AntarChile S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

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
PCGA - Principios Contables Generalmente Aceptados
MUS$ - Miles de dólares estadounidenses
MMUS$ - Millones de dólares estadounidenses

Índice de los estados financieros consolidados intermedios de AntarChile S.A. y afiliadas

Notas **Pág.**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO 1

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO 2

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN 3

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL 4

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 5

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO, MÉTODO DIRECTO 7

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA 9

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES 11

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN 11
2.2 BASES DE CONSOLIDACIÓN 14
2.3 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS 16
2.4 TRANSACCIONES EN MONEDA DISTINTA A LA FUNCIONAL 16
2.5 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS 19
2.6 ACTIVOS BIOLÓGICOS 20
2.7 PROPIEDADES DE INVERSIÓN 20
2.8 ACTIVOS INTANGIBLES 21
2.9 COSTOS POR INTERESES 24
2.10 DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS 24
2.11 ACTIVOS FINANCIEROS 24
2.12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDAD DE COBERTURA 26
2.13 INVENTARIOS 27
2.14 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 28
2.15 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 28
2.16 CAPITAL SOCIAL 28
2.17 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 29
2.18 PASIVOS FINANCIEROS VALORADOS A COSTO AMORTIZADO 29
2.19 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS 30
2.20 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 30
2.21 PROVISIONES 31
2.22 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS 31
2.23 ARRENDAMIENTOS 33
2.24 ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA 34
2.25 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS 34
2.26 MEDIO AMBIENTE 34
2.27 COMBINACIÓN DE NEGOCIOS 35

2.28 DETERIORO 35
2.29 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 36
2.30 GANANCIAS POR ACCIÓN 37
2.31 CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE 37

NOTA 3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS 38

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 38
3.2 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES 38
3.3 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 39
3.4 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS 41
3.5 OTROS PASIVOS FINANCIEROS 41
3.6 OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS 45
3.7 JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE 46
3.8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA 47

NOTA 4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO 52

NOTA 5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES 69

NOTA 6. INVENTARIOS 72

NOTA 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS 72

NOTA 8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES 76

NOTA 9. ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA 76

NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALÍA 77

NOTA 11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS 81

NOTA 12. ARRENDAMIENTOS 84

NOTA 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN 86

NOTA 14. IMPUESTOS DIFERIDOS 86

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 89

NOTA 16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS 89

16.1 CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS 90
16.2 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS 91
16.3 TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS 92
16.4 DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA 94

NOTA 17. PROVISIONES, ACTIVOS CONTINGENTES Y PASIVOS CONTINGENTES 94

NOTA 18. OBLIGACIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS 113

NOTA 19. INVERSIONES EN AFILIADAS Y ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN 114

NOTA 20. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA 127

NOTA 21. ACCIONES 130

NOTA 22. UTILIDAD LÍQUIDA DISTRIBUIBLE Y GANANCIAS POR ACCIÓN 130

NOTA 23. INGRESOS ORDINARIOS 132

NOTA 24. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS 133

NOTA 25. DIFERENCIA DE CAMBIO 133

NOTA 26. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS 134

NOTA 27. RESULTADOS RETENIDOS 136

NOTA 28. MEDIO AMBIENTE 136

NOTA 29. SEGMENTOS DE OPERACIÓN 142

NOTA 30. COSTOS POR PRÉSTAMOS 147

NOTA 31. HECHOS POSTERIORES 147

Estado de Situación Financiera Clasificado

	Nota	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.1	1.354.460	1.232.768
Otros activos financieros corrientes	3.2	163.252	154.765
Otros Activos No Financieros, Corriente	3.4	226.387	251.273
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.3	1.843.980	1.984.463
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	16.1	295.976	270.638
Inventarios	6	1.664.357	1.572.897
Activos biológicos corrientes	7	263.853	258.914
Activos por impuestos corrientes	8	83.504	136.606
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		**5.895.769**	**5.862.324**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	19.544	353.107
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		**19.544**	**353.107**
Activos corrientes totales		**5.915.313**	**6.215.431**
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes		504.992	533.899
Otros activos no financieros no corrientes	3.4	150.865	153.073
Derechos por cobrar no corrientes	3.3	21.522	29.471
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	16.1	6.141	6.010
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	19	1.737.937	1.753.106
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	1.010.727	1.031.961
Plusvalía	10	205.735	218.350
Propiedades, Planta y Equipo	11	8.757.878	8.914.918
Activos biológicos, no corrientes	7	3.478.650	3.473.442
Propiedad de inversión	13	64.007	62.218
Activos por impuestos diferidos	14a	205.168	236.744
Total activos, no corrientes		**16.143.622**	**16.413.192**
Total de activos		**22.058.935**	**22.628.623**

Estado de Situación Financiera Clasificado

	Nota	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	3.5	771.937	1.328.119
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	1.515.976	1.692.329
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corriente	16.2	18.845	14.648
Otras provisiones, corrientes	17	14.887	14.331
Pasivos por Impuestos corrientes	8	74.874	88.832
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	18	6.791	6.070
Otros pasivos no financieros corrientes		329.331	202.602
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		**2.732.641**	**3.346.931**
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	0	127.725
Pasivos corrientes totales		**2.732.641**	**3.474.656**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	3.5	5.835.302	5.743.555
Otras cuentas por pagar, no corrientes		969	1.001
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	16.2	5.259	5.317
Otras provisiones, no corrientes	17	33.531	26.296
Pasivo por impuestos diferidos	14a	1.920.968	1.952.089
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	18	88.105	89.969
Otros pasivos no financieros no corrientes		182.266	216.292
Total pasivos, no corrientes		**8.066.400**	**8.034.519**
Total pasivos		**10.799.041**	**11.509.175**
Patrimonio			
Capital emitido		1.391.235	1.391.235
Ganancias (pérdidas) acumuladas	27	5.546.170	5.295.156
Primas de emisión		0	0
Acciones propias en cartera		0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0
Otras reservas		(359.862)	(244.015)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**6.577.543**	**6.442.376**
Participaciones no controladoras		4.682.351	4.677.072
Patrimonio total		**11.259.894**	**11.119.448**
Total de patrimonio y pasivos		**22.058.935**	**22.628.623**

Estado de Resultados por Función

	Nota	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$	jul - sept 13 MUS$	jul - sept 12 MUS$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	23	18.462.730	16.784.896	6.285.104	5.439.816
Costo de ventas		(16.032.919)	(14.879.949)	(5.479.675)	(4.788.921)
Ganancia bruta		**2.429.811**	**1.904.947**	**805.429**	**650.895**
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0	0	0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0	0	0	0
Otros ingresos, por función		308.520	273.184	94.945	130.891
Costos de distribución		(675.674)	(594.610)	(232.274)	(204.394)
Gasto de administración		(845.284)	(761.823)	(275.585)	(276.469)
Otros gastos, por función		(156.674)	(126.567)	(42.084)	(44.042)
Otras ganancias (pérdidas)		(414)	8.096	1.312	519
Ingresos financieros	24	40.650	34.474	11.776	10.367
Costos financieros	24	(282.994)	(263.666)	(86.253)	(85.030)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	19	105.987	38.781	27.791	22.180
Diferencias de cambio	25	(8.932)	1.573	(2.090)	(2.790)
Resultado por unidades de reajuste		(3.706)	(5.579)	(3.689)	641
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
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**911.290**	**508.810**	**299.278**	**202.768**
Gasto por impuestos a las ganancias	14b	(189.610)	(255.941)	(60.096)	(205.490)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**721.680**	**252.869**	**239.182**	**(2.722)**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		28.897	900	(109)	1.243
Ganancia (pérdida)		**750.577**	**253.769**	**239.073**	**(1.479)**
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		413.527	135.559	125.610	(562)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		337.050	118.210	113.463	(917)
Ganancia (pérdida)		**750.577**	**253.769**	**239.073**	**(1.479)**
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,90611	0,29703	0,27523	0,00123
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		0,00000	0,00000	0,00000	0,00000
Ganancia (pérdida) por acción básica		**0,906109**	**0,297033**	**0,275233**	**0,001231**
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,906109	0,297033	0,275233	0,001231
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción		**0,906109**	**0,297033**	**0,275233**	**0,001231**

Estado de Resultados Integral

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$	jul - sept 13 MUS$	jul - sept 12 MUS$
Estado del resultado integral				
Ganancia (pérdida)	**750.577**	**253.769**	**239.073**	**(1.479)**
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(235.435)	53.093	16.973	56.497
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	**(235.435)**	**53.093**	**16.973**	**56.497**
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(29.193)	45.387	(7.789)	9.085
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0	0	0
Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	**(29.193)**	**45.387**	**(7.789)**	**9.085**
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	40.891	(2.834)	27	20.106
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	**40.891**	**(2.834)**	**27**	**20.106**
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(10)	0	(4)	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	203	(135.328)	270	7.159
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	**(223.544)**	**(39.682)**	**9.477**	**92.847**
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	(64)	(131)	(31)	(241)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(1.573)	2.644	152	2.186
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	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	0	0	0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	**(1.637)**	**2.513**	**121**	**1.945**
Otro resultado integral	**(225.181)**	**(37.169)**	**9.598**	**94.792**
Resultado integral total	**525.396**	**216.600**	**248.671**	**93.313**
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	270.148	130.262	140.183	60.977
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	255.248	86.338	108.488	32.336
Resultado integral total	**525.396**	**216.600**	**248.671**	**93.313**

Estado de cambios en el patrimonio neto

PERIODO ACTUAL - 09/2013 (MUS$)	Acciones Ordinarias		Reservas disponibles para la venta	Reservas por ajustes de conversión	Reservas por revaluación	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias	Otras Reservas	Cambios en Resultados Retenidos (Ganancia Pérdidas Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Capital en Acciones	Prima de Emisión										
Saldo Inicial Periodo Actual: 01 de enero de 2013	**1.391.235**	**0**	**135.075**	**(68.870)**	**0**	**(37.015)**	**(273.205)**	**(244.015)**	**5.295.156**	**6.442.376**	**4.677.072**	**11.119.448**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	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
Saldo Inicial Reexpresado	**1.391.235**	**0**	**135.075**	**(68.870)**	**0**	**(37.015)**	**(273.205)**	**(244.015)**	**5.295.156**	**6.442.376**	**4.677.072**	**11.119.448**
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)	0	0	0	0	0	0	0	0	413.527	413.527	337.050	750.577
Otro Resultado Integral	0	0	(28.747)	(143.740)	(6)	23.905	5.209	(143.379)	0	(143.379)	(81.802)	(225.181)
Resultado Integral	**0**	**0**	**(28.747)**	**(143.740)**	**(6)**	**23.905**	**5.209**	**(143.379)**	**413.527**	**270.148**	**255.248**	**525.396**
Emisión de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	(159.410)	(159.410)	0	(159.410)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	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
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	27.532	27.532	(3.103)	24.429	(249.969)	(225.540)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	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
Total cambios en patrimonio	**0**	**0**	**(28.747)**	**(143.740)**	**(6)**	**23.905**	**32.741**	**(115.847)**	**251.014**	**135.167**	**5.279**	**140.446**
Saldo Final Periodo Actual 30.09.13	**1.391.235**	**0**	**106.328**	**(212.610)**	**(6)**	**(13.110)**	**(240.464)**	**(359.862)**	**5.546.170**	**6.577.543**	**4.682.351**	**11.259.894**

PERIODO ANTERIOR - 09/2012 (MUS$)	Acciones Ordinarias		Reservas disponibles para la venta	Reservas por ajustes de conversión	Reservas por revaluación	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias	Otras Reservas	Cambios en Resultados Retenidos (Ganancia Pérdidas Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Capital en Acciones	Prima de Emisión										
Saldo Inicial Periodo: 01 de enero de 2012	**1.391.235**	**0**	**101.502**	**(102.464)**	**0**	**(22.191)**	**(171.923)**	**(195.076)**	**5.161.573**	**6.357.732**	**4.774.080**	**11.131.812**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	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
Saldo Inicial Reexpresado	**1.391.235**	**0**	**101.502**	**(102.464)**	**0**	**(22.191)**	**(171.923)**	**(195.076)**	**5.161.573**	**6.357.732**	**4.774.080**	**11.131.812**
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)	0	0	0	0	0	0	0	0	135.559	135.559	118.210	253.769
Otro Resultado Integral	0	0	44.958	32.535	0	(120)	(82.670)	(5.297)	0	(5.297)	(31.872)	(37.169)
Resultado Integral	**0**	**0**	**44.958**	**32.535**	**0**	**(120)**	**(82.670)**	**(5.297)**	**135.559**	**130.262**	**86.338**	**216.600**
Emisión de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	(61.556)	(61.556)	0	(61.556)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	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
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	8.941	8.941	0	8.941	(170.198)	(161.257)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	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
Total cambios en patrimonio	**0**	**0**	**44.958**	**32.535**	**0**	**(120)**	**(73.729)**	**3.644**	**74.003**	**77.647**	**(83.860)**	**(6.213)**
Saldo Final Periodo Anterior 30.09.12	**1.391.235**	**0**	**146.460**	**(69.929)**	**0**	**(22.311)**	**(245.652)**	**(191.432)**	**5.235.576**	**6.435.379**	**4.690.220**	**11.125.599**

Estado de flujos de efectivo consolidado, método directo

	Nota	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		19.475.518	18.978.126
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		30.620	122.860
Otros cobros por actividades de operación		417.289	219.238
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(17.591.919)	(17.625.091)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados		(570.443)	(455.429)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(7.203)	(4.925)
Otros pagos por actividades de operación		(261.350)	(71.424)
Dividendos pagados		0	0
Dividendos recibidos		14.358	23.451
Intereses pagados		(198.826)	(182.893)
Intereses recibidos		26.153	36.379
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(232.510)	(362.939)
Otras entradas (salidas) de efectivo		2.075	(3.038)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**1.103.762**	**674.315**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		0	(482.880)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(1.309)	(17.156)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		247.663	0
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(32.672)	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		43.500	6.607
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(76.672)	(129.287)
Préstamos a entidades relacionadas		(90.387)	(69.916)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		36.119	30.396
Compras de propiedades, planta y equipo		(476.931)	(733.816)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		0	3.250
Compras de activos intangibles		(47.227)	(42.741)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		3.657	15.619
Compras de otros activos a largo plazo		(153.049)	(91.674)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		0	554
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		(4.232)	(2.917)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		5.000	0
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		0	0
Cobros a entidades relacionadas		33.988	10.392
Dividendos recibidos		109.050	45.296
Intereses recibidos		229	176
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		16.344	16.748
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(386.929)**	**(1.441.349)**

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		0	14.108
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	0
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		992.521	1.118.845
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		609.744	1.667.323
Total importes procedentes de préstamos		**1.602.265**	**2.786.168**
Préstamos de entidades relacionadas		0	5.341
Pagos de préstamos		(1.923.423)	(1.829.420)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		0	0
Dividendos pagados		(208.256)	(385.427)
Intereses pagados		(35.757)	(55.374)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.540)	(88.203)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(567.711)**	**447.193**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**149.122**	**(319.841)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(26.953)	35.706
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		122.169	(284.135)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		1.231.979	1.265.447
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.1	1.354.148	981.312

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

AntarChile S.A. es un holding financiero que está presente, a través de sus afiliadas y asociadas, en distintos sectores de actividad.

Las actividades de su principal afiliada Empresas Copec S.A. 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, a través de la afiliada Empresas Copec S.A. se cuentan Celulosa Arauco y Constitución S.A., Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A., Abastecedora de Combustibles S.A., Sociedad Nacional de Oleoductos S.A., Metrogas S.A., Corpesca S.A., Orizon S.A., Pesquera Iquique-Guanaye S.A., Empresa Eléctrica Guacolda S.A. y Minera Camino Nevado Limitada.

AntarChile S.A., sociedad matriz del Grupo, es una Sociedad Anónima Abierta, se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el Nº 342 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. El domicilio social se ubica en Avenida El Golf Nº 150, Piso 21, comuna de Las Condes, Santiago de Chile. Su Rol Único Tributario es 96.556.310-5.

La matriz última del Grupo es Inversiones Angelini y Cía. Limitada, que posee el 63,4015% de las acciones de AntarChile S.A.

Los estados financieros consolidados correspondientes al periodo trimestral al 30 de septiembre de 2013 fueron aprobados por el Directorio en Sesión Ordinaria Nº 345 del 29 de septiembre de 2013, 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 de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por su Directorio en Sesión Extraordinaria Nº 334 del 22 de marzo de 2013, así como su publicación a contar desde esa misma fecha, y posteriormente presentados a la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2013, la que aprobó los mismos.

Gestión de capital:

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Las políticas de administración de capital del Grupo AntarChile 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 Sociedad, proveyendo un retorno adecuado para los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Sociedad, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigentes. La Sociedad maneja su estructura de capital y realiza ajustes 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 AntarChile S.A. y afiliadas al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

En miles de dólares	30.09.2013	31.12.2012
Patrimonio	11.259.894	11.119.448
Préstamos que devengan intereses	2.650.504	3.137.173
Arrendamiento financiero	116.270	85.571
Bonos	3.811.701	3.812.591
Total	**17.838.369**	**18.154.783**

Con la información que se maneja en la actualidad no se estima que la probabilidad de ocurrencia de eventos futuros en los que pueda resultar algún ajuste relevante de los valores libros de activos y pasivos dentro del próximo año financiero sea significativamente alta.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios y períodos que se presentan en los estados financieros consolidados intermedios.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios se presentan en miles de dólares, sin decimales.

2.1 Bases de presentación

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"), las que han sido adoptadas en Chile, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

En la preparación de los estados financieros consolidados, 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 AntarChile. 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 Nº 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:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros intermedios.

Normas y modificaciones	Contenidos	Fecha de aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a
NIC 19 revisada	Beneficios a los empleados Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01 de enero de 2013
NIC 27 revisada	Estados financieros separados Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.	01 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados intermedios El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, el cual reemplaza IAS 27, Estados Financieros Consolidados y Separados y SIC-12 Consolidación -Entidades de Propósito Especial. El objetivo de NIIF 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. NIIF 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos potenciales de voto. Un inversionista debería reevaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. NIIF 10 reemplaza aquellas secciones de IAS 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería preparar estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 10 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada bajo ciertas circunstancias.	01 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.	01 de enero de 2013
CINIIF 20	Stripping Costs en la fase de producción de minas a cielo abierto Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de costos por la remoción de desechos de sobrecarga "Stripping Costs" en la fase de producción de una mina como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. Adicionalmente, la interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme a las NIIF castiguen los activos de "Stripping Costs" existentes contra las ganancias acumuladas cuando éstos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento.	01 de enero de 2013

NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.	01 de enero de 2013
NIC 1	Presentación de estados financieros Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida.	01 de julio de 2012
NIIF 7	Instrumentos financieros Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros.	01 de enero de 2013
Guías para la transición Enmiendas a NIIF 10,11 y 12.	Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades.	01 de enero de 2013

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

NIIF 9	Instrumentos financieros Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	01 de enero de 2015
CINIIF 21	Gravámenes Guías sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno tanto para gravámenes que se contabilizan de acuerdo con NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y para aquellos cuya oportunidad e importe del gravamen es cierto.	01 de enero de 2014
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financietros, con el fin de eliminar las inconcistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32, la norma es aplicable a contar del 01 de enero de 2014 y su adopción anticipada es permitida.	01 de enero de 2014
Modificaciones a NIIF 12 y 10, NIC 27	Entidades de Inversión, Estados Financieros Consolidados, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y Estados Financieros Separados.	01 de enero de 2014
NIC 36	Deterioro de activos - Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros.	01 de enero de 2014
NIC 39	Instrumentos financieros: Reconocimiento y medicion - Novación de derivados y continuación de contabilidad de coberturas.	01 de enero de 2014

La Administración estima que la adopción de las normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de AntarChile S.A. en el período de su aplicación inicial. Estamos en proceso de evaluación del impacto en la valorización y en las revelaciones asociadas a estas modificaciones.

2.2 Bases de consolidación

(a) Afiliadas

Afiliadas son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. 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, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como goodwill. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la afiliada adquirida, la diferencia se reconoce directamente como utilidad en el estado de resultados con el nombre de minusvalía.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas, se modifican las políticas contables de las afiliadas.

Los estados financieros consolidados incluyen las cifras consolidadas de Empresas Copec S.A. y afiliadas, y de Astilleros Arica S.A., la cual es sociedad anónima cerrada.

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación			
		30.09.2013			31.12.2012
		Directo	Indirecto	Total	Total
94.283.000-9	Astilleros Arica S.A.	99,9000	0,0000	99,9000	99,9000
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. y Afiliadas	60,8208	0,0000	60,8208	60,8208

(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) Negocios conjuntos

Las participaciones en negocios conjuntos se integran por el *método del valor patrimonial*, como se describe en la NIC 28, Inversiones en Asociadas (párrafos 20 al 34).

De acuerdo a la NIC 31, se ha optado por registrar las inversiones en negocios conjuntos aplicando el *método de la participación*. Estas inversiones se presentan en el Estado de situación financiera clasificado junto con las inversiones en asociadas en la línea Inversiones en asociadas contabilizadas por el *método de la participación*.

En el caso de que la asociada del negocio conjunto presente patrimonio negativo, sólo si el inversor ha incurrido en obligaciones legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de la asociada, debe reconocer un pasivo, dejando en cero la inversión hasta el momento en que la asociada genere ganancias que reviertan el patrimonio negativo generado anteriormente producto de las pérdidas generadas.

(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 producto de los ajustes de conversión surgidos de la traducción de los estados financieros a otras monedas. 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 movimientos en reservas posteriores a la adquisición se reconoce en 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 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 Nº 19 se presenta un detalle de la inversión en asociadas.

(e) Sociedades de cometido especial

La sociedad Fondo de Inversión Bío Bío y su asociada Forestal Río Grande S.A. son entidades que califican en su conjunto como Sociedades de Cometido Especial, debido a que con la afiliada indirecta Celulosa Arauco y Constitución S.A. se mantienen contratos exclusivos de suministro de madera y compras futuras de predios y un contrato de administración forestal.

Los estados financieros consolidados de la afiliada indirecta Celulosa Arauco y Constitución S.A. incluyen los saldos de la sociedad Fondo de Inversión Bío Bío y su subsidiaria Forestal Río Grande S.A.

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 Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

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 AntarChile se decidió una apertura según las principales empresas afiliadas indirectas: Celulosa Arauco y Constitución S.A., Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., Abastecedora de Combustibles S.A., Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. y Pesquera Iquique-Guanaye S.A.

La información financiera detallada por segmentos se presenta en Nota Nº 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
AntarChile S.A.	Dólar norteamericano
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Dólar norteamericano
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Dólar norteamericano
Empresas Copec S.A.	Dólar norteamericano
Inversiones Laguna Blanca S.A.	Dólar norteamericano
Minera Camino Nevado Ltda.	Dólar norteamericano
Pesquera Iquique- Guanaye S.A.	Dólar norteamericano
Abastecedora de Combustibles S.A.	Peso chileno
Astilleros Arica S.A.	Peso chileno
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Peso chileno
Inmobiliaria Viña Norte Limitada	Peso chileno
Metrogas S.A.	Peso chileno
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Peso chileno

Los estados financieros consolidados intermedios se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional que definió AntarChile S.A., Sociedad Matriz. Ello, por cuanto la afiliada Empresas Copec S.A. y sus afiliadas del sector forestal y pesquero representan en promedio alrededor del 98% de los activos, del pasivo exigible, del ingreso neto y del EBITDA consolidado de la Sociedad. 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 y se ven influenciados principalmente en dólares.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda distinta a la funcional de la Matriz se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la funcional, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta, son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio o período, según corresponda, y otros cambios en el importe en libros se reconocen en Resultados Integrales.

Las diferencias de conversión 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 conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en la reserva de revalorización.

(c) Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo AntarChile (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 como un componente separado 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 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 ejercicio o período, según corresponda.

(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, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipos de Cambio por dólar	30.09.2013	31.12.2012
Pesos Chilenos (CLP)	504,20	479,96
Pesos Argentinos (A$)	5,79	4,91
Real (R$)	2,23	2,04
Unidad de Fomento (UF)	0,022	0,021
Euro (€)	0,74	0,76
Pesos Colombianos (COP)	1.905,75	1.760,00

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, representa el valor de costo menos la depreciación acumulada y cualquier cargo por deterioro.

A continuación se describen los años de vida útil técnica estimados para los principales tipos de bienes:

		Mínima	**Máxima**
Edificios y construciones	Vida útil años	16	100
Planta y equipos	Vida útil años	8	80
Equipamiento de Tecnología de la Información	Vida útil años	6	18
Instalaciones Fijas y Accesorios	Vida útil años	6	20
Vehículos de Motor	Vida útil años	6	26
Otras Propiedades, Planta y Equipo	Vida útil años	3	27

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de estado de situación financiera.

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 por función.

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 proveniente 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 radal 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 en el ítem Otros ingresos por función.

También son activos biológicos los animales vivos sobre los cuales la Sociedad 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 mitílidos 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 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. El arrendamiento operativo se reconoce como si se tratara de un arrendamiento financiero.

Las inversiones inmobiliarias incluyen también aquellos terrenos mantenidos para los cuales, a la fecha de los estados financieros, 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/asociada adquirida en la fecha de la transacción. El goodwill relacionado con adquisiciones de afiliadas se incluye en plusvalía. El goodwill relacionado con adquisiciones de asociadas se incluye en inversiones en asociadas, y se somete a pruebas por deterioro de valor junto con el saldo total de la asociada. El goodwill reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro asociados a un goodwill, una vez reconocido no son reversibles en períodos posteriores. 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.

El goodwill negativo o minusvalía comprada proveniente de la adquisición de una inversión o combinación de negocios, se abona directamente al Estado de Resultados, en el rubro Otras ganancias (pérdidas).

(b) Patentes y marca registrada

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.

La vida útil para patentes industriales se estima en un rango de 10 a 50 años.

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.

Como resultado de la valoración de los activos intangibles identificados en la compra de Proenergía Internacional S.A. (Colombia), se han reconocido como activos intangibles relacionados con el negocio de las compañías adquiridas, las Relaciones Comerciales con Dealers y Clientes, a los cuales se les ha asignado una vida útil definida en función de la duración de los contratos. La amortización se calcula linealmente en función de la vida útil determinada.

(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 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.

(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.

(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.

(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.

(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 (3 a 18 años).

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 integrales 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 de estado de situación financiera por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.11 Activos financieros

2.11.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus estados 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 del 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 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 la cuenta de resultados.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si las sociedades del Grupo AntarChile vendiesen un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

Durante el período no hubo activos financieros en esta categoría.

(c) 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.

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

(d) 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.

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. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. Designándose determinados derivados 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. El costo se determina por el *método costo medio ponderado (PMP)*, a excepción de los combustibles en la afiliada indirecta Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A., que se registran según el *método FIFO* (first in - first out).

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 (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por intereses.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

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

Los costos iniciales de la madera 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.

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.

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 exista 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. En el caso de las ventas en Chile de nuestras afiliadas de distribución, las provisiones se estiman usando un porcentaje de las cuentas por cobrar que se determina caso a caso dependiendo de la clasificación interna del riesgo del cliente y de la antigüedad de la deuda (días vencidos).

2.15 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. En el Estado de Situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.16 Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias, ascendentes a 456.376.483 de una misma serie (Ver Nota Nº 21).

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 Sociedad tiene como política de dividendos distribuir anualmente un 40% de la utilidad líquida, cuya definición se indica en la Nota Nº 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. AntarChile 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 AntarChile 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.

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, netos 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 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 el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias y sus respectivos valores revelados en los estados financieros consolidados. El impuesto a la renta diferido se determina usando la tasa de impuesto vigente aprobada o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporales que surgen de las inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporales y sea probable que éstas no se vayan a revertir en un futuro previsible.

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

Se reconoce un gasto para bonos de producción cuando existe la decisión impartida por el Directorio de que dicho bono sea efectivo. 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 en el período en que ocurren.

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

Los conceptos indicados en las letras a) y b) no representan partidas significativas en el Estado de Resultados por función.

2.21 Provisiones

Las provisiones para restauración medio ambiental, costos de reestructuración y litigios se reconocen cuando:

(i) El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

(ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y

(iii) El importe se ha estimado de forma fiable. Este importe se cuantifica con la mejor estimación posible al cierre de cada período.

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 y se cumplan las condiciones específicas para cada una de las actividades, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

(a) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando una entidad del Grupo ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

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, planta 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 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. 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 derivados de la titularidad 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 ingresos por arrendamiento se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el *método de la inversión neta*, que refleja un tipo de rendimiento periódico constante.

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

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

2.24 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar del uso continuado.

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.

El artículo Nº 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 Sociedad 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 Nº 22.

2.26 Medio ambiente

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, planta y equipo.

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, siendo el 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 Deterioro

(a) Activos no financieros

Los importes de Propiedades, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias del negocio indique que el valor libros de los activos puede no ser recuperable, mientras que la plusvalía comprada y otros activos no financieros con vida útil indefinida se testean anualmente. El valor recuperable de un activo 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 en libros supera el importe recuperable.

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. En el caso de la plusvalía comprada, una pérdida reconocida por deterioro no es reversible.

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 comprada, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a

revisiones a cada fecha del estado de situación financiera 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.

La plusvalía comprada 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 la combinación de negocios de la que surgió la plusvalía.

(b) 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. En el caso de las ventas en Chile de algunas afiliadas, las provisiones se estiman usando un porcentaje de las cuentas por cobrar que se determina caso a caso dependiendo de la clasificación interna de riesgo del cliente y de la antigüedad de la deuda (días vencidos).

2.29 Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Sociedad y afiliadas han definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes al efectivo: incluyen el efectivo en caja, depósitos a plazo, cuotas de fondos mutuos de renta fija y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que tienen un bajo riesgo de cambios en su valor y con un vencimiento original de hasta tres meses. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican en el pasivo corriente.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, 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.

2.30 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cuociente 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.

2.31 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 existiese 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.

NOTA 3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El Efectivo y Equivalente al Efectivo del Grupo se compone de la siguiente forma:

Clases de efectivo y Equivalente al efectivo	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Saldos en bancos	319.502	294.481
Depósitos a corto plazo	573.745	479.187
Fondos Mutuos	450.957	455.400
Inversiones Overnight	1.115	920
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	9.141	2.780
Total	**1.354.460**	**1.232.768**
Conciliación de efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el balance con el efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujo de efectivo		
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	(312)	(568)
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	**(312)**	**(568)**
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.354.460	1.232.768
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en Estado de flujo de efectivo	1.354.148	1.232.200

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.

3.2 Otros Activos Financieros Corrientes

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

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Instrumentos de renta fija	152.602	148.654
Instrumentos financieros derivados		
Forward	7.767	3.748
Swaps	1.626	1.151
Otros activos financieros	1.257	1.212
Total	**163.252**	**154.765**

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 período. Las carteras tercerizadas se valorizan a través de las tasas de mercado a la fecha de cierre del balance.

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 remedidos a valor razonable. Los forwards son registrados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo.

El valor razonable de contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento.

El costo amortizado de estos instrumentos financieros no difiere significativamente de su valor razonable.

En los períodos antes señalados, el Grupo no presenta inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

3.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar

En esta categoría el Grupo cuenta con los siguientes saldos:

	30.09.2013 MUS$	**31.12.2012** MUS$
Deudores comerciales	1.690.640	1.750.999
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	(37.261)	(32.195)
Deudores comerciales neto	**1.653.379**	**1.718.804**
Otras cuentas por cobrar	229.003	308.619
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar	(16.880)	(13.489)
Otras cuentas por cobrar neto	**212.123**	**295.130**
Total	**1.865.502**	**2.013.934**
Menos: Parte no corriente	**21.522**	**29.471**
Parte corriente	**1.843.980**	**1.984.463**

Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se incluyen dentro de activos corrientes, excepto aquellos activos con vencimiento mayor a 12 meses. Estos activos 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, dentro del rubro Gastos de administración.

El costo amortizado de estos instrumentos financieros no difiere significativamente de su valor razonable.

Estratificación de Cartera

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldo al 30-09-2013											
	Cartera al día MU$	Morosidad 1-30 días MU$	Morosidad 31-60 días MU$	Morosidad 61-90 días MU$	Morosidad 91-120 días MU$	Morosidad 121-150 días MU$	Morosidad 151-180 días MU$	Morosidad 181-210 días MU$	Morosidad 211-250 días MU$	Morosidad superior a 251 días MU$	Total Corriente MU$	Total No Corriente MU$
Deudores comerciales bruto	1.438.697	183.791	23.234	4.476	5.148	2.753	2.092	3.355	1.848	25.959	1.690.255	1.098
Provisión de deterioro	(4.932)	(1.014)	(6.743)	(1.138)	(825)	(489)	(1.076)	(1.824)	(1.462)	(17.758)	(37.261)	0
Otras Cuentas por Cobrar bruto	76.586	5.439	4.497	3.125	1.147	1.007	734	(38)	1.997	133.795	206.510	21.779
Provisión de deterioro	0	0	(110)	0	(15)	(18)	(16)	(15)	(17)	(16.688)	(15.524)	(1.355)
Total	**1.510.351**	**188.216**	**20.878**	**6.463**	**5.455**	**3.253**	**1.734**	**1.478**	**2.366**	**125.308**	**1.843.980**	**21.522**

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldo al 31-12-2012											
	Cartera al día MU$	Morosidad 1-30 días MU$	Morosidad 31-60 días MU$	Morosidad 61-90 días MU$	Morosidad 91-120 días MU$	Morosidad 121-150 días MU$	Morosidad 151-180 días MU$	Morosidad 181-210 días MU$	Morosidad 211-250 días MU$	Morosidad superior a 251 días MU$	Total Corriente MU$	Total No Corriente MU$
Deudores comerciales bruto	1.409.008	180.377	72.608	12.728	24.981	2.572	1.476	18.719	12.354	25.389	1.752.571	7.641
Provisión de deterioro	(337)	(600)	(4.910)	(972)	(4.658)	(2.014)	(199)	(1.794)	(11.883)	(4.837)	(32.204)	0
Otras Cuentas por Cobrar bruto	85.067	205.463	1.866	1.304	2.044	86	8	1.195	29	2.324	276.134	23.252
Provisión de deterioro	(584)	(5.036)	(1.126)	(1.170)	(1.905)	(48)	(3)	(1.125)	(20)	(2.436)	(12.031)	(1.422)
Total	**1.493.154**	**380.204**	**68.438**	**11.890**	**20.462**	**596**	**1.282**	**16.995**	**480**	**20.440**	**1.984.470**	**29.471**

3.4 Otros Activos No Financieros

Otros Activos No Financieros, Corriente	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Remanente IVA crédito fiscal	88.869	100.360
Caminos por amortizar corrientes	47.470	69.441
Seguros por amortizar	44.705	32.579
Gastos pagados por anticipado	15.578	11.107
Materiales, suministros, repuestos e insumos	12.774	13.532
Permiso de pesca	1.066	4.265
Aporte ESSBIO	488	510
Activos para la venta	181	190
Arriendos	13	2
Otros	15.243	19.287
Total	**226.387**	**251.273**

Otros Activos No Financieros, No Corriente	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Caminos por amortizar no corrientes	108.594	103.026
Gastos diferidos	7.705	13.438
Pagos anticipados por amortizar (fletes, seguros,	4.380	5.063
Garantías de arriendos	44	195
Otros	30.142	31.351
Total	**150.865**	**153.073**

3.5 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*.

A la fecha de cierre de los estados financieros, se incluía en esta clasificación obligaciones con bancos e instituciones financieras y obligaciones con el público mediante bonos emitidos en dólares y UF.

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Corriente		
Préstamos bancarios	573.263	908.348
Bonos en US$	18.154	350.148
Bonos en UF y COP	123.233	24.681
Arrendamiento financiero	29.767	22.384
Carta de Crédito	3.840	4.562
Sobregiros Contables	312	569
Otros pasivos financieros	23.368	17.427
Total Corriente	**771.937**	**1.328.119**
No corriente		
Bonos en US$	2.152.263	2.137.088
Préstamos bancarios	2.077.241	2.228.825
Bonos en UF y COP	1.518.051	1.300.674
Arrendamiento financiero	86.503	63.187
Otros pasivos financieros	1.244	13.781
Total No Corriente	**5.835.302**	**5.743.555**
Total Otros pasivos financieros	**6.607.239**	**7.071.674**

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 AntarChile, que se presentan sin descontar y agrupados según vencimiento.

Al 30 de septiembre de 2013:

Préstamos con Bancos	Vencimientos					Total	
	Hasta 1 mes MUS$	De 1 a 3 meses MUS$	De 3 a 12 meses MUS$	De 1 a 5 años MUS$	De 5 a más años MUS$	Corriente MUS$	No Corriente MUS$
Banco Alfa	109	0	0	0	0	109	0
Banco BBVA	10.778	8.751	7.537	65.000	0	27.066	65.000
Banco del Estado	90	32.584	50.511	236.096	31.222	83.185	267.318
Banco do Brasil	7.692	0	0	495	0	7.692	495
Banco Votorantim	194	0	0	1.525	3.390	194	4.915
BBVA Banco Estados Unidos	0	0	30.007	45.850	0	30.007	45.850
Banco Galicia	12	0	0	0	0	12	0
Banco Itaú	1.610	0	27	16.134	0	1.637	16.134
Fondo de Desenvolvimiento Econom.	62	0	0	141	0	62	141
J.P. Morgan	9.406	405	2.646	267.564	0	12.457	267.564
Santander	0	67.244	119.152	24.015	0	186.396	24.015
Corpbanca	0	0	14.972	25.551	0	14.972	25.551
Banco Chile	8.008	11.097	42.924	327.512	31.222	62.029	358.734
Banco Security	0	0	150	18.436	0	150	18.436
Banco Bci	0	1.249	21.649	47.491	10.072	22.898	57.563
Banco Scotiabank	123	2.206	1.912	697.763	0	4.241	697.763
Banco Citibank	5.537	0	70.464	0	0	76.001	0
Banco BTMU	1.314	1.436	1.931	111.326	0	4.681	111.326
Banco Av Villas	176	0	369	8.850	0	545	8.850
Banco Bogota	1.763	1.219	51.542	80.022	0	54.524	80.022
Banco de Occidente	465	0	968	22.797	0	1.433	22.797
Banco Helm Bank	0	16	0	0	0	16	0
Banco Helm Bank Panama	5.000	57	171	228	0	5.228	228
Banco Continental	26	26	122	2.703	0	174	2.703
Banco Bndes Subcrédito	131	0	0	9.262	35.817	131	45.079
Banamex MXN	2.969	203	614	15.301	0	3.786	15.301
Banco Macro	3.595	0	0	0	0	3.595	0
Banco HSBC (Brasil)	10.118	268	1.974	66.223	0	12.360	66.223
Banco Bradesco	144	3.751	4.804	167	0	8.699	167
Otros Bancos	0	53	0	10.085	0	53	10.085
Total	**69.322**	**130.565**	**424.446**	**2.100.537**	**111.723**	**624.333**	**2.212.260**

Bonos	Vencimientos					Total	
	Hasta 1 mes MUS$	De 1 a 3 meses MUS$	De 3 a 12 meses MUS$	De 1 a 5 años MUS$	De 5 a más años MUS$	Corriente MUS$	No Corriente MUS$
Barau - E	7.906	0	7.529	7.783	0	15.435	7.783
Barau - F	5.618	0	0	0	0	5.618	0
Barau - H	0	0	91.562	53.932	392.784	91.562	446.716
BECOP - C	0	6.742	6.742	67.415	475.637	13.484	543.052
BECOP - E	0	0	1.919	9.597	63.376	1.919	72.973
Barau - J	0	0	615	41.342	249.496	615	290.838
Barau - P	0	3.401	0	36.278	309.523	3.401	345.801
Bono 144A - Argentina	0	5.307	0	319.731	0	5.307	319.731
Yankee Bond 2019	0	0	6.142	145.000	531.750	6.142	676.750
Yankee Bond 2º Emisión	0	0	391	152.855	0	391	152.855
Yankee Bond 6º Emisión	9.250	0	0	389.865	0	9.250	389.865
Yankee 2021	0	0	3.889	80.000	444.271	3.889	524.271
Yankee 2022	0	0	5.278	95.000	571.639	5.278	666.639
Bonos serie 7 años tasa fija	2.385	0	5.211	27.886	136.116	7.596	164.002
Bonos serie 5 años IPC E.A.	1.039	0	2.270	70.647	0	3.309	70.647
Bonos serie 10 años IPC E.A.	2.333	0	5.095	27.272	159.605	7.428	186.877
Bonos serie 18 años IPC E.A.	961	0	2.098	11.229	85.437	3.059	96.666
Total	**29.492**	**15.450**	**138.741**	**1.535.832**	**3.419.634**	**183.683**	**4.955.466**

Arrendamientos	Vencimientos					Total	
	Hasta 1 mes MUS$	De 1 a 3 meses MUS$	De 3 a 12 meses MUS$	De 1 a 5 años MUS$	De 5 a más años MUS$	Corriente MUS$	No Corriente MUS$
Banco Santander Chile	593	1.003	3.954	11.673	0	5.550	11.673
Banco Chile	1.455	2.329	8.899	24.922	0	12.683	24.922
Banco BBVA	469	938	4.221	14.298	0	5.628	14.298
Banco Scotiabank	253	506	2.279	10.711	0	3.038	10.711
Banco Estado	9	19	84	381	0	112	381
Automotive Leases	0	0	87	12	0	87	12
Leasing Bancolombia	363	1.089	2.920	21.758	12.830	4.372	34.588
Leasing Banco Internacinal	5	10	44	44	0	59	44
Leasing BBVA	42	126	473	604	4	641	608
Total	**3.189**	**6.020**	**22.961**	**84.403**	**12.834**	**32.170**	**97.237**

Total préstamos que devengan intereses	**102.003**	**152.035**	**586.148**	**3.720.772**	**3.544.191**	**840.186**	**7.264.963**

Al 31 de diciembre de 2012:

Préstamos con Bancos	Vencimientos					Total	
	Hasta 1 mes MUS$	De 1 a 3 meses MUS$	De 3 a 12 meses MUS$	De 1 a 5 años MUS$	De 5 a más años MUS$	Corriente MUS$	No Corriente MUS$
Banco Alfa	237	0	0	72	0	237	72
Banco BBVA (Estados Unidos)	0	24.379	24.000	121.356	0	48.379	121.356
Banco BBVA (Argentina)	277	4.171	12.200	8.960	0	16.648	8.960
Banco del Estado	102.947	2.814	52.786	255.636	34.478	158.547	290.114
Banco do Brasil	4.562	0	0	435	0	4.562	435
Banco Bndes Subcrédito	60	79	0	6.452	35.480	139	41.932
Banco Votorantim	221	0	0	1.525	3.875	221	5.400
Banco Bancafe	0	83	253	10.589	0	336	10.589
BBVA Chile	7	2	5.005	0	0	5.014	0
Banco Galicia	8.254	0	0	0	0	8.254	0
Banco Itaú	0	0	27	14.945	0	27	14.945
Banco Itaú (Brasil)	682	2.446	0	1.443	0	3.128	1.443
Fondo de Desenvolvimiento Econom.	67	0	0	193	0	67	193
Banco HSBC	116	130	4.038	52.525	0	4.284	52.525
J.P. Morgan	11.322	3.395	29.925	261.259	0	44.642	261.259
Banco Banamex MXN	58	4.654	2.887	0	0	7.599	0
Santander	0	85.074	69.618	0	0	154.692	0
Corpbanca	0	0	58.164	25.551	0	58.164	25.551
Banco Chile	15.799	65.612	28.136	280.486	34.478	109.547	314.964
Banco Security	0	0	150	18.436	0	150	18.436
Banco Bci	34.206	888	11.201	51.577	11.122	46.295	62.699
Banco Citibank	9.093	28.768	47.097	0	0	84.958	0
Banco Bradesco	158	0	0	288	0	158	288
Banco GNB Sudameris	0	42.180	0	0	0	42.180	0
Banco Av Villas	0	233	13.452	19.021	0	13.685	19.021
Banco Bancolombia	40	1.386	27.519	205.856	0	28.945	205.856
Banco Davivienda	0	1.152	7.504	98.223	0	8.656	98.223
Banco Bogota	3.104	8.348	19.086	159.432	0	30.538	159.432
Banco de Occidente	0	0	3.300	37.527	0	3.300	37.527
Banco Popular	1.947	305	33.818	38.986	0	36.070	38.986
Banco Caja Social	0	0	2.983	35.456	0	2.983	35.456
Banco Helm Bank	3	1.841	3.864	23.598	0	5.708	23.598
Banco Helm Bank Panama	89	0	3.138	0	0	3.227	0
Banco Scotiabank	1.530	50.249	11.350	391.432	0	63.129	391.432
Bank of Tokio	935	1.865	1.458	112.906	0	4.258	112.906
Banco Credit Suisse	0	0	270	430	0	270	430
Business New Brunswick	0	0	0	4.072	0	0	4.072
Fednor (industry Cánada)	0	0	69	69	0	69	69
Banco Macro Argentina	189	12.200	0	0	0	12.389	0
Total	**195.903**	**342.254**	**473.298**	**2.238.736**	**119.433**	**1.011.455**	**2.358.169**

Bonos	Vencimientos					Total	
	Hasta 1 mes MUS$	De 1 a 3 meses MUS$	De 3 a 12 meses MUS$	De 1 a 5 años MUS$	De 5 a más años MUS$	Corriente MUS$	No Corriente MUS$
Barau - E	0	0	15.844	16.182	0	15.844	16.182
Barau - F	0	0	2.336	56.041	415.071	2.336	471.112
Barau - H	0	710	0	95.875	0	710	95.875
Barau - J	0	2.557	0	42.960	269.985	2.557	312.945
BECOP - C	0	14.010	0	70.052	501.247	14.010	571.299
BECOP - E	0	997	997	9.973	67.850	1.994	77.823
Barau - P	0	0	1.205	37.698	326.343	1.205	364.041
Bono 144 A - Argentina	0	0	1.004	327.947	0	1.004	327.947
Yankee Bond 2019	15.205	0	0	145.000	567.423	15.205	712.423
Yankee Bond 2º Emisión	0	2.734	0	162.179	0	2.734	162.179
Yankee Bond 5º Emisión	7.303	0	299.751	0	0	307.054	0
Yankee Bond 6º Emisión	0	0	4.047	399.822	0	4.047	399.822
Yankee 2021	8.889	0	0	80.000	463.664	8.889	543.664
Yankee 2022	11.215	0	0	95.000	594.391	11.215	689.391
Total	**42.612**	**21.008**	**325.184**	**1.538.729**	**3.205.974**	**388.804**	**4.744.703**

Arrendamientos	Vencimientos					Total	
	Hasta 1 mes MUS$	De 1 a 3 meses MUS$	De 3 a 12 meses MUS$	De 1 a 5 años MUS$	De 5 a más años MUS$	Corriente MUS$	No Corriente MUS$
Banco Santander Chile UF	238	476	5.488	6.251	0	6.202	6.251
Banco Santander Chile $	14	30	130	165	0	174	165
Banco de Chile UF	794	1.588	8.529	20.762	0	10.911	20.762
Banco de Chile $	22	45	200	616	0	267	616
Banco BBVA UF	234	468	2.106	7.702	0	2.808	7.702
Ssmedc and automotive	0	0	127	67	0	127	67
Leasing Bancolombia	410	1.226	3.276	24.499	18.010	4.912	42.509
Leasing Banco Internacional	0	0	0	0	0	0	0
Total	**1.712**	**3.833**	**19.856**	**60.062**	**18.010**	**25.401**	**78.072**

Total préstamos que devengan intereses	**240.227**	**367.095**	**818.338**	**3.837.527**	**3.343.417**	**1.425.660**	**7.180.944**

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

Al 30 de septiembre de 2013, los préstamos con entidades de crédito incluyen MUS$3.811.701 de obligaciones con el público o bonos (MUS$3.812.591 al 31 de diciembre de 2012).

En la afiliada Empresas Copec S.A. y las afiliadas indirectas Celulosa Arauco y Constitución S.A. y Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. concentran el 94,2% de la deuda financiera consolidada de la Compañía. Su deuda financiera se desglosa de la siguiente manera:

	Costo Amortizado		Valor Justo	
	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Bonos emitidos en dólares	2.170.417	2.487.236	2.291.425	2.712.585
Bonos emitidos en UF	1.274.635	1.325.355	1.317.591	1.368.953
Bonos emitidos en COP	366.649	0	366.649	0
Préstamos con Bancos en dólares	1.163.981	1.215.584	1.208.250	1.215.892
Préstamos con Bancos en Otras Monedas	861.436	1.318.662	267.480	1.305.324
Arrendamiento Financiero	116.270	85.571	116.270	85.571
Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	1.474.973	1.624.349	1.474.973	1.624.349

Los resguardos financieros a los que está sujeto el Grupo se muestran en la siguiente tabla:

Instrumento	Monto al 30.09.2013 MUS$	Monto al 31.12.2012 MUS$	Cobertura de intereses >= 2,0x	Nivel de endeudamiento[1] <= 1,2x	Nivel de endeudamiento[2] <= 0,75x
Bonos locales	1.274.635	1.325.355	N/A	√	N/A
Crédito Sindicado	297.723	0	√	√	√
Crédito Forestal Río Grande S.A.	8.681	34.725	√(3)	N/A	√(3)
Créditos Bilaterales	274.883	367.029	√	√	N/A
Crédito de Flakeboard	149.819	153.574	√	√	N/A
Otros Créditos	1.663.196	1.978.918	No se exigen resguardos		
Bonos en el extranjero	2.170.417	2.487.236	No se exigen resguardos		

N/A: No aplica para el instrumento

(1) Nivel de endeudamiento (deuda financiera dividida en patrimonio más interés no controlante)

(2) Nivel de endeudamiento (deuda financiera dividida en activos totales)

(3) Resguardos financieros del crédito tomado por Forestal Río Grande S.A. solo aplican para los estados financieros de esa compañía

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

Instrumento	Standard & Poor's	Fitch Ratings	Moody's	Feller Rate
Empresas Copec				
Bonos locales	-	AA-	-	AA-
Arauco				
Bonos locales	-	AA-	-	AA
Bonos en el extranjero	BBB-	BBB	Baa3	-
Proenergia				
Bonos locales	-	AAA	-	-

Activos netos tangibles consolidados

De acuerdo a lo establecido en el Título VIII, Clausula Vigésimo Quinta de los Contratos de emisión de líneas de bonos celebrados entre la afiliada Empresas Copec S.A. y Banco Santander Chile, con fecha 2 de noviembre de 2009, Repertorios Nº 21.122-2009 y Nº 21.123-2009, con sus modificaciones, informamos que, al 30 de septiembre de 2013, los conceptos indicados en los literales /a/ y /b/ de la definición de los Activos netos tangibles consolidados, ascienden a MUS$55.497 y MUS$115.028, respectivamente (MUS$372.800 y MUS$211.098 al 31 de diciembre de 2012).

3.6 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 cambio en resultados:

	30.09.2013 MUS$	**31.12.2012** MUS$
Swap	10.293	15.692
Forward	7.454	889
Otros	0	14.627
Total	**17.747**	**31.208**

En los 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 resultado.

Este pasivo se incluye en la cuenta otros pasivos financieros, corriente.

3.7 Jerarquía del Valor Razonable

Los activos y pasivos financieros que han sido contabilizados a valor justo en el Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2013, 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		
	septiembre 2013 MUS$	**Nivel I** MUS$	**Nivel II** MUS$	**Nivel III** MUS$
Activos financieros a valor justo				
Swap de inversión (activo)	1.626	-	1.626	-
Forward	7.767	-	7.767	-
Instrumentos Renta Fija	152.602	152.602	-	-
Fondos Mutuos	450.957	450.957	-	-
Aporte de Garantía	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor justo				
Swap de inversión (pasivo)	10.293	-	10.293	-
Forward (pasivo)	7.454	-	7.454	-

	Valor Justo	Metodología de Medición		
	diciembre 2012 MUS$	**Nivel I** MUS$	**Nivel II** MUS$	**Nivel III** MUS$
Activos financieros a valor justo				
Swap de inversión (activo)	1.151	-	1.151	-
Forward	3.748	-	3.748	-
Instrumentos Renta Fija	148.654	148.654	-	-
Fondos Mutuos	449.725	449.725	-	-
Pasivos financieros a valor justo				
Swap de inversión (pasivo)	15.692	-	15.692	-
Forward (pasivo)	889	-	889	-

3.8 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.

La afiliada Empresas Copec S.A., recibe dividendos de sus filiales 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 septiembre de 2013, el 100% de los montos a recibir de sus filiales de combustibles, en relación a los dividendos a pagar en diciembre de 2013 y mayo de 2014, se encuentran cubiertos.

El valor de mercado al 30 de septiembre de 2013 del conjunto de forwards es de US$3.044.636.

La afiliada indirecta 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).

Swap de cobertura Bono Serie H:

En marzo de 2009, la afiliada indirecta Arauco colocó un bono serie H por un total de UF 2.000.000 en el mercado chileno con cupón de 2,25% anual y pago de intereses semestrales (marzo y septiembre). Para eliminar el riesgo de tipo de cambio Arauco realizó dos contratos cross-currency swap que cubren totalmente el monto colocado.

Contrato 1: Arauco recibe intereses semestrales (marzo y septiembre) en base a un monto nominal de UF 1.000.000 a una tasa del 2,25% anual, y paga intereses semestrales (marzo y septiembre) en base a un monto nocional de US$35,70 millones (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 4,99%. El valor de mercado asciende a MUS$9.574 al 30 de septiembre de 2013. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultado.

La fecha de vencimiento de este swap es el 1 de marzo de 2014.

Contrato 2: Arauco recibe intereses semestrales (marzo y septiembre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 2,25% anual, y paga intereses semestrales (marzo y septiembre) en base a un monto nocional de US$35,28 millones (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 4,94%. El valor de mercado asciende a MUS$9.130 al 30 de septiembre de 2013. La fecha de vencimiento de este swap es el 1 de marzo de 2014. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Mediante una prueba de efectividad se pudo validar que el instrumento es altamente efectivo dentro de un rango aceptable por Arauco para eliminar la incertidumbre del tipo de cambio en los compromisos provenientes del objeto de cobertura.

Swap de cobertura Bono Serie F:

En noviembre de 2008 y luego en marzo de 2009 Arauco colocó un bono serie F por un total de UF 7.000.000, con cupón de 4,25% anual, pagaderos semestralmente. Para mitigar el riesgo de tipo de cambio la afiliada Arauco realizó siete contratos cross-currency swap, que cubren totalmente el monto del bono colocado:

Contrato 1: Arauco recibe intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 4,25% anual, y paga intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de MMUS$38,38 (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 5,86%. El valor de mercado asciende a MUS$5.894 al 30 de septiembre de 2013. Este contrato vence el 30 de octubre del 2014. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Contrato 2: Arauco recibe intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 4,25% anual, y paga intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de MMUS$37,98 (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 5,79%. El valor de mercado asciende a MUS$6.363 al 30 de septiembre de 2013. Este contrato vence el 30 de abril del 2014. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultado. Con fecha 5 de Junio de 2013 Arauco realizó una cobertura adicional a la antes descrita, con una duración desde el 30 de abril de 2014 hasta el 30 de Abril de 2019 por el mismo nocional a una tasa del 4,69%. El valor de mercado de esta nueva cobertura asciende a MUS$ 7.400 al 30 de septiembre de 2013.

Contrato 3: Arauco recibe intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 4,25% anual, y paga intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de MMUS$37,98 (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 5,8%. El valor de mercado asciende a MUS$6.754 al 30 de septiembre de 2013. Este contrato vence el 30 de octubre del 2014. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Contrato 4: Arauco recibe intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 4,25% anual, y paga intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de MMUS$37,62 (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 5,79%. El valor de mercado asciende a MUS$6.880 al 30 de septiembre de 2013. Este contrato vence el 30 de octubre del 2014. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Contrato 5: Arauco recibe intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 4,25% anual, y paga intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de US$38,42 millones (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 5,62%.

El valor de mercado asciende a MUS$5.982 al 30 de septiembre del 2013. Este contrato vence el 30 de octubre del 2014. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Contrato 6: Arauco recibe intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 4,25% anual, y paga intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de US$43.62 millones (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 5,29%. El valor de mercado asciende a MUS$423 al 30 de septiembre de 2013. Este contrato vence el 30 de octubre de 2021. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Contrato 7: Arauco recibe intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 4,25% anual, y paga intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de US$43.62 millones (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 5,23%. El valor de mercado asciende a MUS$623 al 30 de septiembre de 2013. Este contrato vence el 30 de octubre de 2021. Según el test de efectividad realizado el swap es 101 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Mediante la prueba de efectividad se pudo validar que los instrumentos de cobertura detallados anteriormente 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.

Swaps de cobertura Bono serie J:

En septiembre de 2010 Arauco colocó un bono serie J por un total de UF 5.000.000, con cupón de 3,25% anual, pagaderos semestralmente. Para mitigar el riesgo de tipo de cambio Arauco realizó cinco contratos cross-currency swap, que cubren totalmente el monto del bono colocado:

Contrato 1: Arauco recibe intereses semestrales (marzo y septiembre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 3,25% anual, y paga intereses semestrales (marzo y septiembre) en base a un monto nocional de US$42,86 millones (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 5,20%. El valor de mercado asciende a MUS$1.541 al 30 de septiembre del 2013. Este contrato vence el 01 de septiembre de 2020. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Contrato 2: Arauco recibe intereses semestrales (marzo y septiembre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 3,25% anual, y paga intereses semestrales (marzo y septiembre) en base a un monto nocional de US$42,86 millones (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 5,20%. El valor de mercado asciende a MUS$1.541 al 30 de septiembre del 2013. Este contrato vence el 01 de septiembre de 2020. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Contrato 3: Arauco recibe intereses semestrales (marzo y septiembre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 3,25% anual, y paga intereses semestrales (marzo y septiembre) en base a un monto nocional de US$42,86 millones (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 5,25%. El valor de mercado asciende a MUS$1.672 al 30 de septiembre del 2013. Este contrato vence el 01 de septiembre de 2020. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Contrato 4: Arauco recibe intereses semestrales (marzo y septiembre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 3,25% anual, y paga intereses semestrales (marzo y septiembre) en base a un monto nocional de US$42,87 millones (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 5,17%. El valor de mercado asciende a MUS$1.466 al 30 de junio del 2013. Este contrato vence el 01 de septiembre de 2020. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Contrato 5: Arauco recibe intereses semestrales (marzo y septiembre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 3,25% anual, y paga intereses semestrales (marzo y septiembre) en base a un monto nocional de US$42,86 millones (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 5,09%. El valor de mercado asciende a MUS$1.228 al 30 de septiembre del 2013. Este contrato vence el 01 de septiembre de 2020. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Mediante la prueba de efectividad se pudo validar que los instrumentos de cobertura detallados anteriormente 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.

Swaps de cobertura Bono serie E:

En noviembre de 2008 Arauco colocó un bono serie E por un total de UF 1.000.000, con cupón de 4,00% anual, pagaderos semestralmente. Para mitigar el riesgo de tipo de cambio Arauco realizó un contrato cross-currency swap, que cubren totalmente el monto del bono colocado:

Contrato 1: Arauco recibe intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 4,00% anual, y paga intereses semestrales (abril y octubre) en base a un monto nocional de US$43,28 millones (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 3,36%. El valor de mercado asciende a MUS$1.156 al 30 de septiembre del 2013. Este contrato vence el 30 de octubre de 2014. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Mediante la prueba de efectividad se pudo validar que los instrumentos de cobertura detallados anteriormente 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.

Swaps de cobertura Bono serie P:

Objeto de cobertura:

En abril de 2012 Arauco colocó un bono serie P por un total de UF 5.000.000, con cupón de 3,96% anual, pagaderos semestralmente. Para mitigar el riesgo de tipo de cambio Arauco realizó dos contratos cross-currency swap, que cubre parcialmente el monto del bono colocado:

Contrato 1: Arauco recibe intereses semestrales (mayo y noviembre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 3,96% anual, y paga intereses semestrales (mayo y noviembre) en base a un monto nocional de US 46,47 millones (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 4,39%. El valor de mercado asciende a MUS$451 al 30 de septiembre del 2013. Este contrato vence el 15 de noviembre del 2021. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Contrato 2: Arauco recibe intereses semestrales (mayo y noviembre) en base a un monto nocional de UF 1.000.000 a una tasa del 3,96% anual, y paga intereses semestrales (mayo y noviembre) en base a un monto nocional de US 47,16 millones (equivalentes a UF 1.000.000 al tipo de cambio de cierre del contrato) a una tasa del 3,97%. El valor de mercado asciende a MUS$347 al 30 de septiembre del 2013. Este contrato vence el 15 de noviembre del 2021. Según el test de efectividad realizado el swap es 100 % efectivo, por lo que no fue reconocido ineficacia en resultados.

Mediante la prueba de efectividad se pudo validar que los instrumentos de cobertura detallados anteriormente 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.

Estrategia de cobertura:

Dado que Arauco 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.

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 indirectas más relevantes son Arauco, que participa en el sector forestal, y Copec, que lo hace en el sector combustible. En conjunto, ambas compañías representan aproximadamente un 85% de los activos consolidados del grupo, un 88% del Ebitda, y un 84% del resultado. Además, representan alrededor de un 95% de las cuentas por cobrar y un 89% de las emisiones de bonos y deuda financiera. En conjunto con la afiliada Empresas Copec S.A, agrupan un 94% de las colocaciones consolidadas.

Gran parte de los riesgos que enfrenta el Grupo, entonces, está radicada en estas tres unidades. A continuación se analizan los riesgos específicos que afectan a cada una de ellas.

a) Riesgos asociados a sociedad matriz AntarChile S.A.

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 escritas 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 tesorería, que da cumplimiento a las políticas aprobadas por la Administración.

Los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad 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, pactos y 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 de la cartera igual a 1 año. En la actualidad, el portfolio tiene una duración de 0,104 años.

Dada la corta duración de la cartera mantenida por la Matriz, los efectos en resultado antes de impuesto por variaciones en el valor de la cartera producto de cambios en las tasas de interés se estiman nulos.

(ii) Riesgo de tipo de cambio

La Matriz, como parte de su política de inversiones, está autorizada a tener colocaciones en pesos por los nuevos negocios en que eventualmente podría participar. Dichos recursos podrán estar invertidos en fondos mutuos locales, pactos y depósitos a plazo.

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, el 100% de la cartera se encuentra denominada en pesos.

(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 detalle de las principales contrapartes:

	30.09.2013		31.12.2012	
Principales contrapartes	**%**	**Valor MUS$**	**%**	**Valor MUS$**
Cruz del Sur CB S.A.	23,99%	8.517	0,00%	0
Consorcio CDB S.A.	19,94%	7.080	21,45%	15.801
Banco BCI	16,77%	5.953	15,97%	11.766
BCI CDB S.A.	14,14%	5.021	0,00%	0
Banco Santander	13,98%	4.963	10,86%	8.005
BanChile CDB S.A.	11,18%	3.969	3,40%	2.503
Corpbanca	0,00%	0	25,49%	18.781
Banco BBVA	0,00%	0	12,90%	9.507
Banco Penta	0,00%	0	7,09%	5.224
BCI Fondos Mutuos	0,00%	0	2,84%	2.091
Total	**100,0%**	**35.503**	**100,0%**	**73.678**

b) Riesgos asociados a la afiliada Empresas Copec S.A.

Los riesgos de la afiliada Empresas Copec 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 escritas 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 tesorería, que da cumplimiento a las políticas aprobadas por la Administración.

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 afiliada Empresas Copec, 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 3 años. En la actualidad, el portafolio agregado tiene una duración de 0,9 años.

A continuación se presenta un cuadro con los posibles efectos en resultado antes de impuesto por variaciones en el valor de la cartera de inversiones de la Compañía, producto de cambios en las tasas de interés:

Duración agregada (años)	**0,9**
Valor total cartera (US$)	**425.601.842**

Sensibilización tasa de interés

Variación tasa %	**Variación de valor** US$	**Valor total cartera** US$
2,0%	(8.001.315)	417.600.527
1,0%	(4.000.657)	421.601.185
0,5%	(2.000.329)	423.601.513
-0,5%	2.000.329	427.602.171
-1,0%	4.000.657	429.602.499
-2,0%	8.001.315	433.603.157

(ii) Riesgo de tipo de cambio

La afiliada Empresas Copec, como parte de su política de inversiones, está autorizada a tener 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 afiliada Empresas Copec 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 70,6% de la cartera agregada se encuentra denominada en dólares y un 29,4% en pesos y UF. El objetivo es mantenerla en un rango de 50-80% en dólares, en concordancia con los usos proyectados para las colocaciones.

A continuación, se presenta un cuadro con los posibles efectos en resultado antes de impuesto producto de cambios en el valor de la cartera de inversiones (medida en dólares), consecuencia de variaciones en el tipo de cambio:

Porcentaje de la cartera en pesos	**29,4%**
Valor total cartera (US$)	**425.601.842**

Sensibilización tipo de cambio

	Variación tipo de cambio	Variación de valor	Valor total cartera
	%	US$	US$
Apreciación $	10,0%	12.529.684	438.131.526
	5,0%	6.264.842	431.866.684
Depreciación $	-5,0%	(6.264.842)	419.337.000
	-10,0%	(12.529.684)	413.072.158

Además, la afiliada Empresas Copec consolida en sus estados financieros a sus afiliadas que realizan su contabilidad en pesos, como es el caso de Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., Abastible S.A., Inmobiliaria Viña Norte Limitada y Sociedad Nacional de Oleoductos S.A., registrando sus cifras según lo indicado en la nota 2.4 (c). Los resultados consolidados de la afiliada 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 indirectas como Arauco 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 afiliada Empresas Copec 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 traspasados a las afiliadas indirectas 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 afiliada Empresas Copec. 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.

Por otra parte, la afiliada Empresas Copec, recibe dividendos de sus filiales 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 septiembre de 2013, el 100% de los montos a recibir de sus filiales de combustibles, en relación al dividendo a pagar en el mes de mayo, se encontraban cubiertos.

(iii) Riesgo de crédito

Las colocaciones financieras mantenidas por la afiliada Empresas Copec 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 septiembre de 2013 y diciembre de 2012:

	30.09.2013		31.12.2012	
Principales contrapartes	**%**	**Valor MUS$**	**%**	**Valor MUS$**
Banco Chile	16,22%	69.025	14,20%	61.505
Banco BCI	15,23%	64.836	14,08%	60.985
Banco Santander	8,90%	37.894	6,18%	26.761
Santander Fondos Mutuos	7,51%	31.977	5,32%	23.038
BCI Fondos Mutuos	6,51%	27.716	1,94%	8.404
Banco Itaú	6,23%	26.519	6,46%	27.969
Banco Security	5,60%	23.814	5,37%	23.234
Banco Estado	4,83%	20.562	1,33%	5.741
Banco BBVA	3,93%	16.730	5,77%	24.977
Scotiabank Fondos Mutuos	1,66%	7.064	1,63%	7.055
Itaú Fondos Mutuos	1,42%	6.033	1,16%	5.025
Banco Scotiabank	1,29%	5.472	5,95%	25.782
Banco BICE	0,00%	0	4,26%	18.457
Banco CorpBanca	0,00%	0	4,26%	18.449
Banco Central y Tesorería	0,00%	0	2,61%	11.306
Bice Fondos Mutuos	0,00%	0	1,37%	5.924
Cruz del Sur Fondos Mutuos	0,00%	0	1,35%	5.845
Otros	20,67%	87.960	16,76%	72.590
Total	**100,0%**	**425.602**	**100,0%**	**433.047**

c) Riesgos asociados a afiliada indirecta Celulosa Arauco y Constitución S.A. (sector forestal)

Los activos financieros de Arauco 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 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 indirecta 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.

Con respecto a las cuentas de deudores comerciales, por política, Arauco tiene contratado pólizas de seguros para las ventas a crédito (Open Account). Para cubrir las ventas de exportación de las empresas Celulosa Arauco y Constitución S.A., Aserraderos Arauco S.A., Paneles Arauco S.A., Forestal Arauco S.A. y Alto Paraná S.A., como también las ventas locales de Arauco Distribución S.A., Arauco México S.A. de C.V., Arauco Wood Inc, Arauco Colombia S.A., Arauco Perú S.A., Arauco Panels USA LLC, Flakeboard CO Ltd., Flakeboard America Ltd. y Alto Paraná S.A.(y afiliadas), Arauco trabaja con la compañía de seguros de crédito Continental (rating AA- según las clasificadoras de riesgo Humphreys y Fitch Ratings). Para las ventas locales a crédito de la empresa Arauco do Brasil (y afiliadas), la compañía aseguradora de crédito fue Euler Hermes hasta el 30 de noviembre de 2012. A partir del 01 Diciembre 2012, se han renovado las pólizas de seguro y a partir de esta fecha, todas las ventas a crédito del grupo Arauco están aseguradas por la Compañía de seguros Continental con una cobertura del 90% sobre el monto de cada factura sin deducible.

Con el fin de respaldar una línea de crédito o un anticipo a proveedor aprobado por el comité de crédito, 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$146 millones al 30 de septiembre de 2013. 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 septiembre de 2013, las ventas consolidadas de Arauco fueron de MUS$3.771.055, de las cuales el 72,93% corresponden a ventas a crédito, 21,0% a ventas con cartas de crédito y 6,07% otros tipos de ventas.

Al 30 de septiembre de 2013, las Cuentas por Cobrar de Arauco ascienden a MUS$628.689, de las cuales 73,50% correspondían a ventas a crédito, 23,51% a ventas con cartas de crédito y 2,99% otros tipos de ventas distribuido en 2.138 clientes. El cliente con mayor deuda Open Account representaba el 1,98% 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.

La deuda Open Account cubierta por las distintas pólizas de seguros y garantías alcanza un 98,42%, por lo tanto la exposición de la cartera es de un 1,58%.

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.

Del total de cuentas por cobrar al 30 de septiembre del 2013, un 91,09% está con la deuda al día, el 8,36% tiene entre 1 y 30 días de morosidad, el 0,44% tiene entre 30 y 60 días de mora, el 0,08% tienen entre 60 y 90 días, el 0,0315% tiene entre 90 y 120 días.

En el siguiente cuadro se exponen los porcentajes de morosidad de los Deudores por venta neta a septiembre 2013 y 31 de diciembre 2012, respectivamente:

2013

Días	Al día	1-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151 -180	181 - 210	211 - 250	Más de 250	Total
MUS$	572.686	52.582	2.781	442	198	0	0	0	0	0	628.689
%	91,0900%	8,3600%	0,4400%	0,0800%	0,0315%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	100,00%

2012

Días	Al día	1-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151 -180	181 - 210	211 - 250	Más de 250	Total
MUS$	552.319	62.884	3.417	1.421	187	0	462	0	0	7.766	628.456
%	87,87%	10,01%	0,54%	0,23%	0,03%	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%	1,25%	100,00%

Los deudores incobrables en los últimos 5 años ascienden a MMUS$8,9, lo que representa un 0,046% sobre el total de las ventas durante el mismo período.

Deterioro de Deudores por venta como porcentaje de ventas totales

Años	2013	2012	2011	2010	2009	últimos 5 años
Deterioro de deudores por venta	0,021%	0,010%	0,150%	0,010%	0,030%	0,046%

Lo recuperado por cobro de garantías, indemnizaciones del seguro o cualquier otra mejora crediticia durante el año 2013, asciende a MUS$951 lo que representa el 11,47% de los activos financieros deteriorados en estos casos.

En marzo de 2009 se implementó una Política de Garantías con el propósito de controlar la contabilización, valorización y vencimiento de estas.

En mayo de 2013 se realizó una actualización de la Política de Crédito Corporativa de la afiliada indirecta Arauco.

Con respecto al riesgo de depósitos a plazo, pactos y fondos mutuos, la afiliada indirecta 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.

Actualmente, existe una Política de Provisiones Deudores Incobrables bajo normativa IFRS para todas las empresas del Grupo Arauco.

Política de colocaciones:

La afiliada indirecta 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 forestal 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 de Finanzas de Arauco.

En cuanto a los instrumentos, sólo está permitida la inversión en aquellos de renta fija e instrumentos de 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 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	Septiembre 2013					
	0 - 1 mes	1 - 3 mes	3 meses - 1 año	1 - 5 años	más de 5 años	Total
Vencimientos						
Cuentas por pagar y arrendamiento	2.779	4.795	19.524	61.997	0	89.095
Préstamos con Bancos	33.016	70.000	162.242	790.491	39.208	1.094.957
Bonos emitidos en UF y dólares	22.774	8.708	115.406	1.321.786	2.499.463	3.968.137
Otros préstamos	0	0	345	4.203	0	4.548
Total	**58.569**	**83.503**	**297.517**	**2.178.477**	**2.538.671**	**5.156.737**

En miles de dólares	Diciembre 2012					
	0 - 1 mes	1 - 3 mes	3 meses - 1 año	1 - 5 años	más de 5 años	Total
Vencimientos						
Cuentas por pagar y arrendamiento	1.302	2.607	16.580	35.563	0	56.052
Préstamos con Bancos	123.860	223.396	66.354	496.269	39.355	949.234
Bonos emitidos en UF y dólares	42.612	6.001	324.187	1.458.704	2.636.877	4.468.381
Total	**167.774**	**232.004**	**407.121**	**1.990.536**	**2.676.232**	**5.473.667**

(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 indirecta 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 realiza análisis de sensibilidad para ver el efecto de esta variable sobre el EBITDA 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, que es considerado un rango posible de fluctuación dadas las condiciones de mercado a la fecha de

cierre del balance. Con todas las demás variables constantes, una variación de + / - 10% en el tipo de cambio del dólar sobre el peso chileno significaría una variación, sobre la utilidad del ejercicio después de impuesto de + /- 0,44% (equivalente a MUS$2.125), y un + / -0,02% sobre el patrimonio (equivalente a MUS$1.795)y +/- 0.03% sobre el EBITDA (equivalente a MUS$340).

El principal instrumento financiero afecto al riesgo en tipo de cambio corresponde a los bonos locales emitidos en UF y que no están cubiertos por los swaps descritos en el capítulo de coberturas.
Adicionalmente, se realiza una sensibilización que asume una variación de un +/- 10% en el tipo de cambio de cierre sobre el real brasileño, que es considerado un rango posible de fluctuación dadas las condiciones de mercado a la fecha de cierre del balance. Con todas las demás variables constantes, una variación de +/- 10% en el tipo de cambio del dólar sobre el real brasileño significaría una variación sobre la utilidad del ejercicio después de impuesto de +/- 0,13% (equivalente a MUS$ 613) y un cambio sobre el patrimonio de +/- 0.01% (equivalente a MUS$613).

(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 indirecta 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 indirecta Arauco realiza su análisis de riesgo revisando la exposición a cambios en tasa de interés. Al 30 de septiembre de 2013, un 18,90% de bonos y préstamos con bancos devengan intereses a tasa variable. Por ello, un cambio de + / - 10% en la tasa de interés, que es considerado un rango posible de fluctuación dadas las condiciones de mercado, afectaría la utilidad del ejercicio después de impuesto en + / -0,01% (equivalente a +/-MUS$36) y el patrimonio en + / - 0,00% (equivalente a +/- MUS$19).

(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 septiembre de 2013, los ingresos de explotación provenientes de la venta de celulosa representaban un 34,6% del total. Para las ventas de celulosa no se utilizan contratos forward u otros instrumentos financieros, sino que el precio es fijado de acuerdo al mercado mensualmente.

Este riesgo es abordado de distintas maneras. Arauco cuenta con un equipo especializado que hace análisis periódicos sobre el mercado y la competencia brindando herramientas que permitan evaluar tendencias y así ajustar nuestras 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, que es considerado un rango posible de fluctuación dadas las condiciones de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros. Con todas las demás variables constantes, una variación de +/- 10% en el precio promedio de celulosa significaría una variación en el EBITDA de un 4,3% (equivalente a MMUS$ 53), la utilidad del ejercicio después de impuesto en +/- 7,9% (equivalente a MMUS$41) y el patrimonio en +/- 0,4 % (equivalente a MMUS$29).

d) Riesgos asociados a afiliada indirecta Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A. (sector combustible)

Las actividades de la Compañía (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. y su subsidiaria colombiana Proenergía Internacional S.A. (o Proenergía) 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, mientras que en Proenergía dicha gestión está administrada por la Vicepresidencia Financiera, de acuerdo con las directrices de su Presidencia. Cada gestor identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en un trabajo conjunto con las áreas operativas y comerciales de sus respectivas compañías.

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 minimizar la exposición de posiciones activas y pasivas 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 cuarto trimestre de 2011, la Compañía tomó un crédito internacional por US$340 millones. Al 30 de septiembre de 2013 la compañía ha cubierto mediante contratos forward un 100% del nocional del crédito.

A continuación se detalla un análisis de sensibilidad a las variaciones del tipo de cambio del total de las cuentas por pagar en US$, incluyendo el crédito de US$340 millones mencionado anteriormente, al 30 de septiembre del 2013, a partir del tipo de cambio del dólar observado al día 01 de abril de 2013.

MUS$	Variación %	$ por 1 US$	MM$	(Pérdida) Ganancia MM$
535.865	-	504,20	270.183	-
535.865	5%	529,41	283.692	(13.509)
535.865	10%	554,62	297.201	(27.018)
535.865	15%	579,83	310.710	(40.527)
535.865	-5%	478,99	256.674	13.509
535.865	-10%	453,78	243.165	27.018
535.865	-15%	428,57	229.655	40.527

Proenergía y subsidiarias

En la gestión de riesgo de mercado en Colombia se 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.

El principal riesgo de mercado que enfrenta la Compañía está dado por el riesgo de tipo de cambio (pesos/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 exposición a la tasa de cambio originada por obligaciones contraídas en moneda extranjera es mínima. Actualmente los recaudos recibidos de Clientes cubren los pagos a proveedores del exterior incluyendo la compra de bases de lubricantes. Esto obedece en parte a la fusión de Gazel con Terpel, lo que ha permitido utilizar los recursos recibidos en dólares por Terpel en pagos a proveedores realizados de Gazel.

(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.

Proenergía y subsidiarias

El costo de la mayor parte de productos comercializados está regulado y el valor del inventario se ve impactado por las variaciones de los precios internacionales. Debido a la metodología de fijación de precios, sólo se pueden realizar coberturas de precio de producto y de tipo de cambio para el inventario de Jet Fuel (Combustible de aviación), con el objetivo de mitigar la volatilidad en el resultado mensual. Actualmente no se están realizando contratos forward por disposición de la junta directiva.

(iii) Riesgo de tasa de interés

Copec S.A.

La Compañía no posee activos remunerados importantes, distintos de aquellos propios de variaciones de caja producto de la operación, los 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.

Adicionalmente, el crédito recientemente firmado por la Compañía se encuentra sujeto a riesgo de tasa de interés local e internacional. El crédito local financia el flujo de efectivo operacional con un plazo a 7 años, con una tasa TAB nominal a 90 días, mientras que la parte internacional del crédito financia la adquisición de la Compañía en sus subsidiarias de Colombia, siendo un crédito a 5 años, con una tasa LIBOR a 30 días. Teniendo en cuenta las actuales condiciones del mercado, todos los créditos han sido renovados a tasa variable. La política de la Compañía es evaluar individualmente la utilización de swaps de tasa de interés para mitigar el riesgo asociado a las tasas variables. Actualmente el crédito con tasa LIBOR a 30 días se encuentra cubierto en su totalidad con contratos que fijan la tasa. Esta cobertura comenzó en febrero de 2012, y tiene una duración de 3 años, con un vencimiento en febrero de 2015

Existe a su vez un préstamo de largo plazo de la matriz por UF 5.344.133, el cual expira en noviembre del año 2030. Es un bullet al vencimiento y paga intereses semestralmente por UF114.364.

Al 30 de septiembre de 2013 existen contratos equivalentes a UF 2.700.000, los cuales fijan en pesos los intereses a pagar con instituciones bancarias. Estos contratos tienen una duración de 3 años.

Proenergía y subsidiarias

Evitando las variaciones de tasas, los excedentes de caja son invertidos principalmente en cuentas de ahorro y/o en instrumentos de tasa fija.

Actualmente, se tienen créditos de corto y largo plazo a la mejor condición del mercado, ya sea en tasa fija o variable. Los créditos se toman con opción de prepago sin penalidad, lo cual nos permite reestructurar la deuda en cualquier momento si las condiciones del mercado cambian.

En el mes de febrero de 2013, la organización realizó una emisión de bonos destinada 100% a sustitución de deuda, lo que permitió mejorar la estrategia financiera de la deuda colombiana.

(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 (1UF = $ 23.091,03 al 30 de septiembre de 2013) y a las unidades administrativas del área comercial para clientes con líneas menores a UF 1.000.

La composición de la cartera al 30 de septiembre de 2013 es de un 4,24% (7,33% a diciembre de 2012) clientes bajo UF 1.000 en cartera y de un 95,76% 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. La Compañía 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.

Proenergía y subsidiarias

El Grupo concede crédito a personas naturales que realicen actividades comerciales o económicas que requieran de los productos comercializados para su ejecución, personas jurídicas constituidas en una forma societaria aceptada por la legislación local vigente o personas naturales que cumplan con los requisitos establecidos localmente.

Se otorgan créditos de capital de trabajo o crédito rotativo, destinado específicamente para la compra de inventarios de productos comercializados por la Compañía.

Todo crédito otorgado por la Compañía 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 la Compañía 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.

Para Proenergía y subsidiarias los niveles de aprobación del monto de crédito se determinan según la calificación interna del cliente y la cobertura de exposición crediticia de éste, valorando sus garantías, y su aprobación dependiendo de estos criterios va desde el Director de Cartera hasta el Presidente, según sea el caso.

Clientes sin rating crediticio externo (*)	**30.09.2013** MUS$	**31.12.2012** MUS$
Grupo A	874.292	961.311
Grupo B	115.733	67.977
Grupo C	13.182	23.026
Grupo D	96.906	90.755
Otros	1.324	3.062
Saldos en bancos y depósitos bancarios a corto plazo		
AAA	0	0
Saldos en bancos	0	125.199
Fondos Mutuos		
AA+fm	0	209.490
Inversiones Overnight	0	920

***Criterios de clasificación de clientes**

	% Deuda Vencida	ó	% Deuda Morosa
Grupo A (1)	< 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 período.

(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 52,34% de sus ventas corresponden al canal concesionario, el cual es muy atomizado, con un plazo de pago medio inferior a 3 días, y el 39,68% de sus ventas a clientes industriales de bajo riesgo (con clasificación de riesgo A y B), que en promedio tienen plazos de crédito inferiores a 31 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 septiembre de 2013, la Compañía presenta una liquidez de MUS$401.425 en efectivo y otros medios equivalentes y MUS$106.109 en líneas de crédito de largo plazo disponibles de forma incondicional. Asimismo, al 31 de diciembre de 2012, el Grupo tenía una liquidez de MUS$466.520 en efectivo y otros medios equivalentes y MUS$105.390 en líneas de crédito de largo plazo disponibles de forma incondicional.

Proenergía y subsidiarias

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.

(vi) Riesgo de inversión de activos en el extranjero

Al 30 de septiembre de 2013 Copec S.A. mantiene inversiones en el extranjero que le permiten controlar el 98,24% de Proenergía y el 66,25% de su subsidiaria indirecta SIE, en Colombia. Ambas inversiones permiten un control indirecto por parte de Copec S.A. de un 58,94% de la también colombiana Organización Terpel S.A.,

empresa cuyo giro es la distribución de combustibles y cuya moneda funcional es el peso colombiano. Como resultado de lo anterior, Copec S.A. tiene, al 30 de septiembre de 2013, una exposición en su balance equivalente a 1.513.350 millones de pesos colombianos. Fluctuaciones en el tipo de cambio del peso colombiano (COP$) respecto al peso chileno (CLP) pueden afectar significativamente el valor de esta inversión en el extranjero.

Inversión MM COP$	Variación %	CLP por 1 COP$	Inversión MM CLP	(Pérdida) / Ganancia MM$
1.513.350	-	0,2642	399.851	-
1.513.350	5%	0,2774	419.843	19.993
1.513.350	10%	0,2906	439.836	39.985
1.513.350	15%	0,3038	459.828	59.978
1.513.350	-5%	0,2510	379.858	(19.993)
1.513.350	-10%	0,2378	359.866	(39.985)
1.513.350	-15%	0,2246	339.873	(59.978)

La administración realizó un estudio, el cual arrojó que existe un hedge 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, además que al tomar coberturas sobre un activo a largo plazo, las compensaciones implican flujos de caja, no así las variaciones de la inversión.

La administración recomendó de igual forma seguir cubriendo la deuda en USD.

Dado lo anterior, a contar del 01 de febrero de 2013 se dejó de realizar cobertura de inversión neta en el extranjero, lo que originó la anulación de la totalidad de los contratos de COP CLP.

NOTA 5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración haga 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 políticas 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.

Estimaciones y juicios contables importantes:

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. A continuación se explican las estimaciones que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio o período financiero siguiente, según corresponda:

(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 y una tasa de inflación. Cualquier cambio en estos supuestos impactará el valor contable de estas obligaciones. Información adicional al respecto expuesta en Nota Nº 18.

(b) Restauración medio ambiental

Se aplican ciertos criterios y estimaciones al registrar costos y establecer provisiones para saneamientos y remediaciones medioambientales, que están basados en la información actual relativa a costos y planes esperados de remediación. En el caso de las provisiones medioambientales, los costos pueden diferir de las estimaciones debido a cambios en leyes y regulaciones, descubrimiento y análisis de las condiciones del lugar, así como a variaciones en las tecnologías de saneamiento y el momento del tiempo en que se espere que dichos saneamientos y remediaciones deban ser efectuados. Por tanto, cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de provisiones, así como en las normas y regulaciones, podría tener, como consecuencia, un efecto significativo en las provisiones registradas para estos costos.

(c) 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 Nº 7.

El Grupo ha definido que para los moluscos mitílidos, 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.

(d) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina mediante el uso de técnicas de valuación. El Grupo aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos, que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada estado de situación financiera.

(e) Propiedades, plantas y equipos

En una adquisición de negocios, un asesor técnico se utiliza para realizar una valoración justa de los activos fijos adquiridos y para ayudar a determinar su vida útil restante.

Los importes de las propiedades, planta y equipo se revisan cuando los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican que el importe en libros de un activo puede verse afectada. El importe recuperable de un activo se estima como el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso, con un cargo por deterioro a ser reconocido siempre que el importe supere el valor recuperable. El valor de uso se calcula utilizando un modelo de flujo de caja descontado que es más sensible a la tasa de descuento, así como los flujos de efectivo futuros esperados.

(f) 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.

(g) Juicios y Contingencias

La afiliada 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.

Cambios en Estimaciones y en Tratamiento de Políticas Contables

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 no presentan cambios en estimaciones y en políticas contables respecto del año anterior.

NOTA 6. INVENTARIOS

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Materias primas	138.923	141.170
Mercaderías	608.106	546.334
Suministros para la producción	111.473	106.359
Trabajo en curso	92.390	83.705
Bienes terminados	555.948	542.956
Otros inventarios	157.517	152.373
Total	**1.664.357**	**1.572.897**

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

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$
Costo de venta	15.958.951	14.714.043
Provisión de obsolescencia	17.625	4.661
Castigos	1.724	19.838
Total	**15.978.300**	**14.738.542**

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 cierre de los presentes estados financieros consolidados, la presentación de los activos biológicos en corrientes y no corrientes, es como sigue:

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Corriente	263.853	258.914
No corriente	3.478.650	3.473.442
Total	**3.742.503**	**3.732.356**

La composición de los Activos biológicos corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	30.09.2013			31.12.2012		
	Corriente MUS$	No corriente MUS$	Total MUS$	Corriente MUS$	No corriente MUS$	Total MUS$
Forestal	258.074	3.478.650	3.736.724	252.744	3.473.442	3.726.186
Molusco	5.779	0	5.779	6.170	0	6.170
	263.853	3.478.650	3.742.503	258.914	3.473.442	3.732.356

Los Activos Biológicos de la afiliada indirecta Arauco corresponden a plantaciones forestales principalmente de pino radiata y taeda y una menor extensión a eucalipto. El total de estas plantaciones se encuentra distribuido entre Chile, Argentina, Brasil y Uruguay, alcanzando a 1,5 millones de hectáreas, de las cuales 930 mil hectáreas se destinan a plantaciones, 385 mil hectáreas a bosques nativos, 145 mil hectáreas a otros usos y 62 mil hectáreas están por plantar.

Al 30 de septiembre de 2013, el volumen producido de rollizos fue de 15,2 millones de m^3 (14,1 millones de m^3 al 30 de septiembre de 2012).

La cosecha de las plantaciones forestales tiene por objeto abastecer la materia prima para el resto de los productos que la afiliada indirecta Arauco produce y comercializa. Al controlar directamente el desarrollo de los bosques que serán procesados, Arauco se asegura de contar con madera de calidad para cada uno de sus productos.

La afiliada indirecta 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, y no se consideran plantaciones futuras.

Las plantaciones forestales clasificadas como activo corriente, corresponden a aquellas que serán cosechadas y vendidas en el corto plazo.

Los flujos son determinados en base a la cosecha y venta esperada de productos forestales, asociada a la demanda de los centros industriales propios y ventas a terceros a precio de mercado. Además, se consideran en esta valorización los márgenes de venta de los distintos productos que se cosechan del bosque. Los cambios que se producen en el valor de las plantaciones, según el criterio definido anteriormente, se contabilizan en los resultados del ejercicio, según lo establecido en la NIC 41.

Estos se presentan en el Estado de Resultados en la línea Otros ingresos por función, y al 30 de septiembre de 2013 alcanzan a MUS$202.604 (MUS$171.498 al 30 de septiembre de 2012). Por efectos de la tasación de los Activos biológicos, se produce un mayor costo de la madera comparado con el costo real incurrido, efecto que se presenta en Costo de ventas y que al 30 de septiembre de 2013 es de MUS$169.656 (MUS$182.628 al 30 de septiembre de 2012).

Los bosques son cosechados considerando las necesidades de demanda de las plantas productivas de Arauco.

Las tasas de descuento utilizadas son: Chile 8%, Argentina 12% y Brasil 8%.

Se considera que los precios de las maderas cosechadas son constantes en términos reales, basados en los precios de mercados actuales.

Se supone, asimismo, costos constantes en el período de vida de los bosques, 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**
Pino	24	15	15
Eucalipto	12	10	7

La especie de Pino predominante en Chile es Radiata; en Argentina y Brasil es el Pino Taeda.

Las diferencias en valorización de los Activos biológicos en la tasa de descuento y en los márgenes se registran en el Estado de resultados en la línea Otros ingresos u Otros gastos por función dependiendo si ésta es utilidad o pérdida.

Se mantienen seguros contra incendios de plantaciones forestales, los cuales en conjunto con recursos propios y una protección eficiente sobre el patrimonio forestal, permiten minimizar los riesgos de daños patrimoniales por dichos siniestros.

La afiliada indirecta Arauco es propietaria de activos biológicos en Uruguay a través de un negocio conjunto (joint venture) en asociación con Stora Enso, el cual se expone en los estados financieros bajo el *método de la participación*.

Al 30 de septiembre de 2013, esta inversión de la afiliada indirecta Arauco en Uruguay representa un total de 110 mil hectáreas, de las cuales 68 mil se destinan a plantaciones, 5 mil hectáreas a bosques nativos, 33 mil hectáreas a otros usos y 4 mil hectáreas están por plantar.

(a) Activos biológicos entregados en garantía:

Al 30 de septiembre de 2013, no hay plantaciones forestales entregadas en garantía (MUS$ 2.394 al 31 de diciembre de 2012).

(b) Activos biológicos con titularidad restringida:

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

(c) Subvenciones del Estado relativas a actividad agrícola:

No se han percibido subvenciones significativas.

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

Movimiento de Activos Biológicos

	30.09.2013 MUS$	**31.12.2012** MUS$
Saldo Inicio	**3.732.356**	**3.748.467**
Cambios en Activos Biológicos		
Adiciones mediante adquisición	103.681	122.595
Disminuciones a través de ventas	(6.793)	(5.548)
Disminuciones debidas a cosecha	(259.869)	(334.032)
Ganancia (Pérdida) de cambios en valor razonable menos costos estimados en el punto de venta	202.604	231.763
Descontinuación de consolidación por constitución de negocio conjunto registrado bajo método de la participación	0	0
Incremento (Decremento) en el cambio de moneda extranjera	(34.405)	(34.553)
Otros Incrementos (Decrementos)	4.929	3.664
Total Cambios	**10.147**	**(16.111)**
Saldo final	**3.742.503**	**3.732.356**

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

NOTA 8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Las cuentas por cobrar por impuestos se detallan a continuación:

Activos por impuestos corrientes	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Pagos provisionales mensuales	92.771	119.487
Impto. Renta por Recuperar ejercicio anterior	93.715	45.137
Créditos SENCE	1.544	2.130
Créditos activo fijo	76	1.087
Provisión Impto. Renta	(121.059)	(53.589)
Créditos por dividendos percibidos	1.363	2.045
Otros Impuestos por recuperar	15.094	20.309
Total	**83.504**	**136.606**

Pasivos por impuestos corrientes	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Provisión Impuesto de primera categoría	33.168	63.619
Impuesto por venta de combustibles	29.892	14.975
Impuesto único Art. 21	12	42
Impuesto al patrimonio	5.940	4.727
Otros impuestos	5.862	5.469
Total	**74.874**	**88.832**

NOTA 9. ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Activos y Pasivos mantenidos para la venta

Activos disponibles para la venta	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Organización Terpel Chile Ltda. (1)	0	338.348
Terrenos	5.818	5.135
Edificios	5.671	5.843
Planta y Equipo	3.305	2.860
Activos de Flota	2.870	886
Otros	1.880	35
Total	**19.544**	**353.107**

Pasivos disponibles para la venta	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Organización Terpel Chile Ltda. (1)	0	127.725
Total	**0**	**127.725**

(1) Hasta el 27 de julio de 2013, la Administración había adoptado las medidas necesarias para enajenar su participación indirecta en Organización Terpel Chile Ltda., razón por la cual los activos y pasivos asociados a esta inversión se reflejaban bajo este concepto en el estado de situación financiera consolidado (ver nota 19). Con esa fecha se concretó la venta de dicha participación.

NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALÍA

Las principales clases de activos intangibles al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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:

	30.09.13			31.12.12		
	Valor bruto MUS$	Amortización Acumulada MUS$	Valor neto MUS$	Valor bruto MUS$	Amortización Acumulada MUS$	Valor neto MUS$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	932.089	(179.262)	752.827	903.033	(131.819)	771.214
Programas informáticos	96.281	(63.676)	32.605	95.703	(58.731)	36.972
Otros activos intangibles identificables	41.341	(13.562)	27.779	40.305	(9.745)	30.560
Autorizaciones de pesca	17.828	0	17.828	17.676	0	17.676
Derechos de agua	5.430	0	5.430	5.141	0	5.141
Pertenencias minerasy gastos proyectos mineros capitalizados	106.805	(4.639)	102.166	96.713	(3.769)	92.944
Cartera clientes	77.315	(5.223)	72.092	78.800	(1.346)	77.454
Total activos intangibles	**1.277.089**	**(266.362)**	**1.010.727**	**1.237.371**	**(205.410)**	**1.031.961**
Vida finita	244.427	(81.877)	162.550	232.721	(72.245)	160.476
Vida indefinida	1.032.662	(184.485)	848.177	1.004.650	(133.165)	871.485
Total activos intangibles	**1.277.089**	**(266.362)**	**1.010.727**	**1.237.371**	**(205.410)**	**1.031.961**

(b) El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles distintos de Plusvalía se muestran a continuación:

	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Autorizaciones de pesca	Derechos de agua	Otros activos intangibles	Proyectos mineros	Cartera de clientes	Total
Saldo inicial al 01 de enero 2013	**771.214**	**36.972**	**17.676**	**5.141**	**30.560**	**92.944**	**77.454**	**1.031.961**
Movimientos de activos intangibles identificables:								
Desapropiaciones	0	(335)	0	0	0	0	0	(335)
Adiciones	53.523	4.052	152	0	1.095	10.092	0	68.914
Retiros	(2)	(2)	0	0	0	0	0	(4)
Amortización	(56.710)	(9.177)	0	0	(4.514)	(870)	(3.877)	(75.148)
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas	0	(5)	0	0	0	0	0	(5)
por deterioro del valor reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revaluación reconocido	0	0	0	0	0	0	0	0
en estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(47.798)	78	0	0	(1.042)	0	(1.485)	(50.247)
Otros Incrementos (disminuciones)	32.600	1.022	0	289	1.680	0	0	35.591
Total movimiento en activos intangibles identificables	**(18.387)**	**(4.367)**	**152**	**289**	**(2.781)**	**9.222**	**(5.362)**	**(21.234)**
Saldo final Activos Intangibles identificables al 30.09.13	**752.827**	**32.605**	**17.828**	**5.430**	**27.779**	**102.166**	**72.092**	**1.010.727**

	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Autorizaciones de pesca	Derechos de agua	Otros activos intangibles	Proyectos mineros	Cartera de clientes	Total
Saldo inicial al 01 de enero 2012	**708.585**	**35.905**	**17.676**	**5.838**	**26.045**	**84.171**	**0**	**878.220**
Movimientos de activos intangibles identificables:								
Desapropiaciones	0	(347)	0	(773)	0	0	0	(1.120)
Adiciones	8.935	12.001	0	0	1.073	10.977	0	32.986
Adiciones por combinación de negocios	0	0	0	0	5.500	0	78.800	84.300
Retiros	0	(42)	0	0	(75)	0	0	(117)
Amortización	(80.145)	(11.646)	0	0	(4.449)	(2.204)	(1.346)	(99.790)
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas	0	0	0	0	0	0	0	0
por deterioro del valor reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revaluación reconocido	0	0	0	0	0	0	0	0
en estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	79.277	2.036	0	0	1.595	0	0	82.908
Otros Incrementos (disminuciones)	54.562	(935)	0	76	871	0	0	54.574
Total movimiento en activos intangibles identificables	**62.629**	**1.067**	**0**	**(697)**	**4.515**	**8.773**	**77.454**	**153.741**
Saldo final Activos Intangibles identificables al 31.12.12	**771.214**	**36.972**	**17.676**	**5.141**	**30.560**	**92.944**	**77.454**	**1.031.961**

(c) El detalle de vidas útiles aplicadas al rubro intangible al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es:

		Vida Finita		Vida Indefinida
		Mínima	Máxima	
Relaciones comerciales con Dealers y clientes	Vida útil años	-	7	-
Patentes, marcas registradas y otros derechos	Vida útil años	-	-	X
Marcas registradas Accel de Pánama	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 cargo a Resultados por Amortización de Intangibles se registra en la partida Gastos de administración del Estado de Resultados Integrales.

(d) Otros activos intangibles – 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), fusión en Chile de la afiliada indirecta Orizon S.A, las adquisiciones en Colombia de Inversiones del Nordeste S.A.S y las compras sucesivas de Proenergía Internacional S.A., según el siguiente detalle:

Empresa	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Arauco Do Brasil y otros	79.647	84.106
Proenergía Internacional S.A.	122.324	130.480
Orizon S.A.	3.764	3.764
Total	**205.735**	**218.350**

Al 30 de septiembre de 2013 esta plusvalía comprada asciende a un total de MUS$205.735 (MUS$218.350 al 31 de diciembre 2012).

	Cifras en MUS$ al 30/09/2013			Cifras en MUS$ al 30/09/2013		
	Valor bruto	**Deterioro**	**Valor neto**	**Valor bruto**	**Deterioro**	**Valor neto**
Saldo inicial	218.350	0	218.350	185.406	0	185.406
Adiciones	231	0	231	27.425	0	27.425
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0
Deterioro	0	0	0	0	0	0
Incremento(decremento) en el cambio de moneda existente	(12.846)	0	(12.846)	5.519	0	5.519
	205.735	0	205.735	218.350	0	218.350

(e) Intangibles – Marcas

Como resultado de la valoración de los activos intangibles identificados en la compra de Proenergía Internacional S.A. (Colombia), se han registrado las marcas Accel, Terpel, Oiltec, Maxter, Celerity, Tergas y Gazel, las cuales tienen vida útil indefinida, excepto Accel. Además, se han reconocido como activos intangibles relacionados con el negocio de las compañías adquiridas las Relaciones Comerciales con Dealers y Clientes, a los cuales se les ha asignado una vida útil definida en función de la duración de los contratos. La amortización se calcula linealmente en función de la vida útil determinada. Los rangos de vida útil estimada para estos activos van de un rango de 2 a 20 años.

NOTA 11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto

	Cifras en MUS$ al 30.09.13			Cifras en MUS$ al 31.12.12		
	Valor bruto	Depreciación	Valor neto	Valor bruto	Depreciación	Valor neto
Construcción en curso	489.006	0	489.006	563.342	0	563.342
Terrenos	1.479.677	0	1.479.677	1.487.713	0	1.487.713
Edificios	3.937.956	(1.532.674)	2.405.282	3.911.971	(1.461.223)	2.450.748
Planta y Equipos	6.084.770	(2.576.886)	3.507.884	5.994.131	(2.478.791)	3.515.340
Equipamiento de Tecnologías de la Información	85.462	(54.920)	30.542	83.098	(51.374)	31.724
Instalaciones Fijas y Accesorios	485.000	(114.418)	370.582	500.397	(105.726)	394.671
Vehículos de Motor	163.305	(82.092)	81.213	162.849	(78.195)	84.654
Mejoras de Bienes Arrendados	13.955	(6.367)	7.588	11.170	(5.847)	5.323
Otras Propiedades, Planta y Equipo	720.270	(334.166)	386.104	715.329	(333.926)	381.403
Total Propiedades, Planta y Equipo	**13.459.401**	**(4.701.523)**	**8.757.878**	**13.430.000**	**(4.515.082)**	**8.914.918**

Depreciación del Ejercicio	**30.09.2013** MUS$	**30.09.2012** MUS$	**jul -sept 2013** MUS$	**jul - sept 2012** MUS$
Costos de explotación	284.850	262.834	84.414	88.037
Gastos de administración	42.122	26.738	36.853	18.171
Otros Gastos varios de operación	3.903	4.824	174	(2.453)
Total	**330.875**	**294.396**	**121.441**	**103.550**

b) El detalle y los movimientos de las distintas categorías del activo fijo se muestran a continuación:

Al 30 de septiembre de 2013

	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$
Saldo inicial	**563.342**	**1.487.713**	**2.450.748**	**3.515.340**	**31.724**	**394.671**	**84.654**	**5.323**	**373.838**	**8.907.353**
Cambios:										
Adiciones	274.384	43.248	71.033	79.815	1.078	1.270	13.148	427	23.906	508.309
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	(12)	0	0	0	0	0	(12)
Desapropiaciones	0	(1.295)	(1.286)	(872)	(8)	(46)	(356)	0	(273)	(4.136)
Transferencias a (desde) construcciones en curso	(16.430)	2.326	(65.117)	4.173	1.598	2.886	3.202	1.565	17.831	(47.966)
Transferencias a (desde) activos dispibles para la vta.	(7.210)	0	87	5.830	13	938	106	0	236	0
Retiros	(1.719)	(430)	(370)	(8.181)	0	(5)	(6.843)	0	(574)	(18.122)
Gastos por depreciación	0	0	(98.218)	(210.047)	(4.661)	(9.873)	(12.733)	(846)	(22.318)	(358.696)
Provision por deterioro	0	0	(181)	(470)	0	0	(18)	0	(23)	(692)
Incremento (decremento) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor	0	(4.751)	0	0	0	0	0	0	0	(4.751)
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	(25)	(372)	(3.781)	0	(226)	(17)	0	(18)	(4.439)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(10.827)	(46.727)	(57.477)	(88.792)	(267)	(19.277)	(403)	(80)	(13.595)	(237.445)
Otros incrementos (disminución)	(312.534)	(382)	106.435	214.881	1.065	244	473	1.199	7.094	18.475
Total cambios	**(74.336)**	**(8.036)**	**(45.466)**	**(7.456)**	**(1.182)**	**(24.089)**	**(3.441)**	**2.265**	**12.266**	**(149.475)**
Saldo final	**489.006**	**1.479.677**	**2.405.282**	**3.507.884**	**30.542**	**370.582**	**81.213**	**7.588**	**386.104**	**8.757.878**

Al 31 de diciembre de 2012

	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$
Saldo inicial	**816.947**	**1.313.269**	**2.149.265**	**3.038.132**	**30.884**	**313.567**	**76.969**	**4.298**	**318.349**	**8.061.680**
Cambios:										
Adiciones	502.647	136.871	186.814	100.440	2.918	591	19.462	1.240	58.822	1.009.805
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	2.703	9.268	50.100	235.462	235	3.140	1.803	0	2.460	305.171
Desapropiaciones	(3.824)	(919)	(13.898)	(21.594)	(1.224)	(400)	(811)	0	(4.806)	(47.476)
Transferencias a (desde) construcciones en curso	(154.196)	16.602	(53.952)	57.494	(556)	65.232	3.451	60	10.837	(55.028)
Retiros	(12.215)	(1.206)	(20.616)	(66.769)	(233)	(171)	(6.197)	(48)	(5.924)	(113.379)
Gastos por depreciación	0	0	(120.109)	(256.756)	(5.350)	(11.455)	(16.356)	(1.020)	(27.588)	(438.634)
Provision por deterioro	0	0	16.963	18.060	(4)	(13)	0	0	799	35.805
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	(10.295)	19.975	47.179	20.881	288	21.723	5.146	197	17.584	122.678
Otros incrementos (disminución)	(578.425)	(6.147)	209.002	389.990	4.766	2.457	1.187	596	10.870	34.296
Total cambios	**(253.605)**	**174.444**	**301.483**	**477.208**	**840**	**81.104**	**7.685**	**1.025**	**63.054**	**853.238**
Saldo final	**563.342**	**1.487.713**	**2.450.748**	**3.515.340**	**31.724**	**394.671**	**84.654**	**5.323**	**381.403**	**8.914.918**

Descripción de propiedades, planta y equipo entregados en garantía:

Con respecto a Forestal Río Grande S.A., afiliada de Fondo de Inversión Bío Bío, en octubre de 2006, se constituyeron hipotecas de primer y segundo grado a favor de JP Morgan Chase Bank N.A. y Arauco, respectivamente, y prohibición de gravar y enajenar, sobre los inmuebles que actualmente son de propiedad de la mencionada Sociedad de Cometido Especial, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones del Fondo de Inversión Bío Bío.

En septiembre de 2007, Forestal Río Grande S.A. adquirió un inmueble en la comuna de Yungay, VIII región, por el cual la sociedad constituyó hipoteca de primer grado y prohibición de gravar, en favor entre otros de JP Morgan. Asimismo, constituyó hipoteca de segundo grado y prohibiciones de gravar y enajenar en favor de Arauco.

Al cierre de septiembre de 2013, no hay contratos vigentes de Arauco con el Fondo de Inversión Bío Bío. Se vendieron a Arauco terrenos forestales y activos biológicos comprometidos, por lo que a la fecha no existen activos entregados en garantía en estos estados financieros consolidados.

	30.09.2013 MUS$	**31.12.2012** MUS$
Importe de Propiedades, Planta y Equipos entregados en Garantía	0	16.413

Compromiso de desembolsos de proyectos o para adquirir Propiedades, Planta y Equipo

	30.09.2013 MUS$	**31.12.2012** MUS$
Importe de Desembolsos sobre cuentas de Propiedades, Planta y Equipos en proceso de construcción	347.677	577.151

	30.09.2013 MUS$	**31.12.2012** MUS$
Importe de Compromisos por la Adquisición de Propiedades, Planta y Equipos	242.095	334.292

NOTA 12. ARRENDAMIENTOS

Información a revelar sobre arrendamiento financiero por clase de activos, Arrendatario:

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Propiedades, Planta y Equipo en Arrendamiento Financiero, Neto Total	**133.186**	**55.879**
Maquinarias y equipos	133.186	55.879

Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero, Arrendatario:

Pagos mínimos a pagar por arrendamiento, Arrendamientos Financieros	30.09.2013		
	Bruto MUS$	Interés MUS$	Valor MUS$
No posterior a un año	29.768	0	29.768
Posterior a un año pero menor de cinco años	75.622	0	75.622
Más de cinco años	10.882	0	10.882
Total	**116.272**	**0**	**116.272**

Pagos mínimos a pagar por arrendamiento, Arrendamientos Financieros	31.12.2012		
	Bruto MUS$	Interés MUS$	Valor MUS$
No posterior a un año	22.384	0	22.384
Posterior a un año pero menor de cinco años	48.424	0	48.424
Más de cinco años	14.763	0	14.763
Total	**85.571**	**0**	**85.571**

Estas obligaciones se presentan en el estado de situación financiera en la línea Otros Pasivos Financieros corrientes y no corriente dependiendo de los vencimientos expuestos anteriormente.

Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero, Arrendador:

Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Arrendamientos Financieros	30.09.2013		
	Bruto MUS$	Interés MUS$	Valor MUS$
No posterior a un año	1.132	(64)	1.068
Posterior a un año pero menor de cinco años	331	(26)	305
Más de cinco años	0	0	0
Total	**1.463**	**(90)**	**1.373**

Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Arrendamientos Financieros	31.12.2012		
	Bruto MUS$	Interés MUS$	Valor MUS$
No posterior a un año	1.642	(115)	1.527
Posterior a un año pero menor de cinco años	1.437	(93)	1.344
Más de cinco años	0	0	0
Total	**3.079**	**(208)**	**2.871**

Estas cuentas por cobrar se presentan en el Estado de Situación Financiera en la línea Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente y no corriente dependiendo de los vencimientos expuestos anteriormente.

Arauco 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 cuotas contingentes ni restricciones que informar por los arrendamientos financieros como arrendatario y como arrendador expuestos en los cuadros anteriores.

NOTA 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Saldo Inicial	**62.218**	**137.292**
Adiciones	457	25.899
Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	0	0
Desapropiaciones	(490)	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	0	0
Transferencias (a) desde propiedades ocupadas por el dueño	4.751	0
Transferencias (a) desde activos no corrientes y grupos en desapropiación	0	3.315
mantenidos para la venta	0	0
Retiros	0	(115.280)
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	(48)	(39)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(2.881)	11.031
Total cambios en Propiedades de Inversión	**1.789**	**(75.074)**
Saldo final	**64.007**	**62.218**

Bajo el ítem retiros se incluyen MUS$ 57.883, que corresponden a los terrenos entregados por la afiliada indirecta Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., a Inmobiliaria Viña Norte Ltda. producto de la división de la primera Sociedad. Por otro lado, como consecuencia de la misma división se retiraron otros terrenos por MUS$ 57.397 perteneciente a la sociedad Inmobiliaria Las Salinas Ltda.

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.

NOTA 14. 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.

La tasa impositiva aplicable a las principales afiliadas de la Matriz es de un 20%.

Con fecha 27 de septiembre de 2012, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.630, que incrementó la tasa de impuesto a la renta de primera categoría al 20%, con efecto a partir del año comercial 2012. El efecto del cambio en las tasas de impuesto originó en el ejercicio 2012 un ajuste a las cuentas de activos y pasivos por impuestos diferidos, según el perfil proyectado de reverso de las diferencias temporarias, de los beneficios por pérdidas tributarias y de los otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos.

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

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Activos por impuestos diferidos relativos a:		
Depreciaciones	337	364
Inventarios	6.073	9.697
Provisión cuentas incobrables	7.666	7.367
Provisión Vacaciones	2.225	2.356
Ingresos anticipados	3.201	2.993
Obligaciones por beneficio post-empleo	18.128	18.348
Valorización de instrumentos financieros	229	297
Valorización de Propiedades, planta y equipos	0	0
Pérdidas fiscales	82.156	124.729
Diferencia por pasivos devengados	6.239	6.385
Diferencia por valorización intangibles	291	291
Diferencia por valorización de activos biológicos	63	2.636
Diferencia por valorización deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.218	3.602
Provisiones	21.650	16.913
Otros	53.692	40.766
Total activos por impuestos diferidos	**205.168**	**236.744**

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Pasivo por impuestos diferidos relativos a:		
Depreciaciones	160.980	168.968
Provisiones	0	0
Obligaciones por beneficio post-empleo	717	713
Valorización de Propiedades, planta y equipos	857.708	857.630
Valorización de activos biológicos	525.316	531.801
Valorización de gastos anticipados	281.194	279.335
Valorización de ingresos anticipados	0	0
Activos Intangibles	3.653	3.290
Valorización de instrumentos financieros	13.821	14.239
Inventarios	17.069	18.449
Otros	60.510	77.664
Valorización de activos a valor justo	0	0
Total pasivos por impuestos diferidos	**1.920.968**	**1.952.089**

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

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$	jul - sept 2013 MUS$	jul - sept 2012 MUS$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias				
Gasto por impuestos corrientes	(173.185)	(97.139)	(59.799)	(43.626)
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto corriente	16.755	1.252	15.303	348
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	3.977	1.097	2.241	180
Otro gasto por impuesto corriente	5.939	(161)	5.878	(103)
Gasto por impuesto corriente, neto, total	**(146.514)**	**(94.951)**	**(36.377)**	**(43.201)**

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$	jul - sept 2013 MUS$	jul - sept 2012 MUS$
Gasto por impuesto diferido a las ganancias				
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(11.034)	(22.544)	(1.524)	(6.079)
Gasto diferido por impuestos relativo a cambio de la tasa impositiva o nuevas tasas	0	(147.390)	1.915	(148.274)
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto diferido	(36.508)	10.340	(25.436)	700
Otro gasto por impuesto diferido	4.446	(1.396)	1.326	(8.636)
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	**(43.096)**	**(160.990)**	**(23.719)**	**(162.289)**
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias total	**(189.610)**	**(255.941)**	**(60.096)**	**(205.490)**

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

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$	jul - sept 2013 MUS$	jul - sept 2012 MUS$
Impuesto corriente extranjero	(55.486)	(50.593)	(8.691)	(21.010)
Impuesto corriente nacional	(91.028)	(44.358)	(27.686)	(22.191)
Total Impuesto Corriente	**(146.514)**	**(94.951)**	**(36.377)**	**(43.201)**
Impuesto diferido extranjero	(32.380)	29.343	(22.672)	12.099
Impuesto diferido nacional	(10.716)	(190.333)	(1.047)	(174.388)
Total Impuesto Diferido	**(43.096)**	**(160.990)**	**(23.719)**	**(162.289)**
Total Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	**(189.610)**	**(255.941)**	**(60.096)**	**(205.490)**

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

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$	jul - sept 2013 MUS$	jul - sept 2012 MUS$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	**(234.282)**	**(95.284)**	**(79.842)**	**(29.857)**
Efecto impositivo de tasa en otras juridicciones				
Efecto impositivo de tasa en otras juridicciones	(18.669)	1.177	(11.397)	1.129
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	100.584	5.052	41.216	(22.711)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(26.874)	(6.993)	(7.681)	9.892
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	9.798	758	709	(25)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	15.830	0	15.830	0
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	(2.445)	5.212	(638)	53
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	0	(138.273)	746	(139.114)
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en períodos anteriores	(299)	(1.273)	(4.067)	0
Tributación calculada con la tasa aplicable	6.951	(1.617)	8.650	928
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(40.204)	(24.700)	(23.622)	(25.785)
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	**44.672**	**(160.657)**	**19.746**	**(175.633)**
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	**(189.610)**	**(255.941)**	**(60.096)**	**(205.490)**

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	30.09.2013 Diferencia Deducible MUS$	30.09.2013 Diferencia Imponible MUS$	31.12.2012 Diferencia Deducible MUS$	31.12.2012 Diferencia Imponible MUS$
Activo por impuestos diferidos	128.701	0	118.837	1
Pérdida tributaria	76.467	0	117.907	0
Pasivos por impuestos diferidos	0	1.920.968	0	1.952.088
Total	**205.168**	**1.920.968**	**236.744**	**1.952.089**

Detalle de importe en Resultados	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$	jul - sept 2013 MUS$	jul - sept 2012 MUS$
Activos por impuestos diferidos	13.123	11.372	24.004	12.011
Pérdida tributaria	(33.316)	14.909	(23.491)	6.004
Pasivos por impuestos diferidos	(22.225)	(187.271)	(24.211)	(179.867)
Disminuciones en el cambio moneda extranjera	(678)	0	(21)	(437)
Total	**(43.096)**	**(160.990)**	**(23.719)**	**(162.289)**

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Corriente		
Acreedores comerciales	1.449.569	1.620.783
Ingresos anticipados	49.613	50.639
Otras cuentas por Pagar	16.794	20.907
Total	**1.515.976**	**1.692.329**

NOTA 16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con entidades relacionadas se realizan en condiciones de mercado.

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 garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas ni provisiones por deudas de dudoso cobro.

En el cuadro de "Transacciones" se han incluido todas aquellas transacciones con entidades relacionadas con las cuales los montos acumulados en alguno de los períodos superan los MUS$200 anualizados (cifra que representa un 0,00082% sobre los ingresos ordinarios y un 0,00095% del costo de ventas).

16.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Por cobrar a Empresas relacionadas Corriente		País	Naturaleza de la relación	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
0-E	Eufores S.A.	Uruguay	Asociada Indirecta	63.853	73.095
76.456.800-1	Mina Invierno	Chile	Asociada Indirecta	63.553	0
96.942.120-8	AIR BP COPEC S.A.	Chile	Asociada Indirecta	39.299	49.855
0-E	Zona franca Punta Perira S.A.	Chile	Asociada Indirecta	30.333	0
0-E	Ongar S.A.	Uruguay	Asociada Indirecta	29.662	26.056
70.037.855-0	Laguna Blanca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	21.527	51.086
0-E	Forestal Cono Sur S.A	Uruguay	Asociada Indirecta	11.500	19.201
96.893.820-7	Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	9.694	10.148
96.505.760-9	Colbún S.A.	Chile	Director Común	9.242	24.215
76.307.309-2	Naviera Los Inmigrantes S.A.	Chile	Asociada Indirecta	5.900	0
0-E	Unilin Arauco Pisos Ltda	Brasil	Asociada Indirecta	2.966	675
99.500.140-3	Eka Chile S.A.	Chile	Asociada Indirecta	2.087	2.346
71.625.000-8	Fundación Educacional Arauco	Chile	Asociada Indirecta	1.542	0
96.532.330-9	CMPC Celulosa S.A.	Chile	Director Común	1.443	1.566
76.384.550-8	Sociedad Nacional Marítima S.A.	Chile	Asociada Indirecta	784	386
0-E	Stora Enso Arapoti Industria de Papel S.A.	Brasil	Asociada Indirecta	722	593
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	Director Común	318	297
79.895.330-3	Compañía Puerto Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	310	256
96.636.520-K	Gases y Graneles Líquidos S.A.	Chile	Asociada Indirecta	235	150
96.635.700-2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	Asociada Indirecta	187	2.233
0-E	Unilin Flooring Ltda.	Brasil	Asociada Indirecta	184	0
91.440.000-7	Forestal Mininco S.A.	Chile	Director Común	140	92
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Asociada Indirecta	136	121
95.304.000-K	CMPC Maderas S.A.	Chile	Director Común	126	112
0-E	Celulosa y Energía Punta Pereira S.A.	Brasil	Asociada Indirecta	63	3.228
96.731.890-6	Cartulinas CMPC S.A.	Chile	Director Común	57	117
76.384.550-8	Empresa Pesquera Eperva S.A.	Chile	Asociada Indirecta	47	1
96.529.310-8	CMPC Tissué S.A.	Chile	Director Común	34	40
96.853.150-6	Papeles Cordillera S.A.	Chile	Director Común	27	27
89.201.400-0	Envases Impresos S.A.	Chile	Asociada Indirecta	2	7
87.635.000-9	Sociedad Edificio Don Crescente Ltda.	Chile	Asociada Indirecta	2	2
92.580.000-7	Entel S.A.	Chile	Director Común	1	3
79.825.060-4	Forestal del Sur S.A.	Chile	Asociada Indirecta	0	4.485
82.777.100-7	Puertos y Logística S.A.	Chile	Asociada Indirecta	0	206
0-E	Peruana de Gas	Perú	Asociada Indirecta	0	39
	Total			**295.976**	**270.638**

Por cobrar a Empresas relacionadas No Corriente				30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
76.040.469-1	Logística Ados Ltda.	Chile	Director Común	5.683	5.529
96.641.810-9	Gas Natural Producción S.A.	Chile	Asociada Indirecta	458	481
	Total			**6.141**	**6.010**

16.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Por pagar a Empresas relacionadas Corriente		País	Naturaleza de la relación	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
96.636.520-K	Gases y Graneles Líquidos S.A.	Chile	Asociada Indirecta	14.590	7.740
82.040.600-1	Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	Chile	Asociada Indirecta	1.587	637
82.777.100-7	Puertos y Logística S.A.	Chile	Asociada Indirecta	1.004	644
79.895.330-3	Compañía Puerto de Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	796	830
96.722.460-K	Metrogas S.A.	Chile	Asociada Indirecta	327	142
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Asociada Indirecta	164	155
78.096.080-9	Portalippi, Guzman y Bezanilla Abogados	Chile	Socio Director Sociedad	155	0
86.370.800-1	Sigma Servicios Informáticos S.A.	Chile	Accionistas Comunes	126	231
96.893.820-7	Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	29	2.686
79.825.060-4	Forestal del Sur S.A.	Chile	Asociada Indirecta	29	0
92.580.000-7	Entel S.A.	Chile	Director Común	15	134
96.635.700-2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	Asociada Indirecta	10	0
76.384.550-8	Sociedad Nacional Marítima S.A.	Chile	Asociada Indirecta	6	773
96.529.310-8	CMPC Tissué S.A.	Chile	Director Común	3	10
76.107.649-3	Sociedad de Inversiones Coloso S.A.	Chile	Asociada Indirecta	3	0
96.871.870-3	Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	Chile	Asociada Indirecta	1	0
71.625.800-8	Fundación Educacional Arauco	Chile	Asociada Indirecta	0	380
96.942.120-8	AIR BP COPEC S.A.	Chile	Asociada Indirecta	0	196
96.628.780-2	Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	Chile	Accionistas Comunes	0	90
	Total			**18.845**	**14.648**

Por pagar a Empresas relacionadas No Corriente				30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
96.893.820-7	Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	5.259	5.317
	Total			**5.259**	**5.317**

16.3 Transacciones con entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2013

Entidad Relacionada	RUT	País	Naturaleza de la Relación	Bien o Servicio comprado	Valor de las transacciones sin IVA MUS$	Efecto en resultados MUS$
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Asociada Indirecta	Compras varias	261	(261)
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Asociada Indirecta	Recup. Gastos y otros cobros	227	(227)
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	418.868	418.868
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Asociada Indirecta	Venta de mat., vest. y otros	2	2
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Asociada Indirecta	Venta de lubricantes	100	100
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Asociada Indirecta	Venta de mat., vest. y otros	226	226
Celulosa y Energía Punta Pereira S.A.	0-E	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	1.287	1.287
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Director Común	Otras compras	1.644	(1.548)
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Director Común	Venta de combustibles	6.014	6.014
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Director Común	Venta de lubricantes	642	642
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Director Común	Venta de madera	167	167
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Director Común	Rollizos	303	(303)
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Director Común	Venta de combustibles	108	108
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Director Común	Venta de lubricantes	390	390
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Electricidad	35.135	35.132
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Energia eléctrica	4	(4)
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Recup. Gastos y otros cobros	1	1
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Venta de combustibles	114.581	114.581
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Venta de lubricantes	37	37
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96.628.780-2	Chile	Accionistas Comunes	Pólizas de seguros	772	(772)
Compañía Puerto de Coronel S.A.	79.895.330-3	Chile	Asociada Indirecta	Movilización y estiba	6.265	(6.265)
Compañía Puerto de Coronel S.A.	79.895.330-3	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	1.955	1.955
Compañía Puerto de Coronel S.A.	79.895.330-3	Chile	Asociada Indirecta	Venta de lubricantes	29	29
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Compra de aceite de pescado	6.362	0
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Servicios administrativos	219	(219)
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	26.517	26.517
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Venta de lubricantes	1.034	1.034
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Venta de mat., vest. y otros	48	48
Eka Chile S.A.	99.500.140-3	Chile	Asociada Indirecta	Clorato de sodio	46.951	(46.951)
Eka Chile S.A.	99.500.140-3	Chile	Asociada Indirecta	Venta electricidad	17.980	17.980
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	96.635.700-2	Chile	Asociada Indirecta	Compra eléctricidad	878	(878)
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	96.635.700-2	Chile	Asociada Indirecta	Energia eléctrica	3.279	3.279
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	96.635.700-2	Chile	Asociada Indirecta	Otras compras	1	(1)
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	96.635.700-2	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	192	192
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	96.635.700-2	Chile	Asociada Indirecta	Venta de mat., vest. y otros	4	4
Entel S.A.	92.580.000-7	Chile	Director Común	Comunicaciones	910	(910)
Entel S.A.	92.580.000-7	Chile	Director Común	Venta de combustibles	73	73
Eurofores S.A.	0-E	Brasil	Asociada Indirecta	Préstamo e intereses	1.758	1.758
Forestal Cono Sur S.A.	0-E	Brasil	Asociada Indirecta	Préstamo e intereses	309	309
Forestal del Sur S.A.	79.825.060-4	Chile	Asociada Indirecta	Astillas y maderas	9.768	9.768
Forestal del Sur S.A.	79.825.060-4	Chile	Asociada Indirecta	Compra rollizos y otros	318	(318)
Forestal Mininco S.A.	91.440.000-7	Chile	Director Común	Compra rollizos y otros	258	(258)
Forestal Mininco S.A.	91.440.000-7	Chile	Director Común	Venta de combustibles	683	683
Forestal Mininco S.A.	91.440.000-7	Chile	Director Común	Venta de madera	63	63
GasMar S.A.	96.636.520-K	Chile	Asociada Indirecta	Compra de combustibles	238.885	(238.885)
GasMar S.A.	96.636.520-K	Chile	Asociada Indirecta	Servicios de arriendo y descarga T	1.866	1.866
Inversiones Siemel S.A.	94.082.000-6	Chile	Director Común	Arriendo oficinas	178	(178)
Metrogas S.A.	96.722.460-K	Chile	Asociada Indirecta	Compra de gas natural	1.184	(1.184)
Ongar S.A.	0-E	Brasil	Asociada Indirecta	Préstamo e intereses	3.606	3.606
Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Abogados	78.096.080-9	Chile	Socio Director Sociedad	Asesoría legal	1.427	(1.427)
Puerto Lírquen S.A. (ex Portuaria Sur de Chile S.A.	96.959.030-1	Chile	Asociada Indirecta	Servicios portuarios	5.995	(5.995)
Puertos y Logística S.A.	82.777.100-7	Chile	Asociada Indirecta	Servicios portuarios	240	(240)
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96.925.430-1	Chile	Asociada Indirecta	Asesorías de gestión	762	(762)
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96.925.430-1	Chile	Asociada Indirecta	Reemb. Gastos	16	(16)
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96.925.430-1	Chile	Asociada Indirecta	Servicios administrativos	234	(234)
Sigma Servicios Informáticos S.A.	86.370.800-1	Chile	Accionistas Comunes	Servicios computacionales	1.123	(1.123)
Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	82.040.600-1	Chile	Asociada Indirecta	Servicios de almacenaje	1.871	(1.871)
Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	82.040.600-1	Chile	Asociada Indirecta	Transporte oleoducto	1.331	(1.331)
Sociedad Nacional Marítima S.A.	76.384.550-8	Chile	Asociada Indirecta	Servicio de administración	485	485
Stora Enso Arapoti Industria de Papel S.A.	0-E	Brasil	Asociada Indirecta	Venta de madera	6.636	6.636
Transcom Ltda.	79.904.920-1	Chile	Asociada Indirecta	Compra servicios	259	(259)
Unillin Arauco Pisos Ltda.	0-E	Brasil	Asociada Indirecta	Venta de madera	8.165	8.165
Zona Franca Punta Pereira	0-E	Uruguay	Asociada Indirecta	Prestamo e intereses	30.333	30.333
Totales					**1.011.219**	**379.918**

Al 30 de septiembre de 2012

Entidad Relacionada	RUT	PAIS	Naturaleza de la Relación	Bien o Servicio comprado	Valor de las transacciones sin IVA MUS$	Efecto en resultados MUS$
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	382.755	382.755
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Asociada Indirecta	Recup. Gastos y otros cobros	911	911
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Asociada Indirecta	Venta de mat., vest. y otros	1	1
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Asociada Indirecta	Compras varias	25	(25)
Boat Parking	96.952.090-2	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo de Sitios parqueo naves	175	(175)
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Director Común	Venta de celulosa	1.479	1.479
Celulosa y Energía Punta Pereira S.A.	0-E	Uruguay	Asociada Indirecta	Prestamo e intereses	0	0
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	96.628.780-2	Chile	Accionistas Comunes	Pólizas de seguros	335	(335)
Compañía Puerto de Coronel S.A.	79.895.330-3	Chile	Asociada Indirecta	Movilización y estiba	4.971	(4.971)
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Director Común	Venta de combustibles	6.502	6.502
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Director Común	Venta de lubricantes	459	459
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Director Común	Venta de mat., vest. y otros	115	115
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Director Común	Otras ventas maderas	428	428
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Director Común	Otras compras	871	(871)
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Director Común	Rollizos	235	(235)
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Venta De Combustibles	334.359	334.359
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Electricidad	2.947	2.947
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Venta de gas	5	5
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Venta de mat., vest. y otros	2	2
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Venta de lubricantes	19	19
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Compra energía eléctrica	2.740	(2.740)
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	32.464	32.464
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Venta de Lubricantes	1.088	1.088
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Venta de mat., vest. y otros	38	38
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Carenas	6.917	6.917
Eka Chile S.A.	99.500.140-3	Chile	Asociada Indirecta	Venta electricidad	17.922	17.922
Eka Chile S.A.	99.500.140-3	Chile	Asociada Indirecta	Clorato de sodio	51.221	(51.221)
Eurofores S.A.	0-E	Brasil	Asociada Indirecta	Prestamo e intereses	54.325	0
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	96.635.700-2	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	2.440	2.440
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	96.635.700-2	Chile	Asociada Indirecta	Energia Eléctrica	12.391	12.391
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	96.635.700-2	Chile	Asociada Indirecta	Venta Eléctricidad	1.044	(710)
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	96.635.700-2	Chile	Asociada Indirecta	Venta de mat., vest. y otros	11	11
Entel S.A.	92.580.000-7	Chile	Director Común	Comunicaciones	391	(391)
Entel S.A.	92.580.000-7	Chile	Director Común	Venta de combustibles	1	1
Forestal Cono Sur S.A.	0-E	Brasil	Asociada Indirecta	Prestamo e intereses	9.424	0
Forestal del Sur S.A.	79.825.060-4	Chile	Asociada Indirecta	Venta de astillas	12.801	12.801
Forestal del Sur S.A.	79.825.060-4	Chile	Asociada Indirecta	Compra rollizos y otros	602	(602)
Forestal del Sur S.A.	79.825.060-4	Chile	Asociada Indirecta	Recup. Gastos y activo fijo	0	0
Forestal Mininco S.A.	91.440.000-7	Chile	Director Común	Venta de madera	58	58
Forestal Mininco S.A.	91.440.000-7	Chile	Director Común	Venta de combustibles	692	692
Forestal Mininco S.A.	91.440.000-7	Chile	Director Común	Compra rollizos y otros	1.065	(1.065)
GasMar S.A.	96.636.520-K	Chile	Asociada Indirecta	Compra de Combustible	138.184	(138.184)
GasMar S.A.	96.636.520-K	Chile	Asociada Indirecta	Servicios de arriendos y descarga	1.136	1.136
Metrogas S.A.	96.722.460-K	Chile	Asociada Indirecta	Compra de gas natural	1.107	(1.107)
Inversiones Siemel S.A.	94.082.000-6	Chile	Director Común	Arriendo oficinas	174	(174)
Molibdenos y Metales S.A.	93.628.000-5	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	458	458
Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Abogados	78.096.080-9	Chile	Socio Director Sociedad	Asesoria Legal	1.402	(1.402)
Puertos y Logística S.A.	82.777.100-7	Chile	Asociada Indirecta	Servicios portuarios	295	(295)
Puertos y Logística S.A.	82.777.100-7	Chile	Asociada Indirecta	Otras compras	7.098	(7.098)
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96.925.430-1	Chile	Asociada Indirecta	Servicios administrativos	233	(233)
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96.925.430-1	Chile	Asociada Indirecta	Asesorias de gestión	701	(701)
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96.925.430-1	Chile	Asociada Indirecta	Reemb. Gastos	34	(34)
Sigma Servicios Informáticos S.A.	86.370.800-1	Chile	Accionistas Comunes	Servicios computacionales	1.057	(1.057)
Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	82.040.600-1	Chile	Asociada Indirecta	Servicios de Almacenaje	3.409	(3.409)
Sociedad Nacional Marítima S.A.	76.384.550-8	Chile	Asociada Indirecta	Servicios de administración	482	482
Sociedad Nacional Marítima S.A.	76.384.550-8	Chile	Asociada Indirecta	Venta de Lubricantes	341	341
Sociedad Nacional Marítima S.A.	76.384.550-8	Chile	Asociada Indirecta	Transporte maritimo	9.257	(9.257)
Sociedad Nacional Marítima S.A.	76.384.550-8	Chile	Asociada Indirecta	Venta de mat., vest. y otros	1	1
Stora Enso Arapoti Industria de Papel S.A.	0-E	Brasil	Asociada Indirecta	Venta de madera	6.715	6.715
Totales					**1.116.313**	**599.646**

16.4 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	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$	jul - sept 2013 MUS$	jul - sept 2012 MUS$
Remuneraciones y gratificaciones	62.826	56.540	18.411	19.499
Dietas del directorio	6.071	5.330	2.470	1.981
Beneficios por terminación	4.076	1.825	571	179
Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	**72.973**	**63.695**	**21.452**	**21.659**

NOTA 17. PROVISIONES, ACTIVOS CONTINGENTES Y PASIVOS CONTINGENTES

I. Juicios u otras acciones legales de la afiliada indirecta Celulosa Arauco y Constitución S.A. ("Arauco"), y de las afiliadas de ésta:

1. Alto Paraná:

1.1 (i) Con fecha 8 de octubre de 2007, la Administración Federal de Ingresos Públicos ("AFIP") inició un procedimiento en contra de la afiliada argentina Alto Paraná S.A. ("APSA" en adelante) de 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 que fueran emitidas por APSA en 2001 y canceladas en 2007.

Con fecha 20 de noviembre de 2007, APSA presentó la Contestación de la Vista corrida por la AFIP, rechazando en todos sus términos la posición del Fisco, en el entendimiento de que existen sólidos fundamentos legales que acreditan la legitimidad de su proceder en la determinación de su carga tributaria, por lo que la pretensión de la AFIP resultaría infundada.

Con fecha 14 de diciembre de 2007, la AFIP notificó a APSA que no se hacía lugar al descargo presentado, procediendo a determinar de oficio e intimar el ingreso, en el plazo de 15 días hábiles administrativos, de las diferencias calculadas en el Impuesto a las Ganancias por los períodos fiscales 2002, 2003 y 2004 por la suma de $417.908.207 pesos argentinos (equivalentes a MUS$72.185 al 30 de septiembre de 2013) y otros en calidad de intereses resarcitorios y de multa por omisión.

El 11 de febrero de 2008, APSA apeló la resolución mencionada ante el Tribunal Fiscal de la Nación ("TFN").

El 8 de febrero de 2010 APSA fue notificada de la sentencia del TFN que confirmó la resolución de AFIP con costas, aunque con fundamentos distintos a los invocados por la AFIP en su determinación de oficio. Dicha sentencia agota la instancia administrativa, quedando abierta la vía judicial (Cámara de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal y, ulteriormente, Corte Suprema de Justicia de la Nación).

Con fecha 15 de febrero de 2010 APSA apeló la sentencia ante la Cámara de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal, realizando las presentaciones necesarias a fin de obtener su revocación y el cese de sus efectos. A tal efecto APSA abonó la tasa de justicia por $5.886.053 pesos argentinos (equivalentes a MUS$1.017 al 30 de septiembre de 2013).

Con fecha 18 de marzo de 2010 la misma Cámara Federal dictó una medida para mejor resolver en la cual ordenó a la AFIP abstenerse de requerir la traba de medidas precautorias preventivas, exigir administrativamente el pago, emitir boleta de deuda, o iniciar acciones judiciales de cobranza, incluyendo la traba de embargos y otras medidas precautorias ejecutivas contra APSA, hasta que dicho Tribunal decida acerca de la medida cautelar que interpuso APSA con el mismo fin.

El 13 de mayo de 2010 la Cámara Federal dictó sentencia resolviendo hacer lugar a la medida cautelar peticionada disponiendo la suspensión de la ejecución de la resolución de la AFIP hasta tanto recaiga sentencia definitiva en la causa. El 19 de mayo de 2010 APSA hizo efectiva la caución ofrecida acompañando la póliza de caución emitida por Zurich Argentina Cía. De Seguros S.A. El 20 de mayo de 2010 la Cámara Federal intimó a APSA a precisar los rubros abarcados por la contratación del seguro de caución. El 28 de mayo de 2010 APSA dio cumplimiento y acompañó el Endoso N° 1 de la póliza de caución a favor de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal-Sala I- por $633.616.741 pesos argentinos (equivalentes a MUS$109.444 al 30 de septiembre de 2013); monto que incluye capital inicial, además de reajustes e intereses a la fecha de caución. El 02 de junio de 2010 la Cámara Federal tuvo por prestada la caución requerida a APSA y mandó notificar a la AFIP de la medida cautelar concedida. El 04 de junio de 2010 la AFIP fue notificada de la sentencia de fecha 13 de mayo. Dicha sentencia quedó firme con fecha 22 de junio de 2010.

El 01 de febrero de 2013 APSA se notificó de la sentencia de fecha 28 de diciembre de 2012, por la que la Sala I de la Cámara de Apelaciones rechazó la apelación deducida por la Sociedad, confirmó la determinación de oficio practicada por la AFIP, e impuso las costas de ambas instancias en el orden causado, en virtud de existir jurisprudencia contradictoria. La Sociedad ha recurrido esta sentencia ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación mediante los distintos remedios procesales previstos por la legislación. Con fecha 4 de febrero de 2013 la Sociedad interpuso recurso ordinario contra la sentencia de la Cámara y el 19 de febrero de 2013 también dedujo contra dicho pronunciamiento un recurso extraordinario, ambos ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación. El 6 de mayo de 2013, APSA se notificó de la resolución de la Cámara de Apelaciones que, en fecha 23 de abril de 2013, concedió el Recurso Ordinario de Apelación ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación y tuvo presente, para su oportunidad, el Recurso Extraordinario Federal interpuesto. El 27 de mayo de 2013 el expediente fue elevado a la Corte Suprema de Justicia de la Nación. El 3 de junio de 2013 APSA fue notificada de la Providencia dictada por el Alto Tribunal el 29 de mayo de 2013, por la que tuvo por recibido el Recurso Ordinario de Apelación. El 17 de junio de 2013 APSA presentó un memorial fundando el Recurso Ordinario de Apelación, del cual la Corte Suprema de Justicia de la Nación ordenó el traslado a la AFIP, lo que se notificó el 28 de junio de 2013.

Los fundamentos de la sentencia de la Cámara de Apelaciones no modificaron la opinión de nuestros asesores externos en cuanto a que la Sociedad se comportó de acuerdo a derecho al deducir los intereses, gastos y diferencias de cambio del endeudamiento cuestionado por el Fisco por lo que continúan sosteniendo que existen buenas posibilidades para que la sentencia de la Cámara sea revocada y la determinación de oficio de la AFIP dejada sin efecto.

(ii) Dentro del curso de esta causa y en lo referente al pago de la tasa de actuación ante el Tribunal Fiscal, el 18 de julio de 2008 el Vocal instructor de la causa intimó a APSA al ingreso de $10.447.705 pesos argentinos (equivalentes a MUS$1.805 al 30 de septiembre de 2013) en concepto de Tasa de Actuación ante el Tribunal Fiscal de la Nación. Contra resolución intimatoria, el 14 de agosto de 2008, APSA interpuso recurso de reposición con apelación en subsidio con sustento en que el importe de la Tasa intimada resulta irrazonable. En el mismo escrito acreditó el pago de $1.634.914 pesos argentinos (equivalentes a MUS$282 al 30 de septiembre de 2013), considerando que este importe es el que, con arreglo a derecho, le corresponde tributar en concepto de Tasa de Actuación. El 13 de abril de 2010 la Sala I de la Cámara de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal resolvió desestimar el recurso de apelación interpuesto por APSA. Contra este pronunciamiento el 26 de abril de 2010 APSA interpuso recurso ordinario de apelación ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación, el que fue concedido por la Cámara el 3 de febrero de 2011. El 23 de junio de 2011 se presentó ante la Corte Suprema el memorial con los fundamentos del recurso ordinario. El 14 de julio de 2011 la AFIP contestó el traslado de dicho memorial. El 8 de mayo de 2012 la Corte Suprema resolvió declarar mal concedido el recurso ordinario por considerar que la resolución apelada no revestía el carácter de sentencia definitiva. El expediente fue devuelto a la Sala I de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal. El 15 de junio de 2012, APSA solicitó la suspensión de la causa hasta que se resuelva la cuestión de fondo, petición la cual la Cámara resolvió que no corresponde el 25 de junio de 2012. Contra esa resolución, el 2 de julio de 2012, APSA interpuso recurso de reposición para que la misma sea dejada sin efecto y se disponga la suspensión del trámite extraordinario hasta tanto recaiga sentencia en la cuestión de fondo. El 21 de agosto de 2012, APSA realizo una presentación donde manifestó su interés de mantener el Recurso Extraordinario. El análisis de los fundamentos de la impugnación conduce, a opinión de los asesores letrados de APSA, a una visión optimista del caso.

1.2 Con fecha 28 de noviembre de 2008, Alto Paraná S.A. fue notificada de la Resolución 212 emitida por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) el día 19 de noviembre de 2008. Mediante dicha resolución el BCRA dispuso instruir el Sumario N°3991 en el cual se cuestiona la liquidación oportuna de divisas correspondientes a cobro de exportaciones.

Alto Paraná S.A. presentó en tiempo y forma el correspondiente descargo ante el BCRA.

Actualmente, el expediente se encuentra en el Juzgado Penal Económico Nº 8 Secretaría 16.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables y atento al estado preliminar de las actuaciones, los Asesores Legales de Alto Paraná S.A. no pueden estimar cual será el resultado del mencionado sumario; por tal motivo y en el entendimiento de que no existen fundamentos para la formulación de los cargos imputados, no se ha constituido provisión para contingencias por este tema.

2. Aserraderos Arauco S.A.:

2.1 Con fecha 29 de abril de 2004, Aserraderos Arauco S.A. fue notificada de una demanda de cumplimiento de contrato con indemnización de perjuicios, presentada por Ingeniería y Construcciones Ralco Ltda. Dicha demanda fue interpuesta ante el 2° Juzgado Civil de Concepción, Rol 3.218-2003.

La demandante sostuvo que los contratos celebrados con el administrador del aserradero vinculan a Aserraderos Arauco S.A., habida consideración que entre aquél y Aserraderos Arauco S.A. habría un mandato tácito de administración, ya que el administrador actuaba por cuenta y riesgo de Aserraderos Arauco S.A., sociedad que en definitiva soportaba los riesgos del negocio.

En esta causa no han existido movimientos desde hace más de un año y actualmente se encuentra en archivo.

3. Celulosa Arauco y Constitución S.A.:

3.1 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). 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 la Sociedad, 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. Actualmente se encuentra esta causa pendiente.

Plantas

- Planta Licancel:

3.2 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 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 del año 2007. Los demandantes pretenden se les indemnicen por supuestos daños a consecuencia del evento antes indicado, por concepto de daño emergente, lucro cesante y daño moral, y por supuesta responsabilidad contractual. Se terminó el período probatorio, faltando a la fecha únicamente que se respondan dos oficios dirigidos a diversas autoridades y que se resuelvan algunas incidencias planteadas.

- Planta Valdivia:

3.3 En relación con la Planta Valdivia, con fecha 27 de abril de 2005, el Consejo de Defensa del Estado presentó en contra de la Sociedad una demanda civil de reparación por daño ambiental y de indemnización, ante el Primer Juzgado Civil de Valdivia (Rol 746-2005).

Arauco contestó la demanda en la instancia correspondiente, sosteniendo con sólidos argumentos, que no es responsable de daño ambiental, y por tal motivo, es improcedente tanto el pago de la indemnización como el efectuar por su parte la reparación reclamada. Se rindieron informes periciales, que en su mayoría fueron contrarios a la posición de la Empresa. Con fecha 5 de septiembre de 2011 se presentaron las observaciones a los peritajes. La inspección del Tribunal se efectuó los días 13, 14 y 15 de marzo de 2012. Con fecha 13 de marzo de 2013 el Tribunal citó a las partes para oír sentencia.

Posteriormente, con fecha 26 de marzo de 2013 el Tribunal citó a las partes a dos audiencias de conciliación, las cuales se llevaron a efecto sin resultados. Celulosa Arauco y Constitución S.A. hizo presente al Tribunal una propuesta de arreglo que había evaluado.

Con fecha 27 de julio de 2013 se dictó sentencia definitiva de primera instancia, en virtud de la cual se hace lugar a la demanda, con costas, condenando principalmente a la empresa a adoptar las siguientes medidas a fin de preservar el Santuario de la Naturaleza, a su costo:

- Realizar a través de un equipo interdisciplinario de diversos expertos en las áreas de la biología, química y física, un estudio sobre el estado actual del Humedal, para lo cual se deberá crear un comité independiente, en el que participen las partes y cuya duración no excederá a 1año, el que comprenderá el estado de las aguas, flora y fauna del Humedal.

- Crear un humedal artificial con carácter de centinela, con especies representativas del Humedal del río Cruces, que reciba el primer impacto de disposición de riles, que se ubicará inmediatamente después del tratamiento terciario y antes del vertimiento de ellos al río Cruces.

- Realizar un programa de monitoreo medio ambiental por parte de la empresa demandada, constante y por un periodo no inferior a 5 años, el que deberá efectuarse de acuerdo a las condiciones de calificación ambiental establecidas en la RCA 279/98 y sus modificaciones posteriores, por los organismos competentes, sin perjuicio de los que éstos ordenen o hayan ordenado.

- Crear un Centro de Investigación de Humedales, tal como ha sido propuesto por la empresa demandada.

- Realizar programas de desarrollo comunitario relacionado con el Humedal, en la forma que ha sido propuesta por la empresa demandada.

En lo que se refiere a perjuicios, el fallo ordena cancelarlos en la etapa de cumplimiento del fallo. No se determina ni su especie ni su monto, lo que corresponde realizar con posterioridad.

Dicha sentencia fue notificada a la Empresa con fecha 9 de agosto de 2013.

Después de analizar detenidamente dicha sentencia, Arauco tomó la decisión de acatarla y, en cuanto a que los problemas ambientales del Humedal Carlos Andwanter en el año 2004 fueron causados principalmente por la planta de Celulosa Valdivia. Se adoptó esta decisión porque ello permite generar las condiciones para iniciar, a la mayor brevedad posible, una efectiva implementación de las medidas en favor del Humedal, sin esperar

nuevos plazos judiciales.

- Planta Nueva Aldea:

3.4 En relación con la Planta Nueva Aldea, con fecha 20 de diciembre de 2012, la Sociedad fue notificada de demanda civil indemnizatoria en juicio sumario, interpuesta por un grupo de pobladores del sector La Concepción, cercana a la Planta Nueva Aldea, quienes demandan indemnización de perjuicios por supuestos daños ambientales que han afectado su calidad de vida. La demanda es por daño emergente y por concepto de daño moral. Los supuestos daños consistirían en emanaciones a la atmósfera, contaminación de esteros, riesgos por tránsito de camiones y riesgos de incendio de bosques. Con fecha 27 de diciembre de 2012, la Sociedad solicitó y obtuvo del Tribunal que este juicio se tramitara conforme al procedimiento ordinario. Actualmente la causa se encuentra en estado de dictarse el auto de prueba, habiéndose ya agotado el período de discusión.

4. Forestal Celco S.A.:

4.1 Con fecha 14 de abril de 2009, Forestal Celco S.A., fue notificada de una demanda civil interpuesta por don Mario Felipe Rojas Sepúlveda en representación de don Adrián Gavilán Villarroel en contra de Cooperativa Eléctrica de Chillán Limitada y de Forestal Celco S.A., demanda que persigue que ambas empresas solidariamente indemnicen supuestos perjuicios materiales experimentados con ocasión de la propagación de un incendio ocurrido con fecha 12 de enero de 2007 en el predio denominado “El Tablón” de propiedad de Forestal Celco S.A.

Con fecha 30 de abril de 2009, Forestal Celco S.A. interpuso excepciones dilatorias, que apuntaban a algunos defectos en la demanda. El actor subsanó los defectos, y Arauco contestó la demanda. Con fecha 8 de marzo de 2011, el Tribunal dictó sentencia de primera instancia rechazando la demanda. Con fecha 21 de marzo de 2011, la parte demandante interpuso recurso de casación en la forma y de apelación en contra del fallo de primera instancia. La Corte de Apelaciones de Chillán rechazó ambos recursos. Contra este último fallo, el demandante interpuso recurso de casación en la forma y en el fondo. La causa fue remitida a la Excma. Corte Suprema. La Sociedad se hizo parte el 11 de octubre de 2012. Actualmente la causa se encuentra en tabla.

4.2 Con fecha 26 de enero de 2011, Forestal Celco S.A fue notificada de una demanda civil interpuesta por el señor Hans Fritz Muller Knoop en contra de Cooperativa Eléctrica de Chillán Limitada y de Forestal Celco S.A., demanda que persigue que ambas empresas solidariamente indemnicen supuestos perjuicios materiales experimentados con ocasión de la propagación de un incendio ocurrido con fecha 12 de enero de 2007 en el predio denominado “El Tablón” de propiedad de Forestal Celco S.A. Causa Rol 4.860-2010 del 2° Juzgado Civil de Chillán.

Con fecha 10 de enero de 2012 el Tribunal dictó sentencia de primera instancia condenando a ambos demandados en forma solidaria a pagarle al demandante la suma de $288.479.831. Los dos demandados impugnaron el fallo. Con fecha 4 de junio de 2013 la Corte de Apelaciones de Chillán revocó la sentencia y en su lugar resolvió rechazar la demanda en todas sus partes. Con fecha 21 de junio de 2013 el demandante recurrió de casación en la forma y en el fondo. La causa fue remitida a la Excma. Corte Suprema. La sociedad se hizo parte el 10 de julio de 2013, llevando el rol 4.553-2013. Actualmente la causa se encuentra en tabla.

4.3 Con fecha 26 de septiembre del año 2005, Forestal Celco S.A., en autos rol 48.679-2006 del Juzgado de Letras de Constitución, demandó a Forestal Constitución Ltda. y a Vitelia Morán Sepúlveda y a otras 7 personas naturales, a fin que reconociera el dominio exclusivo del predio Lierecillo (1.126 hectáreas), formado por varias inscripciones de dominio, y se condenara a pagar a todos los demandados en forma solidaria $20.000.000 a título de indemnización de perjuicios por haber cosechado un retazo al interior del predio. Con fecha 23 abril de 2006, don Adolfo Numi Velasco en representación de todas las personas naturales demandadas, contestó la demanda pidiendo su rechazo, alegando ser sus representados los únicos dueños del predio denominado "El Macaco", e interponiendo además demanda reconvencional reivindicatoria a fin que Forestal Celco S.A. sea condenada a restituir el predio "El Macaco" de 162,7 hectáreas más una indemnización por supuesto daño emergente, por lucro cesante y por daño moral. Con fecha 29 de junio de 2009 se dicta fallo de primera instancia acogiendo la demanda de Forestal Celco S.A. sólo en la parte declarativa de dominio, rechazando todas las otras demandas, incluyendo la reconvencional interpuesta. Actualmente la causa se encuentra en la Corte de Apelaciones de Talca, rol ingreso Corte Número 267-2012, para vista y fallo de recurso de apelación interpuesto por la parte demandada, que también es demandante reconvencional. Desde el 15 de enero de 2013 la causa está en relación. Actualmente la causa se encuentra en tabla.

4.4. Con fecha 11 de septiembre de 2012, Forestal Celco S.A. fue notificada de una demanda de nulidad de adjudicación en partición y de contrato de compraventa de fecha 28 de Noviembre del año 1994, referido al predio denominado "Loma Angosta" que tiene cabida de 281,89 hectáreas, con indemnización de perjuicios, presentada por Julián Eduardo Rivas Alarcón en representación de Nimia del Carmen Álvarez Delgado en contra de Patricia del Carmen Muñoz Zamorano y Forestal Celco S.A. Dicha demanda fue interpuesta ante el Juzgado de Letras y Garantía de Quirihue, rol C-108-2012. Con fecha 4 de Octubre de 2012 Forestal Celco S.A. opuso excepción dilatoria de incompetencia relativa. Con fecha 10 de Octubre de 2012, el otro demandando también opuso excepción dilatoria de incompetencia del Tribunal. Con fecha 1° de agosto de 2013, el Tribunal resolvió rechazar, con costas, las excepciones dilatorias interpuestas por ambos demandados, decisión que fue apelada por Forestal Celco S.A. Paralelamente, con fecha 7 de agosto de 2013, Forestal Celco S.A. dedujo incidente de abandono del procedimiento, el cual fue rechazado con fecha 8 de agosto de 2013 por el Tribunal, por resolución que fue apelada por Forestal Celco S.A. Ambas apelaciones se encuentran pendientes de resolver. Con fecha 13 de agosto de 2013, Forestal Celco S.A. contestó la demanda solicitando su rechazo.

4.5. Con fecha 4 de enero de 2013, Forestal Celco S.A. fue notificada de una demanda civil interpuesta por la sociedad de transportes Juan y Joel Cea Cares y Compañía Limitada que persigue se declare la resolución del documento denominado "Contrato de Bases Generales" y se le indemnice por supuestos perjuicios que serían de responsabilidad de Forestal Celco S.A. Se celebró audiencia de conciliación, sin resultados. Actualmente la causa se encuentra en estado de dictarse el auto de prueba. Causa Rol 180-2012 del Juzgado de Letras de Constitución.

5. Forestal Cholguán S.A.:

5.1 Con fecha 12 de diciembre de 2010 la Sociedad Forestal Cholguán S.A. fue notificada de una demanda demarcatoria y cerramiento en juicio sumario, iniciada por el Síndico de la quiebra de Banfactor Servicios Financieros Limitada, en autos rol 12.825-2010 del 30° Juzgado en lo Civil de Santiago, caratulados "Banfactor Servicios Financieros Limitada con Forestal Cholguán S.A.", la cual persigue que se proceda a demarcar y cerrar

el deslinde donde supuestamente colindaría el predio de propiedad de Forestal Cholguán S.A. denominado Hacienda Canteras con un predio denominado “Fundo Roma”. Un peritaje determinó que no hay ningún predio colindante de nombre “Fundo Roma”, encontrándose todo el perímetro de Hacienda Canteras cerrado y demarcado hace muchos años. En este mismo procedimiento, el Tribunal en el mes de diciembre de 2010 decretó una medida precautoria de prohibición de celebrar actos y contratos sobre el vuelo forestal ubicado al interior del “Fundo Roma”. Con fecha 3 de abril de 2012, el Tribunal falló rechazando la demanda demarcatoria. Este fallo fue apelado por el demandante y por el tercero coadyuvante (Banco del Desarrollo).Con fecha 13 de abril de 2012 Forestal Cholguán S.A. presentó solicitud de alzamiento de medida precautoria, la cual fue denegada, lo que motivó que la Sociedad apelara. Se efectuó la vista de ambas apelaciones. Con fecha 10 de octubre de 2013, la Corte de Apelaciones confirmó la sentencia de primera instancia que había rechazado la demanda y confirmó que el alzamiento de la precautoria sólo se produce una vez ejecutoriada la sentencia.

6. Forestal Arauco S.A.:

6.1 Con fecha 26 de octubre de 2012, Forestal Valdivia S.A.; hoy Forestal Arauco S.A., fue notificada de una demanda reivindicatoria, interpuesta por don Nelson Vera Moraga, abogado, en representación de la comunidad hereditaria formada al fallecimiento de doña Julia Figueroa Oliveiro acaecido hace más de 60 años. Dicha demanda fue interpuesta ante el Juzgado de Letras de Loncoche, Rol C-79-2012. La demanda solicita la reivindicación y restitución de dos inmuebles, con sus frutos y mejoras, alegando que la comunidad hereditaria es la única y exclusiva dueña de dichos inmuebles de una cabida total de 1.210 hectáreas, que estarían siendo ocupadas supuestamente sin título por Forestal Valdivia S.A. Con fecha 14 de enero de 2013, la Sociedad contestó la demanda, solicitando su completo rechazo. Actualmente se encuentra terminado el periodo ordinario de prueba. Falta la realización de algunas diligencias de prueba pedidas por las partes durante el periodo ordinario de prueba y no llevadas a cabo aún, en la medida que el Tribunal acceda a ello.

6.2 Con fecha 17 de noviembre de 2003, Bosques Arauco S.A., hoy Forestal Arauco S.A., fue notificada de una demanda reivindicatoria interpuesta por doña Celmira María Curín Tromo, quien demandaba la reivindicación y restitución de un inmueble, los frutos civiles y la indemnización de perjuicios en Juicio Especial Indígena, alegando ser la única y exclusiva dueña de un inmueble con una cabida de 5,5 hectáreas, que habría estado ocupado materialmente por Bosques Arauco S.A. desconociéndole su derecho de dominio. Con fecha 6 de junio de 2008, se dictó fallo de primera instancia, el cual rechazó la demanda. Apelada esta sentencia, la Corte de Apelaciones de Temuco con fecha 6 de enero de 2009 revocó la sentencia de primera instancia, procediendo a acoger en todas sus partes la demanda con costas, resolviendo que se debe restituir el inmueble junto con los frutos naturales y civiles e indemnizar de los perjuicios que por hecho o culpa de Bosques Arauco S.A. hubiere experimentado el inmueble, quedando reservada para la etapa de cumplimiento del fallo su determinación.

Con fecha 28 de octubre de 2009, la actora solicitó el cumplimiento del fallo con citación, pidiendo que además de la restitución del inmueble y de sus frutos, se le indemnice el supuesto daño moral experimentado personalmente por ella. Notificada dicha solicitud, Bosques Arauco S.A. pidió la nulidad del procedimiento fundado en que no fueron materia de controversia los supuestos perjuicios morales experimentados por la actora, y que por tanto en la sentencia no existe una condena en ese sentido. El 10 de julio de 2013 se consignó el monto demandado por daño patrimonial. El 15 de julio de 2013, el Tribunal tuvo por consignado dicho monto.

6.3 En año 1999, Bosques Arauco S.A., hoy Forestal Arauco S.A., fue notificada de una demanda reivindicatoria

interpuesta por doña Silvia Aurora Escalona Fernández, por don Nazario Israel Escalona Fernández y por don Carlos Alfonso Escalona Fernández, quienes demandan la reivindicación de parte o retazo ascendente a 426,93 hectáreas de un inmueble rústico de mayor extensión, denominado Cerro Alto y Las Ánimas, ubicado en la comuna de Los Álamos, de una superficie de 505,27 hectáreas, reservándose para la etapa de cumplimiento del fallo la discusión sobre las eventuales indemnizaciones por deterioros y frutos, solicitando en definitiva que se declare que ellos son los exclusivos dueños del predio denominado Cerro Alto y las Ánimas en toda su extensión y, en subsidio, en la zona que el Tribunal determine. Dicha demanda fue interpuesta ante el Juzgado de Letras de Lebu, Rol C-16.073-1999. Oportunamente la demandada contestó señalando que no eran efectivos los hechos expuestos en la demanda, y que la actora sólo tenía derechos y acciones en un predio de una superficie de cuarenta cuadras, siendo Bosques Arauco S.A. el dueño exclusivo del predio denominado Cuyinco Alto, el cual comprende los sectores denominados Cerro Alto y Cuyinco de una superficie total de 4.800 hectáreas. Con fecha 29 de abril de 2013, se dictó sentencia de primera instancia que rechazó íntegramente la demanda. Con fecha 21 de junio de 2013 la parte demandante impugnó la sentencia de primera instancia mediante la interposición de un recurso de casación en la forma y de apelación. Actualmente ambos recursos se encuentran con sus autos en relación desde el 11 de octubre de 2013 en la Corte de Apelaciones de Concepción. Corte Rol N° 1.229-2013.

6.4 En el año 1997, Bosques Arauco S.A., hoy Forestal Arauco S.A., fue notificada de una demanda de acción de precario interpuesta por don José Miguel González San Martín, quien en su calidad de comunero y titular de acciones y derechos sobre el predio denominado Cuyinco, ubicado en la comuna de Los Álamos, de una superficie de 1.250 hectáreas, atribuyéndole a Bosques Arauco S.A. la calidad de mero tenedor del referido inmueble, solicita que se condene a esta última a restituir el predio. Bosques Arauco S.A. contestó la demanda pidiendo su completo rechazo, habida consideración a que es dueña exclusiva y poseedora inscrita del predio Cuyinco Alto, en cuyo interior se encuentran los sectores denominados Cuyinco y Cerro Alto, habiendo adquirido el predio mediante compraventa en la cual el propio actor fue uno de los vendedores. Dicha demanda fue interpuesta ante el Juzgado de Letras de Lebu, Rol C-14.791-1997. Con fecha 29 de abril de 2013, se dictó sentencia de primera instancia que rechazó íntegramente la demanda. La parte demandante apeló de la sentencia de primera instancia, ingresando ésta a la Corte de Apelaciones de Concepción con fecha 16 de agosto de 2013. Actualmente la apelación se encuentra con sus autos en relación desde el 23 de octubre de 2013. Corte Rol N° 1.142-2013.

6.5 Con fecha 4 de septiembre de 2013, se notificó a don Rigoberto Rojo Rojas en representación de Forestal Arauco S.A. una demanda civil de indemnización de perjuicios por supuesta responsabilidad extracontractual, interpuesta por don José René Campos Castillo, doña Guadalupe del Carmen Gallardo Rivas, don Iván Patricio Campos Gallardo, doña Elizabeth del Carmen Campos Gallardo, don Remigio Pedreros Catril, doña Rosa Eudolia García Díaz, don Edgardo Remigios Pedreros García, doña Marianela Judelina Pedreros García, don Jorge Antonio Petit-Laurent Pries, doña Ida Haydeé Sáez Arriagada, don Jaime Antonio Petit-Laurent Sáez y don Víctor Mauricio Petit-Lauren Sáez, en contra de Empresa de Transportes y Servicios Forestales Trayenko Ltda. y en contra de Forestal Arauco S.A., con el objeto que éstas sean condenadas solidaria o conjuntamente o por partes iguales o en la proporción que el Tribunal fije o determine, o en subsidio sea condenada únicamente esta última, a pago por concepto de daño moral a los familiares individualizados en la demanda y en la forma indicada en ésta, de don Víctor Campos Gallardo, de don Danilo Pedreros García y de don Emilio Joaquín Petit-Laurent Sáez, conductor y ocupantes del camión que habría volcado, según los actores, por una falla mecánica, entre otras razones, resultando los tres fallecidos a consecuencia del accidente de tránsito ocurrido el día 10 de

septiembre de 2009, en el cruce Curaquilla, comuna de Arauco.

Dicha demanda fue interpuesta ante el Juzgado de Letras de Arauco, Rol C-371-2013. Forestal Arauco S.A. compareció en el juicio interponiendo en forma principal, incidente de nulidad de todo lo obrado, y en subsidio excepción dilatoria conforme al numeral 6 del artículo 303 del Código de Procedimiento Civil. El Tribunal ordenó dar tramitación a ambos incidentes, suspendiendo entretanto el procedimiento y recibiendo a prueba el primero de ellos. Forestal Arauco S.A. interpuso recurso de reposición con apelación en subsidio respecto de la interlocutoria de prueba. Paralelamente, el demandado principal contestó derechamente la demanda. Pendiente de resolver incidente.

6.6 Con fecha 8 de octubre de 2013, don Rigoberto Rojo Rojas fue notificado en representación de Bosques Arauco S.A., hoy Forestal Arauco S.A., de una demanda civil declarativa interpuesta por don Manuel Antonio Fren Casanova, quien solicita que se declare que los predios Cuyinco y Cuyinco Alto son dos inmuebles diferentes y que en razón de ello se cancele la inscripción de dominio a nombre de Bosques Arauco S.A., de fojas 266 número 290 del Registro de Propiedades del Conservador de Bienes Raíces de Lebu correspondiente al año 1998, en todo lo que excedería del predio Cuyinco Alto, fundado en que, según el demandante, Bosques Arauco S.A. entendería erradamente que el predio de su propiedad Cuyinco Alto, de 4.600 hectáreas, comprendería también el predio denominado Cuyinco, que sería supuestamente de propiedad del demandante. Actualmente está corriendo el plazo para contestar la demanda.

7. Inversiones Arauco Internacional Ltda.:

7.1 Con fecha 5 de mayo de 2011, el Servicio de Impuestos Internos (SII) emitió las Liquidaciones N° 7 y 8, a la subsidiaria Inversiones Arauco Internacional Ltda., objetando la razonabilidad y necesidad que un pago de compensación efectuado por la Sociedad en el marco de la asociación y participación en Forestal Cono Sur S.A. de Uruguay, sea considerado como un gasto necesario.

El 4 de mayo de 2012, la Sociedad dedujo Reclamo contra las Liquidaciones N° 7 y 8, ya mencionadas, ante el Tribunal Tributario. El fiscalizador ya emitió su informe. Causa pendiente.

8. Arauco do Brasil S.A.:

El 8 de noviembre de 2012, las autoridades fiscales brasileñas emitieron una Notificación de Infracción contra una de nuestras subsidiarias brasileñas, 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 11 de diciembre de 2012, Arauco do Brasil presentó un recurso para revocar la Notificación de infracción ante el Tribunal del Servicio de Impuestos de Brasil, primer nivel administrativo. A la fecha de este informe, el juicio en relación con esta objeción sigue pendiente. 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. Sin embargo, en caso contrario, es posible que se genere una obligación por los montos antes señalados, más intereses y multas hasta la fecha del pago respectivo.

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

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

1. Cargos formulados por la Aduana de Valparaíso

1.1 El primer caso (TLCCH COREA) consiste en tres (3) cargos (N° 920910 a 920912, ambos inclusive). Los motivos de los mismos se pueden resumir del siguiente modo:

El certificado de origen sería incompleto, toda vez que - en el campo 10 – se omitió ajustarse a lo siguiente: "… cuando las mercancías amparadas por un certificado son facturadas por un tercer país no parte, debe señalarse dicha circunstancia en el mismo, señalando el nombre de la empresa que factura y domicilio de la misma."

La suma total que la Aduana estima dejó de percibir, por concepto de tributos (IVA y derechos), alcanza a MUS$3.397.

Estos tres casos, al igual que los indicados precedentemente, fueron fallados en primera instancia, confirmando los cargos, pero sin ocuparse de las alegaciones o defensas esgrimidos. Apelados, el Director Nacional de Aduanas dejó sin efecto los cargos mediante sentencia de fecha 12 de abril de 2013.

1.2 El segundo caso (TLCCH-USA) consiste en siete cargos (N°920757 al 920763, ambos inclusive). Las observaciones formales en ellos contenidos se pueden resumir del siguiente modo:

a) Que al indicarse en el Certificado de Origen – emitido y suscrito por el importador – que el producto es "desconocido", éste debió hacerse sobre la base de dos antecedentes copulativos, a saber: (i) un certificado de origen firmado por el productor "con la información que se contendrá en un oficio" y, además (ii) el conocimiento del importador de que la mercancía califica como originaria de la otra parte (USA, en este caso);

b) Que quien firma el certificado de origen por el importador, carecería de facultad legal para hacerlo; y

c) Que la factura del proveedor extranjero está extendida en un tercer Estado.

La suma total que la Aduana estima dejó de percibir, por concepto de tributos (IVA y derechos) alcanza a US$6.889.716,57.

Estos cargos fueron debidamente reclamados ante la Dirección Regional de la Aduana de Valparaíso, con fecha 15.12.2009, y siguieron su tramitación hasta la dictación de las respectivas sentencias de primera instancia. Estas sentencias confirmaron los cargos, sin asumir todas las alegaciones y defensas hechas valer.

Tales fallos fueron apelados oportunamente, para ante el Director Nacional de Aduanas, estando pendiente su resolución al respecto.

Es importante señalar que la sentencia de primer grado pasó por alto que, con anterioridad, el Director Nacional de Aduanas había dictado fallos confirmatorios de los librados, a su vez, por la Aduana de San Antonio, que hicieron lugar a los reclamos deducidos, dejando sin efecto los cargos respectivos. Estos cargos y reclamos eran esencialmente idénticos a los que formuló la Aduana de Valparaíso y no se divisaba razón alguna para que no se siguiera con la línea de la jurisprudencia ya establecida por el Director Nacional.

En opinión de los abogados de la afiliada Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., lo razonable sería esperar que las sentencias de segunda instancia acogieran las apelaciones deducidas.

2. Indemnización de perjuicios

2.1 La Sociedad Molinera del Sur S.A. y la Sociedad Induservcom Ltda., ambas de la ciudad de Puerto Montt, demandaron a Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., en mayo de 2009, alegando eventuales daños de carácter ambiental en su propiedad ubicada en la costanera de la ciudad de Puerto Montt y que provendrían de filtraciones de combustibles de la antigua planta que Copec poseía en dicha ciudad. La cuantía no está definida. Concluyeron los periodos de discusión y prueba, restando solamente un informe de peritos para que se dicte sentencia de primera instancia. Los asesores legales estiman que Copec puede defenderse con buenas probabilidades de excluir su responsabilidad.

2.2 Demanda de indemnización de perjuicios presentada ante el 3° Juzgado de Policía Local de Santiago por supuesta infracción a los derechos del consumidor, presentada por doña Miriam Ross Pinto, quien sufrió un asalto en la estación de servicios ubicada en San Pablo esquina Cueto, en donde sufrió el robo de su vehículo y fue atropellada por los delincuentes. Demanda la suma total de M$800.000, por concepto de daños patrimoniales directos y daños morales. Se llevó a efecto el comparendo de contestación, conciliación y prueba. Existen seguros comprometidos.

2.3 Demanda de indemnización de perjuicios: un grupo de mitilicultores demandaron en Puerto Montt a la Compañía la indemnización de los perjuicios que señalan haber tenido producto del derrame de combustible ocurrido en la Planta Pureo en Calbuco. La cuantía total de la demanda asciende a M$830.200.

Posteriormente, se presentó una segunda demanda por M$1.501.701, por concepto de daño emergente, lucro cesante y daño moral, caratulada “Martínez con Copec”. Esta última se acumuló a la primera. Actualmente la causa se encuentra en apelación de las excepciones dilatorias acogidas parcialmente. Existen seguros comprometidos.

La contingencia es probable, pero con montos muy inferiores a los demandados.

2.4 Un ex contratista, Víctor de la Cruz Pérez León, nos notificó de una demanda seguida ante el 3° Juzgado Civil de Antofagasta, por supuesto incumplimiento de contrato, reclamando perjuicios por un monto total entre daño emergente, lucro cesante y daño moral de M$400.000.- Se alegó la incompetencia del Tribunal, la

que fue acogida, en primera instancia, y luego revocada por la Corte de Antofagasta. La posibilidad de contingencia es remota.

3. Juicios Laborales

3.1 Se han presentado demandas laborales en contra de la Compañía en los cuales se plantea una supuesta responsabilidad solidaria y/ó subsidiaria, conforme a los términos de la legislación sobre subcontratación (Art.183 y siguientes del Código del Trabajo).

El monto demandado es difícil de cuantificar, pero ascendería aproximadamente a M$10.000.

La Compañía ha planteado su defensa argumentando que oportunamente ha solicitado Certificados de la Inspección del Trabajo sobre el cumplimiento de leyes laborales y provisionales, por parte de sus contratistas, los que normalmente están al día en esta materia.

En atención a lo resuelto anteriormente por los tribunales en esta materia, la probabilidad de contingencia es remota.

Por otra parte un trabajador de la afiliada ArcoPrime Ltda demandó ante el Segundo Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago, conjuntamente a Copec y ArcoPrime la suma de M$100.000 por el daño moral padecido por un accidente del trabajo que habría ocurrido el 16 de abril de 2011. Existen seguros comprometidos. La contingencia es razonablemente posible pero por montos inferiores a los demandados.

4. 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:

La SEREMI del Medio Ambiente de la Región de Los Lagos, en coordinación con los servicios públicos, resolvió realizar una evaluación ambiental para establecer los riesgos potenciales asociados al derrame.

Como parte de la evaluación se llevó a cabo un programa de muestreo, realizado en marzo de este año, de los diferentes componentes ambientales (agua superficial, subterránea, sedimentos, suelo y moluscos), bajo un protocolo definido por la autoridad. Los resultados se compararon con estándares internacionales de referencia o con valores establecidos especialmente para este caso.

Como referencia, se utilizaron los estándares Canadiense y de la Unión Europea.

De las muestras de suelo, aguas subterráneas, sedimentos y aguas superficiales, analizadas y comparadas con valores de referencia, se puede indicar que los resultados señalan que todas las concentraciones se encuentran por debajo del límite de detección y por debajo de los valores de referencia. Por tanto, es posible señalar que NO se evidencian compuestos de hidrocarburos por sobre los valores de referencia.

Que, para la caso de las muestras de moluscos, ninguna de las muestras supera el valor establecido en el

reglamento de la Unión Europea, que fija el límite máximo de concentración de este compuesto en 6[ug/kg], siendo la máxima concentración detectada en la zona de 2,1[ug/kg].

Por otro lado, los resultados de laboratorio muestran presencia de orgánicos en el rango Diesel (DRO) en los tejidos de moluscos (choritos), analizados tanto en el área de la poza Pureo como en un área lejana. El reporte indica que estos compuestos orgánicos no son derivados de petróleo, de acuerdo a los cromatogramas, por lo tanto el resultado es un falso positivo que se debe a la interferencia de los lípidos propios de los moluscos que generan una respuesta cromatográmica.

Para conocer el comportamiento de un derrame de 3000 litros de diesel directo al agua, se efectuó un análisis de prisma de mareas, que dio por resultado que al cabo de una semana el agua de la Poza se ha renovado completamente debido a los ciclos de mareas, demostrando que el contenido de diesel habría disminuido en un 98%. El valor estimado de 0.02mg/L de diesel es inferior al estándar de referencia (British Columbia), cuyo valor guía es de 5mg/L.

En definitiva, de acuerdo a los resultados obtenidos de la evaluación de riesgo, el riesgo estimado de desarrollo de efectos a la salud humana no excede los niveles considerados aceptables.

Este derrame dio origen a investigaciones de diferentes servicios públicos, los cuales se detallan a continuación, indicando el estado de cada una de ellas:

4.1 Superintendencia de Electricidad y Combustibles ”SEC“.

Por Resolución de fecha 2 de noviembre de 2011, se multó a la Compañía con 600 UTA, sanción que fue objeto de un recurso de reposición ante la SEC, quien lo acogió parcialmente rebajando la multa a 500 UTA. Se presentó un recurso de reclamación ante la Corte de Apelaciones de Santiago que se encuentra pendiente.

4.2 Servicio Agrícola y Ganadero ”SAG“.

Por Resolución de fecha 5 de enero de 2012, se multó a la Compañía con 75 UTM, equivalente a M$ 2.977, sanción de la que se recurrió de revisión ante el Director Nacional del SAG, el que aún no ha sido resuelto.

4.3 Servicio Nacional de Salud.

Existe sumario administrativo cuya resolución fue prohibir la extracción de recursos hidrológicos desde la Laguna Poza Pureo y fueron remitidos los antecedentes a la COEVA. Se encuentra pendiente el Recurso de reconsideración presentado por COPEC. Entretanto se dejó sin efecto la prohibición que afectaba a la poza Pureo.

4.4 Comisión de Evaluación Ambiental (COEVA).

Mediante Resoluciones Exentas N° 469, 470 y 471, la COEVA multó a COPEC conforme a las sanciones la Superintendencia de Servicios Sanitarios 500 UTM, por la DIRECTEMAR de Puerto Montt 500 UTM y por la Dirección General de Aguas 125 UTM. Se presentaron recursos de reposición administrativa solicitando que se

abra un procedimiento sancionatorio, los que no fueron acogidos por la COEVA con fecha 3 de abril de 2013. Copec presentó tres reclamos judiciales en juicio sumario, en contra de las resoluciones de la COEVA.

5. Multas SEC

Existen otras diversas multas aplicadas por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, por un valor aproximado de M$ 80.000. La contingencia es probable.

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.

CAUCION	OPERACIÓN QUE LA GENERO	MONTO M$	NOMBRE OTORGANTE	RELACIÓN
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	408	ANDRES CARLOS APEY VALENZUELA E/S E.I.R.L.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	394	COM. BASCUR MORENO LTDA.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	382	KLEINSTEUBER ORMEÑO Y COMPAÑÍA LTDA.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	376	COMERCIAL VARELA Y CIA. LIMITADA	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	323	COMERCIAL CAUTIN LIMITADA	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	321	DANIEL VILLAR Y CIA. LTDA.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	318	MUÑOZ Y DIMTER LTDA.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	307	HENRIQUEZ MAGGIOLO ANGELA MARIA A.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	252	COMBUSTIBLES LOS HORCONES LTDA.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	245	COMERCIAL NAVEA Y SALINAS LTDA.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	212	COMERICIAL BELDUE LTDA.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	208	HARAMBOUR Y CIA. LTDA.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	199	ALFONSO NEUMANN E HIJOS LTDA.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	198	RIQUELME HERRERA MARIA DELFINA	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	187	DE LA PAZ MERINO LIMITADA	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	170	EDO. ESPINOZA ORELLANA DIST. DE COMB. E.R.I.L.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	167	SUSANA STEINBRECHER FLORES	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	154	COMERCIAL ANACONDA LIMITADA	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	153	COMERCIAL DORAL LTDA.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	152	JORGE VILLAGRA CARDENAS	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	149	CARMEN LIA VILLALOBOS	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	149	PEDRO MANQUILEF	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	145	DAVCOM E.I.R.L.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONCESION	140	COMERCIAL MILIALT LTDA.	CONCESIONARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	1.228	SOCIEDAD COMERCIAL LEPE Y ALAMO LTDA	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	1.204	E/S VEGA ARTUS LTDA.	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	752	COMERCIAL SANTA MARTA LIMITADA	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	752	PATRICIO GHIARDO JEREZ	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	642	DINO PEIRANO Y CIA LTDA.	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	597	DISTRIBUIDORA DE COMBUSTIBLES COKE LTDA.	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	562	COMERCIAL DE PABLO Y MARIN LTDA.	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	518	RAMIS Y RAMIS LTDA.	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	506	COMBUSTIBLES LEPE Y ALAMO LIMITADA	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	501	AUTOMOTRIZ Y COM. LONCOMILLA LTDA.	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	501	COMERCIALIZADORA LONCOMILLA LTDA.	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	476	MARTINEZ RASSE Y CIA LTDA.	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	475	COMERCIAL Y DIST. LOS LIRIOS LTDA.	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	475	INVERSIONES Y COMERCIAL LIRAY LTDA.	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	447	JAIME SOTOMAYOR SAMITH Y CIA LTDA.	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	434	ROSENBERG Y SEPULVEDA LTDA.	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	430	ADMINISTRADORA DE E/S AUTONOMA LIMITADA	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	419	DELAC S.A	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	410	COMERCIAL F Y H LIMITADA	CONSIGNATARIO
HIPOTECA	CONTRATO DE CONSIGNACION	408	COMERCIAL Y DIST. DEL NORTE LTDA.	CONSIGNATARIO

CAUCION	OPERACIÓN QUE LA GENERO	MONTO M$	NOMBRE OTORGANTE	RELACIÓN
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMBUSTIBLE	714	DISTRIBUIDORA DE COM. LTDA.	CLIENTE
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMBUSTIBLE	647	LEPE Y ALAMO LTDA.	CLIENTE
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMBUSTIBLE	643	SOTALCO II LTDA.	CLIENTE
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMBUSTIBLE	499	TRANSPORTES MARITIMOS KOCHIFAS S.A.	CLIENTE
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMBUSTIBLE	158	TRANSPORTES CAMINO SAN LUIS	CLIENTE
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMBUSTIBLE	115	ÑANDU TUR S.A.	CLIENTE
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMBUSTIBLE	99	ASOC. GREM BUSES INTERCOMUNAL	CLIENTE
PRENDA	CONTRATO SUMINISTRO COMBUSTIBLE	126	JULIA SALAZAR CRANE	CLIENTE
PRENDA	CONTRATO SUMINISTRO COMBUSTIBLE	126	SANDRA FUENTES SALAZAR	CLIENTE

Garantías Otorgadas

Celulosa Arauco y Constitución S.A.

A la fecha de los presentes estados financieros, la afiliada indirecta Arauco mantiene aproximadamente MMUS$92 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 septiembre de 2013 existen activos comprometidos por MMUS$923. 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$454.000.000 y del Finnvera Guaranteed Facility Agreement por la suma de MUS$900.000.

A continuación se presenta el detalle de las principales garantías directas e indirectas otorgadas por Arauco:

Afiliada que Informa	Tipo de Garantía	Activo comprometido	Moneda origen	MUS$	Acreedor de la Garantía
Arauco Forest do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	392	Banco Itaú BBA S.A.
Arauco Forest do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	152	Banco Itaú BBA S.A.
Arauco Forest do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	430	Banco Itaú BBA S.A.
Arauco Forest do Brasil S.A.	Garantía	-	Dólares	4.038	Banco Votorantim S.A.
Arauco Forest do Brasil S.A.	Hipoteca Industrial planta de Jaguariavia de ADB	-	Dólares	68.750	BNDES
Arauco Forest do Brasil S.A.	Aval de Arauco do Brasil	-	Dólares	3.139	Banco HSBC Bank Brasil S.A.
Arauco Forest do Brasil S.A.	Aval de Arauco do Brasil	-	Dólares	1.345	Banco HSBC Bank Brasil S.A.
Arauco Forest do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	105	Banco Itaú BBA S.A.
Arauco Forest do Brasil S.A.	Aval de Arauco do Brasil	-	Dólares	2.691	Banco Santander S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	479	Banco Alfa S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	424	Banco Alfa S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	630	Banco Votorantim S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	239	Banco Votorantim S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	575	Banco Bradesco S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	198	Banco HSBC Bank Brasil S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	255	Banco Itaú BBA S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	138	Banco Itaú BBA S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	1.309	Banco Itaú BBA S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	664	Banco do Brasil S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	294	Banco Votorantim S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	573	Banco ABC Brasil S.A.
Arauco Forestal Arapoti S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	3.684	Banco Bradesco S.A.
Arauco Bioenergía	Boleta de garantía	-	Pesos chilenos	893	Minera Escondida Ltda.
Arauco Bioenergía	Boleta de garantía	-	Pesos chilenos	223	Minera Spence S.A.
		Total		**91.620**	

INDIRECTAS

Afiliada que Informa	Tipo de Garantía	Activo comprometido	Moneda origen	MUS$	Acreedor de la Garantía
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Caución no solidaria y acumulada	-	Dólares	652.574	Negocios conjuntos - Uruguay
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Garantía Plena	-	Dólares	270.000	Alto Paraná (tenedores bonos 144 A)
		Total		**922.574**	

Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.

La afiliada indirecta Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A. 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$51.830.

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

En octubre de 2012, la afiliada indirecta Minera Camino Nevado Limitada, completó el proceso de constitución de garantías del Contrato de Financiamiento celebrado por la asociada Mina Invierno S.A. (antes Sociedad Minera Isla Riesco S.A.) con el Banco Itaú Chile en su calidad de Banco Agente y los bancos BCI y BICE en su calidad de Acreedores Partícipes. Con ello, entregó en prenda los siguientes activos:

1.- Créditos subordinados de Mina Invierno S.A. y Forestal y Ganadera Estancia Invierno S.A. en favor de Minera Camino Nevado Ltda. (Monto activo comprometido, MUS$45.065).

2.- Acciones de Mina Invierno S.A. y Forestal y Ganadera Estancia Invierno S.A. de Minera Camino Nevado Ltda. (monto activo comprometido, MUS$73).

3.- Acciones de Inversiones Laguna Blanca S.A. de propiedad de Minera Camino Nevado Ltda. (monto activo comprometido, MUS$47.306).

4.- Derechos sociales de sociedades limitadas de servicio (Equipos Mineros Río Grande Limitada, Portuaria Otway Limitada., Eléctrica Río Pérez Limitada, Rentas y Construcciones Fitz Roy Limitada y Transportes Río Verde Limitada) en lo que respecta al porcentaje que tiene Minera Camino Nevado en cada una de ellas (monto activo comprometido, US$100 en cada una).

A la fecha de cierre, 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 será necesario para liquidar la obligación y se puede estimar en forma fiable el importe de la misma.

	Corrientes		No Corrientes	
Clases de provisiones	**30.09.2013** MUS$	**31.12.2012** MUS$	**30.09.2013** MUS$	**31.12.2012** MUS$
Provisión por garantía	0	0	0	0
Provisión por reclamaciones legales	9.516	9.506	8.479	4.671
Provisión por contratos onerosos	0	0	0	0
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	10.190	11.707
Participación de utilidades y bonos	1.442	1.558	0	0
Otras provisiones	3.929	3.267	14.862	9.918
Total	**14.887**	**14.331**	**33.531**	**26.296**

Movimiento de provisiones MUS$	Provisión por garantía	Provisión por reclamaciones legales	Provisión por contratos onerosos	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	Participación de utilidades y bonos	Otras provisiones	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2013	**0**	**14.177**	**0**	**11.707**	**1.558**	**13.185**	**40.627**
Movimiento en Provisiones:							
Incremento (disminución) en provisiones existentes	0	(38)	0	(1.357)	(43)	(783)	(2.221)
Provisión por contratos onerosos corriente	0	8.754	0	0	0	0	8.754
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	(2.655)	0	372	0	0	(2.283)
Reverso de provisión no utilizada	0	0	0	0	0	0	0
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) de cambio en tasa de descuento	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia Tipo de Cambio	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en cambio de moneda extranjera	0	(2.223)	0	0	0	(50)	(2.273)
Provisiones adicionales	0	0	0	0	0	0	0
Otros incrementos (disminuciones)	0	(20)	0	(532)	(73)	6.439	5.814
Cambios en Provisiones, total	**0**	**3.818**	**0**	**(1.517)**	**(116)**	**5.606**	**7.791**
Provisión total, saldo final al 30 de septiembre de 2013	**0**	**17.995**	**0**	**10.190**	**1.442**	**18.791**	**48.418**

Movimiento de provisiones MUS$	Provisión por garantía	Provisión por reclamaciones legales	Provisión por contratos onerosos	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	Participación de utilidades y bonos	Otras provisiones	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2012	**0**	**15.772**	**0**	**11.110**	**1.070**	**11.184**	**39.136**
Movimiento en Provisiones:							
Incremento (disminución) en provisiones existentes	0	(98)	0	(332)	401	(4.149)	(4.178)
Provisión por contratos onerosos corriente	0	2.604	0	0	0	0	2.604
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	(1.098)	0	26	0	(202)	(1.274)
Reverso de provisión no utilizada	0	0	0	0	0	0	0
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) de cambio en tasa de descuento	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia Tipo de Cambio	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en cambio de moneda extranjera	0	(1.475)	0	880	0	139	(456)
Provisiones adicionales	0	0	0	0	0	74	74
Otros incrementos (disminuciones)	0	(1.528)	0	23	87	6.139	4.721
Cambios en Provisiones, total	**0**	**(1.595)**	**0**	**597**	**488**	**2.001**	**1.491**
Provisión total, saldo final al 31 de diciembre 2012	**0**	**14.177**	**0**	**11.707**	**1.558**	**13.185**	**40.627**

La provisión por reclamaciones legales corresponde principalmente a juicios laborales y tributarios y el plazo de pago es indeterminado.

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 y estaciones de servicio instaladas en propiedad de terceros. El plazo de pago es indeterminado.

NOTA 18. OBLIGACIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

Beneficios por Terminación	**30.09.2013** MUS$	**31.12.2012** MUS$
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, Corriente	6.791	6.070
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, No Corriente	88.105	89.969
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, Total	**94.896**	**96.039**

Los importes reconocidos en el balance se han determinado como sigue:	**30.09.2013** MUS$	**31.12.2012** MUS$
Valor actual de las obligaciones financiadas	94.896	96.039
Pérdidas actuariales no reconocidas	0	0
Costo por servicios pasados no reconocido	0	0
Total obligaciones por beneficios post - empleo	**94.896**	**96.039**

El movimiento de la obligación para prestaciones definidas ha sido el siguiente:	**30.09.2013** MUS$	**31.12.2012** MUS$
Saldo inicial	96.039	80.669
Costo de los servicios corrientes	5.221	11.804
Costo por intereses	2.629	2.724
Aportes de los partícipes del plan	0	0
Ganancias / (Pérdidas) actuariales	3.524	4.000
Beneficios pagados	(8.151)	(8.682)
Reducciones	0	(90)
Liquidaciones	0	0
Aumento (disminución) por cambios en la moneda extranjera	(4.366)	5.614
Saldo final	**94.896**	**96.039**

Los importes reconocidos en el estado de resultados han sido los siguientes:	**30.09.2013** MUS$	**31.12.2012** MUS$
Costo del servicio corriente	5.221	11.804
Costo por intereses	2.629	2.724
Costo de los servicios pasados	0	0
Pérdidas por reducciones del plan	0	0
Total (incluido en gastos de personal)	**7.850**	**14.528**

Corresponden 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.

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 tasas de rotación de personal son determinadas por los actuarios en base a las realidades de cada negocio.

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 en el ejercicio en que ocurren.

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

NOTA 19. INVERSIONES EN AFILIADAS Y ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL *MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN*

Las participaciones del Grupo AntarChile en sus principales asociadas, son:

Al 30 de septiembre de 2013

Rut	Nombre	País Constitución	Moneda Funcional	Costo de Inversión en Asociadas MUS$	Resultados MUS$	Porcentaje de Participación %
0-E	Grupo Uruguay	Uruguay	Dólar	691.126	1.039	50,0000
96.722.460-K	Metrogas S.A.	Chile	Peso	246.664	76.431	39,8297
0-E	Vale do Corisco S.A.(ex Centaurus Holding Brasil)	Brasil	Real	195.055	7.648	43,0500
96.635.700-2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	Dólar	158.755	13.088	25,0000
96.893.820-7	Corpesca S.A.	Chile	Dólar	136.025	3.637	30,6400
82.777.100-7	Puertos y Logística S.A.	Chile	Dólar	74.376	1.632	23,1588
91.643.000-0	Empresa Pesquera Eperva S.A.	Chile	Dólar	52.081	156	18,3582
96.785.680-0	Inversiones Puerto Coronel S.A.	Chile	Dólar	37.340	155	50,0000
70.037.855-0	Inversiones Laguna Blanca S.A	Chile	Dólar	32.240	(3.570)	50,0000
0-E	Stora Enso Arapoti Industria de Papel S.A.	Brasil	Dólar	31.201	731	20,0000
96.636.520-K	Gases y Graneles Líquidos S.A.	Chile	Peso	27.060	13.676	29,0000
99.500.140-3	Eka Chile S.A.	Chile	Peso	22.833	979	50,0000
96.942.120-8	AIR BP Copec S.A.	Chile	Peso	5.923	602	50,0000
76.307.309-2	Naviera Los Inmigrantes S.A.	Chile	Peso	5.209	84	50,0000
0-E	Unillin Arauco Pisos Ltda.	Brasil	Real	4.675	(536)	49,9890
0-E	Montagas S.A. ESP	Colombia	Pesos colombianos	3.666	896	33,3330
76.384.550-8	Sociedad Nacional Marítima S.A.	Chile	Dólar	3.182	(3.569)	30,0000
82.040.600-1	Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	Chile	Peso	2.390	(229)	33,3333
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Peso	2.192	(120)	40,0000
76.122.974-5	Algae Fuels S.A.	Chile	Peso	1.177	1.283	25,0000
96.953.090-2	Boat Parking S.A.	Chile	Peso	1.169	(12)	21,3600
0-E	Energas S.A. ESP	Colombia	Pesos colombianos	944	17	27,7000
0-E	PGN Gasur S.A.C	Colombia	Pesos colombianos	745	43	25,0000
0-E	PGN Gasnorte S.A.C	Colombia	Pesos colombianos	737	123	25,0000
76.077.468-5	Consorcio Tecnológico Bionercel S.A.	Chile	Peso	400	(20)	20,0000
92.387.000-8	Pesquera Landes S.A.	Chile	Peso	326	0	20,0000
76.659.730-0	Elemental S.A.	Chile	Peso	274	(32)	40,0000
76.743.130-9	Genómica Forestal S.A.	Chile	Peso	57	(5)	25,0000
96.503.520-6	Comercial Anigsa Ltda.	Chile	Peso	42	3	5,0000
76.456.800-1	Mina Invierno S.A.	Chile	Dólar	35	(14)	0,1000
0-E	Gas Mocoa S.A. ESP	Colombia	Pesos colombianos	30	0	33,3330
76.242.018-K	Forestal y Ganadera Estancia Invierno S.A.	Chile	Peso	8	(1)	14,3890
76.037.858-5	Producción y servicios Mineros Ltda.	Chile	Peso	6	7	0,0100
86.370.800-1	Sigma Servicios Informáticos S.A.	Chile	Peso	1	(1.947)	30,0000
0-E	Peruana de Gas S.A.	Perú	Nuevo sol	0	0	50,0000
87.635.000-9	Sociedad Edificio Don Crescente Ltda.	Chile	Peso	0	0	50,0000
0-E	Novo Oeste Gestao de Ativos Florestais S.A.	Brasil	Real	0	(6.171)	48,9999
96.919.150-4	Minera Invierno S.A.	Chile	Peso	-1	(14)	0,0100
76.037.869-0	Equipos Mineros Río Grande Ltda.	Chile	Peso	-6	(3)	0,0100
	TOTAL			**1.737.937**	**105.987**	

Al 31 de diciembre de 2012

Rut	Nombre	País Constitución	Moneda Funcional	Costo de Inversión en Asociadas MUS$	Resultados MUS$	Porcentaje de Participación %
0-E	Grupo Uruguay (*)	Uruguay	Dólar	666.036	(4.679)	50,0000
96.722.460-K	Metrogas S.A.	Chile	Peso	276.574	71.326	39,8297
0-E	Vale do Corisco S.A.(ex Centaurus Holding Brasil)	Brasil	Real	211.881	11.359	43,0500
96.635.700-2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	Dólar	142.252	4.594	25,0000
96.893.820-7	Corpesca S.A.	Chile	Dólar	136.901	(512)	30,6400
82.777.100-7	Puertos y Logística S.A.	Chile	Dólar	72.884	5.355	23,1588
91.643.000-0	Empresa Pesquera Eperva S.A.	Chile	Dólar	51.128	(650)	18,3582
0-E	Stora Enso Arapoti Industria de Papel S.A.	Brasil	Dólar	40.821	8.960	20,0000
96.785.680-0	Inversiones Puerto Coronel S.A.	Chile	Dólar	35.781	(813)	50,0000
96.636.520-K	Gases y Graneles Líquidos S.A.	Chile	Peso	25.080	10.569	29,0000
99.500.140-3	Eka Chile S.A.	Chile	Peso	23.310	1.457	50,0000
70.037.855-0	Inversiones Laguna Blanca S.A	Chile	Dólar	23.031	(7.012)	50,0000
0-E	Peruana de Gas S.A.	Perú	Nuevo sol	16.272	1.613	50,0000
76.384.550-8	Sociedad Nacional Marítima S.A.	Chile	Dólar	7.272	(136)	30,0000
0-E	Unilin	Brasil	Real	5.645	(471)	49,9890
96.942.120-8	AIR BP Copec S.A.	Chile	Peso	5.620	174	50,0000
0-E	Montagas S.A. esp	Colombia	Pesos colombianos	3.033	367	33,3330
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Peso	2.428	(123)	40,0000
82.040.600-1	Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	Chile	Peso	2.314	1.616	33,3333
96.953.090-2	Boat Parking S.A.	Chile	Peso	1.239	51	21,3600
76.122.974-5	Algae Fuels S.A.	Chile	Peso	1.128	(146)	25,0000
0-E	Energas S.A. ESP	Colombia	Pesos colombianos	1.015	10	27,7000
0-E	Consorcio Tecnológico Bionercel S.A.	Chile	Peso	326	(28)	20,0000
86.370.800-1	Sigma Servicios Informáticos S.A.	Chile	Peso	324	(1.417)	30,0000
92.387.000-8	Pesquera Landes S.A.	Chile	Peso	323	0	66,6300
76.659.730-0	Elemental S.A.	Chile	Peso	320	(7)	40,0000
76.743.130-9	Genómica Forestal S.A.	Chile	Peso	65	(3)	25,0000
96.503.520-6	Comercial Anigsa Ltda.	Chile	Peso	41	6	5,0000
0-E	Gas Mocoa S.A. ESP	Colombia	Pesos colombianos	32	0	33,3330
76.456.800-1	Minera Invierno S.A.	Chile	Dólar	21	(6)	0,1000
0	Forestal y Ganadera Estancia Invierno S.A.	Chile	Peso	9	0	14,3890
87.635.000-9	Sociedad Edificio Don Crescente Ltda.	Chile	Peso	0	0	50,0000
0-E	Novo Oeste Gestao de Ativos Floresrais S.A.	Brasil	Real	0	(6.135)	48,9999
	TOTAL			**1.753.106**	**95.319**	

El Grupo Uruguay comprende las sociedades Celulosa y Energía Punta Pereira S.A., Forestal Cono Sur S.A., Euforest S.A. y Zona Franca Punta Pereira S.A.

Información financiera resumida de Asociadas:

	30.09.2013		31.12.2012	
	Activos MUS$	**Pasivos** MUS$	**Activos** MUS$	**Pasivos** MUS$
Corrientes de Asociadas	1.832.259	1.849.853	2.102.230	1.940.729
No Corrientes de Asociadas	8.803.590	3.688.514	7.940.786	2.974.709
Total de Asociadas	**10.635.849**	**5.538.367**	**10.043.016**	**4.915.438**

	30.09.2013 MUS$	**30.09.2012** MUS$
Ingresos Ordinarios de Asociadas	3.602.389	3.425.888
Gastos Ordinarios de Asociadas	(3.287.816)	(3.275.973)
Ganancia (Pérdida) neta de Asociadas	**314.573**	**149.915**

Los Movimientos de inversiones en Asociadas

	30.09.2013 MUS$	**31.12.2012** MUS$
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación saldo inicial	**1.753.106**	**1.547.045**
Adiciones, inversiones en asociadas y negocios conjuntos	83.366	179.899
Desapropiaciones, inversiones en asociadas, negocios conjuntos	(55.000)	(6.630)
Minusvalía comprada inmediatamente reconocida	0	0
Utilidad por la incorporación de negocios conjuntos	0	0
Participación en ganancias (pérdida) Ordinaria asociadas	105.988	95.318
Participación en partidas de períodos anteriores	0	0
Dividendos recibidos	(122.103)	(78.952)
Deterioro de valor	0	0
Reversión de deterioro del valor	0	0
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(51.005)	6.301
Otro incremento (decremento)	26.345	9.224
Diferencias por tipo de cambio	(2.759)	901
Total cambios en inversiones en entidades asociadas	**(15.168)**	**206.061**
Saldo final	**1.737.937**	**1.753.106**

La información financiera de las principales afiliadas se presenta en la Nota Nº 29 (Segmentos).

Se incluyen en el Proceso de Consolidación las Subsidiarias informadas en cuadro anterior y la Sociedad Fondo de Inversión Bío Bío y su subsidiaria Forestal Río Grande S.A.

Las principales operaciones de compra y venta de participaciones y aumentos de capital relacionado con afiliadas son las siguientes:

Fusión de sociedades forestales

Desde hace varios años el funcionamiento de las subsidiarias forestales Forestal Celco S.A., Forestal Valdivia S.A. y Bosques Arauco S.A. se ha ido unificando a través de la homologación de procesos y servicios (planificación, recursos humanos, seguridad y salud ocupacional), profundizándose en virtud del proceso de certificación FSC y de la creación de la nueva gerencia de operaciones forestales.

Con el fin de seguir avanzando en la optimización de los procesos y la adopción de las mejores prácticas en las operaciones del Negocio Forestal, es que se integrarán dichas sociedades mediante un proceso paulatino de fusiones. Dicha tarea comenzó con la integración de las sociedades Bosques Arauco S.A. y Forestal Valdivia S.A., las que, previa aprobación de los respectivos accionistas, se fusionaron a partir del 1 de julio de 2013, operando bajo el nombre de Forestal Valdivia S.A.

Posteriormente se integrará la nueva Forestal Valdivia S.A. con Forestal Celco S.A., quedando la mayoría del patrimonio forestal de Arauco bajo una sola empresa. Esta Compañía tendrá tres centros de operación: Norte, Centro y Sur, equivalentes a lo que son actualmente Forestal Celco, Bosques Arauco y Forestal Valdivia.

Bosques Arauco S.A., la sociedad absorbida el 1 de julio de 2013, aportó sus activos y pasivos a valor libro.

En la misma fecha, Forestal Arauco S.A. fue dividida creando la sociedad Forestal Viñales S.A., empresa a la cual se le aportaron las acciones de Forestal Celco S.A. Esta operación, sin efecto en resultados, se llevó a cabo dentro del marco de reestructuración y fusión final de las sociedades forestales anteriormente mencionadas.

Al 1 de septiembre de 2013, Forestal Arauco S.A. absorbió a Forestal Valdivia S.A.

Las mencionadas fusiones no generaron efectos contables en los presentes estados financieros consolidados ya que se trataron como una reorganización de empresas bajo control común.

- Con fecha 29 de noviembre de 2011 se constituyó a través de la subsidiaria Arauco Wood Products, Inc, la sociedad Arauco Panels USA LLC. y a principios del 2012 se efectuó el pago de MUS$ 62.711, correspondiente a un 100% de participación. Posteriormente, con fecha 24 de enero de 2012, Arauco Panels USA LLC. pagó MUS$ 62.711 por una planta industrial que cuenta con una línea de producción de tableros MDF (médium density fiberboard) y HDF (high density fiberboard), una línea de producción de paneles PB (particle board o aglomerado), y dos líneas de melaminizados. Dicha planta se encuentra ubicada en Moncure, Estado de Carolina del Norte, Estados Unidos de América. Se determinó el valor de mercado de los activos netos adquiridos y en el cierre de junio 2012 se reconoció una ganancia en la operación de MUS$ 16.263.

- En los meses de enero, febrero y abril de 2012 se efectuaron pagos por aportes de capital por un total de MUS$13.492 a la sociedad Puertos y Logística S.A. (ex Puerto Lirquén S.A.). Dichos aportes implican que al cierre de los presentes estados financieros, Arauco tiene una participación de un 20,28 % y Empresas Copec S.A. de un 3,04% sobre el patrimonio de dicha sociedad.

- Arauco, a través de su subsidiaria canadiense Arauco Canadá Panels ULC, pago el día 24 de septiembre de

2012, el precio acordado de MUS$ 242.502 por la compra de la totalidad de acciones de la sociedad, también canadiense, denominada Flakeboard Company Limited, en adelante también “Flakeboard”, una de las principales empresas productoras de paneles de madera para muebles en Norteamérica.

Flakeboard es una empresa que, directamente y/o a través de subsidiarias, posee y opera 7 plantas de paneles, con una capacidad conjunta de producción de tableros MDF (médium density fiberboard) de 1,2 millones de m^3 anuales; una capacidad de producción de 1,1 millones de m^3 de paneles PB (particle board o aglomerado) anuales, y una capacidad de producción de 180.000 m^3 anuales de melaminizado.

El Grupo realizó el registro inicial de la adquisición de la sociedad Flakeboard Company Limited en base a la información disponible a la fecha, efectuando una determinación preliminar de la asignación de los valores razonables en la adquisición de esta Compañía. Al cierre de septiembre 2013, se han determinado los importes de activos adquiridos y pasivos asumidos, los que han implicado una re-expresión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 de acuerdo a lo requerido por IFRS.

Con fecha 1 de enero de 2013, la sociedad Arauco Panels Canada ULC se fusionó con su subsidiaria Flakeboard Company Ltd., no existiendo efecto en resultados producto de esta operación.

En abril de 2012, Centaurus Holding S.A., se fusionó con Florestal Vale Do Corisco S.A., siendo esta última entidad la continuadora. Posteriormente, en mayo de 2012, Klabin S.A., disminuyó su capital en Florestal Vale Do Corisco S.A., y como consecuencia de ello, Arauco Forest Brasil S.A., incrementó del 43% al 49% su participación en dicha sociedad.

Con fecha 14 de marzo de 2012, mediante boletín N°068 de la Bolsa de Valores de Colombia, fueron adjudicadas 55.948.159 acciones de Proenergía Internacional S.A. a Copec Investments Ltd., filial de Empresas Copec S.A., dentro de un nuevo proceso de oferta pública de adquisición de acciones. La operación significó una inversión de US$294 millones.

Como resultado de la mencionada adjudicación, Copec Investments Ltd. alcanza al 31 de diciembre 2012 una participación directa del 98,24% de las acciones de Proenergía Internacional S.A.

- Con fecha 02 de septiembre de 2011, la subsidiaria colombiana Organización Terpel S.A. suscribió un contrato de compraventa de acciones, sujeto a condición suspensiva, entre Organización Terpel Chile S.A. y Petrolera Nacional S.A. (subsidiarias que dicha sociedad tiene en Chile y Panamá, respectivamente) como vendedoras, y Organización Terpel S.A., como garante y Quiñenco S.A. (sociedad Chilena) como compradora, en virtud de la cual las vendedoras transfieren a la compradora el 100% de la propiedad de Petróleos Transandinos S.A. y Operaciones y Servicios Terpel Ltda., compañías que llevan a cabo el negocio de distribución de combustibles líquidos en Chile.

El valor de la transacción ascendería a US$320 millones, suma que sería ajustada según deuda y ajuste de capital de trabajo. El perfeccionamiento de este contrato está condicionado, entre otras cosas, a que la autoridad de libre competencia de Chile aprobará la transacción.

Con fecha 27 de abril de 2012, el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia de Chile (TDLC) rechazó la operación y recalcó que se mantiene vigente la obligación de Copec de desprenderse de Terpel Chile, para lo cual fijó un nuevo plazo de cinco meses.

Con fecha 02 de enero de 2013, la Corte Suprema acogió los recursos de reclamación presentados por Organización Terpel Chile, Enex, Petróleos Trasandinos y Quiñenco en contra de la sentencia dictada por el tribunal de Defensa de la Libre Competencia (TDLC), que había rechazado la adquisición por parte de Quiñenco de los activos de Petróleos Trasandinos S.A. (Petrans) y Operaciones y Servicios Terpel Ltda. (Opese), sujetos a medidas de mitigación.

Con fecha 27 de junio de 2013, se llevó a cabo la venta de las inversiones operativas del Grupo Terpel Chile, Petróleos Trasandinos S.A. (Petrans) y Operaciones y Servicios Terpel Ltda. (Opese), Sociedades cuyos activos y pasivos al 31 de diciembre de 2012, se clasificaban como mantenidos para la venta. La operación implicó transferir el 100% de la propiedad de dichas Sociedades al Grupo Quiñenco, quien actuó como comprador, por un valor de MUS$239.438, quedando Organización Terpel Chile S.A. con un patrimonio de US$1.000, con el fin de seguir manteniendo la compañía en marcha. Como consecuencia de dicha transacción se registra en resultado una ganancia de MUS$27.709.

- Con fecha 30 de noviembre de 2012, en Sexta Junta General Extraordinaria de Accionistas de la afiliada Copec S.A., se acordó dividir a la Compañía en dos sociedades: la primera de ellas “Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.”, que mantendrá su actual personalidad jurídica, Rol Único Tributario y razón social y la otra sociedad de responsabilidad limitada, bajo el nombre o razón social de “Inmobiliaria Viña Norte Ltda. “

El patrimonio de Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., a esa fecha, era de US$1.335.477.635 distribuidos en 245.000 acciones.

La división del Patrimonio de Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., asignó 92,7% a la compañía actual y un 7,3% a “Inmobiliaria Viña Norte Ltda.”.

- De acuerdo al Pacto de Accionistas de Orizon S.A., con fecha 25 de junio 2013, la Sociedad Pesquera Coloso S.A. ejerció la opción de venta del 20% de su participación, que se distribuyó en un 16,7% para Pesquera Iquique-Guanaye S.A. y el 3,3% a Empresa Pesquera Eperva S.A.

Coloso fijó el precio de venta en US$ 53,9 millones mientras que Igemar y Eperva lo calculan en US$ 39,1 millones. Esta diferencia ha dado origen a un proceso de arbitraje entre las partes.

Con fecha 24 de septiembre de 2013, se celebró el traspaso de acciones por un monto de US$ 39,1 millones que corresponden a la parte no disputada del precio de la opción ejercida, correspondiéndole a Igemar la suma de US$ 32,7 millones por el 16,7%.

El efecto de esta operación significó un incremento de cuentas de reserva de patrimonio de US$ 28,7 millones.

A continuación se exponen los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos y pasivos adquiridos, los cuales han sido informados totalizados, según los siguientes cuadros:

Arauco Panels USA LLC.	**24.01.2012** MUS$
Efectivo	0
Deudores por venta	258
Inventarios	13.398
Propiedad, planta y equipos	82.840
Activos biológicos	0
Otros activos	41
Total activos	**96.537**
Acreedores comerciales	6.030
Impuestos diferidos	0
Otros pasivos	11.533
Total pasivos	**17.563**

Arauco Panels Canada ULC. (actual Arauco Company LTD.)	**24.09.2012** MUS$
Efectivo	52.427
Deudores por venta	43.089
Inventarios	44.444
Propiedad, planta y equipos	222.083
Activos Intangibles distintos a plusvalía	84.300
Plusvalía	29.605
Otros activos	3.116
Total activos	**479.064**
Pasivos financieros corrientes y no corrientes	189.129
Acreedores comerciales	47.433
Impuestos diferidos	0
Otros pasivos	0
Total pasivos	**236.562**

Los siguientes son los Ingresos de actividades ordinarias y resultados reconocidos desde la fecha de adquisición en Arauco por las inversiones en Arauco Panels Canada ULC (actual Arauco Company Ltd.) y en Arauco Panels USA LLC:

Arauco Panels Canada ULC	**24.09.2012 al 31.12.12** MUS$
Ingresos actividades ordinarias	131.094
Resultados	(5.558)

Arauco Panels USA ULC	**24.09.2012 al 31.12.12** MUS$
Ingresos actividades ordinarias	115.911
Resultados	(5.321)

Los siguientes son los Ingresos de actividades ordinarias y resultados reconocidos como si la fecha de adquisición hubiera sido al comienzo del período anual de la inversión en Arauco Panels Canada ULC (actual Arauco Company Ltd.):

Arauco Panels Canada ULC	**enero - diciembre 2012** MUS$
Ingresos actividades ordinarias	518.071
Resultados	4.711

Por la compra de activos netos efectuada por Arauco Panels USA, LLC, se generó una Minusvalía comprada que se presenta en el Estado de Resultados por Función en la línea Otras ganancias (pérdidas) y se expone en cuadro adjunto:

Arauco Panels USA LLC.	**2012** MUS$
Valor pagado	62.711
Valor justo de los activos y pasivos adquiridos	78.974
Minusvalía comprada	**16.263**

Participaciones en negocios conjuntos

- El Grupo tiene un 50% de interés en un negocio conjunto, Eka Chile S.A., que vende clorato de sodio a las plantas de celulosa en Chile. Con dicha sociedad existe un acuerdo contractual en el cual la afiliada indirecta Celulosa Arauco y Constitución S.A. ha emprendido una actividad económica sometida a control conjunto.

- En marzo de 2012 la sociedad Arauco do Brasil S.A. efectuó un aumento de capital en la sociedad Unilin Arauco Pisos Ltda. (ex Arauco Pisos Laminados S.A.) mediante el aporte de activos por un valor de MR$ 24.990 (MUS$11.230 al 30 de septiembre de 2013) correspondientes a la línea de pisos de la localidad de Pien. En abril de 2012, Arauco vendió el 50% de participación a la sociedad Mohwak Unilin International B.V. en MR$12.500 (MUS$ 5.617 al 30 de septiembre de 2013), pasando a constituirse en un joint venture. Esta operación no tuvo efectos en resultados. Esta empresa se dedica a la manufactura, procesamiento, industrialización y comercio de pisos de madera laminada.

A la fecha de los presentes estados financieros, Arauco tiene comprometido aportes y/o préstamos a Montes del Plata por 47 millones de euros (equivalentes a MUS$63.574)

- Al 30 de septiembre de 2013, Arauco ha efectuado, a través de las subsidiarias Arauco Holanda Cooperatief U.A. aportes a las sociedades de Uruguay que califican como negocio conjunto Celulosa y Energía Punta Pereira S.A. y Zona Franca Punta Pereira S.A. por un total de MUS$76.672 (MUS$145.977 al 31 de diciembre de 2012), manteniéndose en el grupo Arauco el 50% del control como negocio conjunto. Esta operación no tuvo efecto en resultados.

Los aportes arriba mencionados están siendo invertidos en el proyecto denominado “Montes del Plata”, para construir una planta de producción de celulosa de última generación, con una capacidad garantizada de 1,3 millones de toneladas anuales, un puerto y una unidad generadora de energía en base a recursos renovables, la cual estará ubicada en la localidad de Punta Pereira, departamento de Colonia, Uruguay.

- A través de las sociedades Eufores S.A. y Forestal Cono Sur S.A., el grupo participa en el negocio forestal en Uruguay, en control conjunto con la empresa Stora Enso.

En el año 2009, se adquirieron los siguientes activos a Ence: 130.000 hectáreas de terrenos, de las cuales 73.000 tienen plantaciones forestales; 6.000 hectáreas bajo convenios; un terreno industrial; los permisos ambientales necesarios para la construcción de una planta de celulosa; un terminal fluvial; una planta productora de astillas, y un vivero.

Todos estos activos se adicionan a los terrenos y plantaciones que la afiliada Arauco y Stora Enso ya controlan a través de una sociedad conjunta en Uruguay. Todo lo anterior permite a dicha sociedad conjunta conformar un patrimonio forestal en Uruguay de aproximadamente 220 mil hectáreas de terrenos, de las cuales 135 mil están plantadas.

Las inversiones en Uruguay mencionadas anteriormente, califican como negocios conjuntos por la existencia de contratos en que tanto la afiliada Arauco como Stora Enso someten dichas inversiones a control conjunto manteniendo cada uno un 50% de participación.

- 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 Lan Chile 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 indirecta 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 la afiliada Empresas Copec S.A. e Inversiones Ultraterra. El objetivo de la compañía es 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.

El 22 de marzo pasado se realizó el primer embarque de carbón en el muelle construido en Punta Lackwater, Región de Magallanes. Éste correspondió a 30 mil toneladas y tuvo como objetivo verificar el normal funcionamiento de las instalaciones. Entre los principales destinos de la producción de Mina Invierno destaca la industria de generación eléctrica en Chile. Además, una parte de la producción será exportada a diversas partes del mundo.

No hay pasivos contingentes correspondientes a la participación del grupo en negocios conjuntos.
A continuación se detallan los negocios conjuntos más significativos:

a) Eka Chile S.A.

	30.09.2013 MUS$	**31.12.2012** MUS$
Activos:		
Activos Corrientes	23.714	28.271
Activos No Corrientes	30.071	30.191
Total Activos	**53.785**	**58.462**
Pasivos:		
Pasivos Corrientes	4.109	8.001
Pasivos No corrientes	4.011	3.840
Patrimonio	45.665	46.621
Total Pasivos	**53.785**	**58.462**

	30.09.2013 MUS$	**30.09.2012** MUS$
Ingresos	44.675	51.137
Gastos	(42.717)	(48.781)
Ganancia (Pérdida) Neta de Negocios Conjuntos	**1.958**	**2.356**

b) Air BP Copec S.A.

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Activos:		
Activos Corrientes	44.382	54.036
Activos No Corrientes	8.134	8.805
Total Activos	**52.516**	**62.841**
Pasivos:		
Pasivos Corrientes	40.162	51.099
Pasivos No corrientes	508	501
Patrimonio	11.845	11.241
Total Pasivos	**52.515**	**62.841**

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$
Ingresos	417.711	390.601
Gastos	(416.507)	(390.466)
Ganancia (Pérdida) Neta de Negocios Conjuntos	**1.204**	**135**

c) Inversiones Laguna Blanca S.A.

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Activos:		
Activos Corrientes	127.268	100.579
Activos No Corrientes	630.187	530.437
Total Activos	**757.455**	**631.016**
Pasivos:		
Pasivos Corrientes	104.739	560.333
Pasivos No corrientes	588.142	24.566
Patrimonio	64.574	46.117
Total Pasivos	**757.455**	**631.016**

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$
Ingresos	26.232	3
Gastos	(5.381)	(5.482)
Ganancia (Pérdida) Neta de Negocios Conjuntos	**20.851**	**(5.479)**

d) Eufores S.A.

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Activos:		
Activos Corrientes	117.972	72.789
Activos No Corrientes	653.390	618.704
Total Activos	**771.362**	**691.493**
Pasivos:		
Pasivos Corrientes	360.832	288.443
Pasivos No corrientes	17.016	868
Patrimonio	393.514	402.182
Total Pasivos	**771.362**	**691.493**

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$
Ingresos	41.388	36.197
Gastos	(50.065)	(57.235)
Ganancia (Pérdida) Neta de Negocios Conjuntos	**(8.677)**	**(21.038)**

e) Forestal Cono Sur S.A.

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Activos:		
Activos Corrientes	53.698	145.133
Activos No Corrientes	174.992	172.741
Total Activos	**228.690**	**317.874**
Pasivos:		
Pasivos Corrientes	49.734	66.794
Pasivos No corrientes	668	6
Patrimonio	178.288	251.074
Total Pasivos	**228.690**	**317.874**

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$
Ingresos	40.386	2.670
Gastos	(3.172)	(15.951)
Ganancia (Pérdida) Neta de Negocios Conjuntos	**37.214**	**(13.281)**

f) Celulosa y Energía Punta Pereira S.A.

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Activos:		
Activos Corrientes	48.484	207.222
Activos No Corrientes	1.808.101	1.396.689
Total Activos	**1.856.585**	**1.603.911**
Pasivos:		
Pasivos Corrientes	179.601	105.029
Pasivos No corrientes	1.054.744	965.918
Patrimonio	622.240	532.964
Total Pasivos	**1.856.585**	**1.603.911**

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$
Ingresos	3.704	8.983
Gastos	(30.025)	(18.708)
Ganancia (Pérdida) Neta de Negocios Conjuntos	**(26.321)**	**(9.725)**

g) Zona Franca Punta Pereira S.A.

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Activos:		
Activos Corrientes	10.812	9.996
Activos No Corrientes	347.251	266.076
Total Activos	**358.063**	**276.072**
Pasivos:		
Pasivos Corrientes	82.600	40.818
Pasivos No corrientes	87.093	89.252
Patrimonio	188.370	146.002
Total Pasivos	**358.063**	**276.072**

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$
Ingresos	5.047	5.605
Gastos	(5.183)	(5.029)
Ganancia (Pérdida) Neta de Negocios Conjuntos	**(136)**	**576**

h) Unillin Arauco Pisos Ltda.

	30.09.2013 MUS$	**31.12.2012** MUS$
Activos:		
Activos Corrientes	9.047	8.294
Activos No Corrientes	5.360	5.893
Total Activos	**14.407**	**14.187**
Pasivos:		
Pasivos Corrientes	5.030	3.054
Pasivos No corrientes	26	0
Patrimonio	9.351	11.133
Total Pasivos	**14.407**	**14.187**

	30.09.2013 MUS$	**MUS$** MUS$
Ingresos	5.241	9.592
Gastos	(6.313)	(10.199)
Ganancia (Pérdida) Neta de Negocios Conjuntos	**(1.072)**	**(607)**

NOTA 20. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

	30.09.2013 MUS$	31.12.2012 MUS$
Activos Líquidos	**1.517.712**	**1.387.533**
Dólares	751.905	693.809
Euros	1.087	1.871
Otras monedas	158.882	137.885
$ no reajustables	605.829	553.959
U.F.	9	9
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	**1.354.460**	**1.232.768**
Dólares	750.664	692.797
Euros	1.087	1.871
Otras monedas	158.882	137.885
$ no reajustables	443.818	400.206
U.F.	9	9
Otros activos financieros corrientes	**163.252**	**154.765**
Dólares	1.241	1.012
Euros	0	0
Otras monedas	0	0
$ no reajustables	162.011	153.753
U.F.	0	0
Cuentas por Cobrar de Corto y Largo Plazo	**2.146.097**	**2.261.111**
Dólares	575.207	767.941
Euros	27.904	26.713
Otras monedas	388.265	378.802
$ no reajustables	1.142.471	1.069.129
U.F.	12.250	18.526
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	**1.843.980**	**1.984.463**
Dólares	534.977	648.625
Euros	27.904	26.713
Otras monedas	384.571	377.344
$ no reajustables	889.273	920.323
U.F.	7.255	11.458
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	**295.976**	**270.638**
Dólares	39.351	118.698
Euros	0	0
Otras monedas	3.694	1.458
$ no reajustables	247.936	148.325
U.F.	4.995	2.157
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no Corriente	**6.141**	**6.010**
Dólares	879	618
Euros	0	0
Otras monedas	0	0
$ no reajustables	5.262	481
U.F.	0	4.911
Resto activos	**18.395.126**	**18.979.979**
Dólares	12.004.570	12.044.449
Euros	1.271	6.725
Otras monedas	3.414.225	3.574.182
$ no reajustables	2.968.918	3.348.127
U.F.	6.142	6.496
Total Activos	**22.058.935**	**22.628.623**
Dólares	13.331.682	13.506.199
Euros	30.262	35.309
Otras monedas	3.961.372	4.090.869
$ no reajustables	4.717.218	4.971.215
U.F.	18.401	25.031

Moneda Extranjera Pasivos

	30.09.2013 MUS$		31.12.2012 MUS$	
	Hasta 90 días	**De 91 días a 1 año**	**Hasta 90 días**	**De 91 días a 1 año**
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	**223.781**	**548.156**	**583.899**	**744.220**
Dólares	143.532	243.479	421.888	432.381
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	52.818	136.984	114.870	183.758
$ no reajustables	2.697	44.083	40.011	46.151
U.F.	24.734	123.610	7.130	81.930
Préstamos Bancarios	**177.104**	**406.137**	**523.926**	**399.795**
Dólares	122.464	227.245	370.251	127.070
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	52.020	135.172	114.279	182.511
$ no reajustables	2.173	43.505	39.331	45.821
U.F.	447	215	65	44.393
Arrendamiento Financiero	**8.387**	**21.380**	**605**	**1.290**
Dólares	15	131	14	43
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	798	1.812	591	1.247
$ no reajustables	212	578	0	0
U.F.	7.362	18.859	0	0
Sobregiro Bancario	**312**	**0**	**4.478**	**16.580**
Dólares	0	0	0	127
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	0	0	0	0
$ no reajustables	312	0	680	330
U.F.	0	0	3.798	16.123
Otros Préstamos	**37.978**	**120.639**	**54.890**	**326.555**
Dólares	21.053	16.103	51.623	305.141
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	0	0	0	0
$ no reajustables	0	0	0	0
U.F.	16.925	104.536	3.267	21.414
Otros Pasivos Corrientes	**1.459.630**	**501.074**	**1.899.058**	**247.479**
Dólares	234.310	207.015	420.572	98.911
Euros	7.732	0	14.114	0
Otras monedas	409.325	1	582.761	8
$ no reajustables	803.650	289.525	876.563	147.568
U.F.	4.613	4.533	5.048	992
Pasivos Corrientes, Total	**1.683.411**	**1.049.230**	**2.482.957**	**991.699**
Dólares	377.842	450.494	842.460	531.292
Euros	7.732	0	14.114	0
Otras monedas	462.143	136.985	697.631	183.766
$ no reajustables	806.347	333.608	916.574	193.719
U.F.	29.347	128.143	12.178	82.922

	30.09.2013 MUS$		31.12.2012 MUS$	
	De 13 meses a 5 años	**Más de 5 años**	**De 13 meses a 5 años**	**Más de 5 años**
Pasivos No Corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	**2.895.669**	**2.939.633**	**1.957.152**	**3.786.403**
Dólares	2.149.370	1.383.050	1.486.265	1.715.832
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	220.786	339.774	10.813	625.542
$ no reajustables	419.614	71.267	277.206	254.398
U.F.	105.899	1.145.542	182.868	1.190.631
Prestamos Bancarios	**2.038.434**	**404.928**	**1.032.501**	**1.192.525**
Dólares	1.375.336	4.765	707.631	339.641
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	207.202	328.896	10.813	598.007
$ no reajustables	418.380	71.267	276.425	254.398
U.F.	37.516	0	37.632	479
Arrendamiento Financiero	**75.625**	**10.878**	**35.563**	**27.623**
Dólares	56	0	67	88
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	13.584	10.878	0	27.535
$ no reajustables	1.234	0	781	0
U.F.	60.751	0	34.715	0
Sobregiro Bancario	**0**	**0**	**0**	**0**
Dólares	0	0	0	0
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	0	0	0	0
$ no reajustables	0	0	0	0
U.F.	0	0	0	0
Otros Préstamos	**781.610**	**2.523.827**	**889.088**	**2.566.255**
Dólares	773.978	1.378.285	778.567	1.376.103
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	0	0	0	0
$ no reajustables	0	0	0	0
U.F.	7.632	1.145.542	110.521	1.190.152
Otros Pasivos No Corrientes	**1.792.701**	**438.397**	**1.828.478**	**462.486**
Dólares	1.169.959	44.491	1.123.590	51.971
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	427.679	515	525.290	0
$ no reajustables	193.690	14.741	178.168	17.043
U.F.	1.373	378.650	1.430	393.472
Total Pasivos No Corrientes	**4.688.370**	**3.378.030**	**3.785.630**	**4.248.889**
Dólares	3.319.329	1.427.541	2.609.855	1.767.803
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	648.465	340.289	536.103	625.542
$ no reajustables	613.304	86.008	455.374	271.441
U.F.	107.272	1.524.192	184.298	1.584.103

NOTA 21. ACCIONES

El siguiente es el detalle del movimiento de acciones en cada período:

	N° Acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias	Total
Al 1 de enero de 2013	456.376.483	456.376.483	-	456.376.483
Ampliación de capital	-	-	-	-
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2013	**456.376.483**	**456.376.483**	**-**	**456.376.483**

	N° Acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias	Total
Al 1 de enero de 2012	456.376.483	456.376.483	-	456.376.483
Ampliación de capital	-	-	-	-
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**456.376.483**	**456.376.483**	**-**	**456.376.483**

NOTA 22. UTILIDAD LÍQUIDA DISTRIBUIBLE Y GANANCIAS POR ACCIÓN

El Directorio de AntarChile S.A. acordó establecer como política general que la utilidad líquida a ser distribuida para efectos de pago de dividendos, se determine en base a la utilidad efectivamente realizada, depurándola de aquellas variaciones relevantes del valor de los activos y pasivos que no estén realizadas, las cuales son reintegradas al cálculo de la utilidad líquida del ejercicio en que tales variaciones se realicen.

Como consecuencia de lo anterior, para los efectos de la determinación de la utilidad líquida distribuible de la Sociedad, esto es, la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio y adicional, se excluyen de los resultados del ejercicio los siguientes resultados no realizados:

1) 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.

2) 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 1) y 2) seguirán la misma suerte de la partida que los origina.

Concepto	Utilidad Líquida Distribuible MUS$
Ganancia atribuible a la controladora al 30.09.2013	**413.527**
Ajustes a realizar:	
Activos biológicos	
No Realizados	(122.039)
Realizados	103.164
Impuestos Diferidos	3.765
Impuestos Diferidos efecto cambio de tasa de saldo inicial Act. Biologicos	0
Activos biológicos (neto)	**(15.110)**
Utilidad por la incorporación del negocio conjunto	**0**
Minusvalía comprada y Otros	**0**
Total ajustes	**(15.110)**
Utilidad líquida distribuible al 30.09.2013	**398.417**

Concepto	Utilidad Líquida Distribuible MUS$
Ganancia atribuible a la controladora al 31.12.2012	**232.511**
Ajustes a realizar:	
Activos biológicos	
No Realizados	(140.929)
Realizados	145.236
Impuestos Diferidos	(7.263)
Impuestos Diferidos efecto cambio de tasa de saldo inicial Act. Biologicos	33.470
Activos biológicos (neto)	**30.514**
Utilidad por la incorporación del negocio conjunto	**(485)**
Minusvalía comprada y Otros	**(15.292)**
Total ajustes	**14.737**
Utilidad líquida distribuible al 31.12.2012	**247.248**

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.

Al 30 de septiembre de 2013 en el Estado de Situación Financiera Clasificado en la línea Otros pasivos corrientes se presentan MUS$159.367 correspondiente a la provisión de dividendo mínimo de 2013 (al 30 de septiembre de 2012 MUS$ 61.528).

En Junta Ordinaria de Accionistas Nº 24, de fecha 26 de abril de 2013, se acordó repartir un dividendo definitivo de US$0,2168 por acción, que se pagó a contar de 10 de mayo de 2013.

En Junta Ordinaria de Accionistas Nº 23, de fecha 27 de abril de 2012, se acordó repartir un dividendo definitivo de US$0,5032 por acción, que se pagó a contar de 11 de mayo de 2012.

La utilidad por acción es calculada dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Sociedad por el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación. La sociedad no registra acciones diluidas.

Ganancias (pérdidas) por acción	**30.09.2013** MUS$	**30.09.2012** MUS$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	413.527	135.559
Promedio Ponderado de Número de Acciones	456.376.483	456.376.483
Ganancia (Pérdida) por acción (US$ por acción)	0,91	0,30

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

Por los pasivos presentados en el rubro Préstamos que devengan intereses, la afiliada Empresas Copec S.A. 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

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:	**30.09.2013** MUS$	**30.09.2012** MUS$	**jul - sept 2013** MUS$	**jul - sept 2012** MUS$
Venta de bienes	18.142.232	16.525.958	6.180.595	5.390.997
Prestación de servicios	320.498	258.938	104.509	48.819
Ingresos por intereses	0	0	0	0
Ingresos por regalías	0	0	0	0
Ingresos por dividendos	0	0	0	0
Total	**18.462.730**	**16.784.896**	**6.285.104**	**5.439.816**

NOTA 24. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros se detallan a continuación:

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$	jul - sept 2013 MUS$	jul - sept 2012 MUS$
Intereses y reajustes préstamos bancarios	(202.123)	(185.585)	(62.996)	(60.129)
Costo financiero obligaciones a los empleados	(767)	(5.952)	(256)	(5.179)
Otros costos financieros	(79.857)	(70.132)	(22.815)	(49.091)
Gasto por interes, otros	(241)	(1)	(186)	29.955
Amortización de costos complementarios	0	(1.615)	0	(517)
Pérdidas de cambio procedentes de Ptmo. Moneda extranjera	0	0	0	0
Costo financiero Provisión remediación	0	(375)	0	(68)
Diferencia por conversión	(6)	(6)	0	(1)
Total costos financieros	**(282.994)**	**(263.666)**	**(86.253)**	**(85.030)**

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$	jul - sept 2013 MUS$	jul - sept 2012 MUS$
Ingresos por intereses de instrumentos financieros	18.979	16.359	4.813	3.539
Ingresos por activos financieros a valor justo con cambios en resultado	0	0	0	0
Intereses en préstamos y cuentas por cobrar	14.375	14.087	5.071	4.826
Otros ingresos	7.296	4.028	1.892	2.002
Total ingresos financieros	**40.650**	**34.474**	**11.776**	**10.367**

NOTA 25. DIFERENCIA DE CAMBIO

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

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$	jul - sept 2013 MUS$	jul - sept 2012 MUS$
Diferencias TC generada por Activos				
Efectivo Equivalente	2.612	(3.107)	718	7.094
Inversiones Fondos Mutuos, Depósitos a plazo y Pactos	(5.634)	14.365	(1.069)	4.727
Deudores Comerciales-Otras Cuentas por Cobrar	(6.894)	12.142	1.254	4.054
Cuentas por cobrar por impuestos	(5.650)	33.301	2.621	29.368
Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	(24.850)	1.519	2.692	1.636
Otros activos financieros	9.833	(558)	1.090	2.734
Otros Activos	(5.146)	2.826	(1.801)	3.253
Total	**(35.729)**	**60.488**	**5.505**	**52.866**
Diferencias TC generada por Pasivos				
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por Pagar	5.652	(26.222)	(1.709)	(18.907)
Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	(1.209)	(7.585)	(247)	(831)
Préstamos Instituciones Financieras (incluye bonos)	10.696	(7.396)	1.411	(11.691)
Dividendos por Pagar	5.013	17.625	(12)	(200)
Otros pasivos financieros	34.896	(76.391)	(12.226)	(53.331)
Otros Pasivos	(28.251)	41.054	5.188	29.304
Total	**26.797**	**(58.915)**	**(7.595)**	**(55.656)**
Total	**(8.932)**	**1.573**	**(2.090)**	**(2.790)**

NOTA 26. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

1. Afiliada indirecta Celulosa Arauco y Constitución S.A.

Efectos incendio

Con fecha 2 de enero de 2012, producto de los graves incendios forestales ocurridos en la provincia de Ñuble, las instalaciones industriales de Paneles Arauco S.A., ubicadas en la autopista del Itata km. 21, fueron gravemente dañadas. Esta planta poseía una capacidad de producción de 450 mil metros cúbicos de tableros al año.

El fuego provocó la destrucción completa de maquinarias, equipos e instalaciones del área de procesos de tableros, edificios de administración y bodega de materiales, y afectó las operaciones de la planta generadora de energía en base a biomasa. Estas fueron reiniciadas el día 6 de enero de 2012.

Paneles Arauco S.A., como subsidiaria de Celulosa Arauco y Constitución S.A. cuenta con seguros contratados que cubren los daños producidos a partir del incendio. Las pólizas contratadas aseguraron los activos, entre los cuales se encontraban las plantas, sus instalaciones industriales y no industriales, equipos, materiales, inventarios, así como también las pérdidas por paralización en la producción de paneles.

Los gastos relacionados a los daños producidos a causa del incendio, se reconocieron al momento de ocurrido el evento, mientras que las cuentas por cobrar con las compañías de seguros relacionados a estos gastos y a los efectos de la paralización de la planta como consecuencia de este evento, se reconocieron en la medida en que se contaba con la documentación de respaldo suficiente y/o en el momento de la recepción de los flujos de efectivo.

Respecto a este siniestro, al 31 de diciembre de 2012, los estados financieros incorporaban:

- En Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes un monto de MUS$29.819 por indemnizaciones aun no recibidas a esa fecha y asociadas a daño físico de Propiedades, planta y equipo y perjuicio por paralizaciones.

- En Propiedades, planta y equipo por daño físico se dieron de baja MUS$ 70.161.

- En Inventarios un castigo de MUS$ 19.841.

En los meses de abril y agosto del 2012, Arauco recibió pago como anticipo de indemnización por un total de MUS$ 120.000, estimándose que MUS$40.000 correspondían a perjuicios por paralización, MUS$70.000 a la cobertura de daños físicos y MUS$10.000 a pérdida de inventarios. Estos pagos recibidos fueron presentados en el rubro Otros ingresos, neto de los gastos asociados al siniestro.

Durante los meses de agosto y diciembre del 2012, Arauco recibió las liquidaciones por las indemnizaciones de los seguros por inventario y activo fijo con perjuicio por paralización respectivamente.

• La liquidación del seguro por indemnización por inventario fue de MUS$ 20.801, el que a la fecha fue recibido en su totalidad.

• La liquidación del seguro de activo fijo y pérdida por paralización, fue recibida en el mes de diciembre, por un monto total de MUS$ 96.986 y MUS$ 46.088, respectivamente, el que a la fecha fue recibido en su totalidad.

Otros efectos

En el mes de diciembre de 2011 se cerraron las líneas de aglomerado de la Planta de Curitiba (Brasil), decisión que fue tomada debido al alto costo de mantención de ellas con las consecuentes pérdidas que esto generaba. Se registró provisión de deterioro de las maquinarias y equipos por un monto de MUS$ 6.088.

En el período 2013 no existen nuevas provisiones de deterioro asociadas a unidades generadoras de efectivo que informar.

Detalle Deterioro de Valor de Activos

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, existen las siguientes provisiones de deterioro asociadas a unidades generadoras de efectivo:

Información a Revelar sobre Deterioro de Valor de Activos

Principales clases de activos afectadas por pérdidas de deterioro del valor y reversiones.	Maquinarias y Equipos	
Principales hechos y circunstancias que condujeron al reconocimiento de pérdidas de deterioro del valor y reversiones.	Obsolescencia Técnica y siniestros	
	30.09.2013 MUS$	**31.12.2012** MUS$
Información relativa a la suma de todos los deterioros de valor	**5.000**	**4.720**

2. Afiliada indirecta Pesquera Iquique – Guanaye S.A.

Al cierre del período terminado a septiembre de 2013, la Sociedad ha registrado una pérdida de MUS$34.820 por el deterioro de ciertos activos asociados a la Planta de Elaboración de Conservas y Congelados, localizada en Coquimbo, IV región y la Planta de Elaboración de Harina y Aceite de Pescado ubicada en Talcahuano, VIII región, en el marco de una reestructuración en el área de consumo humano de dichas instalaciones.

NOTA 27. RESULTADOS RETENIDOS

	30.09.2013 MUS$	30.09.2012 MUS$
Saldo inicial	5.295.156	5.161.573
Resultado del ejercicio	413.527	135.559
Dividendos pagados	0	0
Dividendos provisorios	(159.367)	(61.527)
Pérdidas y ganancias actuariales	0	0
Otros	(3.146)	(29)
Diferencia tipo de cambio	0	0
Saldo final	**5.546.170**	**5.235.576**

NOTA 28. MEDIO AMBIENTE

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

Sector Forestal

Empresa	30-09-2013	Desembolsos Efectuados 2013				Desembolsos Comprometidos Futuros	
	Nombre Proyecto	Estado del Proyecto	Monto MUS$	Activo Gasto	Item de Activo/Gasto de Destino	Monto MUS$	Fecha estimada
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de gases emanados en procesos industriales	En proceso	4.457	Activo	Propiedades , planta y equipo	10.418	2013
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	1.849	Activo	Propiedades , planta y equipo	107	2013
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	1.144	Gasto	Costo de explotación	3.799	2013
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	14.620	Activo	Propiedades , planta y equipo	11.722	2013
Alto Paraná S.A.	Construcción de Emisarios	En proceso	8	Activo	Propiedades , planta y equipo	758	2013
Alto Paraná S.A.	Ampliación de vertederos de residuos sólidos industriales para el manejo de éstos en el futuro	En proceso	198	Activo	Propiedades , planta y equipo	1.738	2013
Alto Paraná 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	2.275	Activo	Propiedades , planta y equipo	0	2013
Paneles Arauco S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	65	Activo	Propiedades , planta y equipo	29	2013
Paneles Arauco S.A.	Ampliación de vertederos de residuos sólidos industriales para el manejo de éstos en el futuro	En proceso	1.176	Gasto	Gasto de Administración	399	2013
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	249	Activo	Propiedades , planta y equipo	83	2013
Paneles Arauco S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	178	Gasto	Gasto de Administración	225	2013
Bosques Arauco S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	0	Gasto	Gasto de Administración	0	2013
Forestal Celco S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	426	Gasto	Gasto de Administración	241	2013
Forestal Valdivia S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	190	Gasto	Gasto de Administración	61	2013
Forestal Los Lagos S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	169	Gasto	Costo de explotación	40	2013
Arauco do Brasil S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	335	Activo	Propiedades , planta y equipo	925	2013
Aserraderos Arauco S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	193	Activo	Propiedades , planta y equipo	5.347	2013
Totales			**27.532**			**35.892**	

Empresa	31-12-2012	Desembolsos Efectuados 2012				Desembolsos Comprometidos Futuros	
	Nombre Proyecto	Estado del Proyecto	Monto MUS$	Activo Gasto	Item de Activo/Gasto de Destino	Monto MUS$	Fecha estimada
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de gases emanados en procesos industriales	En proceso	2.109	Activo	Propiedades , planta y equipo	4.971	2013
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	3.339	Activo	Propiedades , planta y equipo	1.798	2013
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Ampliación de vertederos de residuos sólidos industriales para el manejo de éstos en el futuro	En proceso	2.402	Activo	Propiedades , planta y equipo	0	2012
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	1.400	Activo	Propiedades , planta y equipo	1.264	2013
Alto Paraná S.A.	Construcción de Emisarios	En proceso	47	Activo	Propiedades , planta y equipo	766	2013
Alto Paraná S.A.	Ampliación de vertederos de residuos sólidos industriales para el manejo de éstos en el futuro	En proceso	792	Activo	Propiedades , planta y equipo	1.936	2013
Alto Paraná 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	4.202	Activo	Propiedades , planta y equipo	645	2013
Paneles Arauco S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	168	Activo	Propiedades , planta y equipo	34	2013
Paneles Arauco S.A.	Ampliación de vertederos de residuos sólidos industriales para el manejo de éstos en el futuro	En proceso	362	Gasto	Gasto de Administración	390	2013
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	1.731	Activo	Propiedades , planta y equipo	1.835	2013
Paneles Arauco S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	1.046	Gasto	Gasto de Administración	329	2013
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	148	Gasto	Costo de explotación	0	2012
Forestal Celco S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	687	Gasto	Gasto de Administración	484	2013
Forestal Valdivia S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	177	Gasto	Gasto de Administración	100	2013
Arauco do Brasil S.A.	Proyectos de inversión para el control y manejo de gases emanados en procesos industriales	En proceso	0	Activo	Propiedades , planta y equipo	354	2013
Arauco do Brasil S.A.	Gestión para la implementación de mejoras ambientales	En proceso	393	Activo	Propiedades , planta y equipo	4.888	2013
Totales			**19.003**			**19.794**	

Sector Combustibles

Empresa	30-09-2013	Desembolsos Efectuados 2013				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	23	Activo	Obras en curso	428	-
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Bodegas de residuo	Vigente	3	Activo	Obras en curso	(3)	-
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Red contra incendios	Vigente	344	Activo	Obras en curso	256	-
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Proporcionadoras de espuma	En proceso	239	Activo	Obras en curso	74	-
Transportes de Combustibles Chile Ltda.	Retiro de aceites , filtros , otros residuos	En proceso	9	Gasto	Costo de operaciones	8	-
Abastecedora de Combustibles S.A.	Retiro residuos peligrosos	En proceso	1	Gasto	Gasto de Administración	0	-
Abastecedora de Combustibles S.A.	Transporte y recolección de basura	En proceso	34	Gasto	Gasto de Administración	0	-
Abastecedora de Combustibles S.A.	Tratamiento de residuos líquidos	En proceso	7	Gasto	Gasto de Administración	0	-
Abastecedora de Combustibles S.A.	Aseo y mantención plantas	En proceso	2		Gasto de Administración	0	-
Abastecedora de Combustibles S.A.	Sistema de lavado de cilindros Planta Arica	En proceso	44	Inversión	Obras en curso	0	-
Abastecedora de Combustibles S.A.	Planta de tratamiento de aguas servidas y lavado en PLE	En proceso	0	Inversión	Obras en curso	20	2013
Abastecedora de Combustibles S.A.	Sistema de lavado de cilindros Planta Coyhaique	En proceso	60	Inversión	Obras en curso	131	2013
Abastecedora de Combustibles S.A.	Planta de tratamiento de aguas servidas y lavado en Planta El Peñón	Por iniciarse	6	Inversión	Obras en curso	22	2013
Abastecedora de Combustibles S.A.	Estudio Impacto ambiental	En proceso	0	Gasto	Gasto de Administración	82	
Totales			**772**			**1.018**	

Empresa	31-12-2012	Desembolsos Efectuados 2012				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	78	Activo	Obras en curso	239	2013
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Bodegas de residuo	Vigente	128	Activo	Obras en curso	87	2013
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Red contra incendios	Vigente	91	Activo	Obras en curso	473	2013
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Evacuación ambiental	En proceso	761	Gasto	Gasto de Administración	0	-
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Retiro residuos	En proceso	59	Gasto	Gasto de Administración	0	-
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Tratamiento de aguas servidas	En proceso	5	Gasto	Gasto de Administración	0	-
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Reparación de plantas	En proceso	128	Gasto	Gasto de Administración	0	-
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Emisario de agua	En proceso	23	Activo	Obras en curso	354	2013
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Proporcionadoras de espuma	En proceso	247	Activo	Obras en curso	413	2013
Transportes de Combustibles Chile Ltda.	Retiro de aceites , filtros , otros residuos	En proceso	17	Gasto	Costo de operaciones	0	-
Transportes de Combustibles Chile Ltda.	Sistema de seguridad y medio ambiente	En proceso	6	Gasto	Gasto de Administración	10	2012
Abastecedora de Combustibles S.A.	Retiro residuos peligrosos	En proceso	17	Gasto	Gasto de Administración	0	-
Abastecedora de Combustibles S.A.	Transporte y recolección de basura	En proceso	120	Gasto	Gasto de Administración	0	-
Abastecedora de Combustibles S.A.	Tratamiento de residuos líquidos	En proceso	28	Gasto	Gasto de Administración	0	-
Abastecedora de Combustibles S.A.	Aseo y mantención plantas	En proceso	5	Gasto	Gasto de Administración	0	-
Abastecedora de Combustibles S.A.	Sistema de lavado de cilindros PCY	En proceso	22	Inversión	Obras en curso	0	-
Abastecedora de Combustibles S.A.	Planta de tratamiento de aguas servidas y lavado en PLE	Por iniciarse	0	Inversión	Obras en curso	21	2012
Abastecedora de Combustibles S.A.	Planta de tratamiento de aguas servidas y lavado en PED	Por iniciarse	2	Inversión	Obras en curso	133	2012
Abastecedora de Combustibles S.A.	Estudio Impacto ambiental	En proceso	0	Gasto	Gasto de Administración	83	2012
Totales			**1.737**			**1.813**	

Empresa	30-09-2013	Desembolsos Efectuados 2013				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	0	Activo	Propiedades, planta y equipos	0	-
Pesquera Iquique - Guanaye S.A.	Mejoras en sistemas de traslado descargas pesca artesanal	En proceso	324	Activo	Propiedades, planta y equipos	0	-
Pesquera Iquique - Guanaye S.A.	Estudio de impacto ambiental	Activado	0	Activo	Obras en curso	0	2013
Totales			**324**			**0**	

Empresa	31-12-2012	Desembolsos Efectuados 2012				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	577	Activo	Propiedades, planta y equipos	0	-
Pesquera Iquique - Guanaye S.A.	Mejoras en sistemas de traslado descargas pesca artesanal	Activado	257	Activo	Propiedades, planta y equipos	43	2013
Pesquera Iquique - Guanaye S.A.	Estudio de impacto ambiental	En proceso	14	Activo	Obras en curso	0	2012
Totales			**848**			**43**	

NOTA 29. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación se han definido de acuerdo a la manera en que la alta gerencia reporta 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 indirectas: 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 las 1,6 millones hectáreas en Chile, Argentina, Brasil y Uruguay. En los tres primeros países y Estados Unidos tiene también modernas instalaciones industriales, que incluyen seis plantas de celulosa, con una capacidad de producción de 3,2 millones de toneladas anuales; 9 aserraderos operativos, que producen 2,8 millones de m^3 de madera al año, y 16 plantas de paneles, cuya capacidad de producción alcanza anualmente los 6,2 millones de m^3.

A septiembre de 2013, la producción de Arauco totalizó las 2.412 mil ADt de celulosa, 2.132 mil de m^3 de madera aserrada y 3.825 mil de m^3 de paneles. Las ventas totalizaron US$3.876 millones, de los cuales 42,94% corresponden a celulosa, 15,84% a madera aserrada, 37,85% a paneles y 3,37% a otros segmentos.

De las ventas totales, un 40,24% se comercializó en el mercado nacional y el resto en el exterior, 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 2003, año en que recibió el aporte de parte de la Matriz Empresas Copec S.A., de todos los activos relacionados con el negocio de la distribución de combustibles giro en que la Matriz había participado desde 1934. Copec cuenta con 621 estaciones de servicio a lo largo de todo el país, formando la red más extensa de Chile, a la que se asocian 78 tiendas de conveniencia Pronto y 217 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^3.

La Organización Terpel cuenta con una red de estaciones de servicio con 2.135 estaciones de servicios, de los cuales 1.920 se concentran en su país de origen y Colombia, las que representan el 42,8% de participación de mercado en el segmento estaciones de servicios de combustibles líquidos de dicho país. En Colombia, la compañía posee también 286 puntos de comercialización de gas natural vehicular, a través de su afiliada Gazel, la cual representa 47,3% de participación de este segmento. Es, además, el principal distribuidor mayorista de Colombia con 722 clientes en industria, transporte y aviación, segmentos donde alcanza un 48,5% de participación de mercado.

En el total, posee una participación de 44,7% en el mercado de combustibles del país.

- Abastible S.A.:

Abastecedora de Combustibles S.A., Abastible, fue constituida en 1956 con el objeto de comercializar y distribuir gas licuado de petróleo para uso doméstico, comercial e industrial. La empresa, que entrega servicios de almacenamiento, envasado y distribución de gas licuado, se ha consolidado como un actor relevante en el sector energético nacional.

Abastible atiende a más de 1,65 millones de clientes, entre las regiones de Arica y Magallanes. Cuenta con una red de 1.480 distribuidores, 18 oficinas de venta y distribución, 50 mil estanques, 5,6 millones de cilindros, 8 plantas de llenado de cilindros y un terminal marítimo de combustibles para la carga y descarga de combustibles líquidos y gaseosos. Hoy además, cuenta con una red de surtidores para atender necesidades de uso automotriz.

En junio de 2011 Abastible adquirió una participación controladora en la empresa Inversiones del Nordeste S.A., que participa en cerca del 34% del mercado del gas licuado en Colombia.

En enero de 2012 parten los primeros consumos a granel en la minería de la Segunda Región y en agosto de 2012, inicia sus operaciones en el Norte grande del país la nueva planta de almacenamiento y llenado de cilindros Arica, siendo inaugurada esta última oficialmente con autoridades locales el 4 de diciembre de 2012.

En septiembre de 2013, por primera vez Abastible vende gas granel desde Arica a Magallanes.

- 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 y lentejas bajo la marca San José, destinados al mercado nacional. Tambien se incluye la elaboración del producto Omega 3, destinado a enriquecer alimentos funcionales y como suplemento alimenticio en mercados como Norteamérica y Europa, destacando que a partir del cuarto trimestre del año 2013 se producirá aceite con concentraciones de omega 3 de hasta 85%, producto con alto valor comercial.

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

- Sociedad Nacional Oleoductos S.A.

En 1957, Copec, Enap y Esso Chile constituyen la Sociedad Nacional de Oleoductos S.A., Sonacol, con el fin de crear una red de oleoductos para el transporte de combustibles y otros derivados del petróleo. Más tarde, en el año 1979, la empresa incorporó una división marítima destinada a entregar combustibles a las zonas más apartadas del país.

En el año 2004, Sonacol se transformó en afiliada de Empresas Copec y al año siguiente separó sus actividades terrestres de las marítimas, creando la Sociedad Nacional Marítima S.A., Sonamar. Posteriormente, en el año 2006, Sociedad de Inversiones Monterrey (hoy Naviera Ultragas Limitada) se incorporó a la propiedad de Sonamar y Empresas Copec redujo su participación en esta compañía.

Hoy, Sonacol cuenta con una red de 465 km de oleoductos entre Quintero y San Fernando, a través de la cual transporta el 98% de los combustibles que llegan a la Región Metropolitana. Adicionalmente, la empresa dispone de nueve estaciones de bombeo, un terminal de entrega de productos y un centro de despacho ubicado estratégicamente en las instalaciones de su edificio corporativo.

Por su parte, Sonamar posee una flota de seis buques tanque, con una capacidad total para transportar 255,7 mil m^3 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 septiembre de 2013 y 2012, son las siguientes:

Segmentos 2013	Arauco MUS$	Copec MUS$	Abastible MUS$	Sonacol MUS$	Igemar MUS$	Otros MUS$	Subtotal MUS$	Eliminación	Total MUS$
Ingresos ordinarios clientes externos	3.875.882	13.738.160	639.708	40.517	156.079	12.384	18.462.730	0	18.462.730
Ingresos ordinarios entre segmentos	0	78.826	6.319	19.717	0	2.298	107.160	(107.160)	0
Ingresos por intereses	16.264	12.671	1.494	214	955	9.052	40.650	0	40.650
Gastos por intereses	(173.156)	(88.779)	(6.976)	(6.996)	(2.820)	(4.267)	(282.994)	0	(282.994)
Gastos por intereses, neto	**(156.892)**	**(76.108)**	**(5.482)**	**(6.782)**	**(1.865)**	**4.785**	**(242.344)**	**0**	**(242.344)**
Resultado operacional	409.590	381.960	84.013	43.171	3.152	(10.596)	911.290	0	911.290
Ebitda	**890.688**	**508.457**	**114.625**	**48.792**	**28.185**	**(8.171)**	**1.582.576**	**0**	**1.582.576**
Depreciaciones y amortizaciones	238.530	126.497	30.612	5.621	25.033	2.425	428.718	0	428.718
Ganancia (pérdida) del segmento sobre el que se informa	**373.046**	**260.520**	**71.223**	**30.058**	**(44.274)**	**60.004**	**750.577**	**0**	**750.577**
Participación resultados asociadas	5.180	12.588	16.344	0	3.625	68.250	105.987	0	105.987
Ingreso (gasto) Impuesto a la renta	(83.904)	(91.908)	(19.769)	(7.525)	10.711	2.785	(189.610)	0	(189.610)
Inversiones por segmento									
Incorporación de propiedad, planta y equipo	237.971	155.716	61.117	5.032	15.797	1.387	477.020	0	477.020
Compras de otros activos a largo plazo	153.049	0	0	0	0	0	153.049	0	153.049
Pagos para adquirir, afiliadas y asociadas	76.672	0	0	0	32.653	19	109.344	0	109.344
Compras de activos intangibles	2.985	36.643	12	0	0	7.587	47.227	0	47.227
Pagos para adquirir otras inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total inversiones	**470.677**	**192.359**	**61.129**	**5.032**	**48.450**	**8.993**	**786.640**	**0**	**786.640**
Nacionalidad de ingresos ordinarios									
Ingresos ordinarios - país (empresas chilenas)	2.669.249	8.034.032	639.708	40.517	156.079	12.384	11.551.969	0	11.551.969
Ingresos ordinarios - extranjero (empresas extranjeras)	1.206.633	5.704.128	0	0	0	0	6.910.761	0	6.910.761
Total ingresos ordinarios	**3.875.882**	**13.738.160**	**639.708**	**40.517**	**156.079**	**12.384**	**18.462.730**	**0**	**18.462.730**
Activos de los segmentos	**13.581.726**	**4.730.504**	**910.420**	**369.354**	**797.699**	**1.669.232**	**22.058.935**	**0**	**22.058.935**
Inversiones contabilizados bajo el método de la participación	1.048.458	77.120	52.252	0	137.520	422.587	1.737.937	0	1.737.937
Pasivos de los segmentos	6.484.018	3.139.458	474.387	211.706	339.720	149.752	10.799.041	0	10.799.041
Nacionalidad activos no corrientes									
Chile	7.405.630	1.163.918	768.011	357.516	622.211	1.120.842	11.438.128	0	11.438.128
Extranjero	3.387.868	1.317.626	0	0	0	0	4.705.494	0	4.705.494
Total activos no corrientes	**10.793.498**	**2.481.544**	**768.011**	**357.516**	**622.211**	**1.120.842**	**16.143.622**	**0**	**16.143.622**

Segmentos 2012	Arauco MUS$	Copec MUS$	Abastible MUS$	Sonacol MUS$	Igemar MUS$	Otros MUS$	Subtotal MUS$	Eliminación MUS$	Total MUS$
Ingresos ordinarios clientes externos	3.078.379	12.855.205	622.819	37.659	167.190	23.644	16.784.896	0	16.784.896
Ingresos ordinarios entre segmentos	0	109.753	5.135	22.143	0	2.213	139.244	(139.244)	0
Ingresos por intereses	12.862	7.888	2.090	217	471	10.946	34.474	0	34.474
Gastos por intereses	(148.451)	(94.151)	(7.809)	(5.292)	(1.870)	(6.093)	(263.666)	0	(263.666)
Gastos por intereses, neto	**(135.589)**	**(86.263)**	**(5.719)**	**(5.075)**	**(1.399)**	**4.853**	**(229.192)**	**0**	**(229.192)**
Resultado operacional	174.583	252.599	82.720	43.755	3.561	(48.408)	508.810	0	508.810
Ebitda	**625.274**	**348.025**	**110.221**	**49.973**	**24.225**	**(18.933)**	**1.138.785**	**0**	**1.138.785**
Depreciaciones y amortizaciones	176.315	95.426	27.501	6.218	20.664	29.475	355.599	0	355.599
Ganancia (pérdida) del segmento sobre el que se informa	**58.789**	**110.611**	**58.325**	**23.842**	**(26.144)**	**27.446**	**252.869**	**0**	**252.869**
Participación resultados asociadas	(4.666)	11.784	12.921	0	(4.339)	23.081	38.781	0	38.781
Ingreso (Gasto) Impuesto a la renta	(162.079)	(50.375)	(21.967)	(14.966)	(4.614)	(1.940)	(255.941)	0	(255.941)
Inversiones por segmento									
Incorporación de propiedad, planta y equipo	431.023	199.486	71.963	7.057	23.981	306	733.816	0	733.816
Pagos para adquirir Activos Biológicos	91.674	0	0	0	0	0	91.674	0	91.674
Pagos para adquirir, afiliadas y asociadas	327.137	291.983	0	0	0	3.596	622.716	0	622.716
Compras de activos intangibles	4.464	30.107	0	0	0	8.170	42.741	0	42.741
Pagos para adquirir otras inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total inversiones	**854.298**	**521.576**	**71.963**	**7.057**	**23.981**	**12.072**	**1.490.947**	**0**	**1.490.947**
Nacionalidad de ingresos ordinarios									
Ingresos ordinarios - país (empresas chilenas)	2.430.195	7.897.443	622.819	37.659	167.190	23.644	11.178.950	0	11.178.950
Ingresos ordinarios - extranjero (empresas extranjeras)	648.184	4.957.762	0	0	0	0	5.605.946	0	5.605.946
Total ingresos ordinarios	**3.078.379**	**12.855.205**	**622.819**	**37.659**	**167.190**	**23.644**	**16.784.896**	**0**	**16.784.896**
Activos de los segmentos	**13.444.208**	**5.163.172**	**913.074**	**390.156**	**822.561**	**1.540.184**	**22.273.355**	**0**	**22.273.355**
Inversiones contabilizados bajo el método de la participación	1.007.681	99.291	53.922	0	134.234	412.392	1.707.520	0	1.707.520
Pasivos de los segmentos	6.516.576	3.474.494	478.531	215.233	280.413	182.509	11.147.756	0	11.147.756
Nacionalidad activos no corrientes									
Chile	7.497.778	1.674.065	788.998	378.655	640.852	1.025.390	12.005.738	0	12.005.738
Extranjero	3.387.804	961.186	0	0	0	0	4.348.990	0	4.348.990
Total activos no corrientes	**10.885.582**	**2.635.251**	**788.998**	**378.655**	**640.852**	**1.025.390**	**16.354.728**	**0**	**16.354.728**

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.

	enero - septiembre		julio - septiembre	
Costos por Intereses Capitalizados, Propiedades, Planta y Equipo	**2013** MUS$	**2012** MUS$	**2013** MUS$	**2012** MUS$
Tasa de capitalización de costos por Intereses capitalizados, Propiedades, Plantas y Equipos	3,17%	4,36%	5,60%	4,35%
Importe de los costos por intereses capitalizados, Propiedad, Planta y Equipos	4.441	18.977	643	2.249

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 indirecta Celulosa Arauco y Constitución S.A.:

1. Con fecha 24 de octubre de 2013, se comunicó lo siguiente:

“El suscrito, en representación de la sociedad anónima denominada Celulosa Arauco y Constitución S.A., en adelante la “Compañía” o la “Sociedad”, ambos con domicilio en la Región Metropolitana, avenida El Golf N° 15, piso 14, comuna de Las Condes, sociedad inscrita en el Registro de Valores con el N° 42, RUT N° 93.458.000-1, y estando debidamente facultado, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la Sociedad y sus negocios, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30, de esa Superintendencia:

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el día de hoy, se aprobó la fusión por incorporación de Forestal Viñales S.A. a la Sociedad, absorbiendo esta última a la primera, adquiriendo todos sus activos y pasivos y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. La fusión tendrá efectos a contar del 1° de noviembre de 2013.

A la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada que aprobó la fusión antes informada, asistieron 113.127.700 acciones (99,98% aproximado de las acciones emitidas por la Sociedad), todas las cuales votaron a favor de la aprobación de los acuerdos sometidos a la consideración de la asamblea.

La aprobación de estos acuerdos de fusión concede a los accionistas disidentes el derecho a retirarse de la Sociedad en los términos que señala la carta circular que con fecha 25 de octubre de 2013 se despachará al accionista de la Compañía con derecho a retiro.

El aviso de prensa comunicado el derecho a retiro precedentemente señalado, aviso a que se refiere el inciso 4° del artículo 69 bis de la Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046, será publicado el día 25 de octubre de 2013 en el diario electrónico La Nación (www.lanacion.cl). Dicho aviso, asimismo, se publicará con igual fecha en el sitio de Internet de la Sociedad (www.arauco.cl).

Oportunamente enviaremos a esa Superintendencia copia íntegra del aviso referido en el párrafo anterior y del acta de la Junta de la referencia.

Estimamos que las informaciones contenidas en la presente no deberían tener efectos en los resultados de la compañía".