

ANÁLISIS RAZONADO

31/diciembre/2025

arauco[®] | carbono
neutral





Análisis de la situación financiera

Estado de situación financiera

Activos	31-12-2025	31-12-2024	Desviación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<i>Activos corrientes</i>	4.393.731	4.274.618	119.113
<i>Activos no corrientes</i>	16.911.032	13.884.694	3.026.338
Total activos	21.304.763	18.159.312	17,32%

Pasivos	31-12-2025	31-12-2024	Desviación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<i>Pasivos corrientes</i>	1.931.575	1.362.950	568.625
<i>Pasivos no corrientes</i>	9.689.710	8.072.647	1.617.063
<i>Participaciones no controladoras</i>	5.891	6.460	(569)
<i>Patrimonio neto de controladora</i>	9.677.587	8.717.255	960.332
Total pasivos	21.304.763	18.159.312	17,32%



Análisis de la situación financiera

Los activos aumentaron en MMUS\$ 3.145 respecto a el 31 de diciembre de 2024, equivalente a un 17,32% de variación. Esta desviación proviene principalmente de aumento de saldos en:

- ✓ Propiedades, plantas y equipos
- ✓ Otros activos no financieros
- ✓ Otros activos financieros

Este aumento se explica principalmente por un incremento en el rubro de Propiedades, Plantas y Equipos, así como por la valorización de instrumentos derivados contratados por Arauco para cubrir la exposición al riesgo de tipo de cambio en reales brasileños y pagos efectuados por anticipado, todos asociados al avance del proyecto Sucuriú.

Los pasivos exigibles netos aumentaron en MMUS\$ 2.186, principalmente debido al aumento de Otros pasivos financieros.

MMUS\$ 21.305
Total de activos

17,32%
Respecto a existentes al
31 de diciembre de 2024



Análisis de la situación financiera

Principales indicadores financieros y operacionales

Índice de Liquidez	31-12-2025	31-12-2024
Liquidez corriente (activo corriente/pasivo corriente)	2,27	3,14
Razón ácida ((activo corriente – inventarios - activos biológicos)/pasivo corriente)	1,37	1,84

Índices de endeudamiento	31-12-2025	31-12-2024
Razón de endeudamiento (pasivos totales/patrimonio neto)	1,20	1,08
Deuda corto plazo en relación a deuda total (pasivos corrientes/pasivos totales)	0,17	0,14
Deuda largo plazo en relación a deuda Total (pasivos no corrientes/pasivos totales)	0,83	0,86

	31-12-2025	31-12-2024
Cobertura de gastos financieros (resultado antes de impuestos+gastos financieros/gastos financieros)	1,20	2,63

Índices de actividad	31-12-2025	31-12-2024
Rotación de inventarios-veces (costo de ventas/(inventarios ¹ +activos biológicos corrientes ¹))	2,58	2,62
Rotación de inventarios-veces (excluye Activos biológicos) (costo de ventas/inventarios ¹)	3,06	3,25
Permanencia de inventarios-días ((inventarios ¹ +activos biológicos ¹)/costo de ventas)	139,54	137,60
Permanencia de inventarios-días (excluye Activos biológicos) (inventarios ¹ /costo de ventas)	117,69	110,94

⁽¹⁾ : Promedio anual.



Análisis de la situación financiera

Principales indicadores financieros y operacionales

- ✓ Al 31 de diciembre de 2025 la deuda a corto plazo representaba un 17% de los pasivos totales (14% al 31 de diciembre de 2024).
- ✓ El índice de cobertura de gastos financieros presenta disminución de 2,63 a 1,20 veces, debido fundamentalmente al menor resultado de utilidad antes de impuesto del periodo 2025 comparado con una mayor utilidad antes de impuesto del mismo periodo 2024.



Análisis de la situación financiera

Estado de Resultados

Resultado antes de impuesto

El resultado antes de impuesto registra una utilidad de MMUS\$ 81 en comparación a una utilidad de MMUS\$ 647 en el periodo anterior, variación negativa de MMUS\$ (566), que se explica principalmente por el efecto de las siguientes variaciones:

<i>Rubros</i>	<i>MMUS\$</i>
<i>Margen bruto</i>	(375)
<i>Gastos de administración y distribución</i>	22
<i>Otros ingresos y gastos</i>	(191)
<i>Otros</i>	(22)
<i>Variación neta de Resultado antes de impuesto</i>	<i>(566)</i>



Análisis de la situación financiera

Ingresos ordinarios

<i>Ingresos Ordinarios</i>	<i>31-12-2025 MUS\$</i>	<i>31-12-2024 MUS\$</i>
<i>Sector Celulosa</i>	3.060.070	3.429.265
<i>Sector Maderas</i>	3.023.321	3.115.981
<i>Sector Otros</i>	751	900
<i>Total Ingresos Ordinarios</i>	6.084.142	6.546.146



Análisis de la situación financiera

Costo de ventas

<i>Costo de Ventas</i>	<i>31-12-2025</i> <i>MUS\$</i>	<i>31-12-2024</i> <i>MUS\$</i>
<i>Madera</i>	985.301	963.721
<i>Faenas forestales y otros servicios</i>	635.344	702.315
<i>Depreciaciones</i>	623.718	619.348
<i>Otros costos de explotación</i>	2.302.498	2.348.765
<i>Total Costo de Ventas</i>	4.546.861	4.634.149



Análisis de la situación financiera

Indicadores de rentabilidad

<i>Índices de rentabilidad</i>	<i>31-12-2025</i>	<i>31-12-2024</i>
<i>Rentabilidad del patrimonio (ganancia/patrimonio neto promedio)</i>	<i>0,44</i>	<i>5,69</i>
<i>Rentabilidad del activo (ganancia/activo promedio)</i>	<i>0,21</i>	<i>2,64</i>
<i>Rendimiento de activos operacionales (resultado operacional/activos operacionales promedio)</i>	<i>1,61</i>	<i>3,78</i>

	<i>31-12-2025</i>	<i>31-12-2024</i>
<i>Utilidad (pérdida) por acción (US\$) ⁽¹⁾</i>	<i>0,3295466</i>	<i>3,9240555</i>
<i>Utilidad(pérdida) después de impuestos MUS\$⁽²⁾</i>	<i>40.879</i>	<i>476.281</i>
<i>Margen Bruto MUS\$</i>	<i>1.537.281</i>	<i>1.911.997</i>
<i>Costos financieros MUS\$</i>	<i>(409.724)</i>	<i>(397.923)</i>

⁽¹⁾ : Utilidad promedio por acción referida a la Ganancia Atribuible a los Propietarios de la Controladora.

⁽²⁾ : Incluye Participación no controladora.



Análisis de la situación financiera

EBITDA

EBITDA	31-12-2025	31-12-2024
	MUS\$	MUS\$
Ganancia(Pérdida)	40.879	476.281
<i>Costos financieros</i>	409.724	397.923
<i>Ingresos financieros</i>	(62.560)	(66.355)
<i>Gastos por Impuestos a las Ganancias</i>	39.804	170.400
EBIT	427.847	978.249
<i>Depreciación y amortización</i>	688.048	685.951
EBITDA	1.115.895	1.664.200
<i>Costo a valor razonable de la cosecha</i>	330.199	440.513
<i>Ganancia de cambios en el valor razonable de activos biológicos</i>	(204.646)	(159.021)
<i>Diferencia de Cambio</i>	60.748	12.400
<i>Otros (*)</i>	29.218	56.018
EBITDA ajustado	1.331.414	2.014.110

(*) Incluye principalmente siniestros forestales neto de indemnizaciones y deterioro de plantas industriales



Principales fuentes de financiamiento



Las necesidades de financiamiento de Arauco son cubiertas principalmente por medio del acceso al mercado de capitales, teniendo como principal fuente de financiamiento la emisión de bonos y créditos con bancos e instituciones financieras.

Para el endeudamiento de corto plazo, Arauco se rige por su política de liquidez la cual indica los montos e instituciones en los cuales puede endeudarse según una serie de condiciones definidas en la política.

En el caso del endeudamiento de largo plazo se utiliza como fuente de nuevos recursos la emisión de bonos corporativos, en el mercado local y también en mercados internacionales.

Otra fuente de financiamiento de largo plazo corresponde a créditos, principalmente tomados con bancos e instituciones financieras de distintas partes del mundo.



Situación de mercado Celulosa

La facturación del cuarto trimestre de 2025 en comparación con el mismo trimestre del 2024 disminuyó un 10,8%, debido a menores precios promedios de celulosa, sumado a una leve disminución en el volumen de ventas. En el acumulado anual, la facturación de 2025 de igual forma se mostró a la baja, con una caída de 8,5%, explicado por una disminución en los precios.

Los inventarios mundiales de celulosa han presentado una disminución en el último trimestre de 2025, cerrando el año estables. En general durante el último trimestre de 2025, los mercados estuvieron estables, y fue posible implementar alzas de precios, principalmente en fibra corta.





Situación de mercado Celulosa (continuación)

En China, la demanda continua estable. Durante el último trimestre de 2025, se observó un aumento en la demanda de celulosa no blanqueada, debido a las restricciones a la celulosa reciclada impuestas por China, lo que permitió aumentar los precios de este grado de celulosa. La industria de los papeles de impresión y escritura se ha mantenido estable con un leve aumento estacional en la demanda de producto final. La industria Tissue continua estable, a pesar de las alzas de precios en celulosa, lo que ha impuesto un desafío para traspasar estas alzas de precios a los productos finales. En cuanto a los precios, la fibra larga disminuyó a principios del trimestre; sin embargo, a finales del trimestre mostro un alza, mientras que la fibra corta presentó aumentos a lo largo del trimestre.

En Europa, el cuarto trimestre de 2025 fue complejo, debido a la economía europea. Sin embargo, fue posible concretar aumentos de precios en fibra corta a lo largo del trimestre. La industria de los papeles de impresión y escritura continúa débil, algunos productores detuvieron líneas hacia finales del trimestre. La industria del Tissue se observa estable, a pesar de que la demanda ha disminuido por la mayor importación de jumbo Rolls provenientes de Brasil y Asia.



Situación de mercado Celulosa (continuación)

El mercado de la pulpa textil se mantuvo estable durante la mayor parte del cuarto trimestre de 2025. El mercado de Lyocell continúa enfrentando una alta competencia. La brecha entre pulpa grado papel y grado textil fue disminuyendo a lo largo del trimestre, debido al incremento de los precios en fibra corta, volviendo a posicionar la celulosa grado textil como una opción más competitiva en términos de costo-beneficio-calidad.

La producción del cuarto trimestre de 2025 se mantuvo estable en comparación al mismo período de 2024. Durante este trimestre, se realizaron las mantenciones anuales programadas de las plantas de Nueva Aldea y Montes del Plata.





Situación de mercado Maderas

Madera Aserrada y Remanufactura:

En madera aserrada las ventas del cuarto trimestre y del acumulado del año 2025 han sido menores que el periodo anterior. En 2025, la producción ha disminuido por el cierre del aserradero en Chile, efectuada el tercer trimestre de 2024 e impulsado por inconvenientes de abastecimiento, este aserradero representaba aproximadamente un 15% de la producción. Adicionalmente los mercados en general han presentado una demanda débil, por un menor crecimiento económico, disminución general de la actividad de la construcción, inestabilidad por temas geopolíticos y por la incertidumbre que genera los cambios de política arancelaria de Estados Unidos.

En Remanufactura se presentó un mercado con demanda débil, generado por una disminución en la actividad de la construcción y remodelación. Sumado a la incertidumbre generada por las tarifas de Estados Unidos.



Situación de mercado Maderas (continuación)

Plywood:

En el acumulado del año 2025, se presentan ventas menores al acumulado del periodo del año anterior, afectado principalmente por una disminución en la producción por tema de abastecimiento Rollizos Podados.

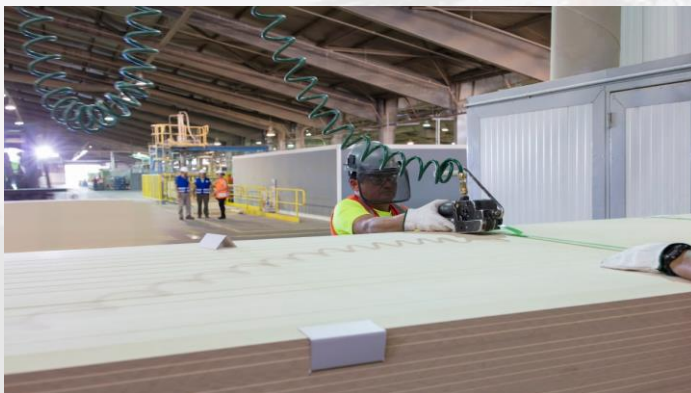




Situación de mercado Maderas (continuación)

Paneles (MDF. PB. Melaminas):

Las ventas del cuarto trimestre y acumulado de 2025, han sido menores en comparación al mismo periodo del año 2024, afectado principalmente por algunos mercados con una demanda ligada a la construcción y al mejoramiento del hogar algo más lenta. Por otro lado, otros mercados de la región han mostrado una recuperación en las ventas respecto al año anterior.





Análisis del flujo de efectivo

	Enero - Diciembre	
	2025 MUS\$	2024 MUS\$
Flujos positivos (negativos)		
Flujo neto originado por actividades de la operación	1.046.814	1.181.317
Flujo originado por actividades de financiamiento:	1.556.453	(305.948)
- Emisión de acciones	450.000	300.519
- Obtención y pagos de préstamos y bonos	1.410.173	(437.373)
- Pagos por pasivos por arrendamientos financieros	(101.832)	(82.059)
- Dividendos pagados	(114.622)	(94.637)
- Otros	(87.266)	7.602
Flujo originado por actividades de inversión:	(2.431.025)	(328.973)
- Incorporación y venta de propiedades, plantas y equipos	(1.629.039)	(801.184)
- Incorporación y venta de activos biológicos	(786.757)	(378.400)
- Incorporación y venta de activos intangibles	(6.881)	(6.137)
- Compra/venta de participación en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	(42.739)	838.540
- Dividendos recibidos	9.298	6.982
- Otros	25.093	11.226
Flujo neto positivo (negativo)	172.242	546.396



Análisis del flujo de efectivo

El flujo operacional presenta un saldo positivo de MMUS\$ 1.047 en el periodo actual, lo que representa una variación negativa de MMUS\$ 135 respecto al periodo anterior (saldo positivo de MMUS\$ 1.181 al 31 de diciembre de 2024) debido principalmente a menores indemnizaciones recibidas por siniestros forestales e industriales.

El flujo de financiamiento presenta un saldo positivo de MMUS\$ 1.556 en el periodo actual, lo que representa una variación positiva de MMUS\$ 1.862 respecto al periodo anterior (saldo negativo de MMUS\$ 306 al 31 de diciembre de 2024) producto principalmente de un menor flujo por pago de préstamos, compensado por mayores préstamos obtenidos.

En relación al flujo de inversión, presenta un saldo negativo de MMUS\$ 2.431, lo que representa una variación negativa de MMUS\$ 2.102 respecto al periodo anterior (saldo negativo de MMUS\$ 329 al 31 de diciembre de 2024), desviación originada principalmente por un mayor pago por compra de propiedades, planta y equipo, y otros activos a largo plazo impulsada por el proyecto Sucuriú, sumado a un menor flujo recibido en 2025 por la venta de acciones y derechos sociales de sociedades brasileñas en 2024.



Análisis de riesgo de mercado

En relación a los riesgos económicos derivados de variaciones en la tasa de interés. Arauco mantiene al 31 de diciembre de 2025, una relación entre deudas con tasas fijas y deudas totales consolidadas de 93,5%, aproximadamente, política consistente con la industria en la cual participa.

Con respecto a variaciones en los precios de venta de celulosa y productos forestales. Arauco no participa de operaciones de futuros, ya que, al mantener una estructura de costos baja para la industria, los riesgos por fluctuaciones de precios son acotados.



Análisis de riesgo de mercado

Los estados financieros de la sociedad matriz y de la mayoría de las subsidiarias se presentan en dólares estadounidenses. Tanto las cuentas por cobrar como la mayoría de los pasivos financieros están denominados en dólares estadounidenses o están cubiertos por swap de tipo de cambio, así como la mayor parte de sus ingresos. Debido a lo anterior, la exposición a variaciones en el tipo de cambio se ve significativamente disminuida.

En el Informe de Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025, Nota 23, se encuentra disponible un análisis detallado de los riesgos asociados a los negocios de Arauco.