



**EMPRESAS COPEC**



2018080148935

29/08/2018 12:01 Operador: PFRANCO  
DIVISION CONTROL FINANCIERO VALORES  
Nro Inscrip: 28v

Santiago, 29 de agosto de 2018

Gerencia General  
N 82

Señores  
Comisión para el Mercado Financiero  
Avda. Libertador Bernardo O'Higgins 1449  
Presente

Ref.: Emisión de Bonos Desmaterializados de la Serie "K", con cargo a Línea de Bonos Desmaterializados que indica de Empresas Copec S.A. Envía Presentación Informativa de Roadshow.

De mi consideración:

En virtud de lo dispuesto en la Ley N°18.045 y en la Norma de Carácter General N° 30, con sus modificaciones, de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy la Comisión para el Mercado Financiero (la "Comisión"), y debidamente facultado por el Directorio de Empresas Copec S.A., por medio de la presente vengo en acompañar presentación informativa para "Roadshow", destinada a difundir la emisión y colocación de los bonos de la Serie K, a ser emitidos con cargo a la Línea de Bonos inscrita en el Registro de Valores de dicha Comisión bajo el N°791.

Desde ya quedamos a su disposición para aclarar o complementar cualquier información que ustedes estimen necesaria.

Sin otro particular, lo saluda muy atentamente,



Eduardo Navarro B.  
Gerente General  
Empresas Copec S.A.





EMPRESAS COPEC S.A.

Emisión de bonos corporativos

Agosto 2018



# Importante



LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTA PRESENTACIÓN ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR, Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. 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 RELATIVA AL O LOS INTERMEDIARIOS, ES DE RESPONSABILIDAD DEL O DE LOS INTERMEDIARIOS RESPECTIVOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.

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 Comisión para el Mercado Financiero.

Adicionalmente, podrá encontrar antecedentes en el Prospecto informativo remitido a la Comisión para el Mercado Financiero, copias del cual pueden obtenerse en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Comisión para el Mercado Financiero.

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.

Esta presentación ha sido preparada por Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa (en adelante, indistintamente "Credicorp Capital", el "Asesor" o el "Intermediario"), en conjunto con Empresas Copec S.A. (en adelante, indistintamente "Empresa Copec", el "Emisor" o la "Compañía"), 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 el Asesor y, por lo tanto, el Asesor no se hace responsable de ella.

# Agenda



**EMPRESAS COPEC**

---

01

Empresas Copec

02

Consideraciones  
de inversión

03

Antecedentes  
financieros

04

Características  
de la emisión

# Empresas Copec en una mirada

Grupo industrial enfocado en recursos naturales y energía



## Unidades de negocio

### Combustibles

EBITDA<sup>(1)</sup>: USD 902 millones

- Principal distribuidor de combustibles en Chile y Colombia
- Mayor distribuidor de gas licuado en Chile, Colombia y Perú



### Forestal

EBITDA<sup>(1)</sup>: USD 1.742 millones

- Segundo mayor productor de celulosa y paneles en el mundo
- Mayor productor de madera aserrada en Latinoamérica



### Pesca y otras inversiones

EBITDA<sup>(1)</sup>: USD 9 millones

- Una de las compañías pesqueras más importantes de Chile y del mundo
- Participa en minería de carbón y metálica



## Cifras destacadas

Cap. bursátil <sup>(2)</sup>	USD 20.491 millones
Ventas <sup>(1)</sup>	USD 22.396 millones
EBITDA <sup>(1)</sup>	USD 2.653 millones (13%)

### Clasificación de riesgo

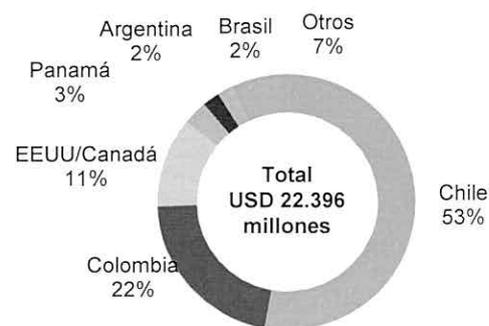
**Internacional** → **BBB**  
*Investment grade desde 1995*

**FitchRatings**  
KNOW YOUR RISK  
**STANDARD & POOR'S**

**Local** → **AA-**

**Feller** Strategic Insights  
**FitchRatings**  
KNOW YOUR RISK

## Ventas por país<sup>(1)</sup>

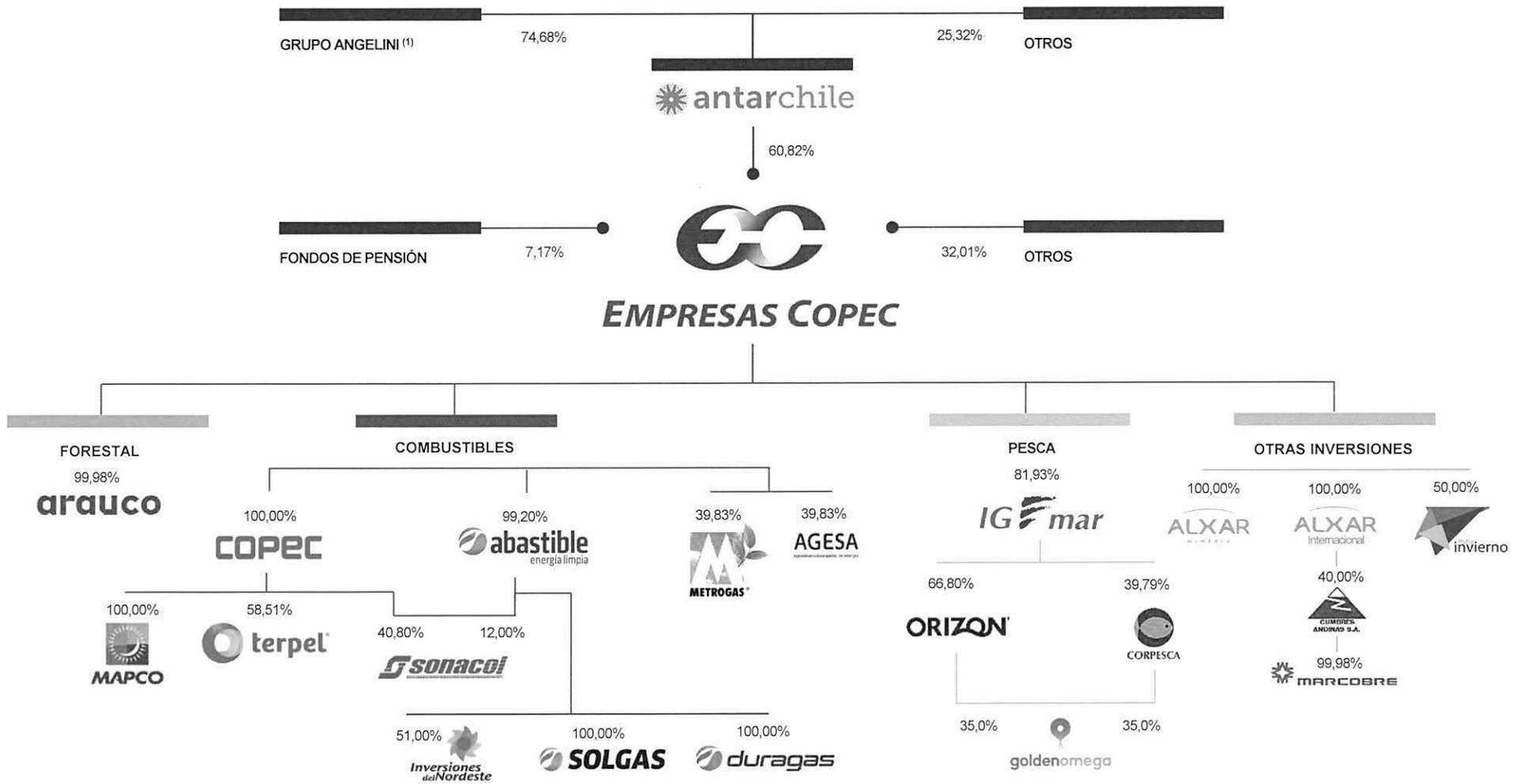


## EBITDA consolidado<sup>(1)</sup>



# Empresas Copec en una mirada

Grupo industrial enfocado en recursos naturales y energía



Cifras a junio 2018

(1) Incluye tanto las acciones de propiedad de Inversiones Angelini y Cía. Limitada como aquellas de accionistas con acuerdo de actuación conjunta y las de otros miembros del controlador

# Empresas Copec en una mirada

83 años de historia



1934  
Incorporación



1970-1980  
Diversificación



1950-1960  
Expansión en  
Combustibles

- Abastible
- Sonacol

1986  
Entrada del grupo  
Angelini

- Reestructuración financiera
- Plan de Desarrollo Estratégico

1986-2000  
Inversiones y  
crecimiento

- Alto Paraná
- Arauco II
- Licancel
- Metrogas



2000-2005  
Consolidación y  
Enfoque Estratégico

- Angelini asume el control de la Compañía
- Desinversión de acciones en negocios no estratégicos
- Enfoque en combustibles, forestal y pesca

2003  
Reestructuración  
corporativa

- Creación de Empresas Copec



2005-2010  
Jugador a escala  
mundial

- Arauco se convierte en el segundo mayor productor en el mundo de celulosa y el tercero en paneles



2010-2018  
Internacionalización

- Expansión de negocios de combustibles y GLP a Colombia
- Planta de celulosa Montes del Plata en Uruguay inicia operación<sup>(1)</sup>
- Consolidación del negocio de paneles
- Terpel completa su reestructuración
- Empresas Copec vende su participación en Guacolda por US\$ 364 millones



- Arauco adquiere 50% de Tafisa<sup>(2)</sup>
- Abastible adquiere Solgas en Perú y Duragas en Ecuador<sup>(3)</sup>



- Copec completa adquisición de MAPCO en Estados Unidos



- Copec adquiere activos de lubricantes y combustibles de ExxonMobil en Colombia, Ecuador y Perú



- Arauco adquiere activos de Masisa en Brasil



- Alxar adquiere 40% de proyecto Mina Justa en Perú<sup>(4)</sup>

Fuente: Empresas Copec

(1) Arauco participa en *joint venture* con Stora Enso (50% de participación cada uno)

(2) Tafisa es la subsidiaria del grupo portugués Sonae Indústria, dedicada al negocio de paneles, que tiene plantas en España, Portugal, Alemania y Sudáfrica

(3) Abastible adquiere operaciones de GLP de Repsol en Perú y Ecuador

(4) Mina Justa es un proyecto de minería de cobre, ubicado en Ica, Perú. El 60% restante del proyecto lo posee Minsur, controlada por el grupo Brea.

# Agenda



**EMPRESAS COPEC**

01

Empresas Copec

02

Consideraciones  
de inversión

03

Antecedentes  
financieros

04

Características  
de la emisión

# Consideraciones de inversión



1. Una de las compañías más relevantes de Chile con fuerte presencia internacional
2. Líder en todos los negocios en que participa
3. Ventajas competitivas tanto en la industria forestal como en la industria de combustibles
4. Diversificación en negocios, mercados y países en los que participa
5. **Probada capacidad de crecimiento, con foco en sus industrias core y manteniendo otras opciones para crear valor**
6. Importante base de activos propios en sus negocios principales
7. Fuerte compromiso con el medio ambiente, sociedad y gobernanza con foco en la innovación y el desarrollo

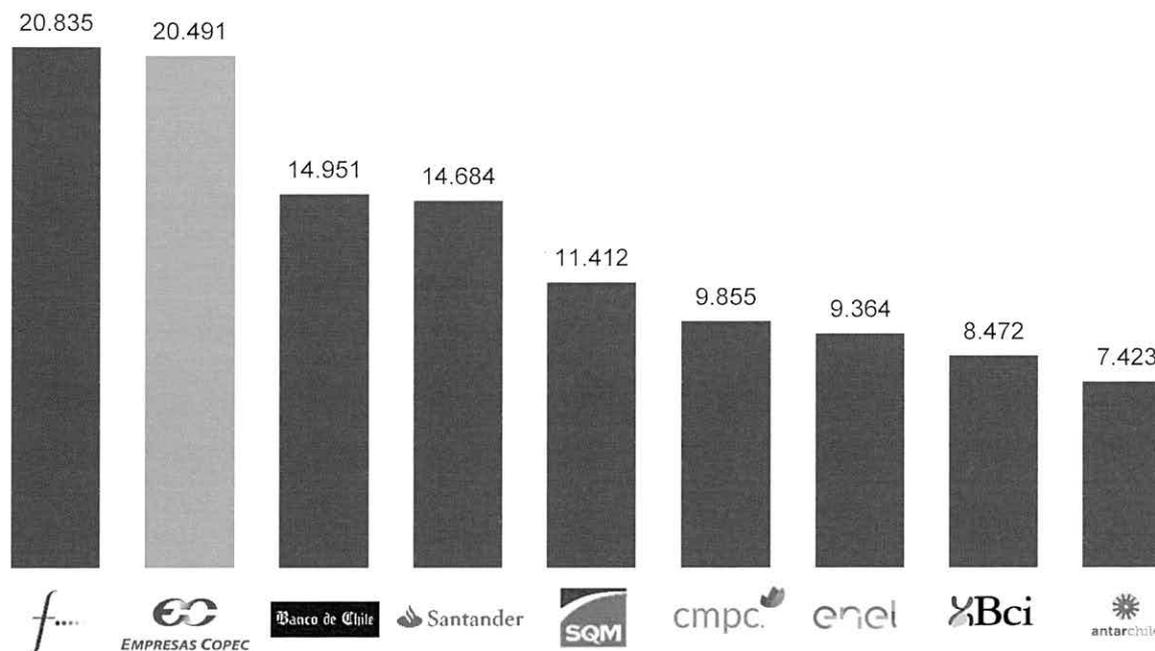
# 1 Una de las compañías más relevantes de Chile...

Empresas Copec representa alrededor de un 10,22% del la capitalización de las empresas que componen el índice MSCI Chile



## Capitalización Bursátil de compañías chilenas<sup>(1)</sup>

US\$ millones



## Composición del MSCI Chile Index<sup>(2)</sup>

Compañía	%
FALABELLA	11,06
COPEC	10,22
SQM-B	9,49
BSANTANDER	8,88
ENEL	8,28
CMPC	8,26
BCHILE	6,42
CENCOSUD	6,40
OTROS	30,99

# 1 ... con fuerte presencia internacional

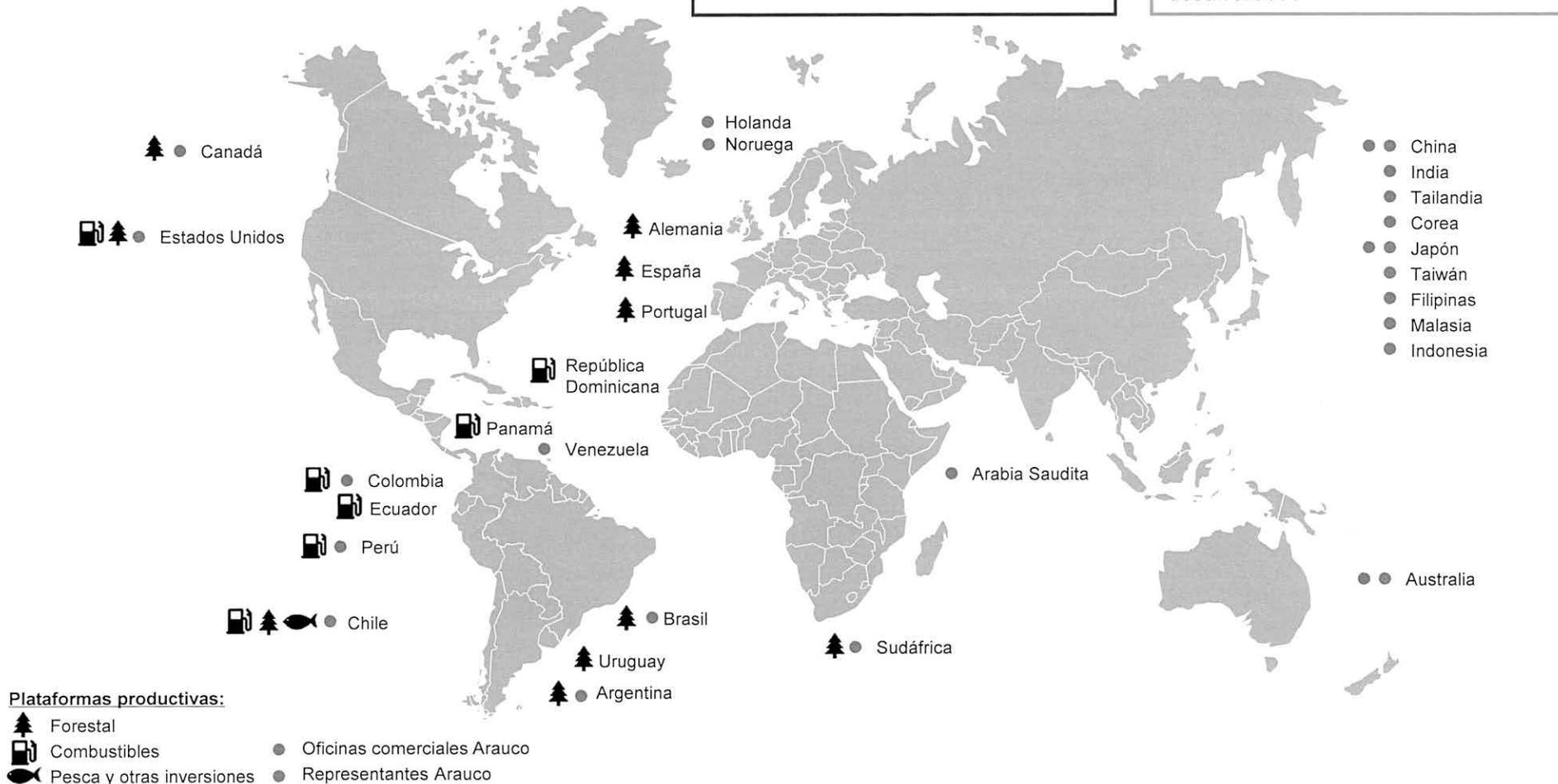
Activos productivos en 15 países, presencia comercial en 23 y ventas en más de 80



Dos líneas estratégicas de crecimiento internacional:

Replicar el *know-how* en Latinoamérica

Oportunidades selectas en economías desarrolladas

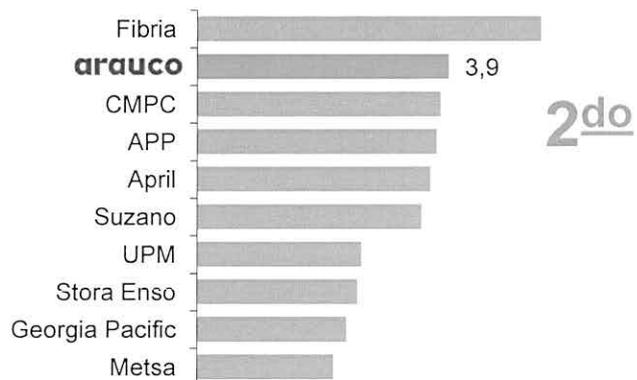


## 2 Líder en todos los negocios en que participa

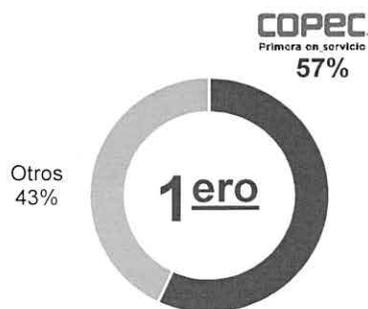


### Capacidad instalada celulosa<sup>(1)</sup>

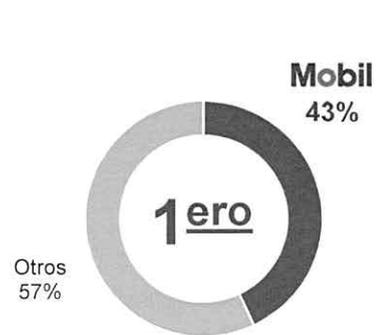
millones de toneladas



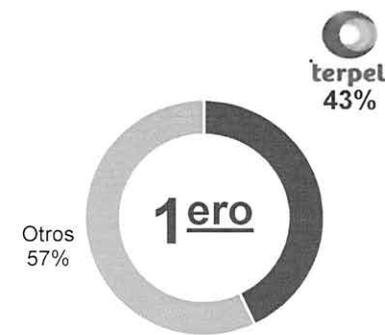
### Combustible en Chile



### Lubricantes en Chile

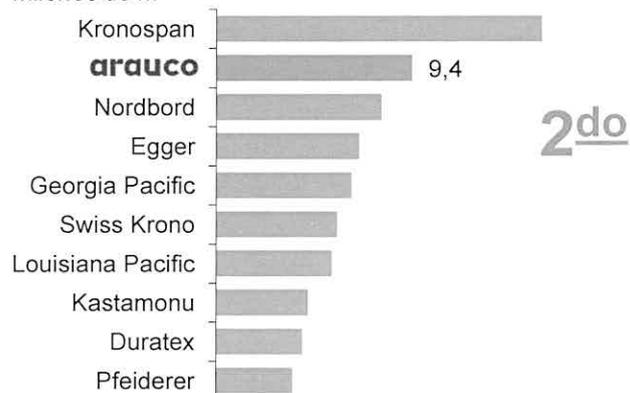


### Combustible en Colombia

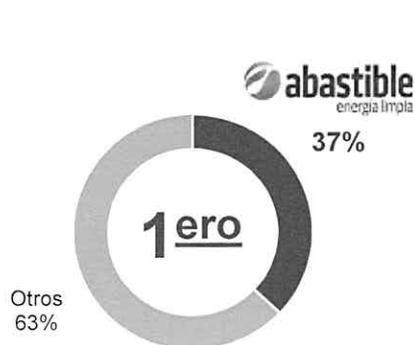


### Capacidad instalada paneles<sup>(3)</sup>

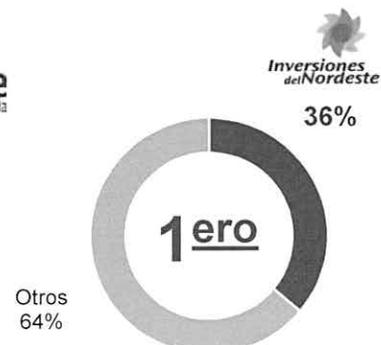
millones de m<sup>3</sup>



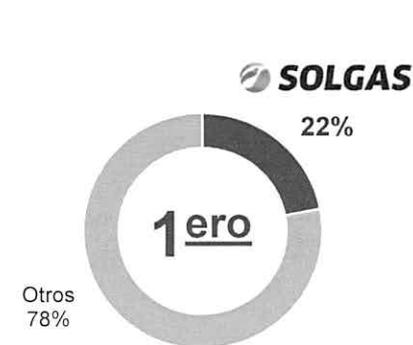
### GLP en Chile



### GLP en Colombia



### GLP en Perú



Fuente: RISI, International Wood Markets Group Inc, Arauco, Empresas Copec

(1) Capacidad instalada a junio 2018. Incluye 50% de la capacidad de Montes del Plata

(2) Participación de mercado a diciembre de 2017

(3) Capacidad instalada a junio 2018. Incluye 50% de la capacidad de Sonae-Arauco. Considera MDF, PB, HB y terciados

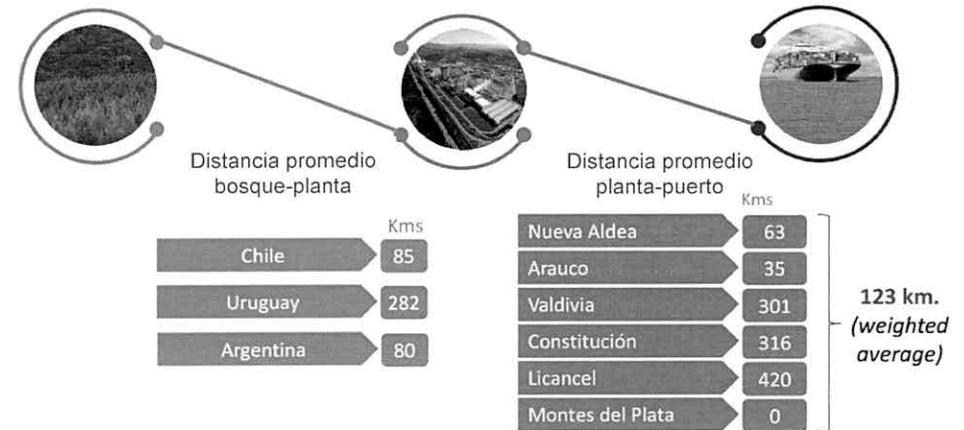
### 3 Ventajas competitivas tanto en la industria forestal...



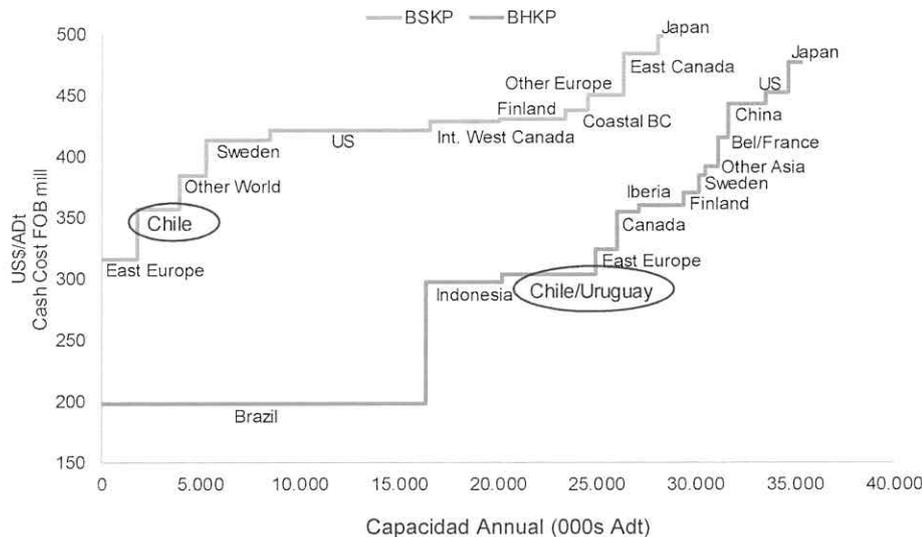
#### Condiciones favorables para la producción de madera

- Características de suelo y clima permiten una alta productividad, rápido crecimiento de plantaciones y ciclos de cosecha más cortos
- Cercanía de bosques y plantas industriales a puertos permite reducir los costos de transporte de materias primas y productos terminados

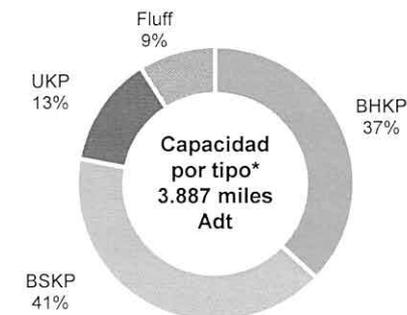
#### Eficiencia logística entre bosques → plantas → puertos



#### Bajos costos de producción en ambas fibras



#### Mayor exposición a fibra larga



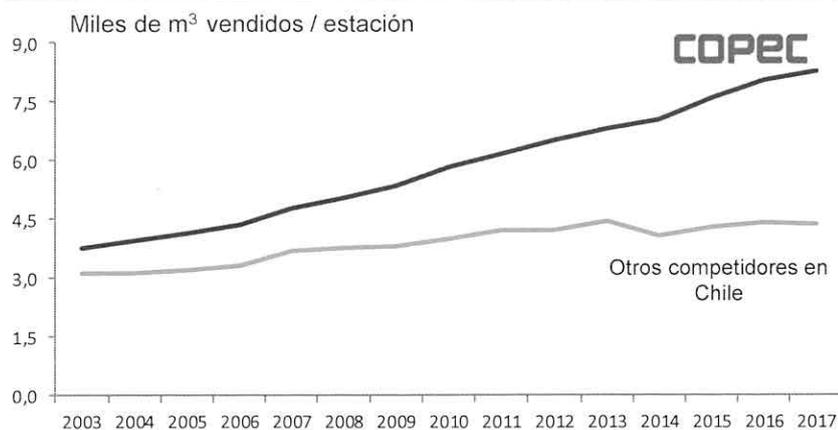
### 3 ... como en la industria de combustibles



#### Gran escala y cobertura en todo Chile

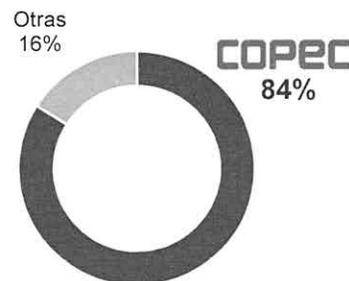
Más de 3.200 estaciones de servicios*	
Distribución de 21,5 millones de m <sup>3</sup> de combustibles líquidos**	
Terminales de importación	
Plantas de almacenamiento	
Clientes industriales	

#### Eficiencia logística

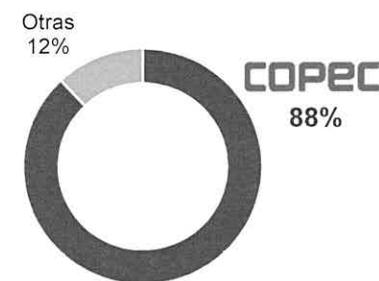


#### Fuerte reconocimiento de marca

##### Marca Favorita



##### Marca Usual



1<sup>er</sup> lugar en "Estaciones de Servicio" del Premio Nacional de Satisfacción al Cliente, ProCalidad 2017

Distinguida por RepTrak con el "Premio a la Reputación de Marca 2017"



Reconocida entre las compañías con mejor reputación corporativa, de acuerdo al ranking de Merco Empresas y Líderes Colombia 2017



1<sup>er</sup> lugar en "Gas Envasado" del Premio Nacional de Satisfacción al Cliente, ProCalidad 2017

Ganador por 4<sup>ta</sup> vez del Premio a la Lealtad del Consumidor 2016, Alco consultores y Diario Estrategia

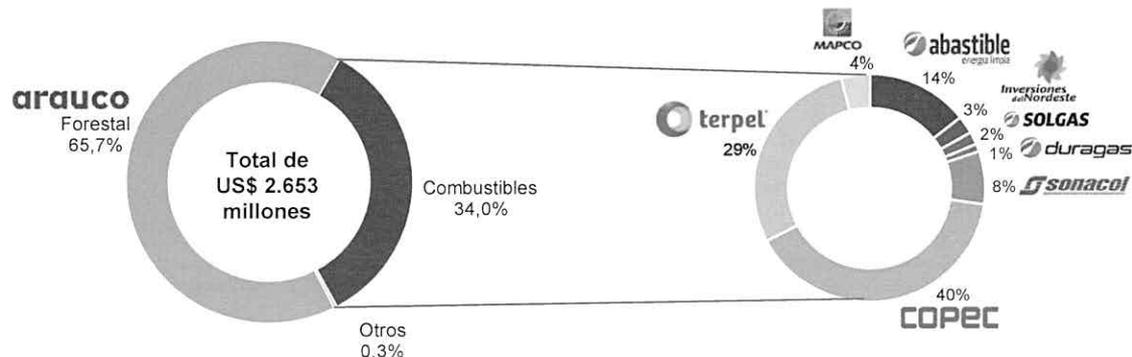


1<sup>er</sup> lugar en "Gas Natural" del Premio Nacional de Satisfacción al Cliente, ProCalidad 2017

## 4 Diversificación en negocios, mercados y países en los que participa



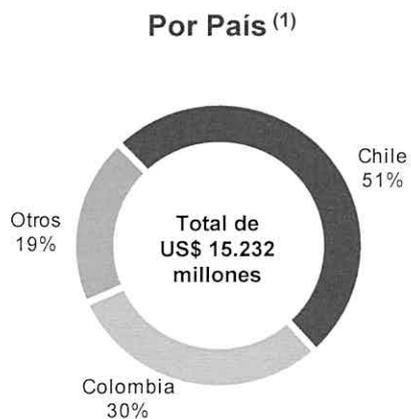
EBITDA Consolidado<sup>(1)</sup>



Ingresos Consolidados<sup>(2)</sup>

**COPEC**

**arauco**



# 5 Probada capacidad de crecimiento, con foco en sus industrias core...



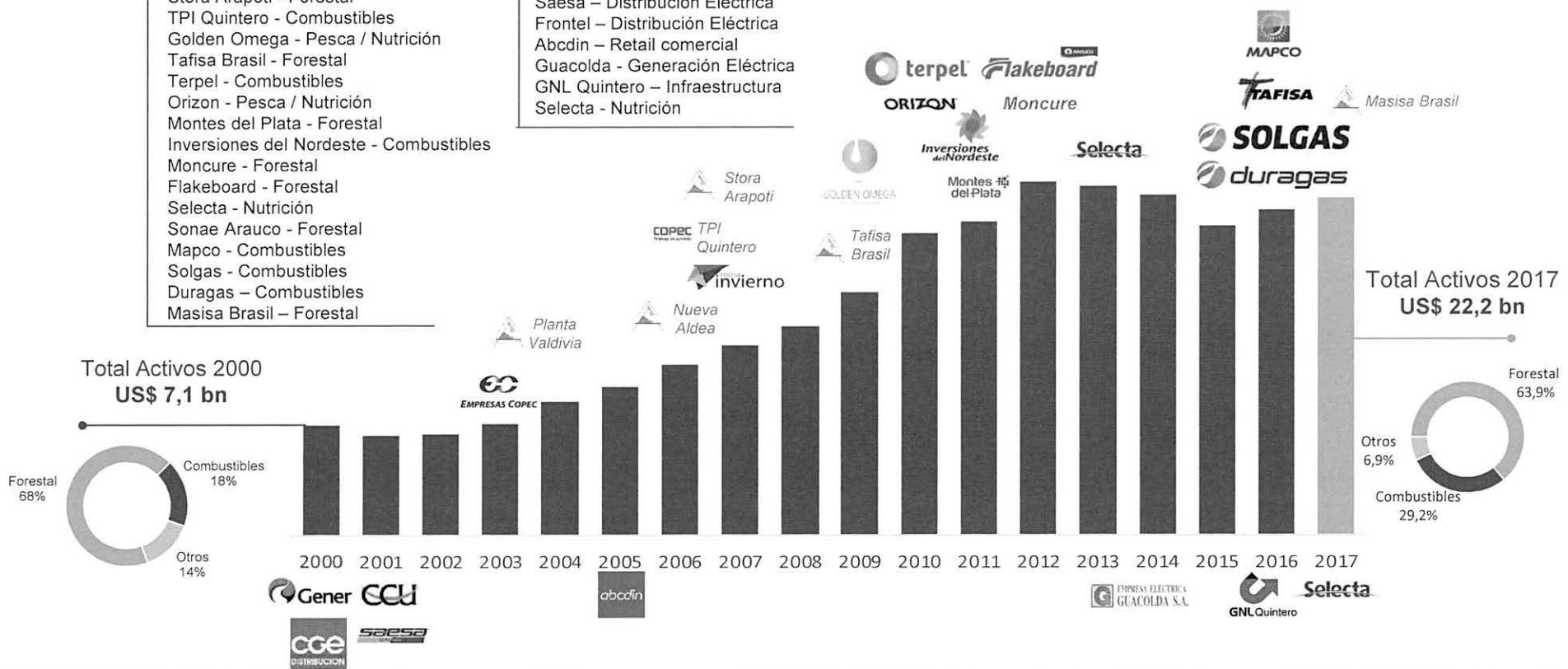
## Total Activos

### Adquisiciones/Inversiones

- Planta Valdivia - Forestal
- Planta Nueva Aldea - Forestal
- Mina Invierno - Minería
- Stora Arapoti - Forestal
- TPI Quintero - Combustibles
- Golden Omega - Pesca / Nutrición
- Tafisa Brasil - Forestal
- Terpel - Combustibles
- Orizon - Pesca / Nutrición
- Montes del Plata - Forestal
- Inversiones del Nordeste - Combustibles
- Moncure - Forestal
- Flakeboard - Forestal
- Selecta - Nutrición
- Sonae Arauco - Forestal
- Mapco - Combustibles
- Solgas - Combustibles
- Duragas - Combustibles
- Masisa Brasil - Forestal

### Desinversiones

- AES Gener - Generación Eléctrica
- CGE - Generación Eléctrica
- CCU - Consumo Masivo
- Saesa - Distribución Eléctrica
- Frontel - Distribución Eléctrica
- Abcdin - Retail comercial
- Guacolda - Generación Eléctrica
- GNL Quintero - Infraestructura
- Selecta - Nutrición



Fuente: Empresas Copec, datos bajo norma IFRS desde año 2008 en adelante

(1) Participaciones en Gener S.A., Empresa Eléctrica Guacolda y GNL Quintero se vendieron el 2000, 2014 y 2016, respectivamente

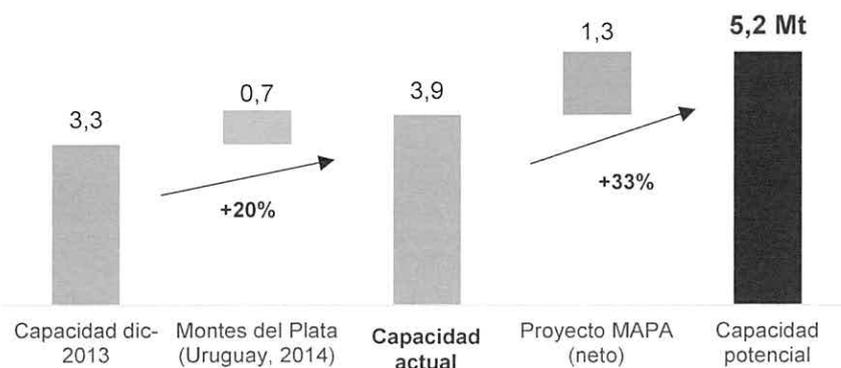
## 5 Probada capacidad de crecimiento, con foco en sus industrias core...



### arauco

#### Proyecto MAPA

- Nueva línea de 1,56 millones de ton de fibra corta en planta Arauco
- Considera cierre de la línea 1 de la planta Arauco de 290.000 ton de fibra corta, una vez que la nueva línea se encuentre operando. Con lo que el aumento neto de producción será de 1,27 millones de toneladas
- Incluye planta de cogeneración eléctrica en base a biomasa que generará un excedente de aproximadamente 132 MW
- Inversión estimada de US\$ 2.350 millones
- Se espera el inicio de operaciones para el segundo trimestre de 2021
- Aprobado por el directorio



\*Cifras en millones de tons.

#### Proyecto Valdivia – Celulosa Textil

- Proyecto con 31% de avance
- Conversión de la planta Valdivia a producir celulosa textil, que actualmente produce 550.000 ton de celulosa blanqueada
- La pulpa textil es un producto usado en la industria textil como sustituto del algodón
- Ofrece la flexibilidad de producir pulpa textil o celulosa de calidad papelera
- Arauco será la primera compañía que produce este tipo de celulosa en Chile
- La inversión será de US\$ 185 millones y se espera el inicio de operaciones a fines de 2019



## 5 Probada capacidad de crecimiento, con foco en sus industrias *core*...



### arauco

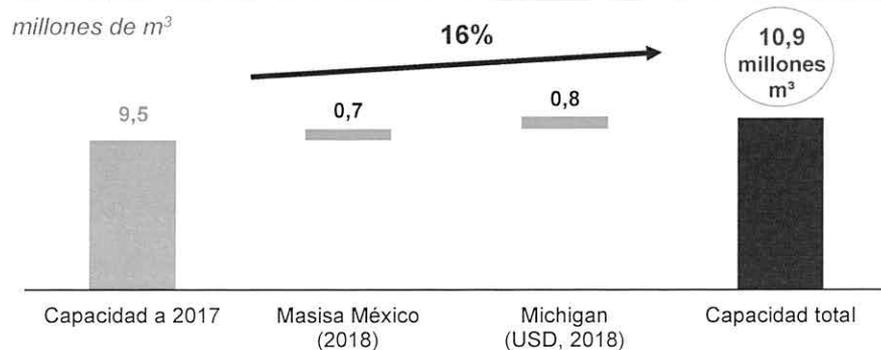


#### Crecimiento en la división Paneles



- **Sonae-Arauco:**
  - Durante 2016 Arauco adquirió el 50% de la compañía española Tafisa, filial del grupo portugués Sonae por USD 150 millones
  - 10 plantas de paneles y madera aserrada en España, Portugal, Alemania y Sudáfrica
- **Grayling:**
  - Arauco ha completado el 80% de la construcción de la planta de paneles en Grayling, Michigan
  - La inversión total es de US\$ 400 millones y se espera que esté operacional a fines de 2018, con una capacidad total de 800.000 m<sup>3</sup>
- **Masisa do Brasil:**
  - Arauco adquiere activos de Masisa en Brasil por US\$ 102,8 millones.
  - Transacción incluye dos plantas de paneles en Paraná y Rio Grande do Sul.
  - Capacidad de 310.000 m<sup>3</sup> en MDF y 410.000 m<sup>3</sup> en MDP por año
- **Masisa en México:**
  - Arauco firma acuerdo para comprar activos de Masisa en México por US\$ 245 millones, sujeto a la aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE)
  - La transacción consta de tres plantas de paneles en Chihuahua, Durango y Zitácuaro con una capacidad de 519.000 m<sup>3</sup> en PB y 220.000 m<sup>3</sup> en MDF por año
  - El cierre de la transacción se espera para el segundo semestre del 2018
- Arauco se consolida como el segundo mayor productor de paneles de madera en el mundo con una producción anual de más de 10 millones de m<sup>3</sup>

#### Crecimiento en capacidad instalada de paneles



## 5 Probada capacidad de crecimiento, con foco en sus industrias *core*...



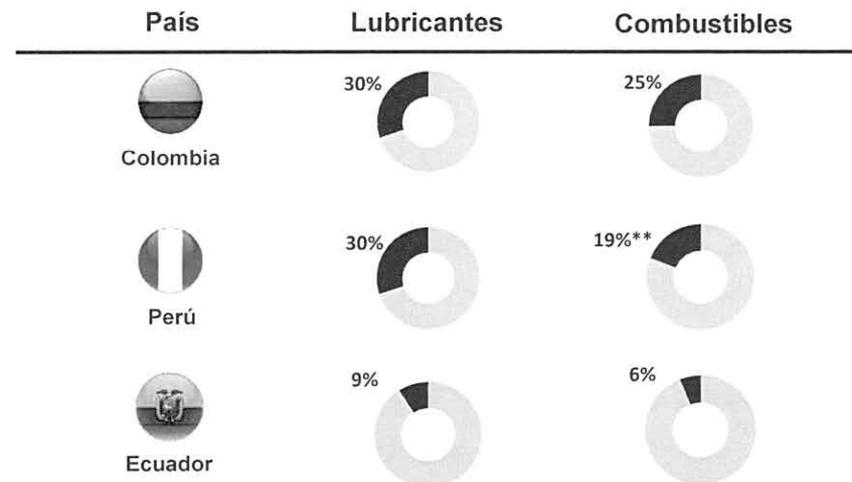
COPEC

### ExxonMobil - Lubricantes y Combustibles líquidos

- En marzo 2018, Terpel adquirió las operaciones de distribución de lubricantes y combustibles de ExxonMobil en Colombia, Perú y Ecuador
- Inversión de US\$ 714,7 millones, que incluye US\$ 230 millones en caja aproximadamente.
- La operación de Colombia se traspasó a un patrimonio autónomo, con el fin de dividir los negocios de lubricantes y combustibles. Mientras que las operaciones en Perú y Ecuador ya se encuentran consolidadas en los resultados a junio de 2018.
- La operación fue financiada inicialmente a través de créditos puente bancarios, luego se prepagó una parte con caja y el monto restante se refinanció con bonos.
- En julio 2018, Terpel incorporó el negocio de lubricantes de ExxonMobil en Colombia, cuyos resultados se consolidarán a partir del tercer trimestre de 2018.



#### Participaciones de Mercado de ExxonMobil\*

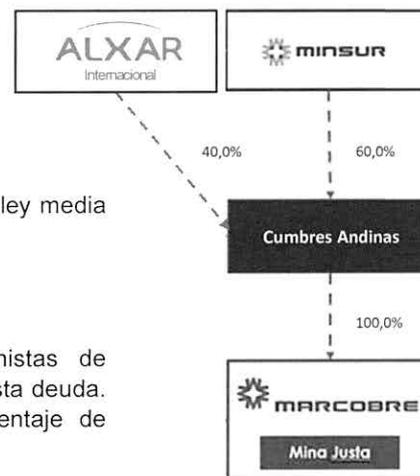


# 5 ... y manteniendo otras opciones para crear valor



## Mina Justa – Minería

- En mayo de 2018, Alxar adquirió el 40% de Cumbres Andinas, manteniendo Minsur el 60% restante de la propiedad.
- Cumbres Andinas, a través de Marcobre, posee el proyecto de cobre Mina Justa, ubicado en el departamento de Ica, al sur de Perú.
- El precio pagado fue de US\$ 182,4 millones aproximadamente.
- Proyecto de clase mundial:
  - Bajo *cash cost*.
  - Alta ley.
  - Bajo riesgo de desarrollo.
  - Potencial de exploración significativo.
  - Producción de aprox. 100 mil ton de cobre fino por año.
  - Base de recursos de 432 millones de toneladas con una ley media de 0,75% Cu.
  - LOM de 18 años.
- CAPEX: MMUS\$ 1.600 en 3 años.
- MMUS\$ 900 serán financiados por *Project Finance*. Accionistas de Empresas Copec ya aprobaron el otorgamiento de garantías de esta deuda. La diferencia serán aportes de capital proporcionales al porcentaje de propiedad.



## 6 Importante base de activos propios en sus negocios principales



### Combustibles

- Amplia red de estaciones de servicio en Chile (644 en total), mayoritariamente propias
- En Chile, Copec cuenta con 19 plantas de almacenamiento de combustibles con una capacidad total de 543 mil m<sup>3</sup>
- A su vez, Mapco opera 346 estaciones de servicio en Estados Unidos, la mayoría propias

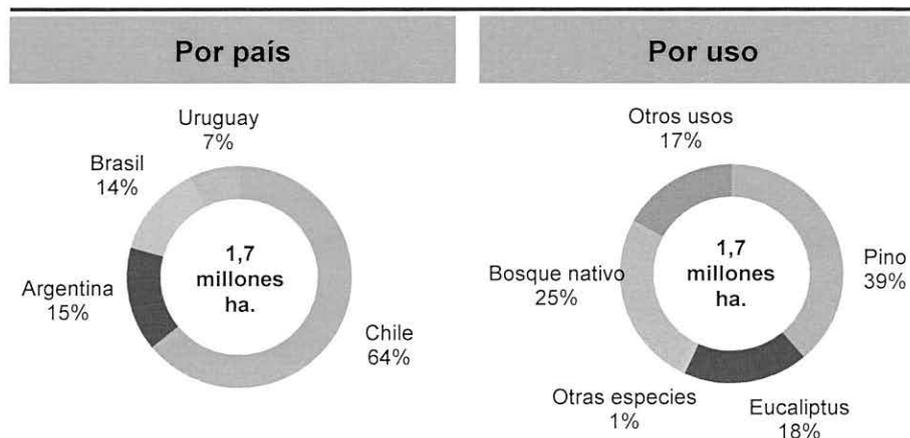


### Forestal

- Arauco cuenta con más de 1,7 millones de ha. de patrimonio forestal en Chile, Argentina, Brasil y Uruguay<sup>(1)</sup>, de las cuales 1,0 millón de ha. son productivas
- Además cuenta con:
  - 7 plantas de celulosa
  - 9 aserraderos
  - 28 plantas de paneles
  - 13 plantas de energía



### Distribución del patrimonio forestal 2017



Fuente: Empresas Copec

(1) Arauco participa en joint venture con Stora Enso (50% de participación cada uno)

# 7 Fuerte compromiso con el medio ambiente, sociedad y gobernanza...



650 kton de CO<sub>2</sub> se reducen por proyectos desarrollados bajo el MDL del Protocolo de Kioto

**Certificaciones ISO y OHSAS** en Arauco, Abastible, Terpel y Sonacol

406.000 hectáreas de bosque nativo protegido



766 MW a partir de biomasa forestal



**Medio Ambiente**

Desarrollo sustentable de nuestras actividades productivas

**Gobierno Corporativo**

Estructuras sólidas que aseguran buenas prácticas de administración, inversión y producción

**Comunidad**

Importante contribución a la Educación, Cultura, Deporte y Comunidad

Todas estas iniciativas han permitido que Empresas Copec sea parte de los índices más relevantes a nivel mundial en materias de sostenibilidad

MEMBER OF  
**Dow Jones Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM



FTSE4Good

**MSCI** | 2016 Constituent  
MSCI Global Sustainability Indexes



Prácticas y composición del Directorio

Relación con los *stakeholders*



Gestión y Control de Riesgos

Evaluación por parte de un tercero



# 7 ... con foco en la innovación y el desarrollo

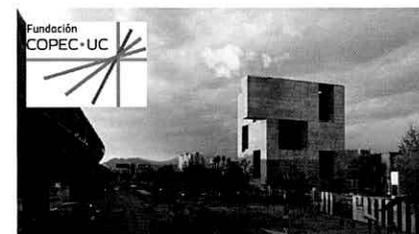


## Innovación

Elemento clave y transversal a todas nuestras líneas de negocio

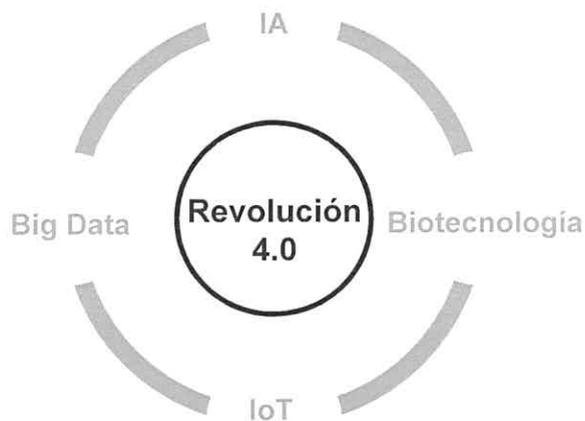
### I+D, Inversión de Largo Plazo

Centro de Innovación UC Anacleto Angelini  
Fundación Copec-UC  
Fondo Copec-UC



### Servicio al Cliente 4.0

- Pagoclick – Copec
- Sites – Copec
- Car-sharing – Copec
- Voltex – Copec
- Terminales de autoatención – Pronto
- Botón de Pedidos – Abastible
- Medidor en línea – Abastible
- Monitoreo de Equipos Térmicos – Abastible
- Telemetría - Abastible
- App IR – Empresas Copec



### Seguridad

- Control de Flota – Copec
- Seguridad de conductors – Copec
- DeRaíz – Arauco



### Biotech

- Pulpa Textil– Arauco
- Bioforest – Arauco
- Biocel + Biomaderas – Arauco
- Omega 3 Delivery solutions – Golden Omega



Fuente: Empresas Copec

# Agenda



**EMPRESAS COPEC**

01

Empresas Copec

02

Consideraciones  
de inversión

03

Antecedentes  
financieros

04

Características  
de la emisión

# Cifras destacadas Empresas Copec



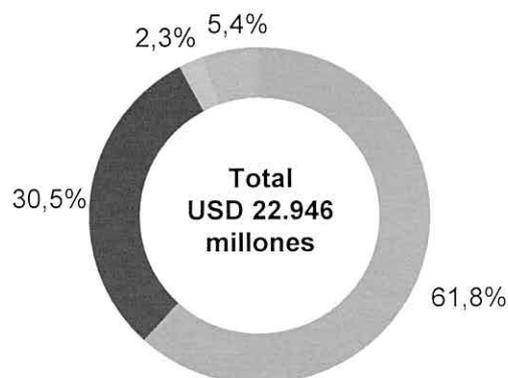
## COMBUSTIBLES

## FORESTAL

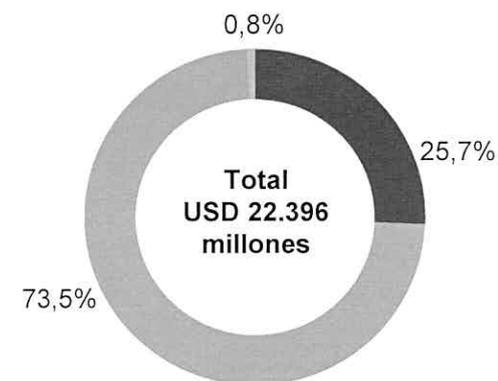
## PESCA

## OTRAS INVERSIONES

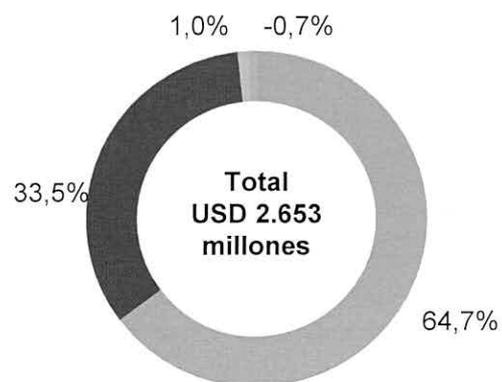
### Activos consolidados<sup>(1)</sup>



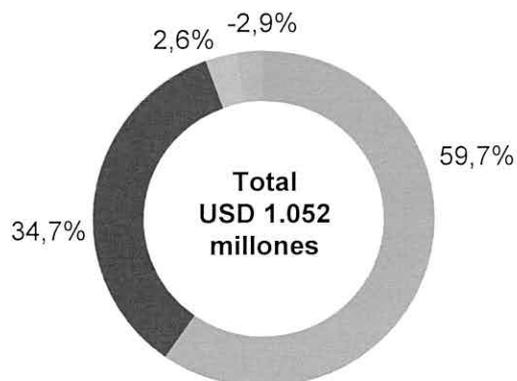
### Ventas consolidadas<sup>(1)</sup>



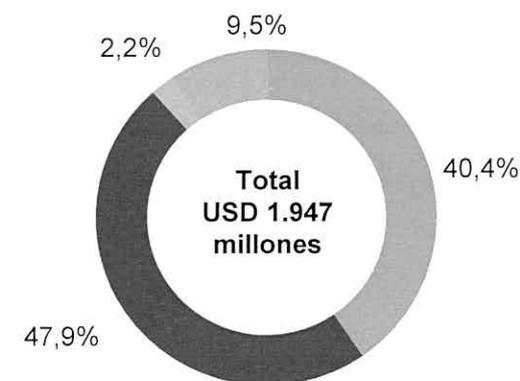
### EBITDA<sup>(2)</sup> consolidado<sup>(1)</sup>



### Utilidad neta consolidada<sup>(1)</sup>



### Inversiones consolidadas<sup>(1)</sup>



(1) Cifras a junio 2018 considerando los últimos doce meses

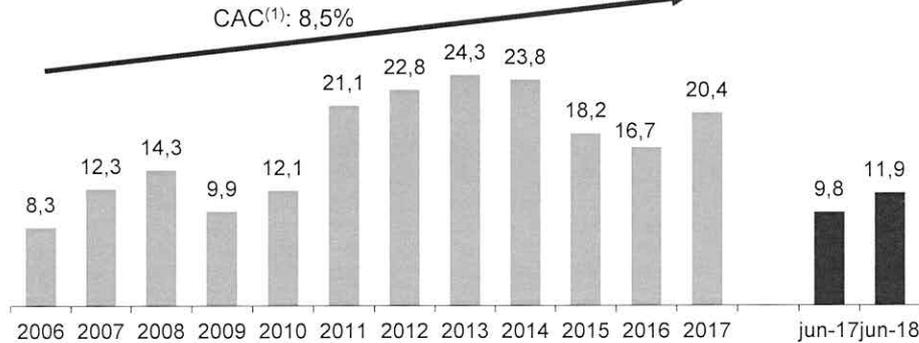
(2) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación y Amortización + Cambio en valor justo madera cosechada

# Estados financieros y perfil de amortización de la deuda



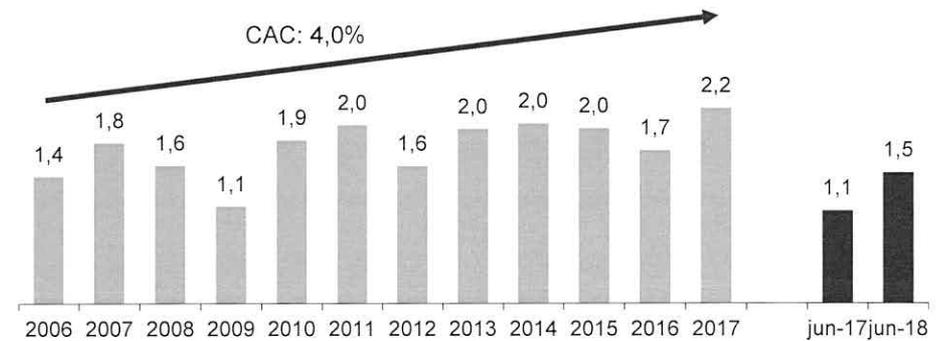
## Ventas

USD miles de millones



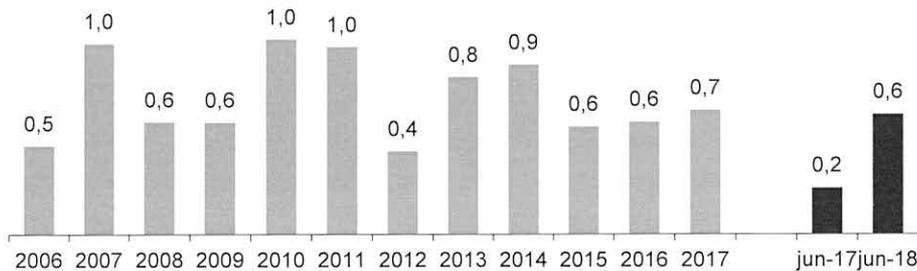
## EBITDA

USD miles de millones



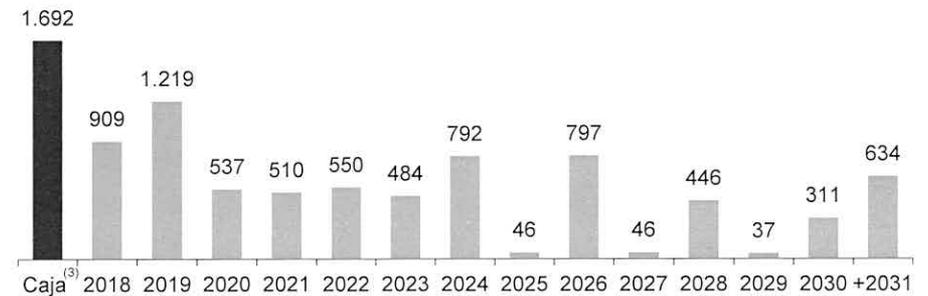
## Utilidad consolidada

USD miles de millones



## Vencimiento deuda consolidada<sup>(2)</sup> a junio de 2018

USD millones



Fuente: Empresas Copec, datos bajo norma IFRS desde año 2008 en adelante

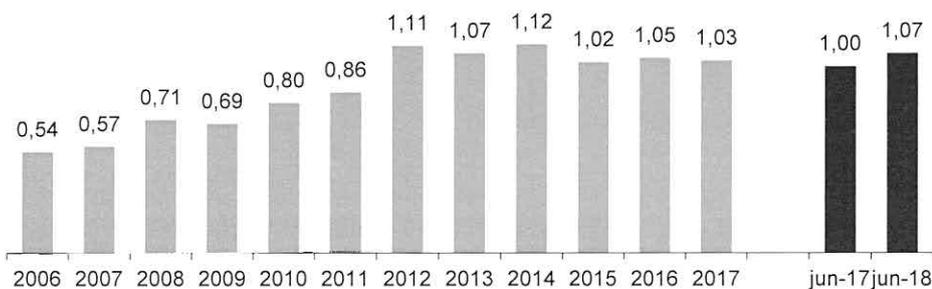
- 25
- (1) Crecimiento anual compuesto
  - (2) No incluye vencimientos de deuda asociados a capital de trabajo
  - (3) Caja: Efectivo y Equivalentes de Efectivo + Otros Activos Financieros Corrientes - Derivados u otros elementos que no representan Caja (*Forward* y *Swaps*)
  - (4) Razón entre deuda financiera neta (deuda financiera menos caja) y total patrimonio

# Razones financieras



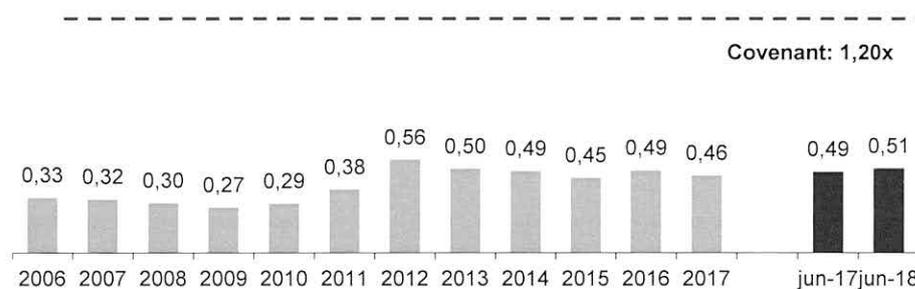
**Endeudamiento**  
(Pasivo totales / Patrimonio total)

veces



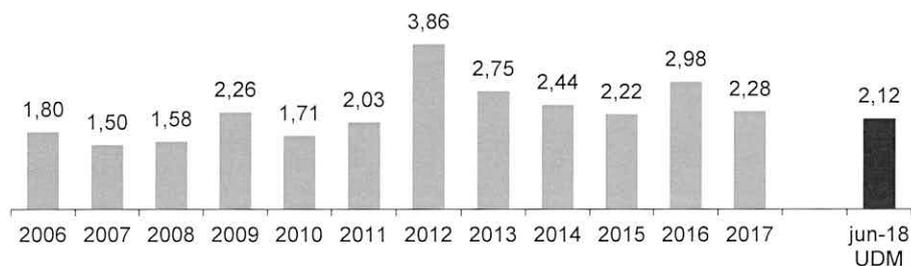
**Endeudamiento financiero neto**  
Deuda financiera neta<sup>(1)</sup> / Patrimonio total

veces



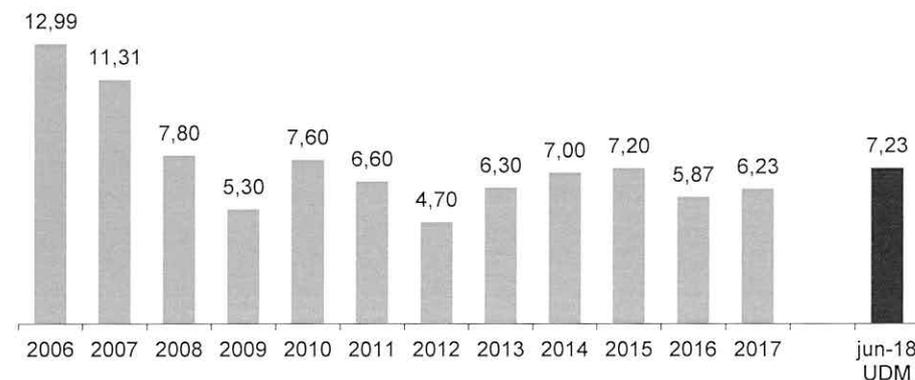
**Deuda financiera neta / EBITDA**

veces



**EBITDA / Gastos financieros netos**

veces



Fuente: Empresas Copec

26 Cifras a junio 2018 considerando los últimos doce meses

Datos bajo norma IFRS desde año 2008 en adelante

(1) Deuda financiera neta: Préstamos que Devengan Intereses Corrientes + Préstamos que Devengan Intereses No Corrientes – Caja



EMPRESAS COPEC

# Agenda



**EMPRESAS COPEC**

01

Empresas Copec

02

Consideraciones  
de inversión

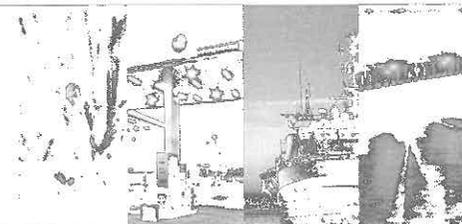
03

Antecedentes  
financieros

04

Características  
de la emisión

# Principales características de la emisión



## Características

Nemotécnico	BECOP-K
Moneda	UF
Monto a emitir	UF 1.200.000
Plazo / periodo de gracia	10 años <i>bullet</i>
Tasa de carátula	2,30%
Duration aproximado	8,9 años
Fecha de vencimiento	1 de agosto de 2028
Fecha inicio rescate anticipado	1 de agosto de 2020
Mecanismo rescate anticipado	Make Whole: mayor valor entre (i) Valor Par y (ii) Tasa Referencia + Spread de Propago de 80 pbs
Clasificación de riesgo local	AA- (Feller Rate) / AA- (Fitch)
Uso de fondos	100% Financiamiento de proyectos de inversión de Abastibo S.A., filial del Emisor
Principales resguardos	i. Nivel de endeudamiento financiero neto <sup>(1)</sup> ≤ 1,20 veces ii. Cross Default, Cross Acceleration y Negative Pledge
Opción voluntaria de rescate anticipado	En caso de que el Emisor deje de ser propietario, directa o indirectamente, de al menos el cincuenta por ciento más una acción de Celulosa Arauco y Constitución S.A.
Agente colocador	 CREDICORP capital

(1) Razón entre Deuda Neta, calculada como la diferencia entre el Total de la Deuda Financiera menos el Total de Caja y el Total del Patrimonio Consolidado

# Calendario de la emisión



Agosto de 2018				
L	M	W	J	V
		1	2	3
6	7	8	9	10
13	14	15	16	17
20	21	22	23	24
27	28	29	30	31

Septiembre de 2018				
L	M	W	J	V
3	4	5	6	7
10	11	12	13	14
17	18	19	20	21
24	25	26	27	28
31				

**Agosto**  
**29 - 31**

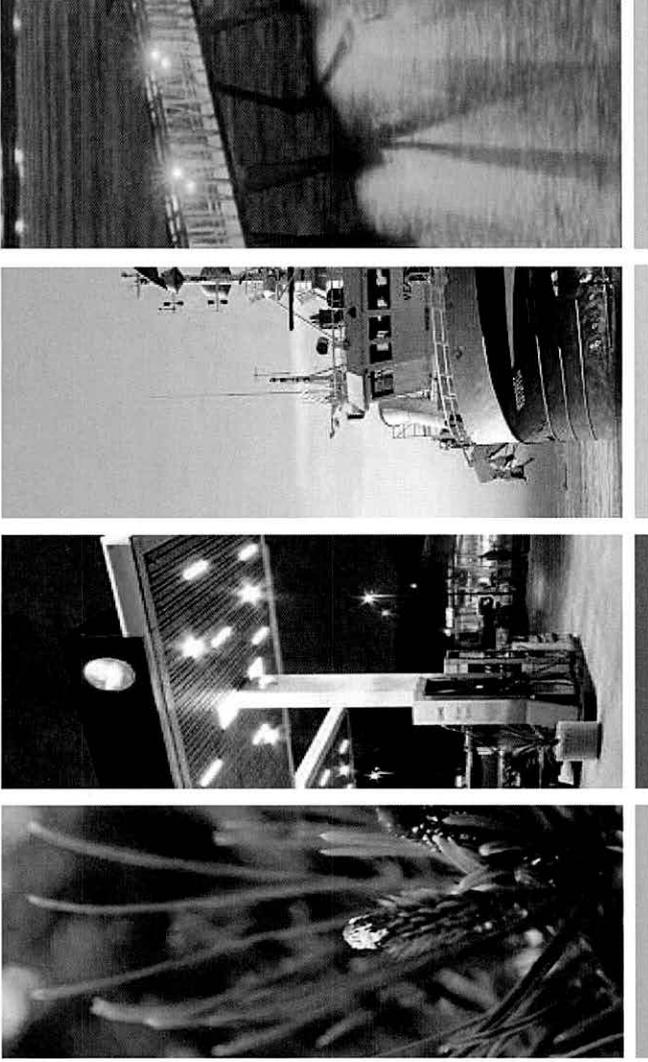
*Roadshow*

**Septiembre**  
**7 - 10**

**Construcción**  
**libro de órdenes**

**Septiembre**  
**11**

**Colocación**



**EMPRESAS COPEC**