



EMPRESAS COPEC



2014110134843

25/11/2014 - 11:22

Operador: ESALINAS

Nro. Inscrip: 28v - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA  
VALORES Y SEGUROS

Santiago, 25 de noviembre 2014  
Gerencia General

N 89

Señor  
Carlos Pavez Tolosa  
Superintendente de Valores y Seguros  
Presente

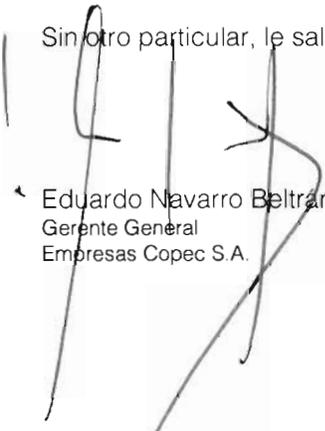
Ref.: Empresas Copec S.A., Inscripción en Registro de Valores N°0028 / Emisión de Bonos Desmaterializados con cargo a Línea de Bonos Desmaterializados que indica. Acompaña documento que indica.

De mi consideración:

En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 18.045 y en la Sección IV de la Norma de Carácter General N° 30, con sus modificaciones, de la Superintendencia de Valores y Seguros, y debidamente facultado por el Directorio de Empresas Copec S.A., por la presente acompaño copia de la presentación comercial referida al proceso de emisión de Bonos Serie G de Empresas Copec S.A., a efectuarse con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores de esa Superintendencia bajo el N°791 con fecha 17 de noviembre de 2014.

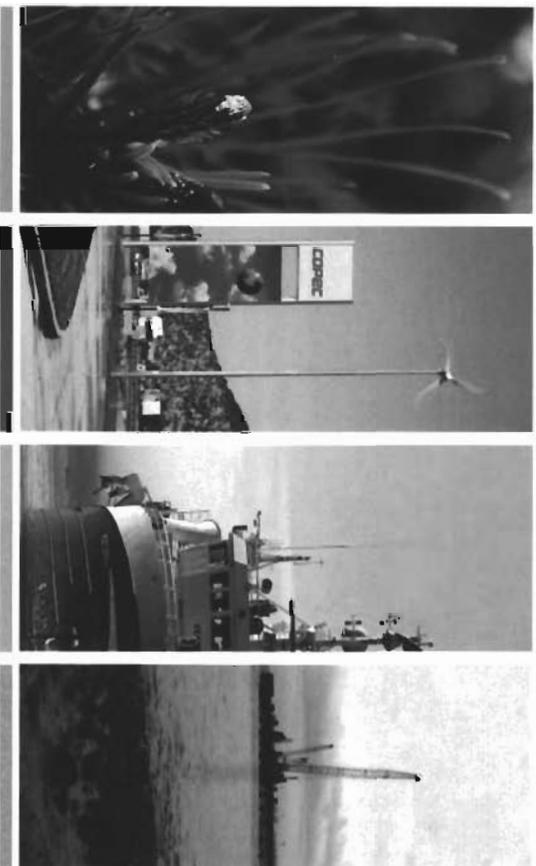
Desde ya quedo a su disposición para aclarar o complementar cualquier información que estime necesaria.

Sin otro particular, le saluda muy atentamente,

  
Eduardo Navarro Beltrán  
Gerente General  
Empresas Copec S.A.



cc: Bolsa de Comercio de Santiago  
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores  
Bolsa de Corredores, Bolsa de Valores, Valparaíso  
Comisión Clasificadora de Riesgo  
Sr. Gonzalo Covarrubias - IM Trust  
Sr. Andrés Sepúlveda - Banco Santander



**EMPRESAS COPEC**

---

**EMPRESAS COPEC S.A.**

**Emisión de bonos corporativos**

Noviembre 2014

IMTrust | CREDICORP  
capital

## Importante



"LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS 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 INTERMEDIARIO QUE HA 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 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."

"La presente presentación ha sido preparada por IM Trust S.A. Corredores de Bolsa (en adelante, indistintamente "IM Trust", el "Asesor" o el "Intermediario"), en conjunto con Empresas Copec (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."

# Contenidos



- Empresas Copec 4
- Consideraciones de inversión 7
- Antecedentes financieros 15
- Características de la emisión 19
- Anexo - Áreas de negocio 23

# Empresas Copec

---



# Empresas Copec en una mirada



- Uno de los principales grupos industriales del país, enfocado en recursos naturales y energía

## Cifras destacadas

## Clasificación de riesgo

Cap. bursátil<sup>(1)</sup> USD 15.651 millones

Local:

Investment grade internacional desde 1995:

Ventas<sup>(2)</sup> USD 23.940 millones

Feller

→ AA-

FitchRatings → BBB

EBITDA<sup>(2)</sup> USD 1.978 millones

FitchRatings

→ AA-

STANDARD & POOR'S → BBB

## Unidades de negocio

### Forestal

EBITDA<sup>(2)</sup>: USD 1.200 millones

- Segunda forestal del mundo en capacidad instalada de celulosa<sup>(3)</sup> y tercera en paneles<sup>(4)</sup>



### Combustibles

EBITDA<sup>(2)</sup>: USD 752 millones

- Principal distribuidor de combustibles líquidos en Chile y Colombia
- Primer distribuidor de gas licuado en Colombia y segundo en Chile



### Pesca y otras inversiones

EBITDA<sup>(2)</sup>: USD 26 millones

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



5

Fuente: Empresas Copec, Bloomberg, RISI

(1) Capitalización bursátil al 14 de noviembre de 2014

(2) Considera cifras a septiembre 2014, últimos doce meses

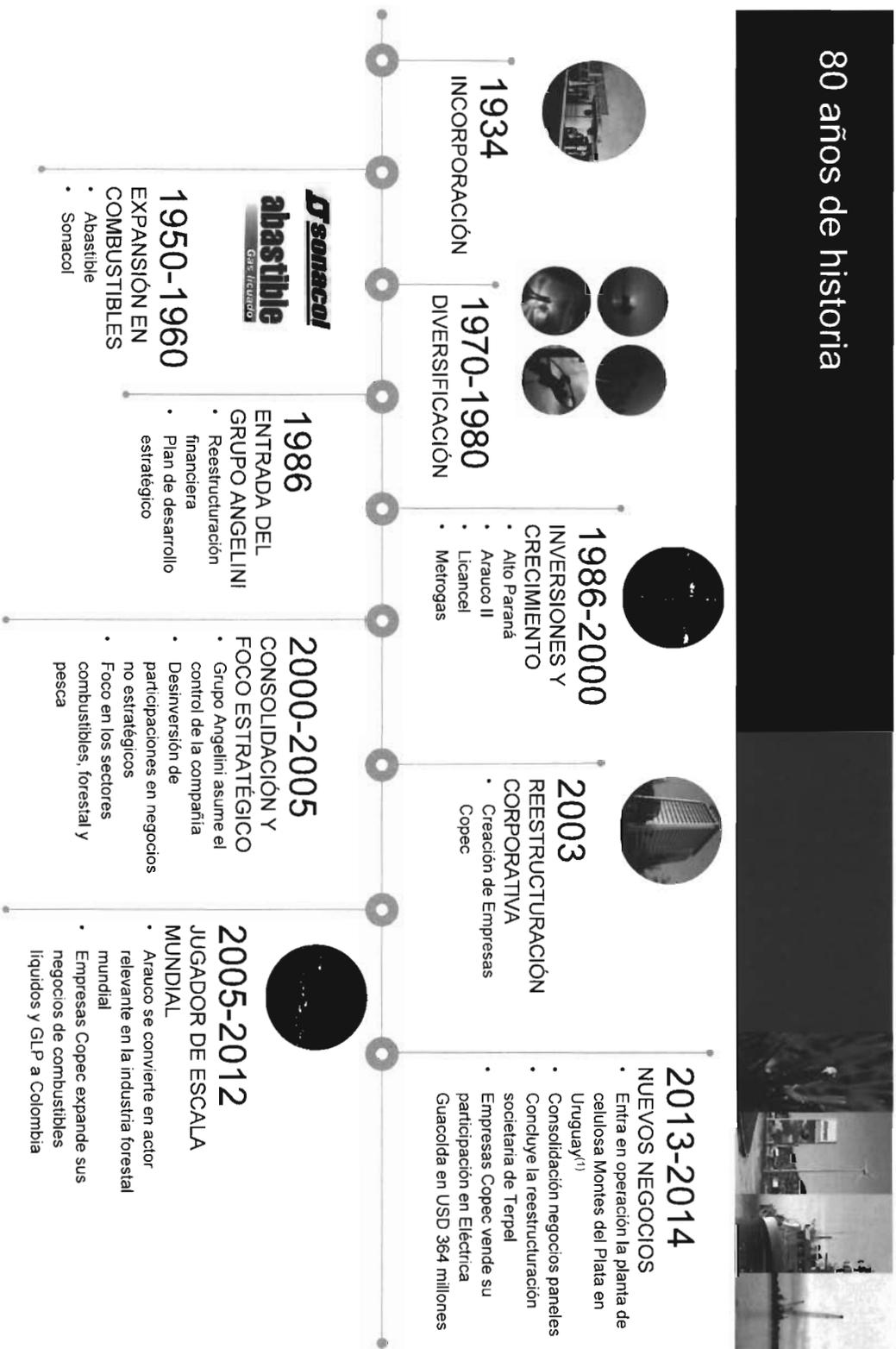
(3) Capacidad instalada a diciembre de 2013

(4) Capacidad instalada a julio 2014



EMPRESAS COPEC

# 80 años de historia



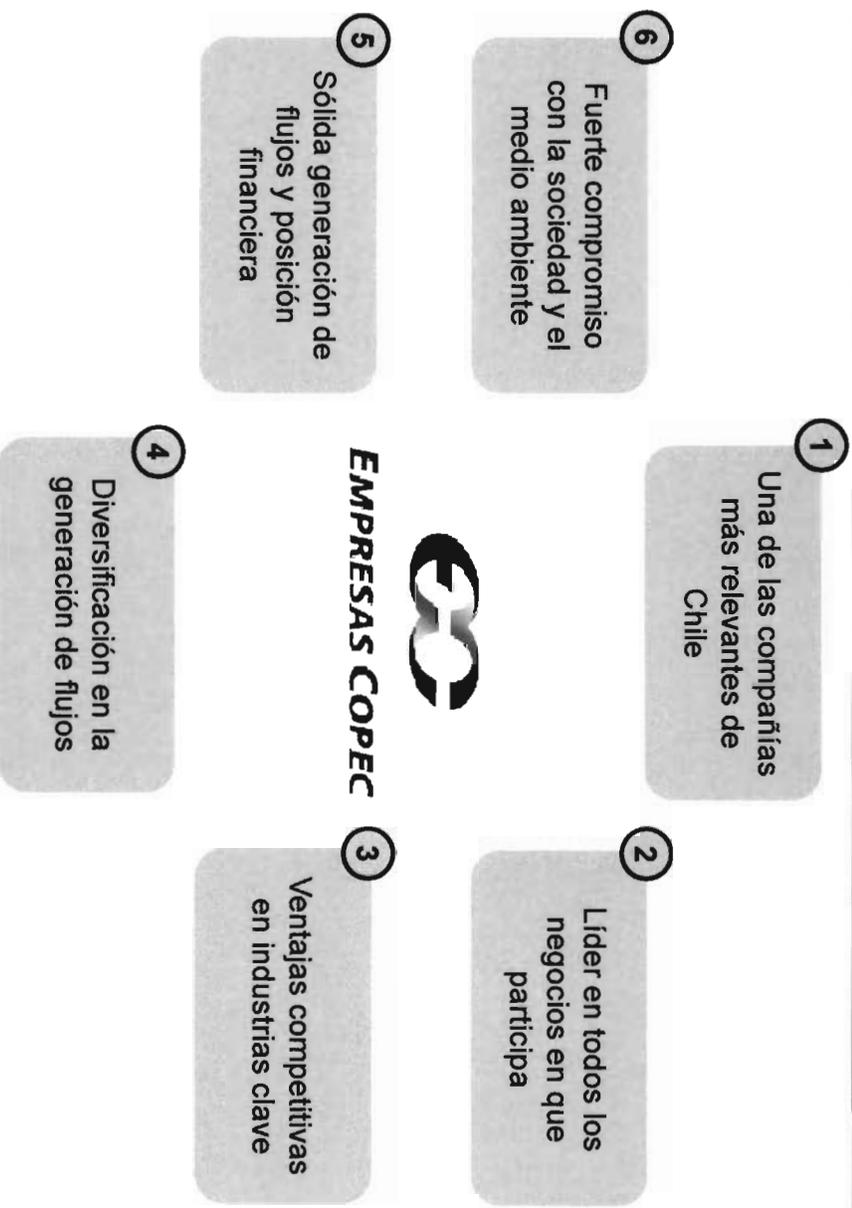
6 Fuente: Empresas Copec  
(1) Arauco participa en Montes del Plata en un *joint venture* con Stora Enso (50% de propiedad cada uno)

## Consideraciones de inversión

---



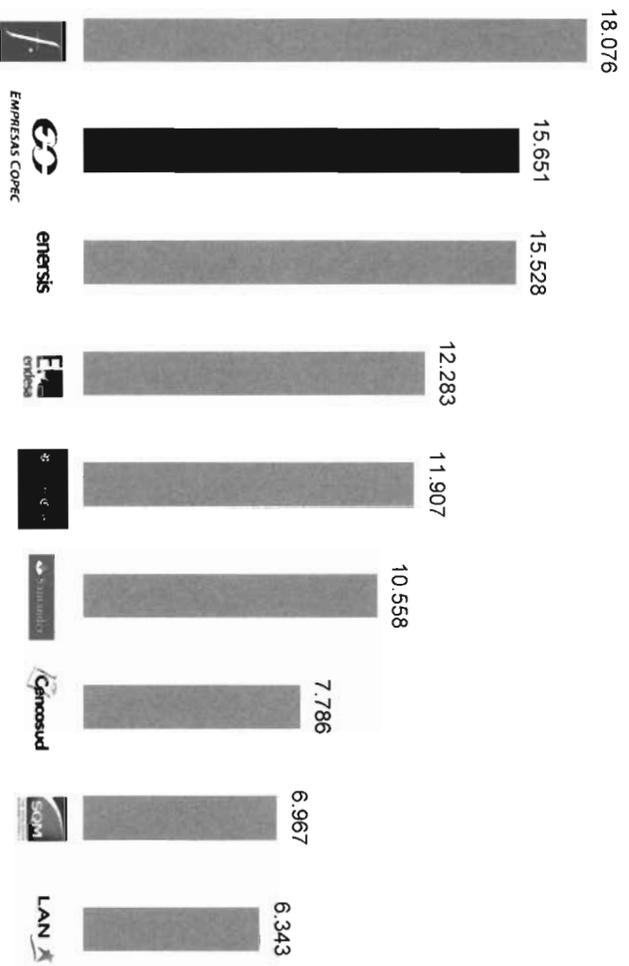
## Razones para invertir en Empresas Copec



# 1 Una de las compañías más relevantes de Chile



Capitalización bursátil de las principales compañías chilenas<sup>(1)</sup>  
(USD millones)



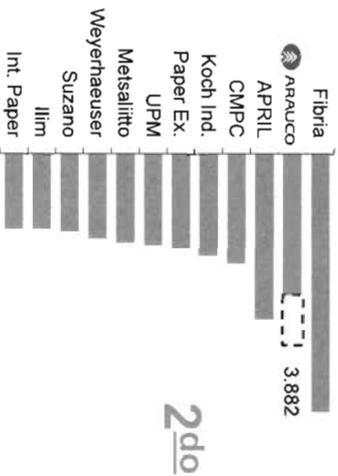
- Empresas Copec representa alrededor de un 6,4% de la capitalización total del mercado y un 9,0% del índice IPSA

Fuente: Empresas Copec, Bloomberg  
(1) Al 14 de noviembre de 2014

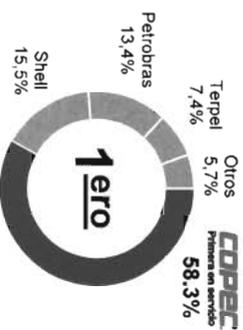
## 2 Líder en todos los negocios en que participa



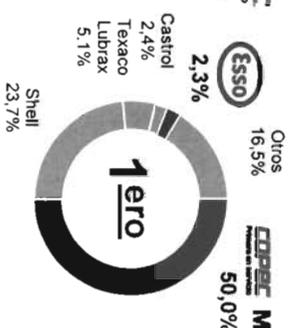
### Capacidad instalada celulosa<sup>(1)</sup> (millones de toneladas)



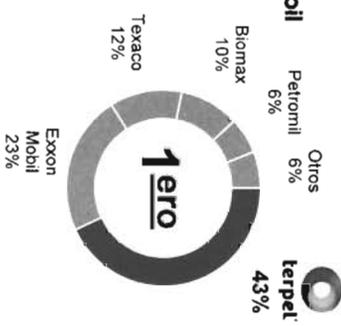
### Distribución de combustibles en Chile<sup>(2)</sup>



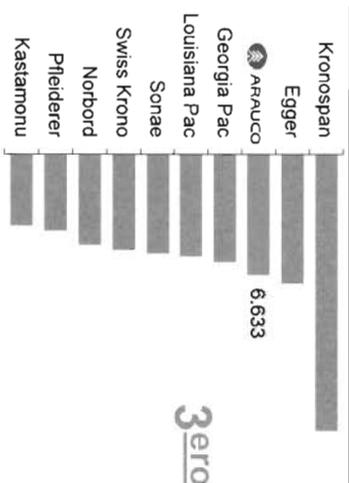
### Distribución de lubricantes en Chile<sup>(2)</sup>



### Distribución de combustibles en Colombia<sup>(2)</sup>



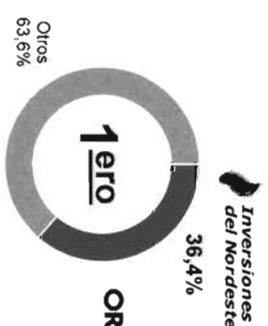
### Capacidad instalada paneles<sup>(1)(3)</sup> (millones de m<sup>3</sup>)



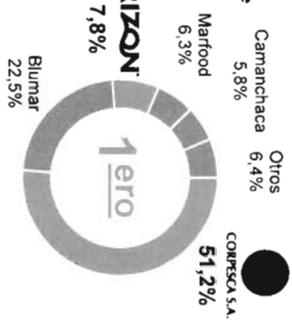
### Distribución de gas licuado en Chile<sup>(2)</sup>



### Distribución de gas licuado en Colombia<sup>(2)</sup>



### Capturas pesqueras en Chile<sup>(2)</sup>



10 Fuente: RISI, International Wood Markets Group Inc, Arauco, Empresas Copec  
 (1) Capacidad instalada a diciembre 2013. La línea punteada corresponde al 50% de la capacidad de Montes del Plata, planta donde Arauco participa en un joint venture con Stora Enso (50% de propiedad cada uno), que inició operaciones en junio 2014  
 (2) Participación de mercado a diciembre de 2013  
 (3) Capacidad instalada a julio 2014, incluye MDF, PB, HB y terciados

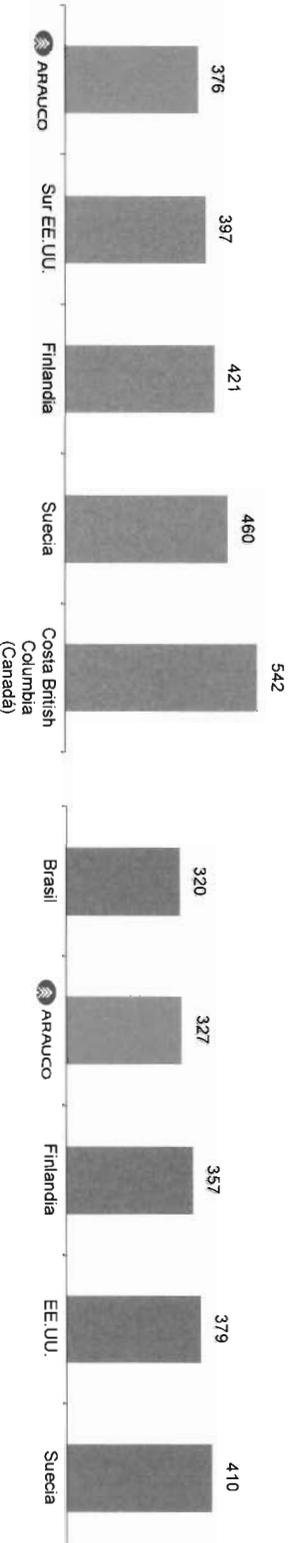


### 3 Ventajas competitivas en industrias clave



**ARAUCCO** Uno de los productores de celulosa de más bajo costo en el mundo<sup>(1)</sup>

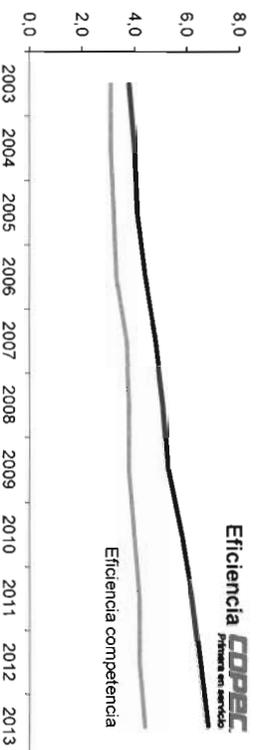
(Fibra larga, USD / ton)



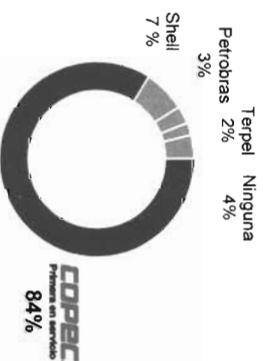
(Fibra corta, USD / ton)

#### **COPPEC** Eficiente logística de distribución y sólida marca comercial

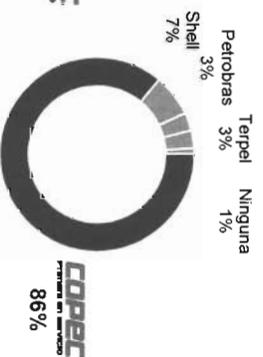
**Efficiencia:** miles de m<sup>3</sup> vendidos / estaciones de servicio



**Marca preferida<sup>(3)</sup>**



**Marca habitual<sup>(4)</sup>**



11

Fuente: RISI, World Pulp & Recovered Paper Forecast, IFFO, CNE, INFOR, Empresas Copec

- (1) Costo de producción excluyendo depreciación durante el año 2013, toneladas de celulosa seca al aire
- (2) Crecimiento anual compuesto
- (3) Respuestas ante la pregunta: ¿Cuál es la marca de Estación de Servicio que usted prefiere en carretera?
- (4) Respuestas ante la pregunta: ¿Cuál es su marca habitual de Estación de Servicio en carretera?

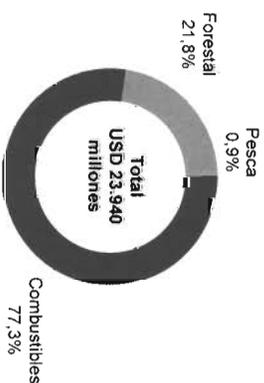
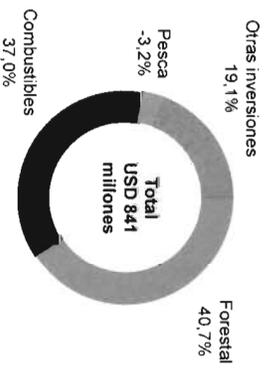
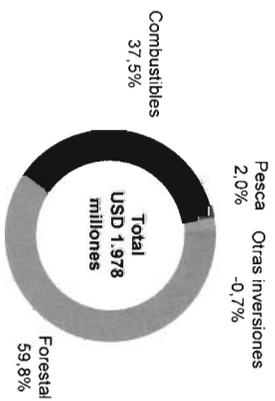
## 4 Diversificación en la generación de flujos



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

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

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



Ventas año 2013<sup>(3)</sup>

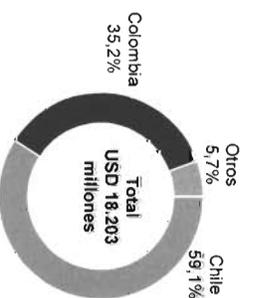
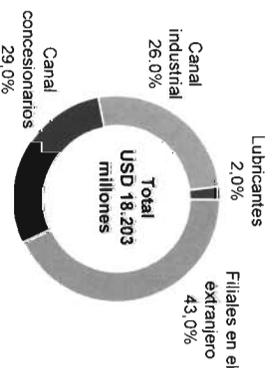
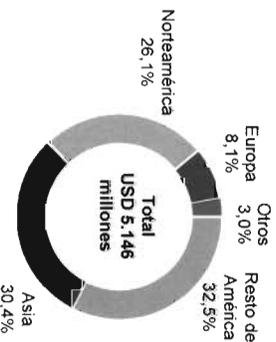
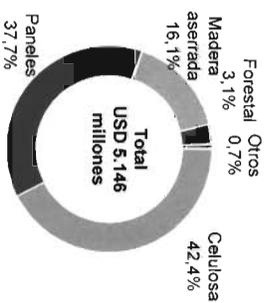


**Por producto<sup>(4)</sup>**

**Por país**

**Por canal**

**Por país**



12

- Fuente: Empresas Copec
- (1) Cifras a septiembre 2014 considerando los últimos doce meses
  - (2) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación y Amortización + Valor justo costo madera vendida
  - (3) Ingresos ordinarios de clientes externos más ingresos ordinarios entre segmentos. Las ventas de Copec consideran únicamente las correspondientes a Copec
  - (4) Ventas por productos incluyen ventas de energía

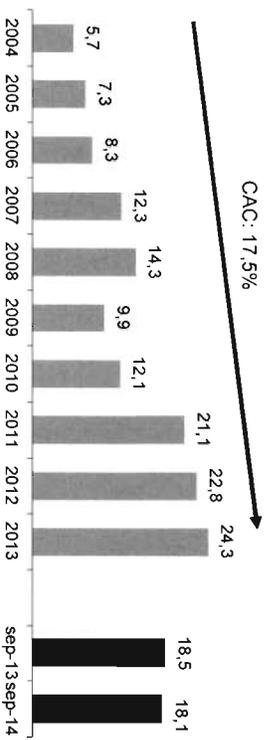


EMPRESAS COPREC

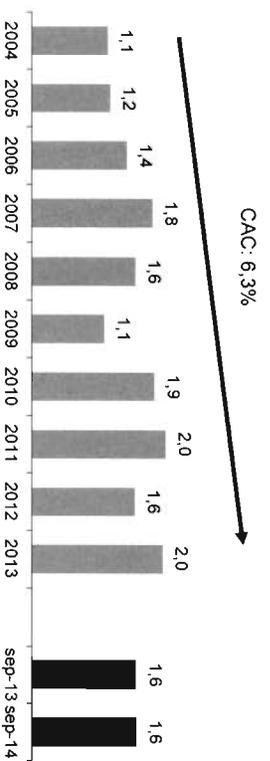
## 5 Sólida generación de flujos y posición financiera



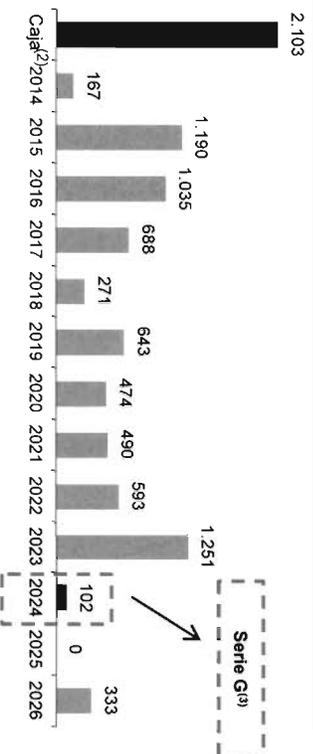
**Ventas**  
(USD miles de millones)



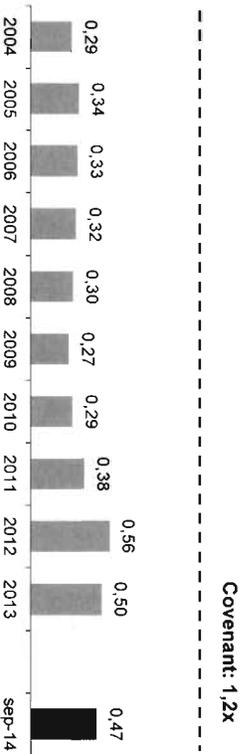
**EBITDA**  
(USD miles de millones)



**Vencimiento de deuda consolidada<sup>(1)</sup>  
a septiembre de 2014 (USD millones)**



**Endeudamiento financiero neto<sup>(4)</sup>  
(veces)**



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

- 13
- (1) No incluye vencimientos de deuda asociados a capital de trabajo
  - (2) Incluye efectivo y equivalentes al efectivo, y otros activos financieros corrientes que representen caja
  - (3) Incluye la presente emisión de la Serie G considerando los tipos de cambio al 20 de noviembre de 2014
  - (4) Razón entre deuda financiera neta (deuda financiera menos caja) y total patrimonio

## 6 Fuerte compromiso con la sociedad y el medio ambiente



Importante contribución a la educación, cultura, deporte y comunidad



- Fundación Educacional Arauco
- Colegios Arauco, Constitución y Chofiguán
- 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

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)



**EMPRESAS COPEC**

Mejora en sistemas de gestión, procesos Industriales y logísticos



Conservación y protección de la biodiversidad



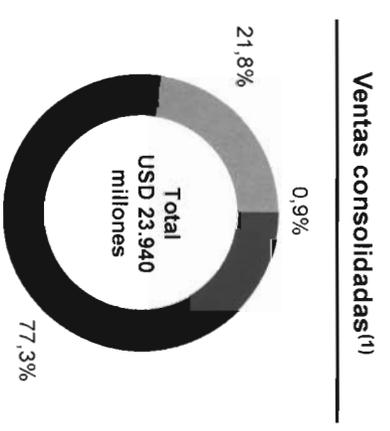
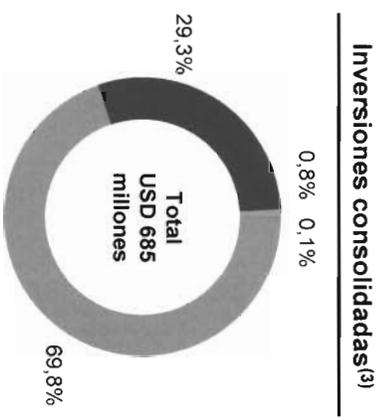
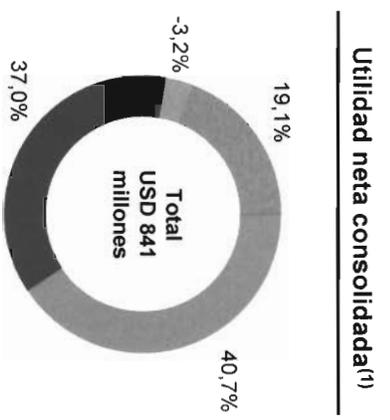
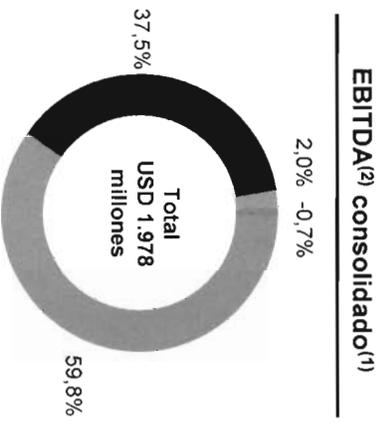
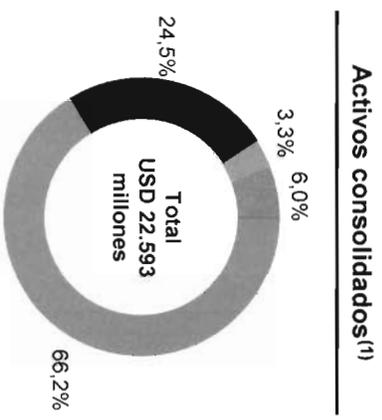
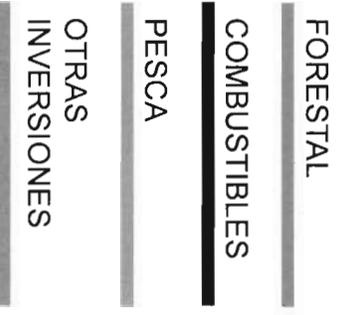
- 390 mil hectáreas de bosque nativo en permanente conservación
- Cadenas de custodia certificadas
- Programa de monitoreo ambiental del ecosistema marino

## Antecedentes financieros

---



# Cifras destacadas Empresas Copec



(1) Cifras a septiembre 2014 considerando los últimos doce meses  
 (2) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación y Amortización + Valor Justo costo madera vendida  
 (3) Inversiones acumuladas a septiembre 2014

# Estados financieros Empresas Copec



Estado de Situación Financiera Clasificado (USD millones)	Consolidado				Individual (1)(2)	
	2013	2012	sep-14	sep-13	sep-14	2013
Activos corrientes totales	5.884	6.211	6.621	5.865	1.373	871
Activos no corrientes totales	16.485	16.506	15.971	15.648	9.223	9.784
<b>Total activos</b>	<b>22.368</b>	<b>22.717</b>	<b>22.593</b>	<b>21.513</b>	<b>10.595</b>	<b>10.654</b>
Pasivos corrientes totales	3.398	3.519	3.420	2.732	351	173
Pasivos no corrientes totales	8.151	8.435	8.618	7.845	336	369
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	10.112	9.916	9.908	10.191	9.908	10.112
Participaciones no controladoras	708	846	647	745	-	-
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>22.368</b>	<b>22.717</b>	<b>22.593</b>	<b>21.513</b>	<b>10.595</b>	<b>10.654</b>

(USD millones)	sep-14
<b>Total Activo Contable Neto Consolidado (2)(3)</b>	<b>18.207</b>

## Consolidado

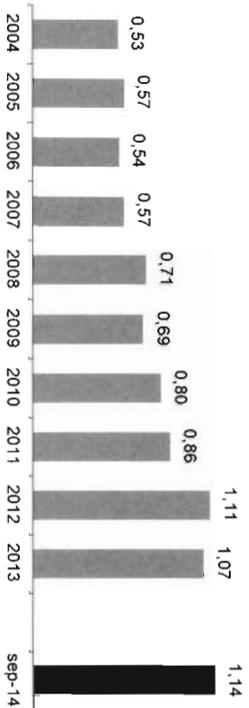
Estado de Resultados por Función (USD millones)	2013	2012	sep-14	sep-13
Ingresos de actividades ordinarias	24.339	22.780	18.068	18.467
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	786	413	731	702
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	49	28	38	60
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>835</b>	<b>441</b>	<b>769</b>	<b>762</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>1.979</b>	<b>1.557</b>	<b>1.582</b>	<b>1.583</b>

- 17
- (1) Determinado según Anexo N° 1 de la Circular 498 de la SAFP
  - (2) 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
  - (3) Determinado según Anexo B de la Circular N° 1.696 de la SVS
  - (4) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación y Amortización + Valor justo costo madera vendida

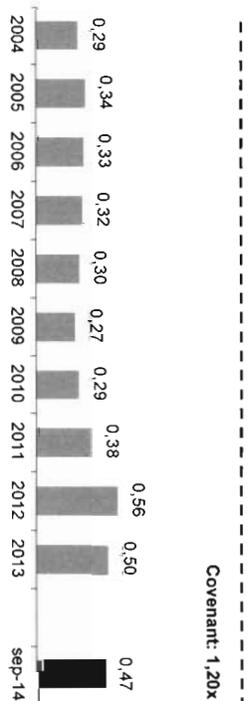
# Razones financieras



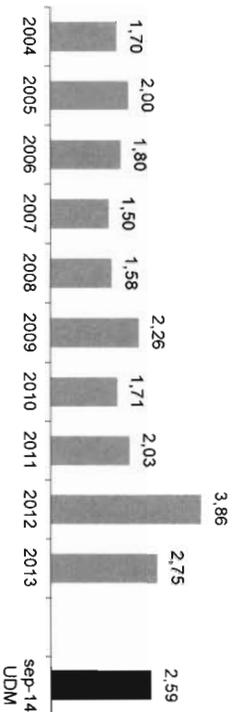
**Endeudamiento**  
(Pasivo totales / Patrimonio total)



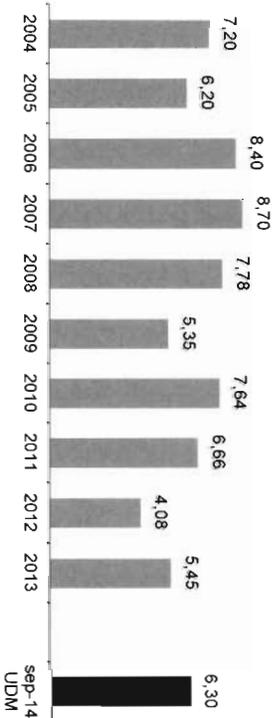
**Endeudamiento financiero neto**  
(Deuda financiera – caja) / Patrimonio total



**Deuda financiera neta / EBITDA**



**EBITDA / Gastos financieros**



Fuente: Empresas Copec

18 Cifras a septiembre 2014 considerando los últimos doce meses  
Datos bajo norma IFRS desde año 2008 en adelante

## Características de la emisión

---



# Principales características de la emisión

Características	Serie G
Nemotécnico	BECOP- G
Moneda	UF
Monto máximo	UF 2.500.000
Plazo / periodo de gracia	10 años <i>bullet</i> <sup>1</sup>
Tasa de carátula	2,70%
<i>Duration</i> aproximado	8,7 años
Fecha inicio devengo de intereses	15 de octubre de 2014
Fecha de vencimiento	15 de octubre de 2024
Fecha inicio rescate anticipado	15 de octubre de 2016
Mecanismo rescate anticipado	<i>Make Whole</i> : mayor valor entre (i) Valor Par y (ii) Tasa Referencia + <i>Spread</i> de Prepago de 60 bps
Clasificación de riesgo local	AA- (Feller Rate) / AA- (Fitch)
Uso de fondos	100% Refinanciamiento de pasivos de corto o largo plazo del Emisor y/o sus filiales
Principales resguardos	i. Nivel de endeudamiento financiero neto <sup>(1)</sup> ≤ 1,20 veces ii. <i>Cross Default</i> , <i>Cross Acceleration</i> y <i>Negative Pledge</i>
Opción voluntaria de rescate anticipado	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.
Asesor financiero	 

(1) (Deuda financiera – caja) / Patrimonio total

# Calendario de la emisión



L M W J V

## Noviembre

3	4	5	6	7
10	11	12	13	14
17	18	19	20	21
24	25	26	27	28

L M W J V

## Diciembre

1	2	3	4	5
8	9	10	11	12
15	16	17	18	19
22	23	24	25	26

24 - 25 - 26 de noviembre

Road show

2 - 3 de diciembre

Construcción libro de órdenes

4 de diciembre

Colocación

## Consideraciones finales



Una de las compañías más relevantes de Chile

- Uno de los principales grupos industriales del país, enfocado en recursos naturales y energía
- Una de las mayores empresas privadas en términos de aporte al PIB y segunda en términos de capitalización bursátil

Lider en todos los negocios en que participa

- Segundo productor de celulosa y tercero de paneles en el mundo y primero en madera aserrada en Latinoamérica
- Principal distribuidor de combustibles líquidos y lubricantes de Chile; segundo mayor distribuidor de gas licuado de Chile
- Principal distribuidor de combustibles líquidos y gas licuado en Colombia
- Una de las compañías pesqueras más relevantes de Chile y del mundo

Ventajas competitivas en industrias clave

- Arauco: Productor de celulosa de más bajo costo en el mundo
- Copec: Sólida marca comercial y con eficiente logística de distribución
- La pesca se realiza en la segunda zona más importante del mundo en capturas

Diversificación en la generación de flujos

- Distintas líneas de negocios en varios países del mundo
- Acceso a múltiples mercados alrededor de todo el mundo

Sólida generación de flujos y posición financiera

- 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 (investment grade)

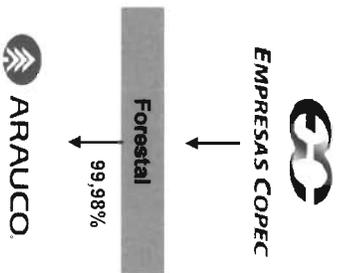
Fuerte compromiso con la sociedad y el medio ambiente

- Importante contribución a la educación, cultura, deporte y comunidad
- Manejo del impacto ambiental y conservación y protección de la biodiversidad

## Anexo – Áreas de negocios

---





Uno de los principales actores de la industria forestal en el mundo<sup>(1)</sup>



	BOSQUES	CELULOSA	MADERA ASERRADA	PANELES	ENERGÍA
Chile	718.336 hectáreas	5 plantas 2.882.000 tons	8 aserraderos 2.530.000 m <sup>3</sup>	5 plantas Terciado: 710.000 m <sup>3</sup> MDF: 515.000 m <sup>3</sup> HB: 60.000m <sup>3</sup> MDP: 300.000 m <sup>3</sup>	10 plantas 606 MW Excedente: 209 MW
Argentina	130.158 hectáreas	1 planta 350.000 tons	1 aserraderos 320.000 m <sup>3</sup>	2 plantas MDF: 300.000 m <sup>3</sup> PB: 260.000 m <sup>3</sup>	2 plantas 78 MW Excedente: 8 MW
Uruguay	71.247 hectáreas	1 planta 650.000 <sup>(2)</sup> tons			1 planta 76 MW Excedente: 39 MW
Brasil	74.190 hectáreas			2 plantas MDF: 1.255.000. m <sup>3</sup> PB: 310.000 m <sup>3</sup>	
EE.UU. Canadá				8 plantas MDF: 1.500.000 m <sup>3</sup> PB: 1.424.000 m <sup>3</sup>	
<b>Total</b>	<b>993.931 hectáreas</b>	<b>7 plantas 3.882.000 tons</b>	<b>9 aserraderos 2.850.000 m<sup>3</sup></b>	<b>17 plantas 6.633.000 m<sup>3</sup></b>	<b>13 plantas 760 MW Excedente: 256 MW</b>



Fuente: Empresas Copec

25

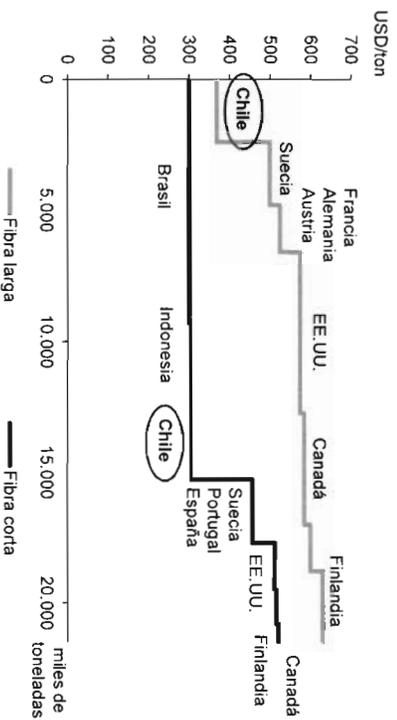
- (1) Información a septiembre de 2014  
 (2) Corresponde al 50% de la capacidad de Montes del Plata, planta donde Arauco participa en un *joint venture* con Stora Enso (50% de propiedad cada uno) y que inició operaciones el 6 de junio de 2014

# Sólidas ventajas competitivas y uso eficiente de los recursos

## Arauco: líder en costos de producción

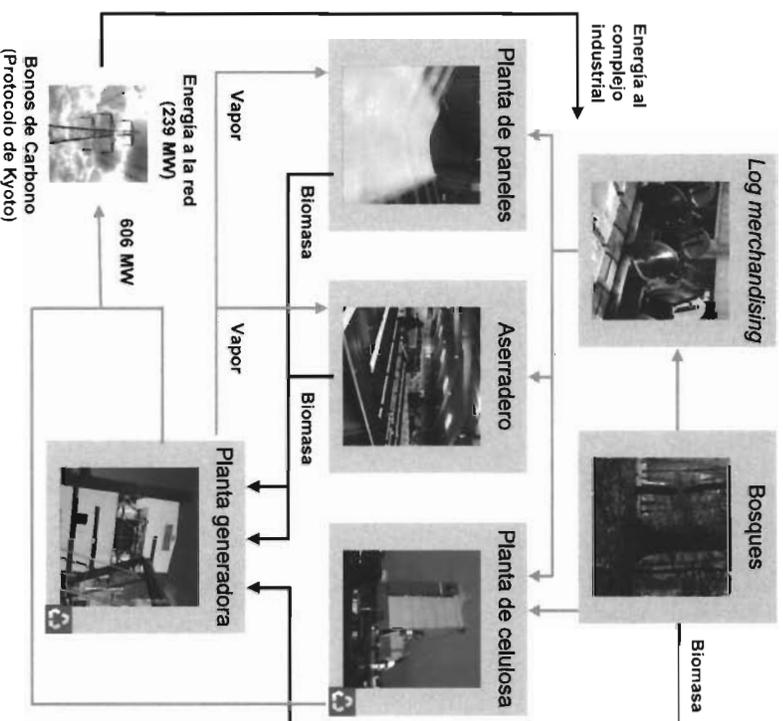
- Características ideales de suelo y clima permiten una alta productividad, rápido crecimiento de plantaciones y ciclos de cosecha más cortos
- Privilegiada posición en la curva de oferta de celulosa asegura un resultado operacional superior a la competencia
- El uso integral y eficiente de los recursos permite maximizar el valor del bosque
- Cercanía de bosques y plantas industriales a puertos permite reducir los costos de transporte de materias primas y productos terminados

## Curva de oferta de celulosa en el mercado



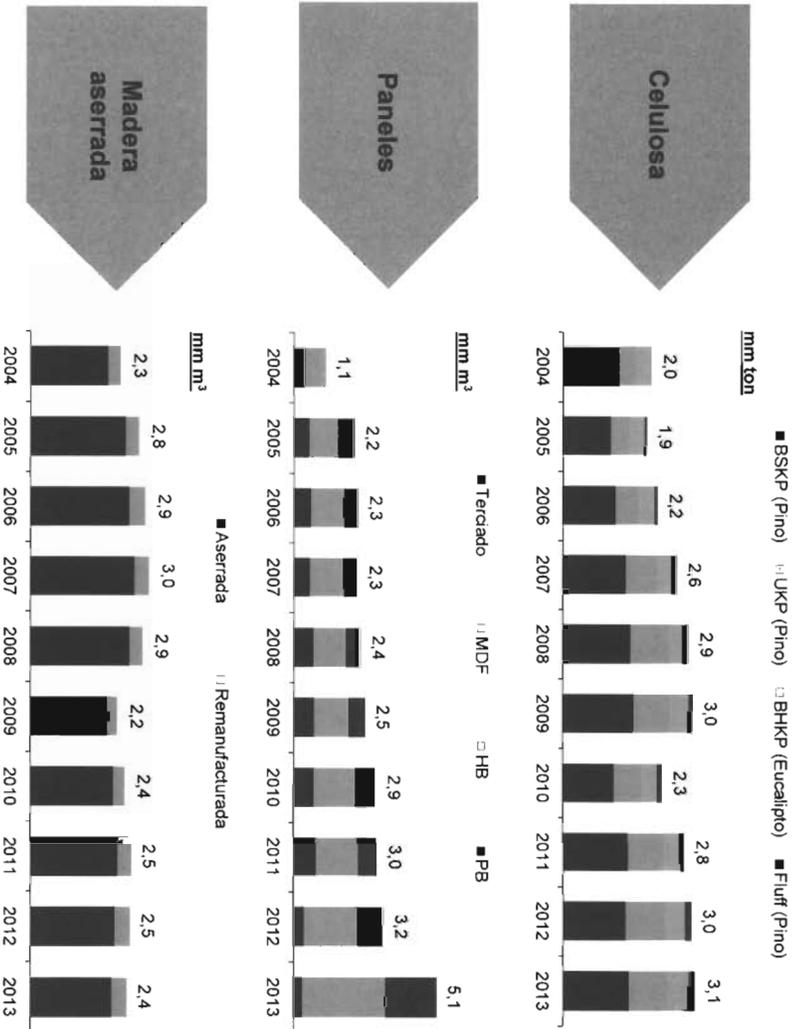
Fuente: Empresas Copec

## Uso integral y eficiente de los recursos

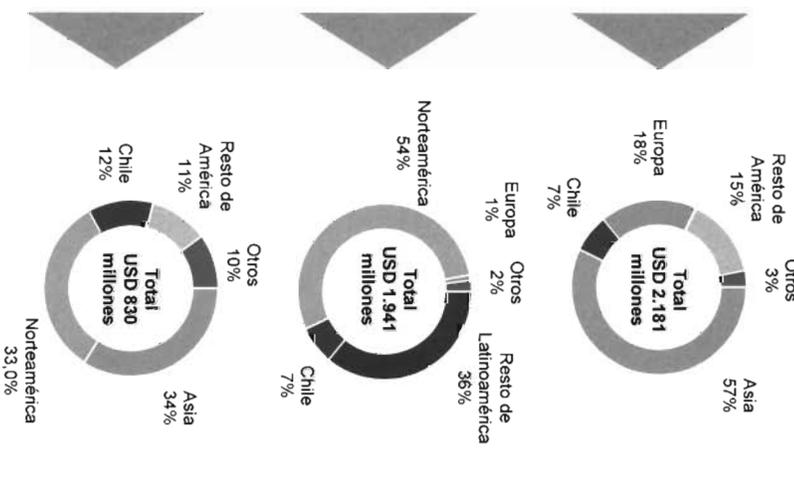


# Diversificación geográfica y de productos

## Producción por tipo de producto



## Ventas por zona geográfica 2013(1)



Fuente: Empresas Copec  
 (1) No consideran ventas forestales ni otras ventas de Arauco



# Perspectivas del mercado de celulosa

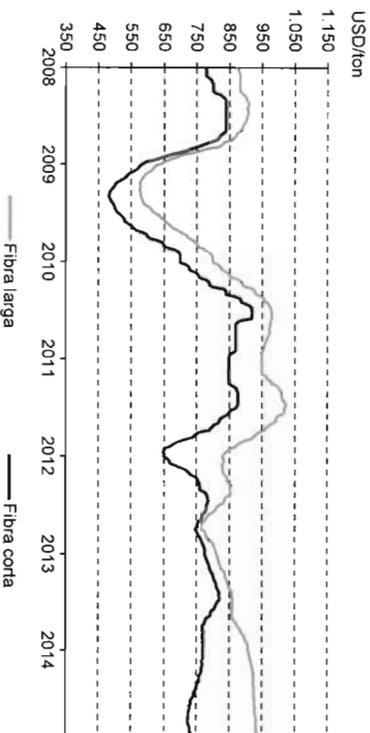
## Corto plazo

- Estabilidad en precios de fibra larga para los próximos meses
- Positivo escenario para fibra corta en próximos meses.
- Demanda mundial registró un alza de 1,4% a septiembre de 2014
- Inventarios bajo niveles normales para fibra larga y en niveles normales para fibra corta
- Diferencia de precios entre las dos fibras en alza. Hoy alcanza USD 198 / ton

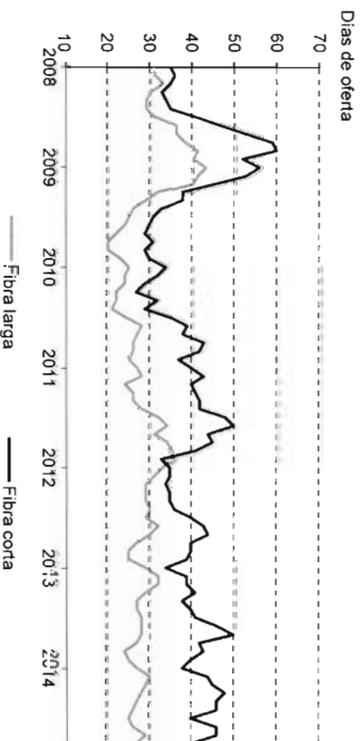
## Largo plazo

- No hay expansiones de capacidad en fibra larga
- Sustitución cada vez mas difícil
- Gran potencial para el crecimiento del consumo en China y otras economías emergentes

## Precios de la celulosa de mercado



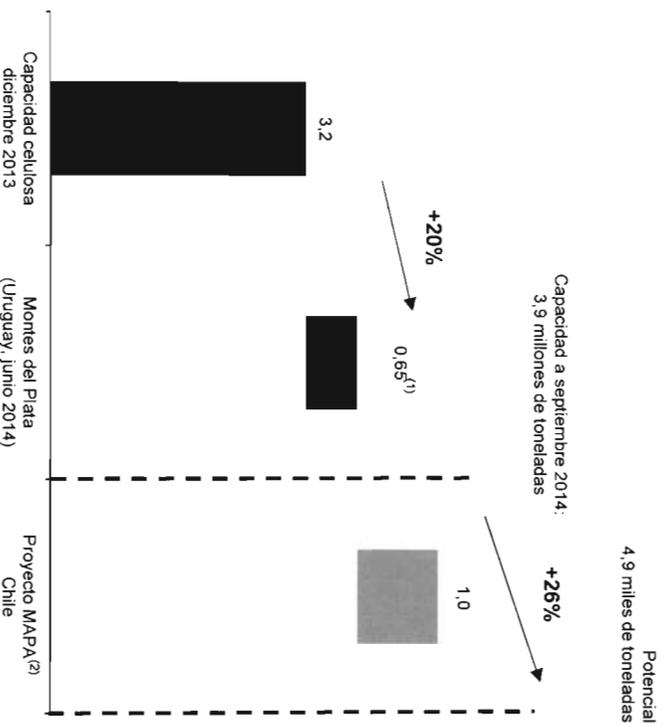
## Inventarios



Fuente: Empresas Copec, Bloomberg

# Últimos desarrollos y nuevas expansiones en celulosa

## Expansión en celulosa (millones de toneladas)



## En operación

### Montes del Plata

- En junio de 2014 comenzó a operar la planta Montes del Plata en Uruguay (*joint venture* entre Arauco y Stora Enso)
- Capacidad total anual de 1,3 millones de toneladas de celulosa
- Inversión de alrededor de USD 2.300 millones más puerto de aproximadamente USD 200 millones

## Potencial

### Proyecto MAPA

- Adición neta de aproximadamente un millón de toneladas anuales de celulosa
- Resolución de Calificación Ambiental (RCA) aprobada en febrero 2014
- Sujeto a decisión final del directorio de Arauco

### Proyecto Valdivia

- Transformar planta de celulosa de papel a una de pulpa textil, materia prima en la fabricación de fibras textiles para la producción de diversas telas
- Inversión de USD 180 millones

Fuente: Empresas Copec

29

(1) Corresponde al 50% de la capacidad de Montes del Plata, planta donde Arauco participa en un *joint venture* con Stora Enso (50% de propiedad cada uno)

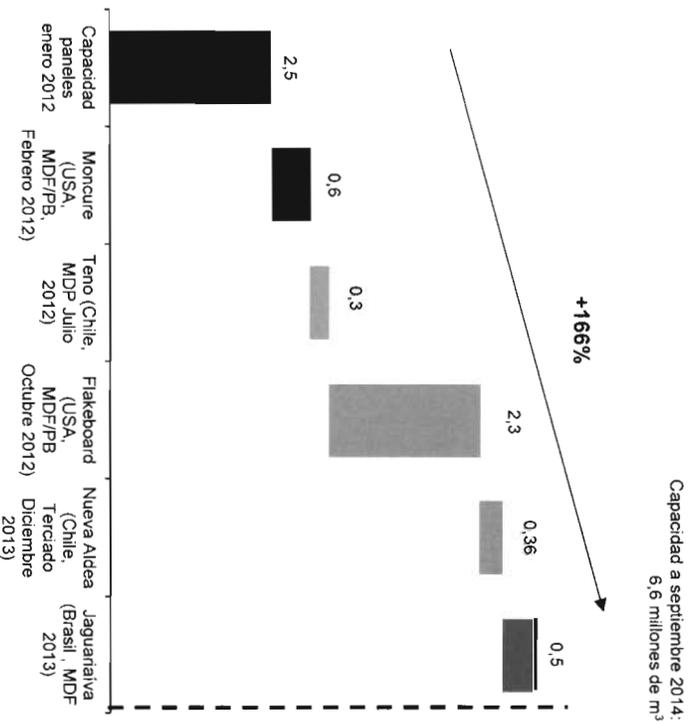
(2) Decisión final pendiente



EMPRESAS COPEC

# Últimos desarrollos y nuevas expansiones en paneles

## Expansión en paneles (millones de m<sup>3</sup>)



## En operación

### Moncure

- Planta de paneles en Moncure, EE.UU. adquirida el año 2012
- Capacidad anual de 600 mil m<sup>3</sup> de paneles (MDF y PBO)
- Inversión de USD 62 millones

### Teno

- Inicio de operaciones en julio de 2012
- Capacidad instalada anual de 300 mil m<sup>3</sup> de paneles (MDP)
- Inversión de USD 165 millones

### Flakeboard

- Siete plantas de paneles en EE.UU. y Canadá, adquirida el año 2012
- Capacidad instalada anual de 2,3 millones m<sup>3</sup> de paneles (MDF y PBO)
- Inversión de USD 242 millones

### Nueva Aldea

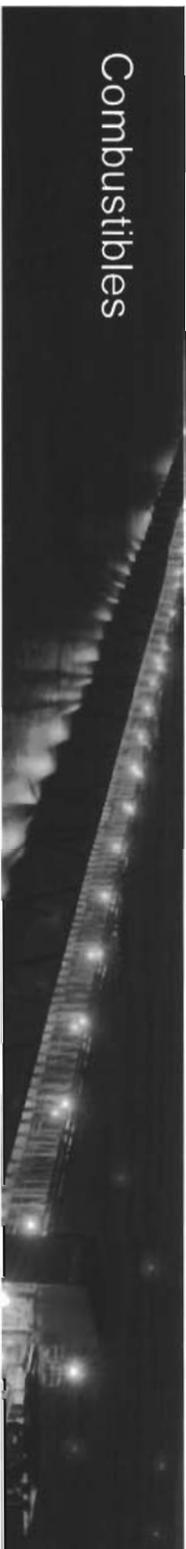
- Se reabre el 2013 luego de un incendio que la destruyó en 2012
- Capacidad instalada anual de 360 mil m<sup>3</sup> de paneles al año (Plywood)
- Inversión de USD 165 millones

### Jaguariava

- El año 2013 empezó a operar la planta Jaguariava en Brasil
- Capacidad instalada anual de 500 mil m<sup>3</sup> de paneles (MDF)
- Inversión de USD 165 millones

Fuente: Empresas Copec

# Combustibles



EMPRESAS COPEC

Combustibles

99,99%      99,05%      39,83%

**COPEC**  
Primera en servicio

**abastible**  
línea de servicio

**ALTOGAS**

58,89%

40,80%

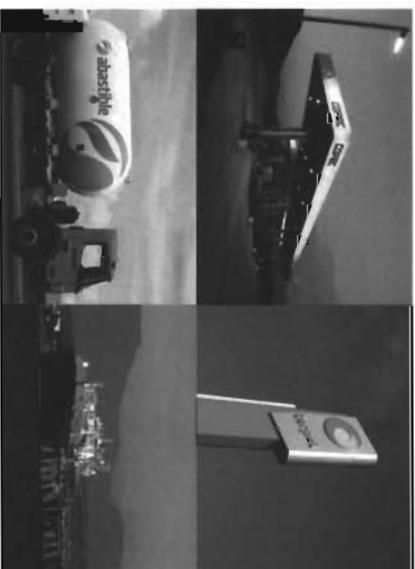
12,00%

51,00%

**terpel**

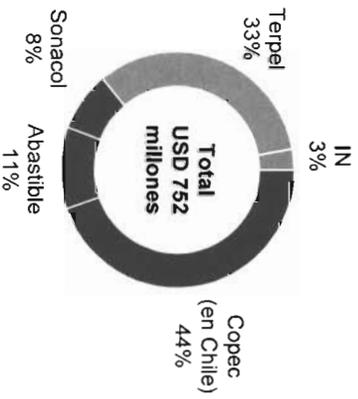
**sonacoi**

**Inversiones del Nordeste**

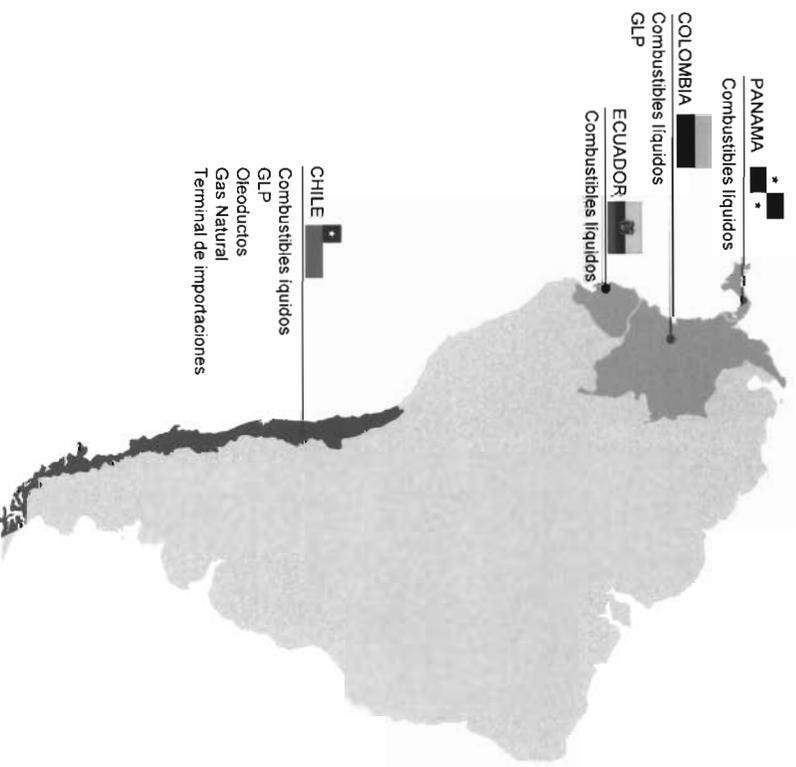
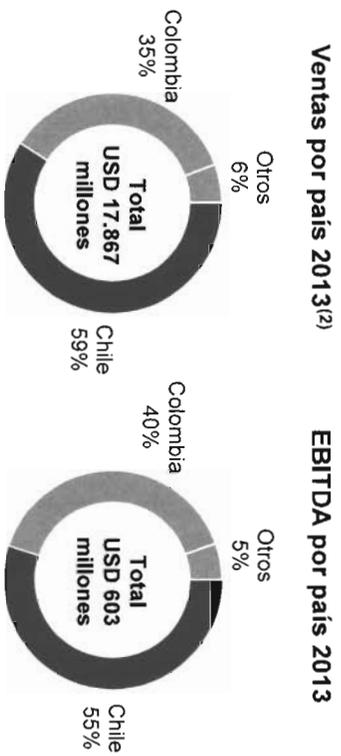


# Importante presencia en Latinoamérica

## EBITDA Sector Combustibles<sup>(1)</sup>



### Copec consolidado



Fuente: Empresas Copec

32 (1) Cifras a septiembre 2014 considerando los últimos doce meses  
 (2) Considera ingresos ordinarios de clientes externos (no incluye ingresos ordinarios entre segmentos)

# Combustibles líquidos en Chile

## ESTACIONES DE SERVICIOS

- 485 mil clientes atendidos en promedio cada día
- 58,3% de participación en el mercado chileno de combustibles
- 621 estaciones de servicio desde Arica a Punta Arenas: la red más grande de Chile

## TIENDAS DE CONVENIENCIA

- La cadena de tiendas de conveniencia más grande de Chile
- 82 locales Pronto y 220 locales Punto
- Única cadena de comida rápida de Chile con atención 24/7 los 365 días del año

## LUBRICANTES

- 108 mil de m<sup>3</sup> vendidos en el año 2013
- 52,3% de participación de mercado por m<sup>3</sup> vendidos
- Sobre 400 productos diferentes

## CANAL INDUSTRIAL

- Sobre 3.500 clientes industriales
- Contratos con 30 grandes mineras
- Líder en el mercado de abastecimiento de combustible en aviación: opera en 9 aeropuertos chilenos suministrando combustible a 13 aerolíneas

**COPAC**  
Primera en servicio

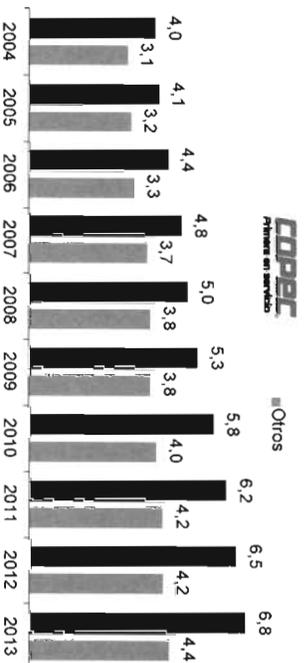


# Líder en el negocio de combustibles en Chile

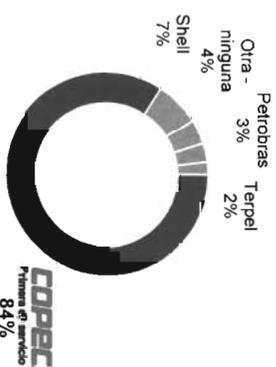
## Combustibles líquidos

- Cobertura:
  - 621 estaciones de servicio
  - 16 plantas de almacenamiento
- Coppec supera consistentemente al resto del mercado en eficiencia operacional:
  - Ubicaciones estratégicas
  - Fuerte reconocimiento de marca

## Ventas de combustibles por estación de servicio (miles de m<sup>3</sup>)



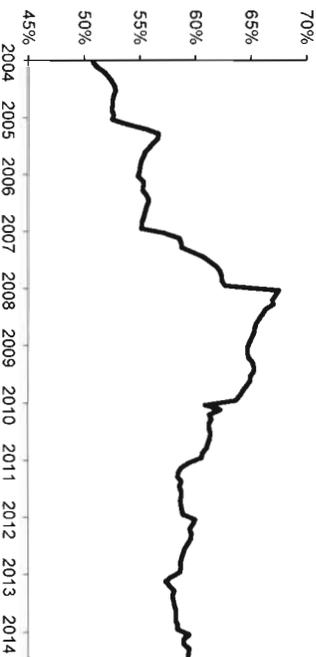
## Preferencia de estaciones de servicio en carreteras en Chile<sup>(1)</sup>



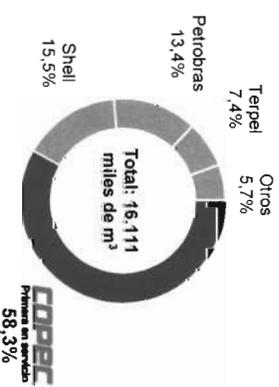
## Desempeño histórico negocio combustibles

- Participación de mercado estable en torno al 58%-60% en ventas de combustibles líquidos
- Satisfacción de clientes en niveles récord
- Importante presencia en el mercado industrial

## Evolución participación de mercado de Coppec<sup>(2)</sup> (%)



## Participación de mercado<sup>(2)</sup> año 2013



Fuente: Estimaciones Internas

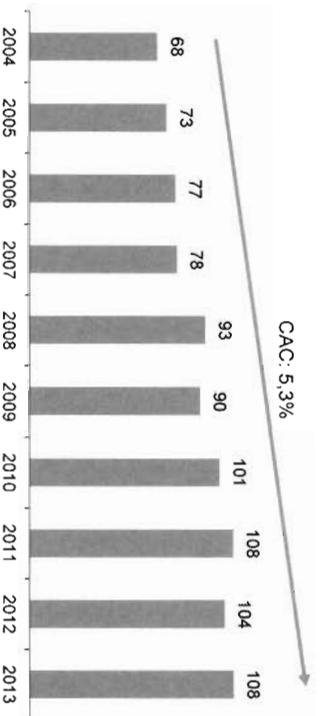
34

(1) Estudio de Mercado 2013 (Fuente: Empresas Coppec)  
 (2) Sobre m<sup>3</sup> vendidos de combustibles líquidos

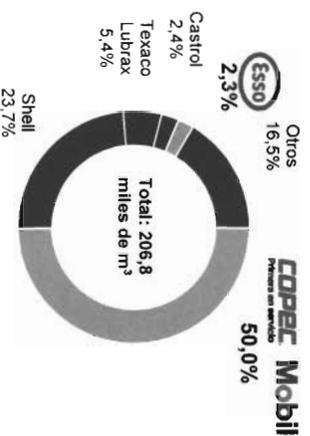
## Líder en el negocio de lubricantes en Chile

- Copec tiene un acuerdo con Exxon Mobil para producir y comercializar en forma exclusiva en Chile los lubricantes de las marcas Mobil y Esso
- 70% del mercado (en volumen) destinado al sector industrial
- Elaboración de gran parte de sus productos en su planta de lubricantes ubicada en Quintero
- Más de 400 productos entre lubricantes, grasas y especialidades
- 27 centros de servicio premium MobilTec, donde se efectuaron más de 93.000 cambios de aceite durante 2013

### Copec: ventas físicas de lubricantes en Chile (miles de m<sup>3</sup>)



### Participación de mercado lubricantes 2013



# Terpel: Líder en el mercado colombiano de combustibles

## Adquisición de Terpel

- Durante el 2012 Copec alcanzó un 58,89% de participación en Terpel
- Inversión de USD 760 millones
- Durante el 2014 concluyó la reestructuración de Terpel y la sociedad resultante permaneció listada en la Bolsa de Valores de Colombia
- Capitalización bursátil de USD 1.580 millones<sup>(1)</sup>

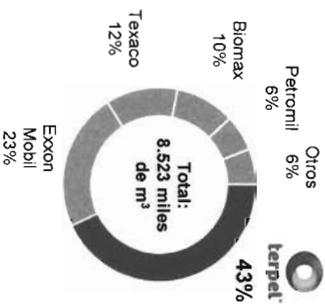
## Líder en el mercado de combustibles en Colombia

- 45,0% de participación de mercado de combustibles (m<sup>3</sup> vendidos)
- 47,4% en Gas Natural Vehicular (GNV) con la marca Gazel (m<sup>3</sup> vendidos)
- 2.051 estaciones de servicio (EDS), la red más extensa del país
- Presencia en otros 5 países de la región

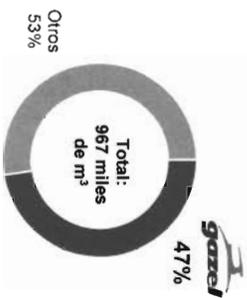
## Gran potencial y complementariedad con Copec en Chile

- Alto potencial de aprovechar el *know how* de Copec ya que Colombia es un país con:
  - Baja penetración vehicular
  - Bajo flujo vehicular en carreteras
  - Baja penetración en tiendas de conveniencia
- Experiencia de Terpel en GNV es replicable en Chile

## Distribución de combustibles en EDS en Colombia<sup>(2)</sup>

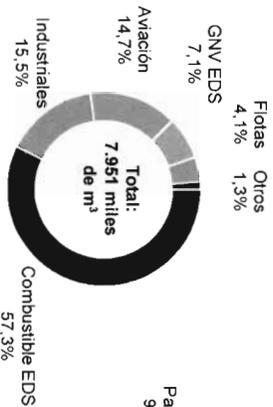


## Distribución de GNV en EDS en Colombia<sup>(2)</sup>

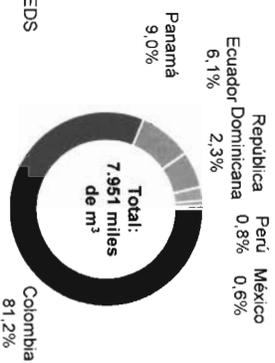


## Ventas físicas 2013

### Por producto



### Por país



Fuente: Presentaciones corporativas de Terpel, Bloomberg, Empresas Copec

36

(1) Capitalización bursátil al 20 de octubre de 2014  
 (2) Mercado de Estaciones de Servicio durante el año 2013

# Mercado de gas licuado en Chile y Colombia

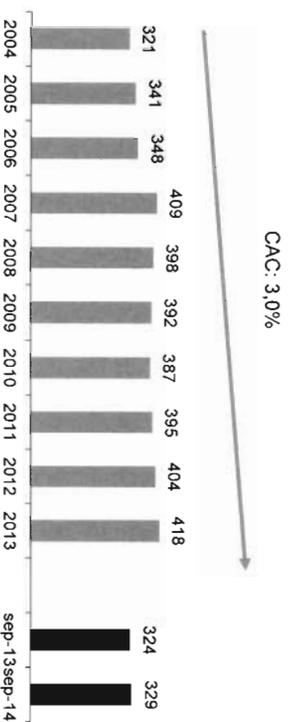
## Abastible: Importante actor en la distribución de gas licuado en Chile

- Más de 1,5 millones de clientes residenciales, 16 oficinas de ventas, 6 millones de cilindros de gas y 1.500 distribuidores a lo largo del país
- Ventas físicas por más de 418 mil toneladas de gas licuado en el 2013
  - Segundo actor del mercado chileno
  - Importante potencial de desarrollo:
  - Sustitución de la leña, actualmente con un 40% del mercado residencial
  - Expansión en cobertura: Arica, Antofagasta, Calama e Iquique

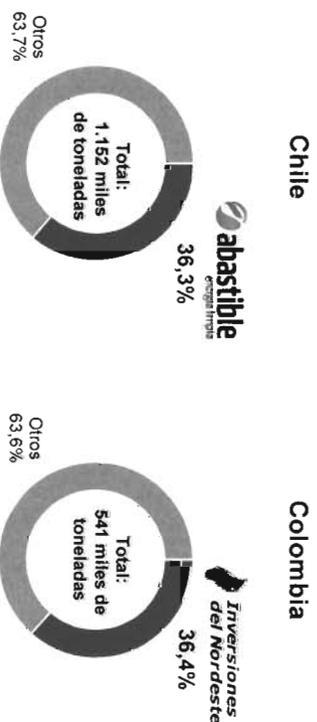
## Inversiones del Nordeste: Líder en el mercado colombiano

- En el año 2011 Abastible adquirió el 51% de Inversiones del Nordeste (IN) por USD 77 millones
- IN es líder en el mercado colombiano de gas licuado de petróleo (GLP). Durante el año 2013 alcanzó:
  - 36% de participación de mercado (toneladas vendidas)
  - Ventas por 197 mil toneladas de gas licuado
- Marco regulatorio colombiano es similar al chileno lo que permite aprovechar el *know how* de Abastible en la región

## Ventas físicas de gas licuado de Abastible en Chile (miles de toneladas)



## Participación de mercado gas licuado 2013



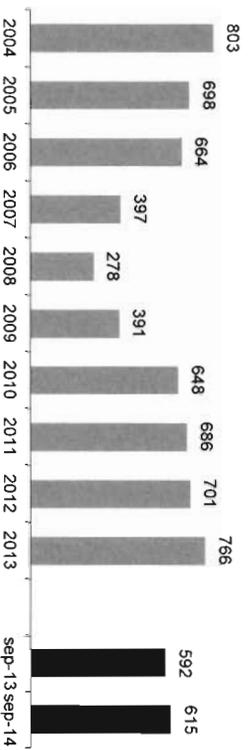
Fuente: Empresas Copec

# Metrogas

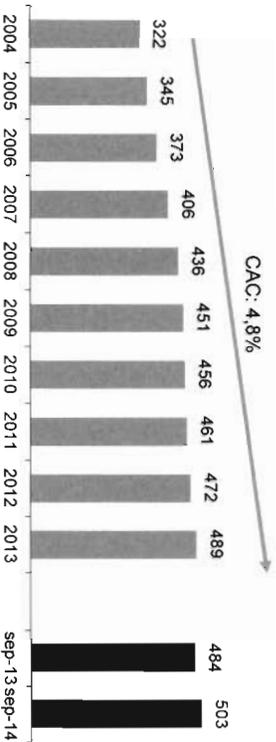
- Empresas Copec participa en la distribución y comercialización de gas natural a través de Metrogas
  - 39,8% de propiedad
- Metrogas abastece a más de 500 mil clientes industriales, comerciales y residenciales en las regiones Metropolitana y O'Higgins
  - Red de más de 5 mil kilómetros de extensión
- Metrogas participa en la propiedad del terminal de regasificación de GNL en Quintero con un 20% de su propiedad
  - Durante el año 2013 inició un proyecto de inversión para aumentar en un 50% la capacidad de regasificación llegando a 15 millones de m<sup>3</sup> al día (se espera que entre en operación a finales de 2014)



## Ventas físicas de Metrogas<sup>(1)</sup> (millones de m<sup>3</sup> equivalentes)

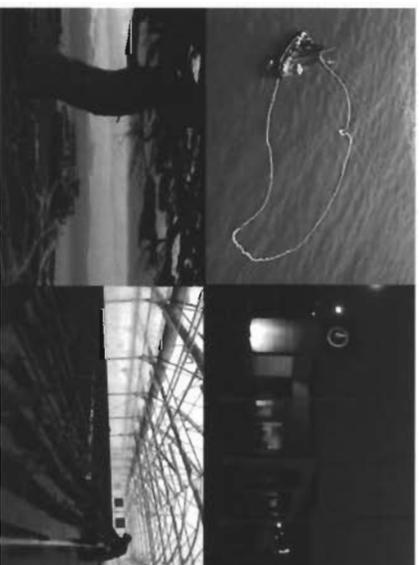
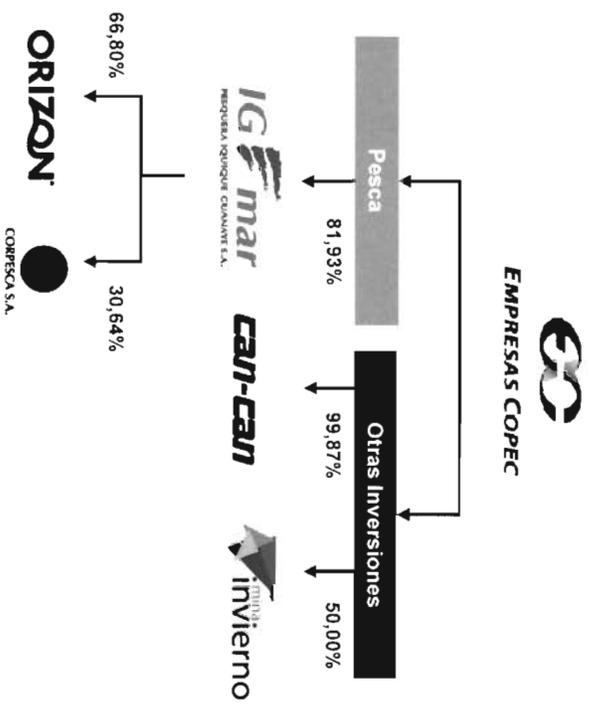


## Número de clientes Metrogas<sup>(2)</sup> (miles)



38 Fuente: Empresas Copec  
 (1) No incluye las ventas a eléctricas  
 (2) No incluye clientes térmicos

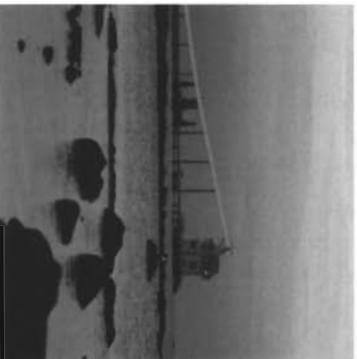
# Pesca y otras inversiones



## Otras inversiones

### Mina Invierno

- Mina de carbón ubicada en la Región de Magallanes
- Recursos: 516 millones de toneladas
- Reservas: 250 millones de toneladas
- Inició su producción el primer trimestre de 2013
- Durante el 2014 se espera una producción de 4,7 millones de toneladas



### Golden Omega

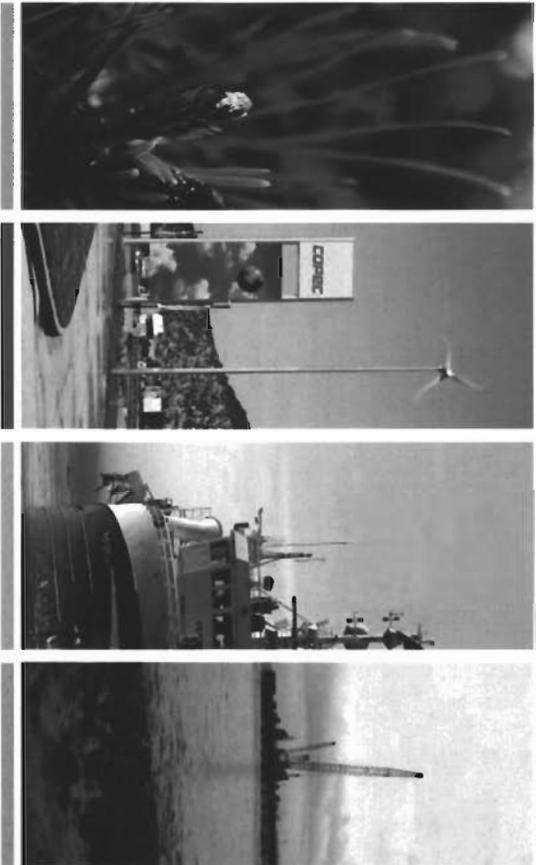
- Producción de concentrados de Omega 3 a partir de aceite de pescado
- Único productor del mundo verticalmente integrado hacia las capturas de pescado
- Entró en operación durante el año 2012
- Durante el 2013 se terminó la ampliación de la planta alcanzando una capacidad para producir 700 toneladas anuales



### Minera Can-Can

- Fundada en 1991 tiene proyectos mineros de:
  - Oro y plata: Mina Los Bronces en Petorca en operación
  - Cobre: Diego de Almagro en Chañaral (proyecto)
- Durante el 2013 vendió 7 mil onzas de oro equivalente





**EMPRESAS COPEC**