

ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 30 de junio de 2026
(Valores en millones de dólares)

1.-BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Los principales rubros de activos y pasivos al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

	30-06-2026	31-12-2025	Variación	
	MMUS\$	MMUS\$	MMUS\$	%
Activos corrientes	10.062	9.113	949	10,4
Activos no corrientes	25.584	24.421	1.164	4,8
Total Activos	35.646	33.534	2.112	6,3
Deuda financiera cp	2.196	1.670	526	31,5
Otros pasivos corrientes	4.004	3.614	390	10,8
Deuda financiera largo plazo	9.785	9.407	378	4,0
Otros pasivos no corrientes	4.020	3.767	253	6,7
Total Pasivos	20.005	18.457	1.547	8,4
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	9.237	8.929	309	3,5
Participación no controladora	6.404	6.148	257	4,2
Total Patrimonio	15.642	15.077	566	3,7
Total de Patrimonio y Pasivos	35.646	33.534	2.112	6,3

Al 30 de junio de 2026, los activos corrientes aumentaron 10,4% en relación con los existentes al 31 de diciembre de 2025. Esto se explica fundamentalmente por mayores deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, inventarios, otros activos financieros y activos biológicos, parcialmente compensados por menores activos por impuestos y una leve disminución en efectivo y equivalentes al efectivo.

Los activos no corrientes registraron un alza de 4,8% en comparación con el cierre de 2025, principalmente por un aumento en propiedades, planta y equipo y activos por derecho de uso, en parte asociado al avance del proyecto Sucuriú de la subsidiaria indirecta Arauco en Brasil. A esto se suman mayores otros activos no financieros, propiedad de inversión y activos por impuestos diferidos.

Por su parte, el total de pasivos corrientes aumentó 17,3% comparado con el cierre de 2025, producto de mayores otros pasivos financieros, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y otros pasivos no financieros, parcialmente compensado por menores pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.

En tanto, los pasivos no corrientes se incrementaron 4,8%, reflejo de un alza en otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos, compensado parcialmente por menores cuentas por pagar, pasivos por impuestos diferidos y provisiones por beneficios a los empleados.

Con todo, el patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó 3,5% con respecto al 31 de diciembre de 2025, fundamentalmente por ganancias acumuladas en la Matriz, sumado a un aumento en otras reservas.

Los principales indicadores financieros del balance consolidado relativos a liquidez, endeudamiento y actividad son los siguientes:

Indicadores	30-06-2026	31-12-2025
Liquidez		
Liquidez corriente	1,6	1,7
Razón ácida (1)	1,1	1,2
Endeudamiento		
Deuda corto plazo (corriente) / deuda total	31,0%	28,6%
Deuda largo plazo (no corriente) / deuda total	69,0%	71,4%
Razón de endeudamiento (2)	1,3	1,2
Cobertura gastos financieros (3)	5,6	4,3

(1) Corresponde al total de activos corriente, menos los inventarios, dividido por el pasivo corriente.

(2) Corresponde al total del pasivo exigible, dividido por la suma del patrimonio más el interés minoritario

(3) Corresponde al EBITDA dividido por los gastos financieros.

A nivel de indicadores de liquidez, que miden la solvencia de corto plazo de la sociedad, se observa un leve deterioro tanto en la liquidez corriente como en la razón ácida. Lo anterior, asociado al aumento de los pasivos de corto plazo, principalmente de las subsidiarias indirectas Arauco y Copec, por el aumento en su deuda financiera de corto plazo.

A nivel de indicadores de endeudamiento, en el balance consolidado se observa un mayor nivel de deuda, incrementándose en mayor proporción la deuda de corto plazo de las subsidiarias indirectas Arauco y Copec. Producto de lo anterior se explica el leve deterioro en los indicadores de endeudamiento asociados al balance consolidado de la compañía. En tanto, la cobertura de gastos financieros experimenta una mejora al incrementarse el EBITDA en mayor proporción que los gastos financieros, debido a los resultados favorables a nivel operacional principalmente provenientes del sector energía.

2.- ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

Los principales indicadores financieros consolidados relativos a cuentas de resultado son los siguientes:

Indicadores	30-06-2026	30-06-2025
Resultados (MMUS\$)		
Resultado Operacional	1.055	806
Gastos financieros	(338)	(308)
Resultado no operacional	(55)	(190)
Utilidad controladora del período	427	258
Rentabilidad		
Rentabilidad del patrimonio (1)	7,5%	7,0%
Rentabilidad del activo (1)	1,9%	2,0%
Utilidad por acción (US\$/acción)	0,94	0,57

(1) Para ambos indicadores de rentabilidad se utiliza la Utilidad de los últimos 12 meses

Al 30 de junio de 2026, la utilidad atribuible a los propietarios de la controladora, neta de participaciones minoritarias, alcanzó los MMUS\$ 427, cifra mayor en MMUS\$ 169 respecto al resultado registrado a junio de 2025. Esto se explica, en gran parte, por un aumento de MMUS\$ 249 en el resultado operacional, junto con una mejora de MMUS\$ 135 en el resultado no operacional, compensado parcialmente por mayores otros gastos por función.

En el sector forestal, la subsidiaria indirecta Arauco anotó una baja en su resultado operacional, fundamentalmente por una menor ganancia bruta, asociada a mayores costos de venta y menores precios de celulosa, además de mayores costos de distribución. Lo anterior fue parcialmente compensado con un incremento en los volúmenes de venta en celulosa y un mejor desempeño en paneles.

El mayor resultado operacional en energía se explica por el mejor desempeño de la subsidiaria indirecta Copec, principalmente por un margen industrial más favorable, un efecto positivo asociado a la revalorización de inventarios y un mejor rendimiento de Terpel y del negocio de lubricantes. Asimismo, la subsidiaria indirecta Abastible registró un resultado operacional superior al del año anterior, debido principalmente al mejor desempeño de sus operaciones en Chile, Colombia, Perú y Ecuador, compensado parcialmente por un menor resultado en España y Portugal.

La ganancia bruta aumentó 17,1%, alcanzando los MMUS\$ 2.621. Esta fue aportada, principalmente, por las subsidiarias indirectas Copec, con MMUS\$ 1.459, Arauco, con MMUS\$ 715, Abastible, con MMUS\$ 363, Igemar, con MMUS\$ 79 y Sonacol, con MMUS\$ 24.

El resultado no operacional mejoró con respecto al año anterior, pasando de una pérdida de MMUS\$ 190 a una de MMUS\$ 55, producto principalmente de mayores otros ingresos en la subsidiaria indirecta Arauco, que registró una ganancia de MMUSD 176 por la revalorización de sus plantaciones que se registra en su resultado. A lo anterior se suma una diferencia de cambio favorable de MMUSD 83 respecto al año anterior, asociado a la subsidiaria indirecta Arauco (MMUSD 105) por el comportamiento del real brasileño versus el USD. Lo anterior fue compensado parcialmente por mayores otros gastos y costos financieros.

Resultados consolidados de las subsidiarias indirectas y asociadas

Sector forestal

Arauco

Arauco registró una utilidad de MMUS\$ 72 al 30 de junio de 2026, lo que se compara favorablemente con la pérdida de MMUS\$ 10 correspondiente al mismo periodo de 2025. Esto se explica por una mejora en el resultado no operacional, que alcanzó MMUS\$ 6 frente a un resultado negativo de MMUS\$ 234 en el periodo anterior, compensada parcialmente por una disminución de MMUS\$ 167 en el resultado operacional. Esta última se explica por una caída en la ganancia bruta, asociada a mayores costos de venta y menores precios de celulosa, además de mayores costos de distribución.

Los ingresos consolidados al 30 de junio de 2026 aumentaron 0,9%, reflejo de mayores ventas en celulosa y maderas. Las ventas del negocio de celulosa crecieron 0,8%, producto de un incremento de 4,0% en los volúmenes comercializados, parcialmente compensado por una baja de 3,0% en los precios. En tanto, los ingresos del negocio de maderas aumentaron 0,9%, como consecuencia de mayores volúmenes y precios en paneles de 1,7% y 4,8%, respectivamente, compensados en parte por menores volúmenes y precios en madera aserrada de 7,9% y 6,2%, respectivamente. Por su parte, se registraron alzas en los costos de venta unitarios para celulosa fibra larga cruda (5,0%), celulosa textil (14,0%), celulosa fibra corta blanqueada (4,3%) y celulosa fibra larga blanqueada (6,5%).

Se observó un alza en el resultado no operacional con respecto al mismo periodo del año anterior, producto de diferencias de cambio más favorables y mayores otros ingresos, por la venta de activos forestales.

Sector energía

Copec

Copec registró una utilidad de MM\$ 416.868, superior a los MM\$ 263.349 reportados a junio de 2025, explicada por un mayor resultado operacional, parcialmente compensado por un resultado no operacional más desfavorable.

El EBITDA consolidado alcanzó los MM\$ 876.818, lo que representa un alza de 54,4% en moneda local, respecto al mismo periodo del año anterior producto principalmente de un aumento en la ganancia bruta por un mejor desempeño operacional. En dólares la variación del mismo indicador es 62,4% debido a la apreciación del peso chileno respecto al dólar el primer semestre de 2026 comparado con 2025.

En Chile, el EBITDA aumentó 68,5%, totalizando MM\$ 623.353, principalmente por un mejor margen industrial, un efecto de revalorización de inventarios favorable, y mejores resultados en lubricantes. En tanto, los volúmenes totales disminuyeron 3,2%, alcanzando 5,5 millones de metros cúbicos.

El EBITDA de Terpel en moneda local aumentó 19,6% con respecto al año anterior, reflejo de un mejor desempeño operacional. En tanto, los volúmenes disminuyeron 1,5% en términos consolidados, explicado por caídas en Ecuador y Perú de 21,2% y 1,6%, respectivamente, compensadas en parte por aumentos en República Dominicana, Panamá y

Colombia, de 21,0%, 2,9% y 0,2%, respectivamente. En el negocio de GNV, los volúmenes de Gazel disminuyeron 22,3%.

Por su parte, el resultado no operacional de Copec consolidado fue más desfavorable respecto al año anterior, producto de diferencias de cambio negativas y mayores otros gastos.

Abastible

Abastible anotó una utilidad de MM\$ 41.586, lo cual representa un aumento en comparación a los MM\$ 33.797 registrados el año anterior. Esto se debe a un mayor resultado operacional, compensado parcialmente por un resultado no operacional más desfavorable.

El EBITDA aumentó 17,8%, alcanzando los MM\$ 150.553. Se observó un mejor desempeño operacional, explicado por una mayor ganancia bruta, compensado parcialmente por mayores costos de distribución y administración.

A junio de 2026, los volúmenes de gas licuado aumentaron 39,6% en Colombia, 12,3% en Perú y 3,6% en Ecuador, mientras que disminuyeron 3,6% en Chile y 2,5% en España/Portugal.

Sonacol

La utilidad alcanzó los MM\$ 14.185, levemente menor a los MM\$ 14.299 registrados al cierre de junio de 2025. Esto se explica por una menor ganancia bruta acumulada y por un resultado no operacional más desfavorable. Cabe destacar que actualmente Sonacol se encuentra clasificado como “activo mantenido para la venta” en el balance de Empresas Copec.

Metrogas

Metrogas informó una utilidad de MM\$ 31.452, que se compara negativamente con la utilidad de MM\$ 53.148 registrada al cierre del primer semestre de 2025, lo cual se explica principalmente por un resultado no operacional más desfavorable, dado que en 2025 se reconoció una utilidad antes de impuestos de MMUS\$ 20 por el acuerdo que puso término a los juicios con TGN. Lo anterior es compensado en parte por un mejor resultado operacional. Por su parte, Agesa alcanzó una utilidad de MMUS\$ 52,7, mayor a los MMUS\$ 37,5 observados en el año anterior.

Sector pesquero

Pesquera Iquique-Guanaye (Igemar)

Igemar anotó una ganancia atribuible a los propietarios de la controladora de MMUS\$ 1,2, que se compara favorablemente con la pérdida de MMUS\$ 8,7 reconocida durante el año anterior. Se registró un aumento en el resultado operacional, explicado principalmente por una mayor ganancia bruta, compensado parcialmente por un resultado no operacional más desfavorable.

Durante el periodo, se registraron aumentos en los precios de harina de pescado, aceite de pescado, conservas y productos congelados de 14,9%, 17,4%, 1,2% y 27,0%, respectivamente.

Se comercializaron 7,4 mil toneladas de aceite de pescado, 27,7 mil toneladas de harina de pescado, 1.225 mil cajas de conservas y 39,7 mil toneladas de productos congelados. La pesca procesada total alcanzó las 126 mil toneladas, 49,5% menos que al cierre del primer semestre de 2025.

En relación con las asociadas, Corpesca registró una utilidad de MMUS\$ 7,6, la que se compara positivamente con la pérdida de MMUS\$ 1,7 reportada el mismo periodo del año anterior. Por su parte, Caleta Vitor registró una utilidad de MMUS\$ 4,3, que se compara positivamente con la utilidad de MMUS\$ 2,8 al cierre de junio de 2025.

Sector minero

Alxar Internacional (Mina Justa)

Alxar Internacional anotó una utilidad de MMUS\$ 95, levemente inferior a los MMUS\$ 96 reportados el mismo periodo del año anterior.

Por su parte, el EBITDA de Cumbres Andinas fue de MMUS\$ 511, lo que representa un aumento de 15,8% con respecto al año anterior. Esto se explica por un aumento en las ventas de Mina Justa, que crecieron 7,0%, alcanzando los MMUS\$ 725, como consecuencia de mayores precios. Durante el periodo se comercializaron 50 mil toneladas de cobre, con 29 mil toneladas de concentrados y 21 mil toneladas de cátodos. A su vez, el material tratado fue de 9,1 millones de toneladas, superior a los 8,8 millones de toneladas reportadas el año anterior. El cash cost promedio del periodo alcanzó 1,5 US\$/lb, lo que representa un alza con respecto a los 1,3 US\$/lb del año previo.

3.- SITUACIÓN DE MERCADO

a) Sector Forestal

Celulosa

Los ingresos durante el primer semestre de 2026 aumentaron 0,9% en relación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando los MMUS\$ 3.082. Las ventas del negocio de celulosa se incrementaron 0,8%, mientras que las de maderas 0,9%. Durante el segundo trimestre, los ingresos aumentaron 4,8% frente al mismo periodo del año anterior y 7,8% respecto del trimestre anterior.

Durante el segundo trimestre de 2026, los inventarios mundiales de celulosa presentaron una tendencia al alza, principalmente en fibra corta, mientras que los de fibra larga se mantuvieron estables. La producción del periodo no presentó variaciones significativas respecto del mismo trimestre de 2025, considerando las mantenciones anuales programadas de Arauco L2 y Constitución.

En Europa, durante el segundo trimestre de 2026 se observó una sólida demanda durante la mayor parte del periodo. La industria de papeles de impresión y escritura presentó una demanda robusta, aunque hacia fines del trimestre comenzó a debilitarse y enfrentó dificultades para aumentar precios. En *tissue*, se observó una menor competencia proveniente de Medio Oriente, tendencia que comenzó a moderarse hacia fines del periodo. En precios, la fibra corta registró alzas durante la mayor parte del trimestre.

En China, durante el segundo trimestre de 2026, el mercado de celulosa enfrentó un entorno más desafiante. La industria de papeles de impresión y escritura continuó débil, aunque se observó una estabilización parcial de la oferta mediante ajustes de producción y detenciones de plantas. La industria del *tissue* mantuvo una demanda débil y altos niveles de inventario, lo que llevó a productores a reducir tasas de operación. En precios, tanto la fibra larga como la fibra corta se mantuvieron estables durante gran parte del periodo, mostrando bajas hacia el cierre del trimestre.

El mercado de la pulpa textil presentó una sólida demanda y una tendencia alcista en precios durante el segundo trimestre, debido principalmente a una mayor demanda estacional y al alza en precios de viscosa, complementado por una demanda estable de *lyocell*. Las tasas de operación de las plantas continuaron en niveles adecuados de producción.

Maderas

Madera aserrada y remanufactura

En madera aserrada, las ventas del primer semestre de 2026 fueron menores que en el mismo periodo del año anterior, por restricciones comerciales derivadas de la guerra de Medio Oriente durante parte del periodo. En general, los mercados han continuado mostrando una demanda débil, asociada al bajo crecimiento económico y a una menor actividad de construcción, aunque se ha observado cierta recuperación en los últimos meses.

En remanufactura, el mercado mantuvo una demanda débil durante el primer semestre, principalmente por una menor actividad en construcción y remodelación. Sin embargo, durante los últimos meses se ha observado una recuperación gradual, favorecida por factores estacionales, menores inventarios y algunos problemas de oferta en países competidores.

Plywood

En *plywood*, las ventas del primer semestre de 2026 fueron menores que en el mismo periodo del año anterior, explicadas principalmente por una menor producción, asociada a disponibilidad más acotada de rollizos podados durante el verano, en un contexto de demanda más débil respecto de 2025.

Paneles (MDF, PB, Melaminas)

En paneles, las ventas del primer semestre de 2026 aumentaron respecto del mismo periodo de 2025, impulsadas principalmente por una recuperación de la demanda en mercados de Sudamérica.

b) Sector Energía

Las ventas físicas de Copec en Chile disminuyeron 3,2% con respecto al ejercicio anterior. Por su parte, en Terpel se vieron incrementos de 21,0% en República Dominicana, 2,9% en Panamá y 0,2% en Colombia, compensados por disminuciones de 21,2% en Ecuador y 1,6% en Perú.

Las ventas físicas de gas licuado de Abastible, por su parte, crecieron 39,6%, 12,3% y 3,6% en Colombia, Perú y Ecuador, respectivamente, compensadas por disminuciones de 3,6% en Chile y 2,5% en España/Portugal.

c) Sector Pesquero

El mercado de harina de pescado durante el segundo trimestre de 2026 registró un aumento en los niveles de precios respecto del mismo periodo del año anterior, mientras que las ventas físicas disminuyeron.

Por su parte, el mercado de aceite de pescado presentó un aumento en precios con respecto al segundo trimestre de 2025, acompañado de mayores volúmenes comercializados.

FLUJOS DE EFECTIVO

Los principales componentes del flujo neto de efectivo originado en cada ejercicio son los siguientes:

	30-06-2026 (MMUS\$)	30-06-2025 (MMUS\$)	Variación (MMUS\$)
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación	1.085	822	264
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión	(1.690)	(971)	(719)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiación	589	395	194
Incremento(disminución) Neto en Efectivo y Equivalentes	(16)	247	(262)

El flujo operacional al cierre de junio de 2026 aumentó respecto del año anterior, debido principalmente a mayores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios en las subsidiarias indirectas Copec e Igemar.

Por otro lado, el flujo de inversión mostró mayores salidas de caja netas comparado con el primer semestre de 2025. Esto se explica, fundamentalmente, por mayores inversiones en la subsidiaria indirecta Arauco, asociadas al avance del proyecto Sucuriú.

El flujo por actividades de financiamiento fue mayor al del acumulado a junio de 2025, explicado principalmente por mayores importes procedentes de financiamiento, parcialmente compensados por pagos de préstamos.

5.- ANÁLISIS DE RIESGO

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

a) Riesgos Generales

Riesgos macroeconómicos

AntarChile, a través de sus subsidiarias, cuenta con operaciones en Chile y en otros países, como Colombia, Estados Unidos, Canadá, Panamá, Perú, Uruguay, Brasil, Argentina, México, Ecuador, España y Portugal y, a través de sus asociadas, en Alemania, España, Portugal, y Sudáfrica. Un eventual deterioro de las condiciones económicas de estos países, o de otros a los cuales vende sus productos, podría afectar adversamente su desempeño financiero y operacional. Asimismo, las fluctuaciones en el tipo de cambio, inflación, inestabilidad social, condiciones de liquidez para el financiamiento a través de deuda o capital o cambios en la tasa impositiva y en los aranceles de importación y exportación, así como otros cambios políticos, legales, regulatorios y económicos originados en esos países, podrían tener un efecto negativo sobre los resultados financieros y operacionales de Empresas Copec, sus subsidiarias y asociadas. Empresas Copec ha logrado diversificar estos riesgos macroeconómicos a través del proceso de internacionalización de la Compañía, que hoy cuenta con activos productivos en 16 países, presencia comercial en 30 países y ventas en más de 80 países.

Cambios en leyes y regulaciones de los sectores operativos

Cambios en leyes y regulaciones de los sectores industriales en que invierte Empresas Copec pueden afectar las condiciones en las que se lleva a cabo la operación, de manera tal que se podrían generar efectos negativos en los negocios y, consecuentemente, en los resultados de la Compañía. Asimismo, potenciales cambios en las leyes tributarias en los países en que operan sus filiales podrían generar efectos negativos en los resultados.

Instalaciones localizadas en Chile, México, Colombia y otros países están expuestas al riesgo de terremotos y eventuales tsunamis

Chile, México, Colombia y otros países en que operan las filiales están localizados en territorios sísmicos, lo que expone las plantas, equipos e inventarios al riesgo de terremotos y tsunamis. Un posible terremoto u otra catástrofe podrían dañar severamente las instalaciones e impactar en las producciones estimadas, pudiendo no satisfacer las necesidades de los clientes, resultando en inversiones de capital no planificadas o menores ventas que pueden tener un efecto material adverso en los resultados financieros de la Compañía. Las filiales de la Empresa han tomado en consideración las condiciones geográficas en la construcción y modernización de sus plantas, además de contar con planes de contingencia en caso de que ocurra alguno de estos desastres naturales. Adicionalmente, cuentan con seguros para proteger parte de los activos contra estos riesgos.

Cambio climático

Un creciente número de científicos, organizaciones internacionales y reguladores, entre otros, argumentan que el cambio climático global ha contribuido, y continuará contribuyendo, a la impredecibilidad, frecuencia y gravedad de desastres naturales (incluyendo, pero no limitado a, huracanes, sequías, tornados, heladas, tormentas e incendios) en ciertas partes del mundo. Como resultado de ello, numerosas medidas legales y reglamentarias, como también iniciativas sociales, han sido introducidas en diferentes partes del mundo, en un esfuerzo para reducir gases de efecto invernadero y otras emisiones de carbono, las cuales serían contribuyentes importantes al cambio climático global. Asimismo, expectativas públicas en lo que respecta a reducciones de las emisiones de gases de efecto invernadero podrían resultar en el incremento de costos de energía, transporte y materia prima y podrían requerir que las subsidiarias de la Compañía efectúen inversiones adicionales en plantas y equipos. Aun cuando no podemos predecir el impacto de las condiciones eventualmente cambiantes del clima global, como tampoco podemos predecir el impacto de las respuestas legales, regulatorias y sociales a las preocupaciones acerca del cambio climático global, estas ocurrencias pudieran afectar negativamente los negocios, condición financiera, resultados de operaciones y flujo de caja de la Compañía.

AntarChile y sus filiales han fortalecido sus estrategias de Sostenibilidad, detectando potenciales riesgos y tomando medidas para mitigar el impacto de estas tendencias. En particular, Arauco contribuye a la mitigación de este fenómeno en su condición de empresa carbono-absorbente, la cual ha sido debidamente certificada. Además, está trabajando en la investigación de diversas iniciativas enfocadas en reducir el consumo de agua en sus operaciones industriales y mejorar la adaptabilidad de los bosques ante el cambio climático. Asimismo, cuenta con una Estrategia de Gestión del Agua basada en el conocimiento de cuencas y plantaciones; la gestión adecuada del recurso; la contribución a las comunidades vecinas y el desarrollo de acciones comunicacionales y de capacitación. Por su parte, la filial Copec ha efectuado sus declaraciones sobre cambio climático, estableciendo el objetivo de llegar a la carbono-neutralidad antes del año 2030. Asimismo, al cierre de 2021 las estaciones de servicio ya eran carbono-neutrales.

Riesgos Sociales y de Gobernanza

Una gobernanza deficiente en una compañía podría generar riesgos de mala toma de decisiones, incumplimientos normativos, información deficiente o mal manejo de conflictos de interés, entre otros. Por otra parte, es relevante evitar la posibilidad de que no exista suficiente respaldo social para los diferentes negocios en los que operan las filiales de Empresas Copec. En este sentido, Empresas Copec y sus filiales llevan décadas desarrollando estrategias, promoviendo iniciativas sociales, detectando potenciales riesgos y tomando medidas para mitigar el impacto de estas tendencias. La gobernanza de Empresas Copec se basa en principios sólidos y sistemas robustos, y se revisa permanentemente para ajustarla a las mejores prácticas.

En línea con todo lo anterior, Empresas Copec ha definido su propósito como “forjar un mundo para las futuras generaciones”, reflejando su compromiso con un espíritu de negocios de largo plazo y de aporte a la sociedad.

Riesgos logísticos

Durante algunos periodos en los últimos años se han generado riesgos logísticos que se han manifestado a través de la falta de contenedores, mayor espaciamiento en los envíos, cierres de puertos, entre otros. Estos riesgos son

mitigados por las filiales a través de una relación de largo plazo con los operadores logísticos, y estructuras de contratos de mediano y largo plazo para la exportación de sus productos.

Riesgos de ciberseguridad

Los riesgos de ciberseguridad han aumentado en los últimos años como resultado de la proliferación de nuevas y más sofisticadas tecnologías, la mayor accesibilidad de estas y actividad de los ciberataques. Fallos en los sistemas de prevención en estas materias pueden afectar negativamente el negocio, la situación financiera y los resultados operativos de Empresas Copec.

Además, los ciberataques o las acciones internas, incluyendo errores o la negligencia de los empleados y proveedores, pueden tener un impacto negativo en la reputación de la Compañía, en la relación con entidades externas (gobierno, organismos reguladores, socios, entre otros) y en el posicionamiento estratégico frente a la competencia.

La Compañía y sus filiales cuentan con áreas especializadas en ciberseguridad para el adecuado control de estos riesgos, implementación de medidas de seguridad y de reacción ante incidentes o contingencias.

Dificultades en la implementación de proyectos de inversión

Como parte de su estrategia, AntarChile y sus filiales Copec buscan invertir en proyectos para aumentar el valor de sus activos. Sin embargo, la ejecución de estos puede presentar varios desafíos, incluyendo demoras, costos que excedan las estimaciones iniciales, dificultades para obtener los permisos ambientales y gubernamentales requeridos, cambios en las condiciones del mercado, entre otros. La falta de una gestión eficaz de estos riesgos podría tener un impacto adverso en nuestro negocio.

Otros riesgos

En abril de 2025, el gobierno de Estados Unidos anunció la imposición de importantes aranceles a los productos importados, diferenciados según país de origen. Desde entonces, se han sucedido diversas comunicaciones, modificaciones, acuerdos parciales y fallos judiciales, incluyendo la posibilidad de solicitar un reembolso de los impuestos originales y el establecimiento reciente de una nueva ronda de aranceles. Todo ello ha ido configurando un entorno de alta incertidumbre para el comercio internacional, y los mercados financieros han mostrado una fuerte volatilidad frente a las sucesivas noticias en estas materias. Los aranceles actualmente impuestos para los países en los que se encuentra la Compañía fluctúan en términos generales entre el 10% y 50%, si bien la tasa efectiva depende del producto y de las excepciones que resulten aplicables. El tema está aún en desarrollo, existiendo dudas sobre el carácter y magnitud de las medidas que Estados Unidos finalmente pondrá en práctica y de las eventuales represalias de otros países. Los efectos de esta situación sobre los negocios de las subsidiarias de la Compañía podrían incluir, entre otros, una disminución de la demanda por sus productos, problemas en la cadena de suministro, condiciones financieras desmejoradas o volátiles, efectos sobre el precio de la acción, e incertidumbre macroeconómica general. La Compañía continúa monitoreando la evolución de estas medidas y evaluando sus potenciales efectos sobre sus operaciones y resultados.

Algunos acontecimientos geopolíticos internacionales podrían tener efectos importantes en distintos aspectos de la economía mundial. Durante estos años, en particular, se han desarrollado en Europa del Este y en Medio Oriente, conflictos bélicos de relevancia. Las consecuencias de ello para la Compañía están siendo monitoreados por esta y, de ser relevantes, serán informadas. A este respecto, la demanda de algunos productos forestales se ha visto relativamente afectada.

Desde 2020, el virus COVID-19 se expandió en la población mundial y causó una importante alteración social y de los mercados. El impacto del virus fue en descenso y, al día de hoy, no es significativo. Sin embargo, los efectos para la economía global y para la Compañía de un eventual resurgimiento de este u otro escenario de pandemia, podrían incluir una variación en los precios de mercado de los productos de algunas de las afiliadas de la Compañía, complicaciones logísticas, cambios en la demanda, restricciones en la producción, riesgos para la salud y seguridad de los colaboradores, y movimientos en los precios de los valores emitidos por las empresas del Grupo, entre otras posibles consecuencias.

Por otra parte, a fines de 2019, Chile se vio afectado por un clima de relativa inestabilidad social y política, caracterizada por manifestaciones y violencia esporádicas. En respuesta a ello, se definieron procesos para elaborar una nueva Constitución Política de la República, que resultó finalmente rechazada en un plebiscito realizado en diciembre de 2023. Los efectos para la empresa de eventuales nuevos desarrollos similares que se pudieran producir en el país, son permanentemente evaluados por esta, y de ser relevantes, se irán comunicando oportunamente.

b) Sector Forestal

Fluctuaciones en el precio de la celulosa, de los productos de madera y derivados de ella

Los precios de la celulosa, de los productos de madera y derivados de ella pueden fluctuar de manera significativa en periodos cortos y tienen una alta correlación con los precios internacionales. Si el precio de uno o más de los productos cayera significativamente, podría tener un efecto adverso en los ingresos de Arauco, sus resultados y su condición financiera. Se debe considerar que los principales factores que afectan al precio de la celulosa y de los productos de madera y derivados de ella son la demanda mundial, la capacidad mundial de producción, los costos de producción, las estrategias de negocio adoptadas por los mayores productores integrados de celulosa, productos de madera y derivados de ella, y la disponibilidad de productos sustitutos.

Además, los precios de muchos de los productos que Arauco vende están relacionados en cierta medida y las fluctuaciones históricas en el precio de un producto, por lo general, han ido acompañadas por fluctuaciones similares en el precio de otros productos. Con el objetivo de mitigar el riesgo mencionado, Arauco tiene un portafolio diversificado de productos y mercados, y realiza un esfuerzo continuo en mejoras de eficiencias en costos, buscando incrementar su competitividad.

Arauco no realiza operaciones de futuros ni otras actividades de cobertura, ya que, al mantener una de las estructuras de costos más bajas de la industria, los riesgos por fluctuaciones de precios son acotados. Con todas las demás

variables constantes, una variación de +/- 10% en el precio promedio de celulosa habría significado una variación en la utilidad del ejercicio después de impuestos de +/- 158,19% (equivalente a +/- MUS\$ 113,581). Esta alta variación porcentual se asocia a un nivel de utilidad relativamente baja respecto a años anteriores, cuando el precio de la celulosa ha sido mayor. Al tener una base de utilidad disminuida, cualquier variación en el precio de la celulosa se amplifica a nivel de la última línea de la compañía. Haciendo el mismo ejercicio de variación de precio en la celulosa, se observa en el patrimonio una variación de +/- 0,80% (equivalente a +/- MUS\$ 79,507).

Aumento en la competencia en los mercados donde participa Arauco

Arauco enfrenta una alta competencia a nivel mundial en cada uno de los mercados donde opera y en cada una de las líneas de productos con que cuenta. La industria de la celulosa es sensible a los cambios de capacidad de la industria y a los inventarios mantenidos por productores, así como a los cambios cíclicos de la economía mundial. Todos estos factores pueden afectar significativamente los precios de venta y, por consiguiente, la rentabilidad de Arauco. El aumento de la oferta mundial en el mercado de la celulosa o de las maderas podría afectar sustancial y adversamente el negocio de Arauco, su condición financiera, sus resultados y su flujo de caja. Con el objetivo de mitigar el riesgo mencionado, Arauco realiza un esfuerzo continuo en mejoras de eficiencias en costos, incluyendo la construcción de instalaciones de mayor escala, buscando incrementar su competitividad.

La evolución de la economía mundial y especialmente de la economía de Asia y Estados Unidos

La economía global, y en particular la producción industrial mundial, es el principal impulsor de la demanda de celulosa, papel y productos de madera. Una baja en el nivel de actividad ya sea en el mercado local o internacional, puede afectar la demanda y el precio de venta de los productos de Arauco y, por consiguiente, su flujo de caja, resultados operativos y financieros. El negocio de Arauco podría verse especialmente afectado si las condiciones económicas en Asia y Estados Unidos cambian.

Plagas e incendios forestales

Las operaciones de Arauco están expuestas a plagas que pueden afectar los bosques que suministran la materia prima, así como a incendios forestales que pueden propagarse hasta las plantas de fabricación. La materialización de cualquiera de estos riesgos podría producir impactos negativos significativos al patrimonio de Arauco.

Para afrontar la amenaza de los incendios forestales, Arauco ha ido reforzando cada vez más sus medidas preventivas y de combate de incendios, su relación con las comunidades, el manejo de los bosques y otras medidas, mediante diversas iniciativas consolidadas en el programa "Bosques con Futuro". Adicionalmente, se cuenta con coberturas parciales de pólizas de seguro.

Riesgos relacionados con el medioambiente

Arauco está sujeta a leyes medioambientales y a regulaciones relacionadas a este tema en los países donde opera. Estas normas se refieren, entre otras materias, a la preparación de evaluaciones de impacto ambiental de los proyectos; la protección del medio ambiente y de la salud humana; a la generación, almacenamiento, manejo y eliminación de desechos; las emisiones al aire, suelo y agua; y a la remediación del daño ambiental, cuando corresponda.

Como fabricante de productos forestales, Arauco genera emisiones de elementos sólidos, líquidos y gaseosos. Estas emisiones y generaciones de residuos están sujetas a límites o controles prescritos por normas legales o por sus permisos operacionales. Las autoridades podrían requerir un aumento de las exigencias legales para el control de los impactos ambientales de los proyectos. Arauco ha realizado, y planea continuar haciendo, inversiones para mantenerse en conformidad con las leyes medioambientales. No obstante, la política de Arauco de cumplir con todos los requerimientos establecidos en la ley, un eventual incumplimiento de las leyes y regulaciones ambientales podría resultar en paralización de actividades temporales o definitivas, multas, sanciones o imposición de obligaciones.

Arauco cuenta con políticas internas medioambientales estrictas, con el objetivo de minimizar el impacto de los proyectos y operaciones sobre las comunidades y el medio ambiente, mitigando parcialmente los riesgos mencionados anteriormente.

Eventuales requerimientos más estrictos en las leyes medioambientales o en sus aplicaciones, en la interpretación o aplicación de esas leyes, como por ejemplo, mayores exigencias a la cosecha, emisiones y regulaciones de cambio climático pueden resultar en aumentos considerables de necesidades de capital, costos de operación y limitación de operaciones.

Paralización temporal de cualquiera de las plantas de Arauco

Una interrupción significativa en cualquiera de las plantas productivas del sector forestal podría generar que Arauco no pueda satisfacer la demanda de sus clientes, no cumpla con sus metas de producción y/o requiera realizar inversiones no planificadas, lo cual resultaría en menores ventas, pudiendo generar un efecto negativo en sus resultados financieros. Las instalaciones de Arauco, además de estar expuestas a riesgos de terremotos y, en algunas partes, a riesgos de tsunami, pueden parar sus operaciones inesperadamente debido a una serie de eventos tales como: i) detenciones no programadas por mantenimiento; ii) cortes de energía prolongados; iii) fallas en equipos críticos; iv) incendios, inundaciones, huracanes u otras catástrofes; v) derrame o liberación de sustancias químicas; vi) explosión de una caldera; vii) problemas laborales y conflictos sociales; viii) terrorismo o amenazas terroristas; ix) sanciones por parte de autoridad ambiental o de seguridad laboral; x) ausencia de insumos críticos; xi) bloqueos y huelgas; y xii) otros problemas operacionales.

Para mitigar parcial o totalmente los riesgos anteriormente mencionados Arauco toma, entre otras, las siguientes medidas: i) mantenciones programadas regularmente de las plantas productivas; ii) plantas de generación de energía por Biomasa; iii) pólizas de seguros; iv) estrictas políticas ambientales internas; v) inversión en relación con las comunidades y colaboradores; vi) fuerte foco e inversión en la seguridad laboral.

Riesgos de tipo de cambio y tasa de interés

La mayoría de las afiliadas del sector forestal manejan su contabilidad en dólares estadounidenses. Sin embargo, están afectas al riesgo de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio en los casos donde los activos y pasivos están denominados en moneda distinta a la moneda funcional.

Con todas las demás variables constantes, una variación de +/- 10% en el tipo de cambio (\$/US\$) habría significado una variación, sobre la utilidad del ejercicio después de impuesto de +/- 41,64% (equivalente a +/- MUS\$ 29.899), y de +/-0,21% sobre el patrimonio (equivalente a +/- MUS\$ 20.929).

En relación con los riesgos económicos derivados de variaciones en la tasa de interés, al 31 de marzo de 2026, un 12,2% de los bonos y préstamos con bancos devengan intereses a tasa variable. Por ello, un cambio de +/- 10% en la tasa de interés, afectaría la utilidad del ejercicio después de impuesto en +/-4,54% (equivalente a +/- MUS\$ 3.263) y el patrimonio en +/- 0,02% (equivalente a +/- MUS\$ 2.284).

Las filiales forestales utilizan contratos de derivados financieros con el fin de cubrir parte de estos riesgos.

Las variaciones indicadas en esta sección corresponden a rangos de fluctuación que son considerados posibles dadas las condiciones de mercado.

c) Sector Energía

En la distribución de combustibles líquidos y gas licuado, la Compañía ocupa, a través de sus afiliadas Copec y Abastible, una posición de liderazgo en el mercado chileno. Participa también en Colombia, a través de sus afiliadas Terpel y Colgas, en Perú y Ecuador a través de Solgas y Duragas, y en España y Portugal a través de Gasib, compañías filiales de Abastible. En estos países, el abastecimiento se obtiene en parte importante de compañías locales. No obstante, se está en condiciones de acceder a mercados alternativos de suministro de combustibles, situación que permite optimizar el abastecimiento y distribución de productos al público. Es posible que los mercados locales e internacionales se vean afectados por coyunturas económicas, geopolíticas y de otro tipo, que dificulten el acceso al suministro.

El riesgo relevante para el negocio de distribución de combustibles, y también para el de gas licuado, está esencialmente en el margen de distribución, más que en el nivel de precios del petróleo y sus derivados. El margen de distribución depende principalmente de los factores de competencia que se producen diariamente en los mercados. Al tratarse de productos de baja elasticidad de precio, eventuales alzas o bajas moderadas en el precio del crudo o en el tipo de cambio, tienen relativamente poco efecto en los volúmenes transados en el mercado.

Sin perjuicio de lo anterior, el valor del inventario de la compañía sí se ve impactado por las variaciones de los precios internacionales de los combustibles. La política de la filial Copec es no cubrir el stock permanente, ya que las alzas y bajas que se producen se ven compensadas en el largo plazo. No ocurre lo mismo con los sobre stocks puntuales, en que, dada la metodología de fijación de precios de mercado, no se ha encontrado un instrumento de cobertura que mitigue totalmente este riesgo.

A su vez, los combustibles compiten con fuentes alternativas de energía. En el caso del gas licuado, los principales sustitutos son el gas natural, leña, diésel y electricidad. Por otro lado, la electromovilidad es una tendencia que ha tomado fuerza en muchos países, con un alcance por ahora más acotado en Chile y la región, que podría afectar el

negocio de la distribución de combustibles líquidos y, por lo tanto, impactar los resultados de la Compañía. Esto podría ser acelerado por políticas públicas que eventualmente implementen los países en los que operan las filiales. Copec ya se encuentra realizando inversiones en electromovilidad, con el objetivo de posicionarse como líder en este nuevo mercado, a través de iniciativas como construcción de red de electrolineras y participación en terminales de buses eléctricos. Además, está realizando inversiones en start-ups relacionadas a energía, movilidad y conveniencia, entre otros proyectos, y buscando formas alternativas de rentabilización de sus activos, como logística de última milla o medios de pago digitales.

Las afiliadas del sector combustibles, que representan aproximadamente un 30% del total de los activos de la Sociedad, manejan su contabilidad en pesos chilenos, euros, pesos colombianos y soles peruanos, y tanto sus activos como sus pasivos financieros y la mayor parte de sus ingresos están denominados en estas monedas, por lo que la exposición a variaciones en el tipo de cambio se ve significativamente disminuida.

Sin embargo, en la sociedad matriz las variaciones en el tipo de cambio afectan la valorización en dólares, tanto de las inversiones en dicho sector, como de los resultados que obtengan. Empresas Copec mitiga parcialmente este riesgo cubriendo a través de derivados parte de los resultados de Copec y Abastible.

Cambios en leyes y regulaciones

Cambios en leyes y regulaciones en las industrias de combustibles y gas licuado podrían afectar las condiciones en las que se lleva a cabo la operación, de manera tal que se podrían generar efectos negativos en los negocios y, consecuentemente, en los resultados de la Compañía.

En Chile, las afiliadas del sector energía se encuentran reguladas por la Ley N°18.410, que establece la creación de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles con la finalidad de fiscalizar y supervigilar el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias, y normas técnicas sobre generación, producción, almacenamiento, transporte y distribución de combustibles líquidos, gas y electricidad, para verificar que la calidad de los servicios que se presten a los usuarios sea la señalada en dichas disposiciones y normas técnicas, y que las antes citadas operaciones y el uso de los recursos energéticos no constituyan peligro para las personas o cosas. A lo anterior, se suma el Decreto Supremo N°160 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción sobre “Reglamento de Seguridad para las Instalaciones y Operaciones de Producción y Refinación, Transporte, Almacenamiento, Distribución y Abastecimiento de Combustibles Líquidos”.

Futuros cambios en las leyes medioambientales o en la interpretación o aplicación de esas leyes, pueden resultar en aumentos considerables de necesidades de capital, costos de operación y limitación de operaciones.

Las afiliadas del sector energía cuentan con las principales certificaciones de normas de seguridad, salud laboral y gestión ambiental para los procesos de comercialización, transporte, operación, almacenamiento y suministro de combustibles.

d) Sector Pesquero y Alimentos

Para este sector, la disponibilidad de especies pelágicas en las distintas zonas de pesca es un factor determinante en sus resultados. Un segundo factor de riesgo lo constituyen los precios de mercado de la harina y el aceite de pescado, así como de otros productos obtenidos a partir de la pesca, que se obtienen del balance entre su oferta y demanda, siendo muy determinante la producción peruana a nivel de oferta, y los consumos de Asia en general y China en particular, respecto de su demanda.

Al exportar gran parte de su producción, el resultado de las operaciones de este sector es sensible a variaciones cambiarias, y a las políticas de fomento a exportadores de países competidores. La harina y aceite de pescado se transan fundamentalmente en dólares, por lo que un porcentaje relevante de los ingresos de las compañías de este sector están indexados a esta moneda. Dada dicha característica, la deuda bancaria que en general mantienen las empresas corresponde a anticipos de embarque en dólares. Por ello, la necesaria conversión a pesos chilenos de una parte importante de los retornos está expuesta a las variaciones de tipo de cambio, riesgo que puede ser acotado con el uso de forwards u otros instrumentos financieros.

Aquellas ventas pactadas en monedas distintas al dólar norteamericano, por lo general, son convertidas a dicha moneda, mediante el uso de contratos forwards que dolarizan tales ingresos. Lo anterior elimina el riesgo asociado a la volatilidad de esas monedas respecto del dólar estadounidense. Por su parte, los costos del sector pesquero son altamente sensibles a las fluctuaciones en los precios de los combustibles, específicamente del diésel y el bunker oil.

En el aspecto regulatorio, la aplicación de cuotas de pesca, vedas y restricciones impuestas por la autoridad pueden afectar significativamente la producción de las afiliadas y asociadas de este sector. Hace algunos meses se aprobó en Chile una nueva ley de fraccionamiento pesquero que redefine las cuotas de pesca, y podrían surgir nuevas iniciativas legislativas que apunten a modificar otros aspectos de la regulación existente para este sector.

6.- APERTURA POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Segmentos 30.06.2026	Arauco MUS\$	Copec MUS\$	Abastible MUS\$	Sonacol MUS\$	Igemar MUS\$	Otros MUS\$	Subtotal MUS\$	Ajustes	Total MUS\$
Ingresos ordinarios clientes externos	3.081.272	12.551.962	1.144.176	26.778	293.104	0	17.097.292	0	17.097.292
Ingresos ordinarios entre segmentos	0	71.121	6.846	22.938	195	1.023	102.123	(102.123)	0
Ingresos por intereses	37.722	15.866	1.792	212	227	35.726	91.545	(25.292)	66.253
Gastos por intereses	(214.499)	(80.123)	(20.776)	(1.843)	(14.651)	(31.227)	(363.119)	25.292	(337.827)
Gastos por intereses, neto	(176.777)	(64.257)	(18.984)	(1.631)	(14.424)	4.499	(271.574)	0	(271.574)
Resultado operacional	65.384	834.155	107.917	26.910	36.053	(16.891)	1.053.528	1.268	1.054.796
Depreciaciones	339.336	107.431	50.693	0	12.797	304	510.561	0	510.561
Amortizaciones	5.086	29.181	9.934	0	1.294	324	45.819	0	45.819
Valor justo costo madera cosechada	266.765	0	0	0	0	0	266.765	0	266.765
Ebitda	676.571	970.767	168.544	26.910	50.144	(16.263)	1.876.673	8.347	1.886.288
Ganancia (pérdida) del segmento sobre el que se informa	71.799	509.753	56.654	15.893	277	113.885	768.261	0	768.261
Participación resultados asociadas	(4.466)	1.769	660	0	2.860	817.228	818.051	(679.460)	138.591
Ingreso (gasto) Impuesto a la renta	186	(200.262)	(24.299)	(5.243)	(628)	(1.670)	(231.916)	0	(231.916)
Inversiones por segmento									
Incorporación de propiedad, planta y equipo	1.064.644	183.612	101.689	2.793	33.381	7.995	1.394.114	0	1.394.114
Compras de otros activos a largo plazo	288.541	0	0	0	0	0	288.541	0	288.541
Pagos para adquirir afiliadas y asociadas	113	15.038	0	0	0	218.169	233.320	(218.169)	15.151
Compras de activos intangibles	1.101	7.903	2.718	0	21	1	11.744	0	11.744
Pagos para adquirir otras inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Inversiones	1.354.399	206.553	104.407	2.793	33.402	226.165	1.927.719	(218.169)	1.709.550
Nacionalidad de ingresos ordinarios									
Ingresos ordinarios - país (empresas chilenas)	1.692.873	7.114.248	357.741	49.716	254.757	1.023	9.470.358	(102.123)	9.368.235
Ingresos ordinarios - extranjero (empresas extranjeras)	1.388.399	5.508.835	793.281	0	38.542	0	7.729.057	0	7.729.057
Total Ingresos ordinarios	3.081.272	12.623.083	1.151.022	49.716	293.299	1.023	17.199.415	(102.123)	17.097.292
Activos de los segmentos	22.497.263	8.100.310	1.935.875	258.186	984.179	1.870.643	35.646.456	0	35.646.456
Inversiones contabilizados bajo el método de la participación	473.521	10.026	11.605	0	228.493	999.112	1.722.757	0	1.722.757
Pasivos de los segmentos	12.500.183	5.267.137	1.340.400	165.017	588.729	143.161	20.004.627	0	20.004.627
Nacionalidad activos no corrientes									
Chile	8.852.908	2.481.758	556.572	0	654.357	1.555.189	14.100.784	0	14.100.784
Extranjero	8.888.505	1.590.206	974.268	0	30.509	0	11.483.488	0	11.483.488
Total activos no corrientes	17.741.413	4.071.964	1.530.840	0	684.866	1.555.189	25.584.272	0	25.584.272
Flujos por segmentos									
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	477.823	736.173	37.451	7.079	13.510	(188.562)	1.083.474	1.720	1.085.194
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.331.726)	(195.553)	(94.990)	(2.773)	(32.490)	163.431	(1.494.101)	(195.890)	(1.689.991)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	701.714	(328.831)	3.910	(3.673)	33.895	(12.245)	394.770	194.439	589.209
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(152.189)	211.789	(53.629)	633	14.915	(37.376)	(15.857)	269	(15.588)

Segmentos 30.06.2025	Arauco MUS\$	Coppec MUS\$	Abastible MUS\$	Sonacol MUS\$	Igemar MUS\$	Otros MUS\$	Subtotal MUS\$	Ajustes	Total MUS\$
Ingresos ordinarios clientes externos	3.056.130	10.232.289	1.026.666	21.593	252.406	0	14.589.084	0	14.589.084
Ingresos ordinarios entre segmentos	0	61.583	8.522	20.901	0	618	91.624	(91.624)	0
Ingresos por intereses	28.713	19.274	3.455	121	317	37.532	89.412	(21.917)	67.495
Gastos por intereses	(194.847)	(76.893)	(17.327)	(1.476)	(12.679)	(27.034)	(330.256)	21.917	(308.339)
Gastos por intereses, neto	(166.134)	(57.619)	(13.872)	(1.355)	(12.362)	10.498	(240.844)	0	(240.844)
Resultado operacional	232.642	477.643	82.050	25.412	1.169	(13.305)	805.611	0	805.611
Depreciaciones	317.054	95.140	40.179	0	14.774	250	467.397	0	467.397
Amortizaciones	5.808	25.073	10.428	0	539	317	42.165	0	42.165
Valor justo costo madera cosechada	164.877	0	0	0	0	0	164.877	0	164.877
Ebitda	720.381	597.856	132.657	25.412	16.482	(12.738)	1.480.050	5.510	1.485.560
Ganancia (pérdida) del segmento sobre el que se informa	(10.059)	304.613	41.888	14.972	(12.488)	521.360	860.286	(391.610)	468.676
Participación resultados asociadas	(5.851)	1.458	707	0	(1.509)	524.660	519.465	(386.595)	132.870
Ingreso (gasto) Impuesto a la renta	(8.572)	(107.171)	(22.932)	(6.425)	3.846	(5.887)	(147.141)	0	(147.141)
Inversiones por segmento									
Incorporación de propiedad, planta y equipo	691.171	100.276	39.289	9.854	4.278	7.439	852.307	0	852.307
Compras de otros activos a largo plazo	190.311	0	0	0	0	0	190.311	0	190.311
Pagos para adquirir afiliadas y asociadas	1.373	10.453	0	0	0	0	11.826	0	11.826
Compras de activos intangibles	4.494	8.499	1.717	0	0	0	14.710	0	14.710
Pagos para adquirir otras inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total inversiones	887.349	119.228	41.006	9.854	4.278	7.439	1.069.154	0	1.069.154
Nacionalidad de ingresos ordinarios									
Ingresos ordinarios - país (empresas chilenas)	1.724.512	5.800.818	342.814	42.494	238.463	618	8.149.719	(91.624)	8.058.095
Ingresos ordinarios - extranjero (empresas extranjeras)	1.331.618	4.493.054	692.374	0	13.943	0	6.530.989	0	6.530.989
Total ingresos ordinarios	3.056.130	10.293.872	1.035.188	42.494	252.406	618	14.680.708	(91.624)	14.589.084
Activos de los segmentos	19.225.200	6.610.897	1.742.780	251.657	1.012.757	2.034.905	30.878.196	0	30.878.196
Inversiones contabilizados bajo el método de la participación	443.617	9.856	9.785	0	234.414	941.090	1.638.762	0	1.638.762
Pasivos de los segmentos	10.108.462	4.115.042	1.207.068	168.125	560.026	168.045	16.326.768	0	16.326.768
Nacionalidad activos no corrientes									
Chile	9.374.654	2.160.270	295.907	0	650.722	1.389.403	13.870.956	0	13.870.956
Extranjero	5.459.414	1.380.185	1.080.904	0	417	0	7.920.920	0	7.920.920
Total activos no corrientes	14.834.068	3.540.455	1.376.811	0	651.139	1.389.403	21.791.876	0	21.791.876
Flujos por segmentos									
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	585.545	425.074	70.364	21.516	(51.739)	(228.734)	822.026	(457)	821.569
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(853.868)	(112.771)	(36.902)	(9.854)	2.518	409.073	(601.804)	(368.707)	(970.511)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	253.044	(292.232)	(7.375)	(4.380)	48.153	29.110	26.320	369.164	395.484
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(15.279)	20.071	26.087	7.282	(1.068)	209.449	246.542	0	246.542