



**antar**chile

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

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

Auditado para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

IFRS	-	International Financial Reporting Standards
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIFCH	-	Normas de Información Financiera de Chile
CINIIF	-	Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	-	Dólares estadounidenses
MUS\$	-	Miles de dólares estadounidenses
MMUS\$	-	Millones de dólares estadounidenses
MM\$	-	Millones de pesos chilenos
COP\$	-	Pesos colombianos
S./	-	Nuevos soles peruanos



## INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 8 de septiembre de 2017

Señores Accionistas y Directores  
AntarChile S.A.

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

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

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

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es realizar nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. No hemos revisado los estados financieros intermedios de las subsidiarias indirectas Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., Pesquera Iquique Guanaye S.A. y Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. en cuyos estados financieros se incluyen activos y resultados netos que representan un 24,9% y 66,4% respectivamente, de los totales consolidados al 30 de junio de 2017 (22,3% y 43,4% respectivamente al 30 de junio de 2016). Tampoco revisamos los estados financieros de las coligadas indirectas Metrogas S.A. y Aprovechadora Global de Energía S.A., cuyas inversiones son reflejadas en los estados financieros consolidados intermedios bajo el método de la participación, y que representan activos y resultado neto devengado del 0,9% y 9,4% del total de activos y resultados consolidados de AntarChile S.A. y subsidiarias respectivamente al 30 de junio de 2017 (0,6% y 5,8% respectivamente al 30 de junio de 2016). Estos estados financieros fueron revisados por otros auditores y nuestra conclusión, en lo que se refiere a los montos mencionados, se basa únicamente en los informes de esos otros auditores. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es substancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

---

PwC Chile, Av. Andrés Bello 2711 - piso 5, Las Condes – Santiago, Chile  
RUT: 81.513.400-1 | Teléfono: (56 2) 2940 0000 | [www.pwc.cl](http://www.pwc.cl)



Santiago, 8 de septiembre de 2017  
AntarChile S.A.  
2

*Conclusión*

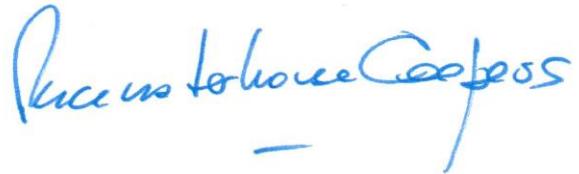
Basados en nuestras revisiones y en los informes de revisión de otros auditores, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera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

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

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



Renzo Corona Spedaliere  
RUT: 6.373.028-9



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

<b>Notas</b>	<b>Pág.</b>
<b>ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CLASIFICADOS - ACTIVO .....</b>	<b>1</b>
<b>ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CLASIFICADOS - PASIVO .....</b>	<b>2</b>
<b>ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR FUNCIÓN.....</b>	<b>3</b>
<b>ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS INTEGRALES.....</b>	<b>4</b>
<b>ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO.....</b>	<b>6</b>
<b>ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO, MÉTODO DIRECTO .....</b>	<b>8</b>
<b>NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA .....</b>	<b>10</b>
<b>NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS .....</b>	<b>11</b>
2.1 BASES DE PRESENTACIÓN .....	12
2.2 BASES DE CONSOLIDACIÓN.....	13
2.3 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS.....	15
2.4 TRANSACCIONES EN MONEDA DISTINTA A LA FUNCIONAL .....	16
2.5 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	18
2.6 ACTIVOS BIOLÓGICOS .....	19
2.7 PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	20
2.8 ACTIVOS INTANGIBLES .....	20
2.9 COSTOS POR INTERESES .....	23
2.10 DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	23
2.11 ACTIVOS FINANCIEROS .....	23
2.12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDAD DE COBERTURA.....	25
2.13 INVENTARIOS .....	26
2.14 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....	27
2.15 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO .....	27
2.16 CAPITAL SOCIAL .....	27
2.17 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....	28
2.18 PASIVOS FINANCIEROS VALORADOS A COSTO AMORTIZADO .....	28
2.19 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	28
2.20 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS .....	29
2.21 PROVISIONES.....	30
2.22 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS .....	30
2.23 ARRENDAMIENTOS.....	32
2.24 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA .....	32
2.25 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.....	33
2.26 MEDIOAMBIENTE .....	33
2.27 COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.....	34

2.28	PROGRAMA DE FIDELIZACIÓN .....	34
2.29	DETERIORO .....	35
2.30	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO .....	36
2.31	GANANCIAS POR ACCIÓN.....	36
2.32	CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE .....	37
2.33	COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES .....	37
<b>NOTA 3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....</b>		<b>38</b>
3.1	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.....</b>	<b>38</b>
3.2	<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS .....</b>	<b>39</b>
3.3	<b>DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....</b>	<b>40</b>
3.4	<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS .....</b>	<b>42</b>
3.5	<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS .....</b>	<b>58</b>
3.6	<b>JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE .....</b>	<b>59</b>
3.7	<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA .....</b>	<b>60</b>
<b>NOTA 4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO .....</b>		<b>62</b>
<b>NOTA 5. ESTIMACIONES, JUICIOS CONTABLES Y CAMBIOS CONTABLES .....</b>		<b>83</b>
<b>NOTA 6. INVENTARIOS .....</b>		<b>86</b>
<b>NOTA 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS.....</b>		<b>87</b>
<b>NOTA 8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....</b>		<b>90</b>
<b>NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS .....</b>		<b>91</b>
<b>NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES .....</b>		<b>92</b>
<b>NOTA 11. PLUSVALÍA .....</b>		<b>95</b>
<b>NOTA 12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS .....</b>		<b>97</b>
<b>NOTA 13. ARRENDAMIENTOS .....</b>		<b>100</b>
<b>NOTA 14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN .....</b>		<b>102</b>
<b>NOTA 15. IMPUESTOS DIFERIDOS .....</b>		<b>103</b>
<b>NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....</b>		<b>106</b>
<b>NOTA 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS .....</b>		<b>107</b>
17.1	CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	108
17.2	CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	109
17.3	TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.....	110
17.4	DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA.....	112
<b>NOTA 18. PROVISIONES, ACTIVOS CONTINGENTES Y PASIVOS CONTINGENTES .....</b>		<b>112</b>
<b>NOTA 19. OBLIGACIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS .....</b>		<b>131</b>
<b>NOTA 20. INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN .....</b>		<b>132</b>

<b>NOTA 21. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA .....</b>	<b>139</b>
<b>NOTA 22. PATRIMONIO.....</b>	<b>142</b>
<b>NOTA 23. INGRESOS ORDINARIOS.....</b>	<b>145</b>
<b>NOTA 24. RESULTADOS POR NATURALEZA.....</b>	<b>145</b>
<b>NOTA 25. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS.....</b>	<b>148</b>
<b>NOTA 26. DIFERENCIAS DE CAMBIO .....</b>	<b>149</b>
<b>NOTA 27. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS .....</b>	<b>150</b>
<b>NOTA 28. MEDIO AMBIENTE .....</b>	<b>150</b>
<b>NOTA 29. SEGMENTOS DE OPERACIÓN .....</b>	<b>157</b>
<b>NOTA 30. COSTOS POR PRÉSTAMOS .....</b>	<b>163</b>
<b>NOTA 31. HECHOS POSTERIORES .....</b>	<b>163</b>

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

	Nota	30.06.2017 No auditado MUS\$	31.12.2016 MUS\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.1	1.195.978	1.331.916
Otros activos financieros corrientes	3.2 a	196.351	241.501
Otros activos no financieros, corrientes	9	217.906	172.477
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.3	1.362.401	1.358.384
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	17.1	48.299	46.712
Inventarios	6	1.452.377	1.375.043
Activos biológicos corrientes	7	305.175	309.365
Activos por impuestos corrientes	8	98.616	167.373
<b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>4.877.103</b>	<b>5.002.771</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		6.854	7.658
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>6.854</b>	<b>7.658</b>
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>4.883.957</b>	<b>5.010.429</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	3.2 b	446.833	425.566
Otros activos no financieros no corrientes	9	116.183	135.985
Cuentas por Cobrar no corrientes	3.3	33.212	32.958
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No corrientes	17.1	7.845	25.187
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	20	935.031	1.019.700
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	814.803	811.178
Plusvalía	11	409.201	410.587
Propiedades, Planta y Equipo	12	10.099.752	10.117.710
Activos biológicos, no corrientes	7	3.519.006	3.592.874
Propiedad de inversión	14	45.682	45.447
Activos por impuestos diferidos	15a	325.590	291.513
<b>Total activos, no corrientes</b>		<b>16.753.138</b>	<b>16.908.705</b>
<b>Total de activos</b>		<b>21.637.095</b>	<b>21.919.134</b>

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

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

	Nota	30.06.2017 No auditado MUS\$	31.12.2016 MUS\$
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	3.4	863.896	978.116
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	1.219.948	1.420.956
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corriente	17.2	18.033	7.737
Otras provisiones, corrientes	18	16.095	16.357
Pasivos por Impuestos corrientes	8	31.811	44.695
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	19	9.128	8.654
Otros pasivos no financieros corrientes		193.138	252.536
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>2.352.049</b>	<b>2.729.051</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>2.352.049</b>	<b>2.729.051</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	3.4	5.839.362	5.890.043
Otras cuentas por pagar, no corrientes		965	940
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0
Otras provisiones, no corrientes	18	67.701	67.080
Pasivo por impuestos diferidos	15a	2.310.393	2.304.547
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	19	107.876	105.889
Otros pasivos no financieros no corrientes		134.245	134.549
<b>Total pasivos, no corrientes</b>		<b>8.460.542</b>	<b>8.503.048</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>10.812.591</b>	<b>11.232.099</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	22	1.391.235	1.391.235
Ganancias (pérdidas) acumuladas	22	6.081.257	6.019.394
Primas de emisión		0	0
Acciones propias en cartera		0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0
Otras reservas	22	(1.081.078)	(1.116.630)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>6.391.414</b>	<b>6.293.999</b>
Participaciones no controladoras	22	4.433.090	4.393.036
<b>Patrimonio total</b>		<b>10.824.504</b>	<b>10.687.035</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>21.637.095</b>	<b>21.919.134</b>

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



## Estados Intermedios de Resultados Consolidados por Función

	Nota	No auditado			
		30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	abr-jun 2017 MUS\$	abr - jun 2016 MUS\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	23	9.825.269	7.886.884	4.947.143	4.085.651
Costo de ventas	24	(8.192.193)	(6.550.510)	(4.107.185)	(3.391.183)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1.633.076</b>	<b>1.336.374</b>	<b>839.958</b>	<b>694.468</b>
Costos de distribución	24	(598.610)	(496.563)	(305.280)	(259.384)
Gastos de administración	24	(471.791)	(407.208)	(239.544)	(209.487)
<b>Resultado Operacional</b>		<b>562.675</b>	<b>432.603</b>	<b>295.134</b>	<b>225.597</b>
Otros ingresos, por función	24	92.487	125.687	39.764	64.591
Otros gastos, por función	24	(221.635)	(45.563)	(18.948)	(18.009)
Otras ganancias (pérdidas) netas		(2.140)	(88)	(1.612)	(495)
Ingresos financieros	25	37.438	49.026	17.878	23.615
Costos financieros	25	(176.598)	(187.500)	(86.959)	(92.533)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	20	41.267	33.097	22.784	28.383
Diferencias de cambio	26	10.945	28.014	1.157	7.454
Resultado por unidades de reajuste		(5.707)	(6.496)	(3.448)	(3.700)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		0	0	0	0
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>338.732</b>	<b>428.780</b>	<b>265.750</b>	<b>234.903</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	15b	(91.295)	(93.288)	(78.473)	(41.636)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>247.437</b>	<b>335.492</b>	<b>187.277</b>	<b>193.267</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0	0	0
<b>Ganancia (pérdida) del ejercicio</b>		<b>247.437</b>	<b>335.492</b>	<b>187.277</b>	<b>193.267</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		137.075	193.426	107.262	110.921
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		110.362	142.066	80.015	82.346
<b>Ganancia (pérdida) del ejercicio</b>		<b>247.437</b>	<b>335.492</b>	<b>187.277</b>	<b>193.267</b>
<b>Ganancias por acción</b>					
<b>Ganancia por acción básica</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,3003551	0,4238299	0,2350296	0,2430471
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>0,3003551</b>	<b>0,4238299</b>	<b>0,2350296</b>	<b>0,2430471</b>
<b>Ganancias por acción diluidas</b>					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,3003551	0,4238299	0,2350296	0,2430471
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
<b>Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción</b>		<b>0,3003551</b>	<b>0,4238299</b>	<b>0,2350296</b>	<b>0,2430471</b>

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

## Estados Intermedios de Resultados Consolidados Integrales

	No auditado			
	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	abr-jun 2017 MUS\$	abr - jun 2016 MUS\$
<b>Estado del resultado integral consolidado</b>				
<b>Ganancia (pérdida) del ejercicio</b>	<b>247.437</b>	<b>335.492</b>	<b>187.277</b>	<b>193.267</b>
<b>Componentes de otro resultado integral, que no se reclasifican al resultado del periodo, antes de impuesto</b>				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (perdidas) por revaluación.	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (perdidas) actuariales por planes de beneficios definidos.	(229)	(2.916)	(229)	(953)
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (perdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del ejercicio, antes de impuesto	(2.344)	(256)	(65)	444
<b>Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio, antes de impuesto.</b>	<b>(2.573)</b>	<b>(3.172)</b>	<b>(294)</b>	<b>(509)</b>
<b>Componentes de otro resultado integral, que posteriormente pueden ser reclasificados a resultados</b>				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	9.103	296.614	(58.322)	124.562
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0	0	0
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>	<b>9.103</b>	<b>296.614</b>	<b>(58.322)</b>	<b>124.562</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	30.432	7.453	(9.888)	(60.493)
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0	0	0
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>	<b>30.432</b>	<b>7.453</b>	<b>(9.888)</b>	<b>(60.493)</b>
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	15.981	(17.263)	6.692	(7.085)
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(8.740)	(8.990)	(9.204)	(8.990)
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	0	0	0	0
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo</b>	<b>7.241</b>	<b>(26.253)</b>	<b>(2.512)</b>	<b>(16.075)</b>
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	(2.586)	0	(2.586)	7.371
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	10	0	10	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(20)	4.947	89	5.501
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	0	8	0	1
<b>Otro resultado integral del ejercicio, antes de impuestos</b>	<b>(2.596)</b>	<b>4.955</b>	<b>(2.487)</b>	<b>12.873</b>
<b>Impuesto a las ganancias relativo a Componentes de Otro resultado integral que no se reclasificara a resultados del ejercicio</b>				
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	0	788	0	226

	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	abr-jun 2017 MUS\$	abr - jun 2016 MUS\$
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	(477)	0	(477)	0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	280	0	280	0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	(17)	(63)	(5)	(44)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(601)	4.300	1.685	1.444
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	56	(1.296)	30	(1.416)
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	1	0	1	0
<b>Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral</b>	<b>(758)</b>	<b>3.729</b>	<b>1.514</b>	<b>210</b>
<b>Otro resultado integral</b>	<b>40.849</b>	<b>283.326</b>	<b>(71.989)</b>	<b>60.568</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>288.286</b>	<b>618.818</b>	<b>115.288</b>	<b>253.835</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	172.627	369.342	112.467	227.117
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	115.659	249.476	2.821	26.718
<b>Resultado integral total</b>	<b>288.286</b>	<b>618.818</b>	<b>115.288</b>	<b>253.835</b>

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

**Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado**

No auditado	Acciones Ordinarias		Reservas legales y estatutarias	Reservas por instrumentos financieros disponibles para la venta	Reservas por ajustes de conversión	Reservas por beneficios definidos	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias	Otras Reservas Total	Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Participaciones no controladoras	Patrimonio Neto, Total
	Capital en Acciones	Prima de Emisión											
EJERCICIO ACTUAL - 06/2017 (MUS\$)													
<b>Saldo Inicial Ejercicio Actual: 1° de enero de 2017</b>	<b>1.391.235</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1.727</b>	<b>(873.156)</b>	<b>(14.337)</b>	<b>6.175</b>	<b>(237.041)</b>	<b>(1.116.630)</b>	<b>6.019.394</b>	<b>6.293.999</b>	<b>4.393.036</b>	<b>10.687.035</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>1.391.235</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1.727</b>	<b>(873.156)</b>	<b>(14.337)</b>	<b>6.175</b>	<b>(237.041)</b>	<b>(1.116.630)</b>	<b>6.019.394</b>	<b>6.293.999</b>	<b>4.393.036</b>	<b>10.687.035</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>													
<b>Resultado Integral</b>													
Ganancia (pérdida)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	137.075	137.075	110.362	247.437
Otro Resultado Integral	0	0	0	30.402	4.884	(124)	3.463	(3.073)	35.552	0	35.552	5.297	40.849
Resultado Integral	0	0	0	30.402	4.884	(124)	3.463	(3.073)	35.552	137.075	172.627	115.659	288.286
Emisión de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(76.558)	(76.558)	0	(76.558)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.346	1.346	(75.605)	(74.259)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total cambios en patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30.402</b>	<b>4.884</b>	<b>(124)</b>	<b>3.463</b>	<b>(3.073)</b>	<b>35.552</b>	<b>61.863</b>	<b>97.415</b>	<b>40.054</b>	<b>137.469</b>
<b>Saldo Final Ejercicio Actual 30.06.2017</b>	<b>1.391.235</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>32.129</b>	<b>(868.272)</b>	<b>(14.461)</b>	<b>9.638</b>	<b>(240.114)</b>	<b>(1.081.078)</b>	<b>6.081.257</b>	<b>6.391.414</b>	<b>4.433.090</b>	<b>10.824.504</b>

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

No auditado EJERCICIO ANTERIOR - 06/2016 (MUS\$)	Acciones Ordinarias		Reservas legales y estatutarias	Reservas por instrumentos financieros disponibles para la venta	Reservas por ajustes de conversión	Reservas por beneficios definidos	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias	Otras Reservas Total	Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Participaciones no controladoras	Patrimonio Neto, Total
	Capital en Acciones	Prima de Emisión											
<b>Saldo Inicial Ejercicio: 1° de enero de 2016</b>	<b>1.391.235</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>71.195</b>	<b>(1.025.259)</b>	<b>(10.553)</b>	<b>(24.570)</b>	<b>(236.157)</b>	<b>(1.225.342)</b>	<b>5.840.897</b>	<b>6.006.790</b>	<b>4.119.898</b>	<b>10.126.688</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>1.391.235</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>71.195</b>	<b>(1.025.259)</b>	<b>(10.553)</b>	<b>(24.570)</b>	<b>(236.157)</b>	<b>(1.225.342)</b>	<b>5.840.897</b>	<b>6.006.790</b>	<b>4.119.898</b>	<b>10.126.688</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>													
<b>Resultado Integral</b>													
Ganancia (pérdida)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	193.426	193.426	142.066	335.492
Otro Resultado Integral	0	0	0	7.317	181.145	928	(7.862)	(5.612)	175.916	0	175.916	107.410	283.326
Resultado Integral	0	0	0	7.317	181.145	928	(7.862)	(5.612)	175.916	193.426	369.342	249.476	618.818
Emisión de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(77.435)	(77.435)	0	(77.435)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	(4)	(4)	(14.048)	(14.052)	(47.766)	(61.818)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total cambios en patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.317</b>	<b>181.145</b>	<b>928</b>	<b>(7.862)</b>	<b>(5.616)</b>	<b>175.912</b>	<b>101.943</b>	<b>277.855</b>	<b>201.710</b>	<b>479.565</b>
<b>Saldo Final Ejercicio Anterior 30.06.2016</b>	<b>1.391.235</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>78.512</b>	<b>(844.114)</b>	<b>(9.625)</b>	<b>(32.432)</b>	<b>(241.773)</b>	<b>(1.049.430)</b>	<b>5.942.840</b>	<b>6.284.645</b>	<b>4.321.608</b>	<b>10.606.253</b>

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

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

Nota	30.06.2017 No auditado MUS\$	30.06.2016 No auditado MUS\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	10.590.971	8.516.396
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	0	0
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	0	0
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	2.762	34
Otros cobros por actividades de operación	173.325	247.878
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(9.446.874)	(7.366.355)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	(474.932)	(360.452)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(7.088)	(4.358)
Otros pagos por actividades de operación	(74.826)	(130.088)
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	15.026	15.138
Intereses pagados	(116.811)	(109.127)
Intereses recibidos	16.999	34.598
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(60.600)	(93.970)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(4.880)	(10.724)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>613.072</b>	<b>738.970</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	(275.490)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(254)	0
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	3.123	6.781
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	(153.135)
Préstamos a entidades relacionadas	(400)	(11.303)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	5.598	9.568
Compras de propiedades, planta y equipo	(288.707)	(260.876)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	84
Compras de activos intangibles	(31.816)	(12.192)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	435	4
Compras de otros activos a largo plazo	(87.068)	(76.614)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	(124)	(504)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	302	146
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	2.307	0
Cobros a entidades relacionadas	325	170
Dividendos recibidos	28.037	11.356
Intereses recibidos	2.646	35
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	55.125	(10.320)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(310.471)</b>	<b>(772.290)</b>

<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	0	(235)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	37.207	87.520
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	260.464	414.715
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>	<b>297.671</b>	<b>502.235</b>
Préstamos de entidades relacionadas	0	0
Pagos de préstamos	(490.524)	(464.386)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(1.784)	(2.453)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	(135)	0
Dividendos pagados	(212.623)	(193.739)
Intereses pagados	(37.031)	(38.676)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	2.731	(4.838)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(441.695)</b>	<b>(202.092)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(139.094)</b>	<b>(235.412)</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	3.156	50.908
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(135.938)	(184.504)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1.331.916	1.667.982
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3.1 1.195.978	1.483.478

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

## **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 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 su afiliada 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., Abastible S.A., Sociedad Nacional de Oleoductos S.A., Metrogas S.A., Corpesca S.A., Orizon S.A., Pesquera Iquique-Guanaye S.A., Inmobiliaria Las Salinas Limitada y Minera Camino Nevado Limitada.

AntarChile S.A., Sociedad Matriz del Grupo, es una sociedad anónima abierta, se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 342 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. El domicilio social se ubica en Avenida El Golf N° 150, Piso 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 fueron preparados sobre la base de empresa en marcha.

Los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2017, fueron aprobados por el Directorio en Sesión Ordinaria N° 404 del 8 de septiembre de 2017, así como su publicación a contar de esa misma fecha. Los estados financieros de las afiliadas fueron aprobados por sus respectivos directorios.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por el Directorio en Sesión Extraordinaria N° 396 del 31 de marzo de 2017, así como su publicación a contar de esa misma fecha. Los estados financieros de la afiliada fueron aprobados por su respectivo directorio.



## Gestión de capital:

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía. Las políticas de administración de capital del Grupo 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 Compañía, 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 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 Sociedad.

La estructura financiera de AntarChile S.A. y afiliadas al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Patrimonio	10.824.504	10.687.035
Préstamos que devengan intereses	2.165.403	2.081.111
Arrendamiento financiero	136.752	138.921
Bonos	4.230.646	4.470.838
<b>Total</b>	<b>17.357.305</b>	<b>17.377.905</b>

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

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros consolidados intermedios se presentan en miles de dólares norteamericanos y se han preparado a partir de los registros contables de AntarChile S.A. y de su afiliada, afiliadas indirectas y asociadas.

## 2.1 Bases de presentación

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

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios, se han utilizado determinadas estimaciones contables críticas para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. También se requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo 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 N° 5.

Nuevos pronunciamientos contables:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, los que corresponden a nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, que para el caso de las que aún no están con aplicación obligatoria a la fecha, no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Recientes pronunciamientos contables

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1° de enero de 2017:

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

b) Normas, interpretaciones y enmiendas, cuya aplicación aun no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada:

Normas y modificaciones	Contenidos	Fecha de aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 10 y NIC 28 - Enmiendas	Se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado
NIIF 17	Contratos de Seguros Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional	01 de enero de 2021
NIIF 16	Arrendamientos Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.	01 de enero de 2019
NIIF 15	Ingresos provenientes de contratos con clientes Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes	01 de enero de 2018
CINIIF 22	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas Se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda).	01 de enero de 2018
CINIIF 23	Posiciones tributarias inciertas Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales	01 de enero de 2018
NIIF 4 - Enmienda	Contratos de seguros Introduce dos enfoques: de superposición y de exención temporal de la NIIF 9.	01 de enero de 2018
NIC 40 - Enmienda	Propiedades de inversión Clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01 de enero de 2018
NIIF 2 - Enmienda	Pagos basados en acciones Clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidadas en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio.	01 de enero de 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros Sustituye NIC 39. Incluye requisitos de clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida.	01 de enero de 2018

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

## 2.2 Bases de consolidación

### a) Afiliadas

Afiliadas son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el Grupo está expuesto, o tiene derecho, a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder. Las afiliadas se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de las afiliadas por el Grupo se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como goodwill. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la afiliada adquirida, la diferencia se reconoce directamente como utilidad en el estado de resultados con el nombre de minusvalía.

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

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen las cifras consolidadas de Empresas Copec S.A. y Afiliadas.

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

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación			
		30.06.2017		31.12.2016	
		Directo	Indirecto	Total	Total
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. y Afiliadas	60,8208	0,0000	60,8208	60,8208

#### Participaciones no controladoras

El Grupo aplica la política de considerar las transacciones con las participaciones no controladoras como si fueran transacciones con accionistas del Grupo. En el caso de adquisiciones de participaciones no controladoras, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor en libros de los activos netos adquiridos de la subsidiaria se reconoce en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas por bajas a favor de la participación no controladora, mientras se mantenga el control, también se reconocen en el Patrimonio.

Cuando el Grupo deja de tener control o influencia significativa, cualquier interés retenido en la entidad es remedido a valor razonable con impacto en resultados. El valor razonable es el valor inicial para propósitos de su contabilización posterior como asociada, negocio conjunto o activo financiero. Los importes correspondientes previamente reconocidos en Otros resultados integrales son reclasificados a resultados.

c) Acuerdos conjuntos

A contar del 1° de enero de 2013 el IASB emitió la NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" que clasifica los acuerdos conjuntos en 2 tipos de acuerdos basada en los derechos y obligaciones de las partes del acuerdo, y considerando la estructura, forma legal del acuerdo, los términos contractuales y, si fuese relevante, otros hechos y circunstancias: 1) negocio conjunto (las partes tienen el control sobre el acuerdo y derechos sobre los activos netos de la entidad controlada conjuntamente) que se contabilizan de acuerdo al método de participación y 2) operaciones conjuntas (las partes tienen control de las operaciones, derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados al acuerdo), en los que el operador conjunto debe reconocer sus activos, pasivos y transacciones, incluida su parte de aquéllos en los que se haya incurrido conjuntamente.

d) Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Matriz ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo y su valor libro se incrementa o disminuye para reconocer la proporción que corresponde en el resultado del período y en los resultados integrales. La inversión en asociadas incluye plusvalía comprada (ambas netas de cualquier pérdida por deterioro acumulada).

La participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los otros resultados integrales posteriores a la adquisición se reconoce en otros resultados integrales. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones legales o realizado pagos en nombre de la asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las asociadas.

En Nota N° 20 se presenta un detalle de las inversiones en asociadas.

### 2.3 Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten el "Enfoque de la Administración" para revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la alta Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos. Para estos efectos, la alta Administración comprende al Directorio de la empresa.

Un segmento del negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos del negocio. Un segmento geográfico está

encargado de proporcionar productos o servicios en un entorno económico concreto sujeto a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos.

En el caso del Grupo 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., Abastible S.A., Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. y Pesquera Iquique-Guanaye S.A.

La información financiera detallada por segmentos se presenta en Nota N° 29.

#### 2.4 Transacciones en moneda distinta a la funcional

##### a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Las monedas funcionales de la Matriz y de las principales afiliadas y asociadas se presentan en el siguiente cuadro:

Empresa	Moneda Funcional
AntarChile S.A.	Dólar estadounidense
Aprovisionadora Global de Energía S.A.	Dólar estadounidense
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Dólar estadounidense
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Dólar estadounidense
Empresas Copec S.A.	Dólar estadounidense
Inversiones Laguna Blanca S.A.	Dólar estadounidense
Minera Camino Nevado Ltda.	Dólar estadounidense
Pesquera Iquique- Guanaye S.A.	Dólar estadounidense
Abastible S.A.	Peso chileno
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Peso chileno
Inmobiliaria Las Salinas Ltda.	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. Ello por cuanto la afiliada Empresas Copec S.A., y sus afiliadas del sector forestal y pesquero, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, representan un 67,8% de los activos, el 67,0% del pasivo exigible, el 48,2% del margen bruto y el 61,2% del EBITDA consolidado de la afiliada Empresas Copec S.A.. Dichos sectores son eminentemente exportadores y tienen, por lo tanto, la mayor parte de sus ingresos nominados en dólares. Asimismo, una fracción relevante de sus costos está indexada a esta moneda, y sus pasivos financieros están contratados en esta divisa. Ambos sectores llevan su contabilidad en dólares

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

b) Transacciones y saldos

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

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

Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en las reservas de conversión.

c) Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo Empresas 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 en Resultados Integrales.

En la consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras, y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas

inversiones, se llevan al patrimonio neto de los accionistas. Cuando se vende, esas diferencias de cambio se reconocen en el estado consolidado de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

Los ajustes a la plusvalía y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera o una entidad que tenga moneda funcional distinta al dólar se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre del período.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en pesos chilenos, en unidades de fomento y otras monedas, han sido traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo al siguiente detalle:

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

2.5 Propiedades, plantas y equipos

Comprende principalmente a terrenos forestales, plantas productivas y de almacenamiento, sucursales de venta al por menor, estaciones de servicio, oficinas y construcciones en curso. Están presentados a su costo histórico menos su correspondiente depreciación.

El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio o período, según corresponda, en el que se incurre.

La depreciación es calculada utilizando el método lineal, considerando cualquier ajuste por deterioro. El monto presentado en el estado de situación financiera consolidado, representa el valor de costo menos la depreciación acumulada y cualquier cargo por deterioro.



A continuación, se muestra el promedio de los años de vida útil técnica estimados para los principales tipos de bienes:

	<b>Años de vida útil promedio</b>
Edificios y construcciones	51
Planta y equipos	24
Equipamiento de Tecnología de la Información	8
Instalaciones Fijas y Accesorios	15
Vehículos de Motor	7
Otras Propiedades, Planta y Equipo	20

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

Cuando el valor en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los costos pueden también incluir pérdidas y ganancias que califiquen como flujo de caja de cobertura (hedges) de moneda extranjera en la compra de propiedades, plantas y equipos.

## 2.6 Activos biológicos

La NIC 41 exige que los activos biológicos, se muestren en el estado de situación financiera a valores justos. Respecto a los bosques en pie, estos son registrados al valor razonable menos los costos estimados en el punto de cosecha, considerando que el valor razonable de estos activos puede medirse con fiabilidad.

La valorización de las plantaciones forestales se basa en modelos de flujo de caja descontados lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los flujos de efectivo provenientes de operaciones continuas, es decir, sobre la base de planes de administración forestal sustentable considerando el potencial de crecimiento de los bosques. Esta valorización se realiza sobre la base de cada rodal identificado y para cada tipo de especie forestal.

Las plantaciones forestales que se presentan en activos corrientes corresponden a aquellas que serán cosechadas y vendidas en el corto plazo.

El crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados Consolidado en el ítem Otros ingresos por función.

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

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

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

El detalle de la valorización de Activos biológicos se presenta en Nota N° 7.

## 2.7 Propiedades de Inversión

Se mantienen para la obtención de rentabilidad a través de rentas a largo plazo y no son ocupadas por el Grupo. Las propiedades de inversión se contabilizan a costo histórico.

Los terrenos mantenidos bajo contratos de arrendamiento operativo se clasifican y contabilizan como inversiones inmobiliarias cuando se cumplen el resto de condiciones de la definición de inversión inmobiliaria.

Las inversiones inmobiliarias incluyen también aquellos terrenos mantenidos para los cuales, a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios, no se ha definido su uso futuro.

## 2.8 Activos intangibles

### a) Plusvalía

El goodwill o plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de los activos netos identificables de la afiliada adquirida en la fecha de la adquisición.

El goodwill reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente, o con más frecuencia, si existen hechos o acontecimientos que indiquen un potencial indicio por deterioro y, se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del goodwill relacionado con la entidad vendida.

El goodwill se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza en aquellas UGEs que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho goodwill.

b) Patentes y marcas registradas

Las patentes industriales se valorizan a costo histórico. Tienen una vida útil definida y se presentan al costo menos amortización acumulada. La amortización se calcula linealmente en función de la vida útil determinada.

Las marcas comerciales adquiridas mediante una Combinación de Negocios son valoradas a su valor justo determinado en la fecha de adquisición. El valor justo de un activo intangible reflejará las expectativas acerca de la probabilidad que los beneficios económicos futuros incorporados al activo fluyan a la entidad. La Sociedad ha determinado que este tipo de activos intangibles tienen vida útil indefinida y por lo tanto no están afectas a amortización. Sin embargo, por el carácter de vida útil indefinida estos activos serán objeto de revisiones y pruebas de deterioro en forma anual y en cualquier momento en el que exista un indicio que el activo pueda haber deteriorado su valor.

c) Derechos de concesión y otros

Se presentan a su costo histórico. Tienen una vida útil definida y se llevan a su costo menos amortización acumulada. La amortización se calcula linealmente en función de los plazos establecidos en los contratos.

d) Derechos de pesca

Las autorizaciones de pesca se presentan a costo histórico. No existe una vida útil definida para la explotación de dichos derechos, y por lo tanto no están afectas a amortización. La afiliada somete a pruebas de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida de forma anual y cada vez que exista un indicio de que el activo pueda haber deteriorado su valor. Si esto ocurre, la Sociedad ajusta su valor con cargo a resultado del ejercicio.

e) Derechos de agua

Los derechos de agua adquiridos a terceros se presentan a costo histórico. No existe una vida útil definida para la explotación de dichos derechos, y por lo tanto no están afectos a amortización. La Sociedad somete a pruebas de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida de forma anual y cada vez que exista un indicio de que el activo pueda haber deteriorado su valor. Si esto ocurre, la Sociedad ajusta su valor con cargo a resultado del ejercicio.

f) Servidumbres

Los derechos de servidumbre se presentan a costo histórico. No existe una vida útil definida para la explotación de dichos derechos, y por lo tanto no están afectos a amortización. La Sociedad somete a pruebas de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida de forma anual y cada vez que exista un indicio de que el activo pueda haber deteriorado su valor. Si esto ocurre, la Sociedad ajusta su valor con cargo a resultado del ejercicio.

g) Propiedades mineras

Las propiedades mineras se presentan a costo histórico. No existe una vida útil definida para la explotación de dichos derechos, y por lo tanto no están afectos a amortización. La Sociedad somete a pruebas de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida de forma anual y cada vez que exista un indicio de que el activo pueda haber deteriorado su valor. Si esto ocurre, la Sociedad ajusta su valor con cargo a resultado del ejercicio.

h) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, que no superan los 5 años.

i) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costos incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costos de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan, se amortizan desde el inicio de la producción comercial

del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios, sin superar los 10 años.

Los activos de desarrollo se someten a pruebas de pérdidas por deterioro de valor anualmente, de acuerdo con la NIC 36.

## 2.9 Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en el estado de resultados por función consolidados.

## 2.10 Deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, distintos del goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha del Estado de situación financiera anual por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

## 2.11 Activos financieros

### 2.11.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende de la naturaleza y propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial y revisa la clasificación en cada fecha de presentación de información financiera.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo.

Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y la posición pasiva de estos instrumentos se presenta en el Estado de Situación Financiera Consolidado en la línea Otros pasivos financieros.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

Estos activos se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en cuentas de resultados.

b) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Ver Nota 2.14

### 2.11.2 Reconocimiento y medición

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido y/o transferido y/o traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas por cobrar se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es líquido (y para los títulos que no cotizan), se establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de los inputs del mercado y confiando lo menos posible en los inputs específicos de la entidad. En caso de que ninguna técnica mencionada pueda ser utilizada para fijar el valor razonable, se registran las inversiones a su costo de adquisición neto de la pérdida por deterioro, si fuera el caso.

Se evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro del valor. En el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su costo. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias, se elimina del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del estado de resultados consolidados.

## 2.12 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. Los derivados se designan como:

- a) Coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable);
- b) Coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- c) Coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

Se documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para manejar varias transacciones de cobertura. También se documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el

vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujo de efectivo se reconoce en el estado de Otros resultados integrales. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce de inmediato en el Estado de Resultados dentro de Otros Ingresos de Operación u Otros Gastos Varios de Operación, respectivamente.

Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se espere que ya no se produzca una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados.

### 2.13 Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. En la afiliada indirecta Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. el costo se determina por el método FIFO (first in – first out) para el caso de combustibles y por el método precio promedio ponderado (PMP) para el caso de lubricantes y otros productos. El costo de los inventarios en Organización Terpel S.A. y subsidiarias es determinado por el método precio promedio ponderado (PMP).

En las otras compañías, el costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación, pero no incluye los costos por intereses.

En la afiliada indirecta Celulosa Arauco y Constitución S.A., los costos iniciales de madera cosechada se determinan por su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha.

Los activos biológicos forestales son transferidos a inventarios en la medida que los bosques son cosechados.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

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

Cuando las condiciones del mercado generan que los costos de fabricación de un producto superan a su valor neto de realización, se registra una provisión por el diferencial del valor. En dicha provisión se consideran también montos relativos a obsolescencia derivada de baja rotación y obsolescencia técnica.

Las piezas de repuestos menores que se consumirán en el período de 12 meses, se presentan en la línea inventarios y se registran en gastos en el período en que se consumen.



#### 2.14 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal.

El interés implícito debe desagregarse y reconocerse como ingreso financiero a medida que se vayan devengando intereses.

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

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

#### 2.15 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades financieras, fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

#### 2.16 Capital social

El Capital social está representado por acciones ordinarias, ascendentes a 456.376.483 de una misma serie (Ver Nota N° 22).

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el Patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

La Matriz tiene como política de dividendos distribuir anualmente un 40% de la utilidad líquida, cuya definición se indica en la Nota N° 22. Dicha política es establecida cada año por la Junta de Accionistas.

Los dividendos sobre acciones ordinarias se reconocen como menor valor de las reservas acumuladas a medida que se devenga el beneficio para los accionistas.

El ítem patrimonial de Otras Reservas está conformado, principalmente, por reservas por ajuste de conversión y reservas de cobertura. 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 consolidados intermedios.

#### 2.17 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Cuando el valor nominal de la cuenta por pagar no difiera significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal.

#### 2.18 Pasivos financieros valorados a costo amortizado

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netas de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados consolidados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

#### 2.19 Impuesto a la renta corriente e impuestos diferidos

##### a) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporales, contempladas en la legislación tributaria relativa a la determinación de la base imponible del citado impuesto.

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12, según el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias y sus respectivos valores revelados en los estados financieros consolidados intermedios. El impuesto a la renta diferido se determina usando la tasa de impuesto vigente aprobada o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

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

En cada cierre se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

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

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la Ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 los ingresos del Grupo AntarChile quedaron por defecto bajo el Régimen Parcialmente Integrado lo que genera el pago de una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

2.20 Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

El Grupo reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal.

En algunas empresas afiliadas, se reconoce un gasto para bonos de feriado por existir la obligación contractual con el personal de rol general y equivale a un importe fijo según contrato de trabajo. Este bono de feriado se

registra en gasto en el momento que el trabajador hace uso de sus vacaciones y es registrado a su valor nominal.

b) Bonos de producción

De acuerdo a una decisión impartida por el Directorio, el Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligado o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita, y cuando se pueda realizar una estimación fiable de la obligación. Este bono es registrado a su valor nominal.

c) Indemnizaciones por años de servicio (IAS)

El pasivo reconocido en el estado de situación es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha de cierre de los estados financieros. Dicho valor es calculado anualmente por actuarios independientes, y se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tasas de interés de instrumentos denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.

Las pérdidas y ganancias que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el estado de resultados integrales en el ejercicio en que ocurren.

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

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

## 2.21 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación jurídica actual o constructiva como consecuencia de hechos pasados, que hagan probable que un pago sea necesario para liquidar la obligación y que se pueda estimar en forma fiable el importe de la misma. Este importe se cuantifica con la mejor estimación posible al cierre de cada ejercicio.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las estimaciones actuales del mercado, en la fecha del estado de situación, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

## 2.22 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del

impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo.

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

a) Ventas de bienes

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

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

b) Ventas de servicios

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

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

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

c) Ingresos por intereses

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

d) Ingresos por dividendos

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

## 2.23 Arrendamientos

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

Los arrendamientos de propiedades, plantas y equipos cuando el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

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

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

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

### c) Cuando una entidad del Grupo es el arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta financiera a cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero del capital.

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

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

## 2.24 Activos no corrientes mantenidos para la venta

El Grupo clasifica como activos no corrientes mantenidos para la venta las propiedades, plantas y equipos, los intangibles, las inversiones en asociadas y los grupos sujetos a desapropiación (grupo de activos que se van a enajenar junto con sus pasivos directamente asociados), para los cuales en la fecha de cierre del estado de

situación financiera consolidado se han iniciado gestiones activas para su venta y esta se estima que es altamente probable.

Estos activos o grupos sujetos a desapropiación se valorizan por el menor del monto en libros o el valor estimado de venta, deducidos los costos necesarios para llevarla a cabo, y dejan de amortizarse desde el momento en que son clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

## 2.25 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad, se reconoce como un pasivo en las cuentas consolidadas en la medida que se devenga el beneficio, de acuerdo con la política de dividendos de la Sociedad.

El Artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

La política de dividendos que la Compañía tiene actualmente en vigencia, consiste en distribuir a los accionistas un monto no inferior a un 40% de las utilidades líquidas de cada ejercicio susceptibles de ser distribuidas como dividendos, cuya definición se indica en Nota N° 22.

## 2.26 Medioambiente

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

El Grupo ha establecido los siguientes tipos de desembolsos por proyectos de protección medioambiental:

- a) Desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales.
- b) Desembolsos relacionados a la verificación y control de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales.
- c) Otros desembolsos que afecten el medioambiente.

## 2.27 Combinación de negocios

Las combinaciones de negocios son contabilizadas usando el método de adquisición. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido al valor justo.

La plusvalía comprada adquirida en una combinación de negocios es inicialmente medida al costo, correspondiendo al exceso del costo de la combinación de negocio sobre el interés de la empresa en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición. Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía comprada es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Para los propósitos de pruebas de deterioro, la plusvalía comprada adquirida en una combinación de negocios es asignada desde la fecha de adquisición a cada unidad generadora de efectivo del Grupo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas por las sinergias de la combinación, sin perjuicio de si otros activos o pasivos del Grupo son asignados a esas unidades o grupos de unidades.

Si el costo de adquisición es inferior al valor razonable de los activos netos de la afiliada adquirida, la diferencia se reconoce directamente en resultados y se presenta en la línea Otras ganancias (pérdidas).

Los costos de las transacciones son tratados como gastos en el momento en que se incurren. Para las combinaciones de negocios realizadas por etapas en cada oportunidad se efectúa la medición del valor razonable de la sociedad adquirida, reconociendo los efectos de la variación en la participación en los resultados en el período en que se producen.

## 2.28 Programa de fidelización

Mapco Express Inc. mantiene un programa de fidelización de clientes, bajo el cual los clientes acumulan puntos que posteriormente canjean contra productos ofrecidos por la misma compañía. Por lo anterior, la compañía valoriza el pasivo por ingreso diferido considerando los puntos acumulados pendientes a la fecha del balance juntos con una estimación de puntos que no se van a canjear ("breakage"). El monto de los puntos que se estiman que no se van a canjear es de 1,2% del valor total de puntos pendientes.



## 2.29 Deterioro

### Activos financieros

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

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

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

### Activos no financieros

El importe recuperable de las propiedades plantas y equipos y otros activos de largo plazo con vida útil finita son medidos siempre que exista indicio de que el activo podría haber sufrido deterioro de su valor. Entre los factores a considerar como indicio de deterioro están la disminución del valor de mercado del activo, cambios significativos en el entorno tecnológico, obsolescencia o daño físico del activo, cambios en la manera que se utiliza o se espera utilizar el activo lo que podría implicar su desuso, entre otras. La Sociedad evalúa al final de cada ejercicio en el que informa si existe alguna evidencia de los indicios mencionados.

Una pérdida por deterioro previamente reconocida se puede revertir si se ha producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable, sin embargo, no en un monto mayor que el importe determinado y reconocido en años anteriores.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado para cada unidad generadora de efectivo. Los activos no financieros, distintos de la plusvalía, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

Se consideran "unidades generadoras de efectivo" a los grupos identificables más pequeños de activos cuyo uso continuo genera entradas de fondos mayormente independientes de las producidas por el uso de otros activos o grupos de activos.

## Plusvalía

La plusvalía y los activos intangibles con vida útil indefinida se testean anualmente o cuando existan circunstancias que lo indiquen. El valor recuperable de un activo intangible se estima como el mayor valor entre el precio de venta neto y el valor de uso. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el importe supere el importe recuperable.

Una unidad generadora de efectivo, a la cual se le ha asignado la plusvalía, es sometida a evaluaciones de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicio de que la unidad podría haber sufrido deterioro. Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero a reducir el importe en libro de cualquier plusvalía asignada a la unidad y luego proporcionalmente a los otros activos de la unidad, tomando como base el importe en libros de cada activo en la unidad. Cualquier pérdida por deterioro por la plusvalía se reconoce directamente en el estado de resultados. Una pérdida por deterioro reconocida para la plusvalía no se reversa en períodos posteriores.

La plusvalía se asigna a unidades generadoras de efectivo para efectos de realizar las pruebas de deterioro. La distribución se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficiarán de las sinergias originadas por la combinación de negocios de la que surgió la plusvalía.

### 2.30 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### 2.31 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante

dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad afiliada, si en alguna ocasión fuera el caso. La Sociedad y sus afiliadas no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

### 2.32 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

### 2.33 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados integrales y Estado de Situación Financiera. Los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2017 y 2016 no presentan ingresos y gastos netos, en su estado de resultados integral consolidado.

**NOTA 3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

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

<b>Clases de Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>30.06.2017</b> MUS\$	<b>31.12.2016</b> MUS\$
Saldos en bancos	352.379	391.644
Depósitos a corto plazo	390.958	470.485
Fondos Mutuos	355.322	453.497
Inversiones Overnight	1.362	1.477
Otro efectivo y equivalentes de efectivo (*)	95.957	14.813
<b>Total</b>	<b>1.195.978</b>	<b>1.331.916</b>

**Conciliación de efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el balance con el efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujo de efectivo**

Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
<b>Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.195.978	1.331.916
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en Estado de flujo de efectivo	1.195.978	1.331.916

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

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

El efectivo y equivalente al efectivo corresponde a la caja, saldos en cuentas bancarias, depósitos a plazo y fondos mutuos. Este tipo de inversiones son fácilmente convertibles en efectivo en el corto plazo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Para el caso de los depósitos a plazo, la valorización se realiza mediante el devengo a tasa de compra de cada uno de los papeles.

Al 30 de junio de 2017, el Grupo mantiene líneas de crédito aprobadas por un monto aproximado de MMUS\$2.200 (al 31 de diciembre de 2016 MMUS\$2.100).

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

	<b>Saldo inicial</b> <b>31.12.2016</b> MUS\$	<b>Obtención de</b> <b>préstamos</b> MUS\$	<b>Pagos de</b> <b>préstamos</b> MUS\$	<b>Devengo de</b> <b>intereses</b> MUS\$	<b>Reajuste</b> <b>Dif. de cambio</b> MUS\$	<b>Otros</b> <b>MUS\$</b>	<b>Saldo final</b> <b>30.06.2017</b> MUS\$
Créditos bancarios	2.081.009	297.671	(245.335)	26.998	(3.903)	(22)	2.156.418
Leasing financiero	138.921	0	(2.239)	888	20	(838)	136.752
Pasivos de cobertura	175.580	0	(12.100)	24	0	(8.575)	154.929
Bonos y pagarés	4.472.649	0	(384.692)	136.549	31.920	(1.267)	4.255.159
<b>Total</b>	<b>6.868.159</b>	<b>297.671</b>	<b>(644.366)</b>	<b>164.459</b>	<b>28.037</b>	<b>(10.702)</b>	<b>6.703.258</b>

### 3.2 Otros Activos Financieros

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

	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Fondos Mutuos	654	641
Instrumentos de renta fija	119.455	120.466
Instrumentos financieros derivados		
Forward	18.418	1.624
Swaps	731	61.935
Otros activos financieros (*)	57.093	56.835
<b>Total Otros Activos Financieros Corrientes</b>	<b>196.351</b>	<b>241.501</b>

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

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

	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Acciones (**)	361.171	330.790
Instrumentos financieros derivados		
Forward	996	2.029
Swaps	67.963	86.440
Otros activos financieros (*)	16.703	6.307
<b>Total Otros Activos Financieros No Corrientes</b>	<b>446.833</b>	<b>425.566</b>

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

(\*\*) Incluye principalmente 1.680.445.653 acciones de Colbún S.A. valorizadas a su valor de cotización bursátil al cierre del 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y su variación se registra con abono a Patrimonio bajo Reservas por instrumentos financieros.

Los activos financieros a valor razonable incluyen instrumentos de renta fija (bonos de empresas, letras hipotecarias, bonos bancarios, depósitos a plazo y otros) que son administrados para la sociedad por terceros ("carteras tercerizadas"). Estos activos se registran al valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en la cuenta de resultados, y se mantienen para contar con liquidez y rentabilizarla. Los fondos mutuos se contabilizan al valor de mercado a través del valor cuota al cierre del ejercicio.

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

Los forwards son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato es suscrito y son posteriormente remedidos a valor razonable. Los forwards son registrados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo.

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

Al 30 de junio de 2017, el Grupo no presenta inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

### 3.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar

a) En esta categoría el Grupo cuenta con los siguientes saldos:

	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Deudores comerciales	1.263.304	1.259.497
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	(57.040)	(54.989)
<b>Deudores comerciales neto</b>	<b>1.206.264</b>	<b>1.204.508</b>
Otras cuentas por cobrar	198.874	196.317
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar	(9.525)	(9.483)
<b>Otras cuentas por cobrar neto</b>	<b>189.349</b>	<b>186.834</b>
<b>Total</b>	<b>1.395.613</b>	<b>1.391.342</b>
<b>Menos: Parte no corriente</b>	<b>33.212</b>	<b>32.958</b>
<b>Parte corriente</b>	<b>1.362.401</b>	<b>1.358.384</b>

Los Deudores comerciales y cuentas por cobrar se incluyen dentro de activos corrientes, excepto aquellos activos con vencimiento mayor a 12 meses. Estos activos con más de doce meses se registran a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo y se someten a una prueba de deterioro de valor.

Los Deudores comerciales representan derechos exigibles que tienen origen en el giro normal del negocio, llamándose normal al giro comercial, actividad u objeto social de la explotación.

Las Otras cuentas por cobrar corresponden a las cuentas por cobrar que provienen de ventas, servicios o préstamos fuera del giro normal del negocio.

El interés implícito es desagregado y reconocido como ingreso financiero a medida que se devenga.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

La constitución y reverso de la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se ha incluido como "gastos de provisión de incobrables" en el estado de resultados consolidados, dentro del rubro Gastos de administración.

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

## b) Composición del saldo de Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldo al 30.06.2017											Total Corriente MUS\$	Total No Corriente MUS\$
	Cartera al día	Morosidad 1-30 días	Morosidad 31-60 días	Morosidad 61-90 días	Morosidad 91-120 días	Morosidad 121-150 días	Morosidad 151-180 días	Morosidad 181-210 días	Morosidad 211-250 días	Morasidad superior a 251 días			
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$			
Deudores comerciales bruto	1.107.958	77.692	8.215	3.403	2.905	2.368	1.573	990	5.967	52.233		1.246.282	17.022
Provisión de deterioro	(11.608)	(793)	(1.297)	(1.472)	(1.361)	(1.298)	(1.087)	(885)	(1.055)	(36.184)		(56.846)	(194)
Otras Cuentas por Cobrar bruto	176.062	9.177	784	654	348	160	107	335	288	10.959		178.545	20.329
Provisión de deterioro	(5.767)	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.758)		(5.580)	(3.945)
<b>Total</b>	<b>1.266.645</b>	<b>86.076</b>	<b>7.702</b>	<b>2.585</b>	<b>1.892</b>	<b>1.230</b>	<b>593</b>	<b>440</b>	<b>5.200</b>	<b>23.250</b>		<b>1.362.401</b>	<b>33.212</b>

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldo al 31.12.2016											Total Corriente MU\$	Total No Corriente MU\$
	Cartera al día	Morosidad 1-30 días	Morosidad 31-60 días	Morosidad 61-90 días	Morosidad 91-120 días	Morosidad 121-150 días	Morosidad 151-180 días	Morosidad 181-210 días	Morosidad 211-250 días	Morasidad superior a 251 días			
	MU\$	MU\$	MU\$	MU\$	MU\$	MU\$	MU\$	MU\$	MU\$	MU\$			
Deudores comerciales bruto	1.054.417	115.299	31.697	4.450	1.908	957	1.731	1.401	2.384	45.255		1.233.402	26.097
Provisión de deterioro	(43.371)	(6.189)	(2.045)	(252)	(134)	(62)	(110)	(107)	(190)	(2.529)		(53.999)	(990)
Otras Cuentas por Cobrar bruto	169.491	15.169	3.132	553	210	86	155	193	330	6.996		187.777	8.538
Provisión de deterioro	(8.421)	(636)	(89)	(17)	(2)	(1)	(2)	(7)	(4)	(304)		(8.796)	(687)
<b>Total</b>	<b>1.172.116</b>	<b>123.643</b>	<b>32.695</b>	<b>4.734</b>	<b>1.982</b>	<b>980</b>	<b>1.774</b>	<b>1.480</b>	<b>2.520</b>	<b>49.418</b>		<b>1.358.384</b>	<b>32.958</b>

c) Monto de la provisión de incobrables:

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

### 3.4 Otros Pasivos Financieros

Los pasivos financieros valorados a costo amortizado corresponden a instrumentos no derivados con flujos de pago contractuales que pueden ser fijos o sujetos a una tasa de interés variable. Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría se valorizan a su valor a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

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

	30.06.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
<b>Corriente</b>		
Préstamos bancarios	499.792	395.071
Bonos en UF, COP y CLP	72.887	25.179
Bonos en US\$	165.745	438.540
Arrendamiento financiero	42.756	44.087
Otros pasivos financieros	82.716	75.239
<b>Total Corriente</b>	<b>863.896</b>	<b>978.116</b>
<b>No corriente</b>		
Bonos en US\$	1.880.728	1.878.373
Bonos en UF, COP y CLP	2.111.286	2.128.746
Préstamos bancarios	1.681.139	1.686.040
Arrendamiento financiero	93.996	94.834
Otros pasivos financieros	72.213	102.050
<b>Total No Corriente</b>	<b>5.839.362</b>	<b>5.890.043</b>
<b>Total Otros pasivos financieros</b>	<b>6.703.258</b>	<b>6.868.159</b>

En las siguientes tablas se detalla el capital más intereses comprometidos de los principales pasivos financieros sujetos al riesgo de liquidez por parte del Grupo Empresas AntarChile, que se presentan sin descontar y agrupados según vencimiento.



**Obligaciones con bancos**  
**Sector Combustible**

Al 30 de junio de 2017				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUSS	De 1 a 3 meses MUSS	De 3 a 12 meses MUSS	De 1 a 3 años MUSS	De 3 a 5 años MUSS	De 5 a más años MUSS	Corriente MUSS	No corriente MUSS			
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	-	838	24.086	-	-	-	24.924	-	7,00%	7,00%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	-	-	754	28.632	-	-	754	28.632	5,20%	5,20%	Anual
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	-	-	771	9.103	-	-	771	9.103	5,34%	5,34%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Banco de Crédito e Inversiones - Chile	-	-	246	-	-	-	18.064	246	5,22%	5,22%	Anual
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	US\$	Banco Santander - Chile	-	2.306	2.140	10.700	-	-	4.446	10.700	1,76%	1,76%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	-	-	202	-	12.043	-	202	12.043	4,38%	4,38%	Anual
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco de Chile - Chile	-	73	-	-	13.548	-	73	13.548	4,43%	4,43%	Anual
79.689.550-0	Administradora de Estaciones de Servicio Serco Ltda. - Chile	UF	Banco Estado - Chile	-	53	158	88	-	-	211	88	6,95%	6,95%	Mensual
-	Combustibles Ecologicos Mexicanos S.A. - México	MXN	Banamex - México	-	-	12.008	-	-	-	12.008	-	8,23%	8,23%	Vencimiento
-	Combustibles Ecologicos Mexicanos S.A. - México	MXN	Banamex - México	-	-	5.470	-	-	-	5.470	-	8,23%	8,23%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	-	-	-	67.625	-	-	-	67.625	2,36%	2,36%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Santander Investment Securities Inc.	-	-	-	67.625	34.451	-	-	102.076	2,36%	2,35%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	The Bank of Nova Scotia	-	-	-	67.625	-	-	-	67.625	2,36%	2,35%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	HSBC Securities (USA) Inc.	-	-	-	67.625	-	-	-	67.625	2,36%	2,35%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Banco Estado - Chile	-	-	-	27.000	-	-	-	27.000	2,36%	2,35%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	BNP Paribas	-	-	-	27.000	-	-	-	27.000	2,36%	2,35%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Citibank	-	-	-	27.000	-	-	-	27.000	2,36%	2,35%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Export Development Canada	-	-	-	27.000	-	-	-	27.000	2,36%	2,35%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Mizuho Bank Ltd.	-	-	-	27.000	-	-	-	27.000	2,36%	2,35%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	-	-	-	27.000	-	-	-	27.000	2,36%	2,35%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Societe Generale	-	-	-	27.000	-	-	-	27.000	2,36%	2,35%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	BBVA - Argentina	-	-	-	13.500	-	-	-	13.500	2,36%	2,35%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Natixis	-	-	-	13.500	-	-	-	13.500	2,36%	2,35%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	State Bank of India	-	-	-	13.500	-	-	-	13.500	2,36%	2,35%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Banco de Crédito e Inversiones - Chile	-	825	137	-	-	-	962	-	3,21%	3,21%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Banco de Chile - Chile	-	4	-	-	-	-	4	-	3,26%	3,26%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Banco Estado - Chile	-	1	18	-	-	-	19	-	3,30%	3,30%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Santander Investment Securities Inc.	-	160	-	-	-	-	160	-	3,36%	3,36%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Scotiabank	-	14	-	-	-	-	14	-	3,36%	3,36%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	BBVA - Argentina	-	355	-	-	-	-	355	-	3,28%	3,28%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	BBVA - Argentina	-	2.260	6.165	9.070	-	-	8.425	9.070	5,42%	5,42%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Santander Investment Securities Inc.	-	777	2.101	1.515	-	-	2.878	1.515	5,21%	5,21%	Vencimiento
-	Lutexa Industrial Comercial CIA Ltda. - Ecuador	US\$	Banco Guayaquil - Ecuador	-	10	31	-	139	-	41	139	9,96%	9,53%	Mensual
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	BBVA - Argentina	-	-	23.040	-	-	-	23.040	-	8,95%	8,95%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	BBVA - Argentina	-	10.157	-	-	-	-	10.157	-	7,95%	7,95%	Vencimiento
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Daviivienda - Colombia	-	18.387	-	-	-	-	18.387	-	9,25%	9,25%	Vencimiento
-	Peruana de Gas Natural S.A.C - Perú	PEN	BBVA - Argentina	-	-	1.512	-	8.663	-	1.512	8.663	7,95%	7,95%	Vencimiento
-	Petrolera Nacional S.A. - Panamá	US\$	Citibank	-	6.000	-	-	-	-	6.000	-	2,74%	2,74%	Vencimiento
-	Petrolera Nacional S.A. - Panamá	US\$	HSBC NY	-	-	40.325	-	-	-	40.325	-	2,74%	2,74%	Vencimiento
-	Petrolera Nacional S.A. - Panamá	US\$	B. Nassau Miami	-	-	-	14.000	-	-	-	14.000	4,35%	4,35%	Vencimiento
-	Petrolera Nacional S.A. - Panamá	US\$	B. Nassau Miami	-	-	-	14.000	-	-	-	14.000	4,36%	4,36%	Vencimiento
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile	CLP	Banco Santander - Chile	40.433	-	-	-	-	-	40.433	-	2,64%	2,64%	Bullet
-	Solgas S.A. - Perú	PEN	BBVA Banco Continental	-	14.576	-	-	-	-	14.576	-	4,30%	4,30%	Mensual
-	Solgas S.A. - Perú	PEN	Banco de Crédito del Perú	-	952	-	-	-	-	952	-	4,58%	4,58%	Mensual
-	Solgas S.A. - Perú	PEN	BBVA Banco Continental	-	24.924	-	-	-	-	24.924	-	3,97%	3,97%	Bimensual
-	Solgas S.A. - Perú	PEN	Banco de Crédito del Perú	-	-	-	28.674	23.974	-	-	52.648	6,65%	6,65%	Trimestral
<b>Total obligaciones con bancos</b>				<b>40.433</b>	<b>82.672</b>	<b>118.464</b>	<b>615.782</b>	<b>92.818</b>	<b>18.064</b>	<b>241.569</b>	<b>726.664</b>			

Al 31 de diciembre de 2016				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUS\$	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
79699550-0	Administradora de Estaciones de Servicio Serco Ltda. - Chile	UF	Banco Estado - Chile	-	52	155	189	-	-	207	189	6,95%	6,95%	Mensual
-	Combustibles Ecologicos Mexicanos S.A. - México	MXN	Banamex - México	-	-	-	10.549	-	-	-	10.549	6,50%	6,50%	Vencimiento
-	Combustibles Ecologicos Mexicanos S.A. - México	MXN	Banamex - México	-	-	-	4.805	-	-	-	4.805	6,50%	6,50%	Vencimiento
-	Combustibles Ecologicos Mexicanos S.A. - México	MXN	Banamex - México	-	534	-	-	-	-	-	534	6,75%	6,75%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	-	-	-	-	67.625	-	-	67.625	1,90%	1,88%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Santander Investment Securities Inc.	-	-	-	-	67.625	34.371	-	101.996	1,90%	1,88%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	The Bank of Nova Scotia	-	-	-	-	67.625	-	-	67.625	1,90%	1,88%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	HSBC Securities (USA) Inc.	-	-	-	-	67.625	-	-	67.625	1,90%	1,88%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Banco Estado - Chile	-	-	-	-	27.000	-	-	27.000	1,90%	1,88%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	BNP Paribas	-	-	-	-	27.000	-	-	27.000	1,90%	1,88%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Citibank	-	-	-	-	27.000	-	-	27.000	1,90%	1,88%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Export Development Canada	-	-	-	-	27.000	-	-	27.000	1,90%	1,88%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Mizuho Bank Ltd.	-	-	-	-	27.000	-	-	27.000	1,90%	1,88%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	-	-	-	-	27.000	-	-	27.000	1,90%	1,88%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Societe Generale	-	-	-	-	27.000	-	-	27.000	1,90%	1,88%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	BBVA - Argentina	-	-	-	-	13.500	-	-	13.500	1,90%	1,88%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Natixis	-	-	-	-	13.500	-	-	13.500	1,90%	1,88%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	State Bank of India	-	-	-	-	13.500	-	-	13.500	1,90%	1,88%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Banco de Crédito e Inversiones - Chile	-	1.101	486	-	-	-	1.587	-	3,21%	3,21%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Banco de Chile - Chile	-	313	330	-	-	-	643	-	3,26%	3,26%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Banco Estado - Chile	-	41	-	-	-	-	41	-	3,30%	3,30%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Santander Investment Securities Inc.	-	366	253	-	-	-	619	-	3,36%	3,36%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	JP Morgan Chase	-	12	-	-	-	-	12	-	3,28%	3,28%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Scotiabank	-	1.127	1.086	-	-	-	2.213	-	3,36%	3,36%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	BBVA - Argentina	-	103	-	-	-	-	103	-	3,28%	3,28%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	BBVA - Argentina	-	2.521	7.174	11.586	-	-	9.695	11.586	5,42%	5,42%	Vencimiento
99.520.000-7	Compañía de Petroleos de Chile Copec S.A. - Chile	US\$	Santander Investment Securities Inc.	-	864	2.492	2.610	-	-	3.376	2.610	5,21%	5,21%	Vencimiento
-	Luzasa Industrial Comercial CIA Ltda. - Ecuador	US\$	Banco Guayaquil - Ecuador	-	9	29	-	154	-	38	154	9,98%	9,53%	Vencimiento
-	Peruana de Gas Natural S.A.C - Perú	PEN	BBVA	-	206	-	-	9.660	-	206	9.660	7,95%	7,95%	Vencimiento
-	Petrolera Nacional S.A. - Panamá	US\$	HSBC NY	-	-	40.325	-	-	-	-	40.325	2,52%	2,52%	Vencimiento
-	Petrolera Nacional S.A. - Panamá	US\$	B. Nassau Miami	-	-	14.000	-	-	-	-	14.000	4,23%	4,23%	Vencimiento
-	Petrolera Nacional S.A. - Panamá	US\$	B. Nassau Miami	-	-	14.000	-	-	-	-	14.000	4,22%	4,22%	Vencimiento
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile	CLP	Banco Santander - Chile	29.598	-	-	-	-	-	29.598	-	4,10%	4,10%	Bullet
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile	CLP	BBVA - Chile	10.567	-	-	-	-	-	10.567	-	4,16%	4,16%	Bullet
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	-	-	846	47.800	-	-	846	47.800	7,00%	7,00%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	-	-	4	56.960	-	-	4	56.960	5,20%	5,20%	Annual
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	-	-	318	25.680	-	-	318	25.680	5,34%	5,34%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco Estado - Chile	-	-	207	13.192	-	-	207	13.192	5,22%	5,22%	Annual
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	CLP	Banco de Crédito e Inversiones - Chile	-	-	244	-	-	11.950	244	11.950	1,77%	1,77%	Semestral
91.806.000-6	Abastible S.A. - Chile	US\$	Banco Santander - Chile	-	-	4.439	-	-	-	4.439	-	1,51%	1,51%	Mensual
-	Solgas S.A. - Perú	US\$	Banco Scotiabank	-	-	5.458	-	-	-	5.458	-	1,50%	1,50%	Mensual
-	Solgas S.A. - Perú	US\$	Banco Continental	-	-	25.354	-	-	-	25.354	-	4,98%	4,98%	Annual
<b>Total obligaciones con bancos</b>				<b>40.165</b>	<b>7.269</b>	<b>117.200</b>	<b>173.371</b>	<b>509.814</b>	<b>46.321</b>	<b>164.634</b>	<b>729.506</b>			

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

Al 30 de junio de 2017				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUSS	De 1 a 3 meses MUSS	De 3 a 12 meses MUSS	De 1 a 3 años MUSS	De 3 a 5 años MUSS	De 5 a más años MUSS	Corriente MUSS	No corriente MUSS				
-	Arauco Argentina S.A. - Argentina	US\$	Banco Frances- Argentina	-	5.029	-	-	-	-	5.029	-	1,50%	1,50%	Vencimiento	
-	Arauco Argentina S.A. - Argentina	US\$	Banco Macro- Argentina	-	10	-	-	-	-	19	-	15,25%	15,25%	Vencimiento	
-	Arauco Argentina S.A. - Argentina	US\$	Banco Santander Rio	-	-	10.013	-	-	-	10.013	-	1,08%	1,08%	Vencimiento	
-	Arauco Argentina S.A. - Argentina	US\$	Banco Macro- Argentina	-	-	5.014	-	-	-	5.014	-	1,40%	1,40%	Vencimiento	
-	Arauco Do Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco ABC- Brasil	-	7	-	-	-	-	11	-	2,50%	2,50%	Mensual	
-	Arauco Do Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Santander - Brasil	-	22	66	178	-	2	88	180	9,50%	9,50%	Mensual	
-	Arauco Do Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Bradesco - Brasil	-	-	3.404	1.426	-	-	4.830	-	9,50%	9,50%	Vencimiento	
-	Arauco Do Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Votorantim - Brasil	-	-	12	-	-	-	12	-	5,50%	5,50%	Mensual	
-	Arauco Do Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Alfa - Brasil	-	6	31	148	117	-	37	265	11,25%	Tijp+2%+ spread 1,75%	Mensual	
-	Arauco Do Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Santander - Brasil	-	1	7	20	12	-	8	32	9,34%	Tijp+2%+ spread 2%	Mensual	
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Itau - Brasil	-	2	3	-	-	-	5	-	2,50%	2,50%	Mensual	
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Itau - Brasil	-	-	13	38	29	-	51	29	3,50%	3,50%	Mensual	
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Bradesco - Brasil	-	-	11	33	59	-	44	59	6,00%	6,00%	Mensual	
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Votorantim - Brasil	-	-	35	-	-	363	35	726	5,00%	5,00%	Annual	
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Safra - Brasil	-	-	22	65	65	-	87	65	6,00%	6,00%	Mensual	
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Safra - Brasil	-	-	7	20	54	25	27	79	10,00%	10,00%	Mensual	
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Santander - Brasil	-	-	11	907	-	-	918	-	9,50%	9,50%	Vencimiento	
-	Arauco Florestal Arapoti S.A. - Brasil	R\$	Banco Santander - Brasil	-	-	7	37	87	14	44	101	9,89%	9,89%	Mensual	
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Bradesco - Brasil	-	-	20	57	63	-	77	63	5,90%	5,91%	Mensual	
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	US\$	Banco Alfa - Brasil	-	-	2	7	18	9	9	27	8,08%	Cesta+2%+spread 1,8%	Vencimiento	
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Alfa - Brasil	-	-	6	17	44	22	23	66	11,30%	Tijp+2%+Spread 1,8%	Vencimiento	
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Itau - Brasil	-	-	4	5	-	-	9	-	2,50%	2,50%	Mensual	
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Votorantim - Brasil	-	-	208	516	744	322	322	1.388	8,76%	Tijp+1,8%+Spread 2%	Mensual	
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	US\$	Banco Votorantim - Brasil	-	-	34	101	145	-	135	145	7,58%	Cesta+1,3%+spread 2%	Mensual	
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Bndes Subcrédito A-B-D	-	-	3	-	-	798	114	3	912	8,82%	Tijp + 2,91%	Mensual
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	US\$	Banco Bndes Subcrédito C	-	-	4	-	-	241	48	4	289	7,19%	Cesta+2,91%	Mensual
-	Arauco Forest Brasil S.A. - Brasil	R\$	Banco Santander	-	-	22	945	203	140	-	967	343	9,72%	9,72%	Mensual
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Scotiabank- Chile	-	-	-	300.694	-	-	-	300.694	1,70%	Libor + 0,70%	Mensual	
-	Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay	US\$	Banco Interamericano de Desarrollo	-	4.761	4.151	19.370	18.257	12.938	8.912	50.565	3,48%	Libor + 2,05%	Semestral	
-	Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay	US\$	Banco Interamericano de Desarrollo	-	12.048	11.245	47.220	11.353	-	23.293	58.573	3,23%	Libor + 2,80%	Semestral	
-	Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay	US\$	Finnish Export Credit	-	25.375	20.947	100.611	96.121	47.085	46.322	243.817	3,20%	3,20%	Semestral	
-	Celulosa y Energía Punta Pereira - Uruguay	US\$	Dnb Nor Bank	-	53	-	-	-	-	53	-	0,00%	Libor + 2%	Vencimiento	
-	Eufores S.A. - Uruguay	US\$	Banco Republica Oriental de Uruguay	-	24.746	12.561	-	-	-	37.307	-	3,08%	Libor + 1,75%	Vencimiento	
-	Eufores S.A. - Uruguay	US\$	Citibank	-	4	-	-	-	-	4	-	3,43%	Libor + 2%	Vencimiento	
-	Eufores S.A. - Uruguay	US\$	Banco HSBC- Uruguay	-	1.202	-	-	-	-	1.202	-	2,91%	Libor + 1,75%	Vencimiento	
-	Eufores S.A. - Uruguay	US\$	Banco Itau - Uruguay	-	10.132	5.004	-	-	-	15.136	-	3,08%	Libor + 1,75%	Vencimiento	
-	Eufores S.A. - Uruguay	US\$	Heritage - Uruguay	-	1.351	-	-	-	-	1.351	-	3,03%	Libor + 1,75%	Vencimiento	
-	Eufores S.A. - Uruguay	US\$	Banco Santander	-	22.730	-	-	-	-	22.730	-	3,06%	Libor + 1,75%	Vencimiento	
-	Flakeboard Company Ltd - Canadá	US\$	Banco del Estado de Chile	-	-	235	2.950	7.982	33.185	235	44.117	3,00%	Libor + 1,34%	Mensual	
-	Mahal Empreendimentos Pat. S.A. - Brasil	R\$	Bndes Subcrédito E-I	-	20	-	5.254	751	-	20	6.005	9,91%	Tijp + 2,91%	Mensual	
-	Mahal Empreendimentos Pat. S.A. - Brasil	R\$	Bndes Subcrédito F-J	-	13	-	3.152	450	-	13	3.602	10,91%	Tijp + 3,91%	Mensual	
-	Mahal Empreendimentos Pat. S.A. - Brasil	US\$	Bndes Subcrédito G-K	-	60	-	3.395	679	-	60	4.074	7,19%	Cesta + 2,91%	Mensual	
-	Mahal Empreendimentos Pat. S.A. - Brasil	R\$	Bndes Subcrédito H-L	-	18	-	3.502	500	-	18	4.002	12,61%	Tijp + 5,11%	Mensual	
-	Mahal Empreendimentos Pat. S.A. - Brasil	R\$	Banco Santander	-	-	-	40	40	-	80	-	11,50%	Tijp+2%+Spread 2%	Mensual	
-	Mahal Empreendimentos Pat. S.A. - Brasil	US\$	Banco Santander	-	-	-	19	19	-	38	-	8,32%	Cesta+2%+Spread 2%	Mensual	
-	Novo Oeste Gestao de Ativos Florestais S.A. - Brasil	R\$	Banco Santander	-	2	-	40	45	-	2	85	11,00%	Tijp+2%+Spread 2%	Mensual	
-	Novo Oeste Gestao de Ativos Florestais S.A. - Brasil	US\$	Banco Santander	-	-	-	18	19	-	37	-	6,28%	Tijp+2%+Spread 2%	Mensual	
-	Zona Franca Punta Pereira - Uruguay	US\$	Interamerican Development Bank	-	1.176	1.028	4.797	4.524	3.203	2.206	12.524	3,48%	Libor + 2,05%	Semestral	
-	Zona Franca Punta Pereira - Uruguay	US\$	Interamerican Development Bank	-	2.980	2.783	11.684	2.811	-	5.763	14.495	3,23%	Libor + 1,80%	Semestral	
-	Zona Franca Punta Pereira - Uruguay	US\$	BBVA	-	-	16.005	-	-	-	16.005	-	3,16%	Libor + 1,75%	Vencimiento	
-	Zona Franca Punta Pereira - Uruguay	US\$	Citibank	-	2	2.500	-	-	-	2.502	-	3,22%	Libor + 1,75%	Vencimiento	
-	Zona Franca Punta Pereira - Uruguay	US\$	Scotiabank	-	2.502	-	-	-	-	2.502	-	1,60%	1,60%	Vencimiento	
<b>Total obligaciones con bancos</b>				-	<b>118.079</b>	<b>95.780</b>	<b>504.603</b>	<b>145.616</b>	<b>97.258</b>	<b>213.859</b>	<b>747.477</b>				

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

**Obligaciones con bancos  
Otros sectores**

Al 30 de junio de 2017				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUS\$	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
96.556.310-5	AntarChile S.A.	CLP	Banco de Chile - Chile	65.627	-	-	-	-	-	65.627	-	1,91%	4,638%	Semestral
96.556.310-5	AntarChile S.A.	CLP	Banco de Chile - Chile	1.084	-	1.090	111.079	-	-	2.174	111.079	1,95%	1%+TNA	Vencimiento
96.556.310-5	AntarChile S.A.	US\$	Banco de Chile - Chile	-	-	1.044	43.045	-	-	1.044	43.045	2,46%	1,19%+ Tasa Libor 180 US\$	Vencimiento
76.160.625-5	Minera Camino Nevado Ltda. - Chile	CLP	Itaú/Corpbanca-Chile	-	-	11.005	-	25.388	-	11.005	25.388	3,92%	1,32% + Tasa Cámara promedio	Semestral
76.160.625-5	Minera Camino Nevado Ltda. - Chile	US\$	Banco de Crédito e Inversiones - Chile	-	-	23.123	-	54.555	-	23.123	54.555	2,56%	1,30% + Tasa Libor 180 US\$	Semestral
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco de Chile - Chile	-	-	5.057	-	-	-	5.057	-	2,26%	2,26%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco de Chile - Chile	-	-	3.075	-	-	-	3.075	-	2,50%	2,50%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco de Chile - Chile	-	-	590	-	16.182	-	590	16.182	3,75%	3,75%	Semestral
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco Estado - Chile	-	-	7.074	-	-	-	7.074	-	2,20%	2,02%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco Estado - Chile	-	-	536	-	16.073	-	536	16.073	3,52%	3,52%	Semestral
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	-	10.098	-	-	-	10.098	-	1,85%	1,85%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco Scotiabank - Chile	-	-	601	-	16.203	-	601	16.203	3,95%	3,95%	Semestral
<b>Total obligaciones con bancos</b>				<b>66.711</b>	<b>-</b>	<b>63.293</b>	<b>154.124</b>	<b>128.401</b>	<b>-</b>	<b>130.004</b>	<b>282.525</b>			

Al 31 de diciembre de 2016				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUS\$	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
96.556.310-5	AntarChile S.A.	CLP	Banco de Chile - Chile	638	-	65.627	-	-	-	66.265	-	1,91%	4,638%	Semestral
96.556.310-5	AntarChile S.A.	CLP	Banco de Chile - Chile	1.084	-	1.084	112.169	-	-	2.168	112.169	1,95%	1%+TNA	Vencimiento
96.556.310-5	AntarChile S.A.	US\$	Banco de Chile - Chile	-	-	1.044	43.567	-	-	1.044	43.567	2,46%	1,19%+ Tasa Libor 180 US\$	Vencimiento
76.160.625-5	Minera Camino Nevado Ltda. - Chile	CLP	Itaú/Corpbanca-Chile	-	-	12.451	-	32.712	-	12.451	32.712	4,77%	1,32% + Tasa Cámara promedio	Semestral
76.160.625-5	Minera Camino Nevado Ltda. - Chile	US\$	Banco de Crédito e Inversiones - Chile	-	-	25.058	-	67.706	-	25.058	67.706	2,57%	1,30% + Tasa Libor 180 US\$	Semestral
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	CLP	Banco de Chile - Chile	-	5.000	-	-	-	-	5.000	-	5,04%	5,04%	Vencimiento
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco de Chile - Chile	-	-	5.307	-	15.000	-	5.307	15.000	2,29%	2,29%	Semestral
96.929.960-7	Orizon S.A. - Chile	US\$	Banco Estado - Chile	-	20.049	-	-	-	-	20.049	-	1,38%	1,38%	Semestral
<b>Total obligaciones con bancos</b>				<b>1.722</b>	<b>25.049</b>	<b>110.571</b>	<b>155.736</b>	<b>115.418</b>	<b>-</b>	<b>137.342</b>	<b>271.154</b>			

**Obligaciones con bonos**  
**Sector combustible**

Al 30 de junio de 2017				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUS\$	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 7 años tasa fija	-	1.516	2.832	-	63.815	-	4.348	63.815	5,65%	5,53%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 5 años IPC E.A.	-	1.526	39.295	-	-	-	40.821	-	9,53%	9,20%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 10 años IPC E.A.	-	1.971	4.670	-	24.990	86.006	6.641	110.996	9,77%	9,43%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 18 años IPC E.A.	-	891	1.892	-	10.124	53.891	2.783	64.015	10,08%	9,72%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 7 años IPC E.A.	-	1.540	3.281	-	86.963	-	4.821	86.963	8,96%	8,68%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 15 años IPC E.A.	-	2.008	5.289	-	28.306	136.676	7.297	164.982	10,04%	9,69%	Trimestral
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile	UF	Bonos B UF	-	-	1.328	-	6.641	55.660	1.328	62.301	3,43%	3,40%	Semestral
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile	CLP	Bonos C CLP	-	-	1.714	-	41.607	-	1.714	41.607	4,87%	4,70%	Semestral
<b>Total obligaciones por bonos</b>				-	<b>9.452</b>	<b>60.301</b>	-	<b>262.446</b>	<b>332.233</b>	<b>69.753</b>	<b>594.679</b>			

Al 31 de diciembre de 2016				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUS\$	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 7 años tasa fija	-	1.521	3.322	-	90.241	-	4.843	90.241	5,65%	5,53%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 5 años IPC E.A.	-	1.209	2.640	-	39.228	-	3.849	39.228	9,53%	9,20%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 10 años IPC E.A.	-	2.662	5.813	-	31.111	92.026	8.475	123.137	9,77%	9,43%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 18 años IPC E.A.	-	1.071	2.340	-	12.521	61.085	3.411	73.606	10,08%	9,72%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 7 años IPC E.A.	-	1.634	3.265	-	17.472	51.297	4.899	68.769	8,96%	8,68%	Trimestral
-	Organización Terpel S.A. - Colombia	COP	Bonos serie 15 años IPC E.A.	-	3.000	6.014	-	32.180	149.197	9.014	181.377	10,04%	9,69%	Trimestral
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile	UF	Bonos B UF	-	-	1.327	-	6.635	54.948	1.327	61.583	3,43%	3,40%	Semestral
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. - Chile	CLP	Bonos C CLP	-	-	1.693	-	40.257	-	1.693	40.257	4,87%	4,70%	Semestral
<b>Total obligaciones por bonos</b>				-	<b>11.097</b>	<b>26.414</b>	-	<b>269.645</b>	<b>408.553</b>	<b>37.511</b>	<b>678.198</b>			

**Obligaciones con bonos  
Sector forestal**

Al 30 de junio de 2017				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUS\$	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	UF	Barau-F	-	-	1.407	-	91.255	154.953	1.407	246.208	4,24%	4,21%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	UF	Barau-F	-	-	563	-	36.826	62.529	563	99.355	4,25%	4,21%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	UF	Barau-J	-	2.157	-	-	216.797	-	2.157	216.797	3,23%	3,22%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	UF	Barau-P	-	-	994	-	40.962	234.215	994	275.177	3,96%	3,96%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	UF	Barau-Q	-	-	20.667	-	63.890	-	20.667	63.890	2,96%	2,98%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	UF	Barau-R	-	-	1.790	-	28.648	292.827	1.790	321.475	3,57%	3,57%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	UF	Barau-S	-	-	599	-	19.152	213.251	599	232.403	2,44%	2,89%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee Bonds 2019	-	15.205	-	-	552.765	-	15.205	552.765	7,26%	7,25%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee Bonds 2a Emisión	-	127.717	-	-	-	-	127.717	-	7,50%	7,50%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2021	-	8.889	-	-	457.335	-	8.889	457.335	5,02%	5,00%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2022	-	11.215	-	-	588.716	-	11.215	588.716	4,77%	4,75%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2024	-	9.375	-	-	90.000	-	9.375	648.974	4,52%	4,50%	Semestral
<b>Total obligaciones por bonos</b>				-	<b>174.558</b>	<b>26.020</b>	-	<b>2.186.346</b>	<b>1.516.749</b>	<b>200.578</b>	<b>3.703.095</b>			

Al 31 de diciembre de 2016				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUS\$	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	UF	Barau-F	-	-	1.931	40.678	60.869	180.490	1.931	282.037	4,24%	4,21%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	UF	Barau-F	-	2.115	-	12.688	203.030	-	2.115	215.718	3,23%	3,22%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	UF	Barau-J	-	-	996	15.588	15.588	242.571	996	273.747	3,96%	3,96%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	UF	Barau-P	-	586	9.839	42.930	30.659	-	10.425	73.589	2,96%	2,98%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	UF	Barau-Q	-	1.755	-	14.044	14.044	290.572	1.755	318.660	3,57%	3,57%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	UF	Barau-R	-	-	600	9.390	9.390	210.785	600	229.565	2,44%	2,89%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	UF	Barau-S	-	-	270.787	-	-	-	270.787	-	6,38%	-	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee Bonds 2019	-	15.205	-	570.504	-	-	15.205	570.504	7,26%	7,25%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee Bonds 2a Emisión	-	2.734	124.949	-	-	-	127.683	-	7,50%	7,50%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2021	-	8.889	-	40.000	426.926	-	8.889	466.926	5,02%	5,00%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2022	-	11.215	-	47.500	47.500	504.895	11.215	599.895	4,77%	4,75%	Semestral
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. - Chile	US\$	Yankee 2024	-	9.376	-	45.000	45.000	569.625	9.376	659.625	4,52%	4,50%	Semestral
<b>Total obligaciones por bonos</b>				-	<b>51.875</b>	<b>409.102</b>	<b>838.322</b>	<b>853.006</b>	<b>1.998.938</b>	<b>460.977</b>	<b>3.690.268</b>			

**Obligaciones con bonos  
Otros sectores**

Al 30 de junio de 2017				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUS\$	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	UF	BECOP C	-	-	11.818	-	59.088	369.618	11.818	428.706	4,30%	4,25%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	UF	BECOP E	841	-	841	-	5.888	52.183	1.682	58.071	3,40%	3,25%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	UF	BECOP G	-	-	2.691	-	13.457	104.389	2.691	117.846	2,88%	2,88%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	CLP	BECOP H	-	2.368	2.368	-	19.730	101.255	4.736	120.985	4,75%	4,75%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	UF	BECOP I	-	643	643	-	6.426	60.695	1.286	67.121	2,30%	2,44%	Semestral
<b>Total obligaciones por bonos</b>				<b>841</b>	<b>3.011</b>	<b>18.361</b>	<b>-</b>	<b>104.589</b>	<b>688.140</b>	<b>22.213</b>	<b>792.729</b>			

Al 31 de diciembre de 2016				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUS\$	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	UF	BECOP C	-	-	11.587	-	57.934	368.189	11.587	426.123	4,30%	4,25%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	UF	BECOP E	825	-	825	-	6.598	51.163	1.650	57.761	3,40%	3,25%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	UF	BECOP G	-	-	2.639	-	13.194	103.669	2.639	116.863	2,88%	2,88%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	CLP	BECOP H	-	2.349	2.349	-	21.143	101.254	4.698	122.397	4,75%	4,75%	Semestral
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. - Chile	UF	BECOP I	-	630	630	-	6.301	60.139	1.260	66.440	2,30%	2,44%	Semestral
<b>Total obligaciones por bonos</b>				<b>825</b>	<b>2.979</b>	<b>18.030</b>	<b>-</b>	<b>105.170</b>	<b>684.414</b>	<b>21.834</b>	<b>789.584</b>			



**Arrendamiento financiero  
Sector Combustible**

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

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

**Arrendamiento financiero  
Sector forestal**

Al 30 de junio de 2017				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUS\$	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	UF	Banco Santander - Chile	-	191	1.119	1.172	951	-	1.310	2.123	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	UF	Banco Scotiabank - Chile	-	1.710	4.497	7.989	3.467	-	6.207	11.456	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	UF	Banco Estado - Chile	-	678	2.003	4.716	1.229	-	2.681	5.945	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	UF	Banco de Chile - Chile	-	3.155	9.814	16.796	8.914	-	12.969	25.710	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	UF	Banco BBVA - Chile	-	1.341	4.120	2.686	-	-	5.461	2.686	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	UF	Banco Crédito e Inversiones - Chile	-	1.235	3.965	10.023	4.267	-	5.200	14.290	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco Santander - Chile	-	46	108	-	-	-	154	-	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco Chile - Chile	-	562	1.682	2.374	607	-	2.244	2.981	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco Crédito e Inversiones - Chile	-	726	2.135	5.678	1.683	-	2.861	7.361	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco Scotiabank - Chile	-	76	233	618	593	-	309	1.211	-	-	Mensual
<b>Total arrendamiento financiero</b>				-	<b>9.720</b>	<b>29.676</b>	<b>52.052</b>	<b>21.711</b>	-	<b>39.396</b>	<b>73.763</b>			

Al 31 de diciembre de 2016				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUS\$	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	UF	Banco Santander - Chile	-	237	1.616	1.179	1.201	-	1.853	2.380	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	UF	Banco Scotiabank - Chile	-	1.571	4.970	7.731	4.259	-	6.541	11.990	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	UF	Banco Estado - Chile	-	645	2.008	5.092	2.035	-	2.653	7.127	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	UF	Banco Chile - Chile	-	3.294	10.861	16.861	8.906	-	14.155	25.767	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	UF	Banco BBVA - Chile	-	1.673	5.030	4.663	183	-	6.703	4.846	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	UF	Banco de Crédito e Inversiones - Chile	-	982	2.994	7.501	2.824	-	3.976	10.325	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco Santander - Chile	-	46	138	61	-	-	184	61	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco Chile - Chile	-	439	1.317	2.418	929	-	1.756	3.347	-	-	Mensual
85.805.200-9	Forestal Arauco S.A. - Chile	CLP	Banco de Crédito e Inversiones - Chile	-	647	1.932	5.053	2.690	-	2.579	7.743	-	-	Mensual
<b>Total arrendamiento financiero</b>				-	<b>9.534</b>	<b>30.866</b>	<b>50.559</b>	<b>23.027</b>	-	<b>40.400</b>	<b>73.586</b>			

**Arrendamiento financiero  
Otros sectores**

Al 30 de junio de 2017				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUS\$	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
76.320.907-5	Inversiones Abar S.A. - Chile	CLP	Banco Itaú - Chile	-	-	-	217	-	-	38	255	-	-	Mensual
<b>Total arrendamiento financiero</b>				-	-	-	<b>217</b>	-	-	<b>38</b>	<b>255</b>			

Al 31 de diciembre de 2016				Vencimientos						Total		Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización
RUT Deudor	Nombre Deudor	Moneda	Nombre Acreedor Préstamo	Hasta 1 mes MUS\$	De 1 a 3 meses MUS\$	De 3 a 12 meses MUS\$	De 1 a 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	De 5 a más años MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$			
76.320.907-5	Inversiones Abar S.A. - Chile	CLP	Banco Itaú - Chile	-	-	486	38	-	-	486	38	-	-	Mensual
<b>Total arrendamiento financiero</b>				-	-	<b>486</b>	<b>38</b>	-	-	<b>486</b>	<b>38</b>			

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

La 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 90,0% de la deuda financiera consolidada del Grupo, la que se desglosa de la siguiente manera:

	Costo Amortizado		Valor Justo	
	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Bonos emitidos en dólares	2.046.473	2.316.913	2.140.025	2.480.063
Bonos emitidos en UF	1.717.008	1.684.124	1.905.104	1.617.714
Bonos emitidos en COP	364.210	369.217	364.210	385.378
Bonos emitidos en CLP	102.955	100.584	101.407	101.216
Préstamos con Bancos en dólares	1.797.500	1.770.630	1.684.960	1.717.513
Préstamos con Bancos en Otras Monedas	383.431	310.481	330.562	268.611
Arrendamiento Financiero	136.752	138.921	132.310	130.037
Préstamos Gubernamentales	0	0	0	0
Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	1.046.991	1.224.901	1.046.991	1.183.007

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

Instrumento	Monto al 30.06.2017 MUS\$	Monto al 31.12.2016 MUS\$	Cobertura de intereses >= 2,0x	Nivel de endeudamiento <sup>1</sup> <= 1,4x	Nivel de endeudamiento <sup>1</sup> <= 1,2x
Bonos locales	1.819.963	1.784.708	N/A	N/A	√
Bonos en el extranjero	2.410.683	2.686.130	No se exigen resguardos		
Crédito Sindicado (1)	299.251	298.967	√	N/A	√
Crédito Sindicado (2)	500.000	500.000	√	√	N/A
Otros Créditos	941.034	876.196	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)

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

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

### Créditos sindicados

- (1) La afiliada indirecta Celulosa Arauco y Constitución S.A., con fecha 25 de junio de 2013, tomó un crédito sindicado por 3 años, que con fecha 28 de septiembre de 2015 se extendió hasta el 27 de septiembre de 2018. Al 30 de junio de 2017 el valor del crédito sindicado es de MUS\$ 299.251, el que se pactó con The Bank of Nova Scotia (agente administrativo y lead arranger), el Banco del Estado de Chile – New York Branch y Sumitomo Mitsui Banking Corporation.
- (2) Por otra parte, la afiliada indirecta Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. mantiene un crédito sindicado internacional con Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Scotiabank, HSBC, Santander, entre otros; que financia la adquisición de sus filiales en Colombia, por MMUS\$ 500, con vencimiento bullet en octubre de 2019, siendo un crédito a 5 años, con una LIBOR a 30 días.

**Obligaciones financieras y resguardos**

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

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

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

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

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

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

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

<b>Deuda sobre Patrimonio consolidado al 30 de junio de 2017</b>	
	<b>MM \$</b>
Deuda total	
Todas las obligaciones por dinero prestado	706.003
+ Obligaciones por bonos	
+ Notas o instrumentos similares	
+ Garantías por deuda de terceros	
+ Obligaciones por arrendamiento financiero	
+ Securitización de cantidades que aparecen como deuda financiera	
+ Deuda con Empresas Copec	402.234
- Efectivo y equivalentes de efectivo	228.516
- Activos financieros por coberturas, pasivos financieros compensados por coberturas incluidos en pasivos financieros	56.976
<b>= Deuda total</b>	<b>822.745</b>
<b>Patrimonio incluyendo incremento (decremento) en plusvalía</b>	<b>1.103.156</b>
<b>Deuda sobre Patrimonio</b>	<b>0,75</b>
<b>Límite superior</b>	<b>1,4</b>

<b>Ratio de Cobertura de intereses para el ejercicio informado al 30 de junio de 2017</b>	
	<b>MM \$</b>
EBITDA	
+ Ganancia bruta	785.409
+ Costos de distribución	(408.272)
+ Gastos de administración	(117.582)
+ Depreciación	57.359
+ Amortización	35.603
+ Dividendos recibidos de afiliadas no consolidadas	10.435
<b>= EBITDA</b>	<b>362.952</b>
Gasto por intereses	
+ Costos Financieros	57.965
- Ingresos Financieros	(8.930)
<b>Gastos intereses netos</b>	<b>49.035</b>
<b>Ratio de Cobertura de Intereses</b>	<b>7,4</b>
<b>Ratio de Cobertura de intereses mínimo</b>	<b>2,0</b>

iii) Empresas Copec S.A.

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

Además de las restricciones financieras señaladas, algunos de los créditos vigentes establecen restricciones sobre gravámenes y dividendos.

**Activos netos tangibles consolidados**

De acuerdo a lo establecido en el Título VIII, Cláusula Vigésimo Quinta de los Contratos de emisión de líneas de bonos celebrados entre la afiliada Empresas Copec S.A. y Banco Santander Chile, con fecha 02 de noviembre de 2009, Repertorios N°21.122-2009 y N°21.123-2009, con sus modificaciones, y de acuerdo a lo establecido en el Título VII, Clausula Vigésimo Cuarta de los contratos de emisión de líneas de bonos celebrados entre la

afiliada Empresas Copec S.A. y Banco Santander Chile, con fecha 9 de septiembre de 2014, Repertorios N°28.648-2014 y N°28.649-2014, con sus modificaciones, informamos que al 30 de junio de 2017, los conceptos indicados en los literales /a/ y /b/ de la definición de los Activos netos tangibles consolidados, ascienden a MUS\$ 394.107 y MUS\$ 197.647, respectivamente (MUS\$ 402.707 y MUS\$ 469.662 al 31 de diciembre de 2016).

Además, de acuerdo a lo establecido en el Título III, Cláusula Décima de los contratos de Repertorios N°21.122-2009 y N°21.123-2009, y a lo establecido en el Título III, Cláusula Novena de los contratos de Repertorios N°28.648-2009 y N°21.649-2009, dejamos constancia del cumplimiento al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 de las obligaciones contraídas por Empresas Copec S.A. en virtud de los Contratos antes mencionados, en especial respecto del indicador financiero definido en la letra /c/ de las mismas cláusulas.

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

	30.06.2017	31.12.2016
Nivel de endeudamiento = (A) / (B)	0,49	0,49
Límite superior permitido	1,20	1,20

### 3.5 Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

En esta categoría, el Grupo cuenta con los siguientes pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Swap	152.976	170.518
Forward	1.953	6.771
<b>Total</b>	<b>96.029</b>	<b>126.646</b>



Bajo pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen tanto los pasivos designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y aquellos clasificados como mantenidos para negociar. Los pasivos mantenidos para negociar y los derivados que son pasivos financieros se valorizan a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas son llevadas a cuentas de resultados.

Este pasivo se incluye en la cuenta Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes.

### 3.6 Jerarquía del Valor Razonable

Los activos y pasivos financieros que han sido contabilizados a valor justo en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, han sido medidos en base a las metodologías previstas en la NIC 39. Dichas metodologías aplicadas para cada clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: Información ("Inputs") provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercado para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: Inputs para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables.

	Valor Justo	Metodología de Medición		
	junio 2017 MUS\$	Nivel I MUS\$	Nivel II MUS\$	Nivel III MUS\$
<b>Activos financieros a valor justo</b>				
Swap de inversión (activo)	68.694	0	68.694	0
Forward	19.414	0	19.414	0
Instrumentos Renta Fija	119.455	119.455	0	0
Fondos Mutuos	355.976	355.976	0	0
Otros activos financieros a valor justo	418.264	418.264	0	0
<b>Pasivos financieros a valor justo</b>				
Swap de inversión (pasivo)	152.976	0	152.976	0
Forward (pasivo)	1.953	0	1.953	0

	Valor Justo	Metodología de Medición		
	diciembre 2016 MUS\$	Nivel I MUS\$	Nivel II MUS\$	Nivel III MUS\$
<b>Activos financieros a valor justo</b>				
Swap de inversión (activo)	91.920	0	91.920	0
Forward	3.653	0	3.653	0
Instrumentos Renta Fija	120.466	120.466	0	0
Fondos Mutuos	454.138	454.138	0	0
Otros activos financieros a valor justo	387.625	387.625	0	0
<b>Pasivos financieros a valor justo</b>				
Swap de inversión (pasivo)	170.518	0	170.518	0
Forward (pasivo)	6.771	0	6.771	0

### 3.7 Instrumentos Financieros de Cobertura

Los instrumentos de cobertura corresponden a coberturas de flujos de efectivo, y se incluyen en la línea Otros activos financieros no corrientes y Otros pasivos financieros no corrientes dependiendo si estos se encuentran con una posición activa o pasiva.

La afiliada Empresas Copec S.A., recibe dividendos de sus afiliadas de combustibles en pesos, sin embargo, paga a sus accionistas dividendos denominados en dólares (los que se convierten a pesos al tipo de cambio observado 5 días hábiles antes de la fecha de pago). Para mitigar este potencial descalce, la Compañía realiza coberturas a través de contratos forward con distintas instituciones financieras. Al 30 de junio de 2017, el 100% de los montos a recibir de sus filiales de combustibles, en relación a los dividendos a pagar en diciembre de 2017, se encuentran cubiertos.

El valor de mercado al 30 de junio de 2017 del conjunto de forwards expresado en dólares al tipo de cambio de cierre es de (US\$ 413.429).

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).

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

Dado que la afiliada indirecta Celulosa Arauco y Constitución S.A. tiene un alto porcentaje de activos en dólares, y obligaciones en pesos reajustables, necesita minimizar el riesgo de tipo de cambio. El objetivo de esta posición en el swap es eliminar la incertidumbre del tipo de cambio, intercambiando los flujos provenientes de las obligaciones en pesos reajustables de los bonos descritos anteriormente, por flujos en dólares (moneda funcional de Arauco) a un tipo de cambio fijo y determinado a la fecha de ejecución del contrato.

Mediante una prueba de efectividad y de acuerdo a NIC 39, se pudo validar que los instrumentos de cobertura mantenidos son altamente efectivos dentro de un rango aceptable por Arauco para eliminar la incertidumbre del tipo de cambio en los compromisos provenientes del objeto de cobertura.

La afiliada indirecta Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. y sus afiliadas, siguiendo su política de gestión de riesgos, realizan fundamentalmente contrataciones de derivados de tasas de interés y tipos de cambio y clasifica sus coberturas en:

- Coberturas de flujos de caja: Aquellas que permiten cubrir los flujos de caja del subyacente cubierto.
- Cobertura de valor razonable: Aquellas que permiten cubrir el valor razonable del subyacente cubierto.

- Derivados no cobertura: Aquellos derivados financieros que no cumplen los requisitos establecidos por las NIIF para ser designados como instrumentos de cobertura. Se registran a valor razonable con cambios en resultados (activos mantenidos para negociar).

A continuación, se presenta un detalle de los derivados financieros contratados por la afiliada indirecta Copec S.A. al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

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

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

## **NOTA 4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

- Factores de riesgo financiero:

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

Las afiliadas más relevantes son Celulosa Arauco y Constitución S.A., que participa en el sector forestal, y Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., que lo hace en el sector combustible. En conjunto, ambas compañías representan aproximadamente un 86% de los activos consolidados del grupo y un 90% del Ebitda. Además, representan alrededor de un 93% de las cuentas por cobrar y un 83% de las emisiones de bonos y deuda financiera de largo plazo. En conjunto con la afiliada Empresas Copec, agrupan un 94% de las colocaciones consolidadas.

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

### **a) Riesgos asociados a 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 que 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 portfoliio tiene una duración de 0,08 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 poco significativos.

La matriz AntarChile está expuesta al riesgo en variaciones de la tasa de interés sobre las obligaciones con instituciones financieras, las cuales se encuentran cubiertas con derivados.

(ii) Riesgo de tipo de cambio

La Matriz, como parte de su política de inversiones, está autorizada a tener colocaciones en dólares y 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 42,6% de la cartera se encuentra denominada en pesos y el 57,4% en moneda dólar.

(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:

Principales contrapartes	30.06.2017		31.12.2016	
	%	MUS\$	%	MUS\$
Banco de Chile	57,4%	31.163	14,5%	14.288
Consortio CDB S.A.	17,7%	9.607	15,0%	14.797
BanChile CDB S.A.	17,5%	9.447	13,0%	12.880
Fondos Mutuos BTG	5,5%	3.013	0,0%	0
Security Fondos Mutuos	1,9%	1.057	7,6%	7.476
Corpanca	0,0%	0	23,0%	22.828
Banco Santander	0,0%	0	19,6%	19.339
Fondos Mutuos BICE	0,0%	0	7,3%	7.177
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>54.287</b>	<b>100%</b>	<b>98.785</b>

**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 formales para el manejo de las inversiones que establecen los objetivos de obtener la máxima rentabilidad para niveles de riesgo tolerable, mantener una liquidez adecuada y acotar los niveles de los distintos tipos de riesgo. En estas políticas se identifican los instrumentos permitidos, se establecen límites por tipos de instrumentos, emisor y clasificación de riesgo o "rating". Además, se determinan mecanismos de control y de operación de las actividades de inversión.

La gestión del riesgo está administrada por el área de inversiones, que da cumplimiento a las políticas aprobadas por la Administración, y cuenta en ello con la asesoría de expertos externos. Parte de la cartera de inversiones es manejada por administradores de renombre, escogidos en procesos competitivos, bajo estrictas políticas de diversificación y límites de tipos de instrumentos, ratings crediticios, monedas y otros criterios. Estos administradores son a su vez monitoreados por el área de inversiones de la Compañía y están sujetos a auditorías periódicas, tanto internas como por parte de terceros.

Los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía han sido catalogados como efectivo o activo financiero a valor razonable con cambio en resultado, dada la factibilidad de que estos sean vendidos en el corto plazo.

**i) Riesgo de tasa de interés**

Los activos afectados por este riesgo son las colocaciones financieras mantenidas por 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 2 años. En la actualidad, el portafolio agregado tiene una duración de 1,2 años.

Respecto a los pasivos, la afiliada Empresas Copec ha realizado colocaciones de bonos en el mercado local, específicamente las series BECOP-C, BECOP-E, BECOP-G, BECOP-H y BECOP-I. Todas estas emisiones se han efectuado a tasa fija, mitigando así el riesgo de los movimientos en las tasas de interés.

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

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

## ii) Riesgo de tipo de cambio

La afiliada Empresas Copec S.A., como parte de su política de inversiones, está autorizada a efectuar colocaciones en dólares estadounidenses y pesos chilenos, con el fin de hacer frente a posibles usos de caja en esas monedas, los que vendrían dados por las necesidades de algunas de sus compañías afiliadas y asociadas, y por los nuevos negocios en que la afiliada eventualmente podría participar. Dichos recursos podrán estar invertidos en fondos mutuos locales e internacionales, depósitos a plazo y administración por parte de un tercero, mediante un mandato específico.

Las fluctuaciones en el tipo de cambio tienen efecto en el valor de los instrumentos denominados en pesos al expresarlos en dólares. Una depreciación del peso tendrá un efecto negativo al expresar las inversiones en esta moneda en dólares. Por el contrario, una apreciación del peso generará un efecto positivo.

A la fecha, aproximadamente un 79,2% de la cartera agregada se encuentra denominada en dólares y un 23,2% en pesos y UF. El objetivo es mantenerla en un rango de 50-80% en dólares estadounidenses, en concordancia con los usos proyectados para las colocaciones.

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

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

Además, la 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 Las Salinas Limitada y Sociedad Nacional de Oleoductos S.A., registrando sus cifras según lo indicado en la nota 2.4 (c). Los resultados consolidados de Empresas Copec S.A. se pueden ver afectados por movimientos en el tipo de cambio al convertir los resultados en pesos de las mencionadas afiliadas a dólares. Por otro lado, afiliadas indirectas como Celulosa Arauco y Constitución S.A. y las pesqueras también se ven afectadas por movimientos en el tipo de cambio, ya que parte de sus costos operacionales se encuentran denominados en pesos.

El 22 de diciembre de 2009 la afiliada Empresas Copec S.A. colocó un bono en el mercado local en UF (BECOP-C) por un monto total de UF 7.000.000. La tasa de colocación fue de 4,30% para una tasa de carátula de 4,25%. Los intereses se pagan semestralmente y la amortización del principal se paga en una sola cuota el 30 de noviembre de 2030. La moneda de nominación de este pasivo (UF) difiere de la moneda funcional de la Matriz (US\$). Sin embargo, el monto de estos bonos ha sido traspasado a las afiliadas del sector combustibles, cuya moneda funcional es el peso, de manera que la exposición consolidada al tipo de cambio por este concepto se ve eliminada. Este traspaso elimina también todo riesgo de liquidez a nivel de la afiliada. Situación similar ocurre con una nueva colocación de bonos en el mercado local en UF (BECOP-E), efectuada por la afiliada el día 15 de septiembre de 2011. El monto ascendió a UF 1.300.000, la tasa de colocación fue de 3,40% para una tasa de carátula de 3,25%. Los intereses también se pagan semestralmente y la amortización del principal se paga en una sola cuota el 31 de julio de 2021.

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

El 21 de diciembre de 2016, la afiliada Empresas Copec realizó nuevas emisiones de bonos en el mercado local. La serie BECOP-H, por un monto de \$67.000.000.000, se colocó a una tasa de 4,75%, mismo nivel que su tasa de caratula. Los intereses se pagan semestralmente y el capital se amortiza a partir de año cinco, y vence



el 15 de septiembre de 2023. Por su parte, la serie BECOP-I, por un monto de UF 1.400.000, se colocó a una tasa de 2,44% y su tasa de carátula es de 2,30%. Los intereses también se pagan semestralmente y la amortización de capital se paga en una cuota, el 15 de septiembre de 2026.

iii) Riesgo de crédito

Las colocaciones financieras mantenidas por la 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 junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

Principales contrapartes	30.06.2017		31.12.2016	
	%	MUS\$	%	MUS\$
Banco BCI	11,71%	38.359	3,07%	10.311
Banco Santander	11,21%	36.717	9,40%	31.586
Banco ItauCorp	9,57%	31.321	7,78%	26.144
Banco Scotiabank	9,46%	30.967	0,00%	0
JP Morgan NY	8,94%	29.258	9,27%	31.146
Bice Fondos Mutuos	6,65%	21.786	6,49%	21.801
Fondo Mutuo Santander	5,77%	18.907	6,44%	21.630
Banco Chile	3,77%	12.353	8,81%	29.600
Celulosa Arauco y Constitución	2,11%	6.909	0,00%	0
ENAP	2,01%	6.597	0,00%	0
CMCP	1,99%	6.508	0,00%	0
Banco Estado	1,59%	5.190	0,00%	0
Fondo Mutuo Itaú	1,39%	4.544	4,44%	14.911
Fondo Mutuo BTG Pactual	1,37%	4.488	2,22%	7.459
CODELCO	1,34%	4.381	0,00%	0
AES Gener	1,30%	4.262	0,00%	0
Banco HSBC	0,00%	0	3,88%	13.024
Banco BBVA	0,00%	0	6,85%	23.023
Banco Security	0,00%	0	4,87%	16.363
Otros	19,82%	64.889	26,48%	89.027
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>327.436</b>	<b>100%</b>	<b>336.025</b>

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

Los activos financieros de la afiliada indirecta 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 Corporativa de Finanzas. Esta gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas. La empresa no participa activamente en el trading de sus activos financieros con fines especulativos.

**i) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito hace referencia a la incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

La exposición de la afiliada 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.

Para minimizar el riesgo de crédito para las ventas a plazo (Open Account), por política, Arauco tiene contratado pólizas de seguro para cubrir las ventas de exportación de las empresas Celulosa Arauco y Constitución S.A., Maderas Arauco S.A., Forestal Arauco S.A., y Arauco do Brasil S.A., como también las ventas locales de Arauco México S.A. de C.V., Arauco Wood Inc., Arauco Colombia S.A., Arauco Perú S.A., Arauco Panels USA LLC, Flakeboard Company Ltd., Flakeboard America Ltd., Celulosa Arauco y Constitución S.A., Maderas Arauco S.A., Arauco Florestal Arapotí, Arauco Forest Brasil S.A. y Arauco do Brasil S.A., Arauco trabaja con la compañía de seguros de crédito Continental (rating AA- según las clasificadoras de riesgo Humphreys y Fitch Ratings). Para cubrir las ventas de exportación y locales de Arauco Argentina S.A. se trabaja con la compañía de seguros de crédito Insur (filial de Continental en Argentina). Con ambas compañías se cuenta con una cobertura del 90% sobre el monto de cada factura sin deducible para clientes nominados y 85% para clientes innominados (son aquellos con línea entre MUS\$ 5 y MUS\$ 70 (moneda equivalente a su facturación) de las ventas locales de las sociedades Arauco Perú S.A., Arauco Colombia S.A., Arauco México S.A. de C.V., Arauco Do Brasil S.A., Arauco Argentina S.A. y Maderas Arauco S.A. Las líneas superiores son de clientes nominados).

Con el fin de respaldar una línea de crédito o un anticipo a proveedor aprobado por el Comité de Crédito, Arauco cuenta con garantías como hipotecas, prendas, cartas de crédito standby, boletas de garantía bancaria, cheques, pagarés, mutuos o cualquier otra que se pudiese exigir de acuerdo a la legislación de cada país. La deuda cubierta por este tipo de garantías asciende a US\$ 100,8 millones al 30 de junio de 2017. El

procedimiento de garantías se encuentra regulado por la política de garantías, la cual tiene como fin controlar la contabilización, el vencimiento y la valorización de éstas.

La Subgerencia de Crédito y Cobranza, dependiente de la Gerencia de Finanzas, es el área encargada de minimizar el riesgo crediticio de las cuentas por cobrar, supervisando la morosidad de las cuentas y realizando la aprobación o rechazo de un límite de crédito para todas las ventas a plazo. Las normas y procedimientos para el correcto control y administración de riesgo sobre las ventas a crédito están regidas por la Política de Créditos.

Para la aprobación y/o modificación de las líneas de crédito de los clientes, se ha establecido un procedimiento que deben seguir todas las empresas del grupo Arauco. Las solicitudes de líneas se ingresan en un modelo de Evaluación de Crédito donde se analiza toda la información disponible, incluyendo el monto de línea otorgado por la compañía de seguros de crédito. Luego, éstas son aprobadas o rechazadas en cada uno de los comités internos de cada empresa del grupo Arauco según el monto máximo autorizado por la Política de Créditos. Si la línea de crédito sobrepasa ese monto, pasa a ser analizada en el Comité Corporativo. Las líneas de crédito son renovadas en este proceso interno anualmente.

Al 30 de junio de 2017, las Cuentas por Cobrar de Arauco ascienden a MUS\$ 615.838, de las cuales 62,39% correspondían a ventas a crédito, 31,39% a ventas con cartas de crédito y 6,25% otros tipos de ventas distribuido en 2.431 deudores. El cliente con mayor deuda Open Account representaba el 3,16% del total de cuentas por cobrar a esa fecha.

Arauco no efectúa repactaciones ni renegociaciones con sus clientes que impliquen una modificación del vencimiento de las facturas, y en caso de ser necesario, toda renegociación de deuda con un cliente se analizará caso a caso y será aprobado por la Gerencia Corporativa de Finanzas.

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

Las ventas con cartas de crédito son mayoritariamente en los mercados de Asia y Medio Oriente. Periódicamente, se realiza una evaluación crediticia de los bancos emisores de las cartas de crédito, con el fin de obtener su rating de las principales clasificadoras de riesgo, ranking a nivel de país y mundial, y situación financiera de los últimos 5 años. De acuerdo a esta evaluación, se decide si se aprueba el banco emisor o se pide confirmación de la carta de crédito.

Todas las ventas son controladas por un sistema de verificación de crédito, el cual se ha parametrizado para que se bloqueen aquellas órdenes de los clientes que presenten morosidad en un porcentaje determinado de la deuda y/o los clientes que, al momento del despacho del producto, tengan su línea de crédito excedida o vencida.

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

## 30 de junio 2017

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

## 31 de diciembre 2016

Días	Al día	1-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151 -180	181 - 210	211 - 250	Más de 250	Total
MUS\$	562.386	31.106	257	881	39	18	21	11	64	14.319	609.102
%	92,33%	5,11%	0,04%	0,14%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	2,36%	100,00%

Arauco tiene implementada una Política de Garantías con el propósito de controlar la contabilización, valorización y vencimiento de estas, y una Política de Crédito Corporativa.

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

## 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 realizar las operaciones de inversión y colocación de excedentes de caja y suscripciones de deuda de corto y largo plazo con bancos, instituciones financieras y público. La excepción a esta regla se produce en operaciones puntuales en que deba hacerse a través de otra empresa, en cuyo caso se requerirá la expresa autorización del Gerente Corporativo de Arauco.

En cuanto a los instrumentos, sólo está permitida la inversión en aquellos de renta fija y adecuada liquidez. Cada tipo de instrumento tiene una clasificación y límites determinados, dependiendo de la duración y del emisor.

En relación a los intermediarios (bancos, agencias de valores y corredoras de fondos mutuos, debiendo ser estas dos últimas afiliadas de entidades bancarias), se utiliza una metodología que tiene como propósito determinar el grado de riesgo relativo que identifica a cada banco u otra entidad en cuanto a sus estados financieros y títulos representativos de deuda y patrimonio, a través de la asignación de distintos puntajes, que determinan finalmente un ranking con el riesgo relativo que representa cada uno y que Arauco utiliza para definir los límites de inversión en ellos.

Los antecedentes necesarios para la evaluación de los distintos criterios se obtienen de los estados financieros oficiales de los Bancos evaluados y de la clasificación de títulos de deuda de corto y largo plazo vigentes, definidas por el organismo contralor (Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras) y practicadas por

las empresas clasificadoras de riesgo autorizadas por dicho organismo, en este caso Fitch Ratings Chile, Humphreys y Feller Rate.

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

Cualquier excepción que fuese necesaria, en relación principalmente a los límites a invertir en cada instrumento o entidad en particular, debe contar con la autorización expresa del Gerente Corporativo de Finanzas de Arauco.

ii) Riesgo de liquidez

Este riesgo corresponde a la capacidad de cumplir con sus obligaciones de deuda al momento de vencimiento. La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en sus obligaciones con el público, bancos e instituciones financieras, acreedores y otras cuentas por pagar, y se relaciona con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

La Gerencia de Finanzas monitorea constantemente las proyecciones de caja de la empresa basándose en las proyecciones de corto y largo plazo y de las alternativas de financiamiento disponibles. Para controlar el nivel de riesgo de los activos financieros disponibles, trabaja con una política de colocaciones.

En la siguiente tabla se detalla el capital más intereses comprometidos de los principales pasivos financieros sujetos al riesgo de liquidez, agrupado según vencimiento:

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

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

iii) Riesgo de mercado - tipo de cambio

Este riesgo surge de la probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional definida por Arauco.

La afiliada 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 realizan análisis de sensibilidad para ver el efecto de esta variable sobre el Patrimonio y Utilidad sobre el negocio.

Para el análisis de sensibilidad se asume una variación de + / - 10% en el tipo de cambio de cierre sobre el peso chileno. Con todas las demás variables constantes, una variación de + / - 10% en el tipo de cambio (\$/US\$) significaría una variación, sobre la utilidad del ejercicio después de impuesto de + / - 3,45% (equivalente a MMUS\$ -/+ 10,4), y un + / - 0,09% sobre el patrimonio (equivalente a MMUS\$ -/+ 6,2).

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

iv) Riesgo de mercado - tasa de interés

Se refiere a la sensibilidad que pueda tener el valor de los activos y pasivos financieros a las fluctuaciones que sufren las tasas de interés.

La afiliada 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 junio de 2017, un 14,7% de bonos y préstamos con bancos devengan intereses a tasa variable. Por ello, un cambio de + / - 10% en la tasa de interés, afectaría la utilidad del ejercicio después de impuesto en + / - 0,29% (equivalente a +/-MMUS\$ 0,9) y el patrimonio en + / - 0,01% (equivalente a +/- MMUS\$ 0,5).

v) Riesgo de mercado - Precio de la celulosa

El precio de la celulosa lo determina el mercado mundial, así como las condiciones del mercado regional. Los precios fluctúan en función de la demanda, la capacidad de producción, las estrategias comerciales adoptadas por las grandes forestales y los productores de pulpa y papel, y la disponibilidad de sustitutos.

Los precios de la celulosa se ven reflejados en las ventas operacionales del estado de resultados y afectan directamente la utilidad neta del período.

Al 30 de junio de 2017, los ingresos de explotación provenientes de la venta de celulosa representaban un 45,8% del total. Para las ventas de celulosa no se utilizan contratos forward u otros instrumentos financieros, sino que el precio es fijado de acuerdo al mercado mensualmente.

Este riesgo es abordado de distintas maneras. Arauco cuenta con un equipo especializado que hace análisis periódicos sobre el mercado y la competencia brindando herramientas que permitan evaluar tendencias y así ajustar proyecciones. Por otro lado, se cuenta con análisis financieros de sensibilidad para la variable precio, permitiendo tomar los resguardos respectivos para enfrentar de una mejor manera los distintos escenarios. Adicionalmente, Arauco mitiga el riesgo del precio de la celulosa manteniendo una estrategia de producción a bajo costo, lo que permite enfrentar de mejor forma posible las fluctuaciones de precio en los diferentes ciclos económicos.

Para el análisis de sensibilidad se asume una variación de +/- 10% en el precio promedio de celulosa. Con todas las demás variables constantes, una variación de +/- 10% en el precio promedio de celulosa significaría una variación en la utilidad del ejercicio después de impuesto en +/- 57,3% (equivalente a MMUS\$ 173,5) y el patrimonio en +/- 1,49% (equivalente a MMUS\$ 104,1).

Las variaciones indicadas en las sensibilizaciones precedentes para tipo de cambio, tasa de interés y precio de la celulosa, corresponden a rangos de fluctuación que son considerados posibles dadas las condiciones de mercado.

**c) Riesgos asociados a Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. (sector combustible)**

Las actividades de Copec S.A. y sus subsidiarias están expuestas a diversos riesgos financieros, específicamente riesgos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de tasa de interés, riesgo de liquidez y riesgo de inversión de activos en el extranjero, siendo Copec S.A., su subsidiaria colombiana Organización Terpel S.A. y la subsidiaria estadounidense Mapco las principales sociedades expuestas. La gestión del riesgo de estas compañías está basada en la diversificación de negocios y clientes, evaluaciones financieras de clientes y utilización de instrumentos derivados en la medida que se requieran.

La gestión del riesgo en Copec S.A. está administrada por la Gerencia de Administración y Finanzas, de acuerdo con las directrices de la Gerencia General y del Directorio de la compañía. Por su parte, en la afiliada Organización Terpel S.A. dicha gestión se realiza en niveles jerárquicos similares, específicamente la Junta

Directiva es la responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de los riesgos y la administración de la afiliada asegura su cumplimiento a través de sus normas y procedimientos. En Mapco, la gestión de riesgo financiero la realiza la Dirección de Administración y Finanzas, además, el Consejo de Administración es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos y la gestión de la filial asegura su cumplimiento a través de sus normas y procedimientos. En los tres casos entonces, se identifican, se evalúan y se cubren los riesgos financieros en un trabajo conjunto de las áreas financieras con las áreas operativas y comerciales de cada compañía.

La gestión de riesgo considera un análisis individual de cada situación de exposición identificada, dicho análisis determina si se contratan o no instrumentos financieros de cobertura, si existen mecanismos de cobertura natural, o si, sencillamente se asume el riesgo asociado por no considerarlo crítico para el negocio y la operación.

A continuación, se analizan cada uno de los riesgos por separado:

i) Riesgo de Tipo de cambio

Copec S.A.

Uno de los principales riesgos de mercado que enfrenta la compañía está dado por el riesgo de tipo de cambio (peso/dólar), producto de operaciones de importación de combustibles para el mercado local y operaciones de ranchos de exportación, ambos tipos de operaciones de muy corto plazo.

La Administración ha establecido como política gestionar el riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda nacional, obligándose a minimizar la exposición neta en moneda extranjera. Para ello, la Gerencia de Administración y Finanzas de la compañía utiliza contratos de forward de moneda extranjera con entidades financieras locales. Dichos contratos forwards son de muy corto plazo, a menos de 30 días en el caso de las coberturas de importaciones de combustibles y lubricantes y en torno a 30 días en el caso de los ranchos de exportación.

En el caso de inversiones financieras en moneda extranjera, no se gestiona su riesgo de tipo de cambio por ser posiciones operacionales de 1 ó 2 días.

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

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



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

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

#### Organización Terpel y subsidiarias

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

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

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

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

Mapco Express, Inc.

Mapco no tiene exposición significativa al riesgo cambiario en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras, ya que todas las transacciones están denominadas en dólares estadounidenses, que es la moneda local.

ii) Riesgo de precios de combustibles

Copec S.A.

Actualmente el valor del inventario de la compañía se ve impactado por las variaciones de los precios internacionales de los combustibles. La Compañía está constantemente analizando posibilidades de cobertura que se adecuen al riesgo al cual se encuentra expuesto.

Al 30 de junio de 2017, no se mantienen instrumentos financieros de cobertura sobre el precio de combustible.

Sin embargo y, en consideración al nivel de stock al cierre del ejercicio, los efectos en resultados ante eventuales variaciones positivas de precio de 2,5% y de 5,0% serían favorables en MUS\$ 3.425 y MUS\$ 6.852, respectivamente. Por el contrario, serían pérdidas por dichos montos ante escenarios de bajas en los mismos porcentajes.

iii) Riesgo de tasa de interés

Copec S.A.

La Compañía no posee inversiones a corto plazo importantes, distintas de aquellas propias de variaciones de caja producto de la operación, las cuales se invierten a un plazo en torno a 1 y 3 días. Los ingresos y egresos de la explotación son independientes respecto de las variaciones de tasas de interés. Por lo anterior se entiende que no existe un riesgo financiero relevante.

La Administración entiende que no existe un riesgo de tasa de interés importante en el caso de los pasivos financieros remunerados, dado que corresponden al financiamiento del flujo de efectivo operacional, por lo que sus plazos se sitúan entre 1 y 90 días mayoritariamente y son muy variables durante un período anual.

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

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

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

#### Organización Terpel y subsidiarias

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

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

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

- Administración de capital

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

#### Mapco Express, Inc.

Mapco no tiene inversiones a corto plazo. Los ingresos y gastos son independientes con respecto a las fluctuaciones de los tipos de interés. En consecuencia, no existe un riesgo financiero significativo. La Administración entiende que no existe un riesgo significativo de tasa de interés para los pasivos financieros a corto plazo. Ya que se relacionan con la financiación de los flujos de efectivo de las actividades de operación. Mapco tiene una porción de arrendamiento financieros que tiene una tasa de interés fija del 2,14%.

#### iv) Riesgo de crédito

##### Copec S.A.

Los riesgos de crédito que enfrenta la compañía están relacionados con su cartera de cuentas por cobrar propias de la explotación y por su cartera de inversiones financieras.

Para gestionar el riesgo de crédito de la cartera de cuentas por cobrar, la Compañía en Chile asigna una línea de crédito a cada cliente producto de un análisis individual de sus aspectos financieros y de mercado,

asignándole la responsabilidad del análisis a la Gerencia de Administración y Finanzas para los clientes con líneas superiores a UF 1.000 y a las unidades administrativas del área comercial para clientes con líneas iguales o menores a UF 1.000. La composición de la cartera a junio de 2017 es de un 7,35% clientes igual o bajo UF 1.000 en cartera y de un 92,65% clientes sobre UF 1.000. Para su gestión, la Compañía posee informes por cliente del estado diario de su cartera, dividiéndola entre vigente, vencida y morosa, permitiendo tomar acción de cobranza.

La Gerencia de Administración y Finanzas emite informes mensuales con el estado de la cartera y la Gerencia General realiza reuniones periódicas con las gerencias comerciales y de administración y finanzas para analizar el estado de la cartera general y de clientes individuales, de modo de tomar acciones correctivas. Copec posee sistemas de bloqueo de clientes que no han cumplido con sus compromisos de pago y de aquellos que han copado sus líneas de crédito.

La Compañía posee una cartera de inversiones financieras producto de los excedentes propios de la gestión del flujo de efectivo, lo que significa plazos de inversión en torno a 1 y 3 días mayoritariamente. Para gestionar este riesgo de crédito, la Administración ha establecido una política de inversiones en instrumentos de renta fija y en entidades financieras de bajo riesgo. La Gerencia de Administración y Finanzas es la encargada de administrar estas inversiones a través de la Subgerencia de Finanzas, estableciendo un grupo de entidades financieras en las cuales poder invertir, asignándole una línea de análisis de riesgo patrimonial y de solvencia para el caso de bancos y patrimonio, composición y duración en el caso de fondos mutuos.

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

#### 30 de junio de 2017

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

#### 31 de diciembre de 2016

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

### Organización Terpel y subsidiarias

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que se enfrenta si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y el efectivo y equivalente de efectivo.

Se conceden créditos de capital de trabajo o rotativo, destinados específicamente para la compra de inventarios de productos comercializados por el Grupo. Todo crédito otorgado debe cumplir con los requerimientos de información establecidos de acuerdo al tipo de cliente y a la garantía presentada. La documentación presentada debe garantizar que el Grupo tiene toda la información necesaria para el

conocimiento de sus clientes, su identificación general, comercial y fiscal; igualmente, garantiza un conocimiento general de la situación financiera del cliente.

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

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, segmento y país.

La política de riesgo del Grupo, establece realizar un análisis financiero de cada cliente nuevo de forma individual, basado en calificaciones externas (cuando están disponibles), proceso previo a la vinculación e inicio de la relación comercial. Se establecen cupos y límites de crédito para cada cliente, los cuales son aprobados de acuerdo a niveles de autorización establecidos por Junta Directiva. Estos cupos se revisan permanentemente y se ajustan de acuerdo a solvencia del cliente y necesidad de negocio.

Semestralmente se revisan todos los clientes activos en las centrales de riesgos para monitorear si se ha deteriorado su situación financiera. El informe que se obtiene de esta revisión permite determinar la necesidad de obtener una garantía adicional, definir la cancelación del crédito o cambio a la modalidad de venta con prepago; en caso de riesgo alto, se puede decidir sobre la cancelación de la relación comercial.

El Grupo monitorea el ambiente económico y político en los países donde opera con el fin de ser oportuno en la toma de decisiones frente a créditos otorgados a los clientes de los diferentes sectores que se puedan ver afectados por cambios o decisiones.

Más del 54% de los clientes del Grupo han efectuado transacciones con éste por más de 4 años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra estos clientes. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito.

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

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

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

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, y tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

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

**\*Criterios de clasificación de clientes**

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

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

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

Mapco Express, Inc.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas financieras para Mapco, si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo de Mapco y de los créditos comerciales y otros. El crédito de capital del trabajo o las facilidades de crédito renovables otorgadas se destinan específicamente a la compra de inventarios comercializados por Mapco. Todo préstamo concedido por la Sociedad, deberá cumplir con los requisitos de información de acuerdo con el tipo de cliente y la garantía otorgada. La documentación presentada debe garantizar que Mapco tiene toda la información necesaria para entender a sus clientes; sus identificaciones generales, comerciales y fiscales; y también garantiza un conocimiento general de la situación financiera del cliente.

Respecto a los acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar, la exposición del Grupo Mapco al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente y segmento. El Grupo Mapco ha establecido una política crediticia según la cual cada nueva cliente se analiza individualmente para determinar su solvencia antes de que se ofrezcan las condiciones generales de pago y entrega del Grupo Mapco. La revisión del Grupo Mapco incluye calificaciones externas, cuando están disponibles. Se establecen límites de compra para cada cliente sin necesidad de aprobación del Consejo de Administración. Estos límites se revisan constantemente y se ajustan de acuerdo con la solvencia del cliente y la necesidad del negocio.

#### v) Riesgo de liquidez

##### Copec S.A.

La gestión de la liquidez de la Compañía tiene por objetivo proveer el efectivo suficiente para hacer frente a la exigibilidad de sus pasivos, considerando que el 64,18% de sus ventas al 30 de junio de 2017, corresponden al canal concesionario, el cual es muy atomizado, con un plazo de pago medio inferior a 3 días, y el 34,10% de sus ventas es a clientes industriales de bajo riesgo (con clasificación de riesgo A y B, de una escala interna de A, B, C y D, siendo A la de menos riesgo), que en promedio tienen plazos de crédito inferiores a 40 días. Por lo tanto, para la gestión del riesgo de liquidez, la Gerencia de Administración y Finanzas contempla una proyección diaria del flujo efectivo con un horizonte de 60 días, apoyada en la mantención de líneas de crédito de disponibilidad inmediata con las principales entidades financieras del mercado local, entidades solventes y con una buena clasificación de riesgo.

Al 30 de junio de 2017, la Compañía presenta una liquidez de MMUS\$ 284 en efectivo y otros medios equivalentes y MMUS\$ 81 en líneas de crédito de largo plazo disponibles. Asimismo, al 31 de diciembre de 2016, el Grupo tenía una liquidez de MMUS\$ 271 en efectivo y otros medios equivalentes y MMUS\$ 80 en líneas de crédito de largo plazo disponibles.

##### Organización Terpel y afiliadas

El Grupo monitorea su riesgo diariamente a través de la posición y previsión de Tesorería, de donde se obtienen las obligaciones y los excedentes de caja, para determinar la fuente y el destino de los recursos.

El objetivo del Grupo es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de sobregiros bancarios, préstamos bancarios y/o contratos de leasing, entre otros.

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

Al 30 de junio de 2017, el Grupo tiene líneas de crédito aprobadas por US\$ 818 millones, de los cuales ha utilizado US\$ 153 millones y tiene disponible US\$ 665 millones, que pueden ser utilizados en sobregiros, créditos de tesorería, o para financiamiento tanto en corto como largo plazo. Las tasas de financiación son pactadas al momento de adquirir la obligación, según condiciones del mercado. Al 31 de diciembre de 2016 tenía líneas de crédito aprobadas por US\$ 777 millones, de los cuales había utilizado US\$ 96 millones y tenía disponible US\$ 681 millones.

## Mapco Express, Inc.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financieros, Mapco Express y sus subsidiarias monitorean diariamente su riesgo a través de pronósticos, control y seguimiento de la tesorería para obtener obligaciones y excedentes de caja para determinar la fuente y el destino de los recursos. El objeto es mantener un equilibrio entre la continuidad de la financiación y la flexibilidad mediante el uso de los descubiertos.

El Grupo Mapco tiene como objetivo mantener el nivel de sus disponibilidades por un importe que le permita asumir sus pasivos financieros en los próximos 30 días. El perfil actual de la deuda permite al Grupo mantener una posición de caja para el servicio de la deuda, de acuerdo con sus vencimientos.

## vi) Riesgo de inversión de activos en el extranjero

Al 30 de junio de 2017, Copec mantiene inversiones en el extranjero que le permiten controlar 58,52% de la colombiana Organización Terpel S.A. y sus subsidiarias empresa con moneda funcional peso colombiano, y el 100% MAPCO, cuyo giro es la distribución de combustibles y su moneda funcional es el dólar estadounidense. Como resultado de lo anterior, Copec tiene, al 30 de junio de 2017, una exposición en su estado de situación financiera consolidado equivalente a MMCOP\$ 1.818.194 por parte de Terpel y de MMUS\$ 365 por parte de MAPCO.

Se realizó una sensibilización de la exposición resultante de la inversión en Colombia, que se muestra en la siguiente tabla:

Inversión MM COP\$	Variación %	\$ por 1 COP\$	Inversión MM\$	(Pérdida) Ganancia MM\$
1.818.194	-	0,2186	397.533	0
1.818.194	5%	0,2296	417.409	19.877
1.818.194	10%	0,2405	437.286	39.753
1.818.194	15%	0,2514	457.163	59.630
1.818.194	-5%	0,2077	377.656	-19.877
1.818.194	-10%	0,1968	357.780	-39.753
1.818.194	-15%	0,1858	337.903	-59.630

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

Por su parte, se realizó una sensibilización adicional para la exposición por la inversión en Estados Unidos, que se muestra en la tabla a continuación:



Inversión MUS\$	Variación %	\$ por 1 US\$	Inversión MM \$	(Pérdida) Ganancia MM\$	(Pérdida) Ganancia MMUS\$
364.981	-	664,29	242.453	0	0
364.981	5%	697,50	254.576	12.123	18
364.981	10%	730,72	266.699	24.245	36
364.981	15%	763,93	278.821	36.368	55
364.981	-5%	631,08	230.331	-12.123	-18
364.981	-10%	597,86	218.208	-24.245	-36
364.981	-15%	564,65	206.085	-36.368	-55

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

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

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo a las bases contables especificadas en Nota N° 2, requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos subjetivos que afectan los montos reportados. Las estimaciones se basan en la experiencia histórica y varios otros supuestos que se cree que son razonables, aunque los resultados reales podrían diferir de las estimaciones. La Administración considera que las estimaciones contables que se presentan a continuación representan los aspectos que requieren de juicio que pueden dar lugar a los mayores cambios en los resultados informados.

El Grupo hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, no necesariamente igualarán a los correspondientes resultados reales. Al 30 de junio de 2017 no existe un riesgo significativo que dé lugar a un ajuste material en los estados financieros consolidados intermedios.

### a) Indemnizaciones por años de servicio

El valor actual de las obligaciones por indemnizaciones por años de servicio depende de un número de factores que son determinados en base a métodos actuariales utilizando una serie de supuestos, los cuales incluyen una tasa de interés, tasa de rotación, tasa de incremento salarial, tasa de descuento y una tasa de inflación. Cualquier cambio en estos supuestos impactará el valor contable de estas obligaciones. Información adicional al respecto expuesta en Nota N° 19.

### b) Activos biológicos

La valorización de las plantaciones forestales se basa en modelos de flujos de caja descontados, lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los flujos de efectivo proveniente de operaciones continuas, es decir, sobre la base de planes de administración forestal sustentable considerando el potencial de crecimiento de los bosques.

Estos flujos de caja descontados requieren estimaciones en el crecimiento, la cosecha, el precio de venta y los costos. Por lo tanto, es importante la calidad de las estimaciones de los futuros niveles de precios y tendencias de las ventas y los costos, así como realizar periódicamente estudios de los bosques para establecer los volúmenes de madera disponible para la cosecha y sus actuales tasas de crecimiento. Las principales consideraciones utilizadas para el cálculo de la valorización de las plantaciones forestales se presentan en Nota N° 7.

El Grupo ha definido que para los moluscos 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.

c) Impuestos

Los activos y pasivos por impuestos se revisan en forma periódica y los saldos se ajustan según corresponda. El Grupo considera que se ha hecho una adecuada provisión de los efectos impositivos futuros, basada en hechos, circunstancias y leyes fiscales actuales. Sin embargo, la posición fiscal podría cambiar, originando resultados diferentes con impacto en los montos reportados en los estados financieros consolidados intermedios (Nota 2.19b).

d) Juicios y Contingencias

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.

e) Plusvalía

La valorización de la plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria adquirida en la fecha de adquisición. Dicho valor razonable se determina, ya sea en base a tasaciones y/o al método de flujos futuros descontados utilizando hipótesis en su determinación, tales como precios de venta e índices de la industria, entre otros.

f) Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de Grupo requieren de la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Grupo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valorización que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable.

El equipo de valorización revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valoración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo en nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía de valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

g) Garantías de cilindros

La afiliada indirecta Abastible S.A. mantiene garantías de cilindros, las cuales se valorizan de acuerdo al valor actual de dicha obligación, por lo que su valor en libros pudiera diferir de su valor real.

h) Otras estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Programa de fidelización (ver Nota 2.28)
- Vida útil propiedad de Propiedad, Planta y Equipo (ver Nota 2.5)
- Valorización de las marcas comerciales para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de las mismas

**NOTA 6. INVENTARIOS**

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

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

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

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

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

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

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

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

**NOTA 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

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

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

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

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

Los activos biológicos de la afiliada indirecta Arauco corresponden a plantaciones forestales principalmente de pino radiata y taeda y en menor extensión a eucalipto. El total de estas plantaciones se encuentra distribuido entre Chile, Argentina, Brasil y Uruguay, alcanzando a 1,7 millones de hectáreas, de las cuales 1 millón de hectáreas se destinan a plantaciones, 431 mil hectáreas a bosques nativos, 193 mil hectáreas a otros usos y 76 mil hectáreas están por plantar.

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

Las mediciones del valor razonable de los activos biológicos de Arauco se clasifican en Nivel 3, debido a que los datos de entrada son no observables. Sin embargo, estos datos reflejan los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo, incluyendo supuestos sobre el riesgo.

Estos datos de entrada no observables fueron desarrollados utilizando la mejor información disponible e incluyen datos propios de Arauco. Estos datos pueden ser ajustados si la información disponible indica razonablemente que otros participantes del mercado utilizarían datos diferentes o hay algo concreto en Arauco que no está disponible para otros participantes del mercado.

Para la afiliada indirecta Arauco, las principales consideraciones efectuadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son:

- 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.
- No se consideran plantaciones futuras.
- Las cosechas de las plantaciones forestales tienen por objeto abastecer como materia prima para el resto de los productos que produce y comercializa. Al controlar directamente el desarrollo de los bosques que serán procesados, se asegura de contar con la madera de calidad para cada uno de sus productos.
- Los flujos son determinados en base a la cosecha y venta esperada de productos forestales, asociada a la demanda de los centros industriales propios y ventas a terceros a precio de mercado. Además, se consideran en esta valoración los márgenes de venta de los distintos productos que se cosechan del bosque. Estos cambios se presentan en el Estado de Resultados en la línea Otros ingresos por función, y al 30 de junio de 2017 alcanzan a MUS\$ 67.282 (MUS\$ 98.874 al 30 de junio de 2016). Por efectos de la tasación de los Activos biológicos, se produce un mayor costo de la madera vendida comparado con el costo real incurrido, efecto que se presenta en Costo de ventas y que al 30 de junio de 2017 es de MUS\$ 98.892 (MUS\$ 98.445 al 30 de junio de 2016).
- Los bosques son cosechados considerando las necesidades de demanda de las plantas productivas de Arauco.
- Las tasas de descuento utilizadas en Chile, Brasil, Uruguay y Argentina varían entre un 8% y 12%.
- Se considera que los precios de las maderas cosechadas son constantes en términos reales, basados en los precios de mercado.
- Las expectativas de costos que existen con respecto al período de vida de los bosques son constantes y están basados en costos estimados incluidos en las proyecciones realizadas por la afiliada Arauco.
- La edad promedio, en años, de cosecha de los bosques por país y especie es la siguiente:

	Chile	Argentina	Brasil	Uruguay
Pino	24	15	15	-
Eucalipto	12	10	7	10

El siguiente cuadro muestra los cambios en el saldo de los activos biológicos considerando variaciones en los supuestos significativos considerados en el cálculo del valor razonable de dichos activos:

		MUS\$
Tasa de descuento (puntos)	0,5	(107.133)
	(0,5)	113.385
Márgenes (%)	10,0	383.069
	(10,0)	(383.069)

El ajuste a valor comercial de los activos biológicos se registra en el Estado de Resultados en la línea Otros Ingresos u Otros Gastos de Operación dependiendo si ésta es utilidad o pérdida.

Las plantaciones forestales clasificadas como activos biológicos corrientes, corresponden a aquellas que serán cosechadas y vendidas en el plazo de 12 meses.

Se mantienen seguros contra incendios de plantaciones forestales, los cuales, en conjunto con recursos propios, permiten disminuir los riesgos asociados a dichos siniestros.

a) Activos biológicos entregados en garantía:

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

b) Activos biológicos con titularidad restringida y subvenciones.

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

c) Subvenciones del Estado relativas a actividad agrícola:

No se han percibido subvenciones significativas.

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

### Movimiento de Activos Biológicos

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

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

### NOTA 8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los impuestos corrientes se compensan en el activo o el pasivo si y solo si, se refieren a una misma entidad legal y respecto a una misma jurisdicción.

Las cuentas por cobrar por impuestos se detallan a continuación:

<b>Activos por impuestos corrientes</b>	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Pagos provisionales mensuales	40.684	33.498
Impto. Renta por Recuperar ejercicio anterior	79.543	98.267
Créditos SENCE	997	2.148
Créditos activo fijo	0	901
Provisión Impto. Renta	(59.282)	0
Créditos por dividendos percibidos	1.315	1.240
Otros Impuestos por recuperar	35.359	31.319
<b>Total</b>	<b>98.616</b>	<b>167.373</b>

<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Provisión Impuesto de primera categoría	34.048	36.514
Impuesto por venta de combustibles	(8.341)	4.031
Impuesto único Art. 21	15	39
Impuesto al patrimonio	950	804
Otros impuestos	5.139	3.307
<b>Total</b>	<b>31.811</b>	<b>44.695</b>



**NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

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

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

(\*) Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el ítem "Otros" corresponde a partidas tales como: Valores por recuperar y Dividendos por cobrar, entre otros.

(\*\*) Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el ítem "Otros" se compone principalmente por aportes fiscales percibidos por la afiliada indirecta Arauco S.A.

**NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES**

Las principales clases de activos intangibles al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, corresponden a patentes, marcas comerciales, programas informáticos, derechos de agua y pesca, servidumbres de paso, pertenencias mineras y otros derechos adquiridos, en general, estos se registran al costo histórico.

Patentes, marcas comerciales, derechos de agua y pesca, pertenencias mineras, servidumbres de paso y otros derechos tienen una vida útil indefinida por no existir claridad con respecto al comienzo y/o término del período durante el cual se espera que el derecho genere flujos de efectivos.

Estos derechos no se amortizan, pero están sujetos a pruebas periódicas de deterioro.

a) Clases de activos intangibles distintos de Plusvalía:

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

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

	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Autorizaciones de pesca	Derechos de agua	Otros activos intangibles	Proyectos mineros	Cartera de clientes	Total
<b>Saldo inicial al 01 de enero 2017</b>	<b>496.961</b>	<b>46.055</b>	<b>16.702</b>	<b>5.754</b>	<b>83.458</b>	<b>111.266</b>	<b>50.982</b>	<b>811.178</b>
<b>Movimientos de activos intangibles identificables:</b>								
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Adiciones	19.219	14.038	0	292	1.229	2.909	0	37.687
Adiciones por combinación de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	(92)	0	0	0	0	0	0	(92)
Amortización	(22.064)	(7.812)	0	0	(1.827)	0	(2.383)	(34.086)
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(3.453)	364	0	0	1.470	0	627	(992)
Otros Incrementos (disminuciones)	(82)	3.792	(50)	0	(2.552)	0	0	1.108
<b>Total movimiento en activos intangibles identificables</b>	<b>(6.472)</b>	<b>10.382</b>	<b>(50)</b>	<b>292</b>	<b>(1.680)</b>	<b>2.909</b>	<b>(1.756)</b>	<b>3.625</b>
<b>Saldo final Activos Intangibles identificables al 30.06.17</b>	<b>490.489</b>	<b>56.437</b>	<b>16.652</b>	<b>6.046</b>	<b>81.778</b>	<b>114.175</b>	<b>49.226</b>	<b>814.803</b>

	Patentes, marcas registradas y otros derechos, vida útil definidas	Programas informáticos	Autorizaciones de pesca	Derechos de agua	Otros activos intangibles	Proyectos mineros	Cartera de clientes	Total
<b>Saldo inicial al 01 de enero 2016</b>	<b>395.227</b>	<b>37.764</b>	<b>18.202</b>	<b>5.559</b>	<b>27.560</b>	<b>106.422</b>	<b>55.265</b>	<b>645.999</b>
<b>Movimientos de activos intangibles identificables:</b>								
Desapropiaciones	0	(1)	0	0	0	0	0	(1)
Adiciones	27.525	19.367	0	204	2.880	5.061	0	55.037
Adiciones por combinación de negocios	96.986	400	0	0	60.765	0	0	158.151
Retiros	(77)	(51)	0	0	(631)	0	0	(759)
Amortización	(41.834)	(14.403)	0	0	(9.270)	0	(4.770)	(70.277)
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	17.388	828	0	0	835	0	487	19.538
Otros Incrementos (disminuciones)	1.746	2.151	(1.500)	(9)	1.319	(217)	0	3.490
<b>Total movimiento en activos intangibles identificables</b>	<b>101.734</b>	<b>8.291</b>	<b>(1.500)</b>	<b>195</b>	<b>55.898</b>	<b>4.844</b>	<b>(4.283)</b>	<b>165.179</b>
<b>Saldo final Activos Intangibles identificables al 31.12.16</b>	<b>496.961</b>	<b>46.055</b>	<b>16.702</b>	<b>5.754</b>	<b>83.458</b>	<b>111.266</b>	<b>50.982</b>	<b>811.178</b>

c) El detalle de vidas útiles aplicadas al rubro intangible al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Vida útil años	Vida Finita		Vida Indefinida
		Mínima	Máxima	
Relaciones comerciales con Dealers y clientes	Vida útil años	7	15	-
Patentes, marcas registradas y otros derechos	Vida útil años	-	-	X
Marcas registradas Accel de Panamá	Vida útil años	-	2	-
Patentes industriales	Vida útil años	10	50	-
Programas informáticos	Vida útil años	3	16	-
Otros activos intangibles identificables	Vida útil años	3	25	-
Autorizaciones de pesca	Vida útil años	-	-	X
Derechos de agua	Vida útil años	-	-	X
Proyectos mineros capitalizados	Vida útil años	3	10	-
Pertenencias mineras	Vida útil años	-	-	X

El movimiento del periodo correspondiente a Amortización de Intangibles se registra en activos y/o gastos. El cargo a resultados se refleja en cualquiera de las siguientes partidas: Costo de venta, Costo de distribución y Gastos de administración.

#### d) Intangibles – Marcas

Como resultado de la valoración de los activos intangibles identificados en la compra de Organización Terpel S.A. y afiliadas, en los estados financieros consolidados y producto de la determinación de los valores razonables se registraron las marcas Accel, Terpel, Oiltec, Maxter, Celerity, Tergas y Gazel, las cuales tienen vida útil indefinida, excepto Accel. Además, se reconocieron como activos intangibles relacionados con el negocio de las compañías adquiridas las Relaciones Comerciales con Clientes, a los cuales se les asignó una vida útil definida en función de la duración de los contratos. La amortización se calcula linealmente en función de la vida útil determinada.

En lo que respecta a la adquisición de la afiliada Abastible en Perú y Ecuador, materializadas en abril y octubre respectivamente, se registraron las marcas Solgas Artefactos, Solgas Auto, Gas Canalizado, Segurogas, Masgas, Duragas & Diseño, Auto Gas, Duragas, Duragas Express y Semapesa.

Para la adquisición hecha en noviembre de 2016 por la afiliada Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. de Mapco, a junio 2017 se registran las siguientes marcas: MapcoMart, Delta Express, Discount Food Mart, East Coast, Fast, Favorite Markets y Mapco Express.

**NOTA 11. PLUSVALÍA**

La plusvalía comprada representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria / asociada adquirida en la fecha de adquisición. La plusvalía comprada no se amortiza, pero es sometida anualmente a test de deterioro.

La plusvalía comprada es asignada a los grupos de unidades generadoras de efectivo identificadas en los segmentos de operación en el que se origina. Las operaciones que generaron una plusvalía corresponden a las inversiones en Arauco do Brasil (ex Tafisa), las compras sucesivas de Organización Terpel, Mapco y Solgas S.A. según el siguiente detalle:

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

- i. Del total del saldo de plusvalía de Arauco do Brasil y otros, MUS\$ 39.766 (MUS\$ 39.694 al 31 de diciembre de 2016) se generan por la adquisición de "Flakeboard", empresa que, directamente y/o a través de subsidiarias, posee y opera 7 plantas de paneles por la que Arauco adquirió y pagó el día 24 de septiembre de 2012, el precio de MUS\$ 242.502 por la totalidad de las acciones de dicha sociedad.

La cantidad recuperable de la unidad generadora de efectivo de "Flakeboard", fue determinada en base a los cálculos de su valor en uso, y para éste cálculo se utilizaron las proyecciones de los flujos de efectivo cubriendo un período de 5 años, aplicándose una tasa de descuento entre 7% y 8%, la que refleja las evaluaciones actuales para el segmento de paneles en Norte América.

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

La cantidad recuperable de la unidad generadora de efectivo ubicada en Piên, Brasil, fue determinada en base a los cálculos de su valor en uso, y para éste cálculo se utilizaron las proyecciones de los flujos de efectivo basados en el plan operativo aprobado por la Administración cubriendo el período de la depreciación total de la línea, aplicándose una tasa de descuento entre 9% y 10%, la que refleja las evaluaciones actuales para el segmento de paneles en Brasil.

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

- ii. Se registra plusvalía por MUS\$ 98.242 (al 31 de diciembre de 2016 por MUS\$ 101.784), correspondiente a Organización Terpel S.A., adquisición efectuada en años anteriores y que presenta movimiento solo por diferencias de cambio.

- iii. En la afiliada indirecta Abastible S.A. se presenta una plusvalía por la adquisición en 2016 del 99,86% de las acciones de Solgas S.A. de acuerdo al siguiente detalle:

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

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

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

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

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

(\*) Ver Nota 20 c)

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

a) Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto

	Cifras en MUS\$ al 30.06.2017			Cifras en MUS\$ al 31.12.2016		
	Valor bruto	Depreciación Acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación Acumulada	Valor neto
Construcción en curso	796.999	0	796.999	745.602	0	745.602
Terrenos	1.777.385	0	1.777.385	1.751.904	0	1.751.904
Edificios	4.932.157	(2.035.858)	2.896.299	4.851.570	(1.950.335)	2.901.235
Planta y Equipos	7.252.566	(3.532.167)	3.720.399	7.212.664	(3.381.974)	3.830.690
Equipamiento de Tecnologías de la Información	114.878	(78.157)	36.721	109.773	(73.060)	36.713
Instalaciones Fijas y Accesorios	519.452	(172.399)	347.053	499.309	(158.996)	340.313
Vehículos de Motor	173.184	(93.991)	79.193	163.156	(91.854)	71.302
Mejoras de Bienes Arrendados	38.388	(8.713)	29.675	37.920	(6.358)	31.562
Otras Propiedades, Planta y Equipo	819.404	(403.376)	416.028	789.190	(380.801)	408.389
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>16.424.413</b>	<b>(6.324.661)</b>	<b>10.099.752</b>	<b>16.161.088</b>	<b>(6.043.378)</b>	<b>10.117.710</b>

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

Depreciación del Ejercicio en resultado (*)	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	abril - junio 2017 MUS\$	abril-junio 2016 MUS\$
Costos de explotación	243.433	223.439	116.517	117.631
Gastos de administración	37.620	27.474	21.375	14.373
Otros Gastos varios de operación	7.371	4.653	3.258	2.197
<b>Total</b>	<b>288.424</b>	<b>255.566</b>	<b>141.150</b>	<b>134.201</b>

(\*) La depreciación mostrada en tabla anterior corresponde a los cargos a resultados por los períodos 2017 y 2016, no considerando la parte activada en inventarios.

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

Al 30 de junio de 2017

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios	Plantas y equipos	Equipamiento de tecnologías de la información	Instalaciones fijas y accesorios	Vehículos de motor	Mejoras de bienes arrendados	Otras propiedades, planta y equipo	Propiedades, planta y equipo
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>745.602</b>	<b>1.751.904</b>	<b>2.901.235</b>	<b>3.830.690</b>	<b>36.713</b>	<b>340.313</b>	<b>71.302</b>	<b>31.562</b>	<b>408.389</b>	<b>10.117.710</b>
<b>Cambios:</b>										
Adiciones	267.182	277	6.259	32.090	580	4.197	2.432	2.745	15.640	331.402
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trasposos de Obras en curso cerradas	(73.933)	16.413	26.596	25.734	2.160	2.638	276	0	116	0
Desapropiaciones	(5)	(1.422)	(148)	(3.630)	(119)	(21)	(318)	(3)	(2.074)	(7.740)
Transferencias a (desde) construcciones en curso	(122.641)	6.519	51.761	20.861	3.527	10.268	11.483	1.465	16.757	0
Transferencias a (desde) activos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	(4.873)	(227)	(2.000)	(4.085)	(4)	(8)	(1.033)	0	(2.843)	(15.073)
Gastos por depreciación	0	0	(84.384)	(173.642)	(6.281)	(12.509)	(5.319)	(2.380)	(21.816)	(306.331)
Provision por deterioro	0	0	(28)	928	3	(266)	0	0	0	637
Incremento (decremento) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	(533)	0	0	0	0	0	(533)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(3.041)	6.996	(6.032)	(8.394)	81	2.249	301	652	1.388	(5.800)
Otros incrementos (disminución)	(11.292)	(3.075)	3.040	380	61	192	69	(4.366)	471	(14.520)
<b>Total cambios</b>	<b>51.397</b>	<b>25.481</b>	<b>(4.936)</b>	<b>(110.291)</b>	<b>8</b>	<b>6.740</b>	<b>7.891</b>	<b>(1.887)</b>	<b>7.639</b>	<b>(17.958)</b>
<b>Saldo final</b>	<b>796.999</b>	<b>1.777.385</b>	<b>2.896.299</b>	<b>3.720.399</b>	<b>36.721</b>	<b>347.053</b>	<b>79.193</b>	<b>29.675</b>	<b>416.028</b>	<b>10.099.752</b>

Al 31 de diciembre de 2016

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios	Plantas y equipos	Equipamiento de tecnologías de la información	Instalaciones fijas y accesorios	Vehículos de motor	Mejoras de bienes arrendados	Otras propiedades, planta y equipo	Propiedades, planta y equipo
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>320.817</b>	<b>1.502.849</b>	<b>2.882.561</b>	<b>3.904.430</b>	<b>31.428</b>	<b>250.589</b>	<b>63.385</b>	<b>7.127</b>	<b>314.071</b>	<b>9.277.257</b>
<b>Cambios:</b>										
Adiciones	605.084	11.254	10.649	71.615	1.323	1.003	5.478	770	32.957	740.133
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	17.093	168.450	120.141	88.977	6.797	73.481	6.005	25.586	49.421	555.951
Trasposos de Obras en curso cerradas	(252.459)	4.350	105.127	134.832	2.744	(386)	2.942	0	2.850	0
Desapropiaciones	(196)	(1.110)	(494)	(2.497)	(109)	0	(262)	0	(1.613)	(6.281)
Transferencias a (desde) construcciones en curso	(242.777)	23.911	65.023	70.577	2.382	19.532	11.933	(176)	38.691	(10.904)
Transferencias a (desde) activos disponibles para la venta	0	0	0	510	0	0	0	0	0	510
Retiros	(4.825)	(2.153)	(1.026)	(5.107)	(90)	(77)	(2.192)	0	(3.254)	(18.724)
Gastos por depreciación	0	0	(158.274)	(384.861)	(8.020)	(14.783)	(13.173)	(841)	(35.703)	(615.655)
Provision por deterioro	0	0	9	(1.254)	(7)	(1)	0	0	(1.553)	(2.806)
Incremento (decremento) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	21.491	56.356	25.198	65.070	258	13.726	2.131	(904)	14.913	198.239
Otros incrementos (disminución)	281.374	(12.003)	(147.679)	(111.602)	7	(2.771)	(4.945)	0	(2.391)	(10)
<b>Total cambios</b>	<b>424.785</b>	<b>249.055</b>	<b>18.674</b>	<b>(73.740)</b>	<b>5.285</b>	<b>89.724</b>	<b>7.917</b>	<b>24.435</b>	<b>94.318</b>	<b>840.453</b>
<b>Saldo final</b>	<b>745.602</b>	<b>1.751.904</b>	<b>2.901.235</b>	<b>3.830.690</b>	<b>36.713</b>	<b>340.313</b>	<b>71.302</b>	<b>31.562</b>	<b>408.389</b>	<b>10.117.710</b>



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

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

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

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

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

c) Elementos temporalmente fuera de servicio

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

d) Deterioro de valor

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las sociedades consolidadas han revisado la existencia de deterioro de valor y no existen montos significativos a considerar.

e) Elementos depreciados en uso

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estas cuentas por cobrar por leasing se presentan en los Estados de Situación Financiera Consolidados en la línea Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar corriente y no corriente dependiendo de los vencimientos expuestos anteriormente.

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

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

**NOTA 14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

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

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el saldo de propiedades de inversión corresponde a terrenos, instalaciones menores y depreciación asociada a esta última.

No hay ingresos por arriendo ni gasto de operación de propiedades de inversión que sean significativos.

No hay obligaciones contractuales para la adquisición, construcción o desarrollo de propiedad de inversión, o por concepto de reparaciones, mantenimiento o mejoras.

El valor razonable de las propiedades de inversión al cierre de los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2017 asciende a MUS\$ 76.069 (MUS\$ 74.706 al 31 de diciembre de 2016).

**NOTA 15. IMPUESTOS DIFERIDOS**

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

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

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

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	MUS\$	MUS\$
<b>Activos por impuestos diferidos relativos a:</b>		
Inventarios	6.916	7.369
Provisión cuentas incobrables	11.608	10.534
Provisión Vacaciones	2.949	3.092
Ingresos anticipados	6.961	4.069
Obligaciones por beneficio post-empleo	29.770	29.607
Valorización de instrumentos financieros	10.163	12.703
Diferencia valorización de propiedades, plantas y equipos (*)	12.098	9.807
Pérdidas fiscales	165.045	137.136
Diferencia por pasivos devengados	9.103	11.802
Diferencia por valorización intangibles	13.767	2.499
Diferencia por valorización de activos biológicos	0	0
Diferencia por valorización deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.364	4.886
Provisiones	21.462	21.337
Otros	31.384	36.672
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>325.590</b>	<b>291.513</b>

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

(\*) Corresponde a activo de asociada en Uruguay, ya que según la normativa de dicho país, se aplica una corrección monetaria al activo fijo tributario, pero no al financiero, lo que provoca el diferencial en la base. Además, las vidas útiles financieras y tributarias son iguales, por lo que no existe diferencia en los montos de depreciación.

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

	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	abril - junio 2017 MUS\$	abril-junio 2016 MUS\$
<b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias</b>				
Gasto por impuestos corrientes	(143.187)	(96.905)	(85.224)	(52.766)
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto corriente	0	0	0	0
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	(961)	317	(954)	(362)
Otro gasto por impuesto corriente	781	2.417	284	165
<b>Gasto por impuesto corriente, neto, total</b>	<b>(143.367)</b>	<b>(94.171)</b>	<b>(85.894)</b>	<b>(52.963)</b>

	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	abril - junio 2017 MUS\$	abril-junio 2016 MUS\$
<b>Gasto por impuesto diferido a las ganancias</b>				
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	30.222	5.131	3.978	17.399
Gasto diferido por impuestos relativo a cambio de la tasa impositiva o nuevas tasas	(855)	(1.309)	81	(522)
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto diferido	20.832	(2.908)	1.877	(5.605)
Otro gasto por impuesto diferido	1.873	(31)	1.485	55
<b>Gasto por impuestos diferidos, neto, total</b>	<b>52.072</b>	<b>883</b>	<b>7.421</b>	<b>11.327</b>
<b>Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias total</b>	<b>(91.295)</b>	<b>(93.288)</b>	<b>(78.473)</b>	<b>(41.636)</b>

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

	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	abr - jun 2017 MUS\$	abr - jun 2016 MUS\$
Impuesto corriente extranjero	(39.706)	(34.224)	(20.473)	(27.236)
Impuesto corriente nacional	(103.661)	(59.947)	(65.421)	(25.727)
<b>Total Impuesto Corriente</b>	<b>(143.367)</b>	<b>(94.171)</b>	<b>(85.894)</b>	<b>(52.963)</b>
Impuesto diferido extranjero	826	(6.569)	(5.872)	(822)
Impuesto diferido nacional	51.246	7.452	13.293	12.149
<b>Total Impuesto Diferido</b>	<b>52.072</b>	<b>883</b>	<b>7.421</b>	<b>11.327</b>
<b>Total Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias</b>	<b>(91.295)</b>	<b>(93.288)</b>	<b>(78.473)</b>	<b>(41.636)</b>

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

	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	abril - junio 2017 MUS\$	abril-junio 2016 MUS\$
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>(151.306)</b>	<b>(179.224)</b>	<b>(116.231)</b>	<b>(133.199)</b>
Efecto impositivo de tasa en otras jurisdicciones				
Efecto impositivo de tasa en otras jurisdicciones	(7.295)	(6.155)	(4.671)	(3.275)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	78.301	94.645	45.970	88.462
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(22.403)	(9.498)	(10.862)	(99)
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	(162)	(310)	194	1.407
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	984	(16)	402	(4)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	734	1.206	44	1.206
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	1.150	(1.288)	477	(642)
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en periodos anteriores	(372)	924	(437)	(208)
Tributación calculada con la tasa aplicable	0	0	804	379
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	9.074	6.428	5.837	4.337
<b>Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total</b>	<b>60.011</b>	<b>85.936</b>	<b>37.758</b>	<b>91.563</b>
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>(91.295)</b>	<b>(93.288)</b>	<b>(78.473)</b>	<b>(41.636)</b>

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. En atención a lo anterior, no se posee activos significativos por impuestos diferidos sin reconocer.

Concepto diferencia	30.06.2017		31.12.2016	
	Diferencia Deducible MUS\$	Diferencia Imponible MUS\$	Diferencia Deducible MUS\$	Diferencia Imponible MUS\$
Activo por impuestos diferidos	163.243	0	154.377	0
Pérdida tributaria	162.305	0	137.136	0
Pasivos por impuestos diferidos	42	2.310.393	0	2.304.547
<b>Total</b>	<b>325.590</b>	<b>2.310.393</b>	<b>291.513</b>	<b>2.304.547</b>

Detalle de los impuestos diferidos en Resultados	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	abr - jun 2017 MUS\$	abr - jun 2016 MUS\$
Activos por impuestos diferidos	(7.276)	2.692	3.209	3.859
Pérdida tributaria	22.538	(4.173)	(3.375)	(5.603)
Pasivos por impuestos diferidos	35.696	2.329	6.453	12.690
Disminuciones en el cambio moneda extranjera	1.114	35	1.134	381
<b>Total</b>	<b>52.072</b>	<b>883</b>	<b>7.421</b>	<b>11.327</b>

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

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

	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
<b>Corriente</b>		
Acreedores comerciales	1.046.991	1.224.901
Ingresos anticipados	155.420	174.352
Otras cuentas por pagar	17.537	21.703
<b>Total</b>	<b>1.219.948</b>	<b>1.420.956</b>

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

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

Al 30 de junio de 2017

**ACREEDORES COMERCIALES CON PAGOS AL DÍA**

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total MUS\$
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	
Productos	488.939	26.273	2.025	161	2.240	9	519.647
Servicios	287.393	28.159	3.426	6.530	5.634	386	331.528
Otros (*)	108.991	1.374	32	135	12.830	272	123.634
<b>Total MUS\$</b>	<b>885.323</b>	<b>55.806</b>	<b>5.483</b>	<b>6.826</b>	<b>20.704</b>	<b>667</b>	<b>974.809</b>

**ACREEDORES COMERCIALES CON PLAZOS VENCIDOS**

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total MUS\$
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Productos	55.090	1.095	1.362	311	2.443	0	60.301
Servicios	4.352	452	182	300	144	583	6.013
Otros (*)	5.339	368	0	0	161	0	5.868
<b>Total MUS\$</b>	<b>64.781</b>	<b>1.915</b>	<b>1.544</b>	<b>611</b>	<b>2.748</b>	<b>583</b>	<b>72.182</b>

<b>Total MUS\$</b>	<b>950.104</b>	<b>57.721</b>	<b>7.027</b>	<b>7.437</b>	<b>23.452</b>	<b>1.250</b>	<b>1.046.991</b>
--------------------	----------------	---------------	--------------	--------------	---------------	--------------	------------------

Al 31 de diciembre de 2016

**ACREEDORES COMERCIALES CON PAGOS AL DÍA**

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total MUS\$
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	
Productos	465.631	21.877	1.599	557	2.419	9	492.092
Servicios	331.969	24.959	3.618	6.547	6.257	124	373.474
Otros (*)	193.691	2.810	250	0	10.784	0	207.535
<b>Total MUS\$</b>	<b>991.291</b>	<b>49.646</b>	<b>5.467</b>	<b>7.104</b>	<b>19.460</b>	<b>133</b>	<b>1.073.101</b>

**ACREEDORES COMERCIALES CON PLAZOS VENCIDOS**

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total MUS\$
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Productos	116.431	7.093	2.959	484	1.235	21	128.223
Servicios	10.086	749	1.063	355	280	412	12.945
Otros (*)	1.598	2.041	383	809	728	5.073	10.632
<b>Total MUS\$</b>	<b>128.115</b>	<b>9.883</b>	<b>4.405</b>	<b>1.648</b>	<b>2.243</b>	<b>5.506</b>	<b>151.800</b>

<b>Total MUS\$</b>	<b>1.119.406</b>	<b>59.529</b>	<b>9.872</b>	<b>8.752</b>	<b>21.703</b>	<b>5.639</b>	<b>1.224.901</b>
--------------------	------------------	---------------	--------------	--------------	---------------	--------------	------------------

(\*) El ítem Otros se compone por ingresos diferidos, pasivos por impuestos diferentes a la renta, cuentas por pagar a empleados y otras cuentas por pagar.

La afiliada Empresas Copec S.A., tiene un período promedio de pago de 30 días. Cada una de las afiliadas tiene diferentes promedios de pago, los cuales están asociados a sus actividades operacionales.



## **NOTA 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Se consideran empresas relacionadas las entidades definidas según lo contemplado en NIC 24 y en la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros y la Ley de Sociedades Anónimas.

Los saldos por cobrar y pagar a empresas relacionadas al cierre de cada período se originan principalmente en transacciones del giro consolidado, están pactados en pesos chilenos y dólares estadounidenses, sus plazos de cobros y/o pagos no exceden los 60 días, y en general no tienen cláusulas de reajustabilidad ni intereses.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios no existen provisiones por deudas de dudoso cobro ni hay garantías otorgadas asociadas a los saldos entre partes relacionadas.

En el cuadro de "Transacciones" se han incluido todas aquellas transacciones con entidades relacionadas con las cuales los montos acumulados en alguno de los ejercicios superan los MUS\$ 200 anualizados (cifra que representa un 0,001% sobre los ingresos ordinarios y un 0,001% del costo de ventas).

## 17.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Por cobrar a Empresas relacionadas Corriente	País	Naturaleza de la relación	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
96.505.760-9 Colbún S.A.	Chile	Director Común	15.331	2.952
96.942.120-8 AIR BP COPEC S.A.	Chile	Negocio Conjunto	13.999	22.117
76.307.309-2 Naviera Los Inmigrantes S.A.	Chile	Accionistas Comunes	3.900	3.978
70.037.855-0 Laguna Blanca S.A.	Chile	Negocio Conjunto	2.500	2.500
99.500.140-3 Eka Chile S.A.	Chile	Negocio Conjunto	2.444	1.701
71.625.800-8 Fundación Educacional Arauco	Chile	Asociada Indirecta	2.288	1.188
76.044.336-0 Golden Omega S.A.	Chile	Asociada Indirecta	1.091	16
96.731.890-6 Cartulinas CMPC S.A.	Chile	Accionistas Comunes	947	81
96.893.820-7 Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	710	235
65.097.218-k Fundación Acerca Redes	Chile	Asociada Indirecta	663	274
- Montagas E.S.P.	Colombia	Asociada Indirecta	620	249
79.895.330-3 Compañía Puerto Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	610	1.114
82.777.100-7 Puertos y Logística S.A.	Chile	Asociada Indirecta	535	135
76.349.706-2 Hualpén Gas S.A.	Chile	Asociada Indirecta	438	169
76.384.550-8 Sociedad Nacional Marítima S.A.	Chile	Asociada Indirecta	409	337
76.122.974-5 Algae Fuels S.A.	Chile	Asociada Indirecta	291	142
96.925.430-1 Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Asociada	278	182
- Unillin Arauco Pisos Ltda	Brasil	Asociada Indirecta	243	726
93.628.000-5 Molibdenos y Metales S.A.	Chile	Director común	188	193
95.304.000-K CMPC Maderas S.A.	Chile	Accionistas Comunes	142	140
96.532.330-9 CMPC Celulosa S.A.	Chile	Accionistas Comunes	141	407
91.440.000-7 Forestal Mininco S.A.	Chile	Accionistas Comunes	134	89
76.659.730-0 Elemental S.A.	Chile	Asociada Indirecta	79	0
- Energas S.A.	Colombia	Asociada Indirecta	75	0
- PGNT GasNor SAC Colombia	Colombia	Asociada Indirecta	41	11
- PGNT GasSur SAC Colombia	Colombia	Asociada Indirecta	37	7
96.529.310-8 CMPC Tissue S.A.	Chile	Accionistas Comunes	37	43
96.722.460-K Metrogas S.A.	Chile	Asociada Indirecta	23	24
76.456.800-1 Mina Invierno S.A.	Chile	Negocio Conjunto	21	21
89.201.400-0 Envases Impresos S.A.	Chile	Accionistas Comunes	17	2
96.853.150-6 Papeles Cordillera S.A.	Chile	Accionistas Comunes	12	35
79.825.060-4 Forestal del Sur S.A.	Chile	Asociada Indirecta	12	7.618
96.942.870-9 Kabsa	Chile	Asociada Indirecta	12	9
78.096.080-9 Portaluppi, Guzman y Bezanilla Abogados	Chile	Socio Director Sociedad	11	0
94.283.000-9 Astilleros Arica S.A.	Chile	Asociada Indirecta	8	8
96.641.810-9 Gas Natural Producción S.A.	Chile	Asociada Indirecta	5	5
79.943.600-0 PROPA S.A.	Chile	Accionistas Comunes	5	4
96.636.520-K Gases y Graneles Líquidos S.A.	Chile	Asociada Indirecta	1	0
82.040.600-1 Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	Chile	Asociada Indirecta	1	0
<b>Total</b>			<b>48.299</b>	<b>46.712</b>

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

## 17.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Por pagar a Empresas relacionadas Corriente	País	Naturaleza de la relación	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
96.636.520-K Gases y Graneles Líquidos S.A.	Chile	Asociada Indirecta	13.940	3.411
76.384.550-8 Sociedad Nacional Marítima S.A.	Chile	Asociada Indirecta	1.460	1.335
96.959.030-1 Puerto Lirquén S.A.	Chile	Asociada Indirecta	979	1.246
79.895.330-3 Compañía Puerto de Coronel S.A.	Chile	Asociada Indirecta	859	723
82.040.600-1 Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	Chile	Asociada Indirecta	465	540
86.370.800-1 Red To Green S.A.	Chile	Asociada	149	123
96.925.430-1 Servicios Corporativos Sercor S.A.	Chile	Asociada	92	300
96.942.120-8 AIR BP COPEC S.A.	Chile	Negocio Conjunto	37	26
96.893.820-7 Corpesca S.A.	Chile	Asociada Indirecta	14	14
92.580.000-7 Entel S.A.	Chile	Accionistas Comunes	3	11
96.529.310-8 CMPC TISSUE S.A.	Chile	Accionistas Comunes	0	3
78.096.080-9 Portaluppi, Guzman y Bezanilla Abogados	Chile	Socio Director Sociedad	8	3
93.305.000-9 Edipac	Chile	Asociada Indirecta	13	2
96.679.410-9 Entel Telefonía Local S.A.	Chile	Accionistas Comunes	11	0
96.722.460-K Metrogas S.A.	Chile	Asociada Indirecta	1	0
76.107.649-3 Sociedad de Inversiones Coloso S.A.	Chile	Accionistas Comunes	2	0
<b>Total</b>			<b>18.033</b>	<b>7.737</b>

## 17.3 Transacciones con entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2017

Entidad Relacionada	RUT	País	Naturaleza de la Relación	Bien o Servicio	Valor de las transacciones sin IVA MUS\$	Efecto en resultados MUS\$
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Negocio Conjunto	Compras varias	191	(191)
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Negocio Conjunto	Remb. Gastos	154	154
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Negocio Conjunto	Servicio de administración	732	732
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Negocio Conjunto	Venta de combustibles	161.133	161.133
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Accionistas Comunes	Otras ventas	174	174
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	1.379	1.379
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Accionistas Comunes	Venta de lubricantes	108	108
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Accionistas Comunes	Otras compras	45	(45)
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Accionistas Comunes	Otras ventas	37	37
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	398	398
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Accionistas Comunes	Venta de lubricantes	0	0
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Accionistas Comunes	Otras ventas	9	9
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Accionistas Comunes	Rollizos	155	(155)
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	35	35
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Accionistas Comunes	Venta de lubricantes	241	241
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Energía eléctrica	276	238
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Venta de combustibles	13.832	19.832
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Venta de gas	4	4
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Venta de lubricantes	28	28
Colbún Transmisión S.A.	76.218.856-2	Chile	Director Común	Energía eléctrica	180	(180)
Compañía Puerto de Coronel S.A.	79.895.330-3	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo muelle	67	(67)
Compañía Puerto de Coronel S.A.	79.895.330-3	Chile	Asociada Indirecta	Movilización y estiba	4.883	(4.883)
Compañía Puerto de Coronel S.A.	79.895.330-3	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	42	42
Compañía Puerto de Coronel S.A.	79.895.330-3	Chile	Asociada Indirecta	Venta de lubricantes	744	744
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Asesorías y otros servicios	30	30
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	51	51
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	10.049	10.049
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Venta de lubricantes	477	477
Eka Chile S.A.	99.500.140-3	Chile	Negocio Conjunto	Compra de Clorato de sodio	22.911	(22.911)
Eka Chile S.A.	99.500.140-3	Chile	Negocio Conjunto	Energía eléctrica	10.663	10.663
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	92.580.000-7	Chile	Accionistas Comunes	Servicios de telefonía	389	(389)
Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	96.806.980-2	Chile	Accionistas Comunes	Servicios de telefonía	51	(51)
Entel Telefonía Local S.A.	96.697.410-9	Chile	Accionistas Comunes	Servicios de telefonía	1	(1)
Forestal del Sur S.A.	79.825.060-4	Chile	Asociada Indirecta	Madera y rollizos	638	(638)
Forestal del Sur S.A.	79.825.060-4	Chile	Asociada Indirecta	Servicios de cosecha	18.802	18.802
Forestal Mininco S.A.	91.440.000-7	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	256	256
Gasmar S.A.	96.636.520-K	Chile	Asociada Indirecta	Compra de combustibles	77.853	(77.853)
Hualpén Gas S.A.	76.349.706-2	Chile	Asociada Indirecta	Arriendos	1.256	1.256
Inversiones Siemel S.A.	94.082.000-6	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo dependencias	291	(291)
Kabsa S.A.	96.942.870-9	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo instalaciones	143	143
Metrogas S.A.	96.722.460-K	Chile	Asociada Indirecta	Compra gas natural	998	(998)
Molibdenos y Metales S.A.	93.628.000-5	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	723	723
Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Abogados	78.096.080-9	Chile	Socio Director Sociedad	Asesoría legal	850	(850)
Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Abogados	78.096.080-9	Chile	Socio Director Sociedad	Ventas de conservas	1	(1)
Puerto Lirquén S.A. (ex Portuaria Sur de Chile S.A.)	96.959.030-1	Chile	Asociada Indirecta	Servicios portuarios	3.108	(3.108)
Red To Green S.A.	86.370.800-1	Chile	Asociada	Servicios informáticos	570	(570)
Red To Green S.A.	86.370.800-1	Chile	Asociada	Venta de mat., vest. y otros	1	1
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96.925.430-1	Chile	Asociada	Asesorías de gestión	277	(277)
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96.925.430-1	Chile	Asociada	Compras varias	9	(9)
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96.925.430-1	Chile	Asociada	Servicios de administración	580	(580)
Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	82.040.600-1	Chile	Asociada Indirecta	Servicios de almacenaje	2.645	(2.645)
Sociedad Nacional Marítima S.A.	76.384.550-8	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	26	26
Sociedad Nacional Marítima S.A.	76.384.550-8	Chile	Asociada Indirecta	Servicio de administración	270	270
Sociedad Nacional Marítima S.A.	76.384.550-8	Chile	Asociada Indirecta	Transporte marítimo	6.918	(6.918)
Sociedad Nacional Marítima S.A.	76.384.550-8	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	1.056	1.056
Sociedad Nacional Marítima S.A.	76.384.550-8	Chile	Asociada Indirecta	Venta de lubricantes	143	143
Unillín Arauco Pisos Ltda.	0-E	Brasil	Negocio Conjunto	Madera	1.527	1.527

AntarChile S.A.- Estados Financieros Consolidados Intermedios a junio 2017

Al 30 de junio de 2016

Entidad Relacionada	RUT	País	Naturaleza de la Relación	Bien o Servicio comprado	Valor de las transacciones sin IVA MUS\$	Efecto en resultados MUS\$
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Negocio Conjunto	Servicio de administración	600	600
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Negocio Conjunto	Servicio de administración	99	(99)
AIR BP COPEC S.A.	96.942.120-8	Chile	Negocio Conjunto	Venta de combustibles	111.183	111.183
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	154	154
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Asociada Indirecta	Venta de lubricantes	150	150
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Accionistas Comunes	Gas	10	10
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Accionistas Comunes	Madera	32	32
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Accionistas Comunes	Otras ventas	36	36
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	1.247	1.247
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Accionistas Comunes	Venta de lubricantes	409	409
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Accionistas Comunes	Otras ventas	9	9
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Accionistas Comunes	Rollizos	270	(270)
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	244	244
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Accionistas Comunes	Venta de gas	18	18
CMPC Maderas S.A.	95.304.000-K	Chile	Accionistas Comunes	Venta de lubricantes	37	37
CMPC Tissué S.A.	96.529.310-8	Chile	Accionistas Comunes	Venta de gas	166	166
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Energía eléctrica	378	378
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Energía eléctrica	51	(51)
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Otras ventas	40	40
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Venta de combustibles	22.389	22.389
Colbún S.A.	96.505.760-9	Chile	Director Común	Venta de lubricantes	18	18
Colbún Transmisión S.A.	76.218.856-2	Chile	Director Común	Energía eléctrica	225	(225)
Compañía Puerto de Coronel S.A.	79.895.330-3	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo muelle	38	(38)
Compañía Puerto de Coronel S.A.	79.895.330-3	Chile	Asociada Indirecta	Movilización y estiba	4.901	(4.901)
Compañía Puerto de Coronel S.A.	79.895.330-3	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	554	554
Compañía Puerto de Coronel S.A.	79.895.330-3	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	42	42
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Asesorías y otros servicios	409	(409)
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	60	60
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Otras ventas	20	20
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Venta de combustibles	4.507	4.507
Corpesca S.A.	96.893.820-7	Chile	Asociada Indirecta	Venta de lubricantes	358	358
Eka Chile S.A.	99.500.140-3	Chile	Asociada Indirecta	Clorato de sodio	22.644	(22.644)
Eka Chile S.A.	99.500.140-3	Chile	Asociada Indirecta	Energía eléctrica	8.326	8.326
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	92.580.000-7	Chile	Asociada Indirecta	Servicios de telefonía	328	(328)
Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	96.806.980-2	Chile	Accionistas Comunes	Servicios de telefonía	73	(73)
Forestal del Sur S.A.	79.825.060-4	Chile	Asociada Indirecta	Astillas y maderas	11.373	11.373
Forestal del Sur S.A.	79.825.060-4	Chile	Asociada Indirecta	Madera y rollizos	1.413	(1.413)
Forestal del Sur S.A.	79.825.060-4	Chile	Asociada Indirecta	Servicios de cosecha	689	689
Forestal Mininco S.A.	91.440.000-7	Chile	Accionistas Comunes	Rollizos y otras	47	47
Forestal Mininco S.A.	91.440.000-7	Chile	Accionistas Comunes	Rollizos y otras	180	(180)
Forestal Mininco S.A.	91.440.000-7	Chile	Accionistas Comunes	Venta de combustibles	220	220
Forestal Mininco S.A.	91.440.000-7	Chile	Accionistas Comunes	Venta de gas	7	7
Gasmar S.A.	96.636.520-K	Chile	Asociada Indirecta	Compra de combustibles	63.201	(63.201)
Hualpén Gas S.A.	76.349.706-2	Chile	Asociada Indirecta	Arriendos	1.205	1.205
Inversiones Siemel S.A.	94.082.000-6	Chile	Director Común	Arriendos oficinas	82	(82)
Kabsa S.A.	96.942.870-9	Chile	Asociada Indirecta	Compra materia prima	127	(127)
Lota Protein S.A.	96.766.590-8	Chile	Asociada Indirecta	Arriendo muelle y servicio de desc	110	(110)
Metrogas S.A.	96.722.460-K	Chile	Asociada Indirecta	Compra gas natural	742	(742)
Molibdenos y Metales S.A.	93.628.000-5	Chile	Director Común	Venta de combustibles	1.011	1.011
Molibdenos y Metales S.A.	93.628.000-5	Chile	Director Común	Venta de gas	124	124
Portaluppi, Guzmán y Bezanilla Abogados	78.096.080-9	Chile	Socio Director Sociedad	Asesoría legal	775	(775)
Puerto Lirquén S.A. (ex Portuaria Sur de Chile S.A.)	96.959.030-1	Chile	Asociada Indirecta	Servicios portuarios	3.852	(3.852)
Red To Green S.A.	86.370.800-1	Chile	Asociada	Servicios Computacionales	51	(51)
Servicios Corporativos Sercor S.A.	96.925.430-1	Chile	Asociada	Asesorías de gestión	535	(535)

## 17.4 Directorio y personal clave de la gerencia

La remuneración del personal clave, que incluye a directores, gerentes y subgerentes, está compuesta por un valor fijo mensual, y eventualmente podría existir un bono anual discrecional.

Compensaciones al personal directivo y administración clave:

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia y dirección	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	abril - junio 2017 MUS\$	abril-junio 2016 MUS\$
Remuneraciones y gratificaciones	42.197	51.260	21.659	31.801
Dietas del directorio	4.342	2.723	2.177	1.667
Beneficios por terminación	7.102	469	1.471	168
<b>Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia</b>	<b>53.641</b>	<b>54.452</b>	<b>25.307</b>	<b>33.636</b>

**NOTA 18. PROVISIONES, ACTIVOS CONTINGENTES Y PASIVOS CONTINGENTES**

AntarChile S.A.

Al 30 de junio de 2017 no existen activos y pasivos contingentes en la Matriz.

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

1. Arauco Argentina S.A.:

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

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

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

Seguros S.A. por 633.616.741 pesos argentinos (equivalente a MUS\$ 38.101 al 30 de junio de 2017).

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

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

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

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

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

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

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

1.2. En el marco de lo previsto por la Ley N° 25.080, la ex Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y

Alimentos, autoridad de aplicación citada por la ley, aprobó por Res. N° 952/2000 los proyectos de inversiones forestales y foresto-industriales presentados por Arauco Argentina S.A. En dichos proyectos la Sociedad forestó: 1) 4.777 ha. durante el año 2000 en cumplimiento del plan anual comprometido; y 2) 23.012 ha. en el ejercicio 2000 al 2006 como parte del plan plurianual de forestación. Asimismo, se construyó un aserradero con capacidad instalada para la producción de 250.0000 m<sup>3</sup> de madera aserrada por año.

Con fecha 11 de enero de 2001 Arauco Argentina S.A. presentó una ampliación al proyecto foresto-industrial aprobado. Dicha ampliación fue aprobada por Res. N° 84/03 de la ex Secretaría de Agricultura, Pesca y Alimentos. En cumplimiento de las obligaciones asumidas, la Sociedad construyó una planta de tableros MDF (paneles) y forestó 8.089 ha. durante los ejercicios 2001 y 2006.

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

En marzo de 2005, mediante Nota N°145/05 de la Subsecretaría de Agricultura, Ganadería y Forestación, se suspendió el beneficio de no pago de los derechos de exportación que gozaba Arauco Argentina S.A., de acuerdo con la Ley N° 25.080. Dicha medida está siendo discutida por la Sociedad. El 8 de noviembre de 2006 la Sala V de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo y Federal dictó una resolución mediante la cual dispone que Arauco Argentina S.A. siga gozando de la exención del pago de los derechos de exportación, de la misma forma y alcance que lo era antes de la suspensión dispuesta mediante la Nota N° 145/05, pero que el libramiento de la mercadería se debe realizar bajo el régimen de garantías previsto en el artículo 453, inciso a) del Código Aduanero, por la tributación eximida de pago. La medida judicial se hizo efectiva a partir del mes de marzo de 2007 mediante la constitución de garantías a través del otorgamiento de pólizas de caución para cada uno de los permisos de embarques eximidos del pago de derecho de explotación. Arauco Argentina S.A. mantiene una provisión de 389.824.000 pesos argentinos (MUS\$ 23.441 al 30 de junio de 2017) en relación a los derechos de exportación mencionados, la cual se muestra en el rubro "Provisiones no corrientes". Adicionalmente, la Sociedad inició una demanda de repetición por la suma de US\$ 6.555.207, más intereses desde la notificación de traslado, correspondiente a derechos de exportación ingresados entre marzo 2005 y marzo 2007, como consecuencia de la aplicación de la Nota 145/05 de la Subsecretaría de Agricultura, Ganadería y Forestación. Tanto la cuestión de fondo como la demanda de repetición se encuentran pendientes de resolución.

Por otra parte, en abril de 2016, la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca emitió la Resolución N° 154-E/2016 que requiere que los titulares de emprendimientos que hayan usufructuado beneficios fiscales contemplados en la Ley N° 25.080, constituyan garantías hasta cubrir un tercio de la duración del proyecto con un tope mínimo de cinco años. En el mes de mayo de 2017, la Sociedad adecuó la garantía oportunamente constituida según lo establecido por dicha Resolución, por lo que la misma quedó constituida por un monto de 276.508.024 pesos argentinos (MUS\$ 16.627 al 30 de junio de 2017).

La Sociedad considera que ha cumplido con todas las obligaciones que le impone el régimen de la Ley N°25.080.



## 2. Celulosa Arauco y Constitución S.A.:

2.1 Con fecha 25 de agosto de 2005, el Servicio de Impuestos Internos (SII) emitió las Liquidaciones N° 184 y 185 de 2005. En ellas se objetan las operaciones de devolución de capital efectuadas con fechas 16 de abril y 31 de octubre de 2001 por parte de Celulosa Arauco y Constitución S.A. y asimismo se exige el reintegro de sumas devueltas por concepto de pérdidas tributarias como también la modificación del saldo del Registro FUT (Fondo de Utilidades Tributarias). Considerando lo anterior, las liquidaciones ordenan la restitución del monto histórico de \$4.571.664.617 (equivalentes a MUS\$ 6.882 al 30 de junio de 2017). El 7 de noviembre de 2005, se solicitó Revisión de la Actuación Fiscalizadora (RAF) y en subsidio se interpuso reclamación contra las Liquidaciones N° 184 y 185 de 2005. La RAF fue resuelta con fecha 09 de enero de 2009 por el SII, acogiendo parcialmente la solicitud de Arauco, rebajando el total en la suma de \$1.209.399.164 (equivalentes a MUS\$ 1.821 al 30 de junio de 2017), quedando un total disputado de \$3.362.265.453 (equivalentes a MUS\$ 5.064 al 31 de marzo de 2017), quedando en consecuencia con esta última fecha interpuesto el reclamo respectivo en lo no concedido en la etapa fiscalizadora. Con fecha 19 de febrero de 2010 el Tribunal dictó una providencia teniendo por formulado el reclamo. El Fiscalizador emitió informe, respecto del cual Arauco formuló observaciones.

Con fecha 26 de septiembre de 2014, Arauco solicitó someter el conocimiento de esta reclamación a la jurisdicción de los nuevos Tribunales Tributarios y Aduaneros. Con fecha 10 de octubre de 2014 se accedió a lo solicitado por Arauco. Actualmente la causa está en conocimiento de estos nuevos Tribunales bajo el RUC 14-9-0002087-3. Con fecha 20 de marzo de 2015, el SII evacuó el traslado respecto de las reclamaciones deducidas por Arauco en contra de las Liquidaciones N° 184 y 185 de 2005. Con fecha 19 de junio de 2017, el Tribunal dictó el auto de prueba, resolución que fue notificada mediante carta certificada con fecha 23 de julio de 2017. Arauco interpuso recurso de reposición con apelación subsidiaria, solicitando que se modifiquen los términos del auto de prueba. Con fecha 7 de julio de 2017, el tribunal acogió el recurso de reposición. Actualmente la causa se encuentra en período probatorio.

Considerando que la posición de la Sociedad está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para Arauco y es por ello que, al 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

### Plantas

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

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

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

Considerando que la posición de Arauco está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para la Sociedad y es por ello que, al 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

2.3 Mediante Res. Ex. N° 1 de la Superintendencia del Medio Ambiente (“SMA”), de fecha 8 de enero de 2016, notificada el 14 de enero de 2016, la SMA formuló 11 cargos en contra de la empresa, por supuestos incumplimientos a algunas Resoluciones de Calificación Ambiental de la Planta Valdivia y al D.S. N° 90/2000. Los 11 cargos fueron clasificados por la SMA de la siguiente manera: 1 gravísimo, 5 graves y 5 leves.

Con fecha 12 de febrero de 2016, la empresa presentó sus descargos. La SMA debe proceder a proveer los descargos y podría requerir nueva información o abrir un término probatorio. Cumplidos dichos trámites, la SMA debe emitir una resolución que absuelva o sancione. Las resoluciones de la SMA pueden ser reclamadas ante el Tribunal Ambiental.

Considerando que la posición de la Sociedad está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para Arauco y es por ello que, al 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

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

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

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

2.5 Mediante Resolución Exenta N° 1/Rol F-020-2016, de 6 de mayo de 2016, la SMA formuló 4 cargos en contra Arauco por supuestos incumplimientos a las Resoluciones de Calificación Ambiental de la Planta Licancel. Los 4 cargos fueron clasificados por la SMA de la siguiente manera: 1 grave y 3 leves.

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

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

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

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

Considerando que la posición de la Sociedad está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para la Sociedad y es por ello que, al 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

2.6 Mediante Resolución Exenta N° 1/Rol F-031-2016, de fecha 15 de septiembre de 2016, la SMA formuló 3 cargos en contra de la empresa por supuestos incumplimientos a algunas Resoluciones de Calificación Ambiental de Planta Constitución y por un supuesto incumplimiento a la Ley 19.300 por haber eludido el Sistema de Evaluación de Impacto Ambiental. Los 3 cargos fueron clasificados por la SMA de la siguiente manera: 1 grave y 2 leves.

Con fecha 17 de octubre de 2016 la Sociedad presentó un Programa de Cumplimiento que contiene 7 acciones y metas. Con fecha 3 de enero de 2017 se notificó la Resolución que aprobó el programa de cumplimiento presentado por la Sociedad. De ser ejecutado el programa de cumplimiento satisfactoriamente, es posible concluir el procedimiento sin aplicación de sanciones.

Considerando que la posición de la Sociedad está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para la Sociedad y es por ello que, al 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

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

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

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

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

Considerando que la posición de Arauco está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para la Sociedad y es por ello que, al 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

3.2 Con fecha 28 de abril de 2015, la Sociedad se notifica y contesta demanda reivindicatoria en procedimiento ordinario, Rol C-334-2014 del Juzgado de Letras de Constitución, interpuesta por don Rodrigo Huanquimilla Arcos y por don Mario Andrades Rojas, abogados, en representación convencional de 24 integrantes de la sucesión Arcos, quienes atribuyéndose la calidad de dueños de derechos sobre un predio que denominan Hacienda Quivolgo, de 5.202 hectáreas, solicitan que Forestal Celco S.A., hoy denominada Forestal Arauco S.A., sea condenada a restituirles el mencionado inmueble más los frutos civiles y naturales, como asimismo los inmuebles por adherencia y además los deterioros que hubiere experimentado el inmueble, con costas. Fundan su pretensión en que supuestamente Forestal Celco S.A., hoy Forestal Arauco S.A., sería un supuesto poseedor y no dueño de este inmueble. La Sociedad procedió a contestar la demanda solicitando su completo rechazo, con costas, fundado en que Forestal Celco S.A., hoy denominada Forestal Arauco S.A., es la única dueña legítima y exclusiva del inmueble.

El Tribunal dictó auto de prueba y decretó que se acumule a este juicio la causa rol C-54-2015, señalada en el punto 3.3 siguiente, suspendiendo el procedimiento y percibiendo a los demandantes a fin que designen un mandatario común que represente a ambas partes. Los abogados de ambas partes demandantes se confirieron

mandato recíproco, con lo que el Tribunal resolvió tener por cumplida la exigencia.

Con fecha 24 de febrero de 2017, se notificó la sentencia definitiva de primera instancia, la cual rechazó la demanda en todas sus partes con costas. Con fecha 8 de marzo de 2017, la parte demandante interpuso recurso de apelación en la Corte de Apelaciones, habiéndose dictado con fecha 12 de abril el decreto “autos en relación”. Pendiente (Rol Corte de Apelaciones de Talca 949-2017).

Considerando que la posición de la Sociedad está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para la Sociedad y es por ello que, al 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

3.3 Con fecha 6 de abril de 2015, la Sociedad fue notificada en Santiago vía exhorto de una demanda reivindicatoria en procedimiento ordinario, Rol C-54-205, interpuesta por don Gustavo Andrés Ochagavía Urrutia, abogado, en representación convencional de 23 integrantes de la sucesión Arcos, quienes atribuyéndose la calidad de dueños de derechos sobre un predio que denominan Hacienda Quivolgo, de 5.202 hectáreas, solicitan que Forestal Celco S.A., hoy denominada Forestal Arauco S.A., sea condenada a restituirles el mencionado inmueble más los frutos civiles y naturales, como asimismo los inmuebles por adherencia y además los deterioros que hubiere experimentado el inmueble, con costas. Fundan su pretensión en que supuestamente Forestal Celco S.A., hoy Forestal Arauco S.A., sería un supuesto poseedor y no dueño de este inmueble. Con fecha 28 de abril de 2014, la Sociedad contestó la demanda solicitando su completo rechazo, con costas, fundado en que Forestal Celco S.A., hoy denominada Forestal Arauco S.A., es la única dueña legítima y exclusiva del inmueble.

Con fecha 8 de enero de 2016, el demandado solicitó la acumulación de autos con el Rol C-334-2014, pidiendo se suspenda la tramitación del procedimiento mientras no se resuelva la petición de acumulación. El Tribunal decretó la acumulación de estos autos al Rol C-334-2014 del Juzgado de Constitución. Como se mencionó en el punto 3.2 anterior, con fecha 24 de febrero de 2017 se notificó la sentencia definitiva de primera instancia, la cual rechazó la demanda en todas sus partes con costas.

Con fecha 8 de marzo de 2017, la parte demandante interpuso recurso de apelación en contra de la sentencia de primera instancia. Actualmente, como ya se señaló, la causa se encuentra en la Corte de Apelaciones de Talca. Pendiente.

Considerando que la posición de la Sociedad está sustentada en sólidos argumentos de derecho, existe un margen razonable de obtener un resultado favorable para la Sociedad y es por ello que, al 30 de junio de 2017, Arauco no ha constituido provisión alguna por esta contingencia.

#### 4. Arauco do Brasil S.A.:

El 8 de noviembre de 2012, las autoridades fiscales brasileñas emitieron una Notificación de Infracción contra la subsidiaria brasileña, Arauco do Brasil SA, por impuestos supuestamente no pagados adeudados por dicha empresa por los años 2006 a 2010. En particular, las autoridades fiscales (i) objetaron la deducibilidad de ciertos pagos realizados y gastos incurridos (incluyendo la amortización de primas, intereses y costas judiciales) por

Arauco do Brasil entre 2005 y 2010, y (ii) alegaron que Arauco do Brasil hizo ciertos pagos insuficientes en relación con el Impuesto sobre Sociedades de Brasil ("IRPJ") y respecto a la Contribución Social sobre las Utilidades Netas ("CSLL") durante el año 2010.

El 20 de julio 2015, Arauco do Brasil fue notificada de una decisión de primer nivel administrativo, que consideró parcialmente mantenida la Infracción, con el importe estimado de R\$ 164.159.000 (MUS\$ 49.656 al 30 de junio de 2017). Respecto de esta decisión, fue presentado Recurso Voluntario para revocar la Notificación de Infracción ante el CARF – Conselho Administrativo de Recursos Fiscais de Brasil, segundo nivel administrativo. La decisión del CARF ocurrió el 16 de mayo de 2017, habiendo considerando algunos argumentos de la Compañía en relación a los agios, pero manteniendo otros cobros. En el ámbito administrativo, es posible el Recurso Especial por las partes. Si se mantiene el escenario actual, se estima que la imputación está en R\$ 57.278.771 (MUS\$ 17.326 al 30 de junio de 2017) y más incremento de corrección.

La Compañía considera que su objeción a la Notificación de Infracción se apoya en argumentos jurídicos sólidos y que existe una probabilidad razonable que este asunto resulte en un resultado favorable para la Compañía. De lo contrario, como paso siguiente, la Compañía discutirá la Notificación de la Infracción en la Justicia Brasileña.

## **II. Juicios u otras acciones legales de la afiliada 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 intermedios existen los siguientes juicios de Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. y sus afiliadas:

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

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

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

- b) Los señores Mauricio Madrid Marticorena y Luis Sepúlveda Marticorena presentaron tres demandas en el Tercer Juzgado Civil de Santiago. La primera demanda en juicio sumario de indemnización de perjuicios, bajo el supuesto de haber infringido la Ley 17.336 de Propiedad Intelectual, en una supuesta negociación para llevar a cabo un negocio de Biodiesel a partir de algas. El monto demandado es de MUS\$ 1.280.

Ante este mismo Tribunal, y por los mismos hechos, los demandantes pretenden indemnización de perjuicios, bajo el supuesto de que Copec habría vulnerado las normas del secreto empresarial,

concretamente la Ley 19.039 sobre Propiedad Intelectual. El monto demandado asciende a MUS\$ 350.

Finalmente, y basados en los mismos hechos, los demandantes interpusieron una acción ordinaria de indemnización de perjuicios por responsabilidad civil extracontractual. El monto asciende a MUS\$ 1.347.

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

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

## 2. Planta Pureo

Con fecha 6 de septiembre de 2011 en la Planta de Almacenamiento de combustibles ubicada en la localidad de Pureo, Calbuco, se produjo un derrame de petróleos diesel que tuvo las siguientes consecuencias:

- Un grupo de miticultores demandaron en Puerto Montt a la Compañía la indemnización de los perjuicios que señalan haber tenido producto del derrame de combustible ocurrido en la Planta Pureo en Calbuco. La cuantía total de la demanda asciende a MUS\$ 1.250.
- Posteriormente se presentó una segunda demanda por MUS\$ 2.261, por concepto de daño emergente, lucro cesante y daño moral, caratulada Martínez con Copec. Esta última se acumuló a la primera. Actualmente la causa se encuentra con su período de prueba terminado. Existen seguros comprometidos.
- De acuerdo a la opinión de los asesores legales de la Compañía, la contingencia es probable, pero por montos muy inferiores a los señalados.

## 3. Multas SEC

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

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

## 4. Planta Lubricantes Quintero

Ante el 2° Tribunal Ambiental de Santiago, el Sindicato de Trabajadores Independientes, Pescadores Artesanales, Buzos Mariscadores y ramos similares de Caleta de Horcón y otras personas de la zona, interpusieron demanda de daño ambiental contra de diversas empresas que tienen operaciones en el "Complejo Industrial Ventanas", que se emplaza en las bahías de Quintero y Ventanas, incluyéndose a Empresas Copec S.A. como supuesta operadora de la Planta de Lubricantes ubicada en el borde de la Bahía Quintero, sector Loncura, lo que consta en causa Rol D 30-2016, que fuera notificada el 10 de noviembre de 2016.

Atendido que el daño ambiental denunciado se fundamenta en la operación de una planta industrial en la que justamente nuestra empresa no interviene, pues su propiedad y operación es de nuestra filial Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A., como defensa se opusieron excepciones a la acción deducida, y en subsidio se contestó la demanda señalando que en ella se incurre en un error que resulta inexcusable, de modo tal que Empresas Copec S.A. carece de legitimación pasiva para ser demandada, ni menos se le puede imputar responsabilidad en un presunto daño ambiental, por lo que se pidió el rechazo de la misma.

El proceso está en su etapa pendiente a que el Tribunal reciba la causa a prueba, y según estimación de los asesores legales, la fortaleza de la defensa expuesta debiera llevar a que se acoja por el Tribunal lo pedido en cuanto rechazar la demanda.

## 5. Afiliadas

### AIRBP Copec S.A.

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

La recuperación de este crédito es incierta.

### Organización Terpel Colombia

- Con fecha 3 de julio de 2013, la DIAN (Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia) rechazó la deducción por un valor de MUS\$ 38.497, por amortización del crédito mercantil generado por la adquisición de las acciones de GAZEL, incluida en la declaración de renta presentada por TERPEL en el año gravable 2010. Organización Terpel S.A., dio respuesta a este requerimiento especial exponiendo cómo cumplió con todos los requisitos establecidos por la jurisprudencia para deducir como gasto la amortización del crédito mercantil en el año gravable 2010 y en consecuencia solicitó a la DIAN se acepte la declaración con esta deducción. El proceso está en estado de emisión de fallo de primera instancia.

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

- La afiliada PGN GASNORTE S.A.C. presentó una demanda contra la Municipalidad Metropolitana De Lima, Perú y Protransporte por el Concepto de Incumplimiento del Contrato de Concesión del Gasocentro Norte, que ha generado los siguientes daños: a) Intereses devengados, b) Sobrecosto financiero por incremento de los intereses devengados por el Préstamo suscrito con Interbank y c) Menores ingresos percibidos por PGN GASNORTE. El monto demandado es de MUS\$3.251.

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



## 6. Cauciones

Las cauciones recibidas de terceros a favor de la sociedad corresponden a hipotecas, prendas y retenciones originadas por contratos de concesión y consignación, contratos de suministros de combustibles, líneas de crédito y contratos de construcción.

Al cierre del período, las principales cauciones vigentes son:

CAUCION	OPERACIÓN QUE LA GENERO	MUSS	NOMBRE OTORGANTE	RELACIÓN
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	1.113	EST DE SERV VEGA ARTUS LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	753	AMELIA MARTINEZ RASSE Y COMPAÑIA LT	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	695	PATRICIO ABRAHAM GHIARDO JEREZ	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	594	DINO PEIRANO Y CIA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	582	ALTO MELIMOYU S.A.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	572	SOCIEDAD COMERCIAL RINCON LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	566	COMBUSTIBLES Y SERVICIOS LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	552	DISTR. DE COMB. COKE LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	520	COMERCIAL DE PABLO Y MARIN LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	464	COMERCIALIZADORA LONCOMILLA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	464	AUTOMOTRIZ Y COMERCIAL LONCOMILLA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	457	COMERCIAL F. Y H. LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	457	COMERCIAL MAHO LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	452	COMERCIAL Y SERVICIOS SAN IGNACIO LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	441	MARTINEZ RASSE Y CIA. LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	441	DE LA FUENTE MARTINEZ Y COMPAÑIA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	439	INV Y COM LIRAY LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	439	COM. Y DISTRIBUIDORA LOS LIRIOS LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	428	GARCIA Y COMPAÑIA LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	424	ESTACION DE SERVICIO VIÑA DEL MAR LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	401	ROSENBERG Y SEPULVEDA LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	397	ADMINISTRACION DE E/S AUTONOMA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	387	DELAC S.A.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	377	COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA DEL	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	376	SERVICIOS KAYFER LIMITADA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	374	COMERCIAL ONE STOP LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	366	COMERCIAL ELIZABETH OCARANZA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	364	DISTRIBUIDORA VALLE GRANDE LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	360	COMERCIAL J & C MOYA LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	359	SOCIEDAD COMERCIAL LAS VIOLETAS	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	358	COMERCIAL SOZA Y ARAVENA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	356	COMERCIAL Y SERVICIOS EL TATIO LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	356	COMERCIAL Y SERVICIOS PALAU LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	349	COMERCIAL Y SERVICIOS LA ROCHELLE	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	349	SOCOERDAD COMERCIAL EL PARRON	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	348	COMERCIAL VARELA Y COMPAÑIA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	341	INVERSIONES .JOTAS LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	340	COM E INV SANTA CATALINA LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	335	RAMIS Y RAMIS LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	334	COMERCIAL Y SERVICIOS SEGUEL- BEYZA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	333	DISTRIBUIDORA PERCAB LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	332	COMERCIAL MAHANA Y COMPAÑIA LIMITAD	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	325	COMERCIAL GRUPO MYDO LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	321	COM Y DIST PIRQUE LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	317	COMERCIAL Y SERVICIOS S & J FULL LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	316	COMERCIAL E INVERSIONES SALARES	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	315	COMERCIAL MALLKU LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	314	EXPENDIO DE COMBUSTIBLES Y LU	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	310	COMERCIAL DOMINGA LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	307	COMERCIAL Y SERVICIOS NEWEN L	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	307	GERMAN LUIS CONTRERAS CHAVEZ	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	302	DE LA PAZ MERINO LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	301	DISTRIBUIDORA B&B LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	300	COMERCIAL Y SERVICIOS RIMED LTDA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	299	SOCIEDAD COMERCIAL PEREZ Y POBLETE	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	299	COMERCIAL CALUTIN LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	298	BODEGAJE, LOGISTICA Y DISTRIBUCION	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	297	DANIEL VILLAR Y CIA. LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	294	MUÑOZ Y DIMTER LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	290	AUTOMOTRIZ CRISTOBAL COLON LT	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	288	COMERCIAL CSC LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	286	GRANESE Y ROSELLI LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	285	SOCIEDAD COMERCIAL URQUIETA H	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	281	COMERCIAL Y SERVICIOS BALMA L	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	275	ANGELA HENRIQUEZ MAGGIOLO Y	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	273	MARIA DE LOS ANGELES PRADO DE	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	273	SOCIEDAD HERRERA PRADO LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	273	COMERCIAL GRONA LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	269	COMERCIAL Y SERVICIOS RIGA LT	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	266	COMERCIAL E INVERSIONES BORQUEZ	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	265	COMERCIAL Y SERVICIOS BRAXO	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	263	COMERCIAL Y SERVICIOS LENGA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	262	COMERCIAL Y SERVICIOS R & R L	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	262	DISTRIBUIDORA DIAZ Y COMPAÑIA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	261	COMERCIAL LOS CONQUISTADORES	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	261	DIST DE COMBUST SAN IGNACIO L	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	258	COMERCIAL DE PETROLEO Y GASOL	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	258	COMGAR S.A.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	255	SOCIEDAD COMERCIAL EL LAUREL	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	254	COMERCIAL LOMBARDIA LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	248	COMERCIAL NAVEA LIMITADA	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	247	COMERCIAL BOSQUES EL MATAQUIT	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	246	COMERCIAL Y SERVICIOS RAMSOL	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	246	SOCIEDAD COMERCIAL DAMPAUL LI	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	245	ADM. Y GESTIÓN DE ESTACIONAMIENTOS	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	245	COMERCIAL SAN PATRICIO LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	245	SOCIEDAD COMERCIAL CABO DE HO	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	243	COMERCIAL VALCON LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	242	COMERCIAL SANTA SOLEDAD LTDA.	CONCES-CONSIG
HIPOTECA	CONTRATO SUMINISTRO COMB-LUB	241	COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA ANCAJOA LTDA.	CONCES-CONSIG

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

## Garantías Otorgadas

### Celulosa Arauco y Constitución S.A.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios, la afiliada indirecta Arauco mantiene aproximadamente MMUS\$ 55 como activos financieros entregados a terceros (beneficiarios), en calidad de garantía directa. Si la obligación contraída no fuere cumplida por Arauco, el beneficiario puede hacer efectiva esta garantía.

Como garantía indirecta al 30 de junio de 2017 existen activos comprometidos por MMUS\$ 470. A diferencia de las garantías directas, éstas se otorgan para resguardar la obligación que asume un tercero.

Con fecha 29 de septiembre de 2011, Arauco suscribió Contrato de Garantía en virtud del cual otorgó una fianza no solidaria y limitada para garantizar el 50% de las obligaciones que las compañías uruguayas (negocios conjuntos) denominadas Celulosa y Energía Punta Pereira S.A. y Zona Franca Punta Pereira S.A., asumieron en virtud del IDB Facility Agreement por la suma de US\$ 454 millones y del Finnvera Guaranteed Facility Agreement por la suma de US\$ 900 millones.

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

Directas					
Afiliada que Informa	Tipo de Garantía	Activo comprometido	Moneda origen	MUS\$	Acreedor de la Garantía
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Boleta de garantía	-	Pesos chilenos	129	Dirección General de Territorio Marítimo y de Marina Mercante
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Boleta de garantía	-	Pesos chilenos	230	Dirección General de Territorio Marítimo y de Marina Mercante
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Boleta de garantía	-	Pesos chilenos	313	Dirección General de Territorio Marítimo y de Marina Mercante
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Boleta de garantía	-	Pesos chilenos	488	Dirección General de Territorio Marítimo y de Marina Mercante
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Boleta de garantía	-	Pesos chilenos	209	Dirección General de Territorio Marítimo y de Marina Mercante
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Boleta de garantía	-	Pesos chilenos	100	Servicio Nacional de Aduanas
Arauco Forest Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	134	Banco Bradesco S.A.
Arauco Forest Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	224	Banco Santander S.A.
Arauco Forest Brasil S.A.	Aval da ADB	-	Dólares	645	Banco Votorantim S.A.
Arauco Forest Brasil S.A.	Aval da ADB	-	Dólares	3.539	Banco Votorantim S.A.
Arauco Forest Brasil S.A.	Hipoteca de Planta Industrial de Jaguariáiva de ADB	-	Dólares	46.343	BNDES
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	199	Banco Votorantim S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	104	Banco ABC Brasil S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	209	Banco Santander S.A.
Arauco do Brasil S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	206	Banco Alfa S.A.
Arauco Florestal Arapoti S.A.	Aval da ADB	-	Dólares	727	Banco Votorantim S.A.
Arauco Florestal Arapoti S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	201	Banco Itáú BBA S.A.
Arauco Florestal Arapoti S.A.	Equipamiento	Propiedades Plantas y Equipos	Dólares	389	Banco Safra S.A.
Arauco Bioenergía S.A.	Boleta de garantía	-	Pesos chilenos	185	Minera Escondida Ltda.
Arauco Bioenergía S.A.	Boleta de garantía	-	Pesos chilenos	121	Corporación Nacional del Cobre de Chile
		<b>Total</b>		<b>54.695</b>	

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

### **Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.**

La Compañía ha otorgado boletas de garantía para garantizar entregas de combustibles a clientes y para garantizar trabajos en vías públicas y otras similares por un total de MUS\$ 49.067 (MUS\$ 54.842 al 31 de diciembre de 2016).

### **Pesquera Iquique – Guanaye S.A.**

La afiliada indirecta Orizon S.A. constituyó prenda sobre 124.150 acciones que le pertenecen de la asociada Boat Parking S.A., a favor de dicha sociedad, con el objeto de garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones que Orizon S.A. tenga actualmente o contraiga en el futuro con Boat Parking S.A.

### **Minera Camino Nevado Limitada**

Con fecha 25 de abril de 2016 se celebraron contratos con los bancos Itaú-Corpbanca y BCI, en virtud de los cuales se realizó la novación del 50% de la deuda remanente en Mina Invierno S.A. hacia la Sociedad, junto con la renegociación y reprogramación de plazos y condiciones financieras del crédito. La deuda asciende aproximadamente a MMUS\$142, es amortizable en 10 cuotas semestrales y cuenta con la fianza y codeuda solidaria de Empresas Copec S.A. La Sociedad registrará en sus activos una inversión en acciones de Inversiones Laguna Blanca S.A., matriz de Mina Invierno S.A., por un monto equivalente, manteniendo una participación de 50% en la propiedad de Inversiones Laguna Blanca S.A. Dado lo anterior, la Sociedad entregó como garantía de la deuda un depósito a plazo que al 31 de diciembre de 2016 ascendía a MUS\$ 3.507 y que fue liquidado el 21 de abril de 2017.

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

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

**Información a revelar sobre provisiones:**

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación jurídica actual o constructiva como consecuencia de hechos pasados, es probable que un pago sea necesario para liquidar la obligación y se puede estimar en forma fiable el importe de la misma. Este importe se cuantifica con la mejor estimación posible al cierre de cada período.

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

Movimiento de provisiones MUS\$	Provisión por garantía	Provisión por reclamaciones legales	Provisión por contratos onerosos	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	Participación de utilidades y bonos	Otras provisiones	Total
<b>Saldo inicial al 1° de enero 2017</b>	<b>0</b>	<b>31.472</b>	<b>0</b>	<b>22.587</b>	<b>1.128</b>	<b>28.250</b>	<b>83.437</b>
<b>Movimiento en Provisiones:</b>							
Incremento (disminución) en provisiones existentes	0	2.534	0	436	(56)	(1.627)	1.287
Provisión por contratos onerosos corriente	0	(631)	0	0	0	527	(104)
Adquisición mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	0	0	0	0	0	0	0
Provisión utilizada	0	(4.112)	0	0	0	0	(4.112)
Reverso de provisión no utilizada	0	0	0	0	0	0	0
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	0	(54)	0	0	0	0	(54)
Incremento (decremento) de cambio en tasa de descuento	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia Tipo de Cambio	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en cambio de moneda extranjera	0	(535)	0	78	0	0	(457)
Provisiones adicionales	0	646	0	0	0	19	665
Otros incrementos (disminuciones)	0	(2.521)	0	500	8	5.147	3.134
<b>Cambios en Provisiones, total</b>	<b>0</b>	<b>(4.673)</b>	<b>0</b>	<b>1.014</b>	<b>(48)</b>	<b>4.066</b>	<b>359</b>
<b>Provisión total, saldo final al 30 de junio de 2017</b>	<b>0</b>	<b>26.799</b>	<b>0</b>	<b>23.601</b>	<b>1.080</b>	<b>32.316</b>	<b>83.796</b>

Movimiento de provisiones MUS\$	Provisión por garantía	Provisión por reclamaciones legales	Provisión por contratos onerosos	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	Participación de utilidades y bonos	Otras provisiones	Total
<b>Saldo inicial al 1° de enero 2016</b>	<b>0</b>	<b>15.578</b>	<b>0</b>	<b>11.536</b>	<b>1.157</b>	<b>25.838</b>	<b>54.109</b>
<b>Movimiento en Provisiones:</b>							
Incremento (disminución) en provisiones existentes	0	1.716	0	1.783	(99)	1.057	4.457
Provisión por contratos onerosos corriente	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición mediante combinaciones de negocios	0	14.700	0	8.539	19	82	23.340
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	0	0	0	0	0	0	0
Provisión utilizada	0	(174)	0	0	(19)	0	(193)
Reverso de provisión no utilizada	0	(458)	0	0	0	(32)	(490)
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	0	16	0	0	0	0	16
Incremento (decremento) de cambio en tasa de descuento	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia Tipo de Cambio	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en cambio de moneda extranjera	0	98	0	715	0	(7)	806
Provisiones adicionales	0	0	0	0	0	15	15
Otros incrementos (disminuciones) (*)	0	(4)	0	14	70	1.297	1.377
<b>Cambios en Provisiones, total</b>	<b>0</b>	<b>15.894</b>	<b>0</b>	<b>11.051</b>	<b>(29)</b>	<b>2.412</b>	<b>29.328</b>
<b>Provisión total, saldo final al 31 de diciembre 2016</b>	<b>0</b>	<b>31.472</b>	<b>0</b>	<b>22.587</b>	<b>1.128</b>	<b>28.250</b>	<b>83.437</b>

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

La provisión por reclamaciones legales corresponde principalmente a juicios laborales y tributarios y el plazo de pago es indeterminado. En otras provisiones se presenta el reconocimiento de las inversiones en asociadas que tienen patrimonio negativo a la fecha de cierre.

Respecto de la partida provisiones por desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación, el Grupo reconoce una provisión por el valor actual de los costos en los que se incurrirá en la restauración del emplazamiento de ciertas plantas, estaciones de servicio instaladas en propiedad de terceros y cierre de minas. El plazo de pago es indeterminado.



**NOTA 19. OBLIGACIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS**

Corresponden, principalmente, a obligaciones por indemnizaciones por cese de servicios del personal para ciertos trabajadores, en base a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales del personal.

Concepto	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Beneficios por vacaciones	0	0
Beneficios post Empleo	9.128	8.654
Otros Beneficios a los empleados	0	0
<b>Total Beneficios Corrientes</b>	<b>9.128</b>	<b>8.654</b>
Beneficios post Empleo	107.876	105.889
Otros Beneficios a los empleados.	0	0
<b>Total Beneficios no Corrientes</b>	<b>107.876</b>	<b>105.889</b>
<b>Total Beneficio a los empleados</b>	<b>117.004</b>	<b>114.543</b>

Conciliación Beneficios post empleo	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
<b>Saldo Inicial</b>	<b>114.543</b>	<b>98.819</b>
Costo de los servicios corrientes	4.815	9.242
Adición por combinación de negocios	0	2.027
Costo por intereses	2.460	4.297
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambio en supuestos	(389)	2.047
- Supuestos Demográficos	148	(48)
- Supuestos Financieros	107	(28)
(Ganancias) pérdidas actuariales por experiencia	462	3.762
Beneficios pagados (provisionados)	(6.172)	(13.564)
Aumento (disminución) por cambios en moneda extranjera	1.030	7.989
<b>Cambios del período</b>	<b>2.461</b>	<b>15.724</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>117.004</b>	<b>114.543</b>

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera consolidado respecto de las indemnizaciones por años de servicio es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del estado de situación financiera consolidado. Este pasivo corresponde a las prestaciones definidas que se calculan en función de los cálculos actuariales de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tasas de interés de instrumentos denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el estado de cambio en el patrimonio en el período en que ocurren.

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

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

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

Al 30 de junio de 2017

Rut	Nombre	Porcentaje de		Pais	Naturaleza de la	Moneda Funcional	Costo de		Resultados
		Participación	%				Inversión en Asociadas	30.06.2017	
				Constitución	relación		MUS\$	MUS\$	
70.037.855-0	Inversiones Laguna Blanca S.A	50,00		Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	201.427	3.578	
-	Sonae Arauco	50,00		España	Negocio Conjunto	Euros	168.762	8.013	
96.722.460-K	Metrogas S.A.	39,83		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	134.344	11.073	
96.893.820-7	Corpesca S.A.	30,64		Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	90.026	(501)	
82.777.100-7	Puertos y Logística S.A.	23,16		Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	70.509	105	
-	Vale do Corisco S.A.(ex Centaurus Holding	49,00		Brasil	Asociada indirecta	Real	49.146	1.673	
96.785.680-0	Inversiones Puerto Coronel S.A.	50,00		Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	44.885	1.326	
96.638.520-K	Gases y Graneles Líquidos S.A.	36,25		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	40.543	3.131	
91.643.000-0	Empresa Pesquera Eperva S.A.	18,70		Chile	Asociada	Dólar estadounidense	37.880	(353)	
76.578.731-9	Aprovisionadora Global de Energía S.A.	39,83		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	23.620	12.566	
99.500.140-3	Eka Chile S.A.	50,00		Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	19.332	878	
76.044.336-0	Golden Omega S.A.	25,00		Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	13.795	(1.790)	
76.384.550-8	Sociedad Nacional Marítima S.A.	18,35		Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	6.806	122	
76.307.309-2	Naviera Los Inmigrantes S.A.	50,00		Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	6.312	254	
96.942.120-8	AIR BP Copec S.A.	50,00		Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	5.580	104	
-	Unillin Arauco Pisos Ltda.	49,99		Brasil	Negocio Conjunto	Real	4.214	(446)	
-	Fibroacero S.A.	26,00		Ecuador	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	3.317	0	
76.122.974-5	Algae Fuels S.A.	44,64		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	3.310	952	
-	Montagas S.A. ESP	33,33		Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	3.058	602	
-	PGN Gasnorte S.A.C	50,00		Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	1.417	248	
76.349.706-2	Hualpén Gas S.A.	50,00		Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	1.410	156	
96.953.090-2	Boat Parking S.A.	21,36		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	1.201	5	
86.370.800-1	Red To Green S.A.	30,00		Chile	Asociada	Peso chileno	1.199	(829)	
-	PGN Gasur S.A.C	50,00		Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	809	109	
76.456.800-1	Mina Invierno S.A.	0,10		Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	729	(2)	
-	Energas S.A. ESP	28,33		Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	547	79	
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	40,00		Chile	Asociada	Peso chileno	480	102	
76.659.730-0	Elemental S.A.	40,00		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	436	146	
82.040.600-1	Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	33,33		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	58	(39)	
76.077.468-5	Consortio Tecnológico Bionercol S.A.	20,00		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	32	1	
76.242.018-K	Forestal y Ganadera Estancia Invierno S.A.	14,39		Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	8	0	
76.743.130-9	Genómica Forestal S.A.	25,00		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	0	(2)	
76.188.378-K	Compañía Minera Sierra Norte S.A.	50,00		Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	0	(1)	
76.037.858-5	Producción y servicios Mineros Ltda.	0,01		Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	(3)	1	
96.919.150-4	Minera Invierno S.A.	0,01		Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	(17)	0	
76.037.864-k	Portuaria Otway Ltda.	0,01		Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	(34)	2	
76.037.869-0	Equipos Mineros Río Grande Ltda.	0,01		Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	(51)	2	
76.037.872-0	Rentas y Construcciones Fritz Roy Ltda	0,01		Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	(56)	2	
<b>TOTAL</b>							<b>935.031</b>	<b>41.267</b>	

Al 31 de diciembre de 2016

Rut	Nombre	Porcentaje de		Pais	Naturaleza de la	Moneda Funcional	Costo de		Resultados
		Participación	%				Inversión en Asociadas	30.06.2016	
				Constitución	relación		MUS\$	MUS\$	
70.037.855-0	Inversiones Laguna Blanca S.A	50,00		Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	197.846	(2.662)	
-	Vale do Corisco S.A.(ex Centaurus Holding	49,00		Brasil	Asociada indirecta	Real	160.489	7.042	
-	Sonae Arauco	49,00		España	Negocio Conjunto	Euros	156.990	0	
96.722.460-K	Metrogas S.A.	39,83		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	121.096	19.044	
96.893.820-7	Corpesca S.A.	30,64		Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	91.153	(221)	
82.777.100-7	Puertos y Logística S.A.	23,16		Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	70.731	2.709	
96.785.680-0	Inversiones Puerto Coronel S.A.	50,00		Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	43.559	509	
96.638.520-K	Gases y Graneles Líquidos S.A.	36,25		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	38.723	3.521	
91.643.000-0	Empresa Pesquera Eperva S.A.	18,70		Chile	Asociada	Dólar estadounidense	38.493	(26)	
76.578.731-9	Aprovisionadora Global de Energía S.A.	39,83		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	37.500	1.773	
99.500.140-3	Eka Chile S.A.	50,00		Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	19.069	1.404	
76.384.550-8	Sociedad Nacional Marítima S.A.	18,35		Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	6.671	517	
76.307.309-2	Naviera Los Inmigrantes S.A.	50,00		Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	5.978	529	
96.942.120-8	AIR BP Copec S.A.	50,00		Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	5.434	142	
-	Unillin Arauco Pisos Ltda.	49,99		Brasil	Negocio Conjunto	Real	4.714	(159)	
-	Montagas S.A. ESP	33,33		Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	3.636	656	
-	Fibroacero S.A.	26,00		Ecuador	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	3.407	0	
82.040.600-1	Sociedad de Inversiones de Aviación Ltda.	33,33		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	2.845	751	
76.044.336-0	Golden Omega S.A.	25,00		Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	2.463	(1.277)	
86.370.800-1	Red To Green S.A.	30,00		Chile	Asociada	Peso chileno	2.013	(268)	
76.349.706-2	Hualpén Gas S.A.	50,00		Chile	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	1.528	136	
-	PGN Gasnorte S.A.C	50,00		Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	1.318	173	
96.953.090-2	Boat Parking S.A.	21,36		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	1.199	10	
-	PGN Gasur S.A.C	50,00		Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	845	141	
76.456.800-1	Mina Invierno S.A.	0,10		Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	731	(4)	
-	Energas S.A. ESP	28,33		Colombia	Asociada indirecta	Pesos colombianos	553	27	
96.925.430-1	Servicios Corporativos Sercor S.A.	40,00		Chile	Asociada	Peso chileno	381	89	
76.659.730-0	Elemental S.A.	40,00		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	366	(62)	
76.122.974-5	Algae Fuels S.A.	25,00		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	93	(243)	
76.077.468-5	Consortio Tecnológico Bionercol S.A.	20,00		Chile	Asociada indirecta	Peso chileno	31	0	
76.242.018-K	Forestal y Ganadera Estancia Invierno S.A.	14,39		Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	8	0	
-	Stora Enso Arapoti Industria de Papel S.A.	20,00		Brasil	Asociada indirecta	Dólar estadounidense	0	(1.166)	
76.037.858-5	Producción y servicios Mineros Ltda.	0,01		Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	(3)	2	
96.919.150-4	Minera Invierno S.A.	0,01		Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	(17)	(1)	
76.037.864-k	Portuaria Otway Ltda.	0,01		Chile	Negocio Conjunto	Dólar estadounidense	(35)	2	
76.037.869-0	Equipos Mineros Río Grande Ltda.	0,01		Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	(52)	7	
76.037.872-0	Rentas y Construcciones Fritz Roy Ltda	0,01		Chile	Negocio Conjunto	Peso chileno	(56)	2	
<b>TOTAL</b>							<b>1.019.700</b>	<b>33.097</b>	

Información financiera resumida de Asociadas:

	30.06.2017		31.12.2016	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Corrientes de Asociadas	2.144.289	1.727.731	1.478.502	1.289.613
No Corrientes de Asociadas	4.434.149	1.840.269	4.933.749	2.071.283
<b>Total de Asociadas</b>	<b>6.578.438</b>	<b>3.568.000</b>	<b>6.412.251</b>	<b>3.360.896</b>

	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$
Ingresos Ordinarios de Asociadas	2.002.370	1.332.810
Gastos Ordinarios de Asociadas	(1.900.613)	(1.235.721)
<b>Total</b>	<b>101.757</b>	<b>97.089</b>

b) Participación en negocios conjuntos:

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

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

	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
<b>Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación</b>		
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.019.700</b>	<b>632.213</b>
Adiciones, inversiones en asociadas y negocios conjuntos	13.228	344.411
Desapropiaciones, inversiones en asociadas, negocios conjuntos	(115.266)	(14.510)
Minusvalía comprada inmediatamente reconocida	0	0
Utilidad por la incorporación de negocios conjuntos	8.445	7.590
Participación en ganancias (pérdida) Ordinaria asociadas	41.267	88.902
Participación en partidas de períodos anteriores	0	0
Dividendos recibidos	(33.479)	(66.765)
Deterioro de valor	0	0
Reversión de deterioro del valor	0	0
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	15.788	38.175
Otro incremento (decremento)	(15.048)	(14.126)
Diferencias por tipo de cambio	396	3.810
<b>Total cambios en inversiones en entidades asociadas</b>	<b>(84.669)</b>	<b>387.487</b>
<b>Saldo final</b>	<b>935.031</b>	<b>1.019.700</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Exxon Mobil**

Con fecha 16 de noviembre de 2016, Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. suscribió con Mobil Petroleum Overseas Company Limited y ExxonMobil Ecuadis Holding B.V., un acuerdo regional para la elaboración y distribución de lubricantes Mobil, que considera además:

- i) La operación y comercialización de combustibles para el Aeropuerto Internacional Jorge Chávez, en Lima, Perú;
- ii) El traspaso del negocio de combustibles que actualmente opera ExxonMobil en Colombia y Ecuador.

El objetivo del acuerdo es expandir las redes de distribución de lubricantes en otros países del área Andina de Sudamérica y capturar oportunidades de crecimiento que ofrecen los mercados en Chile, Colombia, Perú y Ecuador.

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

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

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

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

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

#### **Otras Inversiones**

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

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

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

Lo anterior implica un cambio en el tratamiento de las conversiones realizado por la Compañía puesto que las erogaciones que representan estas conversiones serán tratadas como gastos del período en que se incurren, en

lugar de considerarlas como parte de los activos medidores y reguladores, como se hacía hasta el 31 de diciembre de 2015.

- En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de mayo de 2016, se aprobó la división de Metrogas S.A., manteniéndose en la Sociedad los activos y pasivos del sector concesionado. A su vez, se asignó a Aprovechadora Global de Energía S.A. (sociedad escindida de la división) todos los activos y pasivos del sector no concesionado. La citada Junta Extraordinaria de Accionistas de Metrogas S.A., también aprobó que para efectos financieros y contables de la Sociedad, la división comenzaría a regir a partir del 1° de abril de 2016. La protocolización de la escritura de división y por lo tanto el inicio de la nueva sociedad se realizó con fecha 1 de junio de 2016.

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

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

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

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

#### d) Participaciones en acuerdos conjuntos

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

Sonae Arauco fabricará y comercializará paneles de madera, tanto del tipo MDF, PB y OSB, y madera aserrada, a través de la operación de 2 plantas de paneles y un aserradero en España; 2 plantas de paneles y una de resina en Portugal; 4 plantas de paneles en Alemania y 2 plantas de paneles en Sudáfrica.

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

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

Las inversiones en Uruguay califican como operación conjunta. El acuerdo conjunto tiene como objetivo primario proveer a las partes de un output, con respecto al cual tal como se establece en el "Pulp Supply Agreement", tanto Arauco como su socio tienen la obligación de adquirir el 100% de la producción total anual de pulpa producida por la operación conjunta. Arauco ha reconocido los activos, pasivos, ingresos y gastos en relación a su participación, a partir del 1 de enero de 2013, de acuerdo a NIIF11.

Además, Arauco tiene un 50% Unilin Arauco Pisos Laminados Ltda., sociedad brasileña y en Eka Chile S.A., que vende clorato de sodio a las plantas de celulosa en Chile. Con dichas sociedades existe un acuerdo contractual en el cual Arauco ha emprendido una actividad económica sometida a control conjunto, el cual será clasificado como negocio conjunto.

Por otra parte, el Grupo tiene una participación en Air BP Copec S.A. Esta sociedad es el resultado de un joint venture establecido en 2001 entre la afiliada Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. y BP Global Investments Ltd., en que cada socio participa con un 50%. El objetivo de la empresa es comercializar combustibles para la aviación comercial y civil. Actualmente, Air BP Copec opera en 8 aeropuertos del país y es la empresa líder en participación de mercado en Chile, abasteciendo los requerimientos de combustible de Latam y de aerolíneas internacionales que llegan a Santiago, tales como American Airlines, Aerolíneas Argentinas, Delta, Varig, Avianca y Pluna, entre otras. También cuenta con importantes consumidores entre las aerolíneas de carga, como Polar Cargo y Cielos Airlines e innumerables clientes de aviación civil.

A través de la afiliada Camino Nevado Limitada se tiene una participación de 50% en Inversiones Laguna Blanca S.A. Esta empresa es el resultado de una alianza estratégica iniciada el año 2007 en partes iguales entre Empresas Copec S.A. e Inversiones Ultraterra. La compañía se constituyó con el objetivo de desarrollar un proyecto de exploración y producción de carbón en Isla Riesco, ubicada al norte de Punta Arenas, en la Región de Magallanes. Para ello, durante el año 2007, a través de la coligada Minera Invierno S.A., se adjudicó las licitaciones llevadas a cabo por CORFO para la exploración con opción de compra de dos áreas carboníferas ubicadas en dicha isla, donde se encuentran las mayores reservas probadas de carbón sub-bituminoso del país.

Durante el primer semestre del año 2017 se alcanzó una producción del orden de 1.109 mil toneladas y ventas del orden de 1.132 mil toneladas. Entre los principales destinos de las ventas de Mina Invierno destaca la industria de generación eléctrica en Chile, con 72% de las ventas y exportaciones a España e India 14% cada una.

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

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

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

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

f) Dividendos percibidos desde asociadas

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

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

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

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

Pesquera Iquique-Guanaye S.A. no ha recibido dividendos durante el período 2017 y 2016.



## NOTA 21. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
<b>Activos Líquidos</b>	<b>1.392.329</b>	<b>1.573.417</b>
Dólares	767.113	934.475
Euros	3.476	2.377
Otras monedas	99.841	192.426
\$ no reajustables	521.891	444.131
U.F.	8	8
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>1.195.978</b>	<b>1.331.916</b>
Dólares	650.156	756.330
Euros	3.476	2.377
Otras monedas	85.196	192.104
\$ no reajustables	457.142	381.097
U.F.	8	8
<b>Otros activos financieros corrientes</b>	<b>196.351</b>	<b>241.501</b>
Dólares	116.957	178.145
Euros	0	0
Otras monedas	14.645	322
\$ no reajustables	64.749	63.034
U.F.	0	0
<b>Cuentas por Cobrar de Corrientes y No corrientes</b>	<b>1.418.545</b>	<b>1.430.283</b>
Dólares	588.480	614.193
Euros	18.472	26.805
Otras monedas	258.047	238.070
\$ no reajustables	537.636	542.625
U.F.	15.910	8.590
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes</b>	<b>1.362.401</b>	<b>1.358.384</b>
Dólares	550.544	558.394
Euros	18.472	26.805
Otras monedas	257.043	237.095
\$ no reajustables	531.089	531.215
U.F.	5.253	4.875
<b>Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente</b>	<b>48.299</b>	<b>46.712</b>
Dólares	36.320	30.957
Euros	0	0
Otras monedas	980	975
\$ no reajustables	6.238	11.065
U.F.	4.761	3.715
<b>Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no Corriente</b>	<b>7.845</b>	<b>25.187</b>
Dólares	1.616	24.842
Euros	0	0
Otras monedas	24	0
\$ no reajustables	309	345
U.F.	5.896	0
<b>Resto activos</b>	<b>18.826.221</b>	<b>18.915.434</b>
Dólares	12.880.441	13.006.821
Euros	168.856	157.061
Otras monedas	2.753.945	3.192.942
\$ no reajustables	3.019.109	2.556.935
U.F.	3.870	1.675
<b>Total Activos</b>	<b>21.637.095</b>	<b>21.919.134</b>
Dólares	14.236.034	14.555.489
Euros	190.804	186.243
Otras monedas	3.111.833	3.623.438
\$ no reajustables	4.078.636	3.543.691
U.F.	19.788	10.273

Moneda Extranjera Pasivos

	30.06.2017		31.12.2016	
	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año
MUS\$				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
<b>Otros pasivos financieros corrientes</b>	<b>510.494</b>	<b>353.402</b>	<b>298.740</b>	<b>679.376</b>
Dólares	423.785	191.383	244.008	569.818
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	73.251	24.499	38.856	2.755
\$ no reajustables	2.696	81.941	2.930	62.977
U.F.	10.762	55.579	12.946	43.826
<b>Préstamos Bancarios</b>	<b>268.011</b>	<b>290.681</b>	<b>208.492</b>	<b>237.222</b>
Dólares	193.837	191.086	168.467	179.260
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	72.835	23.177	38.356	1.517
\$ no reajustables	1.286	76.260	1.617	56.290
U.F.	53	158	52	155
<b>Arrendamiento Financiero</b>	<b>10.730</b>	<b>32.026</b>	<b>11.328</b>	<b>32.759</b>
Dólares	352	297	1.077	0
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	416	1.322	500	1.238
\$ no reajustables	1.410	4.158	1.313	3.936
U.F.	8.552	26.249	8.438	27.585
<b>Sobregiro Bancario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dólares	0	0	0	0
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	0	0	0	0
\$ no reajustables	0	0	0	0
U.F.	0	0	0	0
<b>Otros Préstamos</b>	<b>231.753</b>	<b>30.695</b>	<b>78.920</b>	<b>409.395</b>
Dólares	229.596	0	74.464	390.558
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	0	0	0	0
\$ no reajustables	0	1.523	0	2.751
U.F.	2.157	29.172	4.456	16.086
<b>Otros Pasivos Corrientes</b>	<b>1.030.119</b>	<b>458.034</b>	<b>1.457.601</b>	<b>293.334</b>
Dólares	480.892	279.281	671.085	171.666
Euros	12.213	0	12.842	1.028
Otras monedas	228.592	30.287	387.220	44.861
\$ no reajustables	288.640	129.266	367.640	73.825
U.F.	19.782	19.200	18.814	1.954
<b>Pasivos Corrientes, Total</b>	<b>1.540.613</b>	<b>811.436</b>	<b>1.756.341</b>	<b>972.710</b>
Dólares	904.677	470.664	915.093	741.484
Euros	12.213	0	12.842	1.028
Otras monedas	301.843	54.786	426.076	47.616
\$ no reajustables	291.336	211.207	370.570	136.802
U.F.	30.544	74.779	31.760	45.780

	30.06.2017 MUS\$		31.12.2016 MUS\$	
	De 13 meses a 5 años	Más de 5 años	De 13 meses a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Otros pasivos financieros no corrientes</b>	<b>3.679.535</b>	<b>2.159.827</b>	<b>3.186.650</b>	<b>2.703.393</b>
Dólares	2.540.179	584.898	1.995.501	1.075.242
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	539.757	200.533	595.773	260.062
\$ no reajustables	136.969	118.105	154.118	118.044
U.F.	462.630	1.256.291	441.258	1.250.045
<b>Prestamos Bancarios</b>	<b>1.374.088</b>	<b>307.051</b>	<b>1.322.615</b>	<b>363.425</b>
Dólares	1.077.849	93.386	1.013.019	91.309
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	207.436	195.601	206.477	254.191
\$ no reajustables	88.715	18.064	102.928	17.925
U.F.	88	0	191	0
<b>Arrendamiento Financiero</b>	<b>86.385</b>	<b>7.611</b>	<b>86.943</b>	<b>7.891</b>
Dólares	862	38	641	38
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	8.673	4.932	9.099	5.871
\$ no reajustables	11.553	0	14.289	924
U.F.	65.297	2.641	62.914	1.058
<b>Sobregiro Bancario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dólares	0	0	0	0
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	0	0	0	0
\$ no reajustables	0	0	0	0
U.F.	0	0	0	0
<b>Otros Préstamos</b>	<b>2.219.062</b>	<b>1.845.165</b>	<b>1.777.092</b>	<b>2.332.077</b>
Dólares	1.461.468	491.474	981.841	983.895
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	323.648	0	380.197	0
\$ no reajustables	36.701	100.041	36.901	99.195
U.F.	397.245	1.253.650	378.153	1.248.987
<b>Otros Pasivos No Corrientes</b>	<b>1.410.174</b>	<b>1.211.006</b>	<b>1.750.987</b>	<b>862.018</b>
Dólares	953.879	196.070	1.041.231	174.380
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	281.913	118.931	293.741	79.707
\$ no reajustables	174.382	137.295	414.843	128.170
U.F.	0	758.710	1.172	479.761
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>5.089.709</b>	<b>3.370.833</b>	<b>4.937.637</b>	<b>3.565.411</b>
Dólares	3.494.058	780.968	3.036.732	1.249.622
Euros	0	0	0	0
Otras monedas	821.670	319.464	889.514	339.769
\$ no reajustables	311.351	255.400	568.961	246.214
U.F.	462.630	2.015.001	442.430	1.729.806

**NOTA 22. PATRIMONIO**

## 1) Capital pagado

El Capital suscrito y pagado de la sociedad, al 30 de junio de 2017 asciende a MUS\$ 1.391.235 (al 31 de diciembre de 2016 MUS\$ 1.391.235). Dicho capital está compuesto por 456.376.483 acciones ordinarias, todas de un mismo valor(similar número para el ejercicio 2016).

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

## 2) Reservas

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

	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$
Reservas Legales	2	2
Reservas disponibles para la venta	32.129	78.512
Reservas por ajustes de conversión	(868.272)	(844.114)
Reservas por beneficios definidos	(14.461)	(9.625)
Reservas de Coberturas	9.638	(32.432)
Otras Reservas Varias	(240.114)	(241.773)
<b>Total Reservas</b>	<b>(1.081.078)</b>	<b>(1.049.430)</b>

El movimiento de las reservas para los períodos señalados, es el siguiente:

	Reservas Legales	Reservas disponibles para la venta	Reservas por ajustes de conversión	Reservas por beneficios definidos	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias	Total Reservas
Saldo Inicial 01.01.2017	2	1.727	(873.156)	(14.337)	6.175	(237.041)	(1.116.630)
Efecto en resultados integrales	0	30.402	4.884	(124)	3.463	(3.073)	35.552
Sin efecto en resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo Final 30.06.2017</b>	<b>2</b>	<b>32.129</b>	<b>(868.272)</b>	<b>(14.461)</b>	<b>9.638</b>	<b>(240.114)</b>	<b>(1.081.078)</b>

	Reservas Legales	Reservas disponibles para la venta	Reservas por ajustes de conversión	Reservas por beneficios definidos	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias	Total Reservas
Saldo Inicial 01.01.2016	2	71.195	(1.025.259)	(10.553)	(24.570)	(236.157)	(1.225.342)
Efecto en resultados integrales	0	7.317	181.145	928	(7.862)	(5.612)	175.916
Sin efecto en resultados integrales	0	0	0	0	0	(4)	(4)
<b>Saldo Final 30.06.2016</b>	<b>2</b>	<b>78.512</b>	<b>(844.114)</b>	<b>(9.625)</b>	<b>(32.432)</b>	<b>(241.773)</b>	<b>(1.049.430)</b>

## 3) Otro Resultado Integral

Bajo este concepto, la Sociedad incluye los movimientos por reajustes de conversión provenientes del reconocimiento de las inversiones en el extranjero, ajustes de instrumentos financieros y otros ajustes efectuados por ella misma y sus afiliadas. El monto se muestra en el Estado de Cambios de Patrimonio consolidado.

## 4) Ganancias (pérdidas acumuladas)

A continuación, se presenta el movimiento de los resultados retenidos al 30 de junio de 2017 y 2016:

	<b>30.06.2017</b> MUS\$	<b>30.06.2016</b> MUS\$
Saldo inicial	6.019.394	5.840.897
Resultado del ejercicio	137.075	193.426
Dividendos provisorios	(76.558)	(77.435)
Otros	1.346	(14.048)
<b>Saldo final</b>	<b>6.081.257</b>	<b>5.942.840</b>

## 5) Participación no controladora

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

Rut	Nombre Empresa	% no controlador	Participación no Controladora		Participación no Controladora	
			Patrimonio 30.06.2017 MUS\$	Resultado 30.06.2017 MUS\$	Patrimonio 30.06.2016 MUS\$	Resultado 30.06.2016 MUS\$
90.690.000-9	Empresas Copec S.A.	39,18%	3.943.318	87.247	3.837.781	119.578
	O-E Organización Terpel S.A.	41,49%	238.023	12.712	226.037	9.941
96.929.960-7	Orizon S.A.	33,20%	94.429	(3.196)	103.175	789
	O-E Inversiones Nordeste Colombia SAS	49,00%	57.263	4.626	55.081	2.403
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	47,20%	50.970	8.266	51.196	7.629
	O-E Arauco Forestal Arapoti S.A.	20,00%	29.246	292	29.246	905
78.049.140-K	Forestal Los Lagos S.A.	20,00%	7.471	49	7.562	110
93.838.000-7	Forestal Cholguan S.A.	1,48%	5.084	117	4.940	262
91.806.000-6	Abastible S.A.	0,87%	3.617	286	2.617	403
91.123.000-3	Pesquera Iquique - Guanaye S.A.	0,64%	1.293	(51)	1.583	(5)
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución	0,02%	1.515	8	1.499	24
96.668.110-1	Compañía Latinoamericana Petrolera S.A.	40,00%	243	(3)	246	(6)
96.657.900-5	Consorcio Protección Fitosanitaria Forestal S.A.	42,86%	233	15	228	6
76.268.260-5	Muelle Pesquero María Isabel Ltda.	32,00%	185	1	185	13
	O-E Arauco Argentina S.A.	0,02%	115	0	118	2
93.458.000-1	Solgas S.A.	0,14%	85	(7)	114	2
	O-E Combustibles Ecológicos Mexicanos S.A.	3,33%	0	0	0	1
	O-E Lutexsa Industrial Comercial Cia. Ltda.	0,01%	0	0	0	9
<b>Total</b>			<b>4.433.090</b>	<b>110.362</b>	<b>4.321.608</b>	<b>142.066</b>

## 6) Utilidad Líquida 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 determina 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 distribuable de la Sociedad, esto es, la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatoria y adicional, se excluyen de los resultados del ejercicio los siguientes resultados no realizados:

- a) Los relacionados con el registro a valor razonable de los activos forestales regulados en la NIC 41, reintegrándolos a la utilidad líquida en el momento de su realización. Para estos efectos, se entenderá por

realizada la porción de dichos incrementos de valor razonable correspondientes a los activos vendidos o dispuestos por algún otro medio.

b) Los generados en la adquisición de entidades. Estos resultados se reintegrarán a la utilidad líquida en el momento de su realización. Para estos efectos, se entenderán por realizados los resultados en la medida en que las entidades adquiridas generen utilidades con posterioridad a su adquisición, o cuando dichas entidades sean enajenadas.

Los efectos de impuestos diferidos asociados a los conceptos mencionados en los puntos a) y b) seguirán la misma suerte de la partida que los origina.

	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	abril - junio 2017 MUS\$	abril - junio 2016 MUS\$
<b>Ganancia atribuible a la controladora</b>	<b>137.075</b>	<b>193.426</b>	<b>107.262</b>	<b>110.921</b>
Ajustes a realizar:				
Activos biológicos				
No Realizados	(40.836)	(59.360)	(13.489)	(29.041)
Realizados	115.548	59.923	32.211	34.983
Impuestos Diferidos	(18.050)	(413)	(4.254)	(1.280)
<b>Activos biológicos (neto)</b>	<b>56.662</b>	<b>150</b>	<b>14.468</b>	<b>4.662</b>
<b>Utilidad por la incorporación del negocio conjunto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Minusvalía comprada y Otros</b>	<b>(2.353)</b>	<b>0</b>	<b>(2.353)</b>	<b>0</b>
<b>Total ajustes</b>	<b>54.309</b>	<b>150</b>	<b>12.115</b>	<b>4.662</b>
<b>Utilidad líquida distribuible</b>	<b>191.384</b>	<b>193.576</b>	<b>119.377</b>	<b>115.583</b>

La política general de dividendos que espera cumplir la Sociedad en los ejercicios futuros, consiste en mantener el reparto del orden de un 40% de las utilidades líquidas de cada ejercicio susceptibles de ser distribuidas.

Al 30 de junio de 2017 en el Estado de Situación Financiera Clasificado en la línea Otros pasivos corrientes se presentan MUS\$ 76.554 correspondiente a la provisión de dividendo mínimo de 2017 (al 30 de junio de 2016 MUS\$ 77.430).

En Junta General Ordinaria de Accionistas N° 28, de fecha 28 de abril de 2017, se acordó repartir un dividendo definitivo de US\$ 0,28961 por acción, que se pagó a contar del 12 de mayo de 2017.

En Junta Ordinaria de Accionistas N° 27, de fecha 29 de abril de 2016, se acordó repartir un dividendo definitivo de US\$ 0,2747 por acción, que se pagó a contar de 13 de mayo de 2016.

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.

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

Ganancias (pérdidas) por acción	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	137.075	193.426
Promedio Ponderado de Número de Acciones	456.376.483	456.376.483
Ganancia (Pérdida) por acción (US\$ por acción)	0,300355	0,423830

#### 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

A continuación, se detallan los ingresos ordinarios:

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

#### NOTA 24. RESULTADOS POR NATURALEZA

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

Descripción	Acumulado al 30.06.2017 MUS\$	Acumulado al 30.06.2016 MUS\$	abr - jun 17 MUS\$	abr - jun 16 MUS\$
Costo de ventas	(8.192.193)	(6.550.510)	(4.107.185)	(3.391.183)
Costos de distribución	(598.610)	(496.563)	(305.280)	(259.384)
Gasto de administración	(471.791)	(407.208)	(239.544)	(209.487)
Otros gastos, por función	(221.635)	(45.563)	(18.948)	(18.009)
Otros ingresos, por función	92.487	125.687	39.764	64.591

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

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

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

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

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

Descripción	Acumulado al 30.06.2017 MUS\$	Acumulado al 30.06.2016 MUS\$	abr - jun 17 MUS\$	abr - jun 16 MUS\$
Gastos por remuneraciones	199.924	167.823	100.507	84.759
Gastos de comercialización y promoción	7.903	6.258	919	(302)
Gastos de mantención	16.636	14.747	7.964	8.583
Gastos por seguros y servicios básicos	25.000	27.677	12.270	14.463
Gastos por asesorías y servicios profesionales	38.648	36.102	19.166	20.295
Depreciación	37.573	19.483	21.476	10.119
Amortización	14.776	14.008	6.957	7.513
Suscripciones, Contribuciones y Patentes	12.346	9.910	7.364	5.328
Servicios computacionales	26.029	21.884	15.752	14.275
Gastos por impuestos no recuperables	21.326	5.454	14.432	3.909
Donaciones	4.817	6.478	2.033	3.207
Gastos por arriendos	9.214	7.466	4.572	3.902
Otros Gastos de administración	57.599	69.918	26.132	33.436
<b>Total Gastos de Administración y Venta</b>	<b>471.791</b>	<b>407.208</b>	<b>239.544</b>	<b>209.487</b>



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

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

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

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

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

Descripción	Acumulado al 30.06.2017 MUS\$	Acumulado al 30.06.2016 MUS\$	abr - jun 17 MUS\$	abr - jun 16 MUS\$
Depreciación	288.424	255.566	141.266	134.201
Amortización	34.345	32.493	17.027	16.631
<b>Total</b>	<b>322.769</b>	<b>288.059</b>	<b>158.293</b>	<b>150.832</b>

**NOTA 25. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS**

Los costos financieros se detallan a continuación:

	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	abril - junio 2017 MUS\$	abril-junio 2016 MUS\$
Intereses y reajustes préstamos bancarios	(141.621)	(166.287)	(70.126)	(83.178)
Costo financiero obligaciones a los empleados	(9.066)	(435)	(3.749)	(241)
Otros costos financieros	(8.744)	(11.790)	(5.596)	(4.595)
Gasto por interes, otros	(17.171)	(8.988)	(7.530)	(4.519)
Amortización de costos complementarios extranjera	0	0	0	0
Costo financiero provisión remediación	0	0	42	0
Diferencia por conversión	4	0	0	0
<b>Total costos financieros</b>	<b>(176.598)</b>	<b>(187.500)</b>	<b>(86.959)</b>	<b>(92.533)</b>

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	abril - junio 2017 MUS\$	abril-junio 2016 MUS\$
Ingresos por intereses de instrumentos financieros	7.631	24.544	5.086	9.802
Ingresos por activos financieros a valor justo con cambios en resultado	0	0	0	(2)
Intereses en préstamos y cuentas por cobrar	17.262	10.907	7.311	5.711
Otros ingresos	12.545	13.575	5.481	8.104
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>37.438</b>	<b>49.026</b>	<b>17.878</b>	<b>23.615</b>

**NOTA 26. DIFERENCIAS DE CAMBIO**

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

	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	abril - junio 2017 MUS\$	abril-junio 2016 MUS\$
<b>Diferencias generadas por Activos</b>				
Efectivo Equivalente	(4.044)	(2.036)	(1.701)	(1.434)
Inversiones Fondos Mutuos, Depósitos a plazo y Pactos	1.641	9.086	(250)	1.481
Deudores Comerciales-Otras Cuentas por Cobrar	2.744	12.989	1.290	506
Cuentas por cobrar por impuestos	2.767	5.157	310	499
Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	(6.819)	(5.022)	(2.382)	(3.327)
Otros activos financieros	4.618	(67.254)	(138)	(43.284)
Otros Activos	(1.125)	(7.247)	(692)	(2.782)
<b>Total</b>	<b>(218)</b>	<b>(54.327)</b>	<b>(3.563)</b>	<b>(48.341)</b>
<b>Diferencias generadas por Pasivos</b>				
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por Pagar	7.629	2.755	2.229	4.794
Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	2.689	13.288	210	13.671
Préstamos Instituciones Financieras (incluye bonos)	(4.969)	61.066	(286)	35.516
Dividendos por Pagar	3.362	12.271	(47)	6.533
Otros pasivos financieros	1.120	(2.769)	1.142	(2.751)
Otros Pasivos	1.332	(4.270)	1.472	(1.968)
<b>Total</b>	<b>11.163</b>	<b>82.341</b>	<b>4.720</b>	<b>55.795</b>
<b>Total</b>	<b>10.945</b>	<b>28.014</b>	<b>1.157</b>	<b>7.454</b>

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

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

<b>Información a Revelar sobre Deterioro de Valor de Activos</b>		
Principales clases de activos afectadas por pérdidas de deterioro del valor y reversiones.	Maquinarias y Equipos	
Principales hechos y circunstancias que condujeron al reconocimiento de pérdidas de deterioro del valor y reversiones.	Obsolescencia Técnica y siniestros	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	MUS\$	MUS\$
<b>Información relativa a la suma de todos los deterioros de valor</b>	<b>5.039</b>	<b>5.923</b>

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

**NOTA 28. MEDIO AMBIENTE**

Para el Grupo AntarChile, 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 la afiliada indirecta Arauco.

Estas inversiones se reflejan en los estados financieros de Arauco en Propiedades, Plantas y Equipos cuando se refieren a desembolsos en obras mayores ejecutadas y se reflejan en Gastos cuando se refieren a mejoramientos o manejos no asociados directamente a proyectos de inversión.

Durante el presente año la afiliada indirecta Abastible S.A., respecto al Terminal Marítimo, ubicado en la Región del Bío Bío, ha continuado realizando inversiones que mitigan el impacto al medio ambiente. Dichas inversiones están contempladas dentro de la calificación ambiental del proyecto.

Por otra parte, la afiliada indirecta Orizon S.A. efectúa inversiones a sus instalaciones productivas, las que tienen por objeto la recuperación de sólidos, evitar detenciones no programadas de procesos productivos, disminuir fugas de energía térmica, con el propósito de aumentar la eficiencia global del sistema, permitiendo asegurar el cumplimiento de la normativa medioambiental. De igual forma, el mejoramiento de los sistemas de descarga y almacenamiento de materia prima permite aumentar la capacidad de almacenaje en condiciones controladas de temperaturas evitando el deterioro de materia prima, descargas de materia prima en menor tiempo y asegurar las disposiciones de los riles según los compromisos medioambientales.

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

De igual forma, con fecha 25 de julio de 2016, Sernageomin aprobó el proyecto de plan de cierre presentado por la asociada indirecta, Compañía Minera Can-Can S.A., para la faena minera El Bronce mediante resolución exenta N° 1.530, cuya garantía se enterará el 26 de enero.

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

**Sector Forestal**

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

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

**Sector Combustibles**

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



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

**Sector Pesquero**

Empresa	30.06.2017	Desembolsos Efectuados 2016			Desembolsos Comprometidos Futuros		
	Nombre Proyecto	Estado del Proyecto	Monto MUS\$	Activo Gasto	Item de Activo/Gasto de Destino	Monto MUS\$	Fecha estimada
Pesquera Iquique-Guanaye S.A.	Adecuación de sistemas en plantas	Activado	208	Activo	Propiedades, planta y equipos	7	2017
Pesquera Iquique-Guanaye S.A.	Mejoras en sistemas de traslado descargas pesca artesanal	Activado	2	Activo	Propiedades, planta y equipos	34	2017
<b>Totales</b>			<b>210</b>			<b>41</b>	

Empresa	31.12.2016	Desembolsos Efectuados 2015			Desembolsos Comprometidos Futuros		
	Nombre Proyecto	Estado del Proyecto	Monto MUS\$	Activo Gasto	Item de Activo/Gasto de Destino	Monto MUS\$	Fecha estimada
Pesquera Iquique-Guanaye S.A.	Adecuación de sistemas en plantas	Activado	254	Activo	Propiedades, planta y equipos	1	2017
Pesquera Iquique-Guanaye S.A.	Mejoras en sistemas de traslado descargas pesca artesanal	Activado	67	Activo	Propiedades, planta y equipos	1	2017
Pesquera Iquique-Guanaye S.A.	Estudio de impacto ambiental	Activado	212	Activo	Propiedades, planta y equipos	0	2016
<b>Totales</b>			<b>533</b>			<b>2</b>	

## NOTA 29. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación se han definido de acuerdo a la manera en que la alta gerencia analiza internamente sus segmentos con el fin de tomar decisiones de la operación y asignación de recursos. Además, para la definición de segmentos de operación se ha considerado la disponibilidad de información financiera relevante.

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

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

De las ventas totales, un 34,8% se comercializó en los mercados donde fueron producidos y el resto se exportó, siendo Asia y América los principales destinos.

- Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.

Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. es una de las distribuidoras y comercializadoras de combustibles para uso doméstico e industrial más importantes del país. Se constituyó en 1934 y al año siguiente comenzó sus operaciones de venta de gasolina. Con el tiempo fue ampliando su giro y diversificando sus actividades. Copec cuenta con 639 estaciones de servicio a lo largo de todo el país, formando la red más extensa de Chile, a la que se asocian 85 tiendas de conveniencia Pronto y 252 locales Punto. Además, gestiona un canal industrial que abastece a más de cuatro mil clientes, pertenecientes a los rubros más importantes de la economía nacional. En

lubricantes, maneja las marcas Mobil y Esso para vehículos y maquinarias. Para todo ello posee 15 plantas almacenadoras de combustible entre Arica y Puerto Chacabuco, con una capacidad total de 384 mil m<sup>3</sup>.

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

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

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

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

En el total, a abril de 2017, posee una participación de 45,3% en el mercado de combustibles del país.

- Abastible S.A.

Abastible se constituyó en 1956 con el objetivo de comercializar gas licuado para uso doméstico, comercial e industrial. En la actualidad se ha consolidado como un actor relevante en el sector energético nacional, basando su estrategia en la entrega de un servicio de calidad, seguro y oportuno para todos sus clientes. En el año 2011, Abastible comienza su proceso de internacionalización a través de la compra del 51% de la propiedad de la empresa colombiana Inversiones del Nordeste. En abril de 2016, Abastible S.A. acordó con Repsol S.A. la compra de su negocio de Gas Licuado de Petróleo (GLP) en Perú y en Ecuador, convirtiéndose en el tercer mayor operador de GLP de Sudamérica.

En junio de 2016, Abastible tomó el control de las operaciones de Solgas S.A. y Solgas de la Amazonía en Perú y en octubre se concreta la toma de control de la operación de Duragas en Ecuador.

En Chile está presente desde Arica a Magallanes con una completa y moderna infraestructura para el desarrollo de su actividad de gas licuado. A sus 10 plantas de almacenamiento y llenado se suma un parque de más de 6,6 millones de cilindros y 58 mil estanques, respaldadas por una red de cerca de 1.300 distribuidores y 22 oficinas de ventas y consignatarios en las principales ciudades del país. Adicionalmente, en la región del Biobío cuenta con un terminal portuario para la carga y descarga de gas licuado y combustibles líquidos y una planta de almacenamiento de 40.000 m<sup>3</sup> administrada por la empresa relacionada Hualpén Gas S.A.

- Pesquera Iquique - Guanaye S.A.

Desde 1980, Empresas Copec S.A. está presente en el sector pesquero nacional a través de Pesquera Guanaye Ltda., la que años más tarde se fusionó con Pesquera Iquique S.A., dando origen a Pesquera Iquique-Guanaye, Igemar.

A través de su asociada Corpesca S.A., Igemar opera en la zona norte del país, mientras que con su afiliada Orizon S.A., lo hace en las regiones centro – sur.

Entre los productos de estas empresas se destaca la harina de pescado, la cual se utiliza fundamentalmente como materia prima para la fabricación de alimentos para la acuicultura o como para la producción animal, debido a su alto nivel proteico, contenido de ácidos grasos Omega 3 y favorables características de digestibilidad. El aceite de pescado, otro de sus productos, es utilizado intensivamente en la acuicultura. Sin embargo, en los últimos años ha ganado presencia también como complemento nutricional en la alimentación humana y en la industria farmacéutica. Las conservas y congelados, que utilizan el jurel como principal materia prima, se destinan al consumo humano. Los cultivos de choritos son producidos tanto en conserva como en congelados. Con el afán de ampliar la cartera de productos se optó por el mercado de abarrotes con líneas de porotos, arroz, garbanzos y lentejas bajo la marca San José, destinados al mercado nacional.

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

- Sociedad Nacional Oleoductos S.A.

Los ingresos ordinarios de la Sociedad provienen del transporte de estos combustibles a través de una red de 465 Km de oleoductos propios, que se extiende desde Quintero a San Fernando, a través del cual, transporta el 98% de los combustibles que llegan a la Región Metropolitana. Adicionalmente, la empresa dispone de 9 estaciones de bombeo, un terminal de entrega y un centro de despacho ubicado estratégicamente en las instalaciones de su centro corporativo.

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

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

Segmentos 2017	Arauco MUS\$	Copec MUS\$	Abastible MUS\$	Sonacol MUS\$	Igemar MUS\$	Otros MUS\$	Subtotal MUS\$	Eliminación	Total MUS\$
Ingresos ordinarios clientes externos	2.513.666	6.686.517	530.423	23.174	71.228	261	9.825.269	0	9.825.269
Ingresos ordinarios entre segmentos	0	33.349	4.478	14.749	7	696	53.279	(53.279)	0
Ingresos por intereses	12.317	5.568	2.062	73	168	17.250	37.438	0	37.438
Gastos por intereses	(117.617)	(44.754)	(8.617)	(2.095)	(2.466)	(1.049)	(176.598)	0	(176.598)
<b>Gastos por intereses, neto</b>	<b>(105.300)</b>	<b>(39.186)</b>	<b>(6.555)</b>	<b>(2.022)</b>	<b>(2.298)</b>	<b>16.201</b>	<b>(139.160)</b>	<b>0</b>	<b>(139.160)</b>
Resultado operacional	264.740	234.233	52.515	26.173	(600)	(14.386)	562.675	0	562.675
Depreciaciones	194.980	50.376	28.799	4.681	9.115	473	288.424	0	288.424
Amortizaciones	6.788	25.716	1.288	144	107	302	34.345	0	34.345
Valor justo costo madera cosechada	161.772	0	0	0	0	0	161.772	0	161.772
<b>Ebitda</b>	<b>628.280</b>	<b>310.325</b>	<b>82.602</b>	<b>30.998</b>	<b>8.622</b>	<b>(13.611)</b>	<b>1.047.216</b>	<b>0</b>	<b>1.047.216</b>
<b>Ganancia (pérdida) del segmento sobre el que se informa</b>	<b>38.795</b>	<b>148.656</b>	<b>37.601</b>	<b>17.512</b>	<b>(11.302)</b>	<b>16.175</b>	<b>247.437</b>	<b>0</b>	<b>247.437</b>
Participación resultados asociadas	11.570	8.749	6.142	0	(2.286)	17.092	41.267	0	41.267
Ingreso (gasto) Impuesto a la renta	(11.820)	(56.284)	(15.453)	(5.947)	1.976	(3.767)	(91.295)	0	(91.295)
<b>Inversiones por segmento</b>									
Incorporación de propiedad, planta y equipo	157.267	95.474	29.804	3.332	2.812	18	288.707	0	288.707
Compras de otros activos a largo plazo	87.068	0	0	0	0	0	87.068	0	87.068
Pagos para adquirir, afiliadas y asociadas	0	0	254	0	0	0	254	0	254
Compras de activos intangibles	7.746	19.522	49	0	0	4.499	31.816	0	31.816
Pagos para adquirir otras inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total inversiones</b>	<b>252.081</b>	<b>114.996</b>	<b>30.107</b>	<b>3.332</b>	<b>2.812</b>	<b>4.517</b>	<b>407.845</b>	<b>0</b>	<b>407.845</b>
<b>Nacionalidad de ingresos ordinarios</b>									
Ingresos ordinarios - país (empresas chilenas)	1.436.014	4.649.908	236.535	23.174	71.228	261	6.417.120	0	6.417.120
Ingresos ordinarios - extranjero (empresas extranjeras)	1.077.652	2.036.609	293.888	0	0	0	3.408.149	0	3.408.149
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b>2.513.666</b>	<b>6.686.517</b>	<b>530.423</b>	<b>23.174</b>	<b>71.228</b>	<b>261</b>	<b>9.825.269</b>	<b>0</b>	<b>9.825.269</b>
<b>Activos de los segmentos</b>	<b>13.847.703</b>	<b>4.387.055</b>	<b>1.198.933</b>	<b>297.319</b>	<b>521.013</b>	<b>1.385.072</b>	<b>21.637.095</b>	<b>0</b>	<b>21.637.095</b>
Inversiones contabilizados bajo el método de la participación	347.923	58.832	65.478	0	105.022	357.776	935.031	0	935.031
Pasivos de los segmentos	6.870.771	2.726.401	723.714	189.330	221.557	80.818	10.812.591	0	10.812.591
<b>Nacionalidad activos no corrientes</b>									
Chile	6.870.398	1.475.807	494.901	280.686	393.113	1.023.843	10.538.748	0	10.538.748
Extranjero	4.347.714	1.337.114	529.562	0	0	0	6.214.390	0	6.214.390
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>11.218.112</b>	<b>2.812.921</b>	<b>1.024.463</b>	<b>280.686</b>	<b>393.113</b>	<b>1.023.843</b>	<b>16.753.138</b>	<b>0</b>	<b>16.753.138</b>
<b>Flujos por segmentos</b>									
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	485.960	67.774	61.473	12.992	(18.719)	(3.371)	606.109	6.963	613.072
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(244.167)	(112.065)	(29.340)	(3.314)	(2.673)	195.258	(196.301)	(114.170)	(310.471)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(319.173)	(39.048)	(21.923)	(2.211)	23.260	(190.822)	(549.917)	108.222	(441.695)
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(77.380)</b>	<b>(83.339)</b>	<b>10.210</b>	<b>7.467</b>	<b>1.868</b>	<b>1.065</b>	<b>(140.109)</b>	<b>1.015</b>	<b>(139.094)</b>

Segmentos 2016	Arauco MUS\$	Copec MUS\$	Abastible MUS\$	Sonacol MUS\$	Igemar MUS\$	Otros MUS\$	Subtotal MUS\$	Eliminación MUS\$	Total MUS\$
Ingresos ordinarios clientes externos	2.353.311	5.136.023	299.670	22.826	74.806	248	7.886.884	0	7.886.884
Ingresos ordinarios entre segmentos	0	21.922	3.409	12.750	0	1.233	39.314	(39.314)	0
Ingresos por intereses	17.897	8.559	1.340	82	176	20.972	49.026	0	49.026
Gastos por intereses	(135.770)	(39.089)	(6.026)	(2.251)	(1.998)	(2.366)	(187.500)	0	(187.500)
<b>Gastos por intereses, neto</b>	<b>(117.873)</b>	<b>(30.530)</b>	<b>(4.686)</b>	<b>(2.169)</b>	<b>(1.822)</b>	<b>18.606</b>	<b>(138.474)</b>	<b>0</b>	<b>(138.474)</b>
Resultado operacional	170.508	195.235	50.690	24.088	5.949	(13.867)	432.603	0	432.603
Depreciaciones	192.512	31.295	18.515	4.390	8.524	330	255.566	0	255.566
Amortizaciones	6.505	25.556	250	0	118	64	32.493	0	32.493
Valor justo costo madera cosechada	166.039	0	0	0	0	0	166.039	0	166.039
<b>Ebitda</b>	<b>535.564</b>	<b>252.086</b>	<b>69.455</b>	<b>28.478</b>	<b>14.591</b>	<b>(13.473)</b>	<b>886.701</b>	<b>0</b>	<b>886.701</b>
<b>Ganancia (pérdida) del segmento sobre el que se informa</b>	<b>110.387</b>	<b>123.938</b>	<b>45.892</b>	<b>16.163</b>	<b>117</b>	<b>38.995</b>	<b>335.492</b>	<b>0</b>	<b>335.492</b>
Participación resultados asociadas	10.031	7.748	6.542	0	(1.488)	10.264	33.097	0	33.097
Ingreso (Gasto) Impuesto a la renta	(39.552)	(35.234)	(11.565)	(5.179)	(1.396)	(362)	(93.288)	0	(93.288)
<b>Inversiones por segmento</b>									
Incorporación de propiedad, planta y equipo	145.421	86.170	25.113	4.161	0	11	260.876	0	260.876
Compras de otros activos a largo plazo	72.130	0	0	0	4.484	0	76.614	0	76.614
Pagos para adquirir, afiliadas y asociadas	153.135	0	275.490	0	0	0	428.625	0	428.625
Compras de activos intangibles	1.644	8.463	48	0	0	2.037	12.192	0	12.192
Pagos para adquirir otras inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total inversiones</b>	<b>372.330</b>	<b>94.633</b>	<b>300.651</b>	<b>4.161</b>	<b>4.484</b>	<b>2.048</b>	<b>778.307</b>	<b>0</b>	<b>778.307</b>
<b>Nacionalidad de ingresos ordinarios</b>									
Ingresos ordinarios - país (empresas chilenas)	1.532.362	2.857.241	232.117	22.826	74.806	248	4.719.600	0	4.719.600
Ingresos ordinarios - extranjero (empresas extranjeras)	820.949	2.278.782	67.553	0	0	0	3.167.284	0	3.167.284
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b>2.353.311</b>	<b>5.136.023</b>	<b>299.670</b>	<b>22.826</b>	<b>74.806</b>	<b>248</b>	<b>7.886.884</b>	<b>0</b>	<b>7.886.884</b>
<b>Activos de los segmentos</b>	<b>14.094.700</b>	<b>3.745.997</b>	<b>1.082.755</b>	<b>293.744</b>	<b>559.097</b>	<b>1.591.264</b>	<b>21.367.557</b>	<b>0</b>	<b>21.367.557</b>
Inversiones contabilizados bajo el método de la participación	437.254	57.482	62.242	0	121.223	334.474	1.012.675	0	1.012.675
Pasivos de los segmentos	7.190.863	2.360.690	745.170	185.278	204.721	74.582	10.761.304	0	10.761.304
<b>Nacionalidad activos no corrientes</b>									
Chile	7.089.955	1.449.229	796.490	279.331	417.533	1.005.236	11.037.774	0	11.037.774
Extranjero	4.320.341	733.723	149.250	0	0	0	5.203.314	0	5.203.314
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>11.410.296</b>	<b>2.182.952</b>	<b>945.740</b>	<b>279.331</b>	<b>417.533</b>	<b>1.005.236</b>	<b>16.241.088</b>	<b>0</b>	<b>16.241.088</b>
<b>Flujos por segmentos</b>									
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	453.719	219.857	58.649	14.338	(4.716)	(8.462)	733.385	5.585	738.970
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(357.532)	(93.158)	(299.579)	(4.161)	(10.750)	(58.127)	(823.307)	51.017	(772.290)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(68.858)	(128.805)	215.520	(4.908)	6.542	(165.772)	(146.281)	(55.811)	(202.092)
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>27.329</b>	<b>(2.106)</b>	<b>(25.410)</b>	<b>5.269</b>	<b>(8.924)</b>	<b>(232.361)</b>	<b>(236.203)</b>	<b>791</b>	<b>(235.412)</b>

A continuación, se detallan los ingresos por nacionalidad:

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

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

	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
<b>Activos no corrientes</b>		
Argentina	956.221	960.596
Brasil	1.195.958	1.186.538
Chile	10.512.472	10.706.643
Colombia	699.940	694.086
Panamá	142.396	152.444
República Dominicana	4.175	4.760
Ecuador	35.713	35.390
Estados Unidos	568.962	565.687
México	23.257	20.502
Perú	392.233	383.224
Uruguay	1.786.562	1.800.911
USA/Canadá	435.249	397.924
<b>Total</b>	<b>16.753.138</b>	<b>16.908.705</b>



## NOTA 30. COSTOS POR PRÉSTAMOS

El Grupo capitaliza intereses sobre los proyectos de inversión vigentes. Para el registro de esta capitalización se calcula la tasa promedio de los préstamos destinados a financiar dichos proyectos de inversión.

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

## NOTA 31. HECHOS POSTERIORES

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

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

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

“El suscrito, debidamente facultado, en su carácter de Gerente General de la sociedad anónima abierta denominada PESQUERA IQUIQUE-GUANAYE S.A., con domicilio en la Región Metropolitana, Avenida El Golf N°150, piso 17, Comuna de Las Condes, RUT N°91.123.000-3, inscrita en el Registro de Valores con el N°0044, debidamente facultado por el Directorio, comunica a usted la siguiente información esencial respecto de la Compañía y sus negocios, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley 18.045, y en la Norma de Carácter General N°30, de esa Superintendencia:

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

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

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

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

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

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

“El suscrito, debidamente facultado, en su carácter de Gerente General (s) de la sociedad anónima abierta denomina PESQUERA IQUIQUE-GUANAYE S.A., con domicilio en la Región Metropolitana, Avenida El Golf N° 150, piso 17, Comuna de Las Condes, RUT N° 91.123.000-3, inscrita en el Registro de Valores con el N°0044, debidamente facultado por el Directorio, comunica a usted la siguiente información esencial respecto a la Compañía y sus negocios, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley 18.045, y en la Norma de Carácter General N°30, de esta Superintendencia:

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

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

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

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

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

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

## **2. De la afiliada indirecta Celulosa Arauco y Constitución S.A.**

### **2.1. Con fecha 8 de septiembre de 2017 se ha comunicado lo siguiente:**

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

A última hora de ayer, Arauco do Brasil S.A. (“Arauco Brasil”), filial brasileña de Arauco, acordó con la sociedad chilena Masisa S.A. (“Masisa”) la compra de la totalidad de los derechos sociales de la filial de Masisa denominada Masisa do Brasil Ltda. (“Masisa Brasil”), en adelante la “Transacción”.

El precio de la Transacción ascenderá a un valor aproximado de US\$102,8 millones, al que deberán deducirse ciertas cantidades acordadas en el contrato, por lo que el valor final a ser desembolsado a Masisa por Arauco será de aproximadamente US\$58,1 millones.

Los principales activos de Masisa Brasil consisten en dos complejos industriales ubicados en Ponta Grossa (Paraná) y en Montenegro (Rio Grande do Sul), con una línea de tableros MDF de una capacidad instalada de 300.000 m<sup>3</sup> anuales, una línea de tableros MDP de una capacidad instalada de 500.000 m<sup>3</sup> anuales, y cuatro líneas de recubrimientos melamínicos con una capacidad total instalada de 660.000 m<sup>3</sup> anuales. En caso que se materialice esta Transacción, Arauco tendría una capacidad instalada cercana a los 10 millones de m<sup>3</sup>, consolidando su posición como segundo productor a nivel mundial.

La materialización de la Transacción se encuentra sujeta a una serie de condiciones precedentes habituales en este tipo de operaciones, siendo la más relevante la autorización por parte de la autoridad de libre competencia de Brasil (Conselho Administrativo de Defesa Económica o “CADE”). Arauco estima que la Transacción debiera concretarse a más tardar durante el primer bimestre de 2018.

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