el período recibió MUS\$ 4.622 dividendos desde sus asociadas (al 31 de diciembre de 2016 MUS\$ 13.899).

Pesquera Iquique-Guanaye S.A. no ha recibido dividendos durante el período 2017 desde sus asociadas (al 31 de diciembre de 2016 MUS\$ 0).

## NOTA 21. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

|   | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Activos Líquidos</b>   | <b>1.337.766</b>    | <b>1.474.459</b>    |
| Dólares   | 735.848             | 882.192             |
| Euros   | 3.476               | 2.377               |
| Otras monedas   | 99.841              | 192.426             |
| \$ no reajustables  | 498.593             | 397.456             |
| U.F.  | 8                   | 8                   |
| <b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>                        | <b>1.141.415</b>    | <b>1.289.413</b>    |
| Dólares   | 618.891             | 760.502             |
| Euros   | 3.476               | 2.377               |
| Otras monedas   | 85.196              | 192.104             |
| \$ no reajustables  | 433.844             | 334.422             |
| U.F.  | 8                   | 8                   |
| <b>Otros activos financieros corrientes</b>                       | <b>196.351</b>      | <b>185.046</b>      |
| Dólares   | 116.957             | 121.690             |
| Euros   | 0                   | 0                   |
| Otras monedas   | 14.645              | 322                 |
| \$ no reajustables  | 64.749              | 63.034              |
| U.F.  | 0                   | 0                   |
| <b>Cuentas por Cobrar de Corrientes y No corrientes</b>           | <b>1.418.323</b>    | <b>1.430.098</b>    |
| Dólares   | 588.480             | 614.197             |
| Euros   | 18.472              | 26.805              |
| Otras monedas   | 258.047             | 238.070             |
| \$ no reajustables  | 537.414             | 542.436             |
| U.F.  | 15.910              | 8.590               |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes</b> | <b>1.362.394</b>    | <b>1.358.381</b>    |
| Dólares   | 550.544             | 558.394             |
| Euros   | 18.472              | 26.805              |
| Otras monedas   | 257.043             | 237.095             |
| \$ no reajustables  | 531.082             | 531.212             |
| U.F.  | 5.253               | 4.875               |
| <b>Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente</b>     | <b>48.084</b>       | <b>46.530</b>       |
| Dólares   | 36.320              | 30.961              |
| Euros   | 0                   | 0                   |
| Otras monedas   | 980                 | 975                 |
| \$ no reajustables  | 6.023               | 10.879              |
| U.F.  | 4.761               | 3.715               |
| <b>Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no Corriente</b>  | <b>7.845</b>        | <b>25.187</b>       |
| Dólares   | 1.616               | 24.842              |
| Euros   | 0                   | 0                   |
| Otras monedas   | 24                  | 0                   |
| \$ no reajustables  | 309                 | 345                 |
| U.F.  | 5.896               | 0                   |
| <b>Resto activos</b>  | <b>18.425.389</b>   | <b>18.541.949</b>   |
| Dólares   | 12.842.565          | 12.968.327          |
| Euros   | 168.856             | 157.061             |
| Otras monedas   | 2.753.945           | 3.192.942           |
| \$ no reajustables  | 2.656.153           | 2.221.943           |
| U.F.  | 3.870               | 1.676               |
| <b>Total Activos</b>  | <b>21.181.478</b>   | <b>21.446.506</b>   |
| Dólares   | 14.166.893          | 14.464.716          |
| Euros   | 190.804             | 186.243             |
| Otras monedas   | 3.111.833           | 3.623.438           |
| \$ no reajustables  | 3.692.160           | 3.161.835           |
| U.F.  | 19.788              | 10.274              |

Moneda Extranjera Pasivos

|   | 30.06.2017       |                    | 31.12.2016       |                    |
|---|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|   | Hasta 90 días    | De 91 días a 1 año | Hasta 90 días    | De 91 días a 1 año |
| <b>Pasivos Corrientes</b>                   |                  |                    |                  |                    |
| <b>Otros pasivos financieros corrientes</b> | <b>443.921</b>   | <b>353.347</b>     | <b>297.138</b>   | <b>614.316</b>     |
| Dólares                                     | 357.212          | 191.328            | 242.406          | 504.758            |
| Euros                                       | 0                | 0                  | 0                | 0                  |
| Otras monedas                               | 73.251           | 24.499             | 38.856           | 2.755              |
| \$ no reajustables                          | 2.696            | 81.941             | 2.930            | 62.977             |
| U.F.  | 10.762           | 55.579             | 12.946           | 43.826             |
| <b>Préstamos Bancarios</b>                  | <b>185.910</b>   | <b>290.626</b>     | <b>206.890</b>   | <b>172.162</b>     |
| Dólares                                     | 127.264          | 191.031            | 166.865          | 114.200            |
| Euros                                       | 0                | 0                  | 0                | 0                  |
| Otras monedas                               | 57.307           | 23.177             | 38.356           | 1.517              |
| \$ no reajustables                          | 1.286            | 76.260             | 1.617            | 56.290             |
| U.F.  | 53               | 158                | 52               | 155                |
| <b>Arrendamiento Financiero</b>             | <b>10.730</b>    | <b>32.026</b>      | <b>11.328</b>    | <b>32.759</b>      |
| Dólares                                     | 352              | 297                | 1.077            | 0                  |
| Euros                                       | 0                | 0                  | 0                | 0                  |
| Otras monedas                               | 416              | 1.322              | 500              | 1.238              |
| \$ no reajustables                          | 1.410            | 4.158              | 1.313            | 3.936              |
| U.F.  | 8.552            | 26.249             | 8.438            | 27.585             |
| <b>Sobregiro Bancario</b>                   | <b>15.528</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>           |
| Dólares                                     | 0                | 0                  | 0                | 0                  |
| Euros                                       | 0                | 0                  | 0                | 0                  |
| Otras monedas                               | 15.528           | 0                  | 0                | 0                  |
| \$ no reajustables                          | 0                | 0                  | 0                | 0                  |
| U.F.  | 0                | 0                  | 0                | 0                  |
| <b>Otros Préstamos</b>                      | <b>231.753</b>   | <b>30.695</b>      | <b>78.920</b>    | <b>409.395</b>     |
| Dólares                                     | 229.596          | 0                  | 74.464           | 390.558            |
| Euros                                       | 0                | 0                  | 0                | 0                  |
| Otras monedas                               | 0                | 0                  | 0                | 0                  |
| \$ no reajustables                          | 0                | 1.523              | 0                | 2.751              |
| U.F.  | 2.157            | 29.172             | 4.456            | 16.086             |
| <b>Otros Pasivos Corrientes</b>             | <b>1.028.922</b> | <b>457.380</b>     | <b>1.323.826</b> | <b>377.645</b>     |
| Dólares                                     | 480.314          | 278.627            | 538.918          | 255.977            |
| Euros                                       | 12.213           | 0                  | 12.842           | 1.028              |
| Otras monedas                               | 228.592          | 30.287             | 387.220          | 44.861             |
| \$ no reajustables                          | 288.021          | 129.266            | 366.032          | 73.825             |
| U.F.  | 19.782           | 19.200             | 18.814           | 1.954              |
| <b>Pasivos Corrientes, Total</b>            | <b>1.472.843</b> | <b>810.727</b>     | <b>1.620.964</b> | <b>991.961</b>     |
| Dólares                                     | 837.526          | 469.955            | 781.324          | 760.735            |
| Euros                                       | 12.213           | 0                  | 12.842           | 1.028              |
| Otras monedas                               | 301.843          | 54.786             | 426.076          | 47.616             |
| \$ no reajustables                          | 290.717          | 211.207            | 368.962          | 136.802            |
| U.F.  | 30.544           | 74.779             | 31.760           | 45.780             |

|  | 30.06.2017           |                  | 31.12.2016           |                  |
|--|----------------------|------------------|----------------------|------------------|
|  | MUS\$                |                  | MUS\$                |                  |
|  | De 13 meses a 5 años | Más de 5 años    | De 13 meses a 5 años | Más de 5 años    |
| <b>Pasivos No Corrientes</b>                   |                      |                  |                      |                  |
| <b>Otros pasivos financieros no corrientes</b> | <b>3.527.535</b>     | <b>2.159.827</b> | <b>3.034.650</b>     | <b>2.703.393</b> |
| Dólares  | 2.388.179            | 584.898          | 1.843.501            | 1.075.242        |
| Euros  | 0                    | 0                | 0                    | 0                |
| Otras monedas                                  | 539.757              | 200.533          | 595.773              | 260.062          |
| \$ no reajustables                             | 136.969              | 118.105          | 154.118              | 118.044          |
| U.F.   | 462.630              | 1.256.291        | 441.258              | 1.250.045        |
| <b>Prestamos Bancarios</b>                     | <b>1.222.088</b>     | <b>307.051</b>   | <b>1.170.615</b>     | <b>363.425</b>   |
| Dólares  | 925.849              | 93.386           | 861.019              | 91.309           |
| Euros  | 0                    | 0                | 0                    | 0                |
| Otras monedas                                  | 207.436              | 195.601          | 206.477              | 254.191          |
| \$ no reajustables                             | 88.715               | 18.064           | 102.928              | 17.925           |
| U.F.   | 88                   | 0                | 191                  | 0                |
| <b>Arrendamiento Financiero</b>                | <b>86.385</b>        | <b>7.611</b>     | <b>86.943</b>        | <b>7.891</b>     |
| Dólares  | 862                  | 38               | 641                  | 38               |
| Euros  | 0                    | 0                | 0                    | 0                |
| Otras monedas                                  | 8.673                | 4.932            | 9.099                | 5.871            |
| \$ no reajustables                             | 11.553               | 0                | 14.289               | 924              |
| U.F.   | 65.297               | 2.641            | 62.914               | 1.058            |
| <b>Sobregiro Bancario</b>                      | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>             | <b>0</b>         |
| 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                |
| <b>Otros Préstamos</b>                         | <b>2.219.062</b>     | <b>1.845.165</b> | <b>1.777.092</b>     | <b>2.332.077</b> |
| Dólares  | 1.461.468            | 491.474          | 981.841              | 983.895          |
| Euros  | 0                    | 0                | 0                    | 0                |
| Otras monedas                                  | 323.648              | 0                | 380.197              | 0                |
| \$ no reajustables                             | 36.701               | 100.041          | 36.901               | 99.195           |
| U.F.   | 397.245              | 1.253.650        | 378.153              | 1.248.987        |
| <b>Otros Pasivos No Corrientes</b>             | <b>1.410.174</b>     | <b>1.210.050</b> | <b>1.750.987</b>     | <b>859.051</b>   |
| Dólares  | 953.879              | 196.070          | 1.041.231            | 174.380          |
| Euros  | 0                    | 0                | 0                    | 0                |
| Otras monedas                                  | 281.913              | 118.931          | 293.741              | 79.707           |
| \$ no reajustables                             | 174.382              | 136.339          | 414.843              | 125.203          |
| U.F.   | 0                    | 758.710          | 1.172                | 479.761          |
| <b>Total Pasivos No Corrientes</b>             | <b>4.937.709</b>     | <b>3.369.877</b> | <b>4.785.637</b>     | <b>3.562.444</b> |
| Dólares  | 3.342.058            | 780.968          | 2.884.732            | 1.249.622        |
| Euros  | 0                    | 0                | 0                    | 0                |
| Otras monedas                                  | 821.670              | 319.464          | 889.514              | 339.769          |
| \$ no reajustables                             | 311.351              | 254.444          | 568.961              | 243.247          |
| U.F.   | 462.630              | 2.015.001        | 442.430              | 1.729.806        |

**NOTA 22. PATRIMONIO**

## 1) Capital pagado

El Capital suscrito y pagado de la sociedad, al 30 de junio de 2017 asciende a MUS\$ 686.114 (al 31 de diciembre de 2016 MUS\$ 686.114). Dicho capital está compuesto por 1.299.853.848 acciones ordinarias, todas de un mismo valor.

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, no se han efectuado aumentos de capital.

## 2) Reservas

La composición de otras reservas al 30 de junio de 2017 y 2016, es la siguiente:

|                                    | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Reservas Legales                   | 3                   | 3                   |
| Reservas disponibles para la venta | (227)               | (279)               |
| Reservas por ajustes de conversión | (1.423.584)         | (1.384.298)         |
| Reservas por beneficios definidos  | (28.353)            | (20.398)            |
| Reservas de Coberturas             | 15.559              | (53.439)            |
| Otras Reservas Varias              | 437.774             | 432.500             |
| <b>Total Reservas</b>              | <b>(998.828)</b>    | <b>(1.025.911)</b>  |

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 01.01.2017            | 3                | (261)                              | (1.431.364)                        | (28.148)                          | 9.900                  | 440.397               | (1.009.473)      |
| Efecto en resultados integrales     | 0                | 34                                 | 7.780                              | (205)                             | 5.659                  | (2.623)               | 10.645           |
| Sin efecto en resultados integrales | 0                | 0                                  | 0                                  | 0                                 | 0                      | 0                     | 0                |
| <b>Saldo Final 30.06.2017</b>       | <b>3</b>         | <b>(227)</b>                       | <b>(1.423.584)</b>                 | <b>(28.353)</b>                   | <b>15.559</b>          | <b>437.774</b>        | <b>(998.828)</b> |

|                                     | 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 01.01.2016            | 3                | (468)                              | (1.679.567)                        | (21.924)                          | (40.487)               | 441.751               | (1.300.692)        |
| Efecto en resultados integrales     | 0                | 189                                | 295.269                            | 1.526                             | (12.952)               | (9.244)               | 274.788            |
| Sin efecto en resultados integrales | 0                | 0                                  | 0                                  | 0                                 | 0                      | (7)                   | (7)                |
| <b>Saldo Final 30.06.2016</b>       | <b>3</b>         | <b>(279)</b>                       | <b>(1.384.298)</b>                 | <b>(20.398)</b>                   | <b>(53.439)</b>        | <b>432.500</b>        | <b>(1.025.911)</b> |

## 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 30 de junio de 2017 y 2016:

|                         | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial           | 10.278.553          | 9.974.213           |
| Resultado del ejercicio | 222.687             | 305.207             |
| Dividendos provisorios  | (124.792)           | (120.699)           |
| Otros                   | 1.092               | (23.469)            |
| <b>Saldo final</b>      | <b>10.377.540</b>   | <b>10.135.252</b>   |

### 5) Participación no controladora

La composición de la participación no controladora al 30 de junio de 2017 y 2016 es la siguiente:

| Rut          | Nombre Empresa                                   | % no controlador | Participación no Controladora     |                                  | Participación no Controladora     |                                  |
|--------------|--|------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
|              |  |                  | Patrimonio<br>30.06.2017<br>MUS\$ | Resultado<br>30.06.2017<br>MUS\$ | Patrimonio<br>30.06.2016<br>MUS\$ | Resultado<br>30.06.2016<br>MUS\$ |
|              | - Organización Terpel S.A.                       | 41,49%           | 238.023                           | 12.712                           | 226.037                           | 9.941                            |
| 96.929.960-7 | Orizon S.A.                                      | 33,20%           | 94.429                            | (3.196)                          | 103.175                           | 789                              |
|              | - Inversiones Nordeste Colombia SAS              | 49,00%           | 57.263                            | 4.626                            | 55.081                            | 2.403                            |
| 81.095.400-0 | Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.             | 47,20%           | 50.970                            | 8.266                            | 51.196                            | 7.629                            |
| 91.123.000-3 | Pesquera Iquique - Guanaye                       | 18,07%           | 37.010                            | (1.465)                          | 45.352                            | (124)                            |
|              | - Arauco Forestal Arapotí S.A.                   | 20,00%           | 29.246                            | 292                              | 29.246                            | 905                              |
| 78.049.140-K | Forestal Los Lagos S.A.                          | 20,00%           | 7.471                             | 49                               | 7.562                             | 110                              |
| 93.838.000-7 | Forestal Cholguan S.A.                           | 1,48%            | 5.084                             | 117                              | 4.940                             | 262                              |
| 91.806.000-6 | Abastible S.A.                                   | 0,87%            | 3.617                             | 286                              | 2.617                             | 403                              |
| 93.458.000-1 | Celulosa Arauco y Constitución                   | 0,02%            | 1.522                             | 8                                | 1.506                             | 24                               |
| 96.668.110-1 | Compañía Latinoamericana Petrolera S.A.          | 40,00%           | 243                               | (3)                              | 246                               | (6)                              |
| 96.657.900-5 | Consorcio Protección Fitosanitaria Forestal S.A. | 42,86%           | 233                               | 15                               | 228                               | 6                                |
| 76.268.260-5 | Muelle Pesquero María Isabel Ltda.               | 32,00%           | 185                               | 1                                | 185                               | 13                               |
|              | - Arauco Argentina S.A.                          | 0,02%            | 115                               | 0                                | 118                               | 2                                |
| 93.458.000-1 | Solgas S.A.                                      | 0,14%            | 85                                | (7)                              | 114                               | 2                                |
|              | - Combustibles Ecológicos Mexicanos S.A.         | 3,33%            | 0                                 | 0                                | 0                                 | 1                                |
|              | - Lutexsa Industrial Comercial Cia. Ltda.        | 0,01%            | 0                                 | 0                                | 0                                 | 9                                |
| <b>Total</b> |  |                  | <b>525.496</b>                    | <b>21.701</b>                    | <b>527.603</b>                    | <b>22.369</b>                    |

### 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 distributable 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:

- 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.

|  | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ | abril - junio<br>2017<br>MUS\$ | abril - junio<br>2016<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Ganancia atribuible a la controladora</b>                               | <b>222.687</b>      | <b>305.207</b>      | <b>173.599</b>                 | <b>172.658</b>                 |
| Ajustes a realizar:  |                     |                     |                                |                                |
| Activos biológicos   |                     |                     |                                |                                |
| No Realizados  | (67.142)            | (97.598)            | (22.180)                       | (47.748)                       |
| Realizados   | 189.982             | 98.523              | 52.962                         | 57.518                         |
| Impuestos Diferidos  | (29.677)            | (679)               | (6.994)                        | (2.105)                        |
| Impuestos Diferidos efecto cambio de tasa de saldo inicial Act. Biologicos | 0                   | 0                   | 0                              | 0                              |
| <b>Activos biológicos (neto)</b>   | <b>93.163</b>       | <b>246</b>          | <b>23.788</b>                  | <b>7.665</b>                   |
| <b>Utilidad por la incorporación del negocio conjunto</b>                  | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>                       | <b>0</b>                       |
| <b>Minusvalía comprada y Otros</b>   | <b>(3.869)</b>      | <b>0</b>            | <b>(3.869)</b>                 | <b>0</b>                       |
| <b>Total ajustes</b>   | <b>89.294</b>       | <b>246</b>          | <b>19.919</b>                  | <b>7.665</b>                   |
| <b>Utilidad líquida distribuible</b>                                       | <b>311.981</b>      | <b>305.453</b>      | <b>193.518</b>                 | <b>180.323</b>                 |

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 30 de junio de 2017 en el Estado de Situación Financiera Clasificado en la línea Otros pasivos corrientes se presentan MUS\$ 124.792 correspondiente a la provisión de dividendo mínimo de 2017 (al 30 de junio de 2016 MUS\$ 120.699).

En Junta Ordinaria de Accionistas N° 82, de fecha 26 de abril de 2017, se acordó repartir un dividendo definitivo de US\$ 0,1068 por acción, que se pagó a contar de 11 de mayo de 2017.

En Junta Ordinaria de Accionistas N° 81, de fecha 27 de abril de 2016, se acordó repartir un dividendo definitivo de US\$ 0,105473 por acción, que se pagó a contar de 12 de mayo de 2016.

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.

| <b>Ganancias (pérdidas) por acción</b>  | <b>30.06.2017</b><br>MUS\$ | <b>30.06.2016</b><br>MUS\$ |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora | 222.687                    | 305.207                    |
| Promedio Ponderado de Número de Acciones  | 1.299.853.848              | 1.299.853.848              |
| Ganancia (Pérdida) por acción (US\$ por acción)   | 0,171317                   | 0,234801                   |

### **Derechos, Privilegios y Restricciones para Clase de Capital en Acciones Ordinarias:**

Por los pasivos presentados en el rubro Préstamos que devengan intereses, la Sociedad Matriz debe cumplir con una razón de endeudamiento consolidado que no debe ser superior a 1,2, en caso contrario la deuda bajo estos contratos podría volverse exigible. A la fecha de cierre, el Grupo ha cumplido con esta restricción.

### **NOTA 23. INGRESOS ORDINARIOS**

A continuación, se detallan los ingresos ordinarios:

|                         | <b>30.06.2017</b><br>MUS\$ | <b>30.06.2016</b><br>MUS\$ | <b>abril - junio 2017</b><br>MUS\$ | <b>abril-junio 2016</b><br>MUS\$ |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Venta de bienes         | 9.612.216                  | 7.708.016                  | 4.836.908                          | 3.993.771                        |
| Prestación de servicios | 213.053                    | 178.868                    | 110.235                            | 91.880                           |
| Ingresos por intereses  | 0                          | 0                          | 0                                  | 0                                |
| <b>Total</b>            | <b>9.825.269</b>           | <b>7.886.884</b>           | <b>4.947.143</b>                   | <b>4.085.651</b>                 |

**NOTA 24. RESULTADOS POR NATURALEZA**

Para Empresas Copec S.A., al 30 de junio de 2017 y 2016, el detalle de los resultados acumulados por naturaleza se muestra a continuación:

| Descripción                 | Acumulado al<br>30.06.2017<br>MUS\$ | Acumulado al<br>30.06.2016<br>MUS\$ | abr - jun 17<br>MUS\$ | abr - jun 16<br>MUS\$ |
|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Costo de ventas             | (8.192.193)                         | (6.550.510)                         | (4.107.185)           | (3.391.183)           |
| Costos de distribución      | (598.610)                           | (496.563)                           | (305.280)             | (259.384)             |
| Gasto de administración     | (467.109)                           | (403.845)                           | (238.196)             | (207.855)             |
| Otros gastos, por función   | (221.635)                           | (45.563)                            | (18.948)              | (18.009)              |
| Otros ingresos, por función | 92.487                              | 125.687                             | 39.764                | 64.591                |

En los que respecta al Costo de Ventas, los saldos se presentan de la siguiente manera:

| Descripción                   | Acumulado al<br>30.06.2017<br>MUS\$ | Acumulado al<br>30.06.2016<br>MUS\$ | abr - jun 17<br>MUS\$ | abr - jun 16<br>MUS\$ |
|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Costos de producción directos | 7.366.922                           | 5.915.095                           | 3.718.763             | 3.054.765             |
| Depreciación                  | 243.481                             | 223.336                             | 116.533               | 117.637               |
| Costos por remuneraciones     | 169.843                             | 162.901                             | 85.947                | 86.319                |
| Costos de mantención          | 129.507                             | 152.612                             | 65.519                | 80.806                |
| Otros costos de producción    | 263.513                             | 78.081                              | 110.470               | 42.372                |
| Amortización                  | 18.927                              | 18.485                              | 9.953                 | 9.284                 |
| <b>Total Costo de Ventas</b>  | <b>8.192.193</b>                    | <b>6.550.510</b>                    | <b>4.107.185</b>      | <b>3.391.183</b>      |

A continuación, se muestra la apertura para ítem Costos de Distribución:

| Descripción                                    | Acumulado al<br>30.06.2017<br>MUS\$ | Acumulado al<br>30.06.2016<br>MUS\$ | abr - jun 17<br>MUS\$ | abr - jun 16<br>MUS\$ |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Costos por transporte de mercaderías           | 286.592                             | 256.386                             | 135.119               | 132.822               |
| Costo de personal                              | 53.828                              | 30.707                              | 26.321                | 12.787                |
| Costos por seguros y servicios básicos         | 24.805                              | 22.210                              | 10.376                | 11.527                |
| Costos de comercialización y promoción         | 101.929                             | 76.099                              | 62.346                | 40.184                |
| Costos por asesorías y servicios profesionales | 19.092                              | 19.086                              | 8.299                 | 10.230                |
| Costo de mantención y reparación               | 28.447                              | 26.991                              | 13.124                | 12.148                |
| Otros costos de distribución                   | 56.007                              | 34.869                              | 38.632                | 25.782                |
| Costos por arriendos                           | 14.836                              | 11.721                              | 6.192                 | 5.350                 |
| Depreciación                                   | 5.438                               | 10.953                              | 2.527                 | 5.670                 |
| Costos por impuestos no recuperables           | 6.994                               | 7.541                               | 2.227                 | 3.050                 |
| Amortización                                   | 642                                 | 0                                   | 117                   | (166)                 |
| <b>Total Costos de Distribución</b>            | <b>598.610</b>                      | <b>496.563</b>                      | <b>305.280</b>        | <b>259.384</b>        |

De la misma forma, a continuación, se muestra en detalle los Gastos de Administración y Venta:

| Descripción                                    | Acumulado al<br>30.06.2017<br>MUS\$ | Acumulado al<br>30.06.2016<br>MUS\$ | abr - jun 17<br>MUS\$ | abr - jun 16<br>MUS\$ |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gastos por remuneraciones                      | 199.924                             | 167.823                             | 100.507               | 84.759                |
| Gastos de comercialización y promoción         | 7.903                               | 6.258                               | 919                   | (302)                 |
| Gastos de mantención                           | 16.636                              | 14.747                              | 7.964                 | 8.583                 |
| Gastos por seguros y servicios básicos         | 25.000                              | 27.677                              | 12.270                | 14.463                |
| Gastos por asesorías y servicios profesionales | 38.648                              | 36.102                              | 19.166                | 20.295                |
| Depreciación                                   | 37.573                              | 19.479                              | 21.476                | 10.119                |
| Amortización                                   | 14.776                              | 14.008                              | 6.957                 | 7.513                 |
| Sucripciones, Contribuciones y Patentes        | 12.346                              | 9.910                               | 7.364                 | 5.328                 |
| Servicios computacionales                      | 26.029                              | 21.884                              | 15.752                | 14.275                |
| Gastos por impuestos no recuperables           | 21.326                              | 5.454                               | 14.432                | 3.909                 |
| Donaciones                                     | 4.817                               | 6.478                               | 2.033                 | 3.207                 |
| Gastos por arrendos                            | 9.214                               | 7.466                               | 4.572                 | 3.902                 |
| Otros Gastos de administración                 | 52.917                              | 66.559                              | 24.784                | 31.804                |
| <b>Total Gastos de Administración y Venta</b>  | <b>467.109</b>                      | <b>403.845</b>                      | <b>238.196</b>        | <b>207.855</b>        |

El detalle de Otros Gastos por función se muestra de la siguiente manera:

| Descripción                                    | Acumulado al<br>30.06.2017<br>MUS\$ | Acumulado al<br>30.06.2016<br>MUS\$ | abr - jun 17<br>MUS\$ | abr - jun 16<br>MUS\$ |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pérdida por venta de asociada                  | 0                                   | 10.369                              | 0                     | 0                     |
| Gastos por impuestos no recuperables           | 10.740                              | 10.996                              | 5.262                 | 5.886                 |
| Gastos por cierre de plantas                   | 9.581                               | 6.408                               | 4.016                 | 2.820                 |
| Otros gastos por función                       | 13.002                              | 4.059                               | 7.016                 | 1.366                 |
| Gastos por asesorías y servicios profesionales | 2.829                               | 1.483                               | 2.160                 | (341)                 |
| Depreciación                                   | 1.932                               | 1.794                               | 730                   | 775                   |
| Bajas de activo fijo                           | 3.489                               | 2.075                               | 1.148                 | 1.095                 |
| Indemnizaciones                                | 0                                   | 2.976                               | (330)                 | 2.264                 |
| Gastos por siniestro                           | 3.887                               | 3.141                               | (176.858)             | 2.496                 |
| Multas y sanciones                             | 1.281                               | 1.139                               | 938                   | 629                   |
| Donaciones                                     | 1.027                               | 1.123                               | 999                   | 1.019                 |
| Siniestros forestales                          | 173.867                             | 0                                   | 173.867               | 0                     |
| <b>Total Otros Gastos por Función</b>          | <b>221.635</b>                      | <b>45.563</b>                       | <b>18.948</b>         | <b>18.009</b>         |

De igual manera, los Otros Ingresos por función se muestran a continuación:

| Descripción                                 | Acumulado al<br>30.06.2017<br>MUS\$ | Acumulado al<br>30.06.2016<br>MUS\$ | abr - jun 17<br>MUS\$ | abr - jun 16<br>MUS\$ |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dividendos por acciones en otras sociedades | 245                                 | 230                                 | 120                   | 119                   |
| Otros ingresos por función                  | 9.710                               | 6.912                               | 8.316                 | 4.800                 |
| Reajustes Impto, PPM, créditos fiscales     | 845                                 | 956                                 | 537                   | 492                   |
| Reintegro de costos y gastos                | 1.893                               | 2.049                               | 165                   | 1.097                 |
| Dividendos por acciones en otras sociedades | 67.282                              | 98.874                              | 24.026                | 48.399                |
| Ingresos por fomento de exportación         | 1.873                               | 1.129                               | 978                   | 510                   |
| Servidumbres de paso                        | 441                                 | 0                                   | 403                   | 0                     |
| Venta de derechos de pescas                 | 0                                   | 631                                 | 0                     | 0                     |
| Utilidad en venta de activos fijos          | 6.781                               | 10.445                              | 3.626                 | 7.518                 |
| Ingresos por indemnización siniestros       | 786                                 | 2.471                               | 256                   | 729                   |
| Arriendo de inmuebles                       | 2.631                               | 1.990                               | 1.337                 | 927                   |
| <b>Total Ingresos por Función</b>           | <b>92.487</b>                       | <b>125.687</b>                      | <b>39.764</b>         | <b>64.591</b>         |

Finalmente, la depreciación y amortización contenida en los resultados de los períodos señalados, se presenta a continuación:

| Descripción  | Acumulado al<br>30.06.2017<br>MUS\$ | Acumulado al<br>30.06.2016<br>MUS\$ | abr - jun 17<br>MUS\$ | abr - jun 16<br>MUS\$ |
|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Depreciación | 288.424                             | 255.562                             | 141.266               | 134.201               |
| Amortización | 34.345                              | 32.493                              | 17.027                | 16.631                |
| <b>Total</b> | <b>322.769</b>                      | <b>288.055</b>                      | <b>158.293</b>        | <b>150.832</b>        |

**NOTA 25. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS**

Los costos financieros se detallan a continuación:

|   | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ | abril - junio 2017<br>MUS\$ | abril-junio 2016<br>MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Intereses y reajustes préstamos bancarios                 | (139.404)           | (164.031)           | (69.881)                    | (82.055)                  |
| Costo financiero obligaciones a los empleados             | (9.066)             | (435)               | (3.661)                     | (241)                     |
| Otros costos financieros                                  | (8.744)             | (11.790)            | (4.875)                     | (4.595)                   |
| Gasto por interes, otros                                  | (17.136)            | (8.988)             | (7.446)                     | (4.519)                   |
| Amortización de costos complementarios                    | 0                   | 0                   | 0                           | 0                         |
| Pérdidas de cambio procedentes de Ptmo. Moneda extranjera | 0                   | 0                   | 0                           | 0                         |
| Gasto, refinanciamiento de deuda                          | 0                   | 0                   | 0                           | 0                         |
| Costo financiero provisión remediación                    | 0                   | 0                   | 42                          | 0                         |
| Diferencia por conversión                                 | 4                   | 0                   | 0                           | 0                         |
| <b>Total costos financieros</b>                           | <b>(174.346)</b>    | <b>(185.244)</b>    | <b>(85.821)</b>             | <b>(91.410)</b>           |

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

|  | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ | abril - junio 2017<br>MUS\$ | abril-junio 2016<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Ingresos por intereses de instrumentos financieros                         | 6.830               | 23.471              | 534                         | 9.335                     |
| Ingresos por activos financieros a valor justo<br>con cambios en resultado | 0                   | 0                   | 0                           | (2)                       |
| Intereses en préstamos y cuentas por cobrar                                | 17.262              | 10.907              | 6.430                       | 5.711                     |
| Otros ingresos   | 2.961               | 3.983               | 5.433                       | 2.233                     |
| <b>Total ingresos financieros</b>  | <b>27.053</b>       | <b>38.361</b>       | <b>12.397</b>               | <b>17.277</b>             |

**NOTA 26. DIFERENCIAS DE CAMBIO**

El efecto de la diferencia de cambio se detalla a continuación:

|   | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ | abril - junio 2017<br>MUS\$ | abril-junio 2016<br>MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Diferencias generadas por Activos</b>              |                     |                     |                             |                           |
| Efectivo Equivalente                                  | (4.181)             | (1.832)             | (1.822)                     | (1.231)                   |
| Inversiones Fondos Mutuos, Depósitos a plazo y Pactos | 269                 | 6.662               | (561)                       | 1.521                     |
| Deudores Comerciales-Otras Cuentas por Cobrar         | 2.744               | 12.988              | 1.290                       | 505                       |
| Cuentas por cobrar por impuestos                      | 2.762               | 5.157               | 305                         | 499                       |
| Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas              | (6.732)             | (3.027)             | (2.280)                     | (1.309)                   |
| Otros activos financieros                             | 4.491               | (67.254)            | (278)                       | (43.284)                  |
| Otros Activos   | (1.125)             | (5.823)             | (692)                       | (1.358)                   |
| <b>Total</b>  | <b>(1.772)</b>      | <b>(53.129)</b>     | <b>(4.038)</b>              | <b>(44.657)</b>           |
| <b>Diferencias generadas por Pasivos</b>              |                     |                     |                             |                           |
| Acreedores Comerciales y Otras cuentas por Pagar      | 7.627               | 2.753               | 2.228                       | 4.792                     |
| Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas               | 2.691               | 13.286              | 211                         | 13.668                    |
| Préstamos Instituciones Financieras (incluye bonos)   | (4.969)             | 61.066              | (285)                       | 35.515                    |
| Dividendos por Pagar                                  | 3.671               | 8.272               | 258                         | 2.488                     |
| Otros pasivos financieros                             | 1.120               | (2.769)             | 1.142                       | (2.751)                   |
| Otros Pasivos   | 1.308               | (4.295)             | 1.481                       | (1.973)                   |
| <b>Total</b>  | <b>11.448</b>       | <b>78.313</b>       | <b>5.035</b>                | <b>51.739</b>             |
| <b>Total</b>  | <b>9.676</b>        | <b>25.184</b>       | <b>997</b>                  | <b>7.082</b>              |

**NOTA 27. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS****Detalle Deterioro de Valor de Activos**

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, se presentan las provisiones de deterioro de Propiedades, plantas y equipos producto de obsolescencia.

| <b>Información a Revelar sobre Deterioro de Valor de Activos</b>   |                                    |                   |
|--|------------------------------------|-------------------|
| 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 |                   |
|  | <b>30.06.2017</b>                  | <b>31.12.2016</b> |
|  | MUS\$                              | MUS\$             |
| <b>Información relativa a la suma de todos los deterioros de valor</b>   | <b>5.039</b>                       | <b>5.923</b>      |

Esta provisión de deterioro se está analizando para efectuar el castigo definitivo de los bienes asociados.

**NOTA 28. MEDIO AMBIENTE**

Para Empresas Copec S.A., 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 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 Bío Bío, 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.

El 16 de agosto de 2016, Compañía Paso San Francisco S.A., asociada indirecta, presentó un plan de cierre de instalaciones mineras al Sernageomin, acorde a las exigencias de la Ley N° 20.551. A la fecha se encuentra en proceso de trámite de acuerdo a los plazos establecidos por Sernageomin.

De igual forma, con fecha 25 de julio de 2016, Sernageomin aprobó el proyecto de plan de cierre presentado por la asociada indirecta, Compañía Minera Can-Can S.A., para la faena minera El Bronce mediante resolución exenta N° 1.530, cuya garantía fue debidamente extendida con fecha 25 de julio de 2018.

En relación a desembolsos efectuados y comprometidos durante el período, relacionados con la protección del medio ambiente, se detalla lo siguiente:

**Sector Forestal**

| Empresa                                       | 30.06.2017   | Desembolsos Efectuados 2017 |               |              | 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                  | 338           | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 1.211         | 2017           |
| Arauco Do Brasil S.A.                         | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | En proceso                  | 0             | Gasto        | Gasto de Administración           | 1.570         | 2017           |
| Celulosa Arauco Y Constitución S.A.           | Proyectos de inversión para el control y manejo de gases emanados de los procesos industriales   | En proceso                  | 1.474         | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 7.932         | 2017           |
| Celulosa Arauco Y Constitución S.A.           | Proyectos de inversión para el control y manejo de gases emanados de los procesos industriales   | En proceso                  | 0             | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 0             | 2018           |
| Celulosa Arauco Y Constitución S.A.           | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | En proceso                  | 16.631        | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 21.560        | 2018           |
| Celulosa Arauco Y Constitución S.A.           | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | Terminado                   | 0             | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 0             |                |
| Celulosa Arauco Y Constitución S.A.           | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | En proceso                  | 0             | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 0             | 2018           |
| 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                  | 23.216        | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 41.234        | 2017           |
| Celulosa Arauco Y Constitución S.A.           | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | En proceso                  | 14.209        | Gasto        | Costo de explotación              | 17.475        | 2017           |
| Celulosa Arauco Y Constitución S.A.           | Ampliación de vertederos de residuos sólidos industriales para el manejo de éstos en el futuro   | En proceso                  | 0             | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 5.940         |                |
| Arauco Argentina S.A                          | Construcción Emisario  | En proceso                  | 21            | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 818           | 2017           |
| Arauco Argentina S.A                          | Ampliación de vertederos de residuos sólidos industriales para el manejo de éstos en el futuro   | En proceso                  | 96            | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 28            | 2017           |
| 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                  | 358           | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 12            | 2017           |
| Maderas Arauco S.A.                           | Ampliación de vertederos de residuos sólidos industriales para el manejo de éstos en el futuro   | En proceso                  | 223           | Gasto        | Gasto de Administración           | 223           |                |
| 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                  | 599           | Gasto        | Costo de explotación              | 100           |                |
| Maderas Arauco S.A.                           | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | En proceso                  | 89            | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 332           | 2017           |
| Forestal Arauco S.A. (Ex-Forestal Celco S.A.) | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | En proceso                  | 577           | Gasto        | Gasto de Administración           | 961           | 2017           |
| Forestal Los Lagos S.A                        | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | En proceso                  | 101           | Gasto        | Costo de explotación              | 166           | 2017           |
| <b>Totales</b>                                |  |                             | <b>57.932</b> |              |                                   | <b>99.562</b> |                |

| Empresa                                       | 31.12.2016   | Desembolsos Efectuados 2016 |               |              | 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                  | 285           | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 417            |                |
| Arauco Do Brasil S.A.                         | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | En proceso                  | 385           | Gasto        | Gasto de Administración           | 1.231          |                |
| Celulosa Arauco Y Constitución S.A.           | Proyectos de inversión para el control y manejo de gases emanados de los procesos industriales   | En proceso                  | 1.585         | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 1.396          | 2017           |
| Celulosa Arauco Y Constitución S.A.           | Proyectos de inversión para el control y manejo de gases emanados de los procesos industriales   | En proceso                  | 476           | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 8.085          |                |
| Celulosa Arauco Y Constitución S.A.           | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | En proceso                  | 611           | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 20.658         | 2017           |
| Celulosa Arauco Y Constitución S.A.           | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | Terminado                   | 1.271         | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 0              |                |
| Celulosa Arauco Y Constitución S.A.           | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | En proceso                  | 1.218         | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 14.736         | 2018           |
| 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                  | 51.703        | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 64.450         | 2017           |
| Celulosa Arauco Y Constitución S.A.           | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | En proceso                  | 26.990        | Gasto        | Costo de explotación              | 4.180          | 2017           |
| Celulosa Arauco Y Constitución S.A.           | Ampliación de vertederos de residuos sólidos industriales para el manejo de éstos en el futuro   | En proceso                  | 144           | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 0              |                |
| Arauco Argentina S.A.                         | Construcción Emisario  | En proceso                  | 8             | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 824            |                |
| Arauco Argentina S.A.                         | Ampliación de vertederos de residuos sólidos industriales para el manejo de éstos en el futuro   | En proceso                  | 187           | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 124            |                |
| 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                  | 183           | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 6.112          | 2017           |
| Paneles 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                  | 1.332         | Gasto        | Costo de explotación              | 0              |                |
| Paneles Arauco S.A.                           | Ampliación de vertederos de residuos sólidos industriales para el manejo de éstos en el futuro   | En proceso                  | 465           | Gasto        | Gasto de Administración           | 0              |                |
| Paneles Arauco S.A.                           | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | En proceso                  | 1.217         | Activo       | Propiedades plantas y Equipos     | 304            | 2017           |
| Forestal Arauco S.A. (Ex-Forestal Celco S.A.) | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | En proceso                  | 643           | Gasto        | Gasto de Administración           | 946            | 2017           |
| Forestal Los Lagos S.A.                       | Gestión para la implementación de mejoras ambientales  | En proceso                  | 225           | Gasto        | Costo de explotación              | 18             | 2017           |
| <b>Totales</b>                                |  |                             | <b>88.928</b> |              |                                   | <b>123.481</b> |                |

**Sector Combustibles**

| Empresa                                   | 30.06.2017   | Desembolsos Efectuados 2017 |             |              | 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                     | 2           | Activo       | Obras en curso                    | 28           | 2017           |
| Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. | Retiro residuos  | -                           | 5           | Gasto        | Gasto de Administración           | 0            |                |
| Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. | Tratamiento de aguas servidas  | -                           | 6           | Gasto        | Gasto de Administración           | 0            |                |
| Via Limpia SpA.                           | Retiros de Aceites, filtros, baterías, otros residuos                      | En proceso                  | 7           | Gasto        | Costo de operaciones              | 0            |                |
| Abastible S.A.                            | Requerimientos Legales Medio Ambiente (consultas de pertiencias, permisos) | En proceso                  | 44          | Gasto        | Gasto de Administración           | 0            |                |
| Abastible S.A.                            | Muestra de parámetros ambientales  | En proceso                  | 1           | Gasto        | Gasto de Administración           | 0            |                |
| Abastible S.A.                            | Manejo de Residuos Peligrosos  | En proceso                  | 21          | Gasto        | Gasto de Administración           | 0            |                |
| Abastible S.A.                            | Manejo de Basura Similar a Domiciliaria                                    | En proceso                  | 6           | Gasto        | Gasto de Administración           | 0            |                |
| Abastible S.A.                            | Manejo de Residuos Industriales Líquidos                                   | En proceso                  | 3           | Gasto        | Gasto de Administración           | 0            |                |
| Abastible S.A.                            | Equipamiento de Medio Ambiente   | En proceso                  | 1           | Gasto        | Gasto de Administración           | 0            |                |
| Abastible S.A.                            | Operación / Mantención Planta de Tratamiento                               | En proceso                  | 2           | Gasto        | Gasto de Administración           | 0            |                |
| Abastible S.A.                            | Higienización y Desratización  | En proceso                  | 3           | Gasto        | Gasto de Administración           | 0            |                |
| Abastible S.A.                            | Bodega de Residuos peligrosos PAR  | En proceso                  | 0           | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos     | 14           | 2017           |
| Abastible S.A.                            | Bodega de Residuos peligrosos PAN  | Cerrado                     | 0           | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos     | 14           |                |
| Abastible S.A.                            | Planta Tratamiento Aguas Planta El Peñon                                   | En proceso                  | 4           | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos     | 72           | 2017           |
| Abastible S.A.                            | Habilitación de bodega RESPEL y SUSPEL PCY                                 | En proceso                  | 0           | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos     | 8            | 2017           |
| Abastible S.A.                            | Habilitación de bodega RESPEL PLE  | En proceso                  | 0           | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos     | 14           |                |
| Abastible S.A.                            | Planta Tratamiento Aguas Servidas - POS                                    | En proceso                  | 0           | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos     | 76           | 2017           |
| Abastible S.A.                            | Tratamiento Agua Lavado Cilindros - PLE                                    | En proceso                  | 0           | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos     | 3            | 2017           |
| Abastible S.A.                            | Oficina Puerto Montt   | En proceso                  | 1           | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos     | 2.273        | 2017           |
| Sonacol S.A.                              | Act. Calificación Técnica Industrial PAR                                   | En proceso                  | 0           | Activo       | Obras en curso                    | 2            | 2017           |
| <b>Totales</b>                            |  |                             | <b>106</b>  |              |                                   | <b>2.504</b> |                |

Empresas Copec S.A.- Estados Financieros Consolidados Intermedios a junio 2017

| Empresa                                   | 31.12.2016  | Desembolsos Efectuados 2016 |              |              |                                 | 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. | Plantas de Tratamiento de efluentes y aguas servidas                      | Vigente                     | 6            | Activo       | Obras en curso                  | 7                                 | 2016           |
| Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. | Bodegas de residuos   | Vigente                     | 0            | Activo       | Obras en curso                  | 0                                 | 0              |
| Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. | Red contra incendios  | Vigente                     | 439          | Activo       | Obras en curso                  | 20                                | 2016           |
| Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. | Emisario de aguas   | Vigente                     | 69           | Activo       | Obras en curso                  | 4                                 | 2016           |
| Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. | Proporcionadores de espuma  | Vigente                     | 0            | Activo       | Obras en curso                  | 0                                 |                |
| Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. | Evaluación ambiental  | -                           | 37           | Gasto        | Gasto de Administración         | 0                                 |                |
| Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. | Retiro residuos   | -                           | 15           | Gasto        | Gasto de Administración         | 0                                 |                |
| Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. | Tratamiento de aguas servidas   | -                           | 5            | Gasto        | Gasto de Administración         | 0                                 |                |
| Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. | Reparación de plantas   | -                           | 0            | Gasto        | Gasto de Administración         | 0                                 |                |
| Transportes de Combustibles Chile Ltda.   | Retiros de Aceites, filtros, baterías, otros residuos                     | En proceso                  | 2            | Gasto        | Costo de operaciones            | 0                                 |                |
| Abastible S.A.                            | Requerimientos Legales Medio Ambiente (consultas de pertencias, permisos) | En proceso                  | 6            | Gasto        | Gasto de Administración         | 0                                 |                |
| Abastible S.A.                            | Muestra de parámetros ambientales   | En proceso                  | 1            | Gasto        | Gasto de Administración         | 0                                 |                |
| Abastible S.A.                            | Programa Monitoreo Marítimo   | En proceso                  | 0            | Gasto        | Gasto de Administración         | 0                                 |                |
| Abastible S.A.                            | Manejo de Aguas Servidas  | En proceso                  | 0            | Gasto        | Gasto de Administración         | 0                                 |                |
| Abastible S.A.                            | Manejo de Residuos Peligrosos   | En proceso                  | 112          | Gasto        | Gasto de Administración         | 0                                 |                |
| Abastible S.A.                            | Manejo de Basura Similar a Domiciliaria                                   | En proceso                  | 21           | Gasto        | Gasto de Administración         | 0                                 |                |
| Abastible S.A.                            | Manejo de Residuos Industriales Líquidos                                  | En proceso                  | 25           | Gasto        | Gasto de Administración         | 0                                 |                |
| Abastible S.A.                            | Equipamiento de Medio Ambiente  | En proceso                  | 1            | Gasto        | Gasto de Administración         | 0                                 |                |
| Abastible S.A.                            | Operación / Mantención Planta de Tratamiento                              | En proceso                  | 16           | Gasto        | Gasto de Administración         | 0                                 |                |
| Abastible S.A.                            | Higienización y Desratización   | En proceso                  | 12           | Gasto        | Gasto de Administración         | 0                                 |                |
| Abastible S.A.                            | Act. Calificación Técnica Industrial PAR                                  | En proceso                  | 3            | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos   | 2                                 | 2017           |
| Abastible S.A.                            | Act. Plan Manejo Residuos Peligrosos PLE                                  | Cerrado                     | 6            | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos   | 0                                 | 2016           |
| Abastible S.A.                            | Planta Tratamiento Aguas Planta El Peñon                                  | En proceso                  | 6            | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos   | 69                                | 2017           |
| Abastible S.A.                            | Seguimiento Medio Ambiente Trinorma                                       | En proceso                  | 10           | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos   | 0                                 | 2016           |
| Abastible S.A.                            | Proyecto Rendic   | En proceso                  | 2            | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos   | 1                                 | 2017           |
| Abastible S.A.                            | Planta Tratamiento Aguas Servidas - POS                                   | En proceso                  | 0            | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos   | 72                                | 2017           |
| Abastible S.A.                            | Tratamiento Agua Lavado Cilindros - PLE                                   | En proceso                  | 0            | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos   | 3                                 | 2017           |
| Abastible S.A.                            | Bodega de Sustancias Peligrosas - PCY                                     | En proceso                  | 0            | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos   | 3                                 | 2017           |
| Abastible S.A.                            | Conten. Derrame Sust. Peligrosas IFSC-3b                                  | En proceso                  | 9            | Inversión    | Propiedades plantas y Equipos   | 0                                 | 2016           |
| Sonacol S.A.                              | Mejoramiento de Sistema de protección Catódica                            | En proceso                  | 223          | Activo       | Obras en curso                  | 0                                 |                |
| Sonacol S.A.                              | Mejoramiento Post Inspección interna Q-CC-M-AAMB                          | Terminado                   | 472          | Activo       | Obras en curso                  | 0                                 |                |
| Sonacol S.A.                              | Mejoramiento y profundización Zonas Agrícolas Oleoductos SF-M             | En proceso                  | 1.948        | Activo       | Obras en curso                  | 0                                 |                |
| Sonacol S.A.                              | Mejoramiento Post Inspección oleoducto CC-M-LPG                           | En proceso                  | 519          | Activo       | Obras en curso                  | 0                                 |                |
| Sonacol S.A.                              | Empalmes Oleoductos CC-M16" en Santa Monica                               | En proceso                  | 1.425        | Activo       | Obras en curso                  | 0                                 |                |
| Sonacol S.A.                              | Gestión de riesgo cualitativos de oleoductos                              | En proceso                  | 169          | Activo       | Cargos diferidos                | 0                                 |                |
| <b>Totales</b>                            |   |                             | <b>5.559</b> |              |                                 | <b>181</b>                        |                |

**Sector Pesquero**

| Empresa                       | 30.06.2017  | Desembolsos Efectuados 2016 |             |              |                                 | 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                         | Activado                    | 208         | Activo       | Propiedades, planta y equipos   | 7                                 | 2017           |
| Pesquera Iquique-Guanaye S.A. | Mejoras en sistemas de traslado descargas pesca artesanal | Activado                    | 2           | Activo       | Propiedades, planta y equipos   | 34                                | 2017           |
| <b>Totales</b>                |   |                             | <b>210</b>  |              |                                 | <b>41</b>                         |                |

| Empresa                       | 31.12.2016  | Desembolsos Efectuados 2015 |             |              |                                 | 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                         | Activado                    | 254         | Activo       | Propiedades, planta y equipos   | 1                                 | 2017           |
| Pesquera Iquique-Guanaye S.A. | Mejoras en sistemas de traslado descargas pesca artesanal | Activado                    | 67          | Activo       | Propiedades, planta y equipos   | 1                                 | 2017           |
| Pesquera Iquique-Guanaye S.A. | Estudio de impacto ambiental                              | Activado                    | 212         | Activo       | Propiedades, planta y equipos   | 0                                 | 2016           |
| <b>Totales</b>                |   |                             | <b>533</b>  |              |                                 | <b>2</b>                          |                |

## NOTA 29. 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. y Pesquera Iquique- Guanaye 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.

Arauco 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 1,7 millones de hectáreas en Chile, Argentina, Brasil y Uruguay. En estos países, además de Estados Unidos, Canadá, España, Portugal, Alemania y Sudáfrica, tiene también modernas instalaciones industriales, que incluyen siete plantas de celulosa, con una capacidad de producción de 3,9 millones de toneladas anuales; 8 aserraderos operativos, que producen 3,0 millones de m<sup>3</sup> de madera al año, y 27 plantas de paneles, cuya capacidad de producción alcanza anualmente los 8,8 millones de m<sup>3</sup>.

A junio de 2017, la producción de Arauco totalizó los 1,9 millones de toneladas de celulosa y 3,7 millones de m<sup>3</sup> de madera aserrada y paneles. Las ventas totalizaron US\$ 2.514 millones, de los cuales 45,8% corresponden a celulosa, 51,4% a madera aserrada y paneles y 2,8% a otros segmentos.

De las ventas totales, un 34,8% 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 639 estaciones de servicio a lo largo de todo el país, formando la red más extensa de Chile, a la que se asocian 85 tiendas de conveniencia Pronto y 252 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 m<sup>3</sup>.

En 2010, a través de la toma de control de la compañía colombiana Terpel, se dio inicio a la internacionalización del negocio de venta de combustibles, al acceder a cinco mercados: Colombia, Ecuador, Panamá, Perú y México.

La Organización Terpel, a junio de 2017, cuenta con una red de 2.236 estaciones de servicio, de las cuales 1.893 corresponden a estaciones de servicio de combustibles líquidos que se concentran en su país de origen, Colombia.

En Colombia, la compañía posee también 289 puntos de comercialización de gas natural vehicular, a través de su filial Gazel, la cual representa a abril de 2017, el 46% de participación de este segmento.

Es también el principal distribuidor mayorista, con más de 1.000 clientes en industria, transporte y aviación. En total, posee una participación del 37,5% de diesel, 39,5% de gasolinas y 79% de jet, en el mercado de combustibles del país.

En el total, a abril de 2017, posee una participación de 45,3% 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. 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, 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 6,6 millones de cilindros y 58 mil estanques, respaldadas por una red de cerca de 1.300 distribuidores y 22 oficinas de ventas 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 m<sup>3</sup> 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 su asociada Corpesca 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.

Los productos son vendidos tanto en Chile como en el extranjero, principalmente el mercado asiático, africano y europeo.

- Sociedad Nacional Oleoductos S.A.

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 posee una flota de cuatro buques tanque, con una capacidad total para transportar 152 mil m<sup>3</sup> de petróleo y sus derivados hacia los centros de mayor demanda del país.

Las principales cifras de resultados asociadas a estos segmentos, al 30 de junio de 2017 y 2016, son las siguientes:

| Segmentos 2017   | Arauco<br>MUS\$   | Copec<br>MUS\$   | Abastible<br>MUS\$ | Sonacol<br>MUS\$ | Igemar<br>MUS\$ | Otros<br>MUS\$ | Subtotal<br>MUS\$ | Eliminación  | Total<br>MUS\$    |
|--|-------------------|------------------|--------------------|------------------|-----------------|----------------|-------------------|--------------|-------------------|
| Ingresos ordinarios clientes externos  | 2.513.666         | 6.686.517        | 530.423            | 23.174           | 71.228          | 261            | 9.825.269         | 0            | 9.825.269         |
| Ingresos ordinarios entre segmentos  | 0                 | 33.349           | 4.478              | 14.749           | 7               | 696            | 53.279            | (53.279)     | 0                 |
|  | 0                 | 0                | 0                  | 0                | 0               | 0              | 0                 | 0            | 0                 |
| Ingresos por intereses   | 12.317            | 5.568            | 2.062              | 73               | 168             | 6.865          | 27.053            | 0            | 27.053            |
| Gastos por intereses   | (117.617)         | (44.754)         | (8.617)            | (2.095)          | (2.466)         | 1.203          | (174.346)         | 0            | (174.346)         |
| <b>Gastos por intereses, neto</b>  | <b>(105.300)</b>  | <b>(39.186)</b>  | <b>(6.555)</b>     | <b>(2.022)</b>   | <b>(2.298)</b>  | <b>8.068</b>   | <b>(147.293)</b>  | <b>0</b>     | <b>(147.293)</b>  |
| Resultado operacional  | 264.740           | 234.233          | 52.515             | 26.173           | (600)           | (9.704)        | 567.357           | 0            | 567.357           |
| Depreciaciones   | 194.980           | 50.376           | 28.799             | 4.681            | 9.115           | 473            | 288.424           | 0            | 288.424           |
| Amortizaciones   | 6.788             | 25.716           | 1.288              | 144              | 107             | 302            | 34.345            | 0            | 34.345            |
| Valor justo costo madera cosechada   | 161.772           | 0                | 0                  | 0                | 0               | 0              | 161.772           | 0            | 161.772           |
| <b>Ebitda</b>  | <b>628.280</b>    | <b>310.325</b>   | <b>82.602</b>      | <b>30.998</b>    | <b>8.622</b>    | <b>(8.929)</b> | <b>1.051.898</b>  | <b>0</b>     | <b>1.051.898</b>  |
| <b>Ganancia (pérdida) del segmento sobre el que se informa</b>   | <b>38.795</b>     | <b>148.656</b>   | <b>37.601</b>      | <b>17.512</b>    | <b>(11.302)</b> | <b>13.126</b>  | <b>244.388</b>    | <b>0</b>     | <b>244.388</b>    |
| Participación resultados asociadas   | 11.570            | 8.749            | 6.142              | 0                | (2.286)         | 18.220         | 42.395            | 0            | 42.395            |
| Ingreso (gasto) Impuesto a la renta  | (11.820)          | (56.284)         | (15.453)           | (5.947)          | 1.976           | (3.224)        | (90.752)          | 0            | (90.752)          |
| <b>Inversiones por segmento</b>  |                   |                  |                    |                  |                 |                |                   |              |                   |
| Incorporación de propiedad, planta y equipo  | 157.267           | 95.474           | 29.804             | 3.332            | 2.812           | 0              | 288.689           | 0            | 288.689           |
| Compras de otros activos a largo plazo   | 87.068            | 0                | 0                  | 0                | 0               | 0              | 87.068            | 0            | 87.068            |
| Pagos para adquirir, afiliadas y asociadas   | 0                 | 0                | 254                | 0                | 0               | 0              | 254               | 0            | 254               |
| Compras de activos intangibles   | 7.746             | 19.522           | 49                 | 0                | 0               | 4.499          | 31.816            | 0            | 31.816            |
| Pagos para adquirir otras inversiones  | 0                 | 0                | 0                  | 0                | 0               | 0              | 0                 | 0            | 0                 |
| <b>Total inversiones</b>   | <b>252.081</b>    | <b>114.996</b>   | <b>30.107</b>      | <b>3.332</b>     | <b>2.812</b>    | <b>4.499</b>   | <b>407.827</b>    | <b>0</b>     | <b>407.827</b>    |
| <b>Nacionalidad de ingresos ordinarios</b>   |                   |                  |                    |                  |                 |                |                   |              |                   |
| Ingresos ordinarios - país (empresas chilenas)   | 1.436.014         | 3.430.151        | 236.535            | 23.174           | 71.228          | 261            | 5.197.363         | 0            | 5.197.363         |
| Ingresos ordinarios - extranjero (empresas extranjeras)  | 1.077.652         | 3.256.366        | 293.888            | 0                | 0               | 0              | 4.627.906         | 0            | 4.627.906         |
| <b>Total ingresos ordinarios</b>   | <b>2.513.666</b>  | <b>6.686.517</b> | <b>530.423</b>     | <b>23.174</b>    | <b>71.228</b>   | <b>261</b>     | <b>9.825.269</b>  | <b>0</b>     | <b>9.825.269</b>  |
| <b>Activos de los segmentos</b>  | <b>13.847.703</b> | <b>4.387.055</b> | <b>1.198.933</b>   | <b>297.319</b>   | <b>521.013</b>  | <b>929.455</b> | <b>21.181.478</b> | <b>0</b>     | <b>21.181.478</b> |
| Inversiones contabilizados bajo el método de la participación  | 347.923           | 58.832           | 65.478             | 0                | 105.022         | 318.457        | 895.712           | 0            | 895.712           |
| Pasivos de los segmentos   | 6.870.771         | 2.726.401        | 723.714            | 189.330          | 221.557         | (140.617)      | 10.591.156        | 0            | 10.591.156        |
| <b>Nacionalidad activos no corrientes</b>  |                   |                  |                    |                  |                 |                |                   |              |                   |
| Chile  | 6.841.850         | 1.475.807        | 494.901            | 280.686          | 393.113         | 623.036        | 10.109.393        | 0            | 10.109.393        |
| Extranjero   | 4.376.262         | 1.337.114        | 529.562            | 0                | 0               | 0              | 6.242.938         | 0            | 6.242.938         |
| <b>Total activos no corrientes</b>   | <b>11.218.112</b> | <b>2.812.921</b> | <b>1.024.463</b>   | <b>280.686</b>   | <b>393.113</b>  | <b>623.036</b> | <b>16.352.331</b> | <b>0</b>     | <b>16.352.331</b> |
| <b>Flujos por segmentos</b>  |                   |                  |                    |                  |                 |                |                   |              |                   |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación   | 485.960           | 67.774           | 61.473             | 12.992           | (18.719)        | (7.581)        | 601.899           | 6.963        | 608.862           |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión   | (244.167)         | (112.065)        | (29.340)           | (3.314)          | (2.673)         | 138.821        | (252.738)         | (114.170)    | (366.908)         |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación  | (319.173)         | (39.048)         | (21.923)           | (2.211)          | 23.260          | (140.726)      | (499.821)         | 108.222      | (391.599)         |
| <b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b> | <b>(77.380)</b>   | <b>(83.339)</b>  | <b>10.210</b>      | <b>7.467</b>     | <b>1.868</b>    | <b>(9.486)</b> | <b>(150.660)</b>  | <b>1.015</b> | <b>(149.645)</b>  |

Empresas Copec S.A. - Estados Financieros Consolidados Intermedios a junio 2017

| Segmentos 2016   | Arauco<br>MUS\$   | Copec<br>MUS\$   | Abastible<br>MUS\$ | Sonacol<br>MUS\$ | Igemar<br>MUS\$ | Otros<br>MUS\$   | Subtotal<br>MUS\$ | Eliminación<br>MUS\$ | Total<br>MUS\$    |
|--|-------------------|------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Ingresos ordinarios clientes externos  | 2.353.311         | 5.136.023        | 299.670            | 22.826           | 74.806          | 248              | 7.886.884         | 0                    | 7.886.884         |
| Ingresos ordinarios entre segmentos  | 0                 | 21.922           | 3.409              | 12.750           | 0               | 1.233            | 39.314            | (39.314)             | 0                 |
| Ingresos por intereses   | 17.897            | 8.559            | 1.340              | 82               | 176             | 10.307           | 38.361            | 0                    | 38.361            |
| Gastos por intereses   | (135.770)         | (39.089)         | (6.026)            | (2.251)          | (1.998)         | (110)            | (185.244)         | 0                    | (185.244)         |
| <b>Gastos por intereses, neto</b>  | <b>(117.873)</b>  | <b>(30.530)</b>  | <b>(4.686)</b>     | <b>(2.169)</b>   | <b>(1.822)</b>  | <b>10.197</b>    | <b>(146.883)</b>  | <b>0</b>             | <b>(146.883)</b>  |
| Resultado operacional  | 170.508           | 195.235          | 50.690             | 24.088           | 5.949           | (10.504)         | 435.966           | 0                    | 435.966           |
| Depreciaciones   | 192.512           | 31.295           | 18.515             | 4.390            | 8.524           | 326              | 255.562           | 0                    | 255.562           |
| Amortizaciones   | 6.505             | 25.556           | 250                | 0                | 118             | 64               | 32.493            | 0                    | 32.493            |
| Valor justo costo madera cosechada   | 166.039           | 0                | 0                  | 0                | 0               | 0                | 166.039           | 0                    | 166.039           |
| <b>Ebitda</b>  | <b>535.564</b>    | <b>252.086</b>   | <b>69.455</b>      | <b>28.478</b>    | <b>14.591</b>   | <b>(10.114)</b>  | <b>890.060</b>    | <b>0</b>             | <b>890.060</b>    |
| <b>Ganancia (pérdida) del segmento sobre el que se informa</b>   | <b>110.387</b>    | <b>123.938</b>   | <b>45.892</b>      | <b>16.163</b>    | <b>117</b>      | <b>31.079</b>    | <b>327.576</b>    | <b>0</b>             | <b>327.576</b>    |
| Participación resultados asociadas   | 10.031            | 7.748            | 6.542              | 0                | (1.488)         | 10.514           | 33.347            | 0                    | 33.347            |
| Ingreso (Gasto) Impuesto a la renta  | (39.552)          | (35.234)         | (11.565)           | (5.179)          | (1.396)         | (652)            | (93.578)          | 0                    | (93.578)          |
| <b>Inversiones por segmento</b>  |                   |                  |                    |                  |                 |                  |                   |                      |                   |
| Incorporación de propiedad, planta y equipo  | 145.421           | 86.170           | 25.113             | 4.161            | 0               | 9                | 260.874           | 0                    | 260.874           |
| Compras de otros activos a largo plazo   | 72.130            | 0                | 0                  | 0                | 4.484           | 0                | 76.614            | 0                    | 76.614            |
| Pagos para adquirir, afiliadas y asociadas   | 153.135           | 0                | 275.490            | 0                | 0               | 0                | 428.625           | 0                    | 428.625           |
| Compras de activos intangibles   | 1.644             | 8.463            | 48                 | 0                | 0               | 0                | 10.155            | 0                    | 10.155            |
| Pagos para adquirir otras inversiones  | 0                 | 0                | 0                  | 0                | 0               | 0                | 0                 | 0                    | 0                 |
| <b>Total inversiones</b>   | <b>372.330</b>    | <b>94.633</b>    | <b>300.651</b>     | <b>4.161</b>     | <b>4.484</b>    | <b>9</b>         | <b>776.268</b>    | <b>0</b>             | <b>776.268</b>    |
| <b>Nacionalidad de ingresos ordinarios</b>   |                   |                  |                    |                  |                 |                  |                   |                      |                   |
| Ingresos ordinarios - país (empresas chilenas)   | 1.532.362         | 2.857.241        | 232.117            | 22.826           | 74.806          | 248              | 4.719.600         | 0                    | 4.719.600         |
| Ingresos ordinarios - extranjero (empresas extranjeras)  | 820.949           | 2.278.782        | 67.553             | 0                | 0               | 0                | 3.167.284         | 0                    | 3.167.284         |
| <b>Total ingresos ordinarios</b>   | <b>2.353.311</b>  | <b>5.136.023</b> | <b>299.670</b>     | <b>22.826</b>    | <b>74.806</b>   | <b>248</b>       | <b>7.886.884</b>  | <b>0</b>             | <b>7.886.884</b>  |
| <b>Activos de los segmentos</b>  | <b>14.094.700</b> | <b>3.745.997</b> | <b>1.082.755</b>   | <b>293.744</b>   | <b>559.097</b>  | <b>1.080.746</b> | <b>20.857.039</b> | <b>0</b>             | <b>20.857.039</b> |
| Inversiones contabilizados bajo el método de la participación  | 437.254           | 57.482           | 62.242             | 0                | 121.223         | 285.972          | 964.173           | 0                    | 964.173           |
| Pasivos de los segmentos   | 7.190.863         | 2.360.690        | 745.170            | 185.278          | 204.721         | (152.741)        | 10.533.981        | 0                    | 10.533.981        |
| <b>Nacionalidad activos no corrientes</b>  |                   |                  |                    |                  |                 |                  |                   |                      |                   |
| Chile  | 7.089.955         | 1.449.229        | 796.490            | 279.331          | 417.533         | 548.282          | 10.580.820        | 0                    | 10.580.820        |
| Extranjero   | 4.320.341         | 733.723          | 149.250            | 0                | 0               | 0                | 5.203.314         | 0                    | 5.203.314         |
| <b>Total activos no corrientes</b>   | <b>11.410.296</b> | <b>2.182.952</b> | <b>945.740</b>     | <b>279.331</b>   | <b>417.533</b>  | <b>548.282</b>   | <b>15.784.134</b> | <b>0</b>             | <b>15.784.134</b> |
| <b>Flujos por segmentos</b>  |                   |                  |                    |                  |                 |                  |                   |                      |                   |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación   | 453.719           | 219.857          | 58.649             | 14.338           | (4.716)         | (17.752)         | 724.095           | 5.585                | 729.680           |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión   | (357.532)         | (93.158)         | (299.579)          | (4.161)          | (10.750)        | (58.125)         | (823.305)         | 51.017               | (772.288)         |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación  | (68.858)          | (128.805)        | 215.520            | (4.908)          | 6.542           | (122.232)        | (102.741)         | (55.811)             | (158.552)         |
| <b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b> | <b>27.329</b>     | <b>(2.106)</b>   | <b>(25.410)</b>    | <b>5.269</b>     | <b>(8.924)</b>  | <b>(198.109)</b> | <b>(201.951)</b>  | <b>791</b>           | <b>(201.160)</b>  |

A continuación, se detallan los ingresos por nacionalidad:

|  | 30.06.2017<br>MUS\$ | 30.06.2016<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Nacionalidad de ingresos ordinarios</b> |                     |                     |
| Argentina                                  | 228.865             | 169.745             |
| Brasil                                     | 157.563             | 175.317             |
| Chile                                      | 5.197.363           | 4.719.600           |
| Colombia                                   | 2.120.156           | 1.928.386           |
| Panamá                                     | 254.239             | 260.974             |
| República Dominicana                       | 74.795              | 56.253              |
| Ecuador                                    | 133.627             | 74.901              |
| México                                     | 11.715              | 8.810               |
| Perú                                       | 176.939             | 17.011              |
| Uruguay                                    | 277.901             | 85.567              |
| USA/Canadá                                 | 1.192.106           | 390.320             |
| <b>Total</b>                               | <b>9.825.269</b>    | <b>7.886.884</b>    |

A continuación, se detallan los Activos no corrientes por nacionalidad:

|                              | 30.06.2017<br>MUS\$ | 31.12.2016<br>MUS\$ |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Activos no corrientes</b> |                     |                     |
| Argentina                    | 956.221             | 960.596             |
| Brasil                       | 1.198.230           | 1.186.538           |
| Chile                        | 10.109.393          | 10.334.310          |
| Colombia                     | 699.940             | 694.086             |
| Panamá                       | 142.396             | 152.444             |
| República Dominicana         | 4.175               | 4.760               |
| Ecuador                      | 35.713              | 35.390              |
| Estados Unidos               | 568.962             | 565.687             |
| México                       | 23.257              | 20.502              |
| Perú                         | 392.233             | 383.224             |
| Uruguay                      | 1.786.562           | 1.800.911           |
| USA/Canadá                   | 435.249             | 397.924             |
| <b>Total</b>                 | <b>16.352.331</b>   | <b>16.536.372</b>   |

## NOTA 30. 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.

| Costos por Intereses Capitalizados, Propiedades, Planta y Equipo                             | enero - junio |               | abril - junio |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | 2017<br>MUS\$ | 2016<br>MUS\$ | 2017<br>MUS\$ | 2016<br>MUS\$ |
| Tasa de capitalización de costos por Intereses capitalizados, Propiedades, Plantas y Equipos | 4,01%         | 3,73%         | 5,03%         | 5,06%         |
| Importe de los costos por intereses capitalizados, Propiedad, Planta y Equipos               | 2.301         | 1.736         | 1.530         | 739           |

## NOTA 31. HECHOS POSTERIORES

Posterior a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios, se han comunicado los siguientes hechos esenciales a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS):

### 1. De la afiliada Pesquera Iquique-Guanaye S.A.

#### 1.1. Con fecha 7 de julio de 2017 se ha comunicado lo siguiente:

“El suscrito, debidamente facultado, en su carácter de Gerente General de la sociedad anónima abierta denominada PESQUERA IQUIQUE-GUANAYE S.A., con domicilio en la Región Metropolitana, Avenida El Golf N°150, piso 17, Comuna de Las Condes, RUT N°91.123.000-3, inscrita en el Registro de Valores con el N°0044, debidamente facultado por el Directorio, 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 18.045, y en la Norma de Carácter General N°30, de esa Superintendencia:

Por instrumento privado de fecha de hoy 7 de julio de 2017, Pesquera Iquique-Guanaye S.A., en conjunto con Empresa Pesquera Eperva S.A. y AntarChile S.A., han prometido comprar a Sociedad Pesquera Coloso S.A. la totalidad de las acciones de que esta última es dueña en Corpesca S.A., acciones que corresponden al 23% de las acciones suscritas y pagadas de Corpesca.

La operación fue aprobada en sesión de Directorio de nuestra sociedad, celebrada el día de ayer.

La promesa de compraventa está sujeta al cumplimiento de condiciones suspensivas, entre ellas que se materialice la venta del 60% de las acciones de la sociedad brasilera Sementes Selecta S.A., operación informada en nuestros hechos esenciales de 12 y 13 de junio de 2017.

El precio total acordado en la promesa de compraventa por dichas acciones ascenderá a US\$69.390.000, del cual correspondería pagar a Pesquera Iquique-Guanaye S.A. US\$27.611.812 por las 255.648.613 acciones que adquiriría.

Pesquera Iquique-Guanaye S.A. estima que, de llevarse a cabo en definitiva esta transacción, esta tendrá positivos efectos en los resultados de la sociedad, sin perjuicio que por el momento estos no son posibles de cuantificar.”

## **1.2. Con fecha 17 de agosto de 2017 se ha comunicado lo siguiente:**

“El suscrito, debidamente facultado, en su carácter de Gerente General (s) de la sociedad anónima abierta denomina PESQUERA IQUIQUE-GUANAYE S.A., con domicilio en la Región Metropolitana, Avenida El Golf N° 150, piso 17, Comuna de Las Condes, RUT N° 91.123.000-3, inscrita en el Registro de Valores con el N°0044, debidamente facultado por el Directorio, comunica a usted la siguiente información esencial respecto a la Compañía y sus negocios, 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 esta Superintendencia:

En relación a las comunicaciones de Hecho Esencial presentadas por Pesquera Iquique-Guanaye S.A. con fechas 12 y 13 de junio de 2017, ponemos en su conocimiento que con esta misma fecha nuestra sociedad relacionada Corpesca S.A., RUT N° 96.893.820-7, ha enviado un hecho esencial, que se reproduce a continuación en su parte pertinente:

“En nuestras comunicaciones de “Hecho Esencial”, enviadas los días 12 y 13 de junio de 2017, informamos sobre las negociaciones para la venta por nuestra filial brasilera Corpesca do Brasil Empreendimentos e Participações Ltda. a CJ Cheil Jedang Corporation de la República de Corea, de un 60% de las acciones emitidas por Sementes Selecta S.A. (“Selecta”), de Brasil. En la segunda de dichas cartas, se señaló que Corpesca comunicaría al mercado, mediante Hecho Esencial, una vez que se cumplieran las condiciones a que se sujetó dicha transacción.

Por la presente, venimos a informar a usted que, cumplidas las correspondientes condiciones, en el día de hoy se procedió en Sao Paulo, Brasil, al cierre de esta operación de venta y al pago de su precio. Los compradores fueron en definitiva CJ Logistics do Brasil Ltda., filial en Brasil de la señalada CJ Cheil Jedang Corporation, y el Fondo de Inversión Stic CJ Global Investment Partnership Private Equity Fund, en las proporciones de 37,33% para la primera y 22,67% para el segundo. El precio de venta por el 60% de las acciones fue de US\$ 214 millones, que se ajustará conforme a los montos de la deuda neta y capital de trabajo neto a la fecha de cierre. Este ajuste de precio será efectuado por el auditor independiente de Selecta, dentro de 30 días desde el cierre. En caso de desacuerdo respecto del informe del auditor independiente, una segunda empresa auditora se pronunciará sobre las divergencias en forma final.

Sin considerar el ajuste de precio antes señalado, la operación producirá para Corpesca S.A., una utilidad antes de impuesto estimada en aproximadamente US\$ 124 millones. La utilidad definitiva después de impuestos será

determinada oportunamente por la Sociedad, una vez precisados los efectos tributarios de la operación en Brasil.”

Pesquera Iquique-Guanaye S.A. es dueña del 30,64% de las acciones de Corpesca S.A., por lo que los efectos finales de esta transacción serán equivalentes a este porcentaje aplicado sobre la utilidad neta de impuesto en Corpesca S.A..”