



2011090135179

14/09/2011 - 12:37

Operador: ESALINAS

Nro. Inscrip:28v - División Control Financiero Valores

Santiago, 14 de septiembre de 2011

Gerencia General
N 76

Señor
Fernando Coloma C.
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
Av. Libertador Bernardo O'Higgins 1449, piso 12
Presente

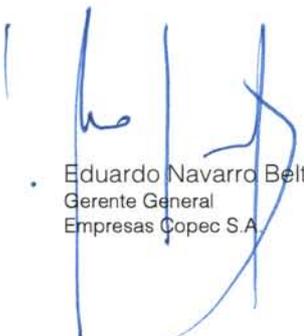
Ref.: Empresas Copec S.A., Inscripción en Registro de Valores N° 0028.
Envío de Presentación Informativa

De mi consideración:

En virtud de lo dispuesto en el Artículo 65 de la Ley N° 18.045 y en la Sección IV de la Norma de Carácter General N° 30, modificada por Norma de Carácter General N° 242 de fecha 22 de enero de 2009, ambas dictadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, vengo en acompañar presentación informativa destinada a difundir la emisión y colocación de los bonos de las Serie E y F, emitidos con cargo a la Línea de Bonos inscrita en esa Superintendencia bajo el N° 624, con fecha 11 de diciembre de 2009.

Desde ya quedo a su disposición para aclarar o complementar cualquier información que estime necesaria.

Sin otro particular, le saluda atentamente,



Eduardo Navarro Beltrán
Gerente General
Empresas Copec S.A.



Empresas Copec S.A.

Emisión de Bonos Corporativos

Septiembre de 2011



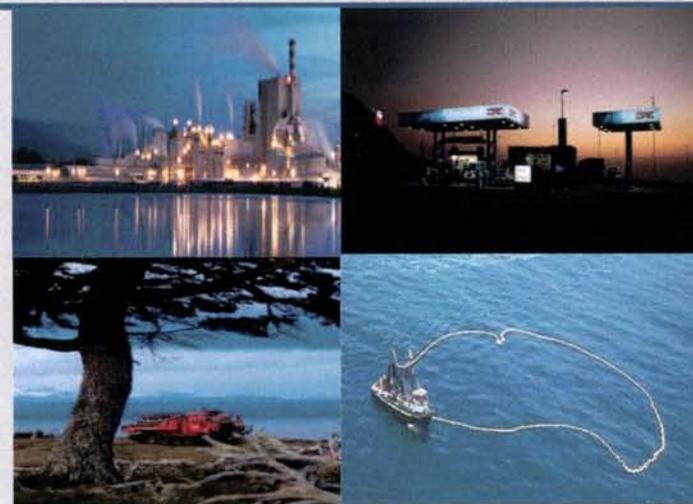
EMPRESAS COPEC

IMTrust

Contenidos

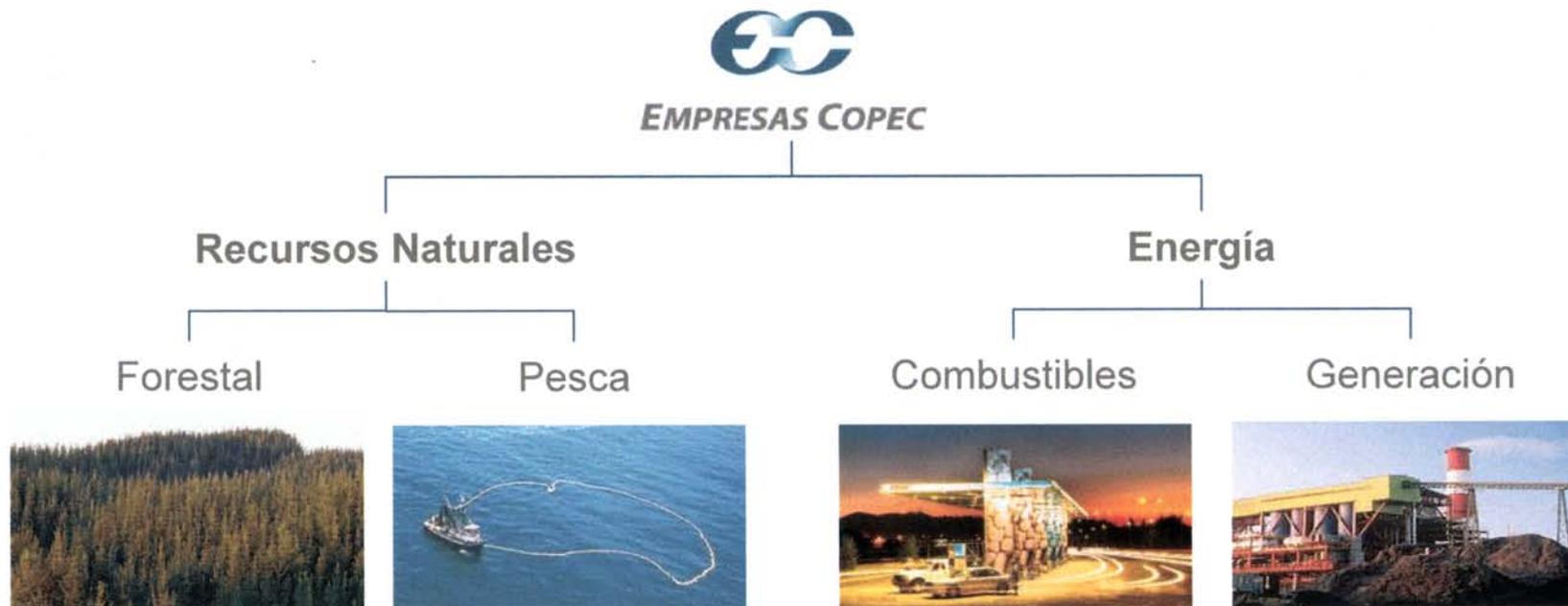
- **Empresas Copec**
- **Consideraciones de Inversión**
- **Áreas de Negocio**
 - **División Combustibles**
 - **División Forestal**
 - **División Pesca**
 - **Otras Inversiones**
- **Antecedentes Financieros**
- **Características de la Emisión**
- **Consideraciones Finales**

Empresas Copec

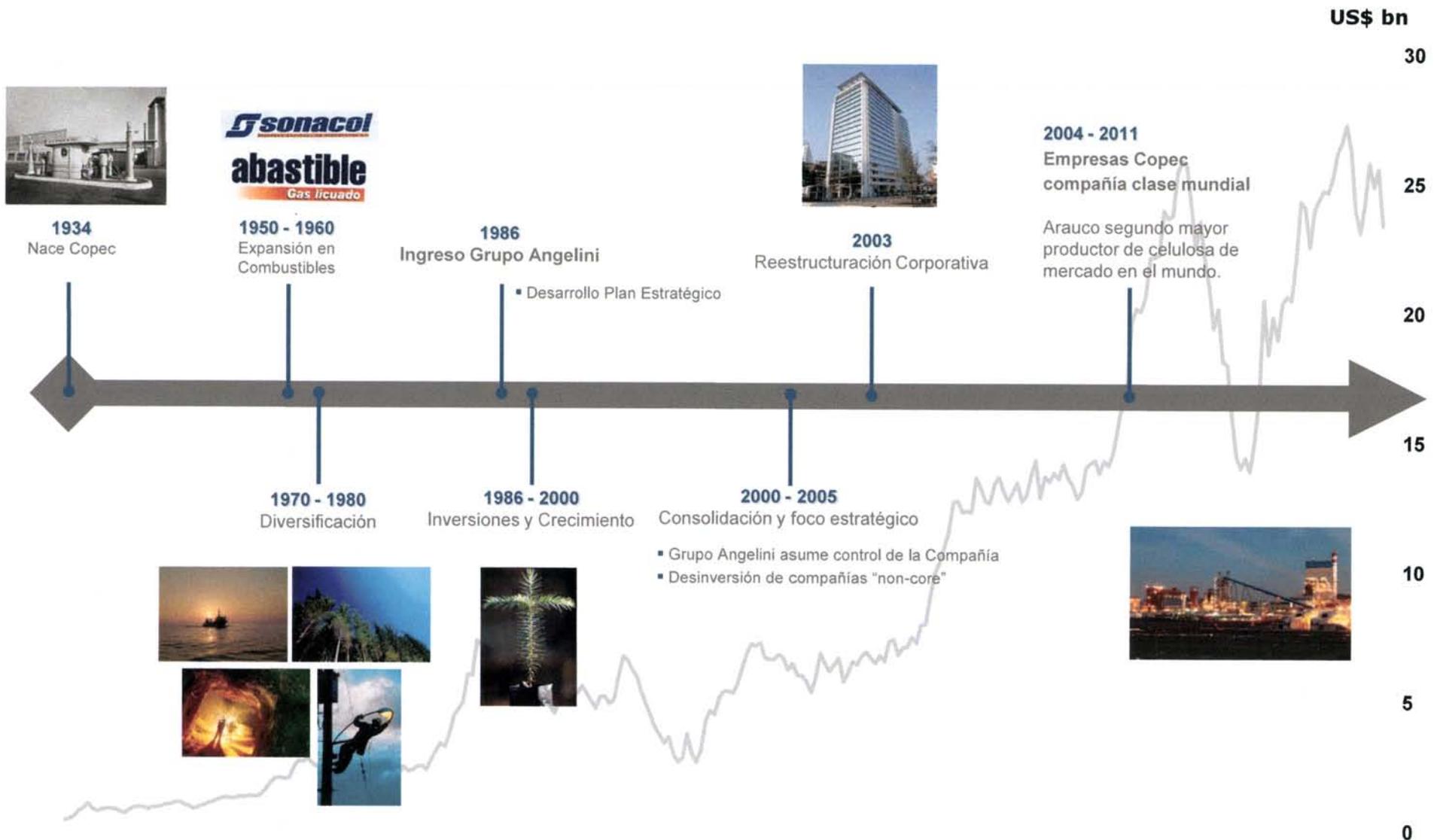


Empresas Copec en una mirada

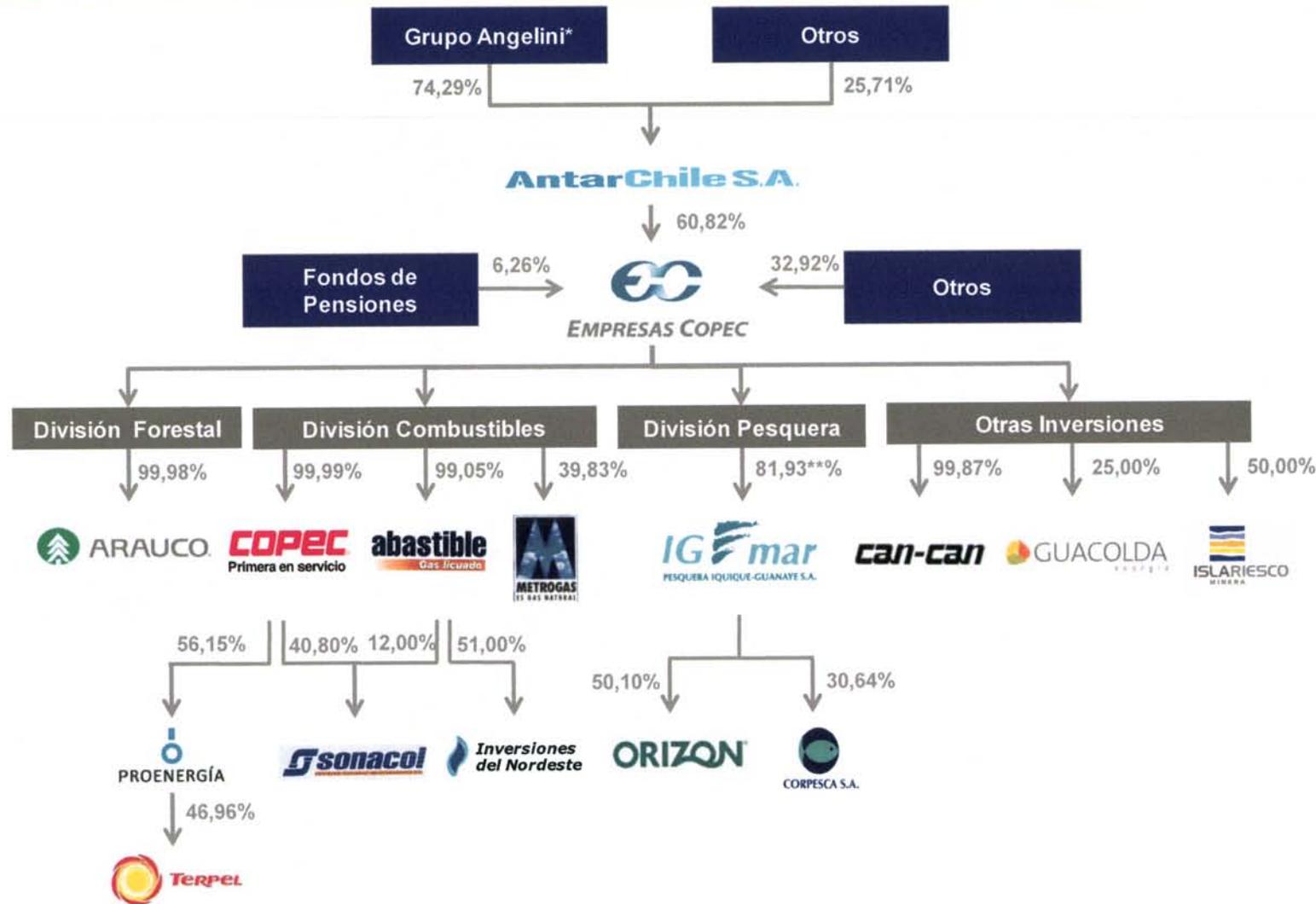
- Uno de los principales grupos industriales del país, enfocado en recursos naturales y energía
 - Una de las mayores empresa privada en términos de aportes al PIB
 - Ventas durante el año 2010 por US\$ 12.150 millones y EBITDA por US\$ 1.853 millones
 - Una de las empresas de mayor capitalización bursátil del país → US\$ 20.281* millones
- Investment grade internacional desde 1995 (BBB+) y AA local (Feller Rate y Fitch Ratings)



Más de 77 años de exitosa trayectoria



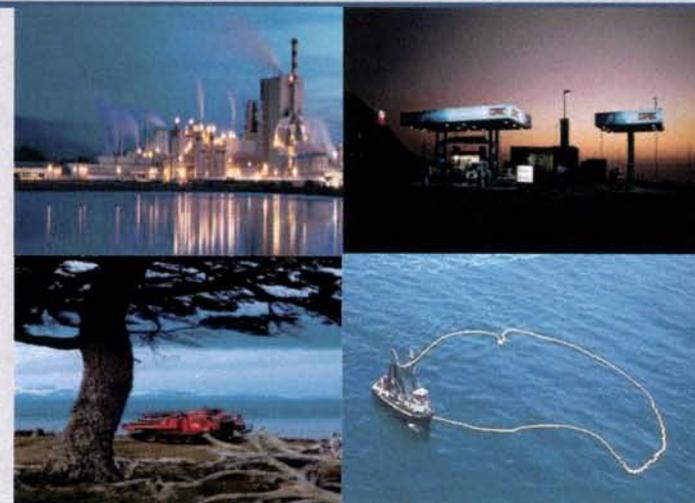
Estructura Corporativa



* Incluye tanto las acciones de propiedad de Inversiones Angelini y Cia. Ltda., las de accionistas con acuerdo de actuación conjunta y las de otros miembros del controlador

** Cifra correspondiente al porcentaje de participación total de Empresas Copec en Igemar

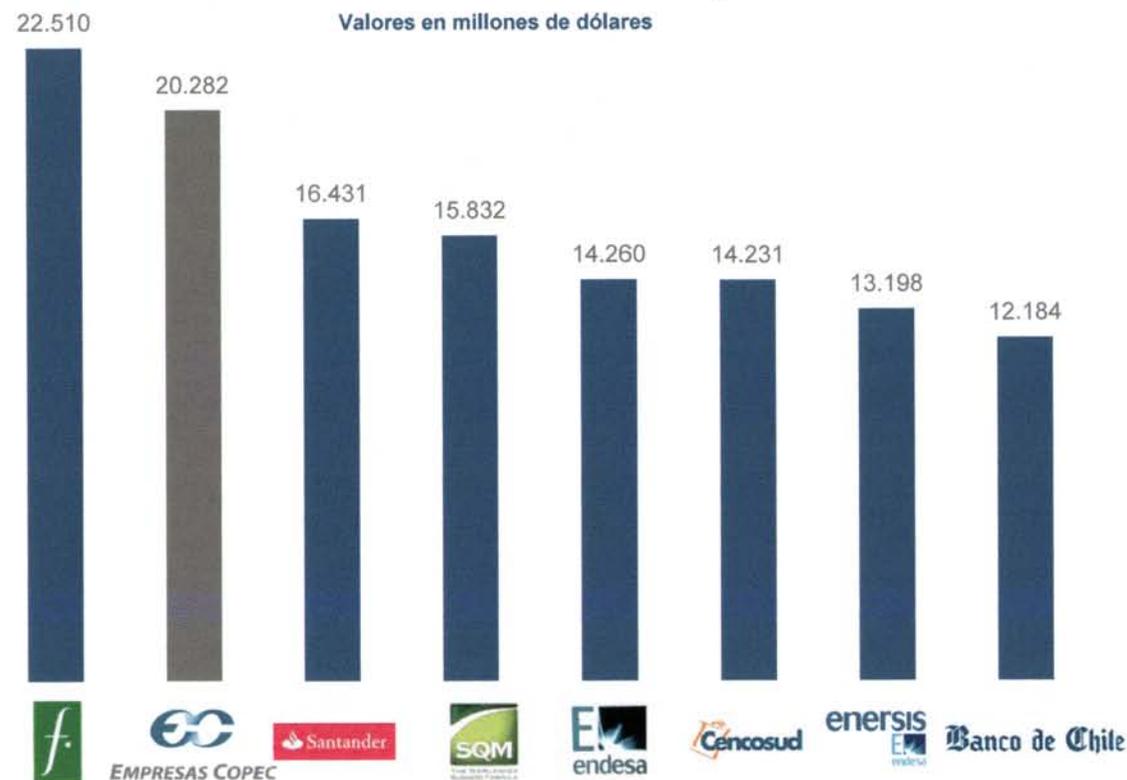
Consideraciones de Inversión



Segunda mayor capitalización bursátil del país

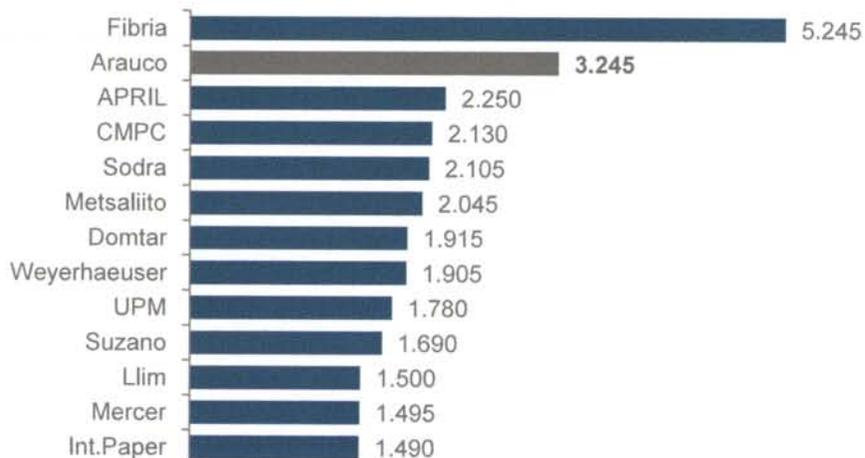
Actualmente representa un *9,7% de la capitalización bursátil del IPSA y el 7,2% del IGPA

Capitalización de mercado de compañías chilenas



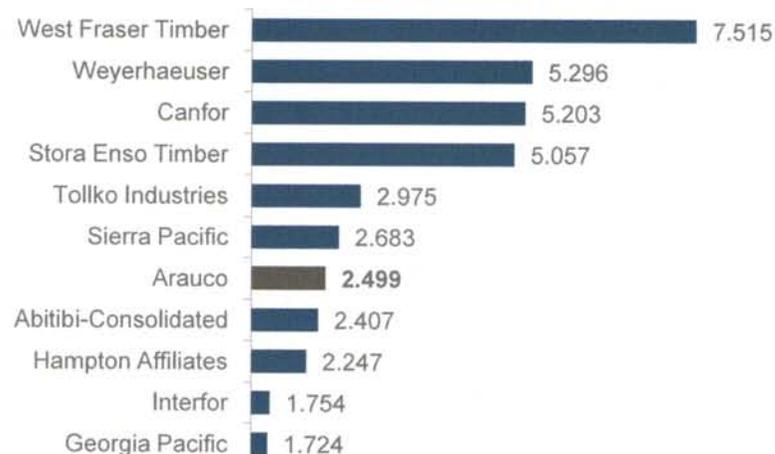
Liderazgo en negocios

2^{do} productor de celulosa de mercado en el mundo



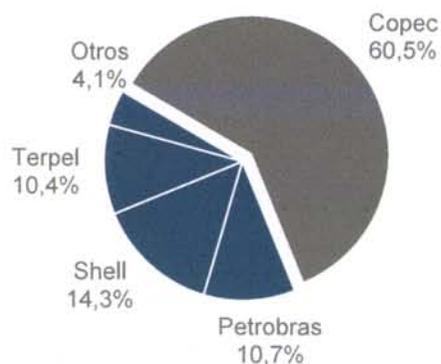
Capacidad de producción: Miles de toneladas

1^{er} productor de madera aserrada en Latinoamérica

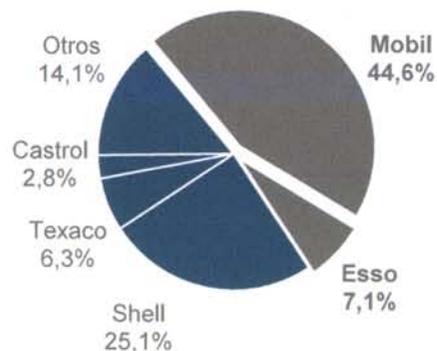


Capacidad de producción: Miles de m³

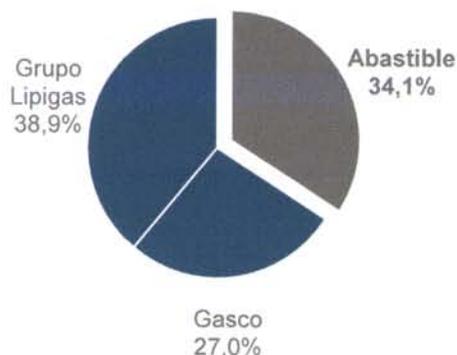
Mayor distribuidor de combustible en Chile*



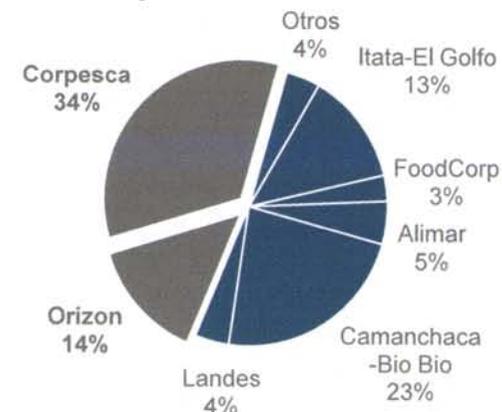
Mayor distribuidor de lubricantes en Chile*



2^{do} mayor distribuidor de gas licuado de Chile*

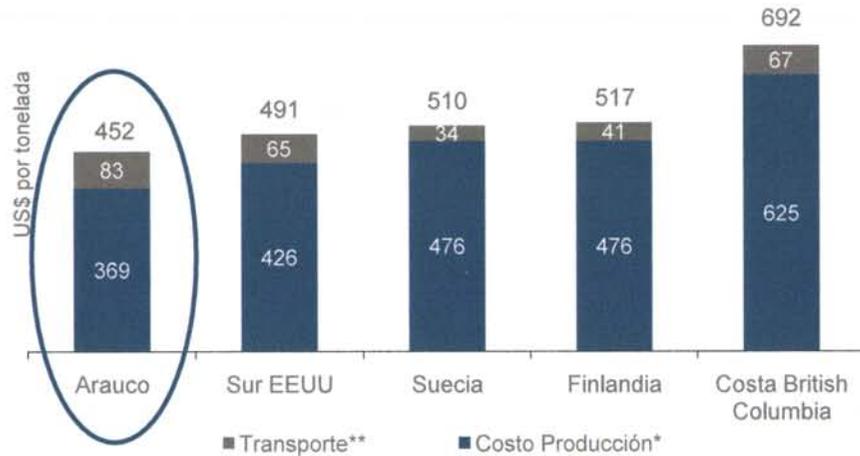


Mayor compañía pesquera en Chile y 3^{ra} en el mundo**



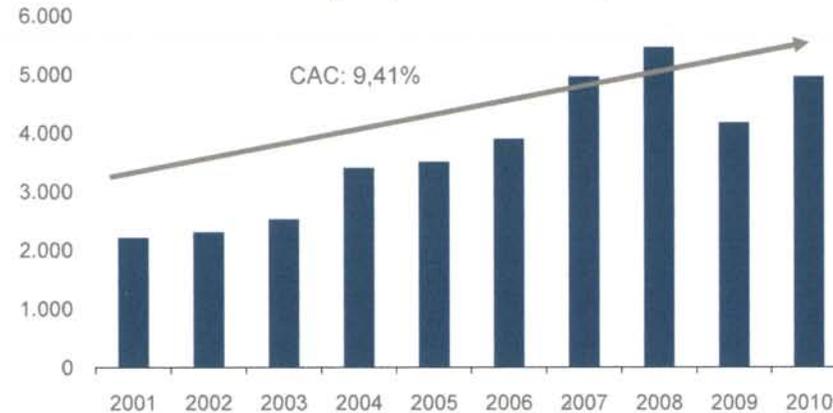
Ventajas competitivas en industrias clave del país

Productor de celulosa de más bajo costo en el mundo
(Fibra Larga, dólares por toneladas)



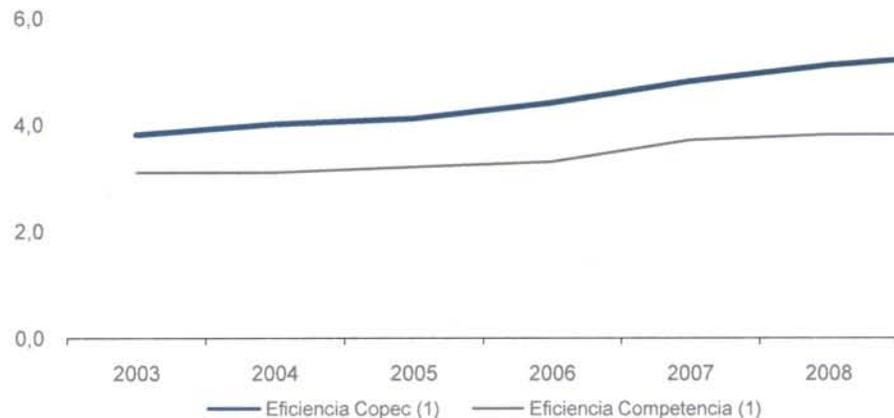
* Costo de producción excluyendo depreciación **Costo de transporte hacia el norte de Europa

Exportaciones forestales
(US\$ millones FOB)



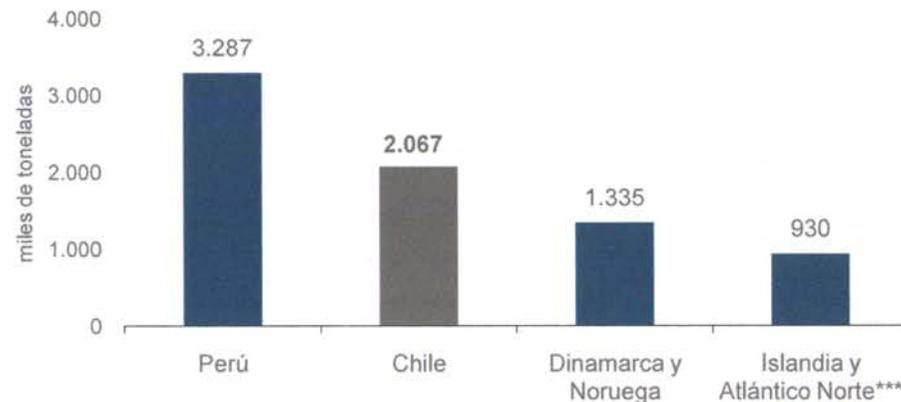
CAC: Crecimiento anual compuesto

Copec: Sólida marca comercial y con una eficiente logística de distribución



(1) Miles de M³ Vendidos / Estaciones de Servicio

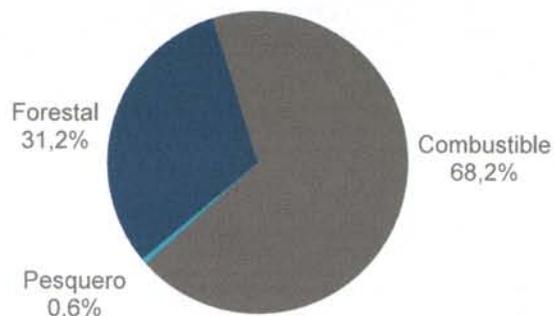
Segunda mayor zona pesquera industrial mundial



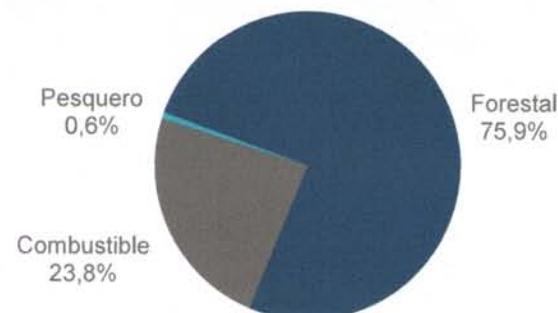
***Incluye Irlanda, Islas Faroe y Reino Unido

Diversificación en la generación de flujos

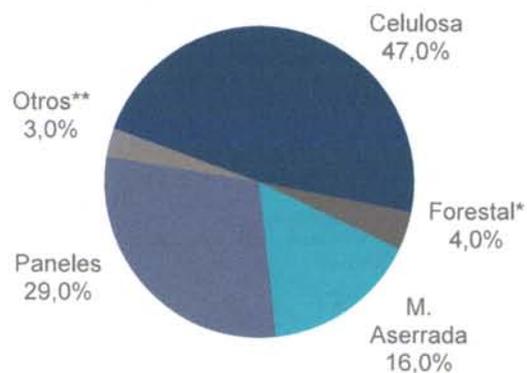
Ventas Consolidadas Empresas Copec 2010
(US\$ 12.150 millones)



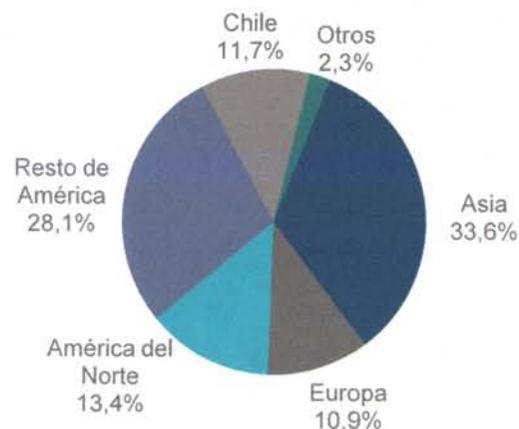
EBITDA* Consolidado Empresas Copec 2010**
(US\$ 1.853 millones)



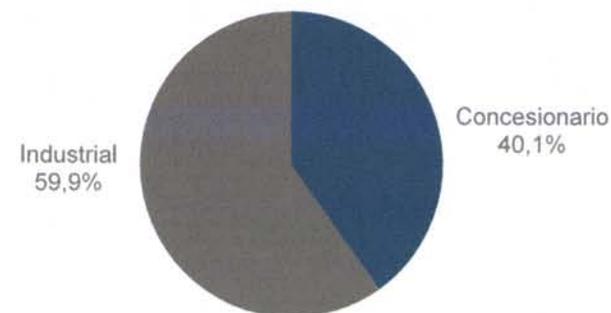
Ventas Consolidadas Arauco por producto 2010 (US\$ 3.788 millones)



Ventas Consolidadas Arauco por destino 2010 (US\$ 3.788 millones)



Ventas Consolidadas Copec por canal (9,177 millones de m³)



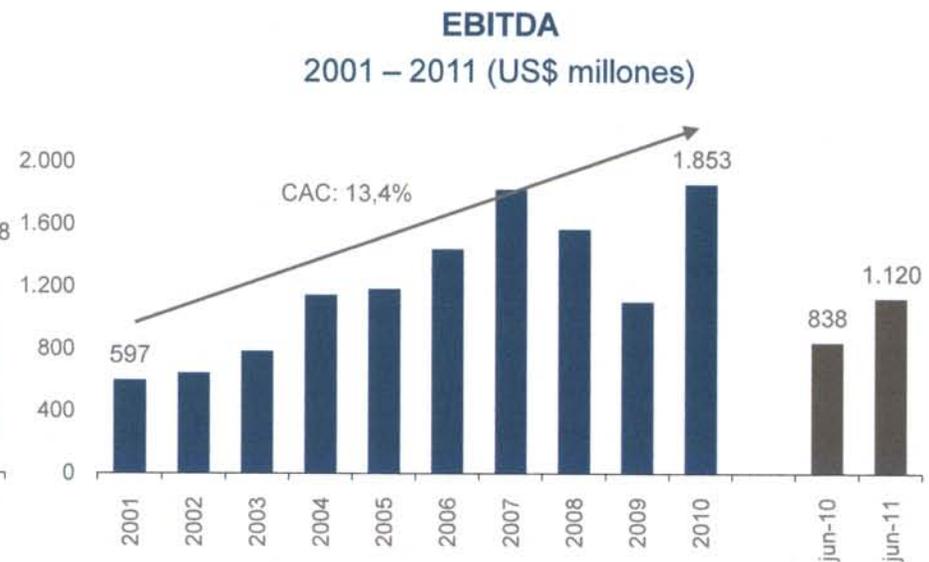
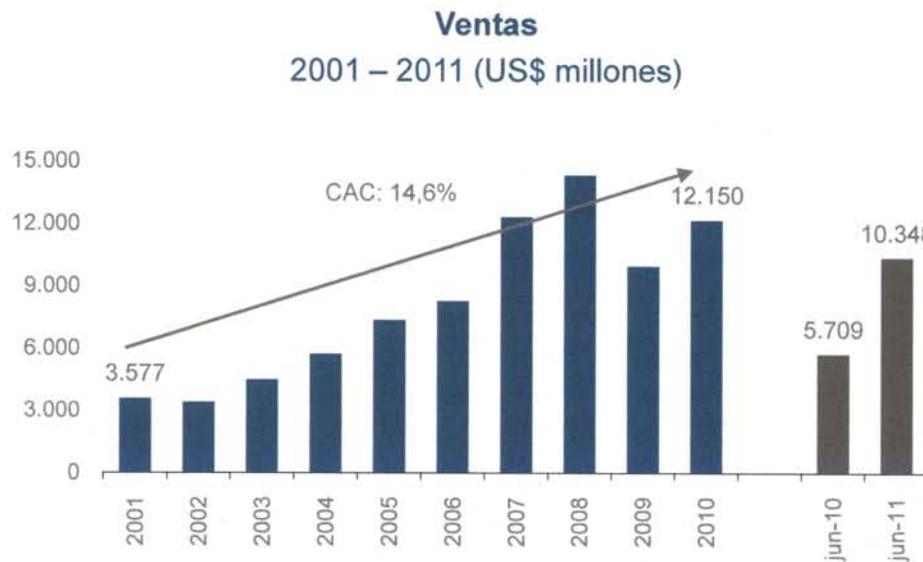
* Venta de rollizos aserrables, rollizos pulpables, postes y chips.

** Otros: Venta energía, químicos, servicios portuarios, trementina y otros.

*** Resultado operacional + Depreciación + Valor justo de la madera vendida + Otros (2T 10 y 4T 10 incluyen US\$ 14 mm y US\$ 100 mm por concepto de seguros respectivamente)

Atractivo nivel de actividad y generación de flujos

- Empresas Copec genera flujos de caja que le permiten financiar sus planes de inversiones, y mantener bajos niveles de endeudamiento.



Sólida posición financiera

- Clasificada internacionalmente BBB+ por:

STANDARD
& POOR'S

FitchRatings
KNOW YOUR RISK

- Clasificada nacionalmente AA por:

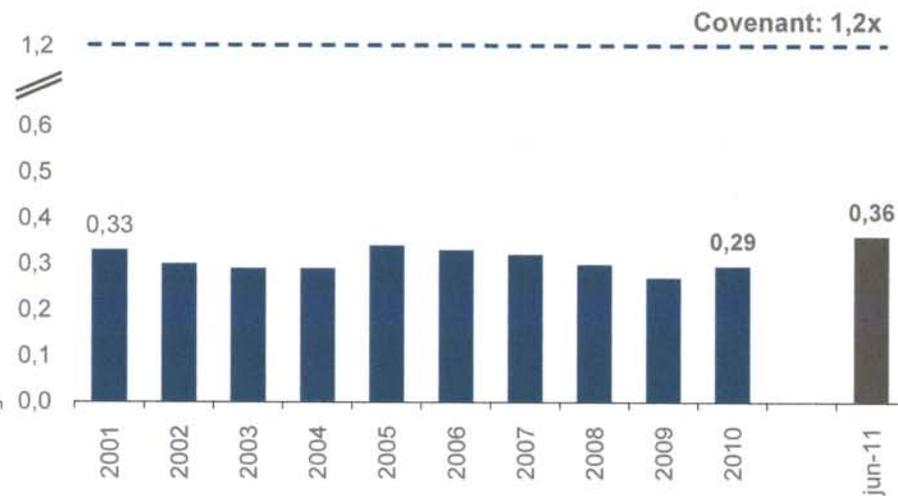
Feller-Rate
CLASIFICADORA DE RIESGO

FitchRatings
KNOW YOUR RISK

Vencimiento Deuda Consolidada*
A junio de 2011



Endeudamiento Financiero Neto
2001 - 2011



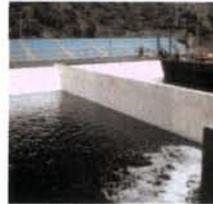
* No incluye vencimientos de deuda asociados a capital de trabajo
** Incluye efectivo y equivalentes al efectivo, y otros activos financieros corrientes que representen caja.

Fuerte compromiso con la sociedad y el medio ambiente

Reducción y manejo del impacto ambiental



Cogeneración Eléctrica



Tratamiento y monitoreo en la descarga de efluentes



Medición de la huella de carbono y venta de bonos de carbono (Protocolo de Kyoto)

Conservación y protección de la biodiversidad



- 520 mil hectáreas declaradas Áreas de Alto Valor Ambiental en peligro de extinción o vulnerables
- Cadenas de custodia certificadas
- Programa de vigilancia ambiental del ecosistema marino

Importantes contribuciones a la educación, cultura, deporte y comunidad



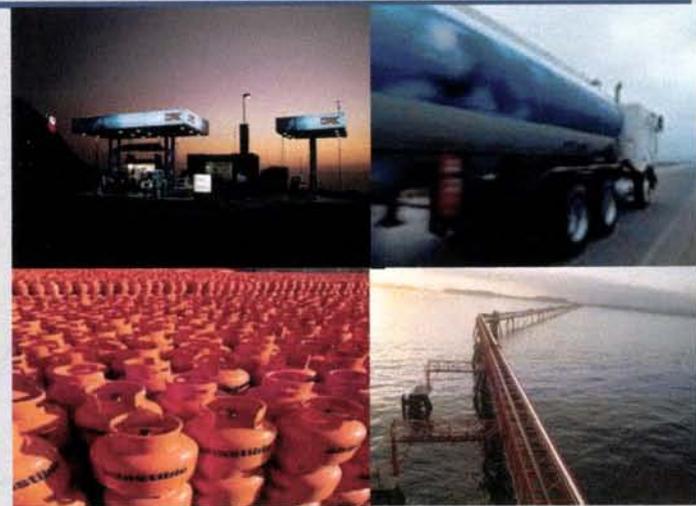
- Fundación Educacional Arauco
- Colegios Arauco, Constitución y Cholguán
- Fundación Belén Educa y Enseña Chile
- Investigación: Fundación Copec – UC
- Fondo Inversión Privado Copec – UC
- Aportes a la superación de la pobreza
- Aportes al deporte
- RSE al interior de la Compañía



Mejora en sistemas de gestión, procesos industriales y logísticos

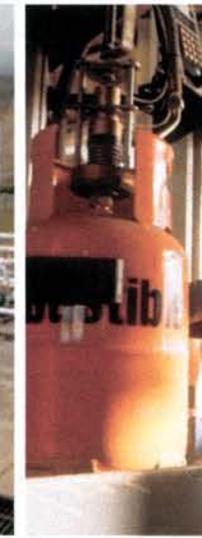


División Combustibles



División Combustibles

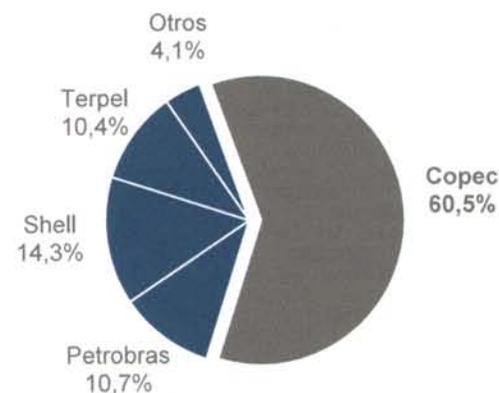


Estaciones de Servicio	Tiendas de Conveniencia	Lubricantes	Clientes Industriales	Aviación	Estaciones de Servicio	Gas Licuado	Gas Licuado	Gas Natural
								
<ul style="list-style-type: none"> • 629 estaciones de servicio • 14 plantas de almacenamiento 	<ul style="list-style-type: none"> • 165 locales Punto Copec • 70 locales Pronto 	<ul style="list-style-type: none"> • Administración de las marcas Mobil y Esso 	<ul style="list-style-type: none"> • 5,5 millones de m³ de combustible vendidos durante 2010 	<ul style="list-style-type: none"> • Venta 456 mil m³ operando 8 aeropuertos 	<ul style="list-style-type: none"> • 1.630 estaciones de servicio* • 281 puntos de comercialización de gas natural 	<ul style="list-style-type: none"> • 1,5 millones de clientes • Red de clientes entre Atacama y Aysén 	<ul style="list-style-type: none"> • 200.000 toneladas de venta 	<ul style="list-style-type: none"> • 450.000 clientes residenciales

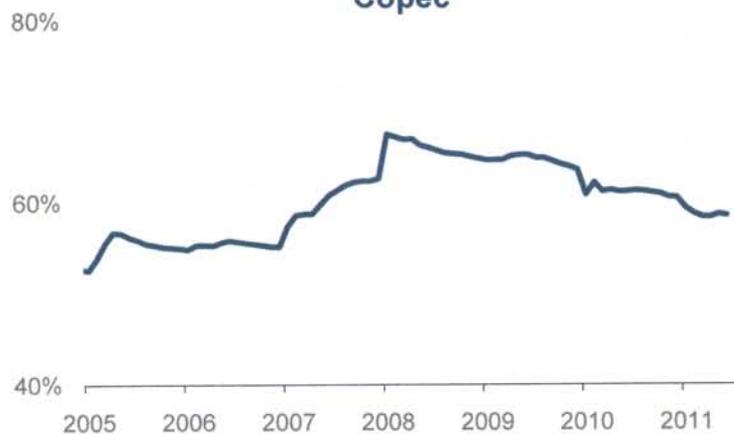
Empresa líder en distribución nacional

- Ubicaciones estratégicas de primer nivel
- Fuerte reconocimiento de marca
- Logística altamente eficiente
- Permanente innovación en productos y servicios
- Líder en participación de mercado
- Consolidación de la nueva red de estaciones de servicios
- Alta satisfacción de clientes industriales y concesionarios

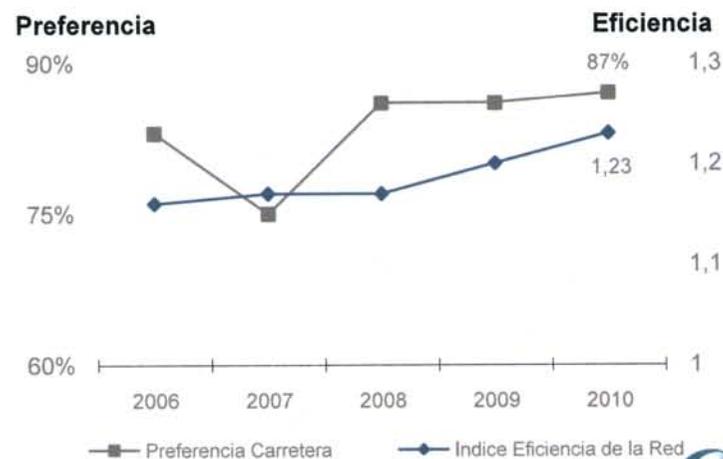
Participación de mercado combustibles líquidos Copec (2010)



Evolución participación de mercado Copec



Preferencia en carreteras y eficiencia de la red*

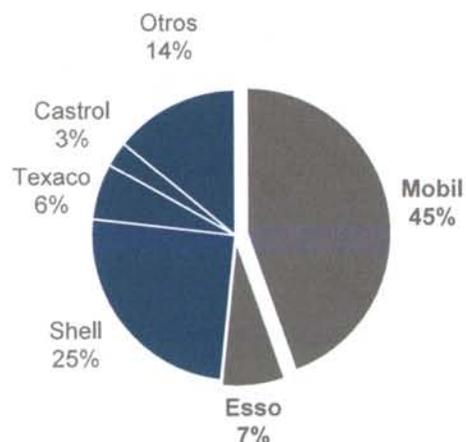


Primero en negocio de lubricantes

- Líder en distribución de lubricantes en un mercado de más de 40 marcas.
- Acuerdo con ExxonMobil para producir y comercializar en forma exclusiva en nuestro país, los lubricantes de las marcas Esso y Mobil
- Gran parte de sus productos son elaborados en la planta de Quintero, donde actualmente se construye una planta de procesamiento de aceite usado

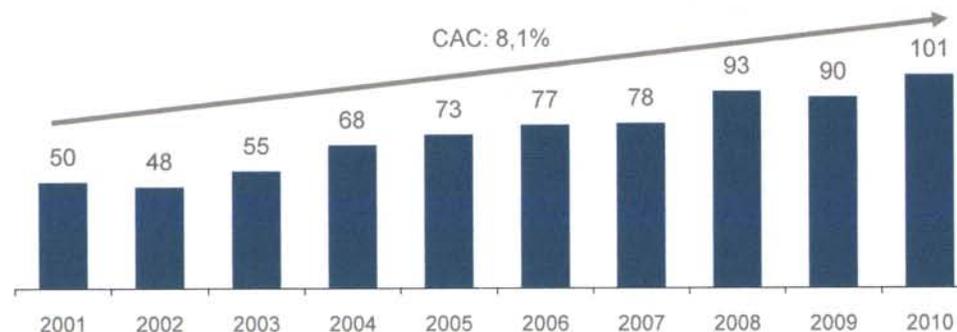
Participación de mercado Lubricantes

2010



Ventas físicas de Lubricantes

(miles de m³)



Terpel: proceso de internacionalización de Copec

- Adquisición del control de Terpel, líder en distribución de combustible en Colombia (37% de participación de mercado y presencia en Ecuador, Panamá, Perú, México y Chile)⁽¹⁾
 - Inversión total de US\$ 285 millones
 - Principal distribuidor mayorista de Colombia con un 57% de participación de mercado

Drivers de valor de la transacción

- Estructura de mercado similar a la de Chile, permitiendo aprovechar el know how
- Alto potencial de crecimiento del mercado colombiano
- Baja penetración vehicular, flujo vehicular en carreteras y penetración en tiendas de conveniencia

Alto complemento entre compañías

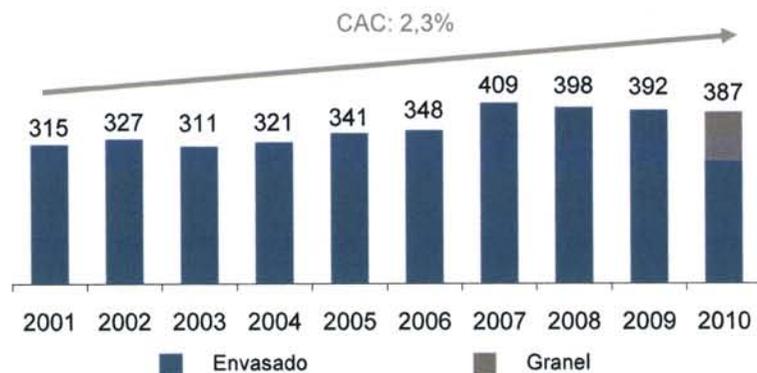
- Experiencia de Terpel en mercado de Gas Natural Vehicular
- Eficiencia de Copec en sus estaciones de servicio y en tiendas de conveniencia
- Esta transacción multiplica cuatro veces la red de estaciones de servicio bajo la administración comercial de Copec



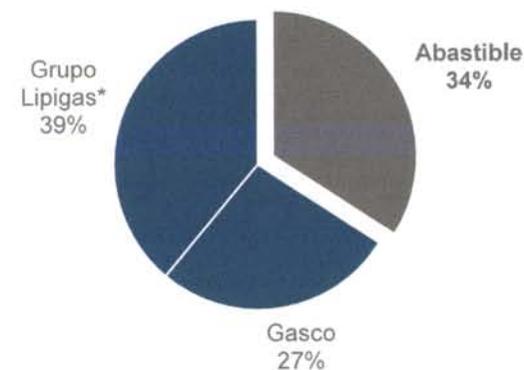
Abastible

- Segundo mayor distribuidor en Chile de gas licuado de petróleo (GLP) a clientes industriales y residenciales
- 1,5 millones de clientes, 7 plantas de almacenamiento y llenado, 5 millones de cilindros y 48 mil tanques
- 1.100 trabajadores y cerca de 1.500 distribuidores a lo largo del país
- Terminal marítimo de combustible único en Chile
- Significativo potencial de desarrollo
 - Sustitución del gas natural y de la madera combustible
 - Expansión en la cobertura geográfica
 - Nuevas aplicaciones

Ventas físicas de gas licuado
(miles de toneladas)



Participación de mercado gas licuado
2010



*Agrupa participaciones de Lipigas, Codigas, Enagas y Agrogas

Fuente: Empresas Copec

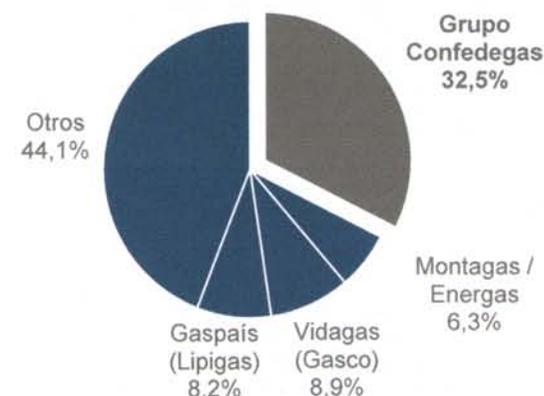
IN: proceso de internacionalización de Abastible

- Abastible adquiere el 51% del capital accionario de Inversiones del Nordeste, compañía distribuidora de GLP líder en Colombia
 - Inversión total de US\$ 77 millones
 - 32,5% de participación de mercado
 - Cuenta con una empresa transportadora y una fábrica de cilindros

Drivers de valor de la transacción

- Nuevo marco regulatorio con libertad de precios y cilindros propios (similar al chileno)
- Condiciones favorables para ganar participación de mercado invirtiendo en cilindros
- Potencial desarrollo del mercado industrial y automotriz
- Permite proyectar el know how de Abastible en la región

Participación de mercado
2010

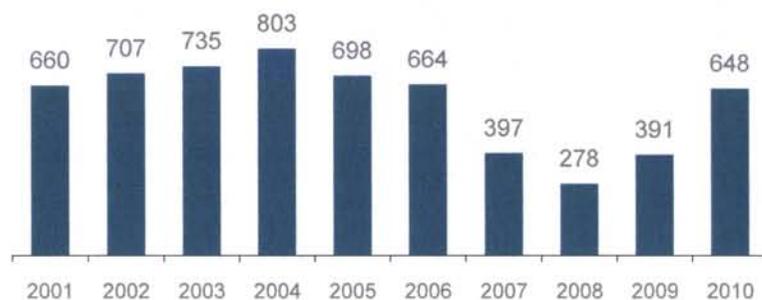




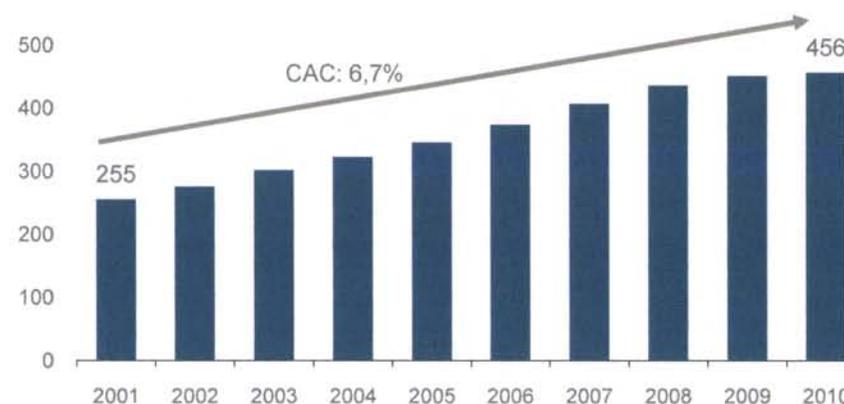
Metrogas

- Principal distribuidora de Gas Natural en Chile y actor relevante en el mercado energético nacional, abasteciendo gran parte del consumo industrial en la Región Metropolitana
- Distribuye gas natural a más de 450 mil clientes industriales, comerciales y residenciales en las regiones Metropolitana y O'Higgins
- Participa junto a Enap, Endesa y BG Group en GNL Quintero por una inversión superior a US\$ 1.000 millones y otorga abastecimiento estable desde septiembre de 2009, generando nuevas oportunidades de negocios
 - El suministro en régimen de GNL se inicia durante el año 2010, convirtiéndose en la principal fuente de abastecimiento de gas natural en la zona central

Ventas físicas de gas natural Región Metropolitana
(millones de m³ equivalentes)



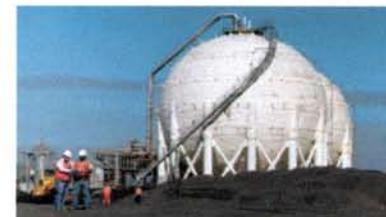
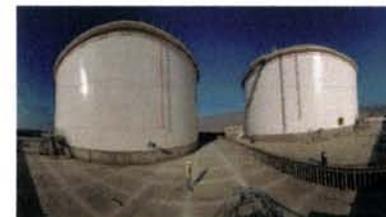
Crecimiento número de clientes
(miles de clientes)



Últimos desarrollos y nuevos proyectos

2010

- Finaliza Construcción de 2 estanques de almacenamiento de combustible de 20 mil m³ en Mejillones
- Finaliza construcción planta de almacenaje de combustible en Pureo, con 67 mil m³ de capacidad, que permitirá abastecer de forma segura y eficiente a toda la X región
- Finaliza construcción de nuevo estanque de 30 mil m³ en terminal de San Vicente de propiedad de Abastible

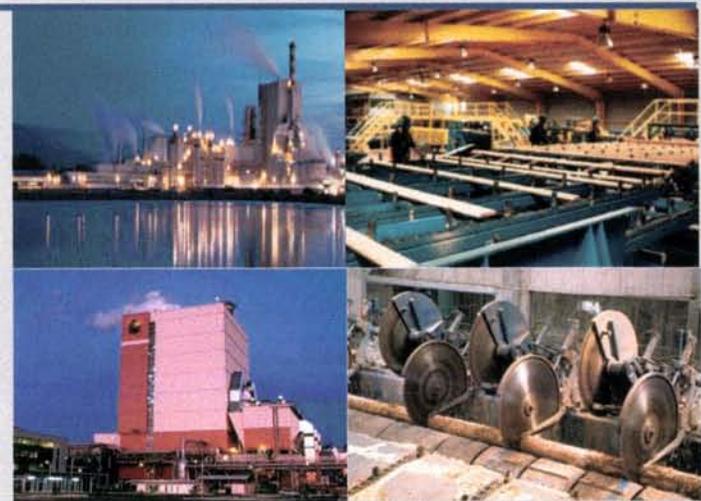


2011

- Adquisición del control de Terpel, principal actor en el mercado colombiano
- Ingreso al mercado de Gas Licuado de Petróleo (GLP) en Colombia, a través de la adquisición del 51% de Inversiones del Nordeste
- Avances en la construcción de planta de procesamiento de aceite usado con una capacidad de producción de 124 millones de litros al año
- Aumento de la capacidad del Oleoducto Quintero-Concón de 530 m³ a 690m³ por hora
- Construcción de un patio de camiones en el terminal GNL Quintero, permitiendo a la industria del sur acceder a este tipo de combustible



División Forestal



Principal actor de la industrial forestal en Latinoamérica

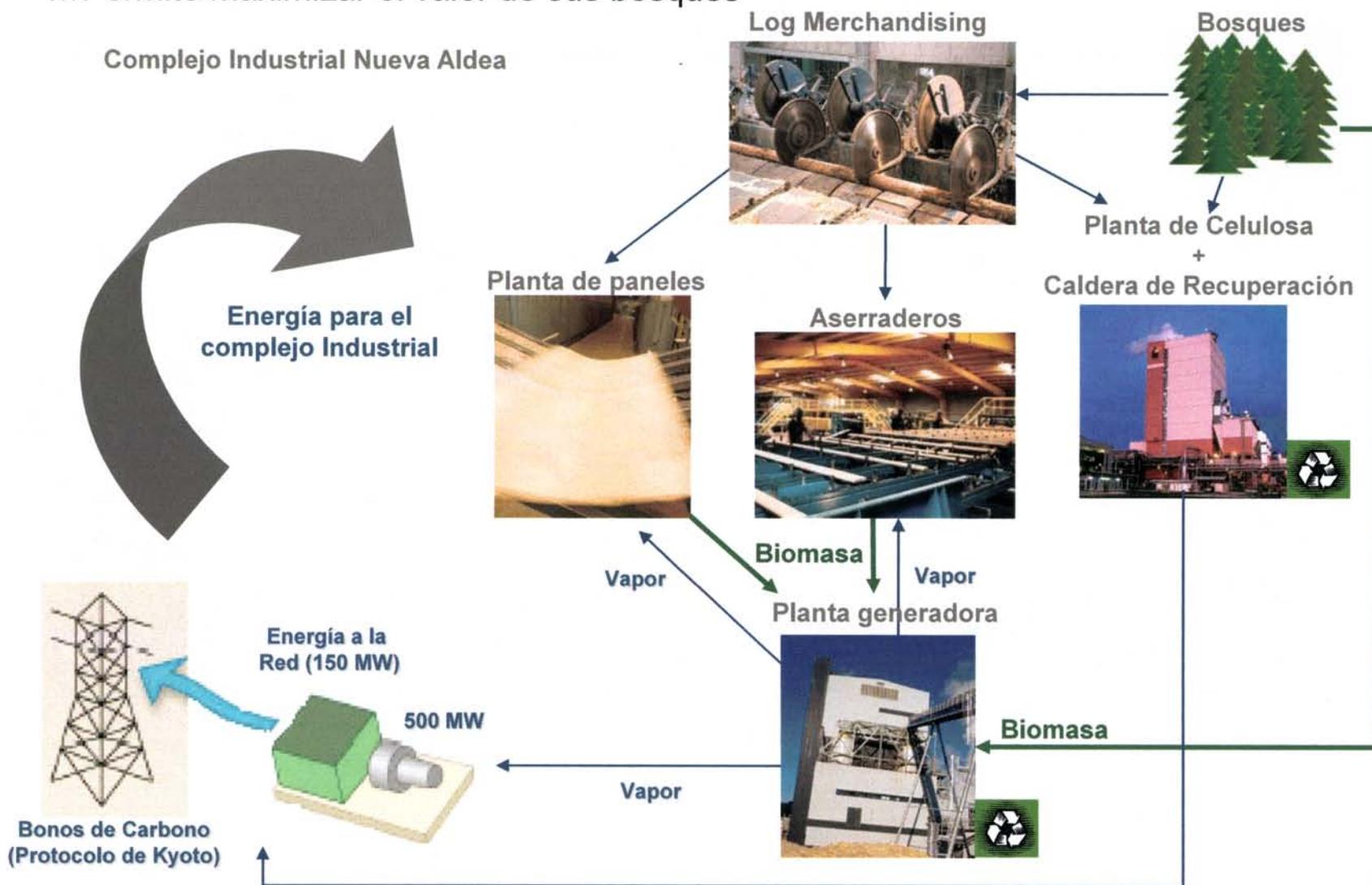
ARAUCO				
Forestal	Celulosa	Madera Aserrada	Paneles	Energía
737.939 hectáreas (1,8 mm de acres)	5 plantas 2,86 millones tons	8 aserraderos 2,45 millones m ³	3 plantas Terciado: 800.000 m ³ MDF: 515.000 m ³ Hardboard: 60.000 m ³	9 plantas 569 MW Superavit: 180 MW
127.290 hectáreas (314.514 acres)	1 planta 350.000 tons	1 aserradero 320.000 m ³	2 plantas MDF: 300.000 m ³ PB : 260.000 m ³	
67.870 hectáreas (65.600 acres)				
73.561 hectáreas (181.773 acres)			3 plantas MDF: 715.000 m ³ PB : 530.000 m ³	
1.006.660 hectáreas (2,5 millones de acres)	6 Plantas 3,2 millones tons	9 aserraderos 2,8 millones m ³	8 plantas 3,2 millones m ³	9 plantas 569 MW Superavit: 180 MW



Nota: Capacidades a diciembre de 2010

Uso integral y eficiente de recursos...

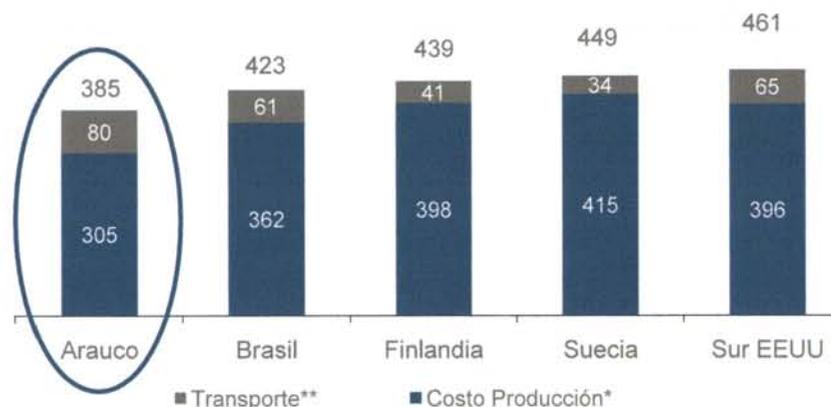
...Permite maximizar el valor de sus bosques



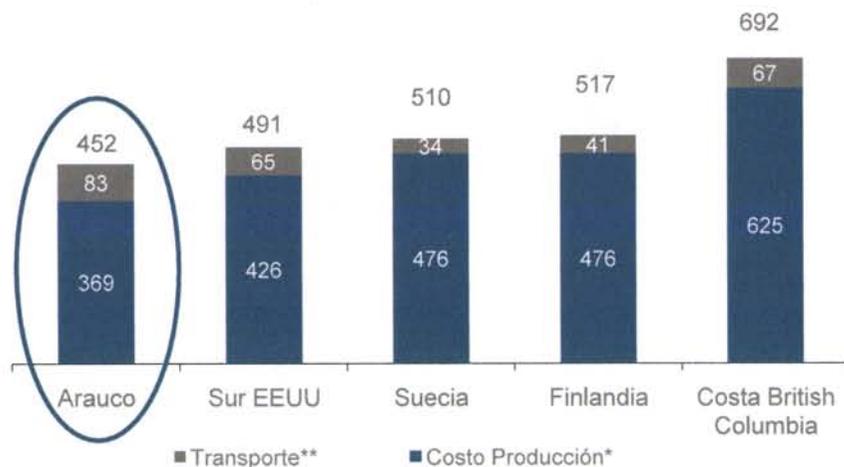
Claras ventajas competitivas

- Importantes ventajas competitivas en sus plantaciones
- Investigación bio-tecnológica en busca de mejoras en la calidad y productividad
- Integración vertical y aprovechamiento óptimo del árbol para maximizar el valor del bosque
- Ubicación estratégica de plantas y puertos de embarque
- Tecnología de punta y economías de escala en la producción

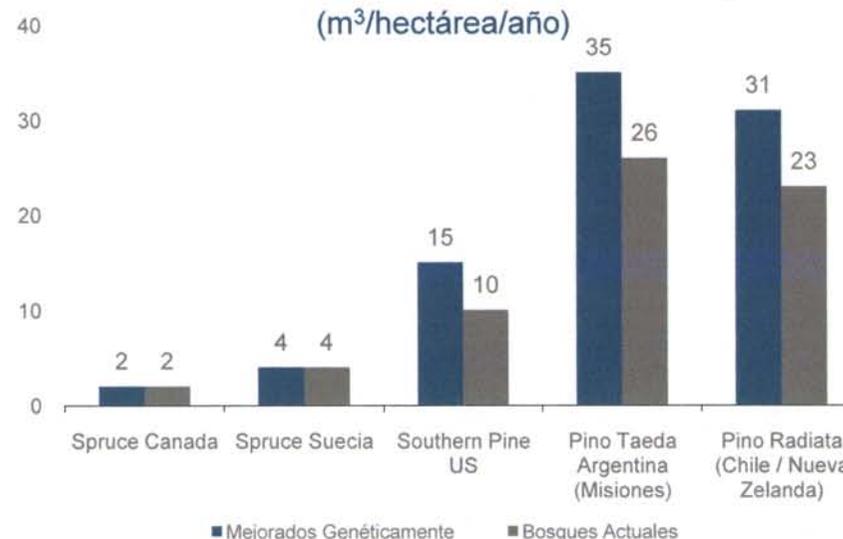
Costo celulosa BHKP (fibra corta) año 2010
(dólares por toneladas)



Costo celulosa BSKP (fibra larga) año 2010
(dólares por toneladas)



Tasa de Crecimiento Celulosa Fibra Larga
(m³/hectárea/año)



Nuevas expansiones en Celulosa y Paneles

- Significativos aumentos en la producción de Celulosa y Paneles en los próximos años...

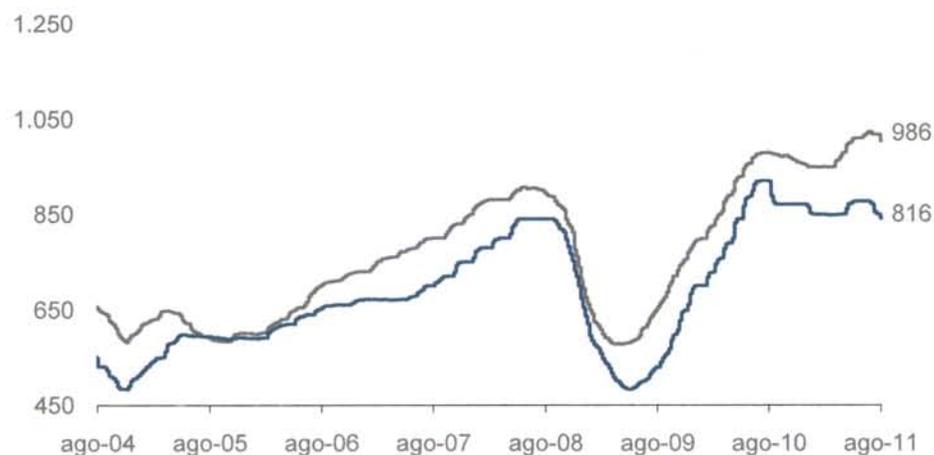
	Proyecto	Capacidad	Inversión	
Celulosa	1 Montes del Plata* (Uruguay)	1.300.000 tons/año	US\$ 1.900 mm	➔ ~ 30%
	2 Nueva Aldea	170.000 tons/año	-	
	3 Valdivia	110.000 tons/año	-	
Paneles	1 Jaguaríaiva (Brasil)	500.000 m ³ /año	US\$ 170 mm	➔ ~ 25%
	2 Teno	300.000 m ³ /año	US\$ 110 mm	



Estabilidad del precio de la celulosa en altos niveles

- Incremento y estabilidad en los precios de la celulosa a niveles superiores a los registrados previo a la crisis económica de los años 2008 - 2009. En el largo plazo, los drivers de crecimiento estarían explicados por:
 - Inexistencia de aumentos en capacidad de fibra larga en el pipeline
 - Sustitución entre fibras sería cada vez más difícil
 - Fuerte potencial de crecimiento en el consumo de China y otras economías emergentes

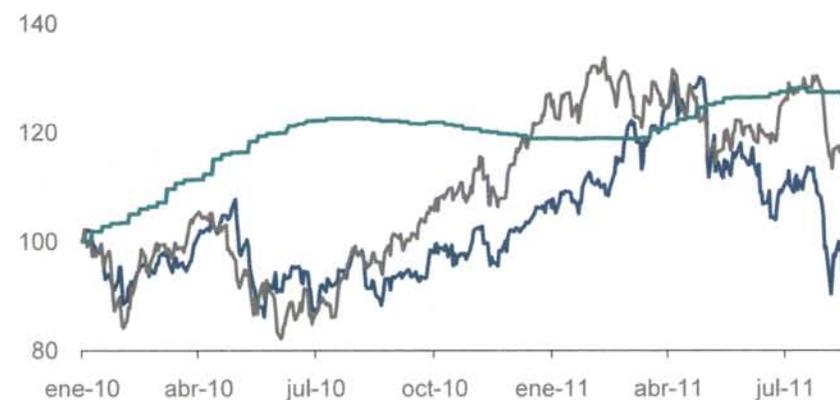
Evolución precio celulosa fibra corta y fibra larga⁽¹⁾
(USD)



— NBSK — BHKP

(1) BHKP: Celulosa de fibra corta (eucalipto)
NBSK: Celulosa de fibra larga (pino) países nórdicos

Evolución precio materias primas
Base 100



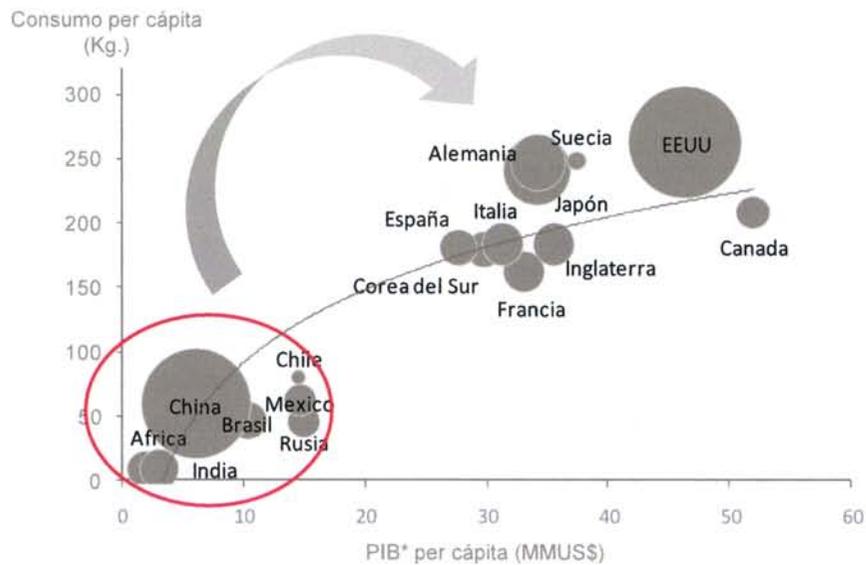
— Petroleo — Cobre — NSBK Index

Fuente: Bloomberg al 30/08/2011

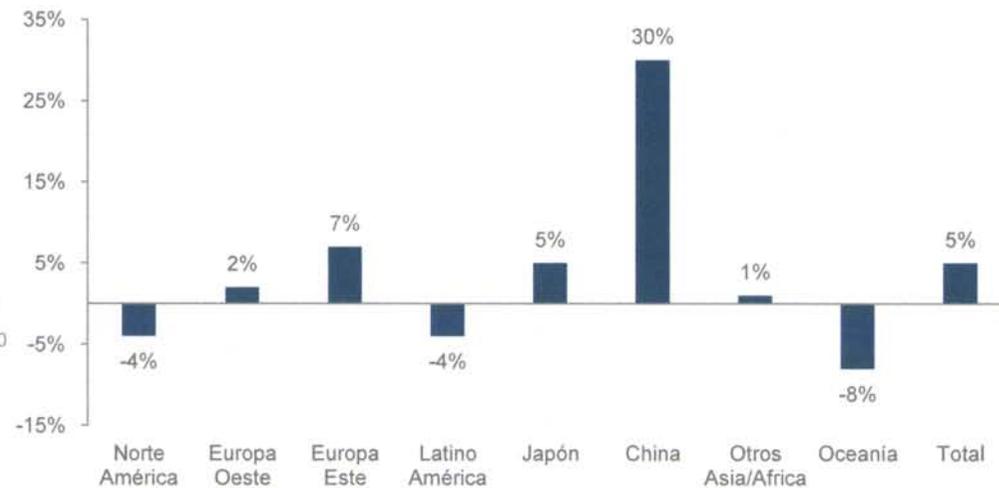
Drivers de crecimiento: Países emergentes

- Con un 36% de la población mundial, China e India aún tienen un largo camino por recorrer...

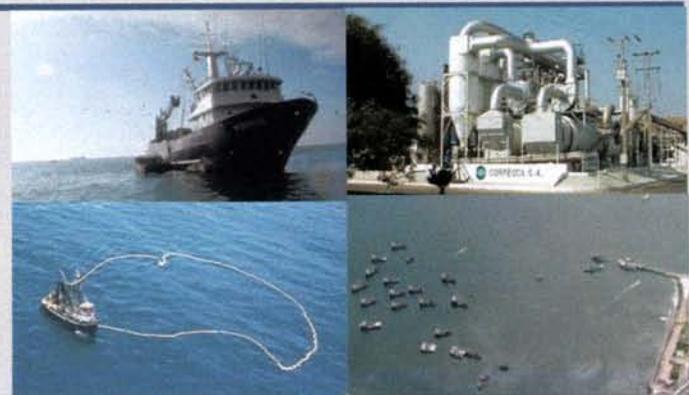
Intensidad del uso del papel



Variación en la demanda acumulada mundial 6 meses



División Pesca



Orizon - Corpesca

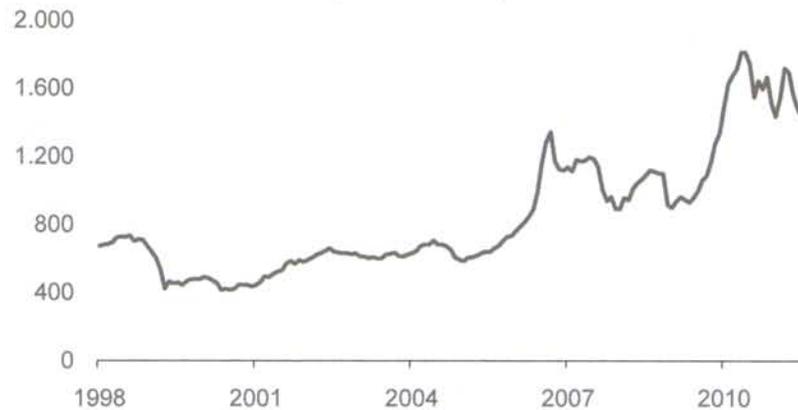
Orizon

- Comienza sus operaciones el 1 de diciembre de 2010 → Nace de la fusión de SPK y Pesquera San José
- 4 plantas operativas de harina y aceite de pescado, 3 plantas elaboradoras de conservas y 3 plantas de congelados
- Flota operativa de 14 barcos distribuidos entre las regiones de Tarapacá y Los Lagos con capacidad de bodega de 15 mil m³

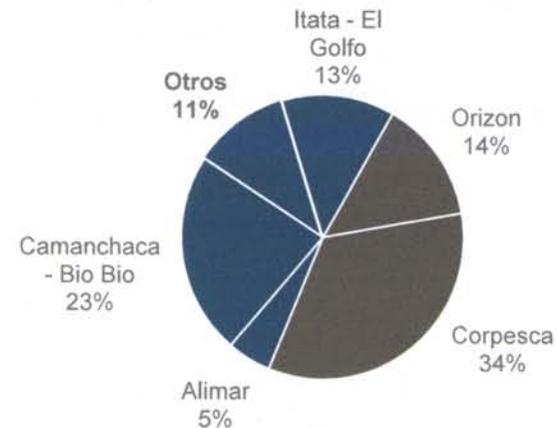
Corpescas

- Opera en la zona norte del país
- Producción de harina y aceite de pescado → Principal productor nacional y uno de los más grandes a nivel mundial
- Flota de 82 naves con capacidad total de bodega de aproximadamente 31 mil m³.

Precio harina pescado
(USD/T.M.B)



Captura industrial 2010 - Chile
(1,28 millones de toneladas)



Fuente: Banco Central, Empresas Copec

Últimos desarrollos: Golden Omega S.A.

Golden
Omega S.A.

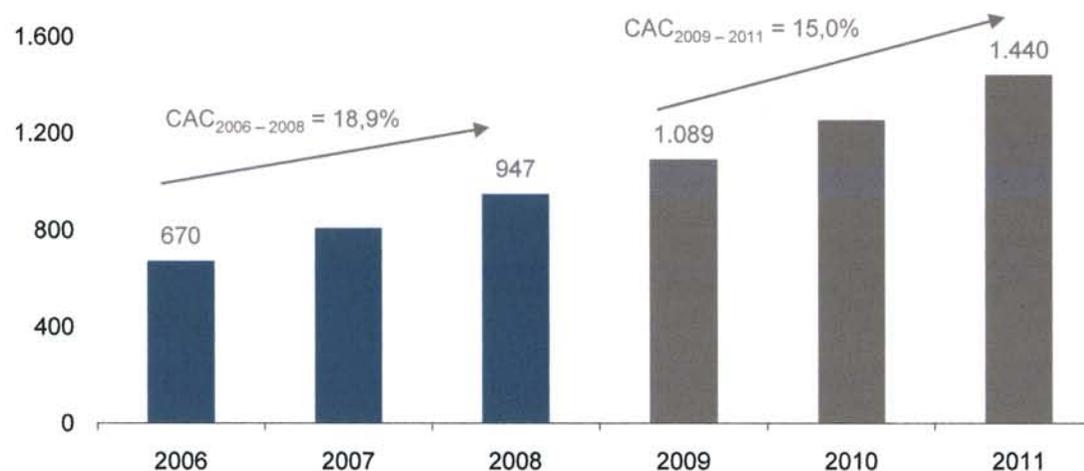
- Proyecto de producción de concentrados de Omega 3 a partir de aceites de pescado, con una inversión estimada de US\$ 40 millones
- Participación conjunta de Corpesca y Orizon
- Creación de Bioambar → Asociación con Universidad de Harvard para investigar beneficios del Omega 3 en el tratamiento del cáncer



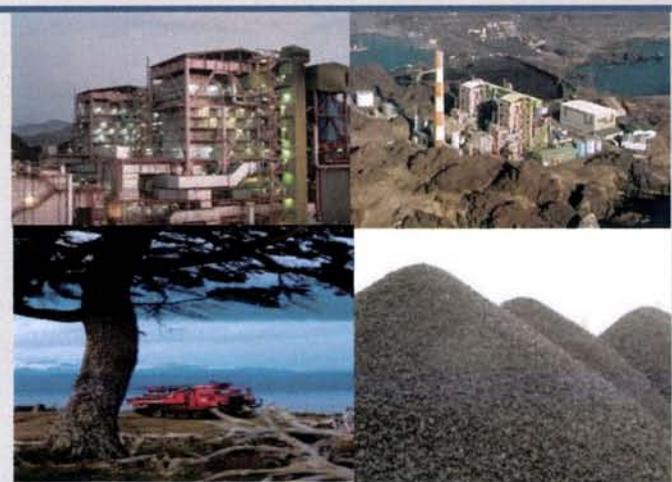
Mercado
Omega 3

- En el mercado se augura un boom de los “nutraceúticos”, que comprenden desde los extractos de hierbas hasta el aceite esencial Omega 3 extraído del aceite de pescado
- Crecimiento mundial esperado de 15% en ventas de Omega 3 entre 2009 y 2011

Evolución y proyección ventas mundiales de Omega 3
(USD millones)



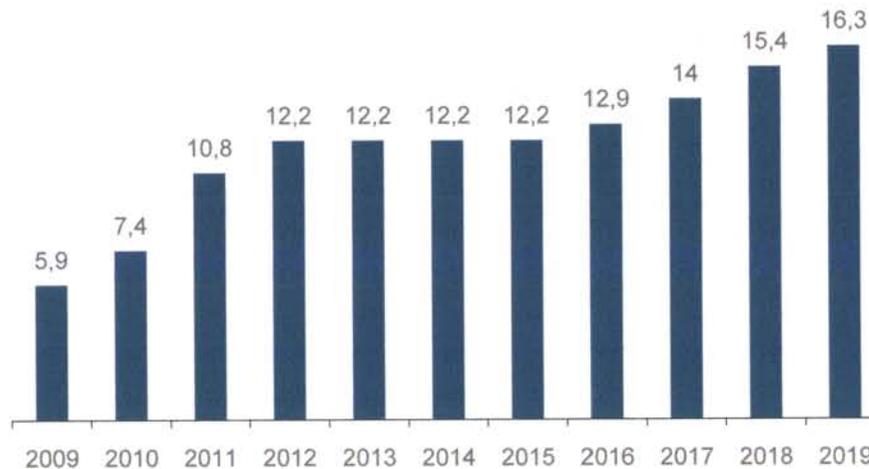
Otras Inversiones



Minera Isla Riesco

- Empresas Copec vuelve al negocio de la exploración y producción de carbón al participar con un 50% en Sociedad Minera Isla Riesco S.A.
- El proyecto involucra una inversión total de US\$ 500 millones aproximadamente
- Reservas estimadas en más de 250 millones de toneladas, lo que permitiría abastecer por varias décadas el mercado local de carbón
- Fue aprobada la Evaluación de Impacto Ambiental para el puerto y la mina, en diciembre de 2009 y febrero de 2011 respectivamente

Proyección demanda de carbón
(Millones de toneladas, 6.350 Kcal/kg)

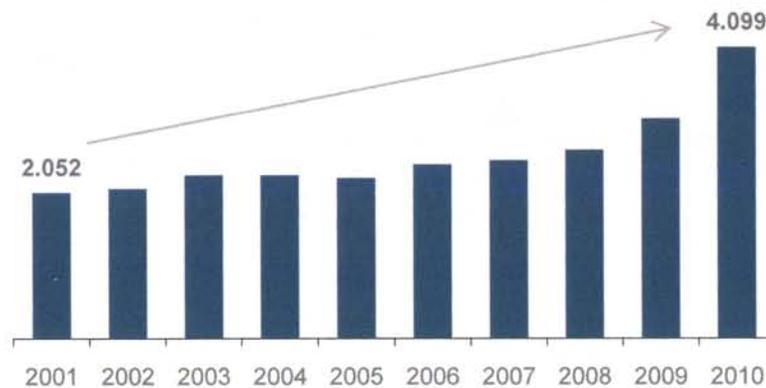


Eléctrica Guacolda

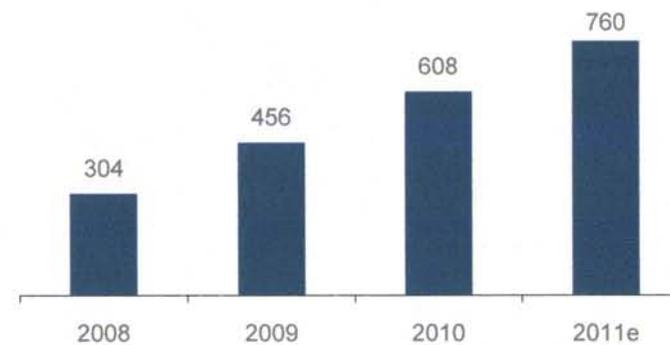
- Generadora eléctrica más importante del Norte Chico
- Cuatro unidades generadoras a carbón de 152 MW de potencia bruta cada una
- Aprobación Impacto Ambiental de Unidad 5, agregando 152 MW adicionales



Ventas de energía Guacolda (GWh)



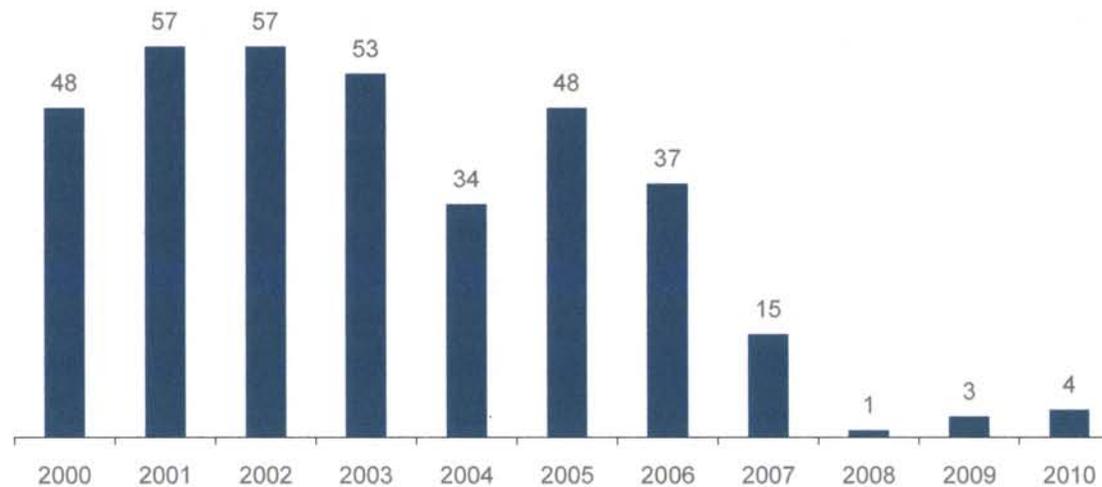
Capacidad de generación Guacolda (MW)



Minera Can Can

- Proyectos subterráneos de mediana envergadura
- Propiedades mineras en las regiones de Arica y Parinacota, Antofagasta, Atacama y Valparaíso
- Durante 2011 adquiere el 100% del proyecto cuprífero Diego de Almagro por un total de US\$ 41 millones y asume el control de las operaciones del yacimiento de oro El Bronce de Petorca

Ventas Minera Can Can
(Miles de onzas equivalentes)



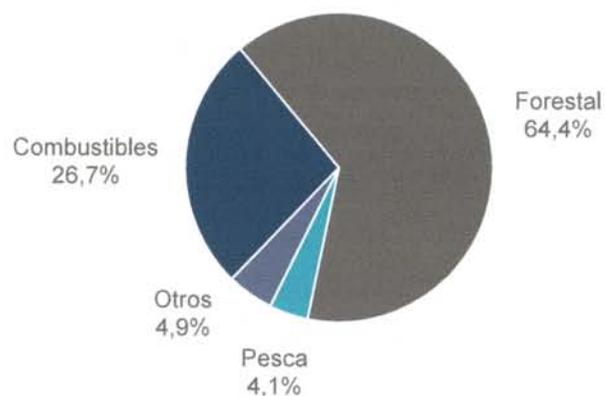
Antecedentes Financieros



Empresas Copec en una mirada...

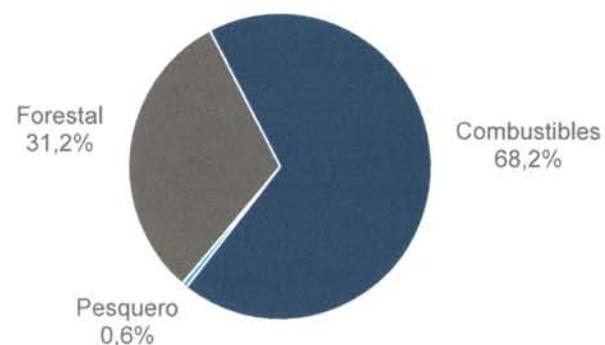
Activos Consolidados 2010

(US\$ 19.434 mm)



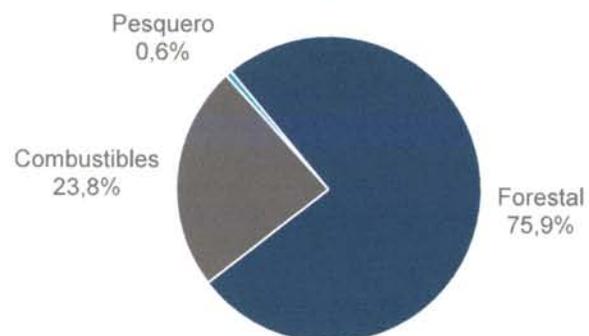
Ventas Consolidadas 2010

(US\$ 12.150 mm)



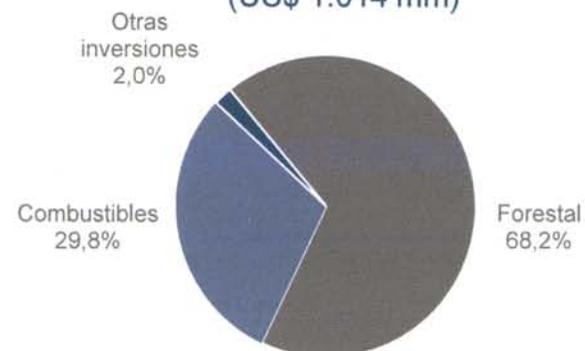
EBITDA* Consolidado 2010

(US\$ 1.853 mm)



Utilidad Consolidada 2010

(US\$ 1.014 mm)



* Resultado operacional + Depreciación + Valor justo de la madera vendida + Otros (2T 10 y 4T 10 incluyen US\$ 14 mm y US\$ 100 mm por concepto de seguros respectivamente)

Estados Financieros Empresas Copec

Consolidado

Estado de Situación Financiera Clasificado (US\$ miles)	2009	2010	Jun-11
Activos corrientes totales	3.940.603	5.844.423	6.341.245
Activos no corrientes totales	11.639.018	13.605.375	14.235.360
Total activos	15.579.621	19.449.798	20.576.605
Pasivos corrientes totales	1.584.170	2.559.403	3.213.913
Pasivos no corrientes totales	4.787.201	6.101.215	6.129.801
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	8.944.844	9.723.657	10.151.444
Participaciones no controladoras	263.406	1.065.523	1.081.447
Total de patrimonio y pasivos	15.579.621	19.449.798	20.576.605

Individual^{(1)**}

Jun-11
800.627
9.912.991
10.713.618
235.185
326.989
10.151.444
0
10.713.618

(US\$ miles)	Jun-11
Total Activo Contable Neto Consolidado^{(2)**}	20.544.821

Estado de Resultados por Función (US\$ miles)	2009	2010	Jun-11 UDM
Ingresos de actividades ordinarias	9.941.513	12.149.778	16.789.053
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	576.188	1.013.789	1.198.809
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	18.463	21.545	64.051
Ganancia (pérdida)	594.651	1.035.334	1.262.860
EBITDA*	1.099.468	1.853.263	2.135.654

* Resultado operacional + Depreciación + Valor justo de la madera vendida + Otros (2T 10 y 4T 10 incluyen US\$ 14 mm y US\$ 100 mm por concepto de seguros respectivamente)

** Esta información permitirá a las Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantía realizar los cálculos de los límites de inversión, según lo estipulado en el Decreto Ley 3500 de 1980 y en los Regímenes de Inversión

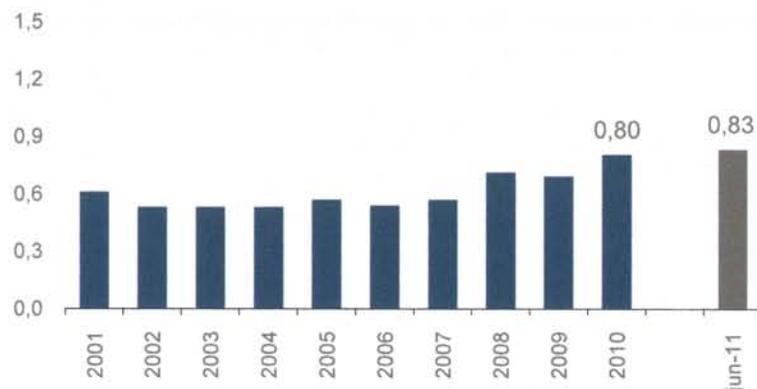
(1) Fuente: Anexo N° 1 de la Circular N°498

(2) Fuente: Anexo B de la Circular N°1.696

Razones financieras

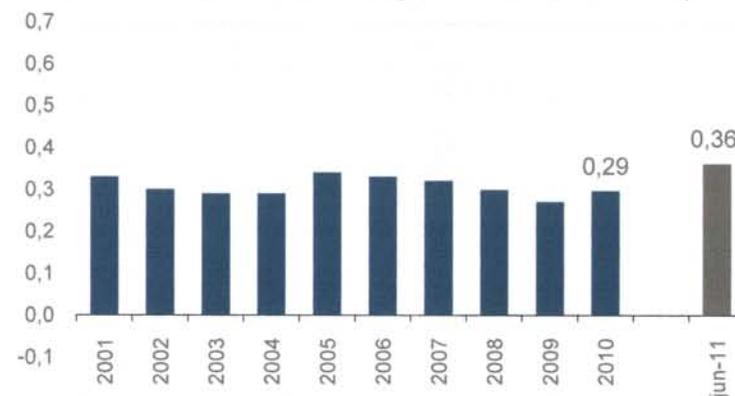
Endeudamiento

(Pasivo Exigible / Patrimonio + I.M)

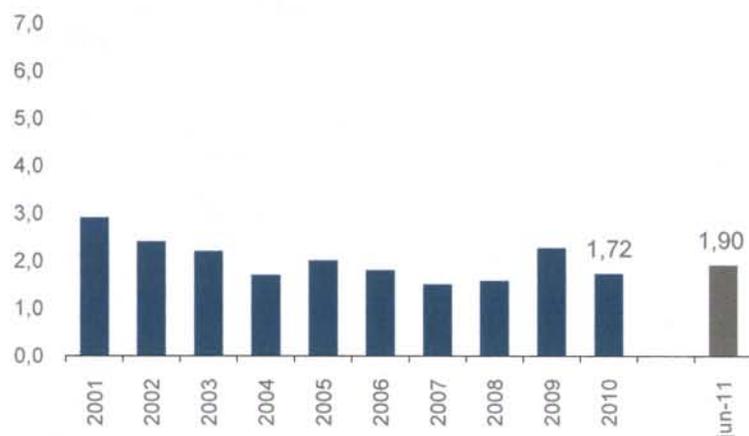


Endeudamiento Financiero Neto

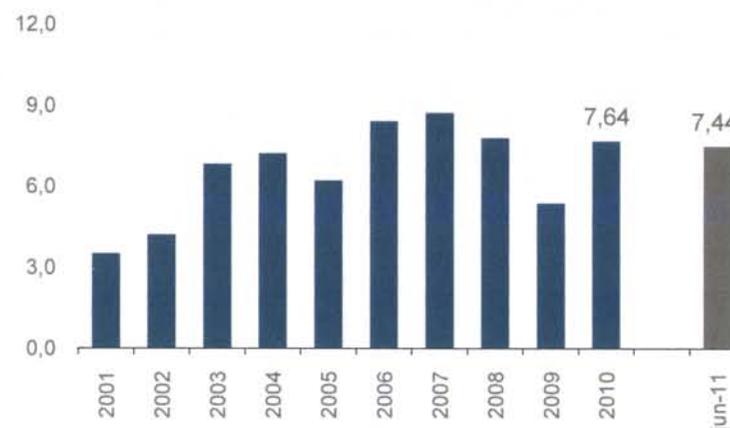
(Pasivo Financiero – Caja / Patrimonio + I.M)



Deuda Financiera Neta / EBITDA**



EBITDA / Gastos Financieros

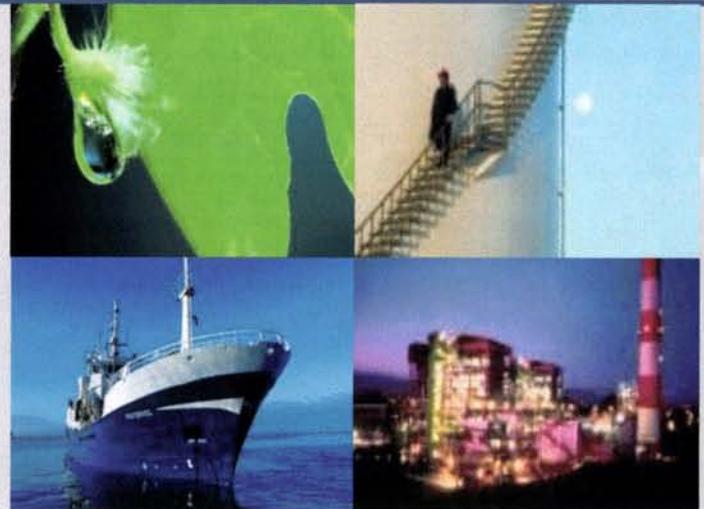


Datos bajo norma IFRS desde año 2008 en adelante

** EBITDA Jun-11 UDM

Fuente: Empresas Copec

Características de la Emisión



Principales características de la emisión

Características	Serie E	Serie F
Nemotécnico	BECOP - E	BECOP - F
Moneda	UF	\$
Monto Máximo	UF 1.500.000	\$32.900.000.000
Plazo / Periodo de gracia	10 años bullet	10 años bullet
Amortización del capital	Una cuota, el 31 de julio de 2021	
Tasa de Interés	3,25%	6,25%
Duration aprox.	8,5	7,5
Fecha Inicio Devengo de Intereses	31 de julio de 2011	
Opción de Rescate Anticipado	A partir del 31 de julio de 2014	
	Mayor valor entre: valor par y valor de flujos del bono descontados a la Tasa Referencial más 0,6%	
Clasificación de Riesgo:	AA por Fitch Ratings y Feller Rate	
Uso de Fondos	Financiamiento de proyectos de inversión del Emisor y/o de sus filiales	
Principales Resguardos:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nivel de endeudamiento financiero neto no superior a 1,2 veces ▪ Negative pledge ▪ Cross default, Cross acceleration, Cross quiebra 	
Opción Voluntaria de Rescate Anticipado	<ul style="list-style-type: none"> ▪ En caso de que el Emisor deje de ser propietario, directa o indirectamente, de a lo menos el cincuenta por ciento más una acción de Celulosa Arauco y Constitución S.A. 	

Consideraciones Finales



Consideraciones Finales

Emisor de primer nivel	<ul style="list-style-type: none">▪ Uno de los principales grupos industriales del país▪ Una de las mayores empresas privadas en términos de aporte al PIB y segunda en término de capitalización bursátil
Liderazgo indiscutido en industrias clave del país	<ul style="list-style-type: none">▪ 2do productor de celulosa en el mundo; 1er productor de madera aserrada en Latinoamérica y uno de los principales productores de paneles en el mundo▪ Principal distribuidor de combustible y lubricantes de Chile; segundo mayor distribuidor de gas licuado de Chile▪ Principal pesquera de Chile e importante participación a nivel mundial
Claras ventajas competitivas	<ul style="list-style-type: none">▪ Arauco: Líder indiscutido en costos de producción▪ Copec: Sólida marca comercial y con eficiente logística de distribución▪ Chile es una de las zonas pesqueras más importantes del mundo
Flujos crecientes, diversificados y de operaciones radicadas en Chile	<ul style="list-style-type: none">▪ Distintas líneas de negocios▪ Alta diversificación en productos y mercados▪ Atractivo flujo operacional a pesar de los vaivenes económicos
Sólida posición financiera	<ul style="list-style-type: none">▪ Sólidos indicadores de endeudamiento y cobertura y conservador perfil de vencimiento de deuda▪ Rating Local de AA, por Fitch Ratings y Feller rate, e internacional de BBB+, por S&P y Fitch Ratings

Importante

"LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión."

Importante

“La presente presentación ha sido preparado por IM Trust S.A. Corredores de Bolsa, en conjunto con Empresas Copec, con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En su elaboración se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por IM Trust S.A. Corredores de Bolsa y, por lo tanto, IM Trust S.A. Corredores de Bolsa no se hace responsable de ella.”