



antarchile

Member of

**Dow Jones
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA

**ANÁLISIS DE
RESULTADOS**

Cuarto Trimestre
2023

03

AntarChile consolidado

08

AntarChile individual

09

Información por segmento

10

Forestal

12

Energía

15

Alimentos y Pesca

17

Minero

18

Principales hitos del periodo

19

Estados financieros

INFORMACIÓN DE CONTACTO

Gerente General

Andrés Lehuedé
alehuede@antarchile.cl

Jefe de Relaciones con Inversionistas

José Luis Arriagada
jarrigada@antarchile.cl



4T23 En el cuarto trimestre de 2023, AntarChile obtuvo un resultado de US\$111 millones, lo que implica un aumento de US\$103 millones respecto a igual trimestre de 2022.

4T22 Esta variación se explica por un mayor resultado no operacional de US\$383 millones, debido principalmente a Arauco (US\$+447 millones), producto de un incremento en otros ingresos por la revalorización de activos biológicos y la indemnización percibida de siniestros de las plantas Valdivia y Constitución. A esto se suman menores otros gastos, debido a castigos y provisiones de activos fijos realizados en el cuarto trimestre de 2022, compensado parcialmente por un efecto desfavorable en corrección monetaria. A lo anterior, se suma una mayor ganancia de operaciones discontinuadas por US\$76 millones, asociado a la venta de Mapco.

El resultado operacional disminuyó US\$97 millones, explicado principalmente por Arauco (US\$-164 millones), producto de menores ingresos en maderas por una caída en los precios de madera aserrada y paneles, junto a una baja en los volúmenes de paneles. Lo anterior fue compensado parcialmente por un mayor resultado operacional de Copec (US\$+52 millones) debido a mayores márgenes. Hubo un mayor gasto en impuestos por US\$188 millones.

La utilidad controladora de AntarChile aumentó en US\$132 millones respecto al trimestre anterior.

4T23 Lo anterior se explica por un mayor resultado no operacional de US\$208 millones, principalmente de Arauco (US\$+190 millones), debido a la revalorización de activos biológicos e ingresos por indemnización de las plantas Valdivia y Constitución, compensado parcialmente por un efecto desfavorable en la corrección monetaria. Además, hubo una mayor ganancia de operaciones discontinuadas por US\$59 millones, asociado a la venta de Mapco.

3T23 Por otro lado, hubo un mayor resultado operacional de US\$51 millones debido principalmente a Arauco (US\$+60 millones), asociado a un mejor desempeño del negocio de celulosa por mayores precios de ventas y menores costos de ventas unitarios. A lo anterior se suma un mayor resultado operacional de Copec (US\$+31 millones) debido a un incremento del margen industrial, un efecto favorable en la revalorización de inventario, y mayores volúmenes de venta, compensado en parte por mayores gastos de administración. Lo anterior fue compensado parcialmente por un menor resultado operacional en Igemar (US\$-23 millones) y Abastible (US\$-18 millones). El gasto en impuestos fue negativo por US\$124 millones.

2023 El resultado de AntarChile en 2023 fue US\$234 millones, lo que implica una disminución de US\$690 millones respecto al 2022. Esta variación se debe a un menor resultado operacional de US\$1.437 millones, explicado principalmente por Arauco (US\$-1.341 millones), producto de una caída en los precios y volúmenes de maderas, menores precios y mayores costos de venta unitarios en celulosa. A lo anterior se suma un menor resultado operacional de Copec (US\$-168 millones), debido a una menor revalorización de inventarios, una disminución en el margen industrial unitario y mayores gastos de administración y costos de distribución.

2022 Por su parte, el resultado no operacional aumentó en US\$28 millones, explicado principalmente por un mayor resultado de otras compañías asociadas (US\$+123 millones) producto de la pérdida de US\$91 millones provisionada por Metrogas en el año 2022 por un fallo judicial inicial en Argentina, y un mayor resultado en Arauco (US\$+109 millones), producto de mayores otros ingresos por una mayor revalorización en los activos biológicos, y mayores ingresos por indemnización de seguros, compensado por un menor resultado financiero, una mayor pérdida en corrección monetaria y mayores otros gastos, debido al cierre y detenciones de plantas en el año 2023. Lo anterior fue parcialmente compensado por un menor resultado no operacional en Copec (US\$-117 millones) por mayores costos financieros, un menor resultado en unidades de reajuste, y un menor resultado no operacional en Igemar (US\$-61 millones). Hubo un menor gasto en impuestos por US\$240 millones.

US\$ MM	4T 2023	3T 2023	4T 2022	Var. T-T	Var. A-A	YTD 2023	YTD 2022	Var. Ac. A-A
Ingresos por Venta	7.323	7.286	7.106	0%	3%	29.179	28.613	2%
EBIT	263	213	360	24%	-27%	885	2.322	-62%
EBITDA*	623	620	667	1%	-7%	2.298	3.544	-35%
Resultados no Operacionales	(11)	(218)	(393)	95%	97%	(414)	(442)	6%
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	72	12	(4)	474%	1.741%	91	58	56%
Resultado Neto	183	(11)	10	1.823%	1.807%	414	1.551	-73%
Utilidad Controladora	111	(21)	8	634%	1.238%	234	925	-75%
Utilidad Participaciones Minoritarias	72	10	1	613%	5.400%	180	626	-71%
Margen EBITDA	8,5%	8,5%	9,4%	0%	-9%	7,9%	12,4%	-36%
EBITDA / Gasto Financiero	3,5 x	3,7 x	5,2 x	-5%	-33%	3,4 x	8,9 x	-62%

Las cifras de Mapco en 2022 y 2023 fueron reclasificadas en la línea "ganancia procedente de operaciones discontinuadas".

(*) EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación + Amortización + Stumpage (Valor justo de madera cosechada).



US\$ MM	dic 2023	dic 2022	Variación	
			US\$ MM	%
Activos corrientes	8.916	8.779	137	1,6%
Activos no corrientes	20.168	19.813	354	1,8%
Total Activos	29.084	28.592	491	1,7%
Otros pasivos financieros corrientes	2.064	2.131	(67)	-3,1%
Otros pasivos corrientes	2.789	3.277	(489)	-14,9%
Otros pasivos financieros no corrientes	7.748	7.259	489	6,7%
Otros pasivos no corrientes	3.344	3.334	10	0,3%
Total Pasivos	15.944	16.001	(57)	-0,4%
Patrimonio participaciones no controladoras	5.337	5.118	219	4,3%
Patrimonio Controlador	7.802	7.473	329	4,4%
Leverage	0,68	0,66	N.A.	3,4%
Deuda financiera neta	8.987	8.333	655	7,9%

Al 31 de diciembre de 2023, los activos totales consolidados de AntarChile aumentaron un 1,7% en comparación a los existentes al 31 de diciembre de 2022.

Los activos corrientes aumentaron 1,6%, debido a la reclasificación de predios forestales como activos mantenidos para la venta en Arauco, y por una mayor caja en Copec asociada a la materialización de la venta de Mapco. Lo anterior fue parcialmente compensado por una caída en los inventarios de Copec y Arauco, menores activos por impuestos corrientes, y una menor caja en la Matriz.

Los activos no corrientes aumentaron 1,8%, debido a un incremento en los activos por derecho de uso en Arauco, y en las inversiones en asociadas del sector alimentos y pesca, y Alxar. Lo anterior es compensado por una baja en activos biológicos de Arauco, debido a una reclasificación de predios como activos mantenidos para la venta, sumado a una menor plusvalía en Copec, producto de la venta de Mapco.

Por otro lado, los pasivos corrientes disminuyeron un 10,3% producto de una baja en las cuentas por pagar de Arauco, Copec y Abastible, sumado a menores otros pasivos no financieros de Empresas Copec, Arauco y la Matriz.

Los pasivos no corrientes aumentaron 4,7%, explicado por mayores otros pasivos financieros en Arauco y Copec, y mayores pasivos por arrendamiento en Arauco. Lo anterior fue compensado por una caída en pasivos por impuestos diferidos de Arauco.

Finalmente, el patrimonio de la controladora aumentó 4,4% respecto a diciembre de 2022, debido a mayores ganancias acumuladas y otras reservas.

US\$ MM	dic-23	dic-22	Variación	
			US\$ MM	%
Flujos de efectivo procedentes de (usados en) actividades de operación	1.406	1.384	22	2%
Flujos de efectivo procedentes de (usados en) actividades de inversión	(1.128)	(2.344)	1.216	52%
Flujos de efectivo procedentes de (usados en) actividades de financiamiento	16	677	(661)	-98%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	294	(283)	577	204%

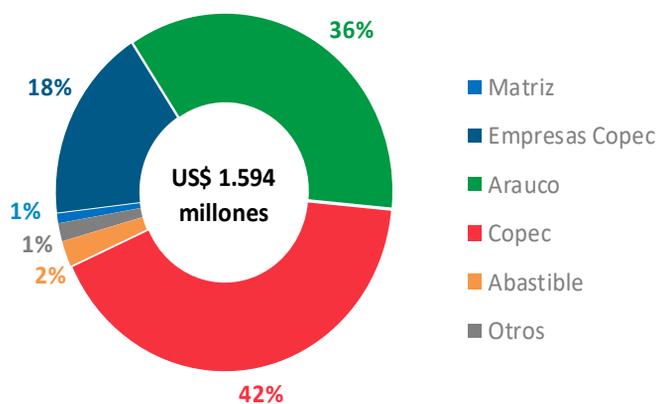
A diciembre 2023, el flujo de efectivo de la compañía antes del efecto de tipo de cambio fue US\$294 millones, lo que se compara positivamente con el flujo negativo de US\$283 millones en 2022.

El flujo operacional a diciembre 2023 registró un aumento de US\$22 millones respecto al año anterior, debido a mayores cobros en Copec, y a devoluciones de impuestos recibidas. Lo anterior fue parcialmente compensado por mayores pagos a proveedores en Copec.

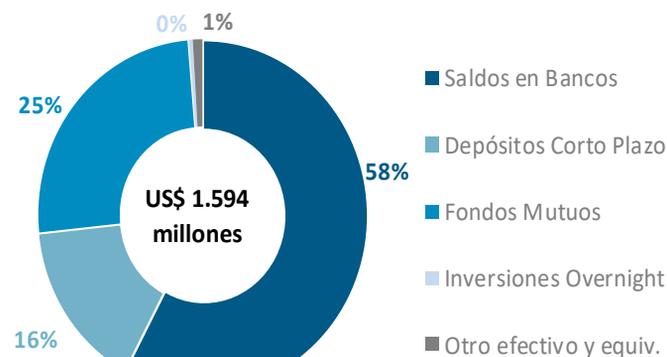
El flujo de inversión a diciembre 2023 fue menos negativo en US\$1.216 millones comparado con el año anterior, producto de la venta de Mapco, y una disminución en las compras de propiedad, planta y equipo en Arauco, por menores inversiones en el proyecto MAPA. Lo anterior fue compensado por un aumento en los flujos utilizados en la compra de participaciones no controladoras, asociado a aumentos de capital realizado en las empresas Corpesca y Golden Omega.

El flujo por actividades de financiamiento registró una variación negativa de US\$661 millones con respecto al año anterior, debido a mayores pagos de préstamos en Arauco, Copec, Igemar y Empresas Copec, compensado por mayores importes procedentes de préstamos en Arauco.

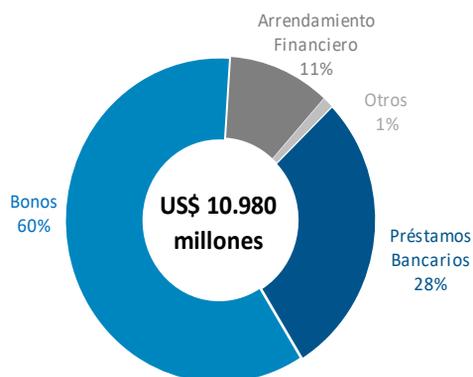
EFECTIVO Y EQUIVALENTE por Empresa



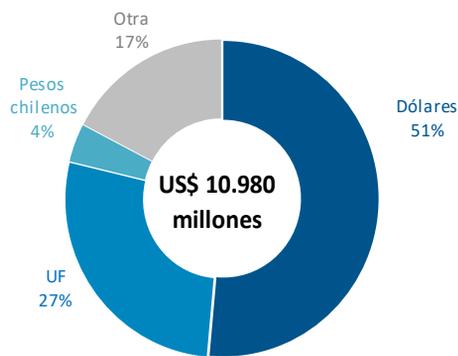
APERTURA por instrumento



APERTURA por Instrumento



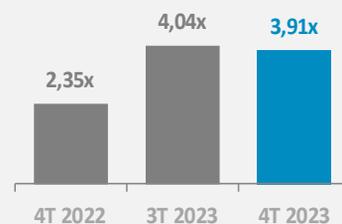
APERTURA por moneda



DEUDA FINANCIERA Neta

US\$ MM	4T 2023	3T 2023	4T 2022
Pasivo financiero corriente	2.194	2.746	2.250
Pasivo financiero no corriente	8.787	8.383	8.042
Total pasivo financiero	10.980	11.129	10.293
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.594	1.202	1.401
Otros activos financieros corrientes	399	461	559
Deuda Financiera Neta *	8.987	9.465	8.333

DEUDA NETA / EBITDA LTM



* Deuda Neta = Pasivos financieros corrientes + Pasivos financieros no corrientes - Efectivo y equivalente al efectivo - Otros activos financieros corrientes.



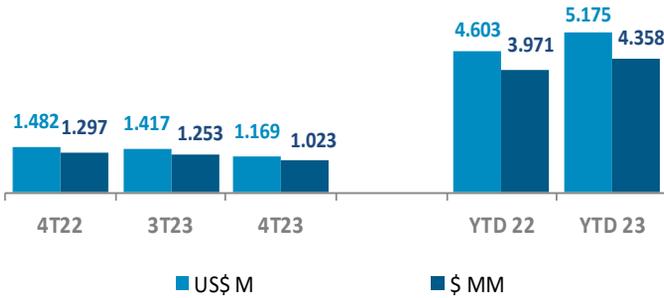
US\$ MM	4T 2023	3T 2023	4T 2022	Var. T-T	Var. A-A	YTD 2023	YTD 2022	Var. Ac. A-A
Ventas Consolidadas								
Forestal	1.568	1.595	1.591	-2%	-1%	6.010	7.099	-15%
Combustibles	5.658	5.593	5.446	1%	4%	22.742	21.228	7%
Alimentos y Pesca	96	98	69	-2%	40%	428	286	50%
Otros negocios	(0)	0	0	-211%	-2.267%	0	0	-87%
Total	7.323	7.286	7.106	0%	3%	29.179	28.613	2%
EBITDA								
Forestal	309	282	408	10%	-24%	1.053	2.231	-53%
Combustibles	323	304	265	7%	22%	1.174	1.288	-9%
Alimentos y Pesca	6	29*	2	-80%	195%	94	49	91%
Otros negocios	(15)	5	(9)	-390%	-79%	(23)	(24)	3%
Total	623	620	667	1%	-7%	2.298	3.544	-35%
Utilidad								
Forestal	(84)	(173)	(178)	51%	53%	(359)	704	-151%
Combustibles	191	124	119	54%	61%	518	717	-28%
Alimentos y Pesca	(11)	3	(7)	-436%	-45%	7	32	-78%
Otros negocios	86	35	76	147%	14%	247	98	152%
Total	183	(11)	10	1.823%	1.807%	414	1.551	-73%
Capex								
Forestal	274	315	380	-13%	-28%	1.298	1.588	-18%
Combustibles	126	106	378	19%	-67%	439	706	-38%
Alimentos y Pesca	45	(12)**	14	367%	214%	140	63	121%
Otros negocios	0	0	0	-	-	1	1	-37%
Total	445	409	773	9%	-42%	1.878	2.359	-20%

Las cifras de 2022 y 2023 de Mapco fueron reclasificadas en la línea "ganancia procedente de operaciones discontinuadas".

(*) El EBITDA 3T23 presenta ajustes por depreciación.

(**) Capex negativo por reclasificación de un gasto registrado como Capex en 2T23.

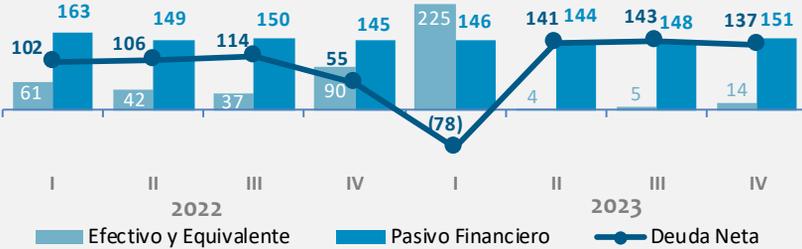
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS



Los gastos de administración de AntarChile (individual) en dólares acumulados a diciembre 2023 aumentaron respecto a 2022, asociado a mayores gastos en servicios externos, gastos generales, arriendos, y pagos al directorio.

DEUDA NETA

US\$ MM



DIVIDENDOS

US\$ MM



AntarChile mantiene un nivel de pasivos financieros relativamente constante en el tiempo, pero con tendencia a la baja.

El efectivo y equivalente están absolutamente relacionados con los dividendos recibidos por parte de Empresas Copec y Colbún, y a los pagados por AntarChile.

La política de dividendos de AntarChile está calzada con la política de Empresas Copec, lo que evita la acumulación de caja en forma innecesaria a nivel holding.

En octubre de 2021 se acordó modificar la política de dividendos de AntarChile, aumentando de 30% a 40% el porcentaje de las utilidades líquidas del ejercicio a ser distribuidas como dividendos. Lo anterior se debe a que Empresas Copec modificó su política en el mismo sentido.

Tanto Empresas Copec como AntarChile pagan un dividendo definitivo en mayo, por lo que es habitual que el efectivo y equivalente disminuyan en el segundo trimestre. Además de esto, en diciembre 2018, mayo 2019, diciembre 2019, mayo 2020, diciembre 2020, mayo 2021, octubre 2021, mayo 2022, diciembre 2022, mayo 2023 y diciembre 2023 se recibió un pago de dividendos de Colbún.

Adicionalmente, en octubre de 2021 AntarChile pagó un dividendo provisorio de US\$ 0,5303 por acción, equivalente al 100% de las utilidades extraordinarias provenientes de las ventas de predios forestales y de Gasmar S.A., y a una fracción mayoritaria de los dividendos recibidos de Colbún S.A. Además, en noviembre de 2021, pagó otro dividendo provisorio de US\$ 0,5717 por acción, imputable al 40% de la utilidad líquida distributable de 2021.

EMPRESAS COPEC
CONSOLIDADO

US\$ MM	4T 2023	3T 2023	4T 2022	Var. T-T	Var. A-A	YTD 2023	YTD 2022	Var. Ac. A-A
Ingresos por Venta	7.323	7.286	7.106	1%	3%	29.179	28.613	2%
EBIT	265	214	362	23%	-27%	890	2.327	-62%
EBITDA*	636	609	668	5%	-5%	2.303	3.549	-35%
Resultados no Operacionales	(24)	(217)	(409)	89%	94%	(443)	(475)	7%
Resultado Neto	171	(8)	(5)	2.281%	3.610%	393	1.523	-74%
Utilidad Controladora	166	(31)	(9)	637%	2.053%	349	1.466	-76%
Utilidad Participaciones Minoritarias	5	23	4	-79%	34%	44	57	-23%

Las cifras de 2022 y 2023 de Mapco fueron reclasificadas en la línea "ganancia procedente de operaciones discontinuadas".

(*) EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación + Amortización + Stumpage.

Los resultados de AntarChile están altamente correlacionados con los de su afiliada Empresas Copec.

Las principales variaciones del periodo, trimestrales y acumuladas, serán analizadas a continuación para las principales afiliadas.

Para mayor detalle, consultar el Press Release de Empresas Copec (investor.empresascopec.cl), Press Release de Celulosa Arauco y Constitución (www.arauco.cl/inversionistas), y la Presentación de Resultados de Terpel (www.terpel.com/en/Accionistas).

CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCIÓN CONSOLIDADO

US\$ MM	4T 2023	3T 2023	4T 2022	Var. T-T	Var. A-A	YTD 2023	YTD 2022	Var. Ac. A-A
Ventas	1.569	1.595	1.594	-2%	-2%	6.012	7.102	-15%
EBITDA Ajustado (*)	369	243	388	52%	-5%	1.026	2.167	-53%
EBIT	18	(42)	182	143%	-90%	(50)	1.292	-104%
Resultado no Operacional	7	(183)	(440)	104%	102%	(336)	(445)	25%
Ganancia Total	(84)	(173)	(178)	51%	53%	(359)	704	-151%
Ganancia atribuible al Controlador	(84)	(173)	(177)	51%	53%	(359)	704	-151%
Ganancia atribuible a Participaciones no Controladoras	0	0	(0)	-	144%	0	(0)	111%

(*) EBITDA Ajustado = Resultado Neto + Costos Financieros – Ingresos Financieros + Impuestos + Depreciación y amortización + Valor justo madera cosechada – Cambio en valorización de activo biológico + Diferencia de cambio

4T23
4T22 Arauco obtuvo una pérdida de US\$84 millones en el cuarto trimestre 2023, monto US\$93 millones mejor al mismo periodo de 2022. Esto se explica por un aumento en el resultado no operacional de US\$447 millones producto de un incremento en otros ingresos por la revalorización de activos biológicos, y la indemnización percibida de siniestros de las plantas Valdivia y Constitución. A esto se suma menores otros gastos, debido a castigos y provisiones de activos fijos realizadas en el cuarto trimestre de 2022. Lo anterior fue compensado en parte por un efecto desfavorable en la corrección monetaria, por la devaluación del peso argentino que impacta en la caja y otros activos en moneda local.

El resultado operacional disminuyó US\$164 millones, asociado a una caída de 10,0% en los ingresos de maderas, por una baja en los precios de 12,8% en madera aserrada y 10,2% en paneles, sumado a un menor volumen de venta de 2,8% en paneles. En el negocio de celulosa, los ingresos aumentaron un 8,4% principalmente por un aumento de 55,9% en el volumen de venta, compensado por una disminución de 30,5% en los precios. Los costos de venta unitarios disminuyeron un 13,3% en fibra larga cruda, 4,1% en celulosa textil y 1,8% en fibra larga blanqueada, mientras que la fibra corta blanqueada aumentó en 27,5%, explicado principalmente por la puesta en marcha de MAPA.

Hubo un mayor gasto de impuesto a la renta por US\$189 millones, debido a los impuestos diferidos por la reclasificación de predios forestales en Brasil como activos mantenidos para la venta.

4T23
3T23 El resultado del cuarto trimestre de 2023 fue US\$89 millones mayor al del trimestre anterior. Esto se explica por un mayor resultado no operacional de US\$190 millones, asociado a la revalorización de activos biológicos e ingresos por indemnización de las plantas Valdivia y Constitución, compensado por un efecto negativo en la corrección monetaria.

El resultado operacional aumentó US\$60 millones por una caída en los costos de venta unitarios de 9,6% en fibra corta blanqueada, 6,2% en fibra larga cruda, 5,7% en celulosa textil y 3,0% en fibra larga blanqueada. A lo anterior se suma un aumento de 0,9% en los ingresos de celulosa por un alza de 3,0% en los precios de venta. En el negocio de maderas, los ingresos disminuyeron 4,1%, debido a una caída de 5,4% en los volúmenes de venta de paneles, y una disminución de 2,9% en los precios de madera aserrada. Hubo un mayor gasto de impuesto a la renta por US\$161 millones.

2023
2022 El resultado de 2023 fue US\$1.063 millones menor respecto a 2022. Esto se debe a un menor resultado operacional por US\$1.341 millones, explicado por una disminución de 21,9% en los ingresos de maderas, producto de una caída en los precios de venta de 21,2% en madera aserrada y 10,8% en paneles, y menores volúmenes de venta de 12,7% en madera aserrada y 10,0% en paneles. Adicionalmente, los ingresos de celulosa disminuyeron un 6,3% por una caída de 22,5% en los precios de venta, compensado por un alza de 20,1% en los volúmenes de venta. Los costos de venta unitarios aumentaron un 30,2% en fibra corta blanqueada, 13,7% en fibra larga cruda, 5,4% en fibra larga blanqueada, y 4,6% en celulosa textil. Cabe destacar que gran parte de los aumentos en costos de fibra corta se deben a la puesta en marcha de MAPA, y los de fibra larga cruda por las detenciones de plantas causadas por los incendios forestales en 2023.

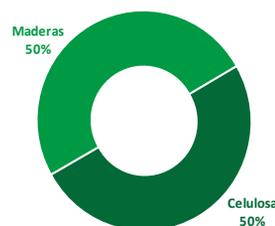
ACUMULADO El resultado no operacional aumentó US\$109 millones, producto de mayores otros ingresos por una mayor revalorización en los activos biológicos y mayores ingresos por indemnización de seguros, compensado parcialmente por un menor resultado financiero, una mayor pérdida en corrección monetaria y mayores otros gastos, asociado a cierres y detenciones de plantas en el año 2023. Hubo un impuesto favorable por US\$169 millones debido a una menor base imponible.

VENTAS
por segmento

US\$ MM	4T 2023	3T 2023	4T 2022	Var. T-T	Var. A-A
Celulosa (*)	786	779	725	1%	8%
Maderas (*)(**)	782	815	868	-4%	-10%
Total	1.569	1.595	1.594	-2%	-2%

(*) Las ventas incluyen energía. A partir de enero 2022, el negocio forestal de Arauco se fusionó con celulosa. (**) Maderas incluye paneles y aserraderos.

Total 4T23: US\$ 1.569 MM





CELULOSA

Durante el cuarto trimestre 2023, el mercado de celulosa no presentó cambios significativos en la demanda y oferta, sin embargo, los precios de fibra corta y larga aumentaron en la mayoría de los mercados. Los inventarios de fibra corta iniciaron el trimestre en niveles bajos, recuperándose levemente al pasar los meses. Por su parte, los inventarios de fibra larga se mantuvieron constantes todo el trimestre.

La producción trimestral de fibra larga blanqueada en Arauco fue afectada por la detención programada de la línea 2 y la planta Esperanza, lo cual fue compensado por mayores volúmenes proveniente de MAPA.

En China, la demanda se encontró estable, sin embargo, el mercado de papeles mostró un leve deterioro. Las tasas de operación de las plantas y los precios de los distintos tipos de papeles disminuyeron o no presentaron cambios, sumado a una baja en la oferta por parte de algunos productores. Los tiempos de navegación aumentaron en algunas zonas geográficas hacia finales del año, lo que generó atrasos en las entregas. Los inventarios en los puertos chinos se mantuvieron sin variaciones significativas. Los precios de la fibra larga y corta aumentaron durante el trimestre.

En el mercado europeo, la demanda por papel comenzó a mejorar. Hubo un aumento en la tasa de operación, lo que generó un incremento en los volúmenes de compra de celulosa. Los precios de fibra corta aumentaron debido a una baja en los inventarios, junto al diferencial de precios con China. El precio de la fibra corta a finales del trimestre aumentó en un 25% con respecto al comienzo del trimestre.

Los precios de fibra textil aumentaron con respecto al periodo anterior, sin embargo, el mercado ha ido perdiendo dinamismo debido a que los clientes finales han disminuido su demanda, generando que los productores estén más reacios a potenciales alzas de precios.

PANELES

En el cuarto trimestre, los volúmenes de venta fueron menores con respecto al último trimestre del año anterior. Los precios y volúmenes se han mantenido a la baja, especialmente en MDF, debido a economías deprimidas y por exceso de oferta, específicamente de Brasil. La sobreoferta podría continuar para los meses que vienen, principalmente en MDF. Sin embargo, la demanda podría presentar una leve mejoría a medida que se reactiven las distintas economías de la región.

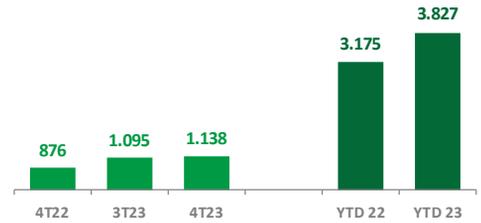
MADERA ASERRADA

Durante el cuarto trimestre del año se observó una menor demanda de terciado con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta baja se explica principalmente por el efecto de la inflación y mayores tasas de interés, afectando los sectores de la construcción, remodelaciones y retail. Lo anterior provocó una sobreoferta de algunos países productores. Para el primer trimestre de 2024, podría producirse un aumento de la demanda, mayor consumo por estacionalidad, menores tasas de interés, entre otros. El negocio de madera aserrada presentó una disminución en las ventas comparado con el mismo periodo del año anterior. Los mercados han presentado menores volúmenes y precios producto de una menor actividad económica. China sigue afectada por una baja economía local, con una demanda rezagada en los sectores de construcción, retail y mueblería. Los inventarios de algunas zonas geográficas están comenzando a mostrar señales positivas, sumado a una baja en las tasas de interés, lo que genera un optimismo moderado hacia el primer semestre de 2024.

La demanda de remanufactura en Estados Unidos se ha mantenido estable, sin embargo, el exceso de oferta en los distintos productos y la estacionalidad negativa ha generado un mercado lento. Se espera una mejoría en la demanda e inventarios de clientes para el primer trimestre de 2024.

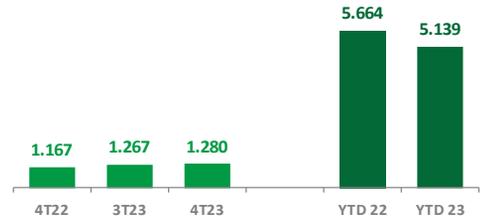
PRODUCCIÓN

Miles de Adt



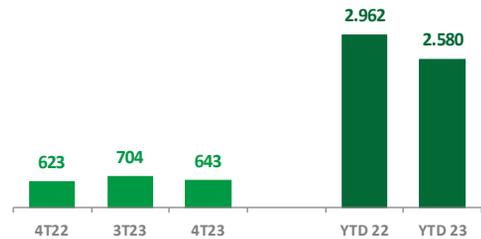
PRODUCCIÓN

Miles de m³



PRODUCCIÓN *

Miles de m³



*Incluye madera aserrada y plywood

COPEC CONSOLIDADO

MM Pesos Chilenos	4T 2023	3T 2023	4T 2022	Var. T-T	Var. A-A	YTD 2023	YTD 2022	Var. Ac. A-A
Ventas	4.791.437	4.431.098	4.781.793	8%	0%	18.019.693	17.414.618	4%
EBIT	196.993	158.205	150.156	25%	31%	615.678	775.434	-21%
EBITDA	244.399	205.056	195.535	19%	25%	798.735	945.795	-16%
Resultado no operacional	(43.565)	(42.256)	(39.725)	-3%	-10%	(181.125)	(96.601)	-88%
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	162.200	10.675	(3.759)	1.419%	4.415%	178.457	48.560	268%
Resultado neto	289.080	71.510	84.743	304%	241%	487.639	529.728	-8%
Ventas Físicas Copec Chile (Miles de m ³)	2.759	2.608	2.790	6%	-1%	10.960	11.124	-2%
Participación de Mercado Copec Chile	58,5%	57,8%	58,3%	1%	0%	58,2%	58,0%	0%
EBITDA Blue Express*	7.425	3.895	4.350	91%	71%	19.415	13.466	44%

Las cifras 2022 y 2023 de Mapco fueron reclasificadas en la línea "ganancia procedente de operaciones discontinuadas".

(* El EBITDA de Blue Express se incluye en el EBITDA de Copec Chile.

4T23
4T22

Copec alcanzó una ganancia en el trimestre de \$289.080 millones, \$204.337 millones mayor al mismo período de 2022. Esto se debe principalmente a un aumento de \$165.959 millones en las ganancias procedentes de operaciones discontinuadas, asociado a la venta de Mapco por \$71.013 millones y a la utilidad generada por reclasificación de reservas patrimoniales a resultados por \$97.943 millones. De acuerdo con la normativa contable, parte de este efecto no fue registrado en Empresas Copec dado que su moneda funcional es el dólar estadounidense.

El resultado operacional aumentó en \$46.837 millones respecto al mismo periodo de 2022. En Copec Chile, el mayor resultado operacional se debe a una mayor revalorización de inventarios y un mayor margen comercial. Lo anterior fue parcialmente compensado por una caída en los volúmenes de 1,9% en el canal de industrial y 0,5% en el canal concesionario, sumado a un menor margen industrial y mayores gastos de administración y distribución. El resultado operacional de Terpel en moneda local aumentó 35,5% producto de mayores volúmenes y márgenes de lubricantes, compensado por una caída de 4,0% en los volúmenes de combustibles líquidos, sumado a un efecto negativo en la revalorización de inventario.

El menor resultado no operacional por \$3.840 millones es explicado principalmente por mayores costos financieros netos, un efecto negativo en unidades de reajuste, y mayores otros gastos, asociado a gastos en siniestros y donaciones.

4T23
3T23

El resultado del trimestre fue \$217.570 millones mayor al del trimestre anterior, lo que se explica por una mayor ganancia procedentes de operaciones discontinuadas, asociado a la venta de Mapco, y un mayor resultado operacional.

El resultado operacional aumentó \$38.788 millones, debido a un mayor margen industrial, un efecto positivo en la revalorización de inventario y mayores volúmenes de venta en Copec Chile de 10,1% en el canal industrial y 2,8% en el canal concesionario. Lo anterior fue parcialmente compensado por mayores gastos de administración y una disminución de 1,8% los volúmenes de venta de Terpel.

El resultado no operacional disminuyó \$1.309 millones, debido a un menor resultado por unidades de reajuste, compensado en parte por un efecto positivo en diferencias de cambio.

2023
2022

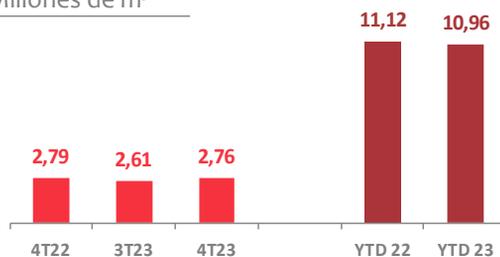
Copec alcanzó una ganancia acumulada de \$487.639 millones, \$42.089 millones menor al 2022. Esto se debe principalmente a una caída de \$159.756 millones en el resultado operacional. En Copec Chile, el menor resultado se debe a un efecto FIFO desfavorable, un menor margen industrial unitario y un aumento en gastos de administración y costos de distribución. Los volúmenes totales disminuyeron 1,5%, con una baja de 2,2% en el canal concesionario y 0,4% en el canal industrial. El mayor resultado de Terpel se explica por un mayor margen bruto en Colombia. Los volúmenes consolidados de Terpel disminuyeron un 2,3%.

ACUMULADO

El menor resultado no operacional por \$84.524 millones es explicado principalmente por mayores costos financieros y un menor resultado de unidades de reajuste. Lo anterior fue parcialmente compensado por mayores ingresos financieros. Hubo una mayor ganancia procedente de operaciones discontinuadas por \$129.897 millones, asociado a la venta de Mapco, sumado a menores gastos en impuestos.

VENTAS DE COMBUSTIBLE COPEC CHILE

Millones de m³



ORGANIZACIÓN TERPEL CONSOLIDADO

MM Pesos Colombianos	4T 2023	3T 2023	4T 2022	Var. T-T	Var. A-A	YTD 2023	YTD 2022	Var. Ac. A-A
Ventas	9.140.205	9.292.196	9.556.127	-2%	-4%	36.225.805	35.366.869	2%
EBITDA	378.758	513.596	311.801	-26%	22%	1.487.787	1.333.127	12%
EBIT	289.008	419.085	213.299	-31%	36%	1.112.741	980.139	14%
Resultado no operacional	(164.035)	(152.335)	(136.341)	-8%	-20%	(648.013)	(433.636)	-49%
Resultado neto atribuible al controlador	71.558	167.114	41.274	-57%	73%	285.274	333.412	-14%
Resultado neto atribuible a minoritarios	5	2	(1)	118%	607%	12	1	1.310%
Ventas Físicas Terpel (Miles de m³)								
Colombia	2.200	2.211	2.300	-1%	-4%	8.759	9.121	-4%
Panamá	235	286	269	-18%	-13%	1.089	1.047	4%
Ecuador	325	332	337	-2%	-4%	1.287	1.346	-4%
República Dominicana	64	58	59	10%	8%	231	227	2%
Perú	83	74	61	12%	35%	297	191	55%
Ventas Físicas Gazel GNV (Miles de m³)								
Colombia	45	45	44	1%	4%	172	187	-8%
Perú	14	13	13	9%	9%	52	51	3%

4T23
4T22

La utilidad de Terpel del cuarto trimestre 2023 aumentó COP \$30.284 millones respecto al mismo periodo de 2022. Este aumento se explica por un mayor resultado operacional de COP \$75.709 millones debido a mayores volúmenes y márgenes de lubricantes, compensado parcialmente por menores ventas físicas de combustibles y un efecto negativo en la revalorización de inventarios. Las ventas de GNV aumentaron un 8,9% en Perú y 3,9% en Colombia. En el negocio de combustibles, hubo una disminución en las ventas de 12,5% en Panamá, 4,4% en Colombia y 3,5% en Ecuador, compensado en parte por un aumento en los volúmenes de venta de 35,0% en Perú y 8,0% en República Dominicana. El menor resultado no operacional por COP \$27.694 millones se explica por menores otros ingresos por función por COP \$15.718 millones debido a ingresos por seguros en 2022 y una menor utilidad en venta de activo fijo, y un menor resultado en corrección monetaria por COP \$12.357 millones.

Hubo un mayor gasto en impuestos por COP \$17.725 millones producto de una mayor base imponible.

4T23
3T23

La utilidad del cuarto trimestre 2023 disminuyó COP \$95.556 millones respecto al trimestre anterior. Esto se debe a un menor resultado operacional de COP \$130.077 millones. El volumen de combustibles líquidos disminuyó un 1,8%, producto de una baja de 17,9% en Panamá, 2,1% en Ecuador y 0,5% en Colombia, compensado parcialmente por un aumento de 11,7% en Perú y 9,9% en República Dominicana. En el negocio de GNV, los volúmenes aumentaron un 2,4%, debido a un incremento de 8,8% en Perú y 0,6% en Colombia.

El resultado no operacional disminuyó COP \$11.700 millones, asociado a un menor resultado financiero de COP \$17.330 millones y mayores otros egresos por COP \$5.987 millones, compensado en parte por una corrección monetaria favorable de COP \$6.149 millones. Hubo un menor gasto en impuestos de COP \$46.224 millones.

2023
2022

La utilidad acumulada de Terpel en 2023 disminuyó COP \$48.138 millones respecto a 2022. Esto se debe a un menor resultado no operacional de COP \$214.377 millones, explicado por una disminución en el resultado financiero de COP \$161.296 millones, menores otros ingresos por función de COP \$33.623 millones debido al ingreso por seguros de EDS en 2022, junto a un menor reintegro de costos y gastos, y un menor resultado en corrección monetaria por COP \$12.357 millones.

ACUMU-
LADO

El resultado operacional aumentó COP \$132.602 millones debido a una mayor ganancia bruta en Colombia. Los volúmenes de venta de combustibles disminuyeron un 2,3%, explicado por una caída de 4,4% en Ecuador y 4,0% en Colombia, compensado por un alza de 55,1% en Perú, 4,0% en Panamá y 2,1% en República Dominicana. En el negocio de GNV, los volúmenes de venta disminuyeron un 5,7%, explicado por una caída de 8,0% en Colombia, compensado por un aumento de 2,5% en Perú. Hubo un menor gasto en impuestos por COP \$33.648 millones.

VENTA DE COMBUSTIBLE TERPEL

Millones de m³



ABASTIBLE CONSOLIDADO

MM Pesos Chilenos	4T 2023	3T 2023	4T 2022	Var. T-T	Var. A-A	YTD 2023	YTD 2022	Var. Ac. A-A
Ventas	305.574	302.473	292.387	1%	5%	1.151.211	1.314.445	-12%
EBITDA	35.389	48.479	28.765	-27%	23%	153.411	125.329	22%
EBIT	19.388	33.414	14.154	-42%	37%	94.763	68.909	38%
Resultado no operacional	(5.187)	(246)	(5.746)	-2.012%	10%	(15.658)	(20.049)	22%
Resultado neto	11.461	12.991	16.215	-12%	-29%	49.204	35.439	39%
Ventas físicas de gas licuado (Miles de tons)								
Chile	117	150	114	-22%	3%	536	550	-3%
Colombia	61	61	63	0%	-4%	242	244	-1%
Perú	124	127	121	-2%	3%	476	435	9%
Ecuador	148	146	143	1%	3%	562	553	2%

4T23 En el cuarto trimestre de 2023, Abastible obtuvo una ganancia de \$11.461 millones, \$4.754 millones menor respecto al mismo periodo del año anterior. Esto se debe principalmente a mayores impuestos.

4T22 El resultado operacional aumentó \$5.234 millones, asociado a mayores márgenes unitarios en Chile, Colombia, Perú y Ecuador, sumado a mayores en los volúmenes de venta de gas licuado de 3,2% en Perú, 3,0% en Ecuador, y 2,7% en Chile, compensado parcialmente por una disminución en los volúmenes de 3,5% en Colombia. El resultado no operacional aumentó en \$559 millones.

4T23 El resultado de Abastible disminuyó \$1.530 millones en comparación al trimestre anterior, debido a un menor resultado operacional por \$14.027 millones producto de menores márgenes unitarios en Chile, Colombia y Perú, sumado a una caída en los volúmenes de venta de 21,6% en Chile por el comienzo de altas temperaturas, y 1,8% en Perú. Lo anterior fue parcialmente compensado por mayores volúmenes de 1,0% en Ecuador y 0,4% en Colombia. El resultado no operacional disminuyó \$4.941 millones, explicado principalmente por mayores costos financieros. Hubo un menor gasto en impuestos.

2023 En 2023, Abastible obtuvo una ganancia acumulada de \$49.204 millones, \$13.675 millones mayor respecto al año anterior. Esto se debe principalmente a un mayor resultado operacional de \$25.854 millones, asociado a mayores volúmenes de venta, los cuales aumentaron 9,3% en Perú y 1,7% en Ecuador, compensado en parte por una caída en los volúmenes de venta de 2,5% en Chile y 0,6% en Colombia.

ACUMULADO El resultado no operacional aumentó en \$4.391 millones. Hubo un mayor gasto en impuestos.



INVERSIONES NUTRAVALOR

US\$ MM	4T 2023	3T 2023	4T 2022	Var. T-T	Var. A-A	YTD 2023	YTD 2022	Var. Ac. A-A
Ventas	71,6	94,4	127,8	-24%	-44%	379,5	487,5	-22%
EBITDA*	(5,5)	2,8	21,0	-297%	-126%	2,1	93,3	-98%
EBIT	(9,4)	(1,1)	16,7	-786%	-156%	(13,7)	74,1	-118%
Resultado no operacional	(0,3)	(4,6)	1,3	94%	-122%	(11,0)	4,5	-343%
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	7,8	-100%
Utilidad controladora	(6,1)	(3,8)	2,1	-63%	-387%	(15,7)	39,9	-139%
Utilidad participaciones minoritarias	(2,1)	(1,9)	2,8	-11%	-174%	(8,3)	27,1	-131%
Ventas Físicas								
Harina y otros proteicos (tons.)	64.089	50.175	92.238	28%	-31%	294.376	376.665	-22%
Aceite de pescado (tons.)	1.055	1.887	3.827	-44%	-72%	4.890	11.509	-58%

(*) EBITDA = Ganancia bruta – Costo distribución – Gastos de administración + Depreciación + Amortización Intangibles + Otros Ingresos – Otros Gastos

4T23
4T22

En el cuarto trimestre de 2023, Inversiones Nutravalor obtuvo una pérdida de US\$6,1 millones, US\$8,3 millones peor que el mismo período de 2022. La variación se explica por un menor resultado operacional de US\$26,0 millones, debido a mayores otros gastos por US\$15,2 millones, producto de un menor resultado de cuentas en participación asociado a Caleta Bay, un menor margen bruto por US\$8,3 millones producto de menores ingresos de harinas y otros proteicos, y mayores gastos de administración por US\$3,4 millones.

El resultado no operacional disminuyó US\$1,5 millones, debido a un menor resultado en asociadas, y un menor resultado financiero, compensado parcialmente por una diferencia de cambio positiva.

Hubo un menor gasto en impuestos por US\$14,3 millones.

4T23
3T23

En comparación al trimestre anterior, Inversiones Nutravalor obtuvo una menor utilidad por US\$2,4 millones, asociado a un menor resultado operacional por US\$8,3 millones, explicado por mayores otros gastos por US\$4,3 millones debido a un menor resultado de cuentas en participación, y un menor margen bruto por US\$3,0 millones.

El resultado no operacional aumentó US\$4,4 millones, debido principalmente a un mayor resultado de diferencia de cambio y un aumento en el resultado de asociadas.

Hubo un menor gasto en impuestos por US\$1,4 millones.

2023
2022

ACUMULADO

En 2023, Inversiones Nutravalor obtuvo una pérdida acumulada de US\$15,7 millones, US\$55,6 millones menor respecto a 2022. La variación se explica principalmente por un menor resultado operacional de US\$87,8 millones, producto de la utilidad generada en 2022 por la venta de FASA en Caleta Vitor, sumado a un menor margen bruto por US\$19,7 millones debido a menores ingresos de harinas y otros proteicos, y mayores otros gastos por US\$15,2 millones, asociado a un menor resultado de cuentas en participación y por una pérdida contable por dación en pago de crédito de acciones de la asociada Golden Omega.

El resultado no operacional disminuyó US\$15,5 millones, debido principalmente a un menor resultado en asociadas por US\$13,4 millones.

Hubo un menor gasto en impuestos por US\$20,0 millones.

PESQUERA IQUIQUE-GUANAYE, IGEMAR

US\$ MM	4T 2023	3T 2023	4T 2022	Var. T-T	Var. A-A	YTD 2023	YTD 2022	Var. Ac. A-A
Ventas	96,5	98,0	69,0	-2%	40%	428,0	285,7	50%
EBITDA	5,6	28,7*	1,9	-80%	195%	94,2	49,4	91%
EBIT	0,7	24,1	(2,9)	-97%	124%	76,3	34,7	120%
Resultado no operacional	(14,8)	(19,1)	(7,8)	23%	-89%	(61,4)	(0,8)	-7.580%
Resultado neto	(9,4)	2,6	(5,7)	-465%	-64%	3,3	29,9	-89%
Ventas Físicas								
Harina de pescado (tons.)	11.473	10.559	8.864	9%	29%	50.479	37.281	35%
Aceite de pescado (tons.)	1.769	4.351	994	-59%	78%	14.890	10.741	39%
Conservas (cajas)	495.671	568.225	841.458	-13%	-41%	3.033.114	3.178.567	-5%
Congelados (tons.)	1.560	6.678	4.915	-77%	-68%	56.695	49.200	15%
Capturas (tons.)	49.417	14.080	32.446	251%	52%	343.066	261.712	31%

(*) El EBITDA 3T23 presenta ajustes por depreciación.

4T23
4T22

Igemar registró una pérdida de US\$9,4 millones en el cuarto trimestre de 2023, US\$3,7 millones peor que el mismo periodo del año anterior. Esto se debe principalmente a un menor resultado no operacional por US\$ 7,0 millones, asociado a un efecto negativo en el tipo de cambio y un menor resultado en asociadas. Respecto a las asociadas, Corpesca registró una mayor pérdida de US\$0,8 millones respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que Caleta Vitor registró una disminución por US\$11,4 millones.

El resultado operacional aumentó US\$3,6 millones, asociado a mayores precios de venta de 97,5% en aceite de pescado, 21,1% en harina de pescado, y 3,6% en congelados, compensado en parte por una disminución de 19,7% en el precio de conservas. Con respecto a los volúmenes de venta, hubo un aumento de 78,0% en aceite de pescado y 29,4% en harina de pescado. Lo anterior fue parcialmente compensado por menores volúmenes de venta de 68,3% en congelados y 41,1% en conservas.

4T23
3T23

El resultado del trimestre disminuyó US\$12,0 millones respecto al trimestre anterior. Esto se debe en gran medida a un menor resultado operacional de US\$23,4 millones, producto de una disminución en los volúmenes de venta de 76,6% en congelados, 59,3% en aceite de pescado, y 12,8% en conservas, compensado parcialmente por un aumento en el volumen de venta de harina de pescado por 8,7%. A lo anterior, se suma menores precios de aceite de pescado y mayores gastos de administración y distribución.

2023
2022

ACUMU-
LADO

En 2023, Igemar registró una utilidad acumulada de US\$3,3 millones, US\$26,6 millones menor respecto al año anterior. Esto se explica principalmente a un menor resultado no operacional por US\$60,6 millones, debido a una disminución del resultado en asociadas, principalmente por la venta de FASA en 2022, mayores costos financieros, sumado a algunos gastos extraordinarios en el transcurso del año. Respecto a las asociadas, Corpesca registró una mayor pérdida de US\$15,9 millones respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que Caleta Vitor registró una disminución por US\$72,9 millones.

El resultado operacional aumentó US\$41,6 millones debido a mayores ventas físicas, explicado por un aumento en los volúmenes de 38,6% en aceite de pescado, 35,4% en harina de pescado y 15,2% en congelados, compensado parcialmente por una disminución de 4,6% en conservas. Por el lado de los precios, hubo un aumento de 79,3% en aceite de pescado y 9,1% en harina de pescado, compensado por una disminución de 5,2% en conservas y 4,5% en congelados.

CUMBRES ANDINAS

US\$ MM	4T 2023	3T 2023	4T 2022	Var. T-T	Var. A-A	YTD 2023	YTD 2022	Var. Ac. A-A
Ventas	339	267	360	27%	-6%	1.229	1.098	12%
EBITDA*	213	166	252	29%	-15%	808	808	0%
Utilidad controladora	127	69	149	84%	-15%	439	421	4%
Ventas Físicas								
Cátodos (kT)	9	12	11	-19%	-11%	40	28	40%
Concentrados (kT)	32	20	30	55%	6%	103	97	6%
Material tratado (kT)	4.186	4.107	3.910	2%	7%	15.879	13.811	15%
Cash-cost (C1)(US\$/lb)	1,7	1,4	1,3	25%	32%	1,4	1,4	6%

(*) EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación + Amortización

4T23
4T22

Durante el cuarto trimestre 2023, Cumbres Andinas obtuvo una utilidad de la controladora de US\$127 millones, lo que representa una disminución de US\$22 millones con respecto al mismo periodo del año anterior.

El EBITDA disminuyó US\$39 millones, explicado principalmente por un aumento en el cash cost de 32,4%, y por una disminución de 10,6% en los volúmenes de venta de cátodos, compensado por un aumento de 6,4% en concentrados.

4T23
3T23

La utilidad de la controladora aumentó US\$58 millones con respecto al trimestre anterior. El EBITDA aumentó US\$47 millones, producto de mayores volúmenes de venta de 54,7% en concentrados. Lo anterior fue parcialmente compensado por una disminución de 19,0% en los volúmenes de venta de cátodos y un aumento de 24,5% en el cash cost.

2023
2022

Durante el 2023, Cumbres Andinas obtuvo una utilidad acumulada de la controladora de US\$439 millones, lo que representa un aumento de US\$18 millones en relación al año anterior.

El EBITDA se mantuvo en línea con respecto al año anterior. Hubo un aumento en los volúmenes de ventas de cátodos de 40,2% y de 5,8% en concentrados, lo cual fue compensado por un alza del cash cost en 5,6%.

ACUMULADO



antarChile

PRINCIPALES HITOS

PROGRAMA RECOMPRA ACCIONES

- > El 29 de julio de 2021, en una Junta General Extraordinaria de Accionistas, AntarChile aprobó un programa de recompra de acciones, debido a que se estimó que el precio de la acción estaba muy por debajo del valor intrínseco de la compañía. Lo anterior se debe principalmente al aumento significativo en el descuento de holding sobre sus activos de AntarChile, el que en mayo 2021 alcanzó un 43,99%.
- > El programa tiene una duración de 5 años, en el cual el monto máximo de recompra es el 5% del total de acciones y el valor máximo un 25% de las utilidades retenidas.
- > El 13 de diciembre de 2021 comenzó la recompra de acciones; desde esa fecha al 31 de diciembre de 2023 se han comprado 2.271.402 acciones a un precio promedio de US\$8,08, totalizando US\$18,3 millones.

ARAUCO ALCANZÓ ACUERDO DE VENTA DE PREDIOS FORESTALES CON KLABIN

- > Arauco ha firmado un contrato de compraventa de acciones con Klabin S.A., acordando venderle las acciones que tiene directamente en Arauco Florestal Arapotí S.A. y Arauco Forest Brasil S.A., e indirectamente en Emprendimientos Florestais Santa Cruz Ltda. y Florestal Vale do Corisco S.A., las cuales son propietarias de activos en el estado de Paraná, Brasil.
- > Las plantaciones forestales abarcan alrededor de 85.000 hectáreas útiles. En esta transacción no se incluyen los activos industriales relacionados con las plantas de paneles de Arauco en Brasil, ni otros activos forestales ubicados en el estado de Mato Grosso do Sul, relacionados al Proyecto Scuriú.
- > El precio acordado es US\$1.160 millones, sujeto a los ajustes habituales en este tipo de transacciones, dependiendo de factores como el capital de trabajo, la deuda neta y la cantidad de madera en pie existente al cierre de la transacción, el que depende de la autorización de las autoridades brasileñas de libre competencia.
- > Arauco estima que esta venta podría impactar positivamente en sus resultados por aproximadamente US\$130 millones después de impuestos.

ANTARCHILE FUE RATIFICADA EN EL SUSTAINABILITY YEARBOOK 2024

- > AntarChile fue incluido en S&P Global Sustainability Yearbook 2024, con un puntaje de 67.
 - El S&P Global Sustainability Yearbook 2024 consideró más de 9.400 empresas evaluadas, siendo 759 de ellas seleccionadas. La compañía es parte del sector Conglomerados Industriales, el cual consideró 81 empresas evaluadas, siendo solo 10 de ellas seleccionadas.

FELLER RATE SUBE LA CLASIFICACIÓN DE SOLVENCIA DE ANTARCHILE

- > Feller Rate aumentó la clasificación de solvencia en escala nacional de AntarChile a AA.
 - AntarChile ha tenido una clasificación de AA- en Feller Rate durante los últimos 6 años.
 - Esta nueva clasificación de Feller Rate es similar a la de Fitch Ratings durante el periodo 2021-2023.
- > Asimismo, Feller Rate ratificó la clasificación de sus títulos accionarios en Primera Clase Nivel 2(c1).



BALANCE

US\$ MM	4T 2023	3T2023	4T 2022
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.594	1.202	1.401
Otros activos financieros corrientes	399	461	559
Otros activos no financieros, corriente	306	323	265
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.673	2.404	2.719
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	9	18	16
Inventarios	2.511	2.585	2.699
Activos biológicos corrientes	371	420	330
Activos por impuestos corrientes	279	243	423
Activos no corrientes como mantenidos para la venta	774	1.187	367
Activos corrientes totales	8.916	8.843	8.779
Otros activos financieros no corrientes	407	349	361
Otros activos no financieros no corrientes	229	211	193
Derechos por cobrar no corrientes	148	114	47
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	5	5	14
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.565	1.575	1.394
Activos intangibles distintos de la plusvalía	604	577	661
Plusvalía	424	440	575
Propiedades, planta y equipo	12.750	12.545	12.689
Activos por derechos de uso	1.168	1.078	875
Activos biológicos, no corrientes	2.652	2.796	2.865
Propiedad de inversión	26	25	23
Activos por impuestos diferidos	192	124	116
Total de activos no corrientes	20.168	19.839	19.813
TOTAL ACTIVOS	29.084	28.682	28.592
Otros pasivos financieros corrientes	2.064	2.644	2.131
Pasivos por arrendamientos corrientes	130	101	119
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.959	1.903	2.188
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	7	11	14
Otras provisiones a corto plazo	15	24	35
Pasivos por impuestos corrientes	158	85	72
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	16	15
Otros pasivos no financieros corrientes	241	179	661
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	262	340	173
Pasivos corrientes totales	4.852	5.303	5.408
Otros pasivos financieros no corrientes	7.748	7.381	7.259
Pasivos por arrendamientos no corrientes	1.038	1.002	783
Otras cuentas por pagar, no corriente	55	24	23
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	56	21	24
Otras provisiones a largo plazo	49	48	67
Pasivo por impuestos diferidos	1.902	1.926	2.195
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	143	141	141
Otros pasivos no financieros no corrientes	101	99	101
Pasivos no corrientes totales	11.092	10.642	10.593
Participaciones no controladoras	5.337	5.182	5.118
Patrimonio atribuible al controlador	7.802	7.556	7.473
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	29.084	28.682	28.592

ESTADO DE RESULTADOS

US\$ MM	4T 2023	3T 2023	4T 2022	YTD 2023	YTD 2022
Ingresos por Ventas	7.323	7.286	7.106	29.179	28.613
Costo de Ventas	(6.251)	(6.362)	(6.023)	(25.435)	(23.557)
Margen bruto	1.071	924	1.083	3.744	5.056
Otros ingresos, por función	272	79	(154)	605	183
Costos de distribución	(397)	(419)	(376)	(1.535)	(1.563)
Gasto de administración	(411)	(292)	(346)	(1.324)	(1.171)
Otros gastos, por función	(118)	(170)	(231)	(567)	(442)
Otras ganancias (pérdidas)	(6)	4	6	(12)	(44)
Resultado financiero	(95)	(122)	(80)	(455)	(273)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas	58	47	71	239	198
Diferencia de cambio	(122)	(56)	(6)	(224)	(64)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	253	(6)	(33)	471	1.880
Gasto por impuesto a las ganancias	(142)	(18)	47	(148)	(387)
Ganancia (Pérdida) de operaciones continuadas	111	(23)	14	323	1.493
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	72	12	(4)	91	58
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	111	(21)	8	234	925
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	72	10	1	180	626
Ganancia neta	183	(11)	10	414	1.551



FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO

US\$ MM	YTD 2023	YTD 2022
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	33.969	33.000
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	0	0
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de estos	17	4
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	1	4
Otros cobros por actividades de operación	783	554
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(30.651)	(29.489)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender	(22)	(39)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.419)	(1.174)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(14)	(19)
Otros pagos por actividades de operación	(329)	(333)
Dividendos pagados	(627)	(404)
Dividendos recibidos	229	158
Intereses pagados	(592)	(418)
Intereses recibidos	190	105
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(136)	(566)
Otras entradas (salidas) de efectivo	6	1
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.406	1.384
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	715	2
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(4)	(293)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(95)	(23)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	2
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(24)	(10)
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(11)	(0)
Préstamos a entidades relacionadas	-	(3)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	31	127
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.310)	(1.713)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	(22)	(20)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	6	52
Compras de otros activos a largo plazo	(412)	(300)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(7)	(0)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	7	9
Cobros a entidades relacionadas	2	-
Dividendos recibidos	-	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(5)	(244)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.128)	(2.344)
Importes procedentes de la emisión de acciones	7	7
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	(6)	(11)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	1.386	742
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.885	1.174
Pagos de pasivos por arrendamientos	(168)	(71)
Pagos de préstamos	(3.081)	(1.090)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	(66)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(2)	(7)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	(0)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(5)	(2)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	16	677
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	294	(283)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(101)	(48)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.401	1.733
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.594	1.401